

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2四半期・中間連結決算報告

代表取締役 COO兼CFO マヘンドラ・ネギ

2008年8月12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2四半期 連結業績ハイライト

2008年4月～6月

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2四半期 3ヶ月累計	2Q2007	2Q2008	変化率
売上高	25,138	26,105	4%
売上原価	4,241	3,859	- 9%
販売費及び一般管理費	12,027	13,693	14%
営業利益 (営業利益率)	8,869 (35%)	8,552 (33%)	- 4%
経常利益	9,781	9,313	- 5%
当期純利益	6,404	3,936	- 39%

(日本会計基準)

契約締結ベースの金額

Bookings	29,867	29,769	- 0%
(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	28,017	27,221	- 3%

(Non-GAAP)

2007年第2四半期と同じ為替レートを2008年第2四半期に適用した場合

売上高	25,138	27,249	8%
-----	--------	--------	----

*上記2Q2008の数字は、2Q2007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、2Q2008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2四半期 3ヶ月累計	2Q2007	2Q2008	変化率
売上高	207,841	249,284	20%
売上原価	35,070	36,852	5%
販売費及び一般管理費	99,441	130,760	31%
営業利益	73,329	81,670	11%
経常利益	80,870	88,933	10%
当期純利益	52,948	37,595	- 29%

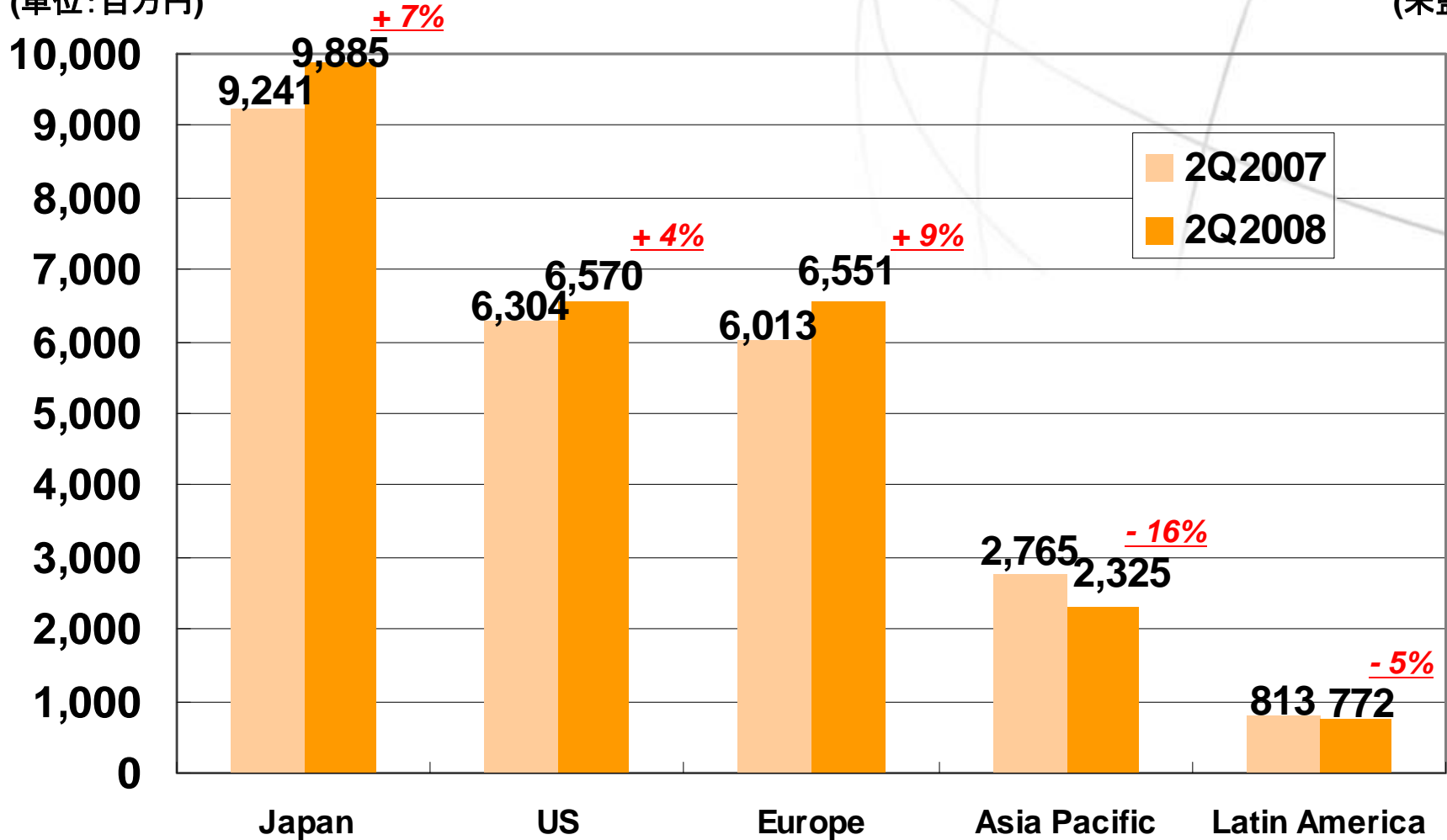
(Non-GAAP)

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。 2Q2007:1米ドル=120.95円、2Q2008:1米ドル=104.72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

(単位:百万円)

(未監査)



(日本会計基準)

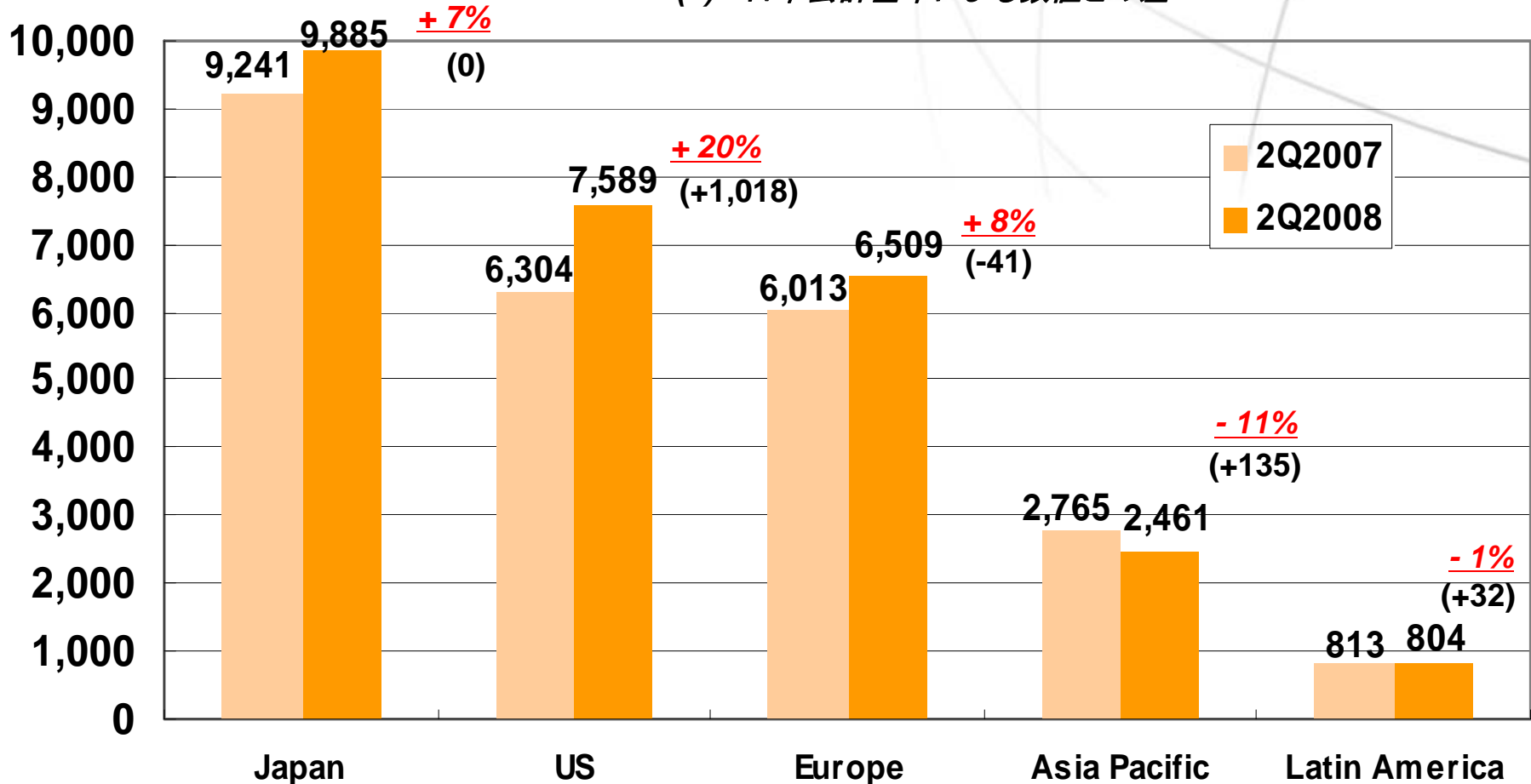
地域別売上高

2007年第2四半期と同じ為替レートを2008年第2四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2Q2008の数字は、2Q2007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、2Q2008の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

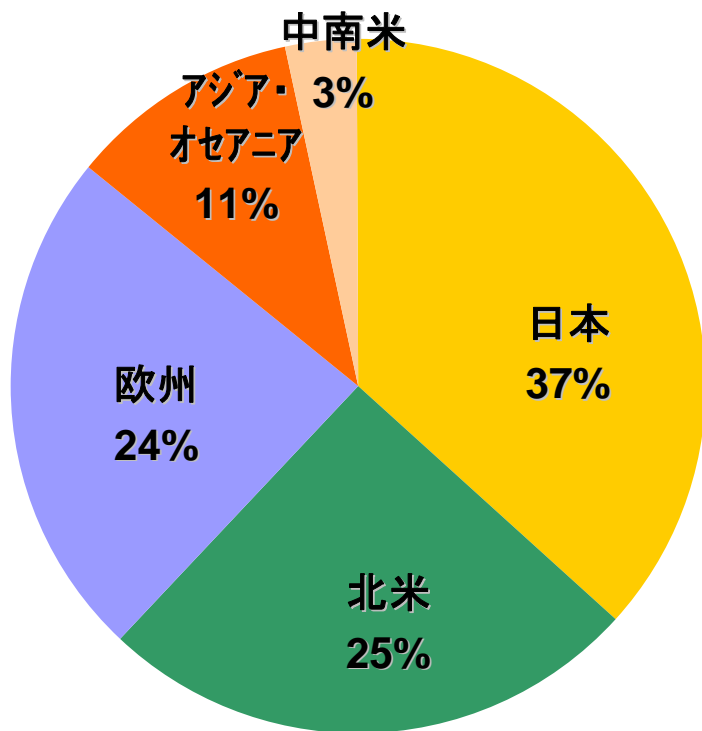
(Non-GAAP)

地域別売上高シェア

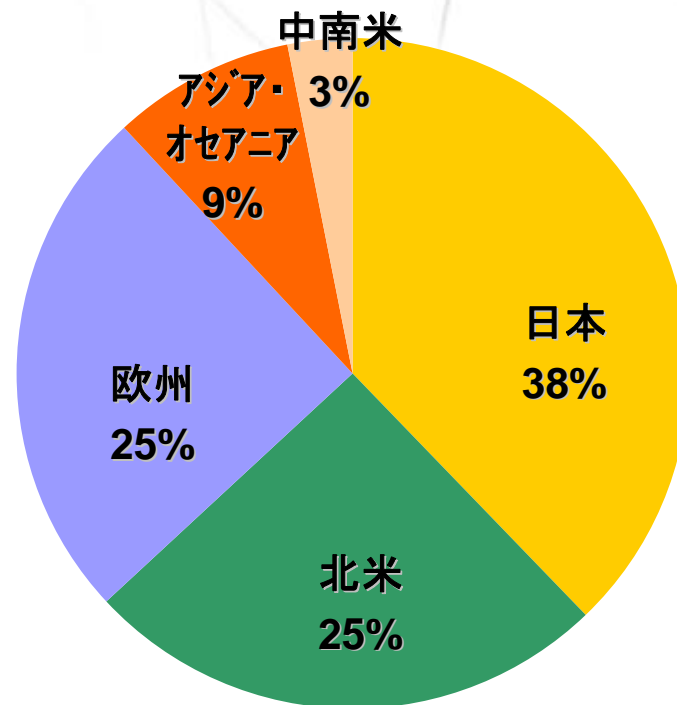
安心を、ひとつ上のステージへ。



2Q2007
25,138 百万円



2Q2008
26,105 百万円



(日本会計基準)

セグメント別売上高

(未監査)

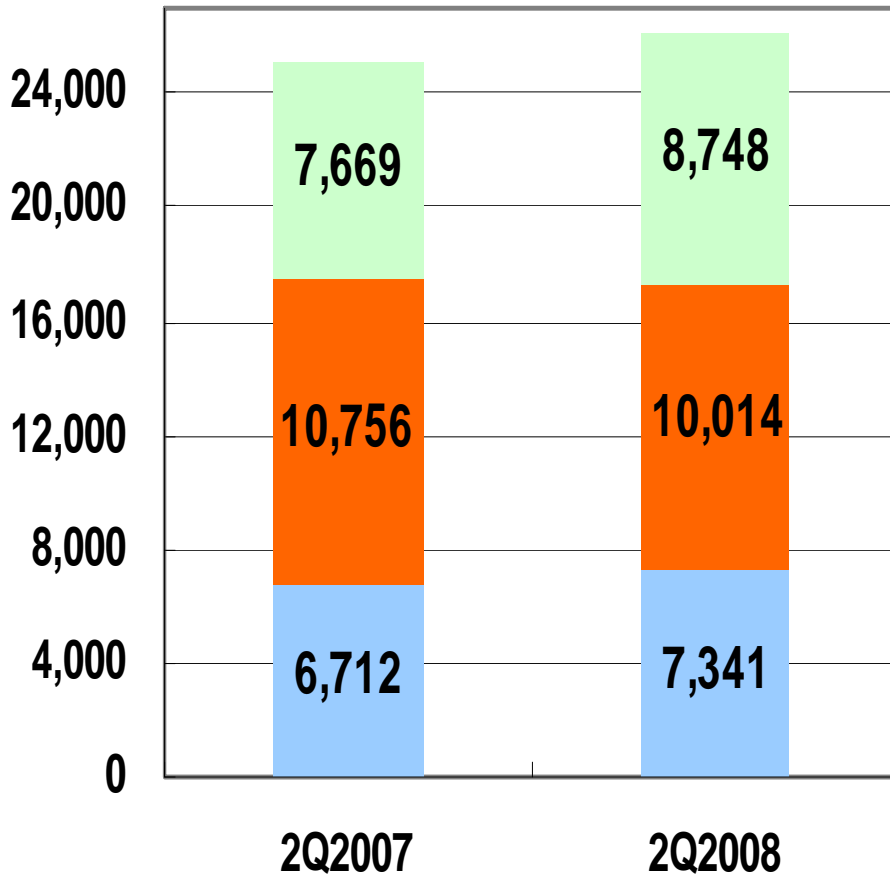
変化率

■ Large Enterprise + 14%

■ Small & Medium - 7%

■ Consumer + 9%

(単位: 百万円)



(Non-GAAP)

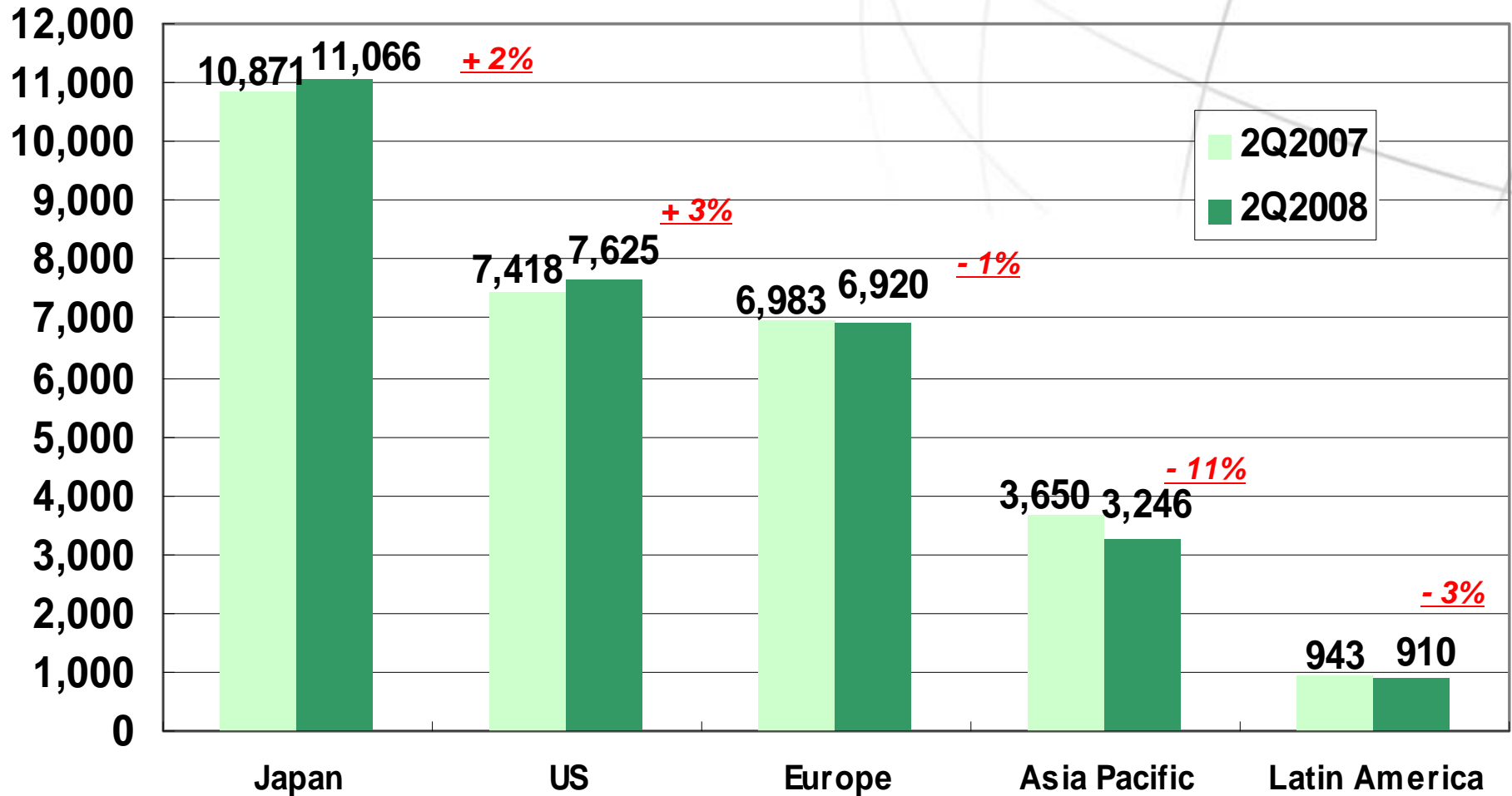
Bookings (契約締結ベース金額)

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位:百万円)



(Non-GAAP)

*上記数字は、契約締結ベースの金額であります。

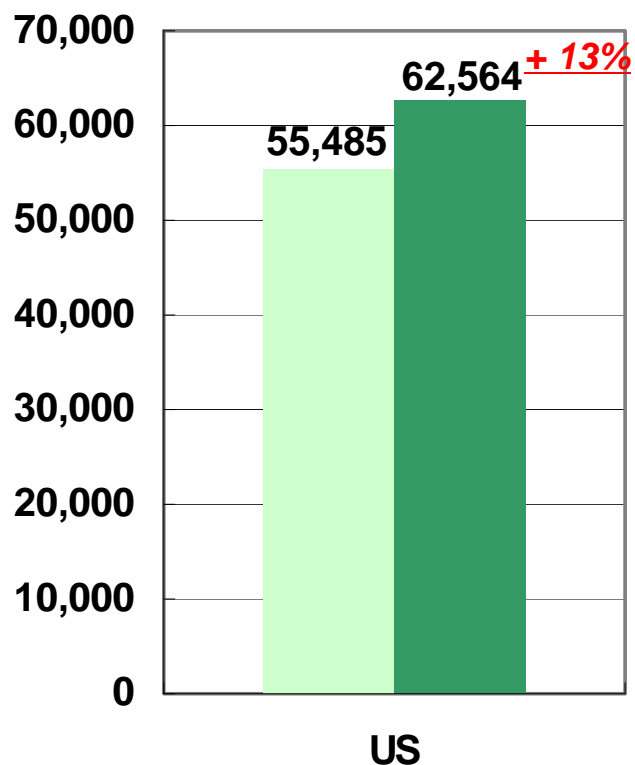
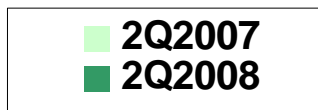
現地通貨建てBookings (US、Europe)



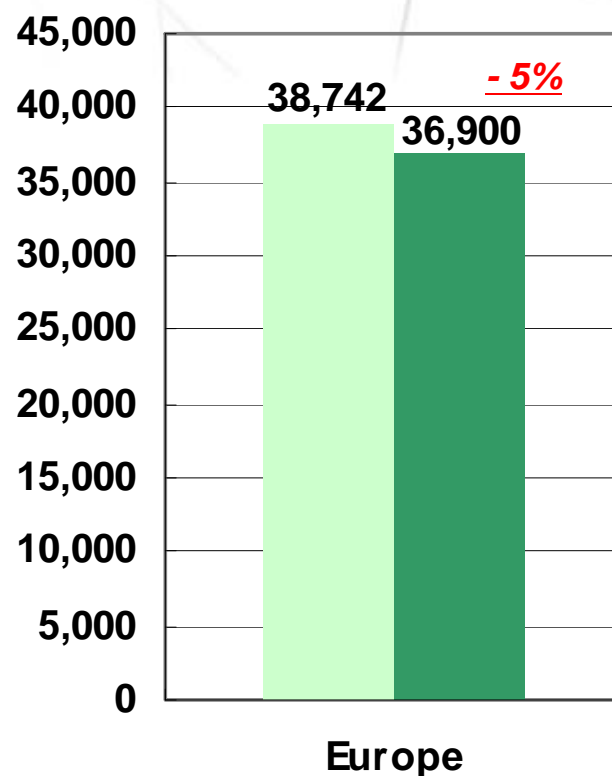
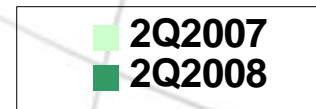
US、Europe それぞれドル、ユーロ建てのBookings

(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。

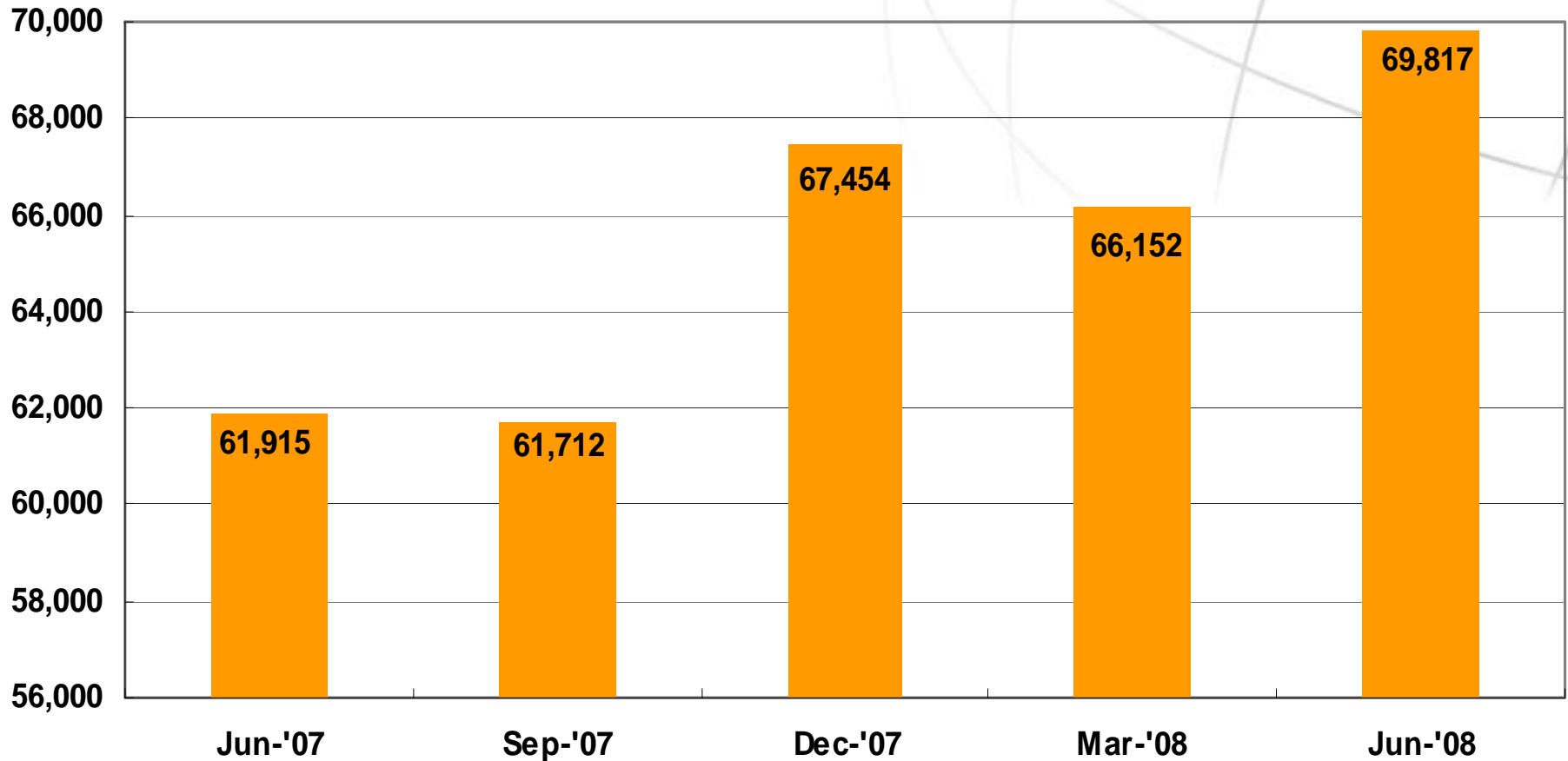
繰延収益

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

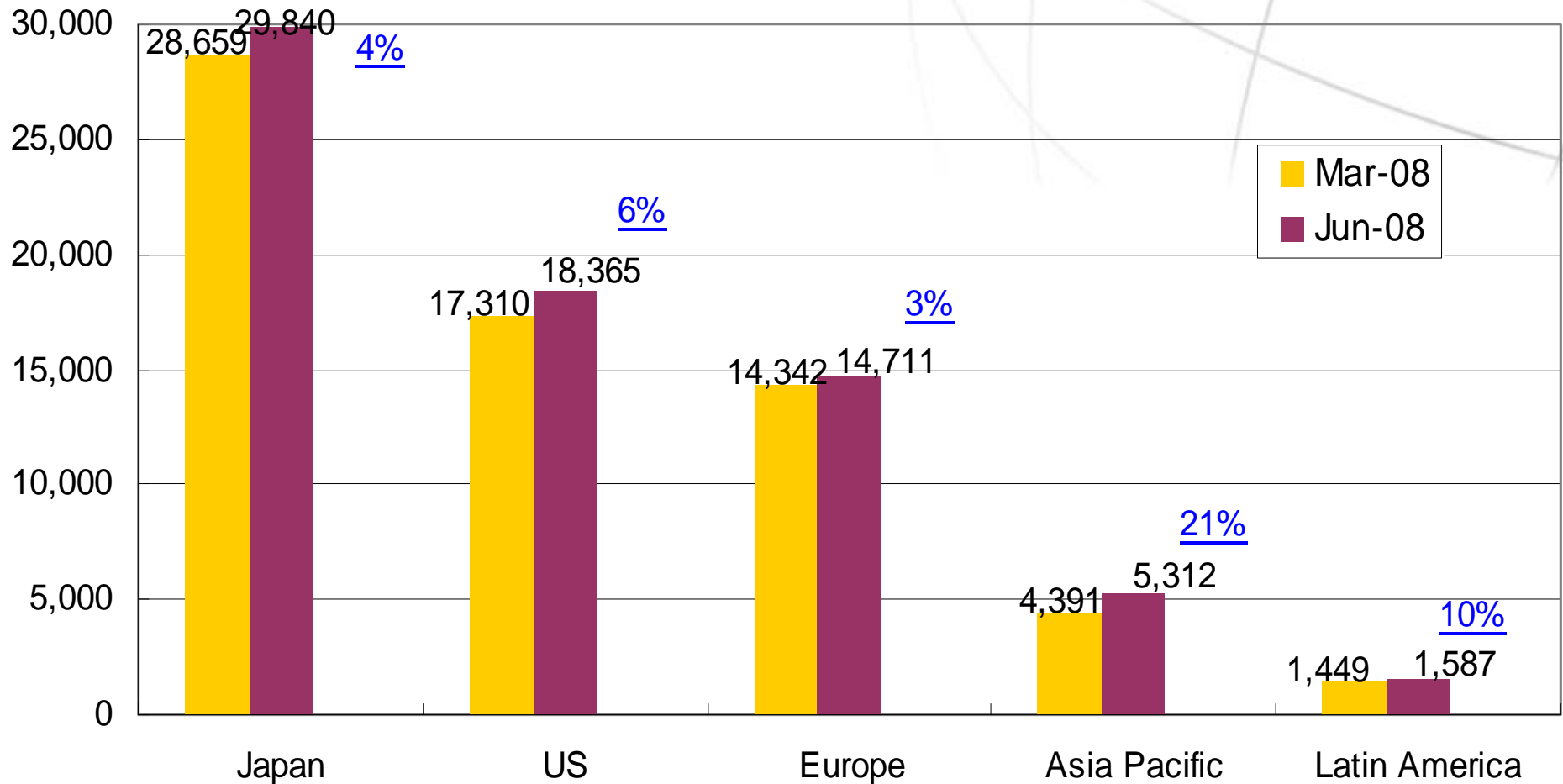
(日本会計基準)

地域別繰延収益

(単位: 百万円)

(未監査)

* 短期及び長期合計



(日本会計基準)

地域別繰延収益

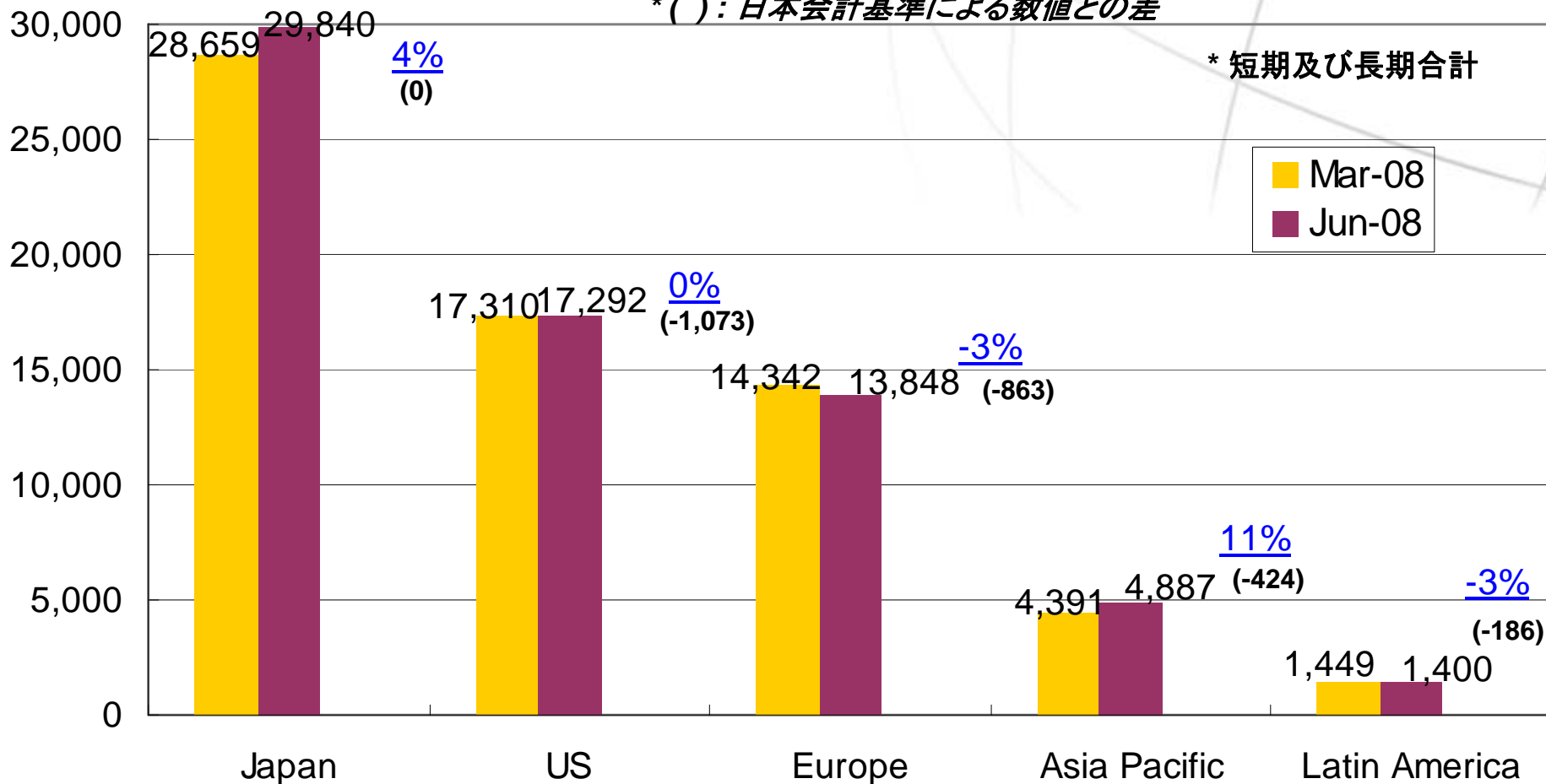
2008年第1四半期と同じ為替レートを2008年第2四半期に適用した場合

(未監査)

* (): 日本会計基準による数値との差

* 短期及び長期合計

(単位: 百万円)



(Non-GAAP)

*上記2Q2008の数字は、1Q2008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、2Q2008の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。

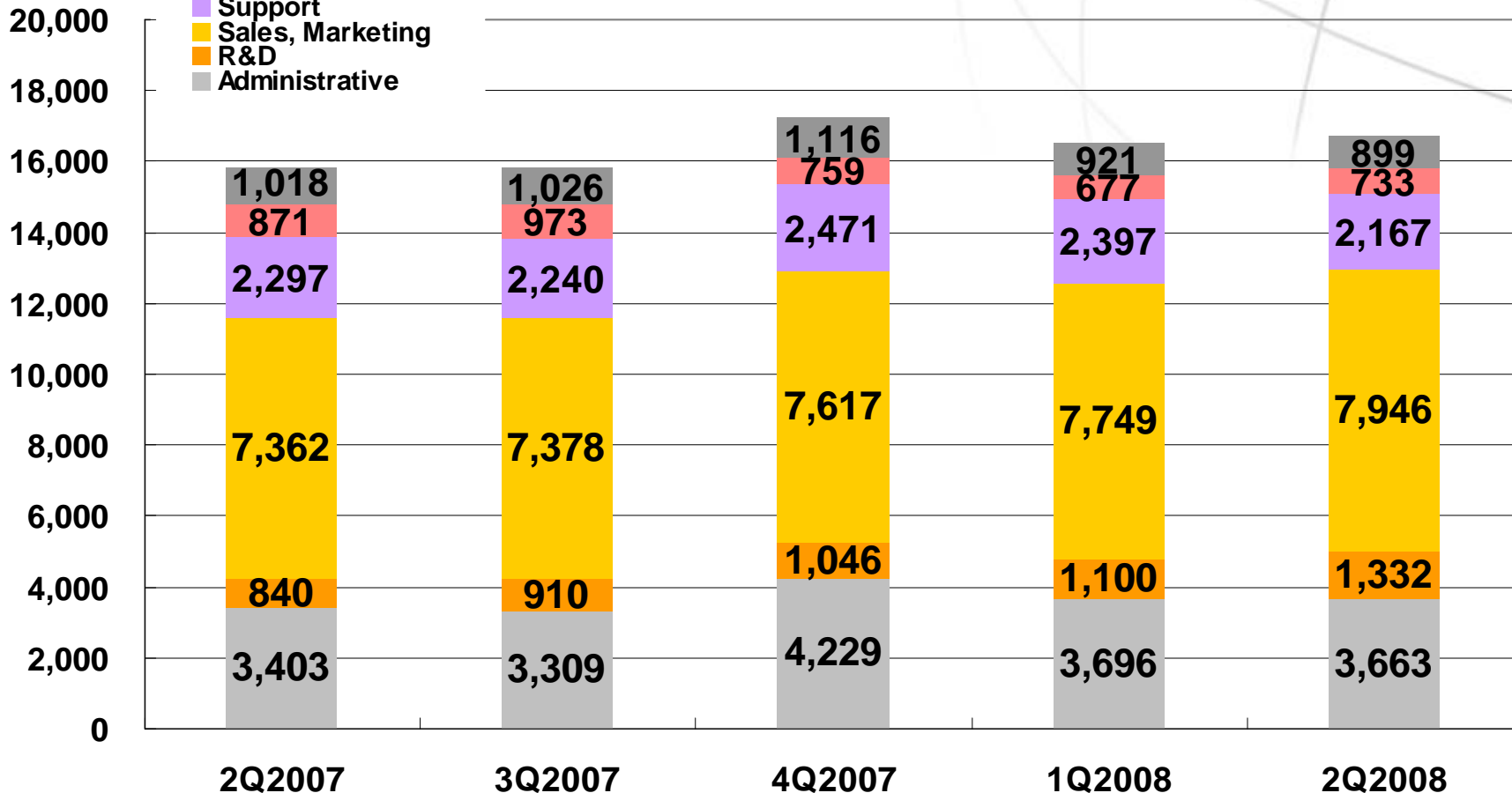
売上原価および販管費

(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

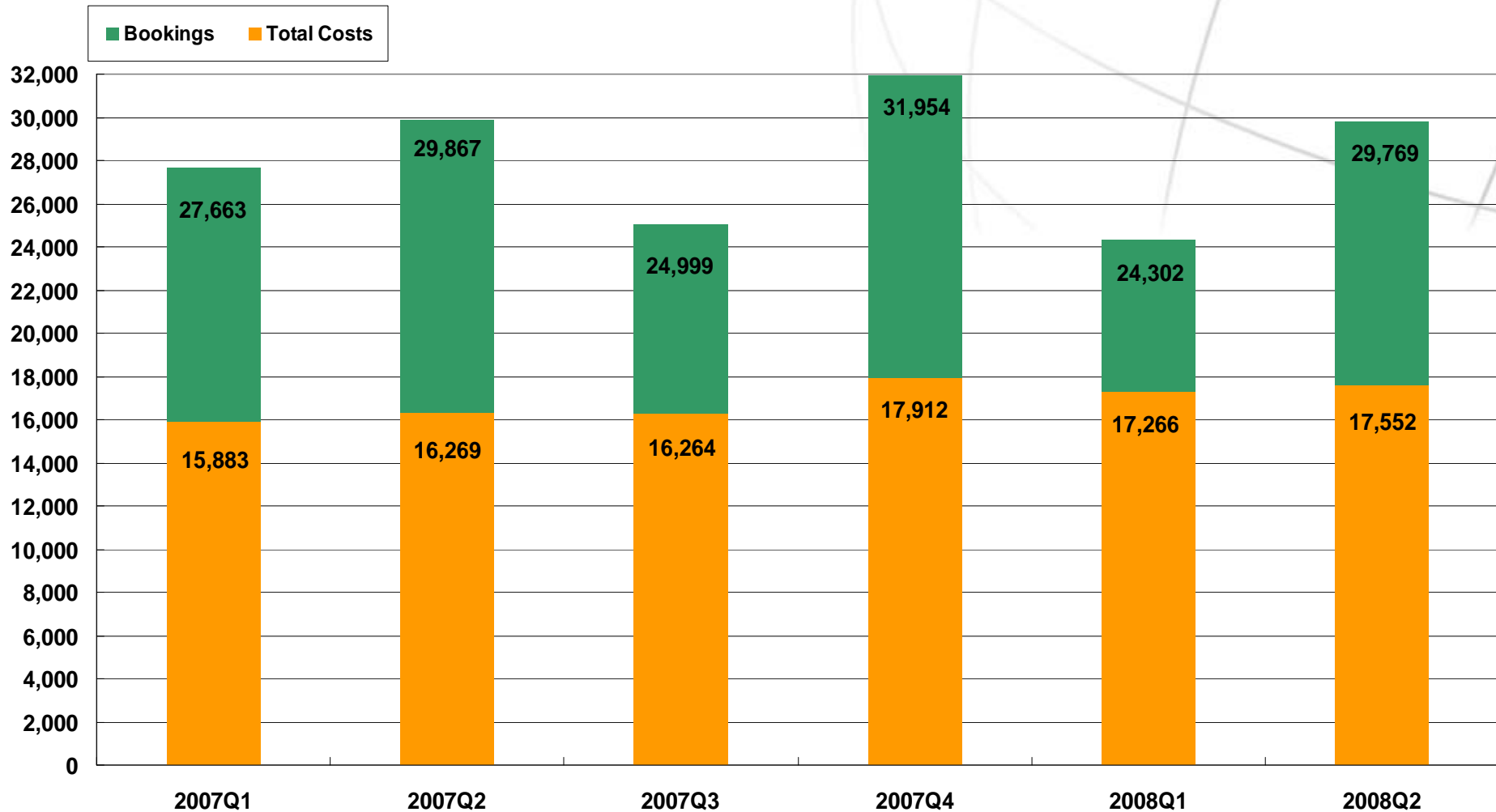


(Non-GAAP)

Bookings v s 総費用

(単位:百万円)

(未監査)



* "Total costs" means COGS + SGA.

(Non-GAAP)

- **北米市場での二桁成長の持続（現地通貨ベース）**
- **“Smart Protection Network”の発表**
- **景気逆風下でも営業利益率維持**

Q2 “ロー” ライト

安心を、ひとつ上のステージへ。

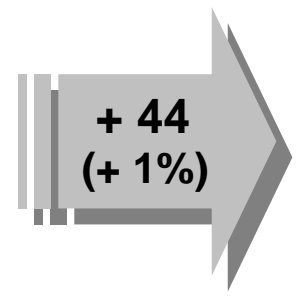
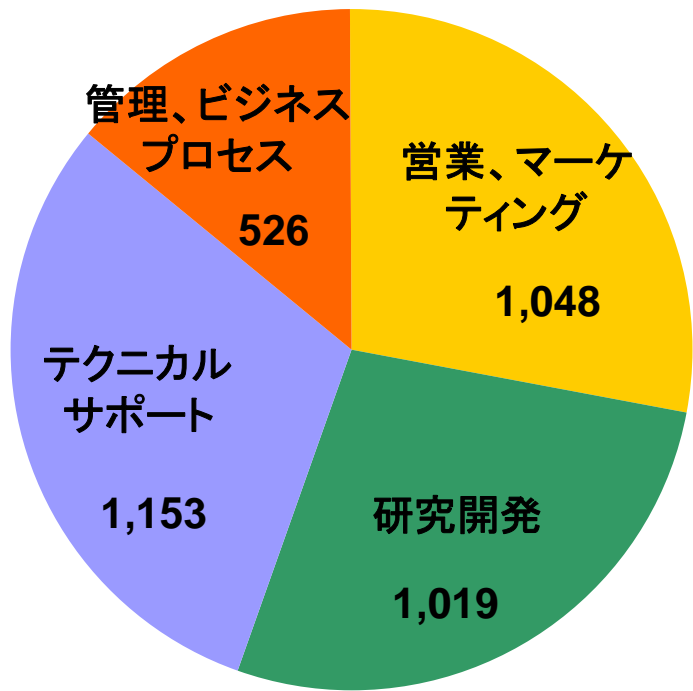


- **CDOの評価減は想定より大きくなった**
- **Linksysとのバンドル製品の出荷遅れ (Q2 → Q3)**

従業員数

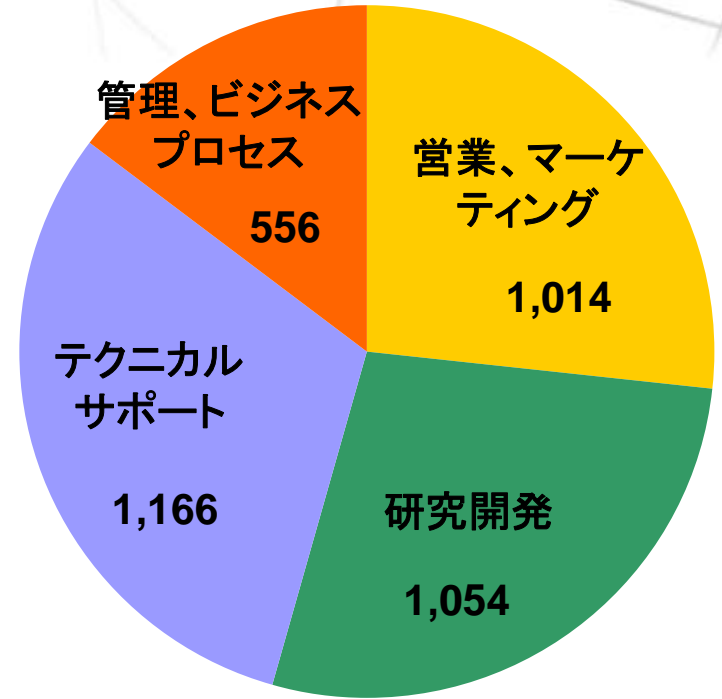
2008年3月末

3,746



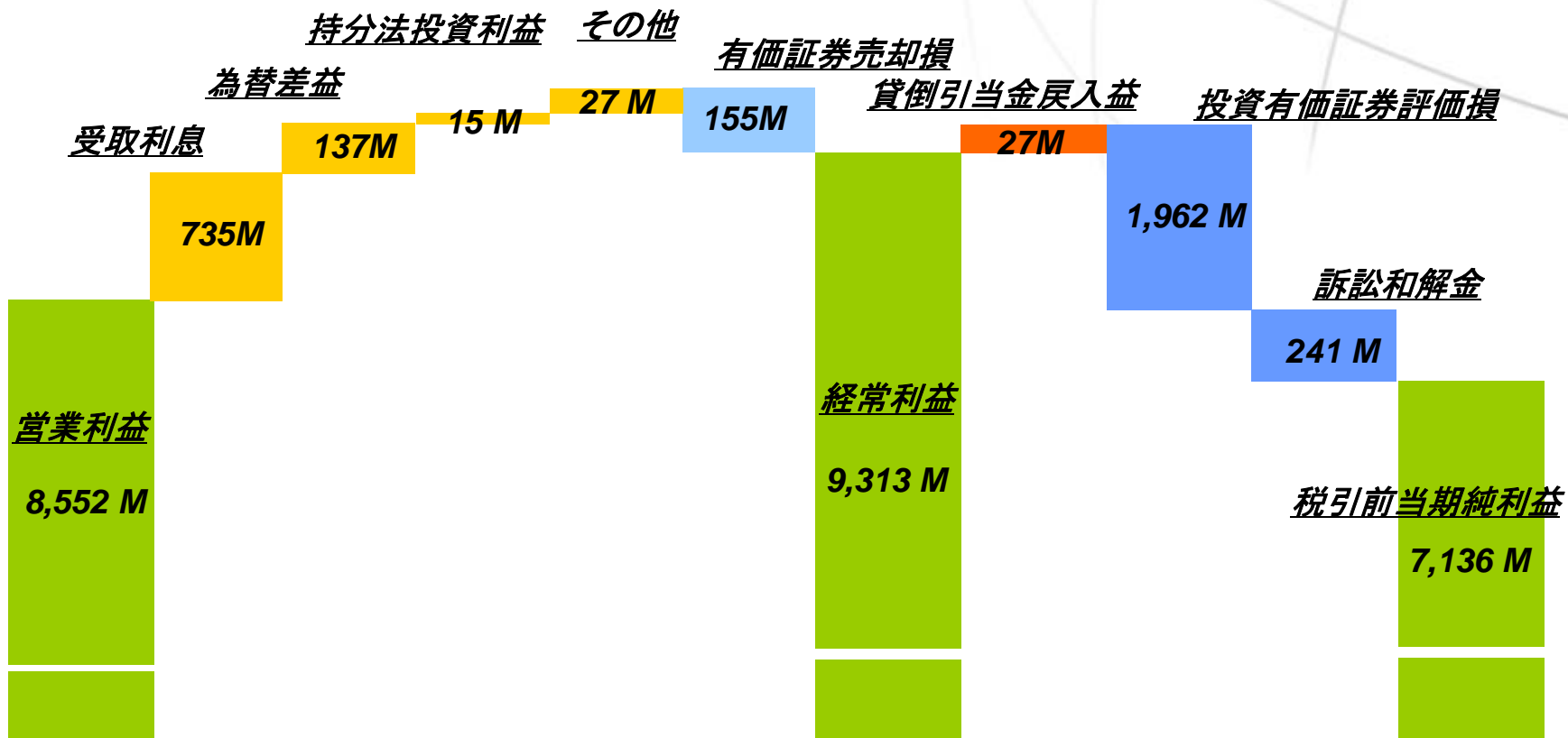
2008年6月末

3,790



営業外・特別項目

(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)

	2008年3月末	増減	2008年6月末
資産			
現金及び現金同等物	60,328	+ 6,971	67,299
売掛金 (貸倒引当金控除後)	20,635	+ 421	21,056
有価証券及び投資有価証券	58,220	+ 4,281	62,501
負債			
繰延収益(短期及び長期合計)	66,152	+ 3,665	69,817
資本			
資本金及び資本剰余金	38,454	+ 522	38,976
自己株式	- 22,111	+ 237	- 21,874

(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: 6%
- ・ 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6月末時価	含み損益額	減損処理済額	損益率	現在の格付	参照資産	償還日
BERYL FINANCE	Lehman Bro.	1,000	460		- 540	- 54%	BBB+	Corporate Credit	2010/9/20
SEA CDO limited	Calyon	1,000	203		- 797	- 80%	A3	Corporate Credit	2010/9/30
SONATA	Calyon	1,000	767	- 233		- 23%	BBB+ (negative)	Corporate Credit	2011/3/30
Momentum Limited CMO1	Shinko	1,000	375		- 625	- 63%	A-	Corporate Credit	2011/9/30
Total		4,000	1,804	- 233	- 1,963	- 55%			

2008年度中間期 連結業績ハイライト

2008年1月～6月

連結決算業績 (中間期)

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位:百万円)

	2007年度 中間期	2008年度 中間期	変化率
売上高	48,390	51,709	7%
売上原価	8,540	7,914	- 7%
販売費及び一般管理費	23,612	26,904	14%
営業利益 (営業利益率)	16,237 (34%)	16,890 (33%)	4%
経常利益	18,063	16,830	- 7%
当期純利益	11,469	8,531	- 26%

(日本会計基準)

契約締結ベースの金額

Bookings	57,530	54,071	- 6%
----------	--------	--------	------

(Non-GAAP)

2007年度中間期と同じ為替レートを2008年度中間期に適用した場合

売上高	48,390	53,736	11%
-----	--------	--------	-----

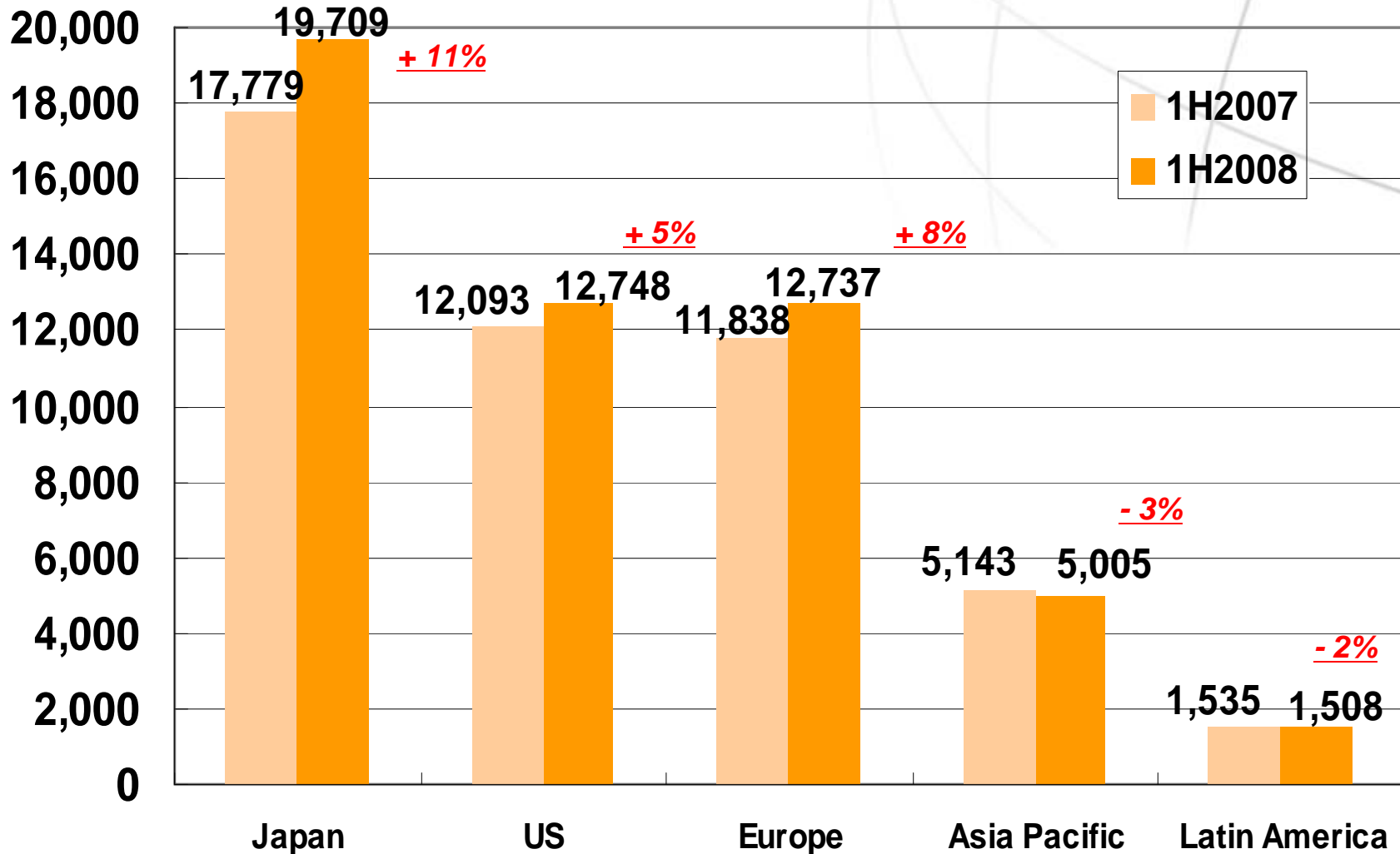
*上記2008年度中間期の数字は、2007年度中間期における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートをを用いて、2008年度中間期の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

(Non-GAAP)

地域別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



(日本会計基準)

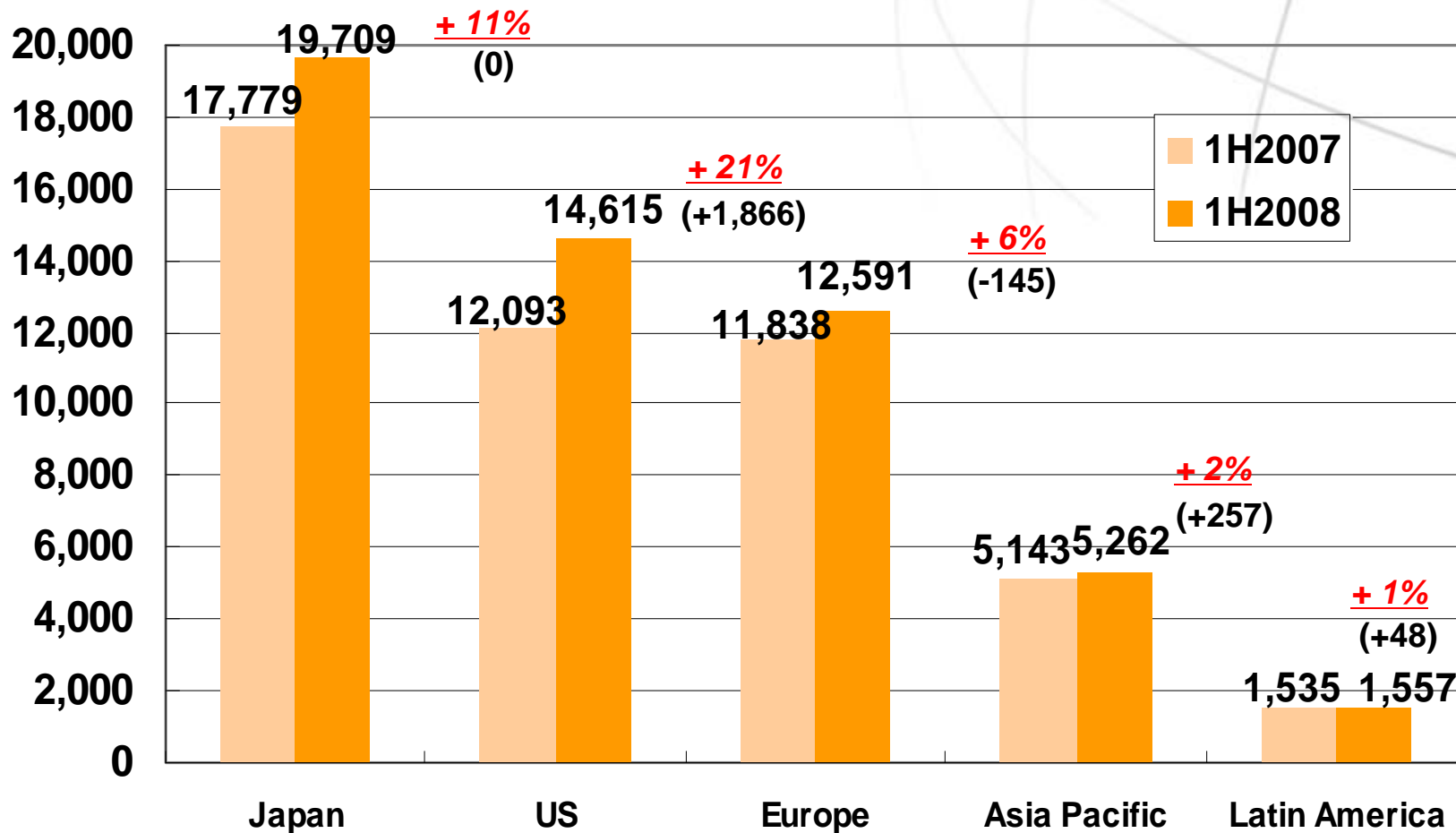
地域別売上高

2007年度中間期と同じ為替レートを適用した場合:

(単位:百万円)

* (): 日本会計基準との差額

(未監査)



(Non-GAAP)

*上記1H2008の数字は、1H2007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、1H2008の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。Europeはeuroから、Asia Pacific及びLatin Americaはそれぞれ複数の通貨から計算されています。

キャッシュ・フロー

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位:百万円)

項目	2007年度 中間期	2008年度 中間期	YoY growth
営業活動によるキャッシュ・フロー	15,987	17,094	7%
投資活動によるキャッシュ・フロー	- 3,804	18,362	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	- 12,707	- 21,229	67%
現金及び現金同等物に係る換算差額	2,370	- 312	—
現金及び現金同等物の増減額	1,846	13,914	654%
現金及び現金同等物の期首残高	76,196	52,367	- 31%
現金及び現金同等物の期末残高	78,043	66,281	- 15%

(日本会計基準)

- 日本の成長率は全社平均成長率よりも高く、欧州は全社平均成長率と同レベル、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6億円を想定
- Q2から期ズレした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
- 想定為替レート: 1USD = 105円 (昨年118円)
1EUR = 165円 (昨年162円)

3Q2008 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3四半期</u> <u>2008年7月~ 9月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	26,400	<u>5%</u>
営業利益	7,600	<u>- 15%</u>
経常利益	8,000	<u>- 29%</u>
当期純利益	4,900	<u>- 29%</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889百万円) を含む。

FY2007Q3と同じ為替レート(ドル、ユーロ)をFY2008Q3に適用した場合

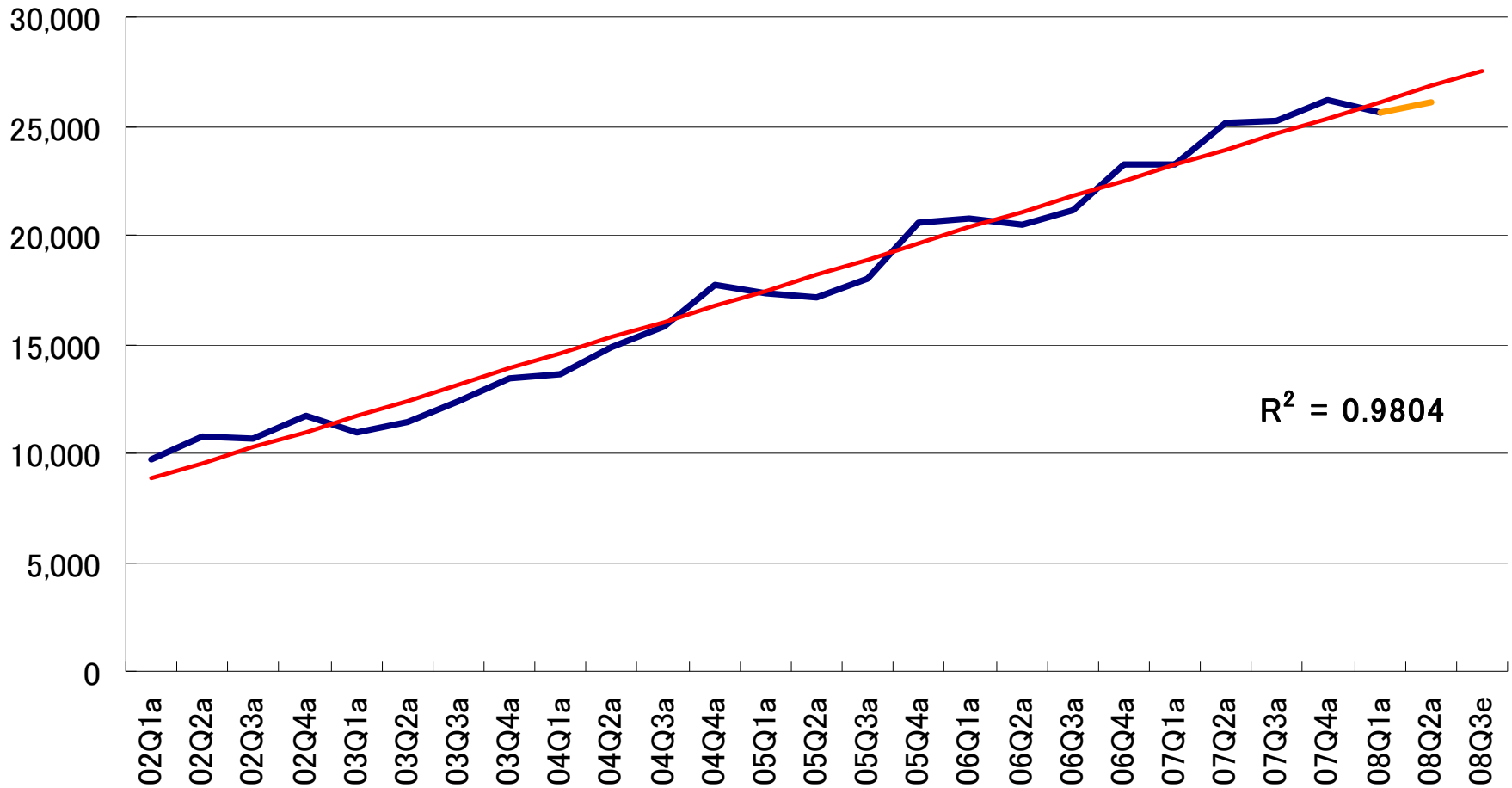
売上高	27,100	<u>8%</u>
-----	--------	-----------

(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



$R^2 = 0.9804$

(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	26,105		
売上原価	4,298	4,241	4,276	4,403	4,054	3,859		
販売費及び一般管理費	11,584	12,027	11,987	13,508	13,211	13,693		
営業利益	7,368	8,869	8,937	8,300	8,338	8,552		
経常利益	8,281	9,781	11,198	8,834	7,517	9,313		
当期純利益	5,065	6,404	6,864	5,227	4,594	3,936		
(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	899		
メンテナンス費	772	871	973	759	677	733		
サポート費	2,268	2,297	2,240	2,471	2,397	2,167		
営業・マーケティング費	6,927	7,362	7,378	7,617	7,749	7,946		
研究開発費	1,014	840	910	1,046	1,100	1,332		
その他	3,226	3,403	3,309	4,229	3,696	3,663		
ストックオプション費用	320	323	277	472	513	513		
営業権償却費用	149	151	147	197	210	296		
合計	15,883	16,269	16,264	17,912	17,266	17,552		
適用レート (ドル)	119.27	120.95	117.56	113.11	104.88	104.72		
適用レート (ユーロ)	155.04	162.63	161.67	163.76	157.63	163.68		

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	9,885		
北米	5,788	6,304	6,467	6,472	6,178	6,570		
欧州	5,825	6,013	5,929	6,582	6,185	6,551		
アジア・オセアニア	2,378	2,765	2,732	2,832	2,680	2,325		
中南米	721	813	785	861	735	772		
合計	23,252	25,138	25,201	26,213	25,604	26,105		
(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	8,748		
スモール・ミディアム	10,656	10,756	10,852	9,845	10,786	10,014		
コンシューマ	5,652	6,712	6,734	6,779	7,455	7,341		
合計	23,252	25,138	25,201	26,213	25,604	26,105		
(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	11,066		
北米	7,039	7,418	6,466	7,661	5,226	7,625		
欧州	6,056	6,983	4,913	9,699	4,608	6,920		
アジア・オセアニア	2,608	3,650	2,678	3,066	2,040	3,246		
中南米	698	943	592	872	730	910		
合計	27,663	29,867	24,999	31,954	24,302	29,769		

* 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 OTM