

2012年3月期 決算説明会

株式会社 **メルコホールディングス** (6676)

2012年5月17日

メルコグループは、デジタルライフ周辺機器の総合メーカーです。

メルコグループ

バッファロー
BUFFALO
iBUFFALO

中核となるブランドメーカー

CFD販売



玄人志向

ハイレベル個人ユーザ向け

メルコホールディングス

純粋持株会社

バッファロー・IT・ソリューションズ

BUFFALO S.A.
SERVICE ALLIANCE

納入設定・設置・保守サービス

バッファローダイレクト

BUFFALO
Direct

インターネットを活用した機器の販売

バッファローリース

機器のレンタル・リース

通信キャリアやビデオ配信サービス業者など
機器を配布するサービスのレンタル代行

リバティシップ

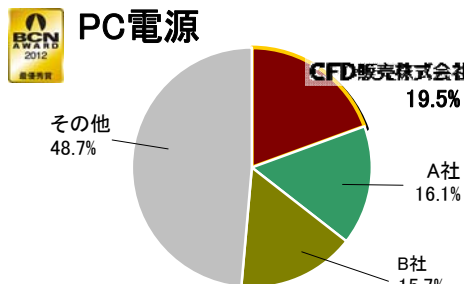
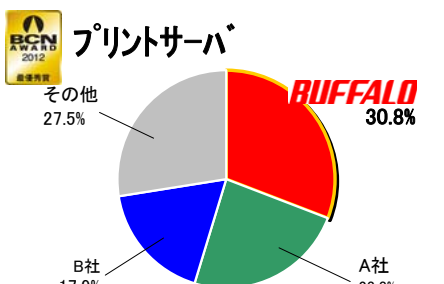
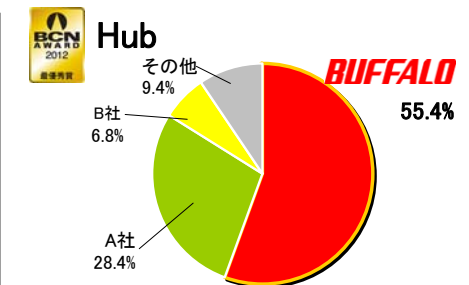
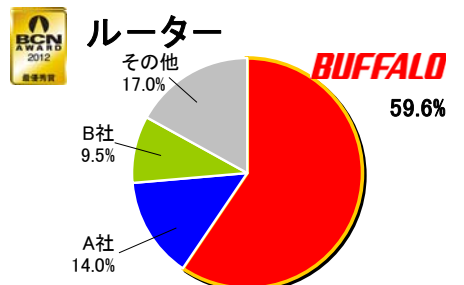
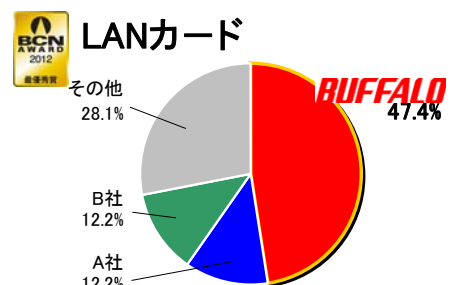
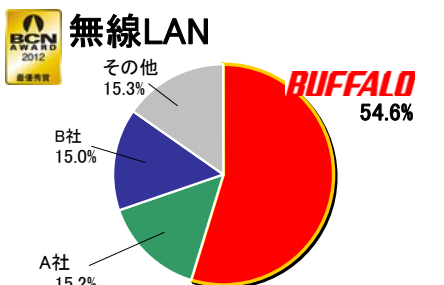
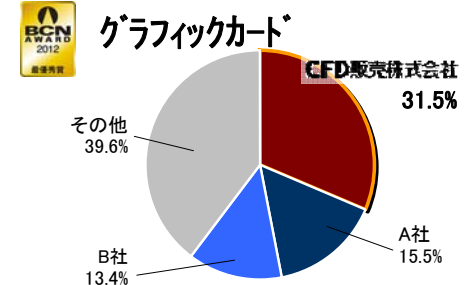
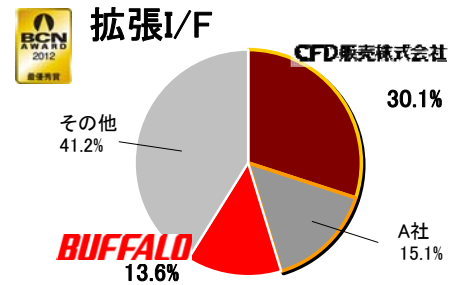
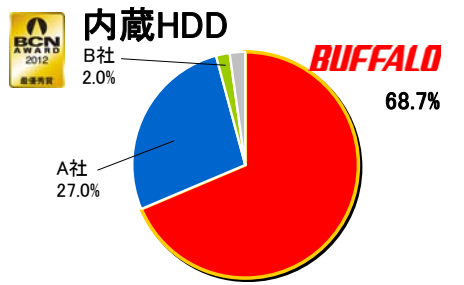
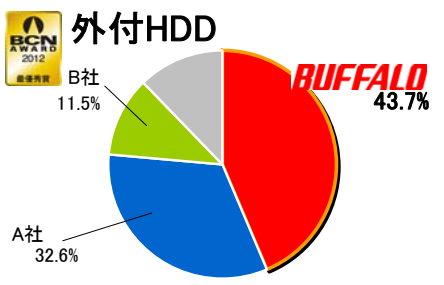
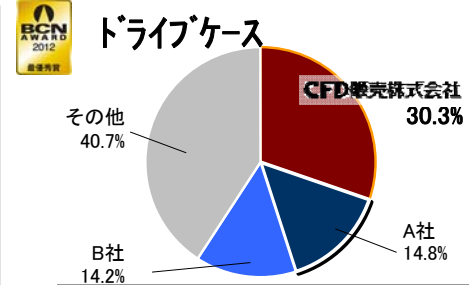
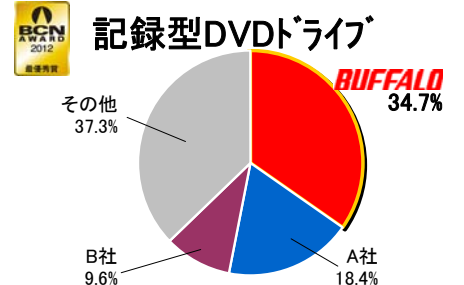
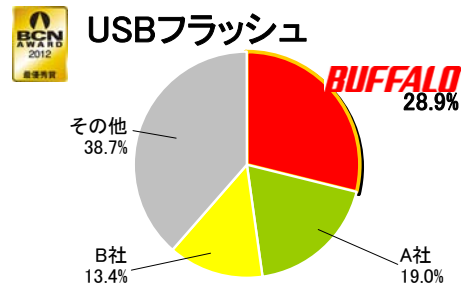
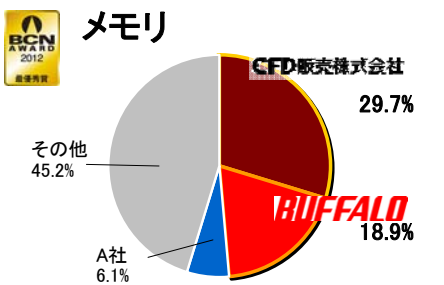


製品やサービスに関するユーザ同士やユーザと企業の
インターネットを活用したコミュニケーションサービス

機器の開発から販売、設置・設定・保守サービスからアフターサポートまで、
全国の法人・個人にIT・ネットワーク環境構築に必要な機器・サービスを提供します。

高い店頭シェアを誇り、多くの製品がシェアNo.1です

BCNランキング
2011年4月～2012年3月
データより集計・加工



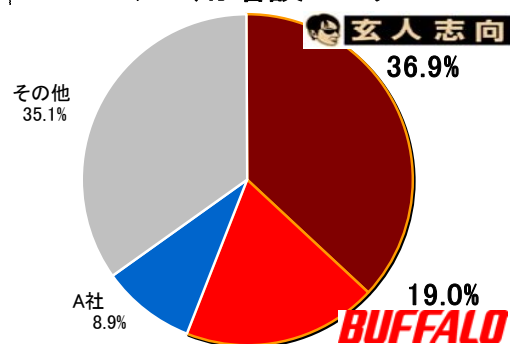
マークは2012年の年間シェア
TOP表彰を受賞

バッファロー 9部門

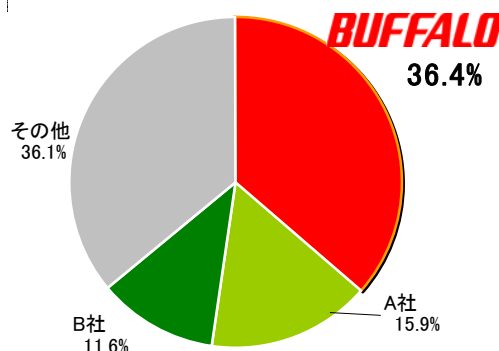
CFD販売 5部門

バッファローコクヨサプライ 1部門 (PCカメラ部門で受賞)

パソコン用増設メモリ



USBメモリ



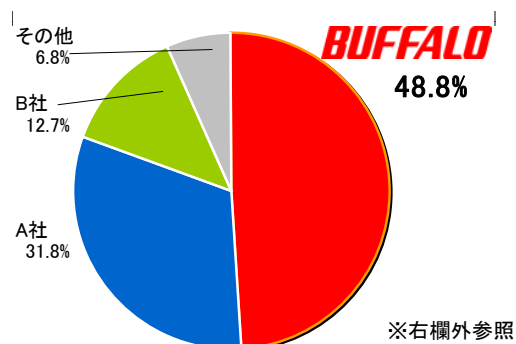
全国の有力家電量販店販売実績を集計するGfK Japan調べ(2011年4月～2012年3月までのデータを元に集計)



GfK Japanが実施する「GfK Certified」において、HDD、DVDドライブ、PC用デジチューナー、ネットワーク、USBメモリで2011年1月～2011年12月集計のメーカー別販売数量第1位であることを認定されました。

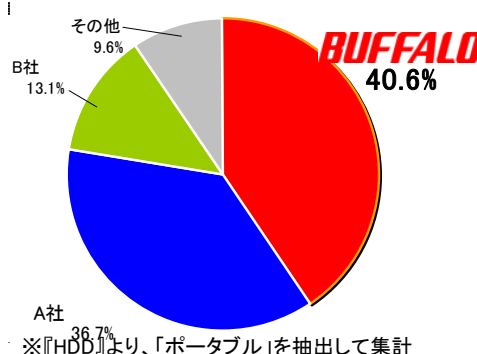
※『HDD』より、「外付けタイプ」が「ポータブル」、「本体タイプ」が「外付けタイプ・内蔵タイプ・他タイプ」、「LANインターフェイス」が「ワイヤード・ワイヤレス・他LAN」、「接続インターフェイス」が「PCカード・CFカード」を除外して集計

外付(据置型)HDD



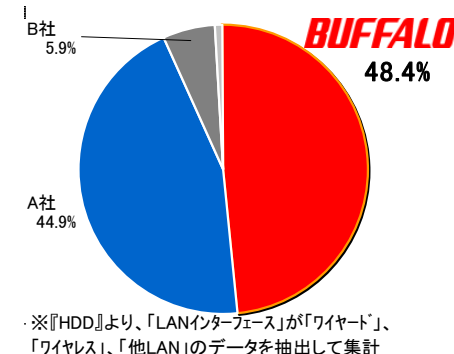
※右欄外参照

ポータブルHDD



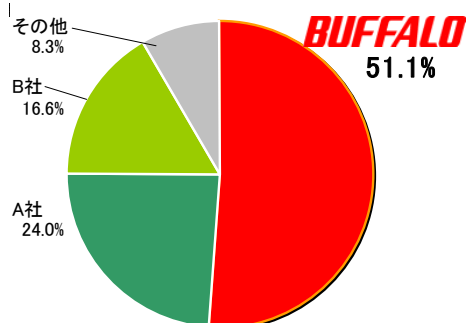
※『HDD』より、「ポータブル」を抽出して集計

NAS



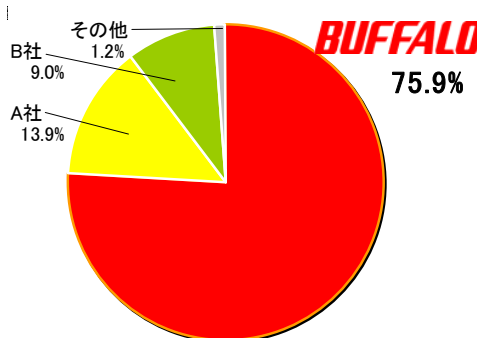
※『HDD』より、「LANインターフェイス」が「ワイヤード」、「ワイヤレス」、「他LAN」のデータを抽出して集計

無線ルーター

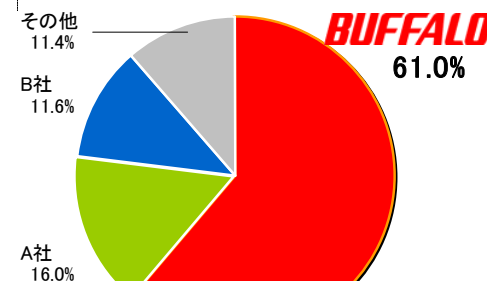


※『ルータ』より、「有線ルータ」を除外して集計

アクセスポイント



有線ルーター



※『ルータ』より、「有線ルータ」を抽出して集計

2012年3月期 連結決算(P/L)

ストレージ製品の単価高騰に起因する市場規模縮小とネットワーク製品の単価下落により減収・減益。

単位: 百万円	2011年3月期	2012年3月期	前期比 増減率
売上高	123,749	117,319	-5.2%
売上総利益 粗利益率(%)	27,231 22.0%	24,258 20.7%	-10.9%
販管費 販管费率(%)	16,487 13.3%	17,704 15.1%	7.4%
営業利益 営業利益率(%)	10,743 8.7%	6,553 5.6%	-39.0%
経常利益 経常利益率(%)	10,954 8.9%	7,132 6.1%	-34.9%
当期利益 当期利益率(%)	6,277 5.1%	4,445 3.8%	-29.2%

2012年3月期 連結決算(P/L) 四半期推移

第3四半期後半よりタイ国洪水影響を受け、第4四半期減益。

単位: 百万円	2012年3月期			
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
売上高	30,757	29,587	26,245	30,730
売上総利益	6,339	6,414	6,268	5,237
粗利益率(%)	20.6%	21.7%	23.9%	17.0%
販管費	4,270	4,481	4,587	4,366
販管费率(%)	13.9%	15.1%	17.5%	14.2%
営業利益	2,069	1,933	1,681	870
営業利益率(%)	6.7%	6.5%	6.4%	2.8%
経常利益	2,181	2,067	1,746	1,138
経常利益率(%)	7.1%	7.0%	6.7%	3.7%
当期利益	1,295	1,271	816	1,063
当期利益率(%)	4.2%	4.3%	3.1%	3.5%

2012年3月期 連結決算(B/S)

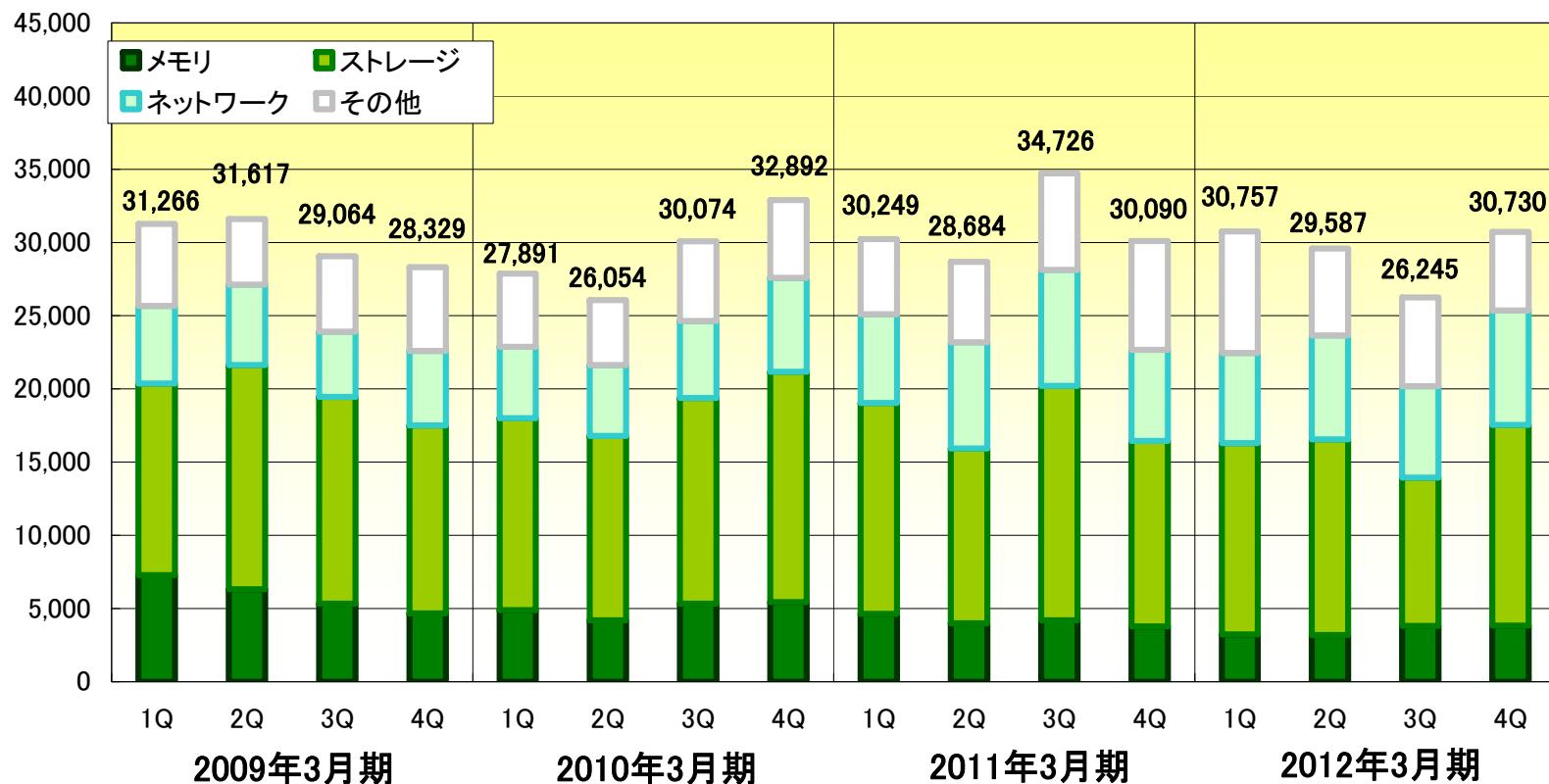
単位: 百万円	2011年3月期	2012年3月期	差異
流動資産	65,616	64,967	-649
現預金	22,296	8,952	-13,344
受取手形・売掛金	22,080	24,896	2,816
棚卸資産	10,294	8,662	-1,632
その他の流動資産	10,943	22,455	11,512
有形・無形固定資産	3,179	2,364	-815
投資等	2,805	2,995	190
資産計	71,601	70,328	-1,273
流動負債	29,586	26,402	-3,184
支払手形・買掛金	20,148	19,386	-762
未払法人税等	2,804	352	-2,452
その他の流動負債	6,631	6,660	29
固定負債	3,407	2,902	-505
純資産	38,606	41,023	2,417
負債・資本計	71,601	70,328	-1,273

製品別売上高及び四半期別売上高推移

通期製品別売上高

単位: 百万円	メモリ	ストレージ	ネットワーク	デジタルホーム	サプライ アクセサリ	その他	合計
売上高 (前年同期比)	14,057 -15.4%	50,283 -8.6%	27,309 -0.4%	7,226 10.5%	11,132 9.6%	7,306 -8.3%	117,319 -5.2%

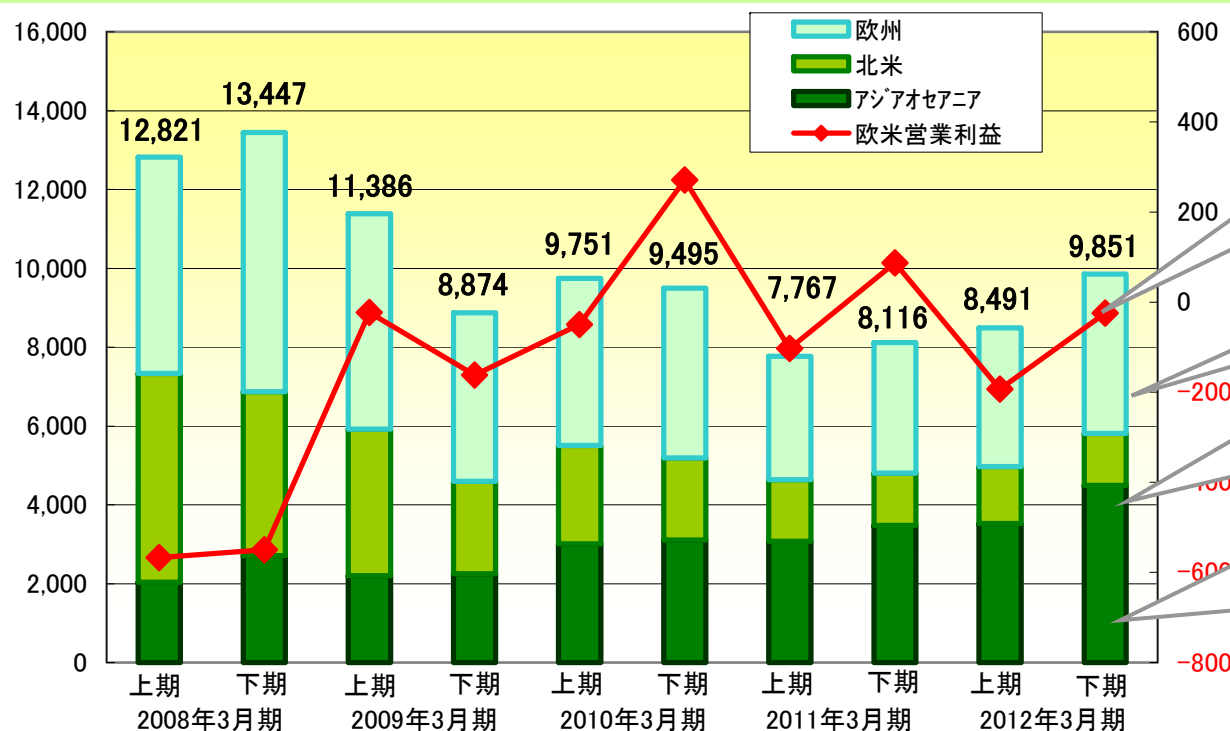
通期売上高推移



海外の売上高推移

単位: 百万円	アジアオセアニア	北米・中南米	欧州	合計
売上高	8,013	2,774	7,555	18,342
(前年同期比)	22.3%	-4.3%	17.5%	15.5%

欧州市場回復及びアジアオセアニア販売強化により、売上増収



<欧州&北米営業利益>

・北米市場減退も欧州市場回復により赤字幅縮小。

<欧州>

・既存地域での販売展開強化に継続注力。

<北米・中南米>

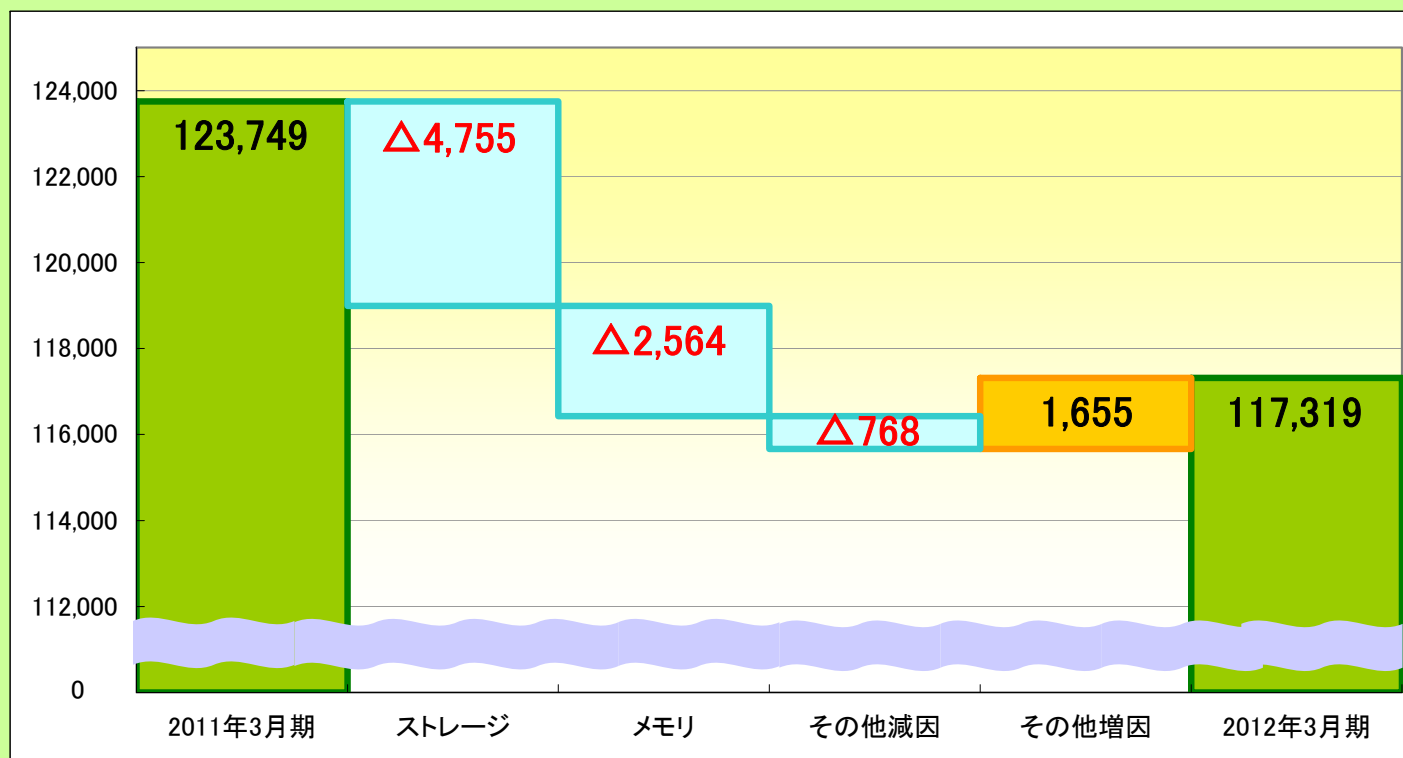
・北米市場減退により売上減。
メキシコ中心に中南米市場の開拓を継続。

<アジア・オセアニア>

・香港/中国/台湾/マレーシア/
韓国/タイ/オーストラリア/中東
などに販売強化継続。
・ブランド力向上に継続注力。

売上増減の要因

- ・ タイ洪水影響による価格高騰に起因する市場規模縮小
- ・ 地デジ放送移行後の地デジ関連製品の売上縮小
- ・ パソコンの初期搭載メモリ容量の大容量化による市場縮小
- ・ メモリ価格下落による売上縮小

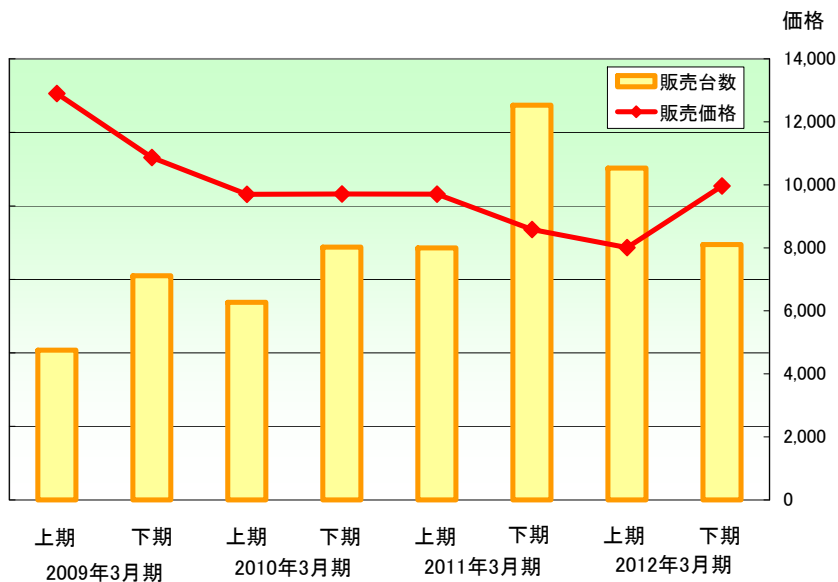


ストレージ製品

ストレージ状況

国内は、タイ国洪水の影響による価格高騰に起因する
市場規模縮小により、前年同期比で減収・減益。
地デジ放送移行後の地デジ録画向けHDDの売上縮小。

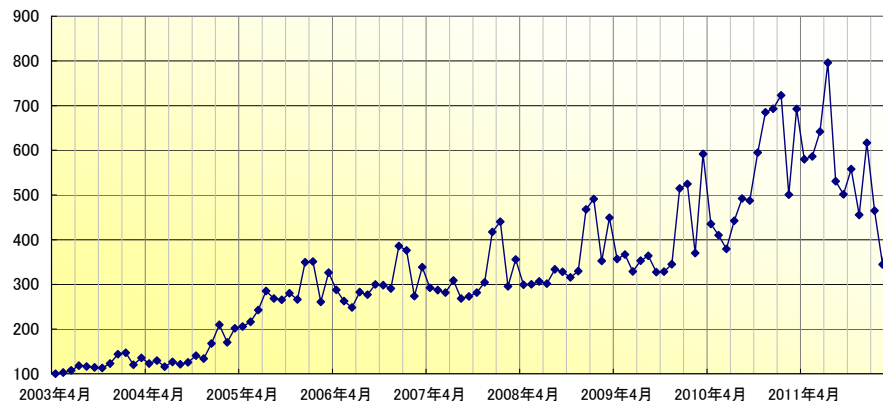
外付けHDD 量販店実売台数・販売価格推移



全国の有力家電量販店販売実績を集計するGfK Japan調べ
(2011年4月～2012年3月までのデータを元に集計)

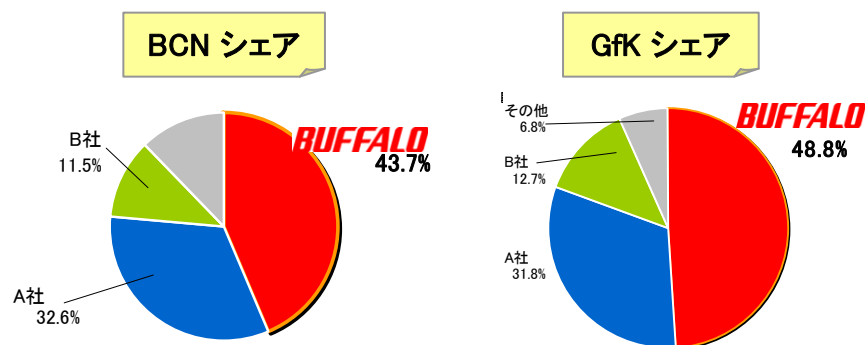
外付HDD 量販店実売台数増加率の推移

※ 03年4月を100とする



BCNランキング: 2003年4月～2012年3月データより集計

店頭での外付HDD実売台数シェア



BCN: 2011年4月～2012年3月データより集計

GfK: 2011年4月～2012年3月までのデータを元に集計

メモリ・フラッシュ製品

メモリ・フラッシュ(USBメモリ)状況

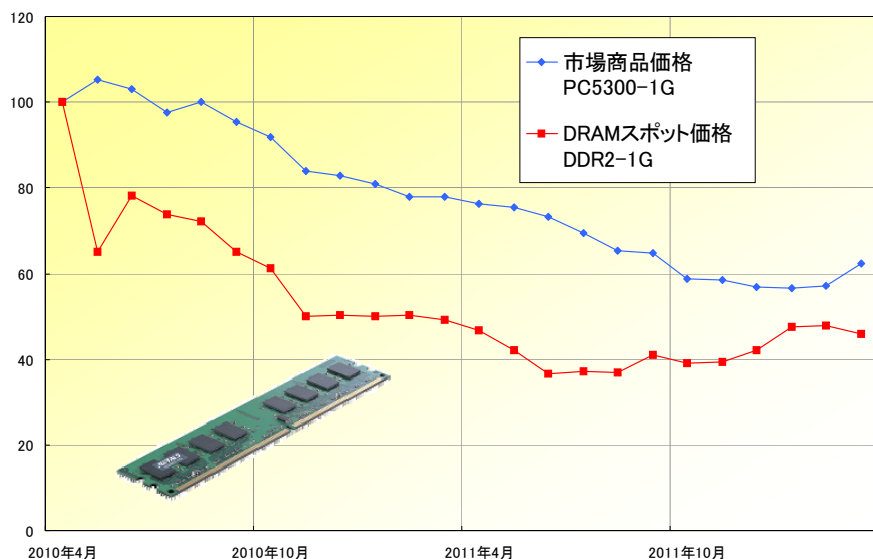


メモリ製品は、パソコンのメモリ初期搭載容量の大容量化による追加購入需要低迷及び、価格下落により、販売台数、売上ともに前年割れ。

USBメモリは、より高速転送が可能な次世代規格USB3.0対応モデルラインアップ拡充による需要喚起に努めた結果、販売台数、売上ともに増加。

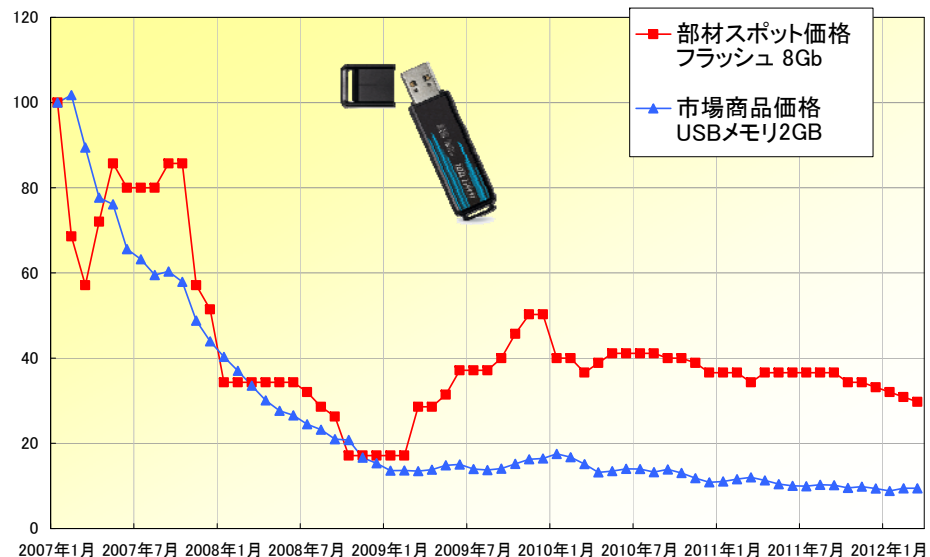
メモリ 市場価格とDRAMスポット価格推移

※ 2010年4月を100とする



USBメモリ 市場価格と部材スポット価格

※ 07年1月を100とする



ネットワーク製品

無線LAN機器状況

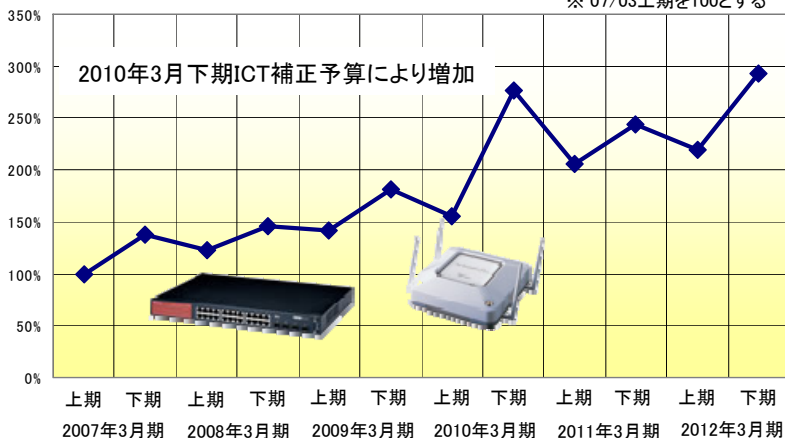
デジタル家電機器に加え、スマートフォンにおいても、無線LANの需要が増加し、売上台数は前年同期比22.7%増加も、単価下落により売上高は前年同期比0.4%微減。

法人向け無線、有線機器状況

無線LAN・NAS・スイッチ導入と運用を簡単にする集中管理ソフトや保守パックなどのトータル提案が浸透し、売上増加傾向。

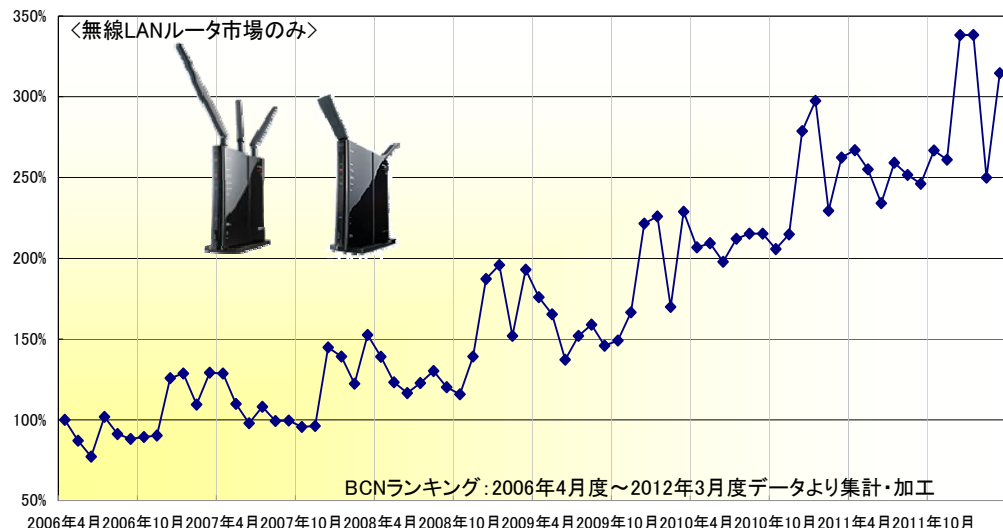
法人向け機器(無線/有線)売上台数推移

※ 07/03上期を100とする



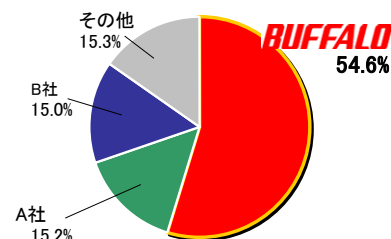
無線LANルーター 量販店実売台数増加率の推移

※ 06年4月を100とする

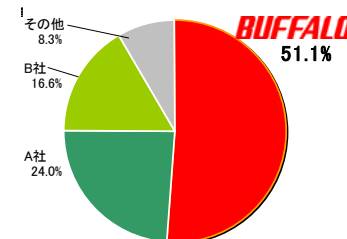


店頭での無線LAN実売台数シェア

BCN シェア



GfK シェア



BCN: 2011年4月～2012年3月データより集計

GfK: 2011年4月～2012年3月までのデータを元に集計

その他の製品

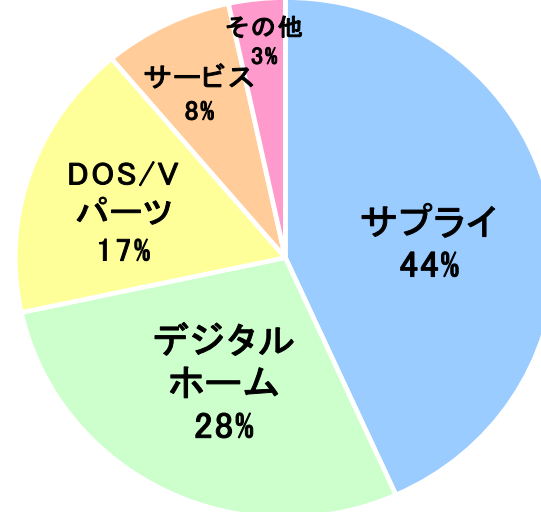
デジタル家電向け新規製品投入

- ・テレビの視聴スタイルを変えるHDDレコーダー「ゼン録」や、ユーザーニーズを創造するデジタルフォトダイタリー「おもいでばこ」の市場投入

サプライ・アクセサリ関連

- ・スマートフォン関連製品のラインアップ強化、ユーザーニーズを具現化した差異化製品投入により、販売台数は前年同期比17.8%増加

その他の製品の売上構成比率



デジタルホーム



サプライ・アクセサリ

コネクターの向きを気にせず挿せる”どっちもハブ”



全キャリア・全機種対応
モバイル充電器



探せる
キーホルダー



通期業績見通し ＜連結＞

- 売上高 : 138,000百万円（前年同期比 +17.6%）
- 営業利益: 8,000百万円（前年同期比 +22.1%）
- 経常利益: 8,600百万円（前年同期比 +20.6%）
- 当期利益: 5,400百万円（前年同期比 +21.5%）
- EPS : 243円 9銭

前提となる事業環境

- ・PC関連需要 ... 出荷台数は前年並み程度
- ・為替 ... （上期）ドル:82円 、 （下期）ドル:82円

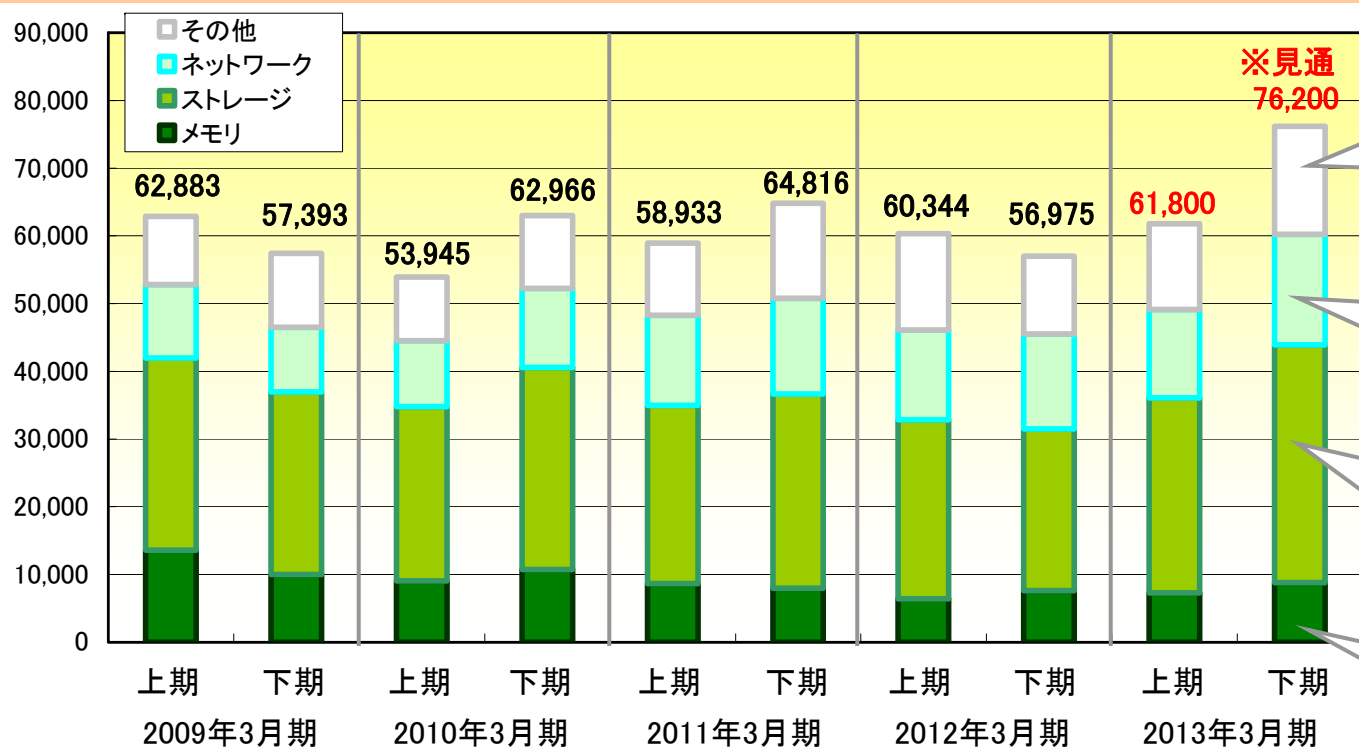
設備投資・減価償却費・研究開発費

単位: 百万円	2011年3月期 (通期)	2012年3月期 (通期)	2013年3月期 (見通し)
設備投資	1,305	627	306
有形	610	526	138
無形	695	101	168
減価償却費	1,296	1,240	1,070
有形	488	468	364
無形	808	772	706
研究開発費	2,992	3,530	4,085

高付加価値製品開発強化/海外事業拡大のため、研究開発費が増加

通期見通し 製品別売上高 <連結>

単位: 百万円	メモリ	ストレージ	ネットワーク	デジタルホーム	サプライ アクセサリ	その他	合計
第2四半期(見込)	7,300	29,200	13,300	2,300	6,400	3,300	61,800
(前年同期比)	13.7%	10.5%	0.3%	-55.8%	18.5%	-9.1%	2.4%
通期(見込)	15,900	64,200	29,300	5,800	14,700	8,100	138,000
(前年同期比)	13.1%	27.7%	7.3%	-19.7%	32.1%	10.9%	17.6%



<その他>

- ・サプライ製品販売を積極的に拡大

<ネットワーク事業>

- ・スマートフォン向け等商品力を強化

<ストレージ事業>

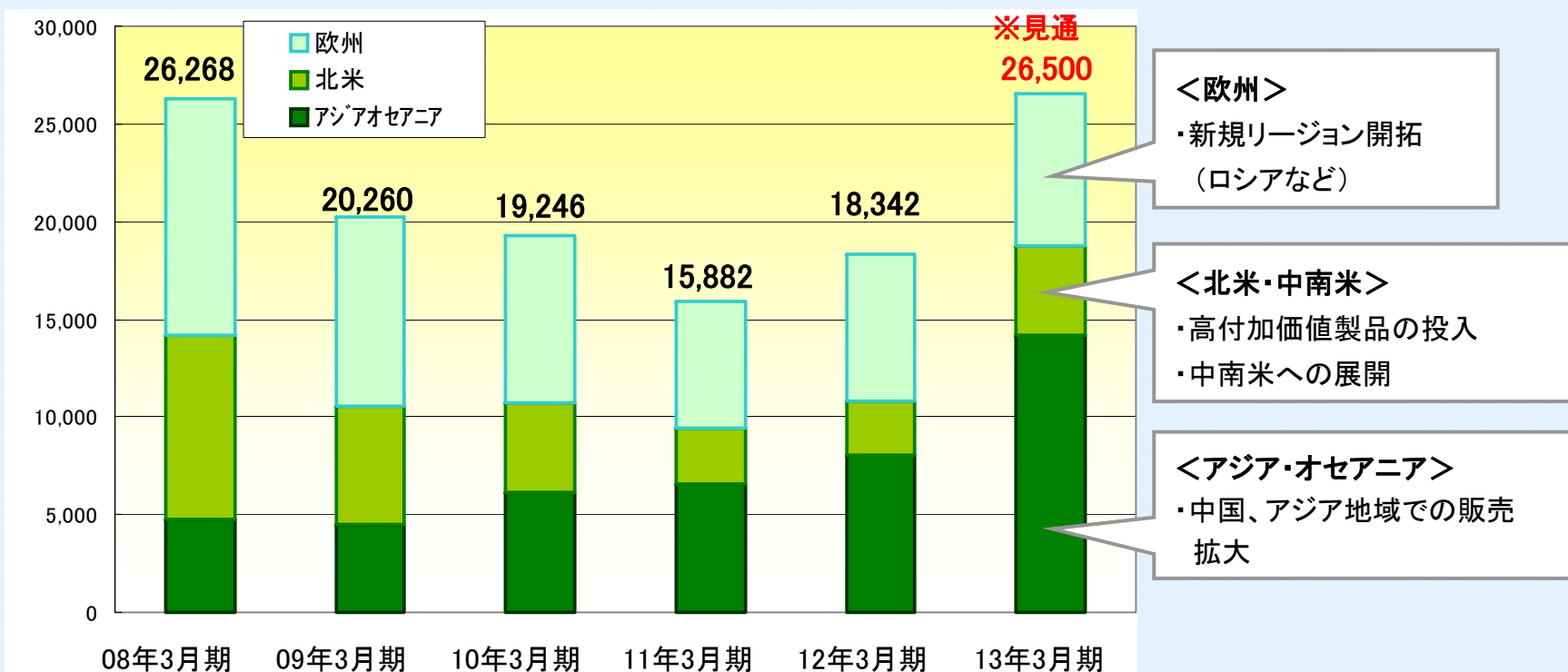
- ・地デジTV録画用途等により外付HDD市場拡大
- ・NAS市場拡大

<メモリ事業>

- ・フラッシュメモリの拡販

海外の売上高見通し

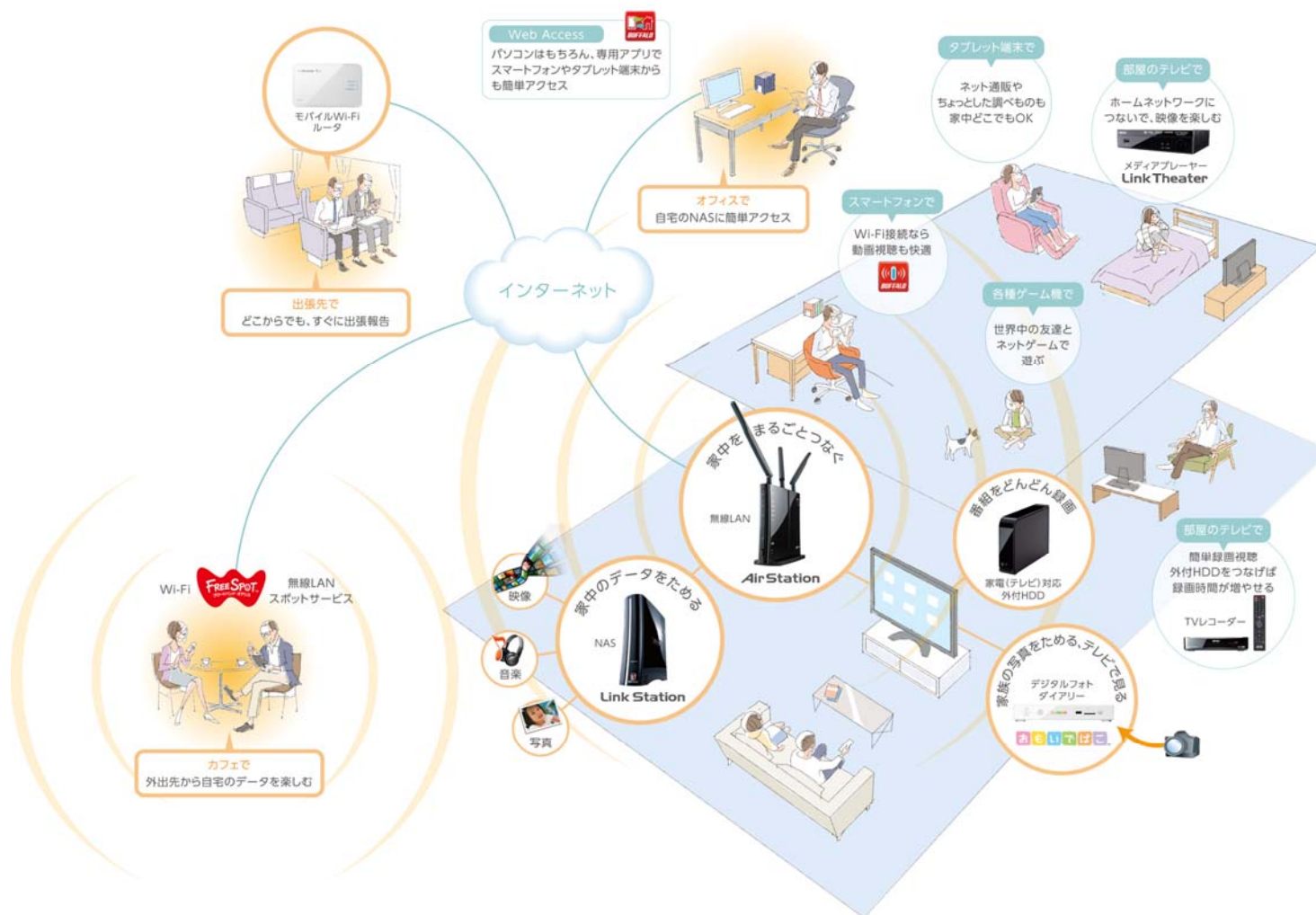
単位: 百万円	アジアオセアニア	北米・中南米	欧州	合計
通期(見込)	14,200	4,530	7,770	26,500
(前年同期比)	77.2%	63.3%	2.8%	44.5%



デジタルライフ、もっと快適に

デジタルライフ、もっと快適に

デジタル家電の周辺機器市場が顕在化



【デジタル家電取組】①全番組録画レコーダー「ゼン録」

予約不要。見逃しゼロ。



ゼン録 8チャンネル自動録画機能搭載 地デジ対応 HDDレコーダー

DVR-Z8シリーズ

8チャンネル×8日間まるっと全録

地デジ視聴・録画

快適操作

USB用ハードディスク接続

録画予約はもう不要。後で話題になった番組も簡単チェック

まるっと8日間、全番組自動録画



過去の番組も、まるでその時間にいるようにチャンネルを切り替えて視聴できる

8日間、まるで“今放送中”のように再生できる



【デジタル家電取組】②フォトダイアリー「おもいでばこ」

写真や動画をとりにこむ



パソコンなしで、写真を取り込み、大画面テレビで鑑賞できる！

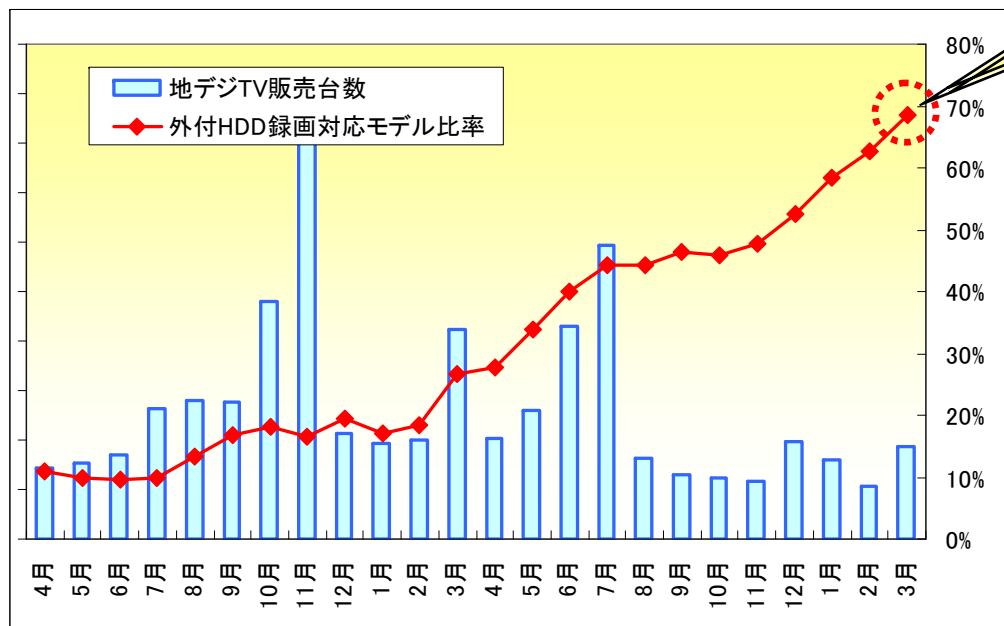
整理もおまかせ、だれでもかんたん。

【デジタル家電取組】③家電用外付HDD

外付HDDへの録画ニーズは堅調！

店頭での地デジTV販売台数推移※

【販売台数】



◎外付HDD録画対応地デジTVの
販売台数
増加傾向→3月では@68.5%！

【差異化製品 4倍録画モデル投入】

テレビ録画用HDDとして“初めて”
圧縮機能搭載モデルを製品開発



※全国の有効家電量販店販売実績を集計するGfK Japan調べ(2010年4月～2012年3月
までのデータを元に集計)

※外付HDD録画対応モデル比率は「外付HDD対応有」を集計

【スマートフォン・タブレット端末】①無線LAN

Wi-Fi (無線LAN) を
つないで **トク** する。



お家でもっと快適にネットにつながる。
アプリダウンロードも、
ネット動画の再生もスムーズ。



【スマートフォン・タブレット端末】②ネットワークHDD

ネットワーク対応HDD
NASをつないで **トク**する。



スマートフォンから自宅のNASに接続。
まるでHDDを持ち歩くように使える。



パソコンいらずの簡単設定

Androidスマートフォン
ダウンロード (無料) ↓

iPhone・iPod touch・iPad用
ダウンロード (無料) ↓

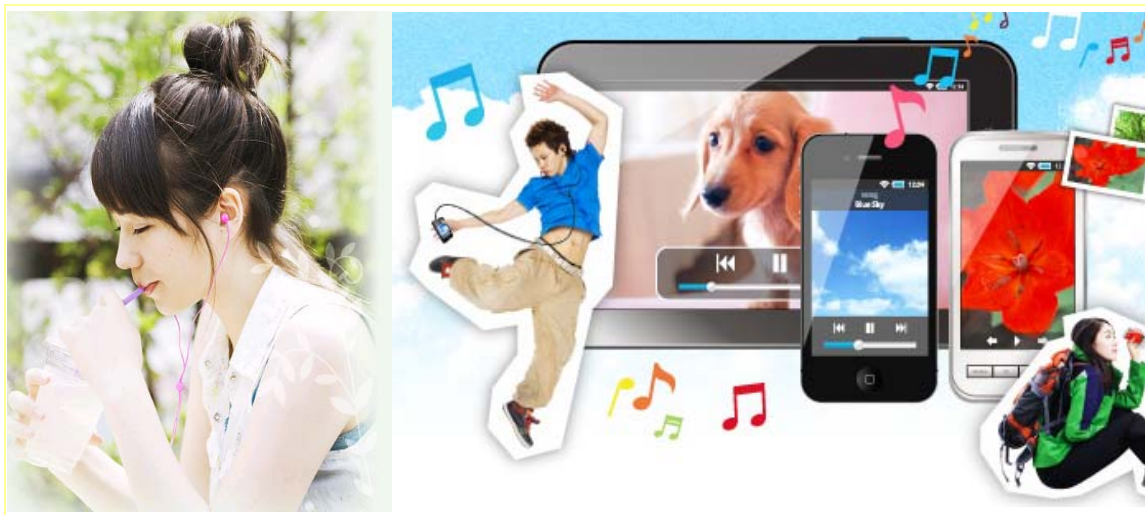
設定したNASをいつでも利用できる専用アプリケーションもラインナップ

WebAccess i
iPhone・iPod touch・iPad用アプリケーション

WebAccess A
Androidスマートフォン用アプリケーション

オフィスのデータを
スマートフォンでどこからでも活用 **WebAccess for Business**

【スマートフォン・タブレット端末】③アクセサリ強化



Bluetoothキーボード



FMトランスミッター



ケース



保護フィルム



ヘッドセット



充電器



ブラジル会社設立

販売子会社設立し、**中南米での販売を強化！**



名称 : BUFFALO TECH DO BRASIL LTDA

代表者 : 末廣 喜久光

資本金 : 1,200,000BRL (100%子会社)

設立 : 2012年3月 (営業開始は2012年9月末を予定)

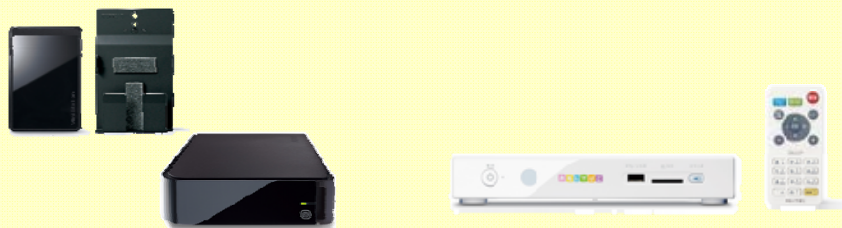
事業内容 : デジタル家電およびパソコン周辺機器の販売

住所 : Av. Paulista, 1159, conj. 905, Bela Vista, São Paulo, BRASIL

デジタルホームの普及は多くの製品群に好影響

デジタル家電

テレビを“より楽しくする”プロダクト



録画用外付けHDD

おもいでばこ



HDDレコーダー



LAN端子用無線子機

スマートフォン・タブレット端末

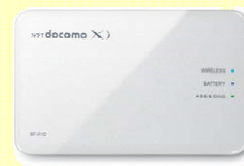
モバイルを“もっと便利にする”プロダクト



無線親機



ネットワークHDD



モバイルWi-Fiルーター



スマートフォンアクセサリ

デジタル家電周辺機器市場の拡大を推進してまいります。

便利で豊かな社会の発展に貢献します。

今後のメルコグループにご期待ください

TEL: 050-5830-8865

FAX: 050-5830-8867

E-mail: ir@melcoinc.co.jp