

安心を、ひとつ上のステージへ。



安心を、ひとつ上のステージへ。



# トレンドマイクロ株式会社

2008年12月期 第1四半期連結決算報告

代表取締役 COO兼CFO マヘンドラ・ネギ

2008年4月28日

# 将来の予測に関する記述について

本日のプレゼンテーションの中には将来の予測に関する記述が含まれています。これらの記述は現在の状況下における当社の経営陣の予測によるものですが、これらの中には既知あるいは未知のリスク、不確定要因が含まれています。様々な要因により、実際に生じる結果が当社の予測から大きく乖離する可能性があります。その要因としては例えば次のようなものがあります。

- ・新たなウイルス、その他コンピュータセキュリティ問題に対する対応の失敗
- ・新製品の導入タイミングのずれ、市場ニーズに合わない新製品の投入
- ・既存製品の需要及び売上のタイミングの偏り
- ・ウイルス対策業界の技術革新のスピード
- ・競合他社の既存製品、新製品の投入、あるいはその価格設定の影響
- ・当社製品及びサービス価格の低下
- ・将来の企業買収による財務状況及び経営成績への影響
- ・当社が事業を展開している主要地域における経済状況の悪化
- ・外国為替レートの変動
- ・返品が増加
- ・適切な投資対象の欠乏及び投資戦略の失敗

当社は将来の予測に関する記述のいかなる部分についても情報をアップデートする義務を負っていません。

# 2008年度第1四半期 連結業績ハイライト

2008年1月～3月

※ 本資料における昨年度第1四半期の各数値は、昨年度米国会計基準適用だったものを、日本会計基準とした場合の参考数値です。

# 連結決算業績

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位:百万円)

第1四半期 3ヶ月累計	1Q2007	1Q2008	変化率
売上高	23,252	25,604	10%
売上原価	4,298	4,054	- 6%
販売費及び一般管理費	11,584	13,211	14%
営業利益 (営業利益率)	7,368 (32%)	8,338 (33%)	13%
経常利益	8,281	7,517	- 9%
当期純利益	5,065	4,594	- 9%

(日本会計基準)

## 契約締結ベースの金額

Bookings	27,663	24,302	- 12%
----------	--------	--------	-------

(それぞれ前四半期末と同じ為替レートを当該四半期末繰延収益残高に適用した場合)

Bookings	27,744	28,018	1%
----------	--------	--------	----

(Non-GAAP)

## 2007年第1四半期と同じ為替レートを2008年第1四半期に適用した場合

売上高	23,252	26,469	14%
-----	--------	--------	-----

\*上記1Q2008の数字は、1Q2007における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートを用いて、1Q2008の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

# 米ドルベースでの数値 (Non-GAAP)

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)  
(単位:1,000USD)

第1四半期 3ヶ月累計	1Q2007	1Q2008	変化率
売上高	194,954	244,128	25%
売上原価	36,044	38,661	7%
販売費及び一般管理費	97,131	125,967	30%
営業利益	61,779	79,500	29%
経常利益	69,437	71,678	3%
当期純利益	42,470	43,802	3%

(Non-GAAP)

上記の各四半期のそれぞれの数値は、**日本**会計基準での数値を次のそれぞれのレートで米ドルに換算した数値です。 1Q2007:1米ドル=119.27円、1Q2008:1米ドル=104.88円  
これらは各四半期において米ドル建て売上高を日本円に換算した際に使用したレートです。

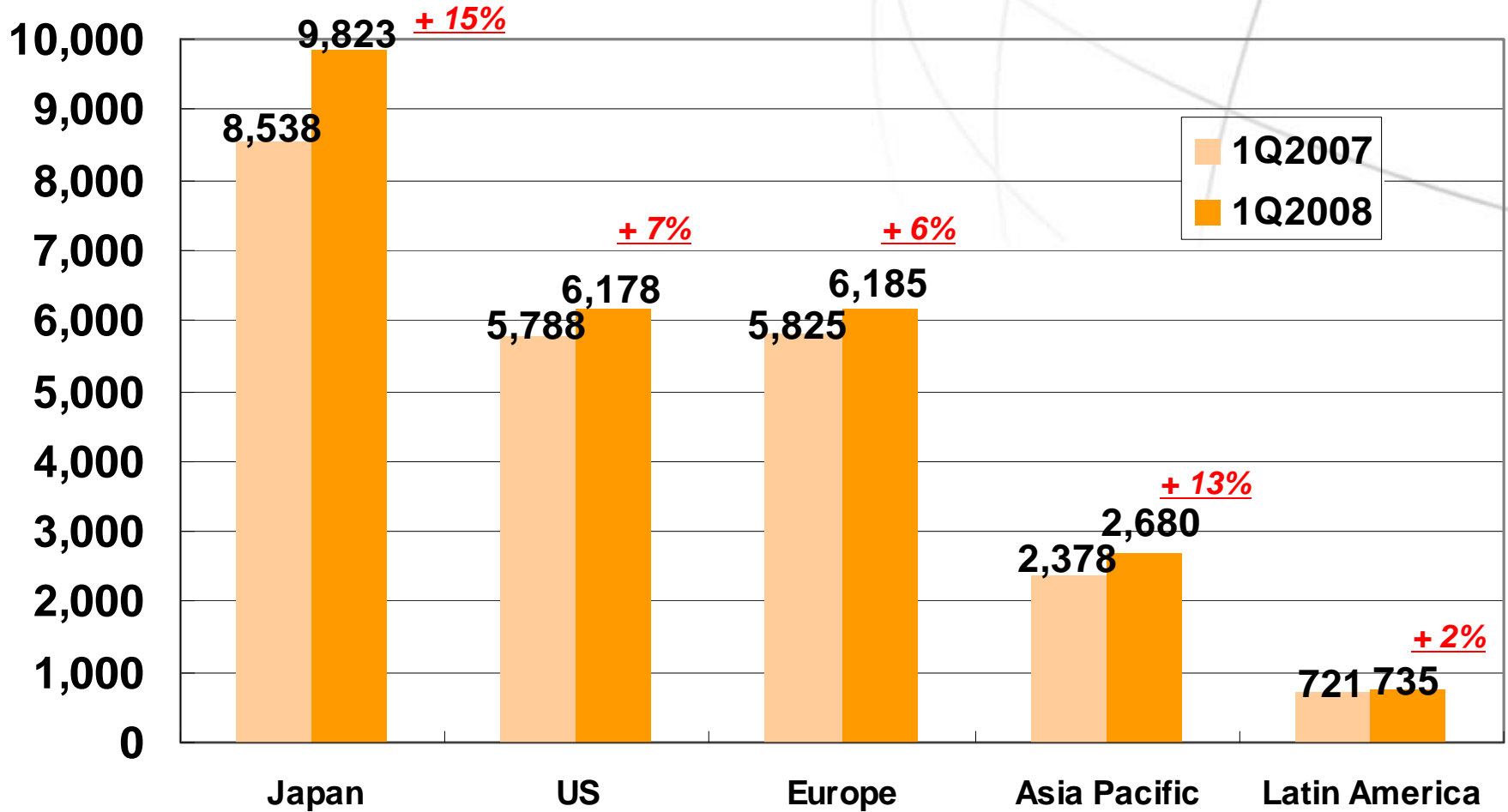
# 地域別売上高

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位:百万円)



(日本会計基準)

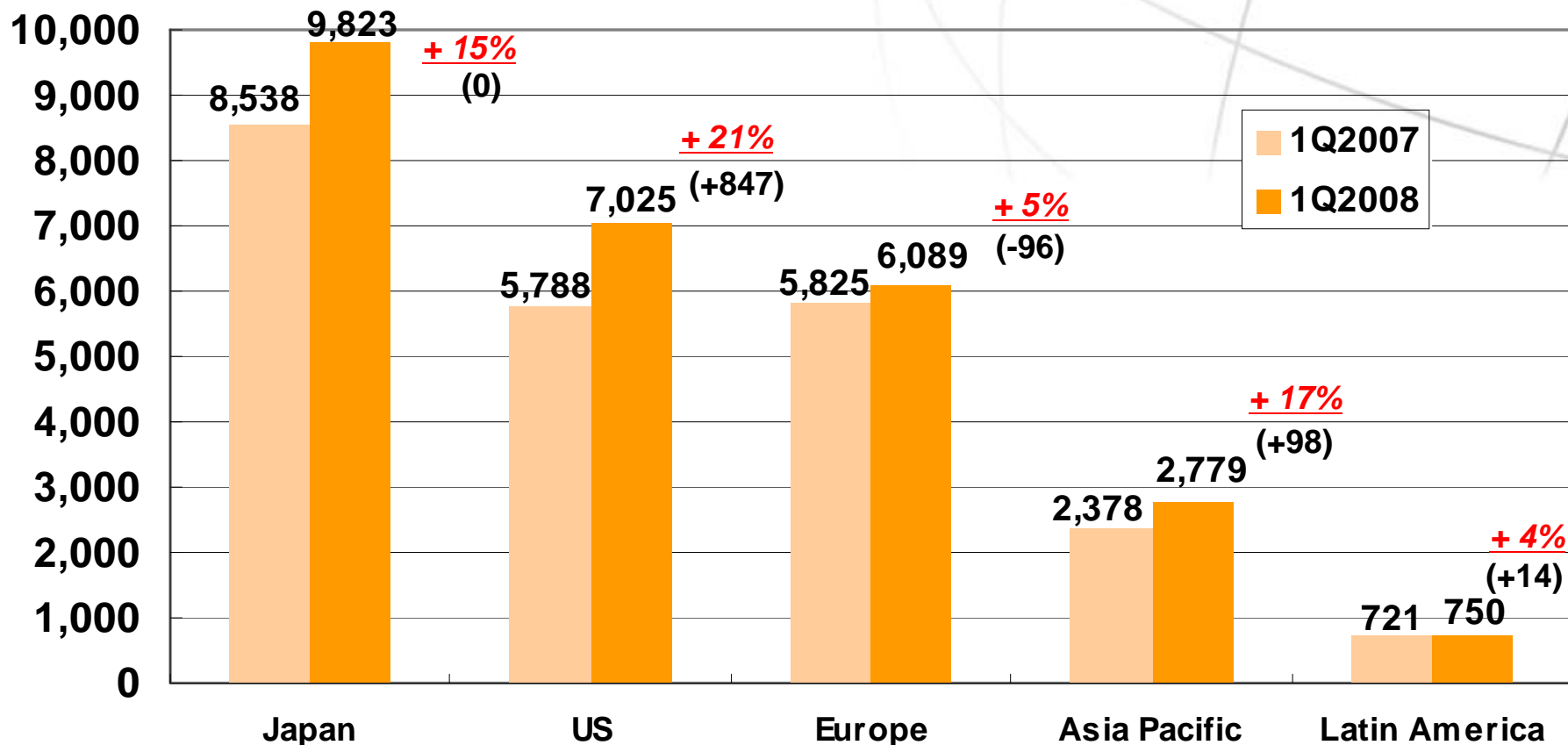
# 地域別売上高

2007年第1四半期と同じ為替レートを2008年第1四半期に適用した場合

(単位:百万円)

(未監査)

\* ( ): 日本会計基準による数値との差



\*上記1Q2008の数字は、1Q2007における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートを用いて、1Q2008の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

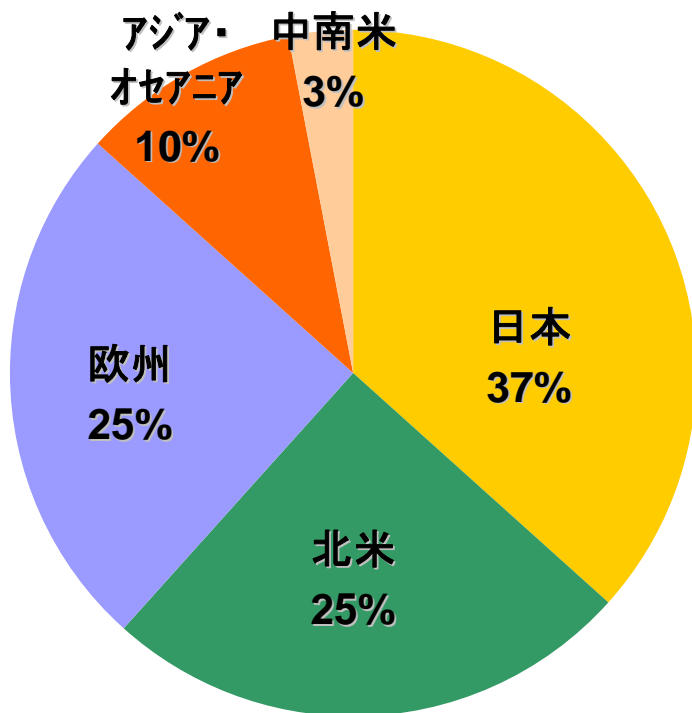
(Non-GAAP)

# 地域別売上高シェア

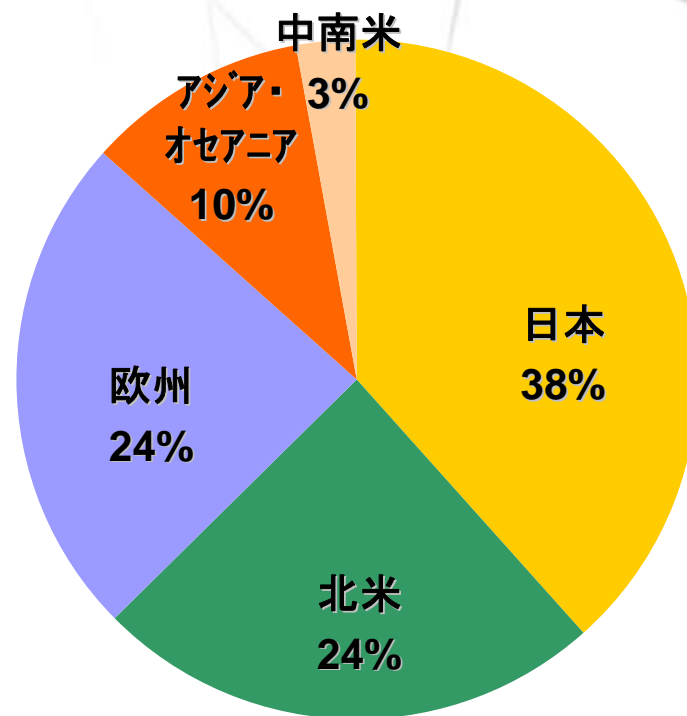
安心を、ひとつ上のステージへ。



**1Q2007**  
**23,252 百万円**



**1Q2008**  
**25,604 百万円**



(日本会計基準)

# セグメント別売上高

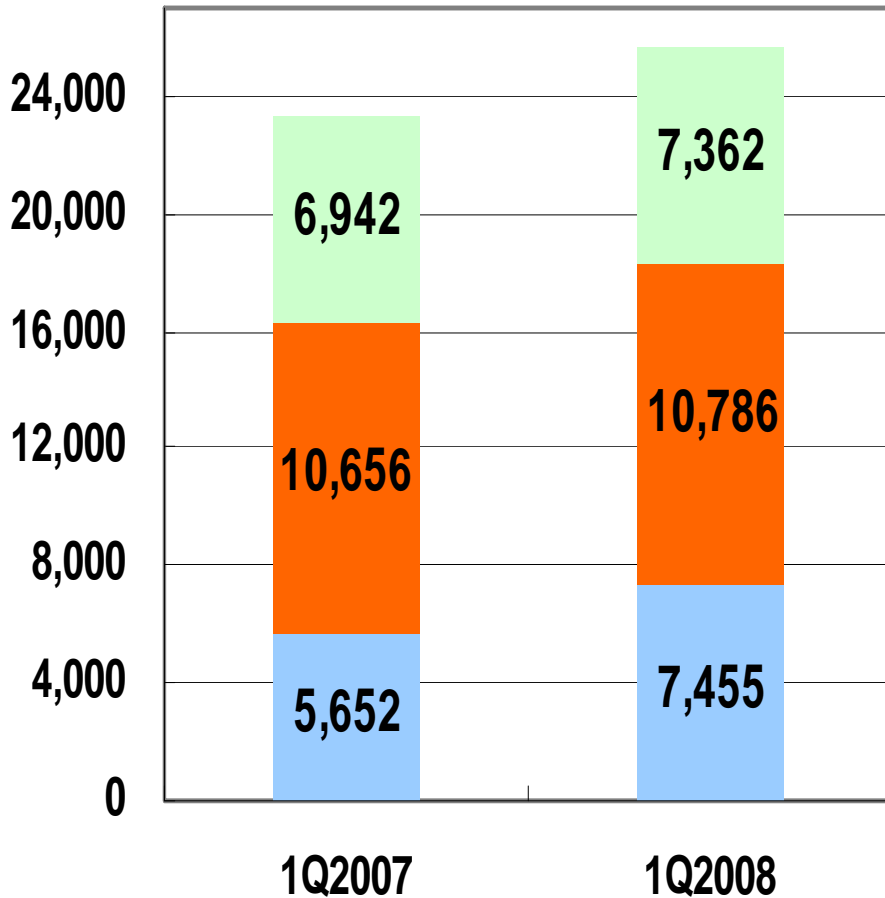
(未監査)

## 変化率

- Large Enterprise + 6%
- Small & Medium + 1%
- Consumer + 32%

(Non-GAAP)

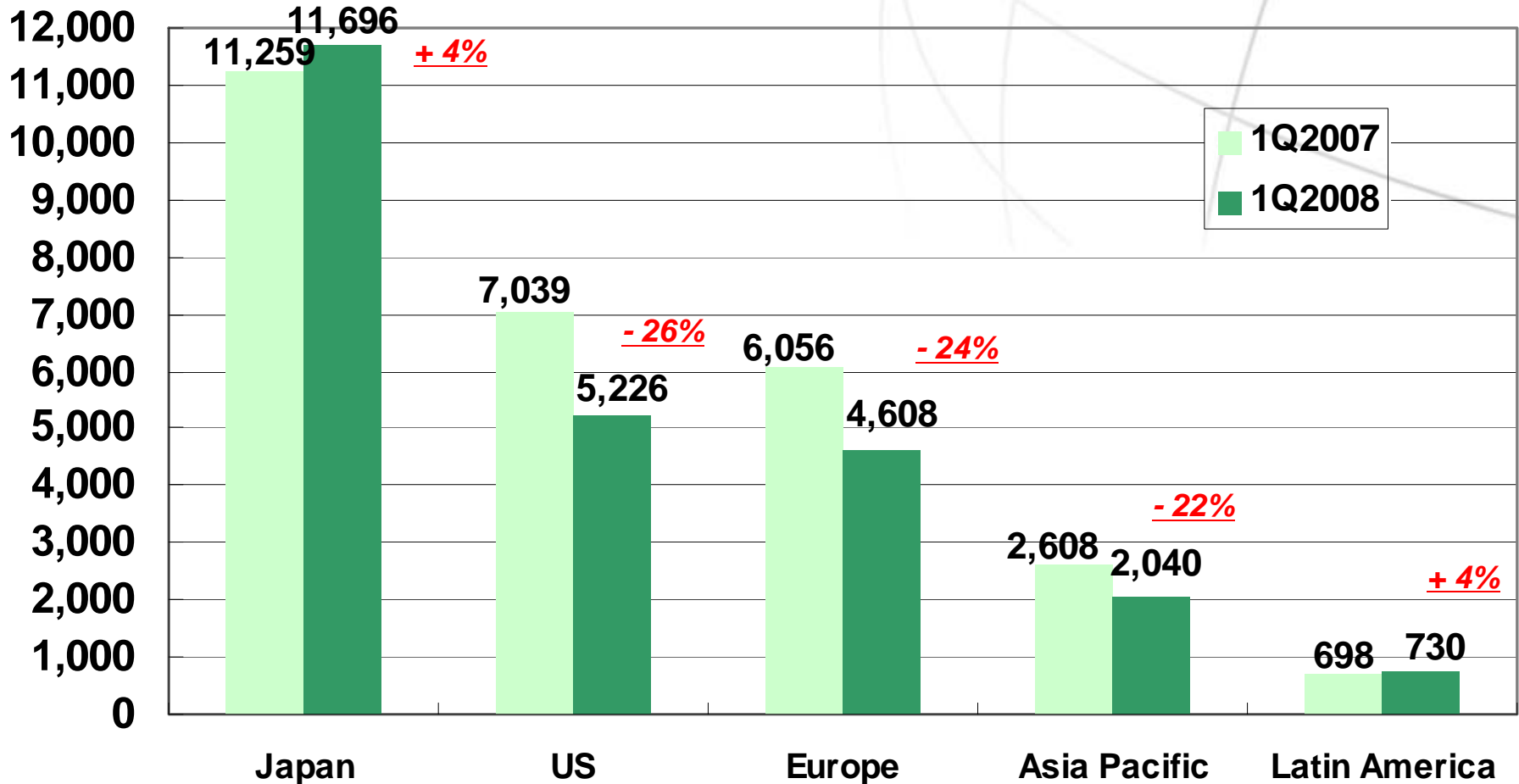
(単位: 百万円)



# Bookings (契約締結ベース金額)

(未監査)

(単位:百万円)



\*上記数字は、契約締結ベースの金額であります。

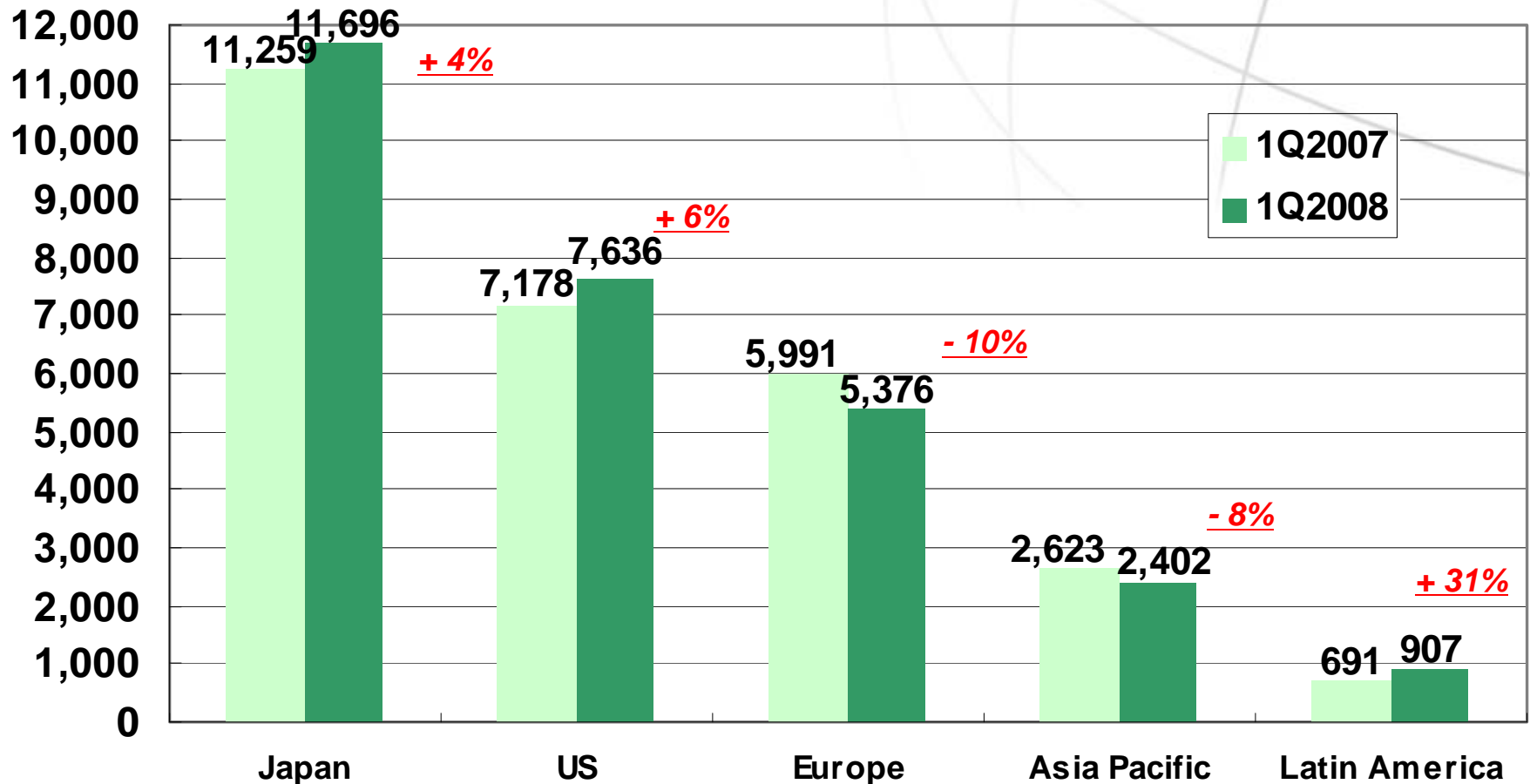
(Non-GAAP)

# Bookings (契約締結ベース金額)

それぞれ前四半期末と同じ為替レートを当該四半期末繰延収益残高に適用した場合

(単位:百万円)

(未監査)



\*上記数字は、契約締結ベースの金額であります。

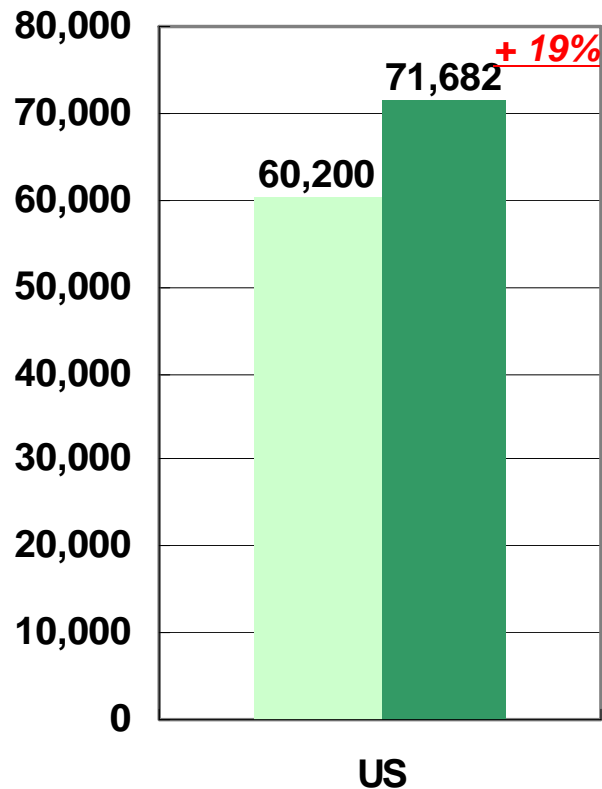
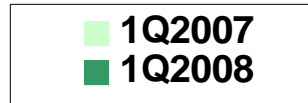
(Non-GAAP)

# 現地通貨建てBookings (US、Europe)

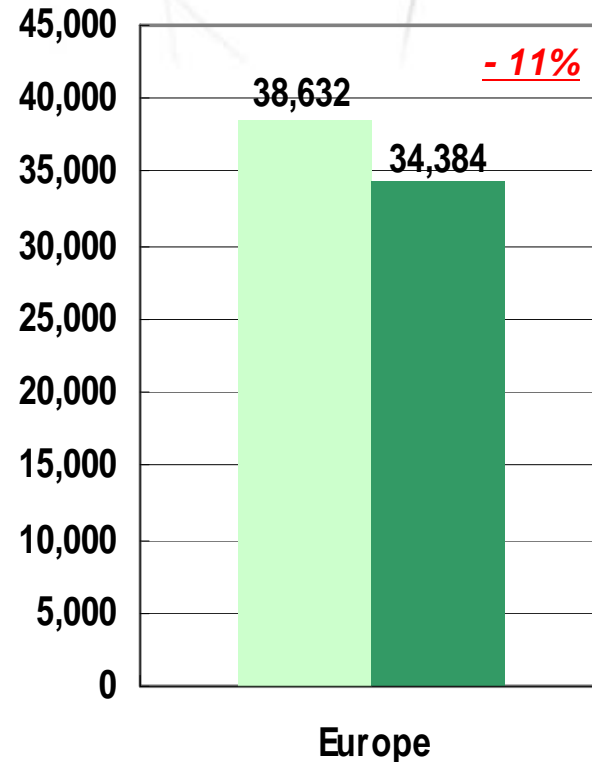
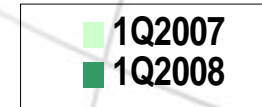
US、Europe それぞれドル、ユーロ建てのBookings

(未監査)

(\$ in thousands)



(€ in thousands)



(Non-GAAP)

\*上記数字は、契約締結ベースの金額であります。

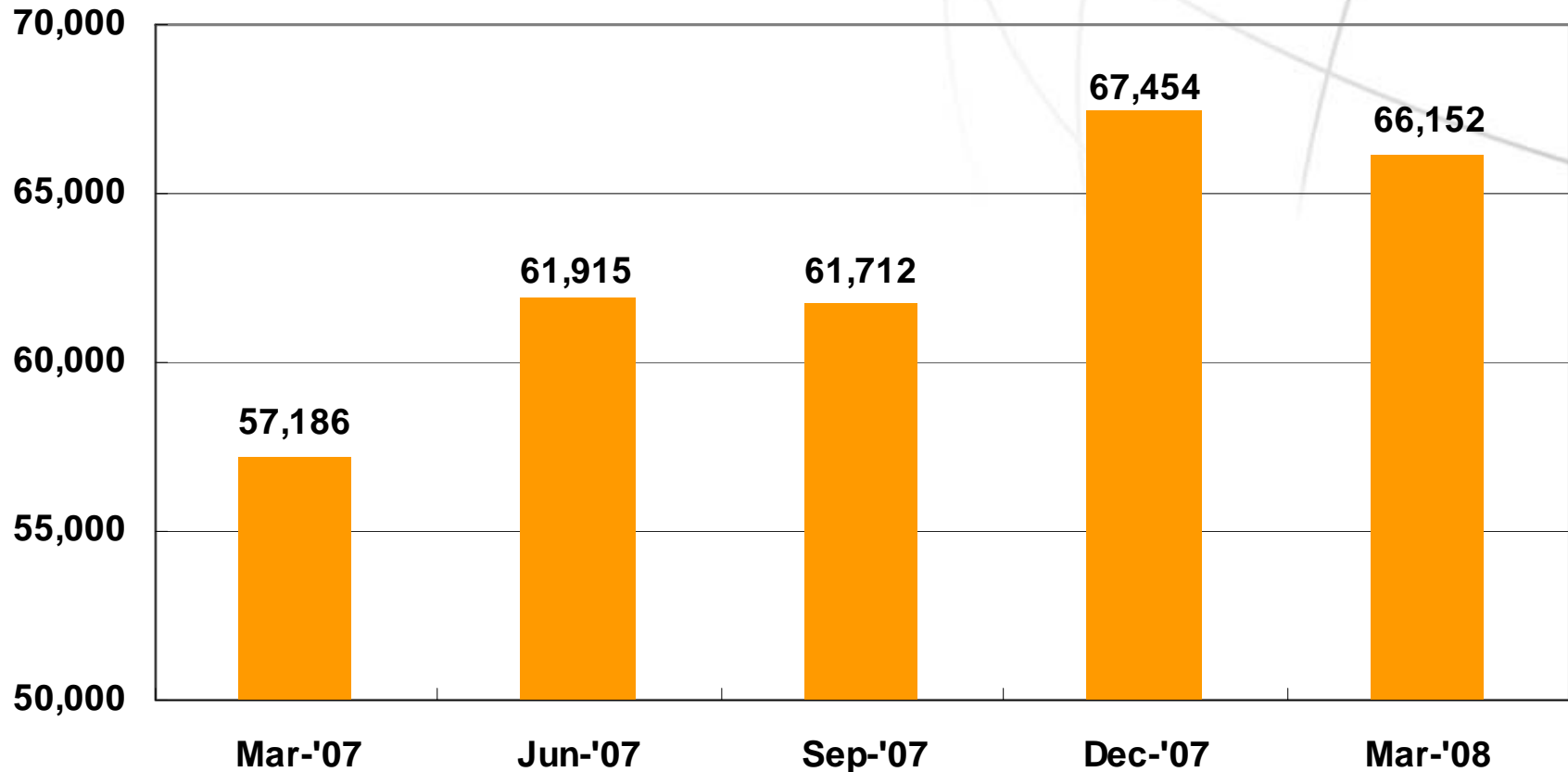
# 繰延収益

安心を、ひとつ上のステージへ。



(単位:百万円)

(未監査)



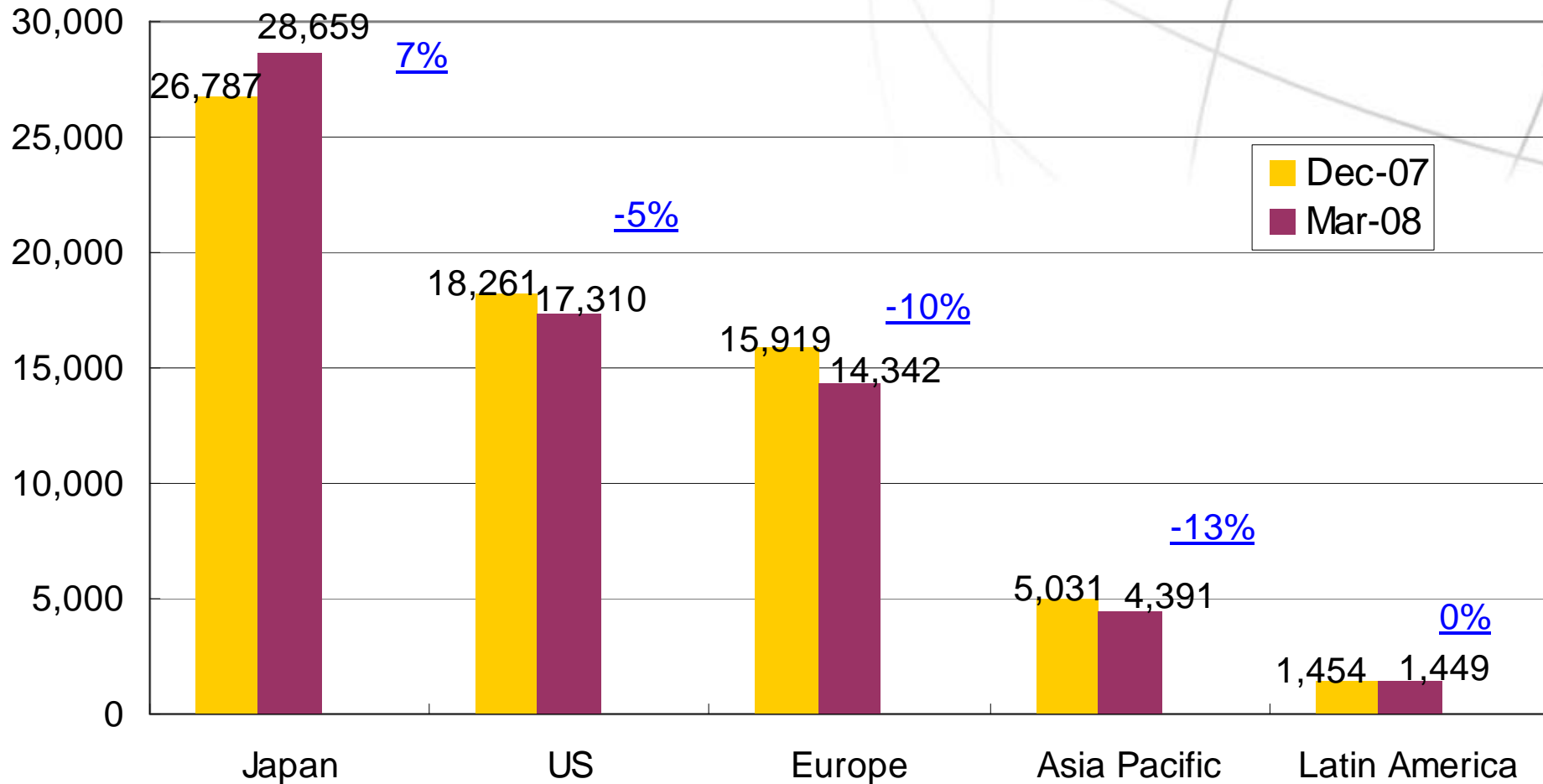
\* 短期及び長期合計

(日本会計基準)

# 地域別繰延収益

(単位:百万円)

\* 短期及び長期合計 (未監査)



(日本会計基準)

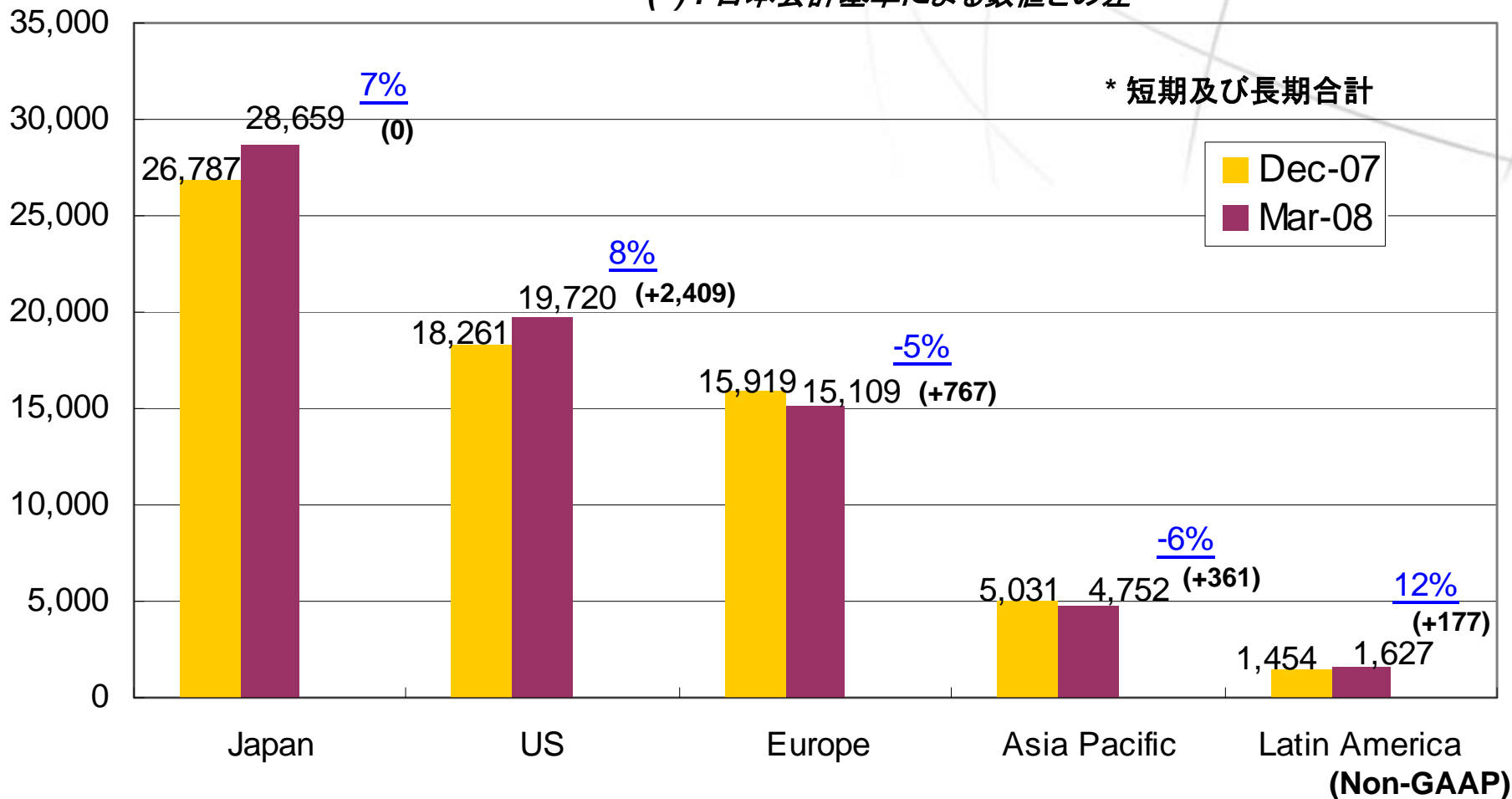
# 地域別繰延収益

2007年第4四半期と同じ為替レートを2008年第1四半期に適用した場合

(単位:百万円)

\* ( ): 日本会計基準による数値との差

(未監査)



\*上記1Q2008の数字は、4Q2007における日本会計基準貸借対照表作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートをを用いて、1Q2008の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。

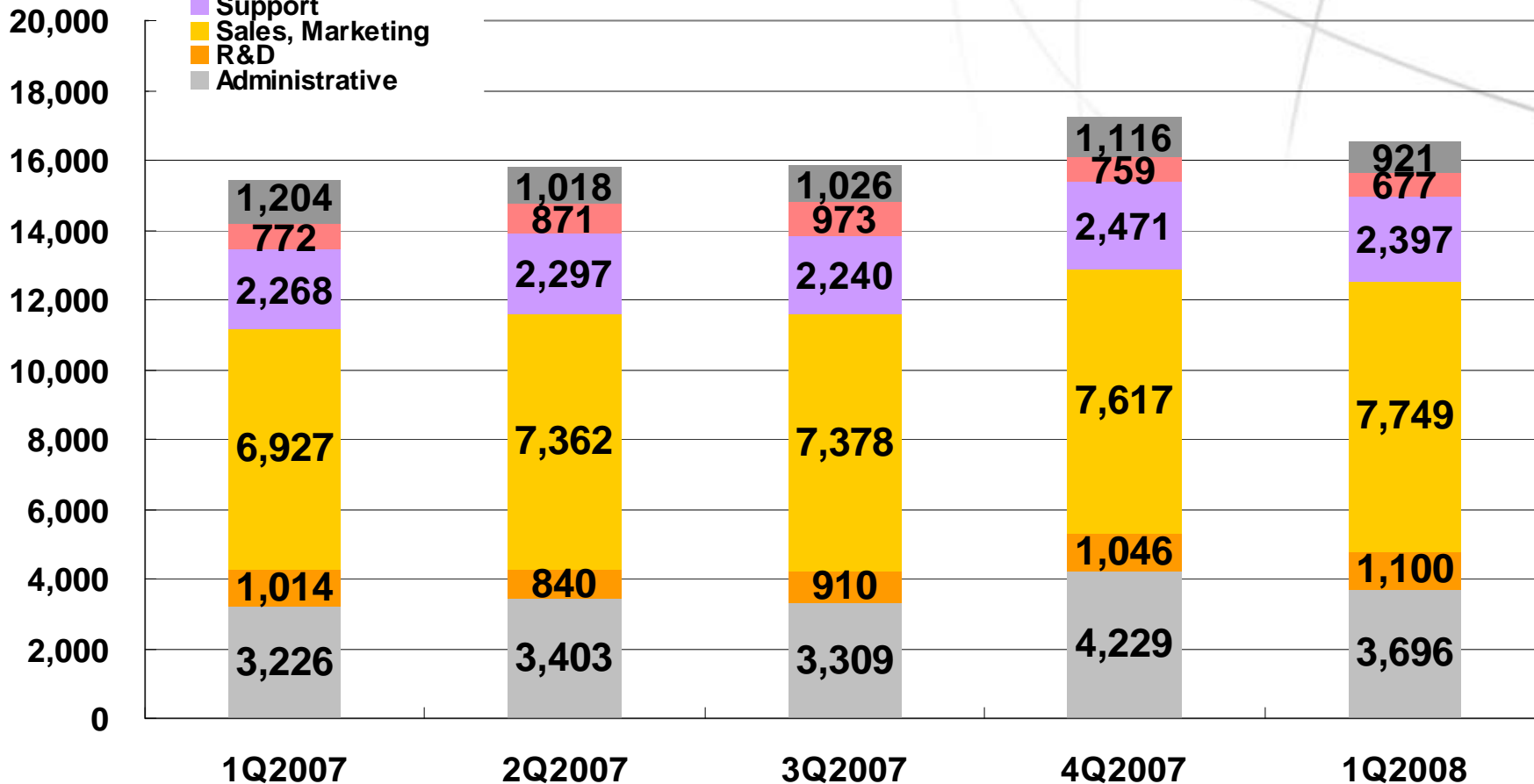
# 売上原価および販管費

(ストックオプション費用および営業権償却費用を除く)

(未監査)

(単位:百万円)

- Cost of sales (old) ※ Amortization of capitalized software, and Material
- Maintenance
- Support
- Sales, Marketing
- R&D
- Administrative

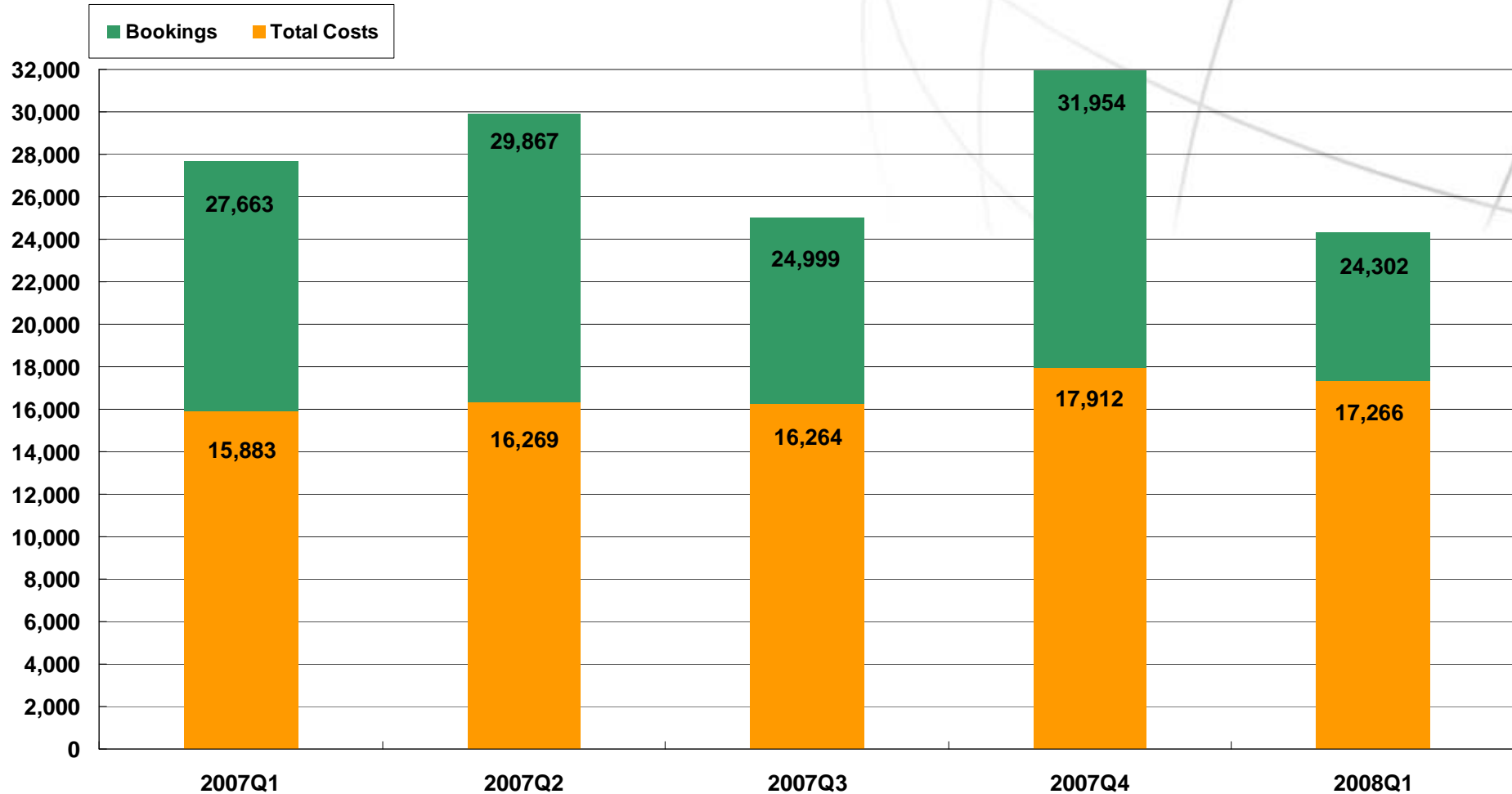


(Non-GAAP)

# Bookings v s 総費用

(単位:百万円)

(未監査)



\* "Total costs" means COGS + SGA.

(Non-GAAP)

- **北米市場でのマーケットシェアの拡大**
- **日本のコンシューマ市場におけるシェア回復**
- **Cisco (Linksys) とのリレーシヨンの深化によりアラ  
イアンスをコンシューマ市場へも拡大**

# Q1 “ロー” ライト

安心を、ひとつ上のステージへ。

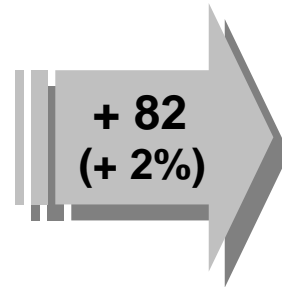
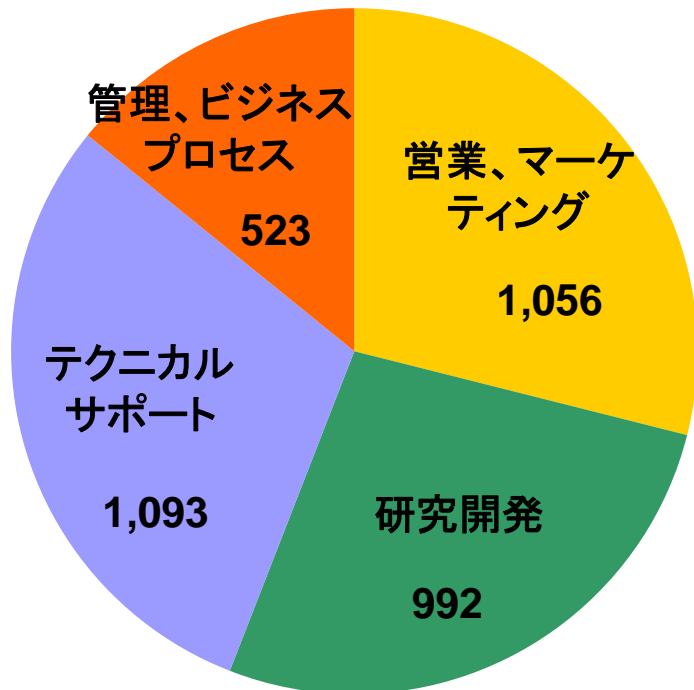


- **Bookingsの弱さ（特に欧州）**
- **円高による為替差損**

# 従業員数

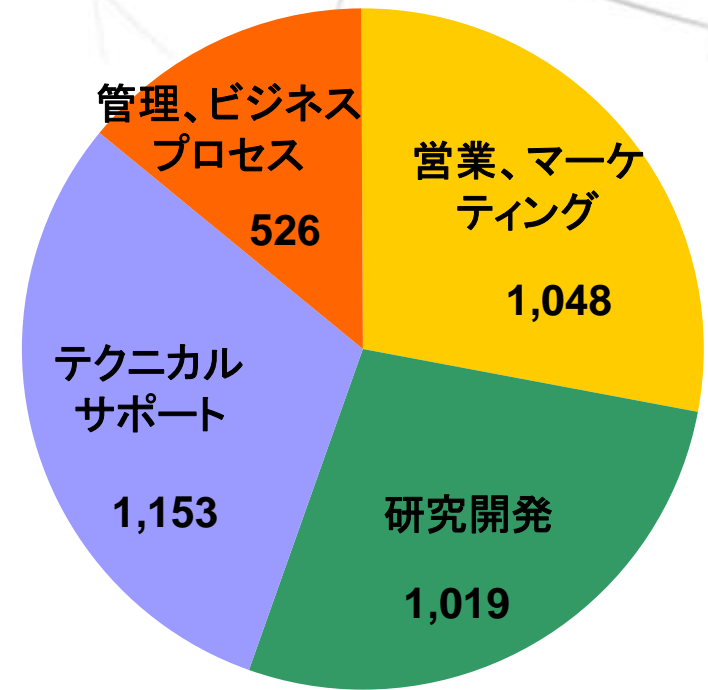
2007年12月末

**3,664**



2008年3月末

**3,746**

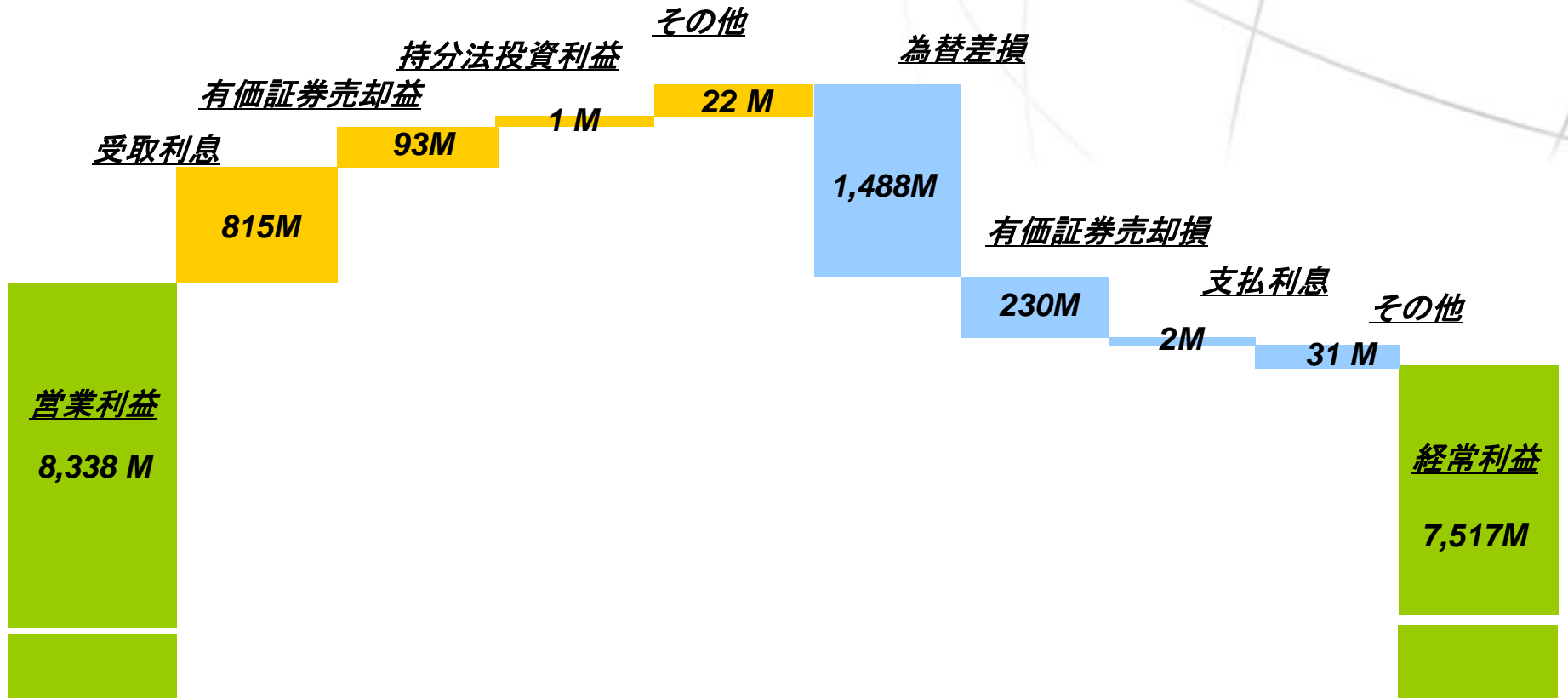


# 営業外項目

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)



(日本会計基準)

# 貸借対照表項目

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位:百万円)

	2007年12月末	増減	2008年3月末
<b>資産</b>			
現金及び現金同等物	54,091	+ 6,237	60,328
売掛金 (貸倒引当金控除後)	25,844	- 5,209	20,635
有価証券及び投資有価証券	85,350	- 27,130	58,220
<b>負債</b>			
繰延収益(短期及び長期合計)	67,454	- 1,302	66,152
<b>資本</b>			
資本金及び資本剰余金	38,399	+ 55	38,454
自己株式	- 15,140	- 6,971	- 22,111

(日本会計基準)

# 保有CDO(債務担保証券)の状況 (アップデート)

- ・ 所謂サブプライムローンも含めRMBS(住宅ローン担保証券)を参照資産とするCDOは保有していない
- ・ 基礎的なキャッシュフローに問題ないため、途中売却は考えておらず償還日まで保有する
- ・ 当社保有の“有価証券・投資有価証券”に占めるCDOの比率: 7%
- ・ 当社保有の“現金＋有価証券・投資有価証券”に占めるCDOの比率: 3%

(単位: 百万円)

銘柄名	販売会社	元本	2008年3月末時価	含み損益額	損益率	現在の格付	参照資産	償還日
BERYL FINANCE	Lehman Bro.	1,000	510	- 490	- 49%	BBB+	Corporate Credit	2010/9/20
SEA CDO limited	Calyon	1,000	528	- 471	- 47%	Aa3	Corporate Credit	2010/9/30
SONATA	Calyon	1,000	673	- 326	- 33%	BBB+ (Credit watch negative)	Corporate Credit	2011/3/30
Momentum Limited CMO1	Shinko	1,000	423	- 576	- 58%	AA (Credit watch negative)	Corporate Credit	2011/9/30
Total		4,000	2,136	- 1,864	- 47%			

# Cisco / Linksys とのホームネットワークセキュリティ におけるアライアンス



- 目的: ホームネットワークセキュリティ市場で優位に立つためのアライアンス
  - 数多くの機器が有線で繋がっているホームネットワークを保護
  - コンシューマ市場でのトレンドマイクロのブランドネームをより浸透
  - 従来の当社のコンシューマチャネル以外での新たな収入源の獲得(最初の1年間で全世界市場で数百万台を出荷予定)
- 製品: ユニーク、差別化されたソリューション
  - 当社技術を深くLinksysのルータに統合し、かつデスクトップにもソフトウェア装備
  - ホームネットワークに入る前に脅威を防止: ルータでネットワークを保護、そしてPCでも防御
  - 速く、かつ軽快(クラウド“インターネット上での”プロテクションにより)



- 日本および欧州の成長率は全社平均成長率よりも高く、北米は下回る(為替影響により)と想定
- ストックオプション費用は約5億円を想定
- Linksysとのアライアンスマーケティング費用約5億円を見込む
- CDOの評価損を約6億円見込む
- 想定為替レート: 1USD = 100円 (昨年121円)  
1EUR = 160円 (昨年163円)

# 2Q2008 業績予想

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位: 百万円)

	<u>第2四半期</u> <u>2008年4月~6月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	25,700	<u>2%</u>
営業利益	7,100	<u>-20%</u>
経常利益	7,300	<u>-25%</u>
当期純利益	4,100	<u>-36%</u>

(日本会計基準)

•ストックオプション費用および営業権償却費の概算額(約738百万円)を含む。

FY2007Q2と同じ為替レート(ドル、ユーロ)をFY2008Q2に適用した場合

売上高	27,000	<u>7%</u>
-----	--------	-----------

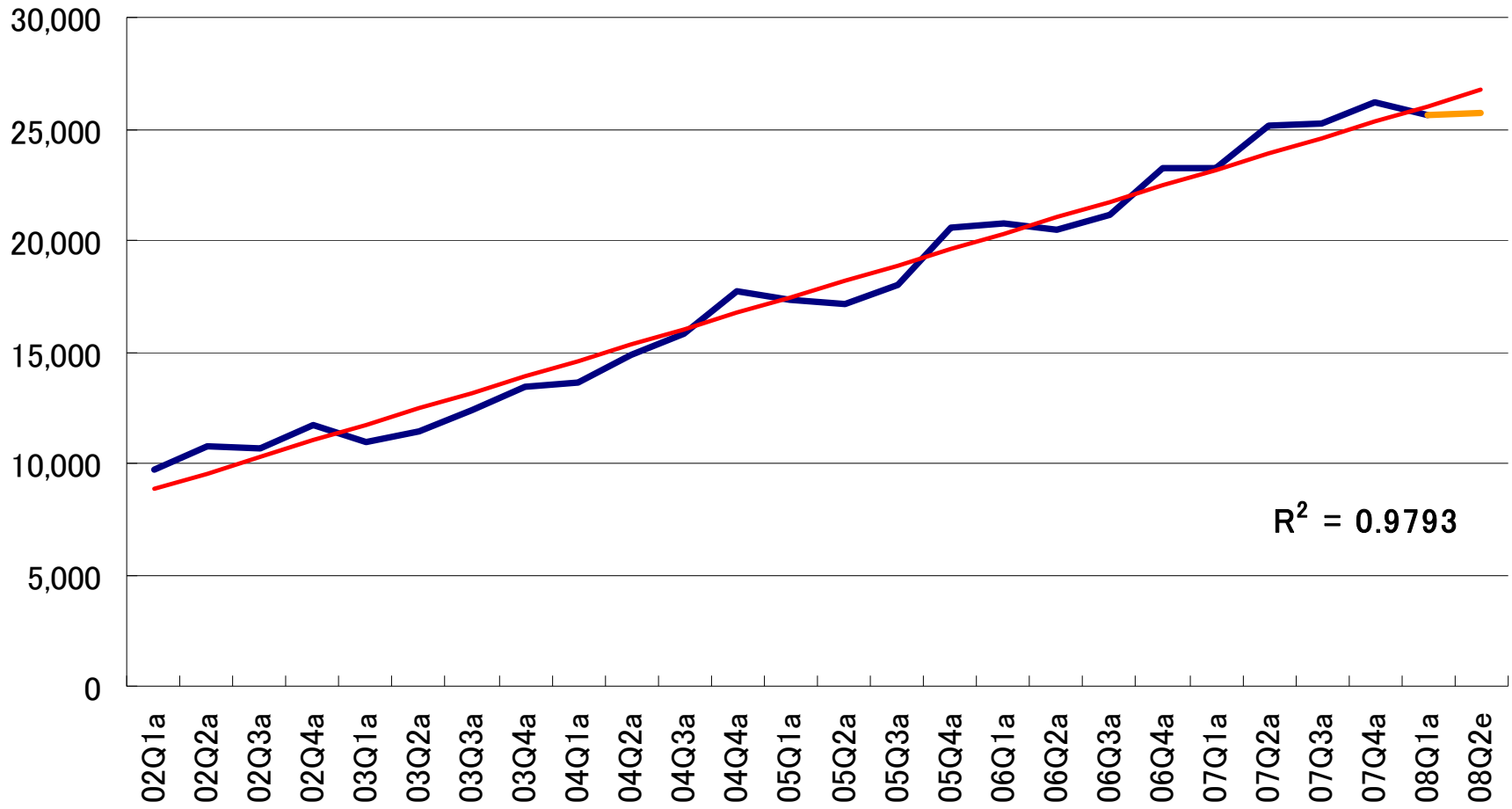
(Non-GAAP)

# 過去四半期売上推移の回帰分析



(単位:百万円)

— 近似曲線



$R^2 = 0.9793$

(Non-GAAP)



***Thank you!***

(未監査)

(単位:百万円)

## 四半期推移 (1)

	2007年度				2008年度			
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
売上高	23,252	25,138	25,201	26,213	25,604			
売上原価	4,298	4,241	4,276	4,403	4,054			
販売費及び一般管理費	11,584	12,027	11,987	13,508	13,211			
営業利益	7,368	8,869	8,937	8,300	8,338			
経常利益	8,281	9,781	11,198	8,834	7,517			
当期純利益	5,065	6,404	6,864	5,227	4,594			
(売上原価、販管費内訳)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
販売目的ソフトウェア償却費 および材料費	1,204	1,018	1,026	1,116	921			
メンテナンス費	772	871	973	759	677			
サポート費	2,268	2,297	2,240	2,471	2,397			
営業・マーケティング費	6,927	7,362	7,378	7,617	7,749			
研究開発費	1,014	840	910	1,046	1,100			
その他	3,226	3,403	3,309	4,229	3,696			
ストックオプション費用	320	323	277	472	513			
営業権償却費用	149	151	147	197	210			
合計	15,883	16,269	16,264	17,912	17,266			

## 四半期推移 (2)

(地域別売上高)	2007年度				2008年度			
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
日本	8,538	9,241	9,287	9,463	9,823			
北米	5,788	6,304	6,467	6,472	6,178			
欧州	5,825	6,013	5,929	6,582	6,185			
アジア・オセアニア	2,378	2,765	2,732	2,832	2,680			
中南米	721	813	785	861	735			
合計	23,252	25,138	25,201	26,213	25,604			
(セグメント別売上高)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
エンタープライズ	6,942	7,669	7,615	9,588	7,362			
スモール・メディアム	10,656	10,756	10,852	9,845	10,786			
コンシューマ	5,652	6,712	6,734	6,779	7,455			
合計	23,252	25,138	25,201	26,213	25,604			
(地域別 Bookings)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
日本	11,259	10,871	10,349	10,654	11,696			
北米	7,039	7,418	6,466	7,661	5,226			
欧州	6,056	6,983	4,913	9,699	4,608			
アジア・オセアニア	2,608	3,650	2,678	3,066	2,040			
中南米	698	943	592	872	730			
合計	27,663	29,867	24,999	31,954	24,302			

\* Bookingsは、契約締結ベースの金額であります。

安心を、ひとつ上のステージへ。



**TREND**  
**M I C R O**<sup>TM</sup>