BUFFALO™

メルコグループ

2014年３月期
第２四半期決算説明会

株式会社メルコホールディングス（6676）

2013年10月28日

本日の内容

1.2014年3月期 第２四半期(連結)決算概要

2.営業利益増への取組み報告

3.2014年3月期 業績見通し

4.メルコグループのご紹介

2014年3月期 第２四半期(連結)決算概要

第２四半期(累計)連結決算のポイント

１．市場縮小の影響に伴う、売上の減少

パソコン及び薄型テレビの販売台数減に伴う、
周辺機器市場の縮小により減収

２.海外での低収益製品の販売抑制により減収

アジア地域をはじめとする海外における、低収益
製品の販売抑制により減収

３.為替の影響を経営施策で補いきれず減益

円安による原価上昇をコストダウン、ムダの徹底
排除及び販売価格の適正化では補いきれず減益

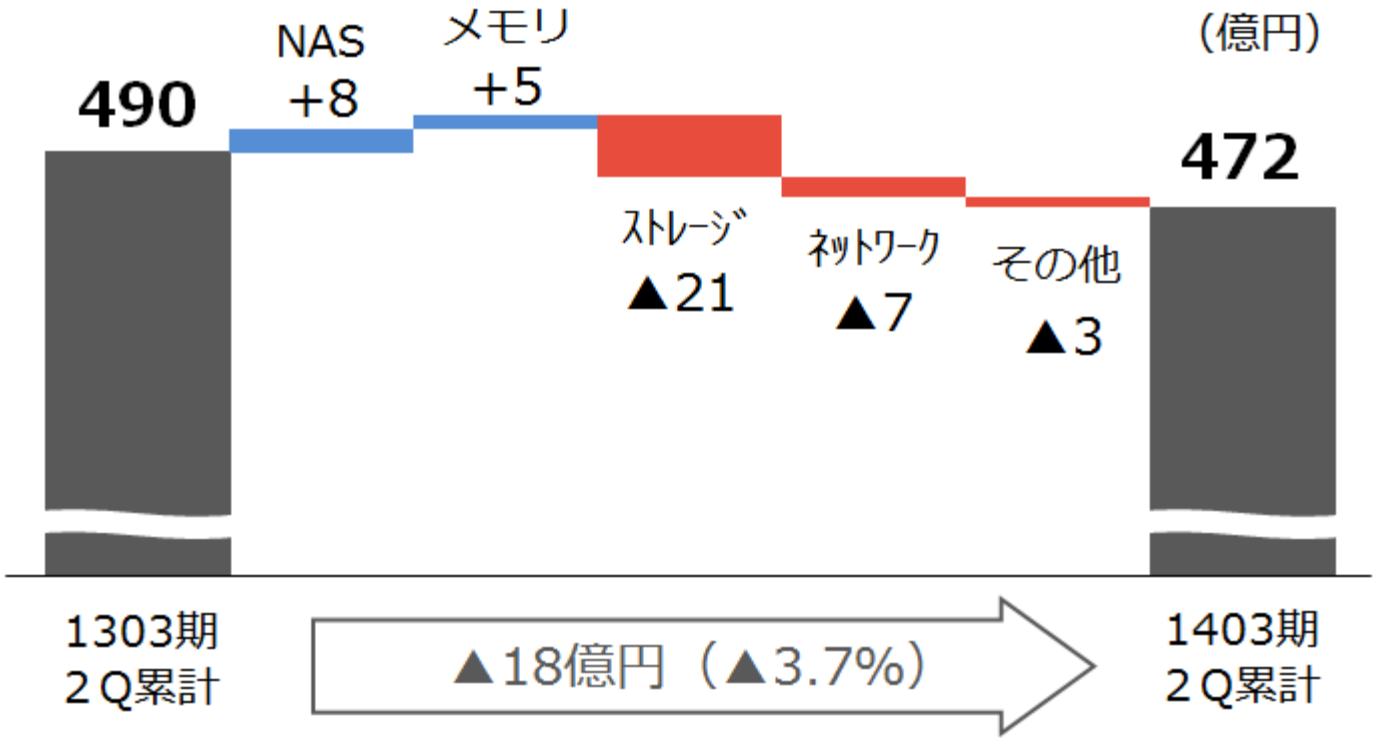
第２四半期(累計) 連結決算P/L

売上高　：パソコン及び薄型テレビ周辺機器市場の縮小と
　　海外での低収益製品の販売抑制により売上減少
営業利益：円安による原価上昇をコストダウン、ムダの徹底
　　排除及び販売価格の適正化では補いきれず減益

単位：億円	1303期 ２Q累計	1403期 ２Q累計	前年比	前年差
売上高	490	472	▲3.7%	▲18
営業利益 (率)	9 (1.8%)	4 (0.9%)	▲52.9%	▲5
経常利益 (率)	13 (2.7%)	9 (1.8%)	▲34.9%	▲4
当期純利益 (率)	9 (1.8%)	6 (1.2%)	▲36.6%	▲3

第２四半期(累計) カテゴリ別売上高分析

増収 13億円	国内：メモリ製品のDRAM価格に連動した販売価格上昇 海外：法人向けNASの販売増加
減収 31億円	国内：ストレージ及びネットワーク製品の販売減少 海外：低収益製品(外付けHDD)の販売抑制

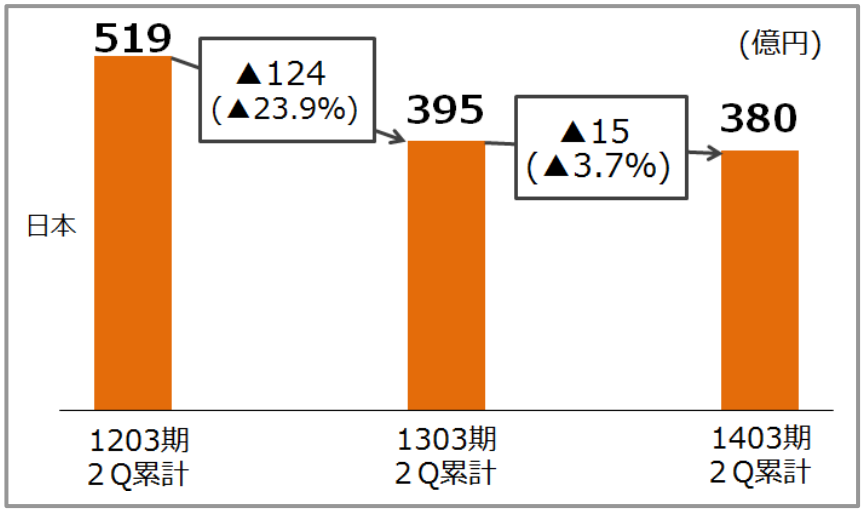


第２四半期(累計) 地域別売上高推移

単位：億円	日本	アジア・オセアニア	北米・中南米	欧州	合計
売上高 （前年比）	380 （▲3.7%）	33 （▲31.4%）	27 （＋31.4%）	32 （＋18.6%）	472 （▲3.7%）

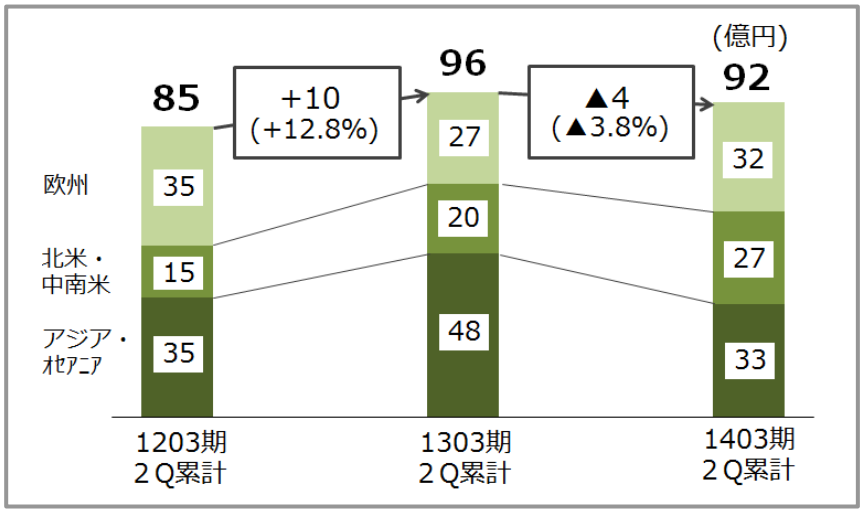
＜日本＞

パソコン及び薄型テレビの販売台数減により周辺機器の売上が前年比約4%減少



＜海外＞

アジアでは外付けHDD販売抑制により減収、他地域では法人向けNAS拡販により増収



四半期連結決算 B/S

単位：百万円	1303期末	1403期２Q末	差異
流動資産	**64,964**	**64,252**	**▲712**
現金及び預金	12,817	6,345	▲6,472
受取手形及び売掛金	17,256	16,894	▲362
棚卸資産	11,742	11,600	▲142
その他の流動資産	23,149	29,413	+6,264
有形・無形固定資産	**1,822**	**2,139**	**+317**
投資その他の資産合計	**4,340**	**1,636**	**▲2,704**
資産合計	**71,128**	**68,028**	**▲3,100**
流動負債	**26,870**	**23,807**	**▲3,063**
支払手形及び買掛金等	19,780	18,389	▲1,391
未払法人税等	486	422	▲64
その他の流動負債	6,604	4,996	▲1,608
固定負債	**2,561**	**2,390**	**▲171**
負債合計	**29,432**	**26,198**	**▲3,234**
純資産合計	**41,696**	**41,829**	**+133**
負債純資産合計	**71,128**	**68,028**	**▲3,100**

営業利益増への取組み報告

営業利益増への取組みポイント

1．粗利率改善の取組み

高付加価値製品の投入及び営業活動強化・拡販を実施

2.赤字事業縮小の取組み

海外での不採算製品の販売抑制と不採算地域の縮小を実施、それに伴う一時的なコスト増により利益改善に結びつかず

3.ロスコスト及び販管費削減の取組み

全社あげて構造改革を推進し、ムリ・ムダ・ムラを徹底排除

1.粗利率改善の取組み

高付加価値製品の投入及び営業活動強化・製品拡販を実施

高付加価値製品の投入

■個人向け

上期製品例

高速無線規格
11ac(Draft)対応
無線LAN

DLPAリモート
アクセス対応
NAS

急速充電対応
モバイル
バッテリー

■法人向け

エンタープライズ向け
ビジネスNAS

保守パック付き
ビジネスNAS

営業活動強化・製品拡販

■国内

VARパートナー数千社を有し法人向け製品を拡販、法人向け売上が前年比約10%増加

■海外

CRN ARC ANNUAL REPORT CARD 2013 WINNER

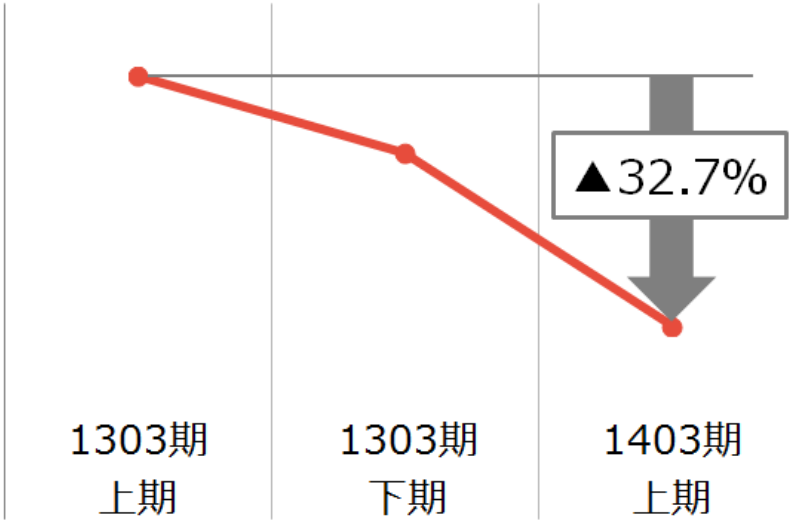
法人向けNASの拡販で前年比37%売上増加、米国ではお客様満足度調査で金賞受賞

2.赤字事業縮小の取組み

海外での不採算製品の販売抑制と不採算地域の縮小を実施、
それに伴う一時的なコスト増により利益改善に結びつかず

海外不採算製品の縮小

価格競争が激しい外付けHDDの販売抑制を行い、販売台数は、前年比約33%縮小



海外不採算地域の縮小

Buffalo Tech do Brasil Ltd.の休眠化等を実施

縮小に伴う一時的コスト増

- 流通在庫に対しての補填や返品といったロスが発生
- 販売体制再編の費用発生

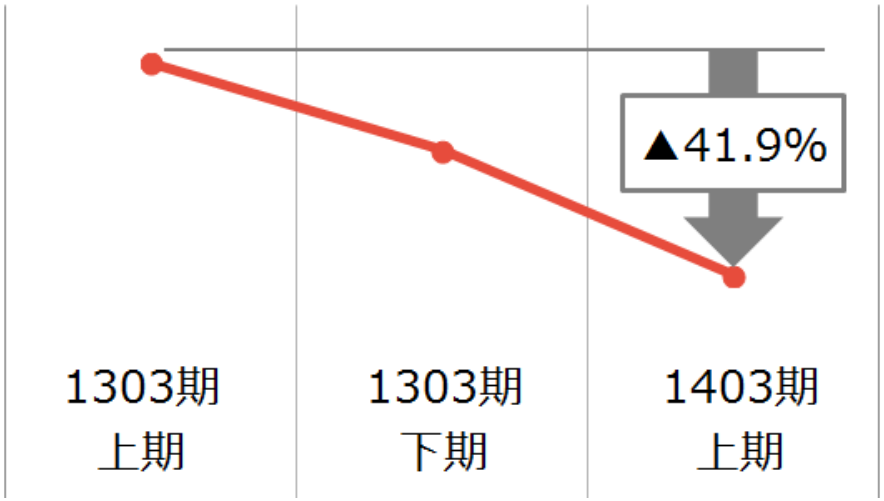
⇒ 上期は利益改善に結びつかず

3.ロスコスト及び販管費削減の取組み

全社あげて構造改革を推進し、ムリ・ムダ・ムラを徹底排除

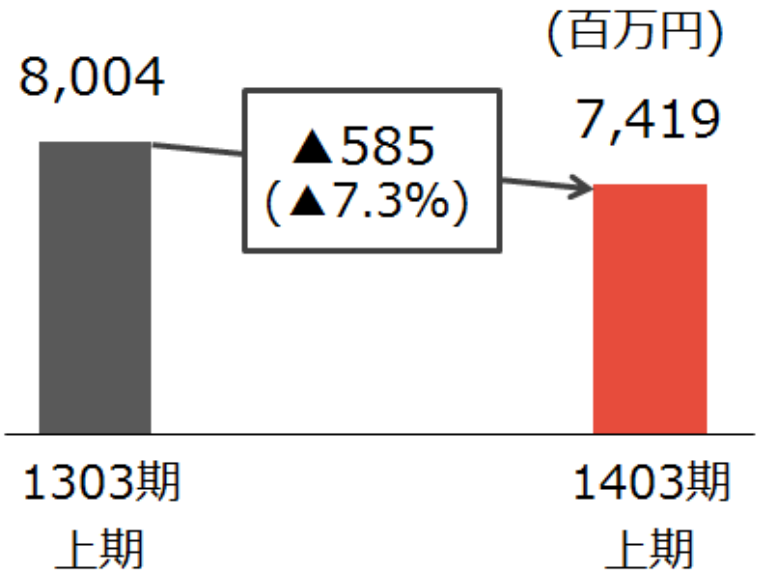
ロスコストの徹底削減

在庫補償・評価損・廃棄損の削減により前年比約42%減少



販売管理費の徹底削減

部門経費の見直しを行い、前年比約７%(約６億円)減少



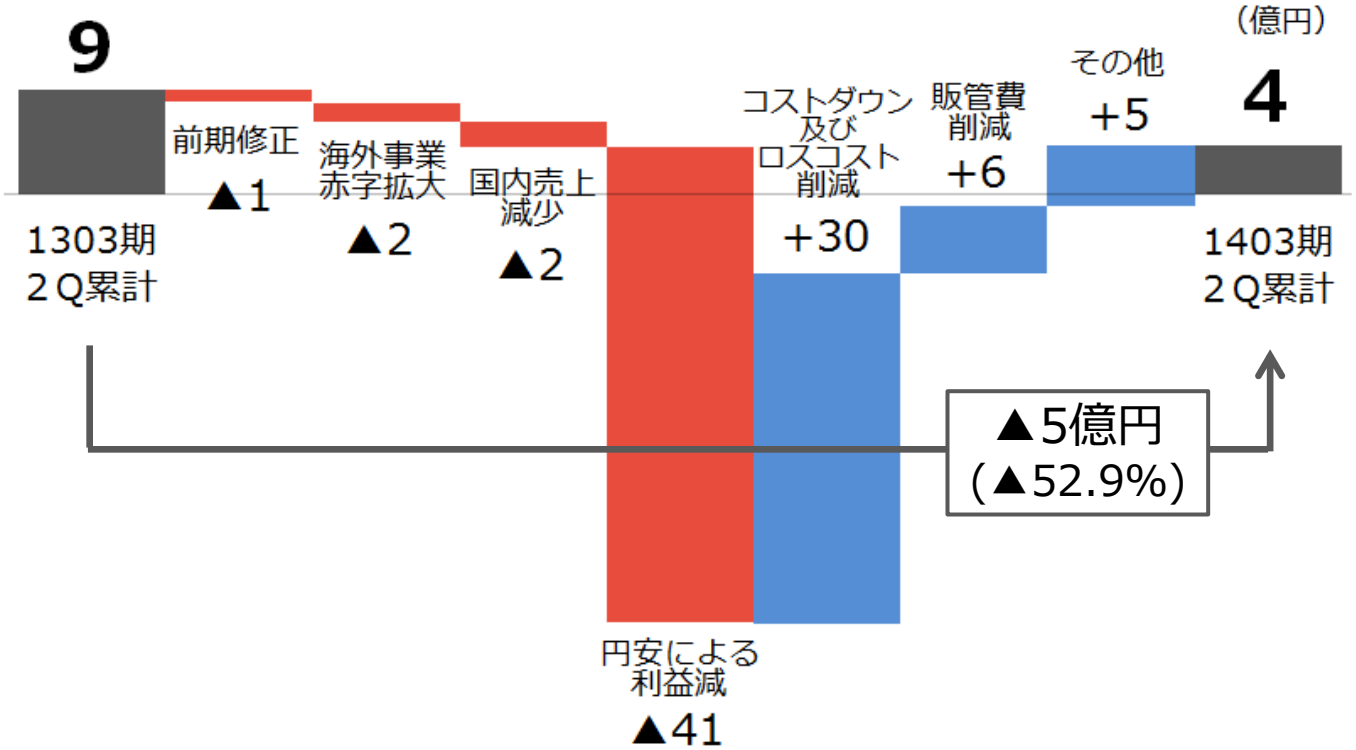
第２四半期(累計) 営業利益分析

減益
46億円

円安進行による原価高の影響が最も大きく41億円の利益減少

増益
41億円

コストダウン及びロスコストの削減、販管費削減等により利益増加



2014年3月期 業績見通し

2014年3月期 年間業績見通しのポイント

◎売上高　：1,000億円（前年比▲ 2.5%）
営業利益：　19億円（前年比＋12.6%）

引き続き利益重視の方針、成長著しいスマートフォン・タブレット及び法人向けの周辺機器拡販により増益見込む

◎為替レートは、1ドル＝103円を想定

◎今後の取組み

・国内では、スマートフォン・タブレット向け周辺機器を中心に高付加価値製品の開発/投入
・海外では、個人向けから法人向け製品へのシフトを加速
・全社一丸となり構造改革を推進、ムリ・ムダ・ムラを排除

2014年3月期 年間業績見通し

売上高　：スマートフォン・タブレット及び法人向け周辺機器を中心に拡販し、パソコン及び薄型テレビ向けの減少を補う

営業利益：原価上昇を粗利率向上、赤字事業縮小、構造改革等で改善

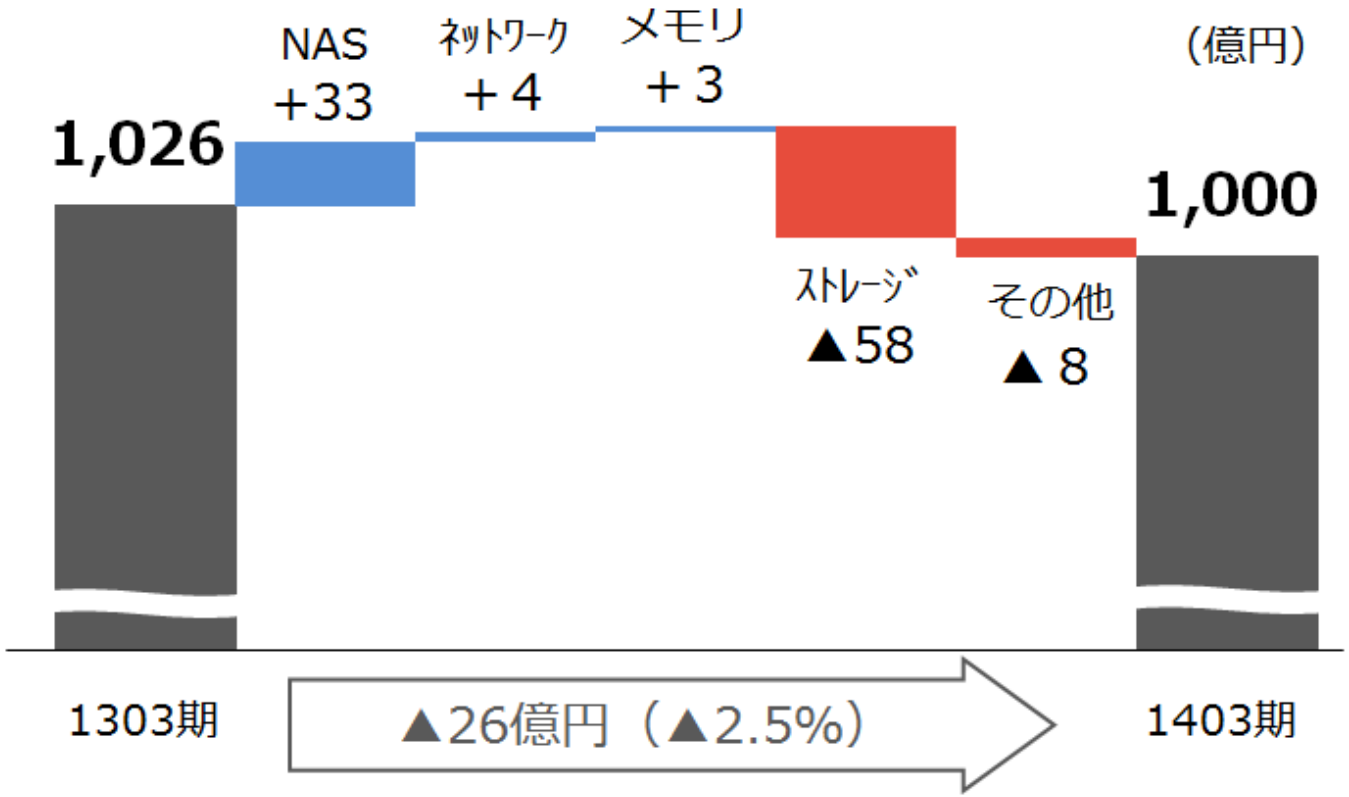
単位：億円	1303期 実績	1403期 （見通し）	前年比	前年差
売上高	1,026	1,000	▲2.5%	▲26
営業利益 （率）	17 (1.7%)	19 (1.9%)	＋12.6%	＋2
経常利益 （率）	25 (2.5%)	26 (2.6%)	＋2.6%	＋1
当期純利益 （率）	14 (1.4%)	15 (1.5%)	＋5.2%	＋1

2014年3月期 カテゴリ別売上高分析

前年比26億円の減収、主な要因は以下の通り

主な増収要因　NAS：国内外での法人向け製品の販売強化

主な減収要因　ストレージ：海外での低収益製品の販売抑制

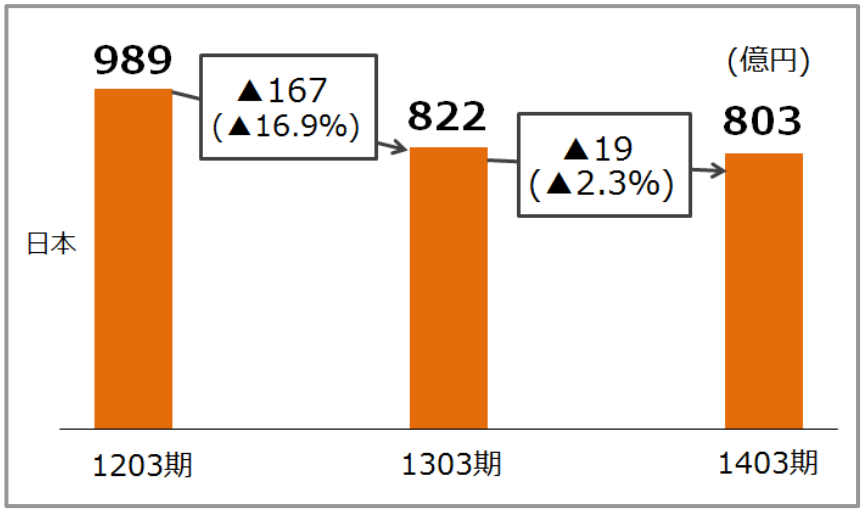


2014年3月期 地域別売上高見通し

単位：億円	日本	アジア・オセアニア	北米・中南米	欧州	合計
売上高 （前年比）	803 （▲2.3%）	57 （▲38.0%）	67 （＋45.7%）	73 （＋10.6%）	1,000 （▲2.5%）

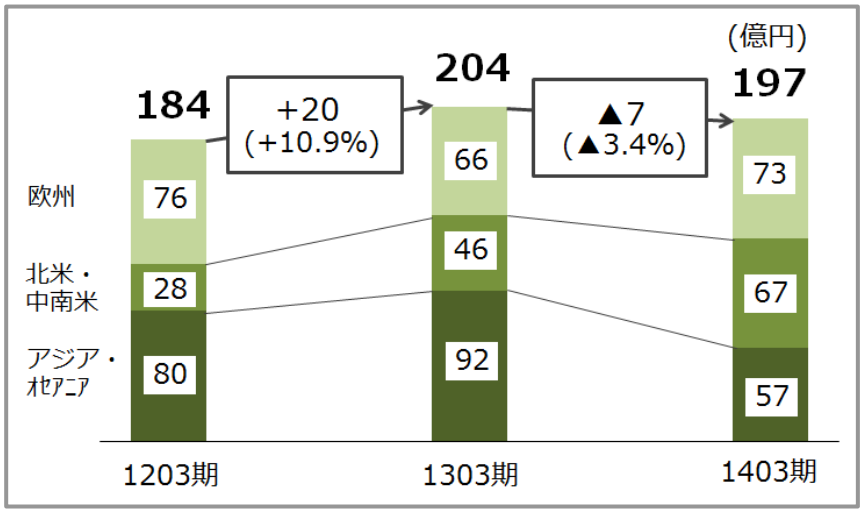
＜日本＞

パソコン及び薄型テレビの販売台数減により
周辺機器の売上が前年比約２％減少



＜海外＞

アジアでは外付けHDD販売抑制により減収、
他地域では法人向けNAS拡販により増収



設備投資・減価償却費・研究開発費

単位：百万円	1203期 実績	1303期 実績	1403期 2Q累計 実績	1403期 (見通し)
設備投資	**627**	**866**	**729**	**1,114**
有形	526	483	220	285
無形	101	382	509	829
減価償却費	**1,240**	**1,318**	**407**	**774**
有形	468	569	183	361
無形	772	749	224	413
研究開発費	**3,530**	**3,311**	**1,404**	**2,691**

メルコグループの紹介

メルコグループ

デジタル家電・パソコン周辺機器の総合メーカー

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

ハイレベルな個人ユーザー向け

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

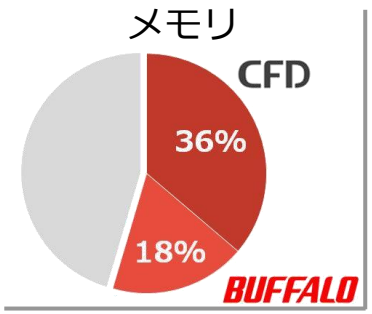
バッファローリース

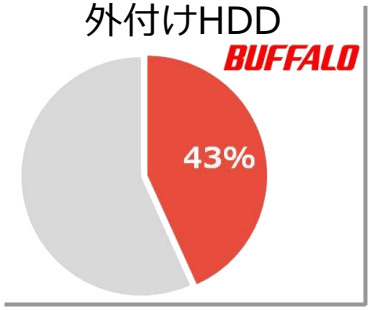
機器のレンタル・リース

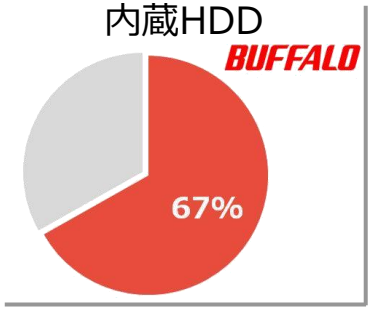
[海外] Buffalo Americas 他

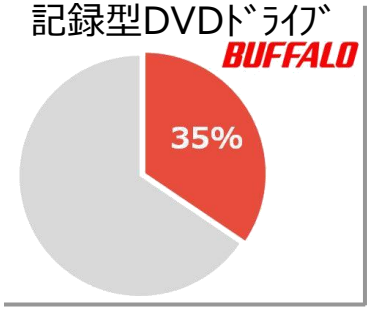
法人向けNAS・無線LANなどの販売

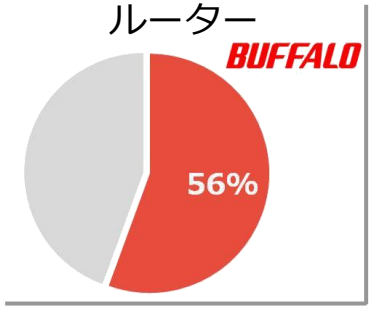
高い店頭シェアを誇り、多くの製品がシェアNo.1

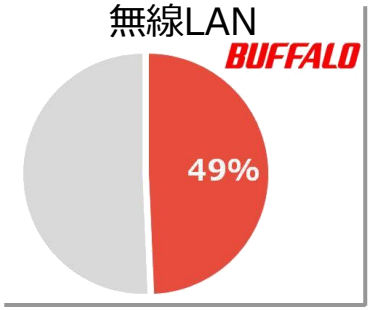


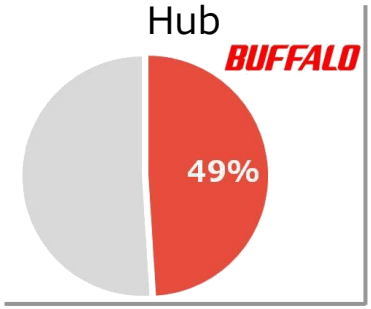


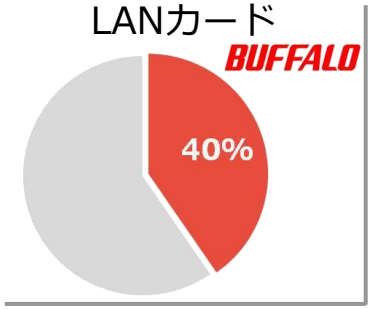


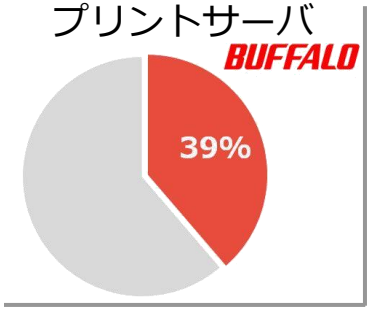


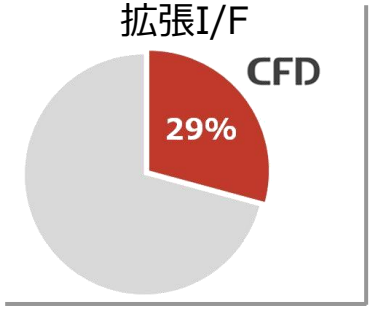


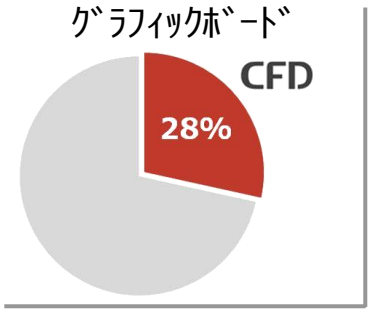


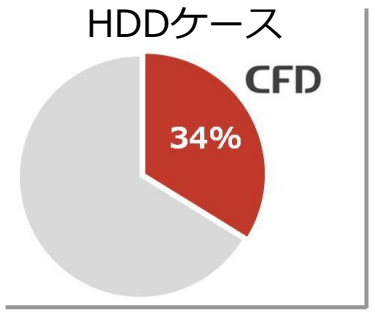


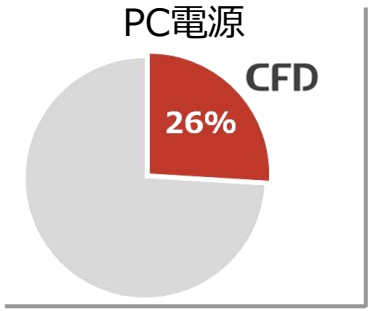










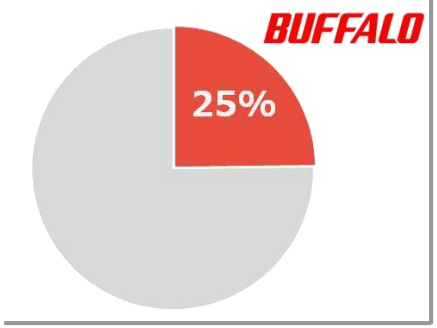


BCNランキング（2013年４月～2013年９月までのデータを元に集計・加工）

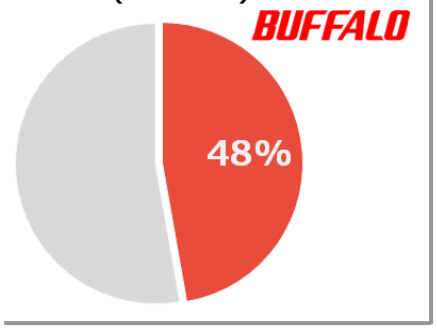
BCNが実施する「BCN AWARD」において、バッファローで８部門、CFD販売５部門の計13部門で2012年1月～2012年12月集計のメーカー別販売数量シェア第１位であることを認定されました

GfK Japan 調べでも高い店頭シェアを誇ります

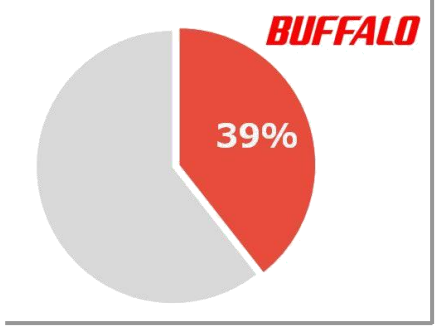
USBメモリ



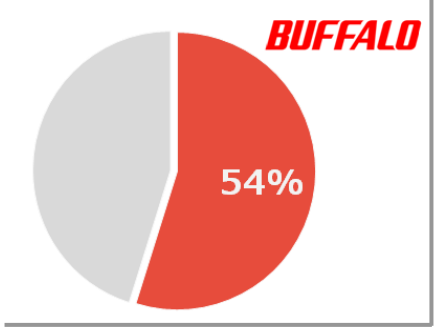
外付(据置型)HDD ※1



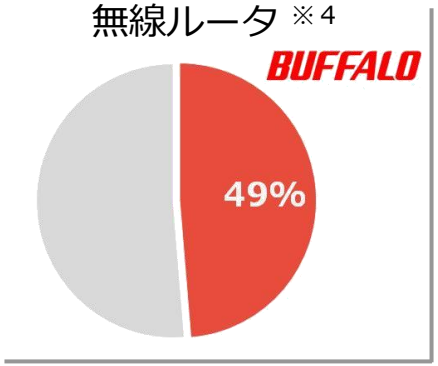
ポータブルHDD※2



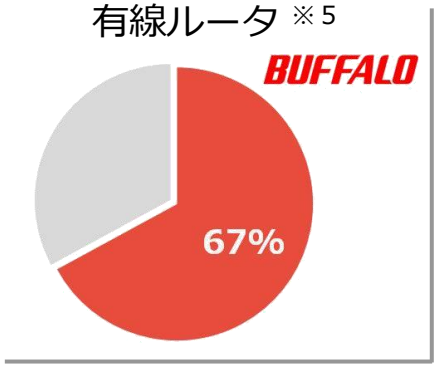
NAS※3



無線ルータ ※4



有線ルータ ※5



※１：外付（据置型）HDDは、『HDD』より「外付けタイプ」から「据置」を抽出
※２：ポータブルHDDは、『HDD』より「外付けタイプ」から「ポータブル」を抽出
※３：『HDD』より、「LANインタフェイス」から「ワイヤード、ワイヤレス、他LAN」を抽出
※４：無線ルータは、『ルータ』より「伝送方式」から「共用」を抽出
※５：有線ルータは、『ルータ』より「伝送方式」から「有線」を抽出

全国の有力家電量販店販売実績を集計するGfK Japan調べ（2013年４月～2013年９月までのデータを元に集計）　※メーカー別販売数量シェア

GfK Japanが実施する「GfK Certified」において、HDD、DVDドライブ、ネットワーク、USBメモリで2012年1月～2012年12月集計のメーカー別販売数量シェア第１位であることを認定されました

米国にて２つのお客様満足度調査で金賞を受賞

CRN's 2013 Annual Report Card SMB Network Storage Category Winner

CRNがソリューション・プロバイダ二千社以上を調査し、各部門において、製品イノベーション、カスタマーサポート、パートナーシップのお客様満足度が総合的に最も高いメーカーを表彰するもので、今年で28回目を迎える権威あるアワードです

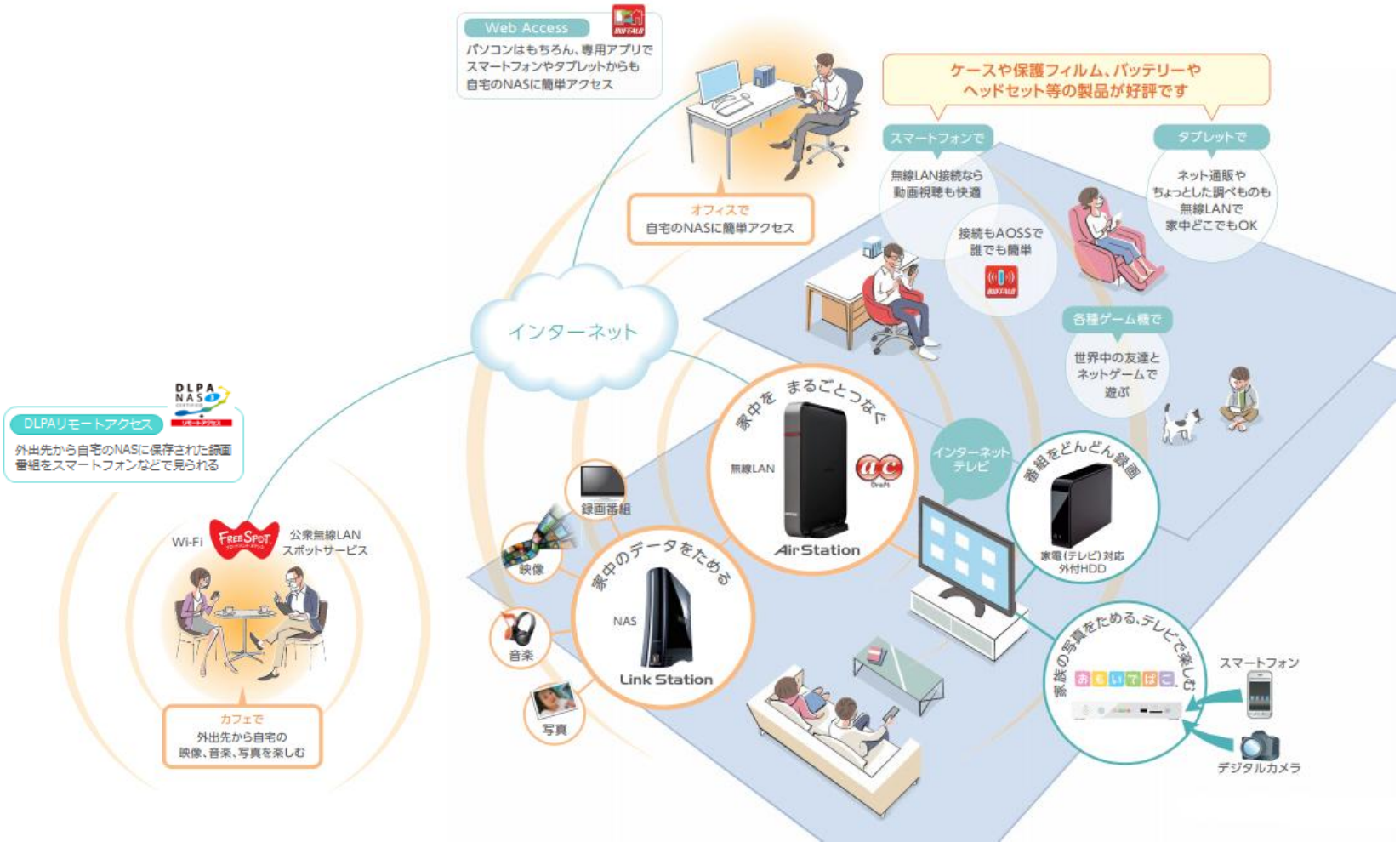
※CRNは、VARやテクノロジーインテグレータの動向・分析、ニュースを配信する媒体です

ChannelPro/Magazine 2013 Readers' Choice Awards Best Storage Hardware Vendor Gold

ChannelPro/Magazine定期購読者に対して、販売前と後のサポート、RMAアシスタンス、製品品質、チャネルコミットメントなどのアンケートに基づくお客様満足度の評価が最も高いメーカーを表彰するものです

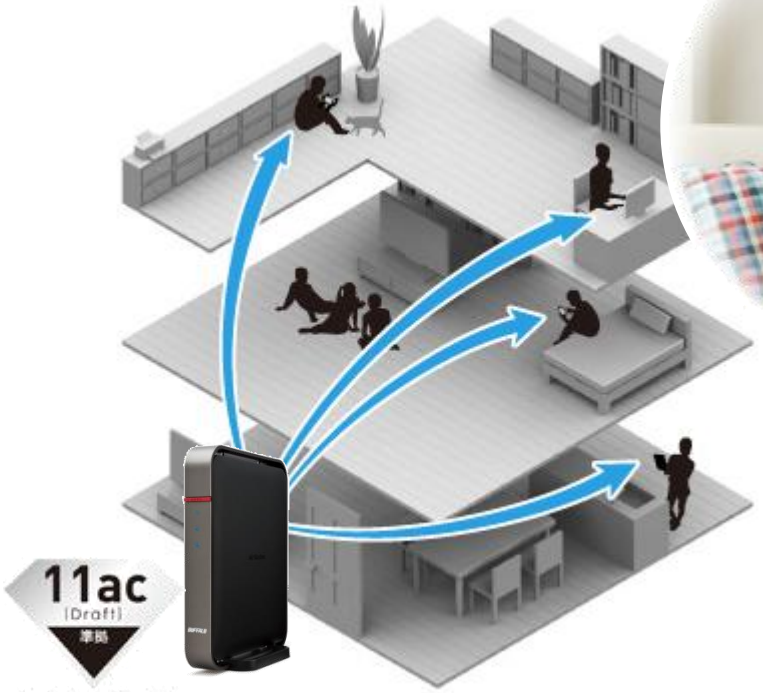
デジタルライフ、もっと快適に

デジタル家電、スマートフォン・タブレットが周辺機器とつながると、もっと便利に・快適に



11ac(Draft)無線LANで家中みんながサクサクつながる

3階の部屋でも電波がしっかり届き、家族みんなでつないでも超サクサクつながり、設定も驚くほど簡単



無線LAN
WZR-1750DHP

スマホに保存せずにどこでも録画番組が見られる

DLPAリモートアクセス対応NASがあれば、どこからでも
スマートフォンで録画番組の視聴が可能

DLPA NAS 3 CERTIFIED + リモートアクセス

**「DLPA NAS Level3 +
リモートアクセス」ロゴを取得**

本製品はリモートアクセスによる録画番組視聴を安心して楽しめる DLPA リモートアクセスガイドライン準拠「DLPA NAS」です

スマートフォン・タブレットの豊富なアクセサリ

ヘッドセット

ハンズフリーで楽々
通話＆音楽視聴

キーボード

PC同様のキー配列で
文字入力が断然速い

モバイルバッテリー

ケーブル一体型で
さっと充電

液晶保護フィルム

大切なスマートフォンやタブレットをしっかり守る

ケース

デザインや使い勝手を追求

デジタル家電周辺機器市場の拡大を推進します

成長著しいスマートフォン・タブレットをより快適に使え
かつ、価格競争力のある製品開発を行ってまいります

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

本資料に関するご注意等

本資料の作成は、正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。
本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。
本資料中の業績見通しならびに将来予測は、本資料作成時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。そのため、事業環境の変化等の様々な要因により、実際の業績は記述されている将来見通しとは異なる結果となることがあることをご承知おきください。

＜お問合せ先＞
株式会社バッファロー 経営企画部
TEL：050-5830-8865 / FAX：050-5830-8867
E-mail：ir@melcoinc.co.jp