

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3四半期連結決算報告

代表取締役 COO兼CFO マヘンドラ・ネギ

2008年11月4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3四半期 連結業績ハイライト

2008年7月～9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3四半期 3ヶ月累計	3Q2007	3Q2008	変化率
売上高	25,201	25,968	3%
売上原価	4,276	4,188	- 2%
販売費及び一般管理費	11,987	14,197	18%
営業利益 (営業利益率)	8,937 (35%)	7,582 (29%)	- 15%
経常利益	11,198	9,157	- 18%
当期純利益	6,864	5,861	- 15%

(日本会計基準)

契約締結ベースの金額

Bookings	24,999	23,667	- 5%
(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	26,636	26,583	- 0%

(Non-GAAP)

2007年第3四半期と同じ為替レートを2008年第3四半期に適用した場合

売上高	25,201	26,710	6%
-----	--------	--------	----

*上記3Q2008の数字は、3Q2007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、3Q2008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3四半期 3ヶ月累計	3Q2007	3Q2008	変化率
売上高	214,374	241,384	13%
売上原価	36,377	38,935	7%
販売費及び一般管理費	101,970	131,967	29%
営業利益	76,026	70,482	-7%
経常利益	95,260	85,119	-11%
当期純利益	58,391	54,488	-7%

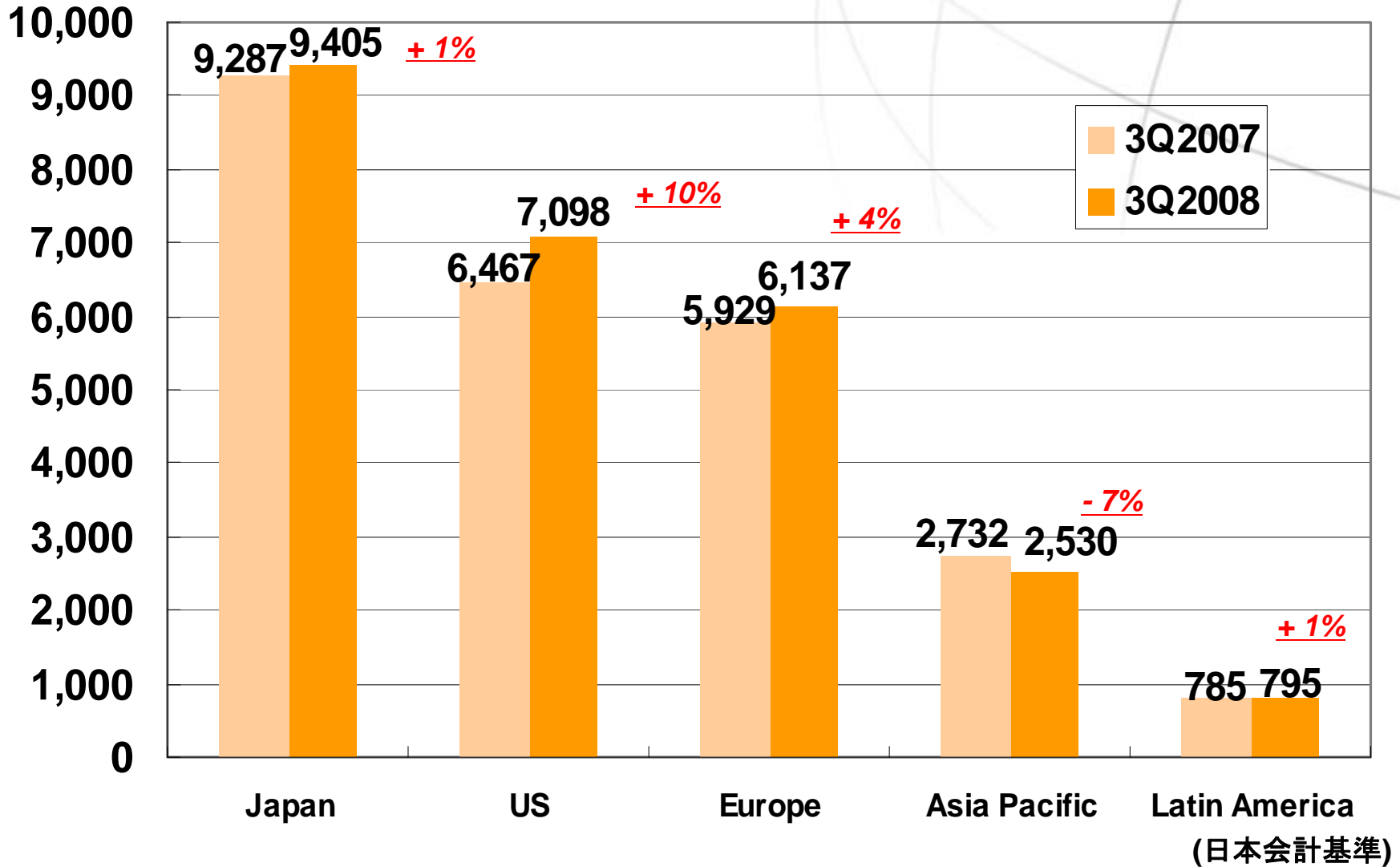
(Non-GAAP)

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。 3Q2007:1米ドル=117.56円、3Q2008:1米ドル=107.58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)



地域別売上高

安心を、ひとつ上のステージへ。

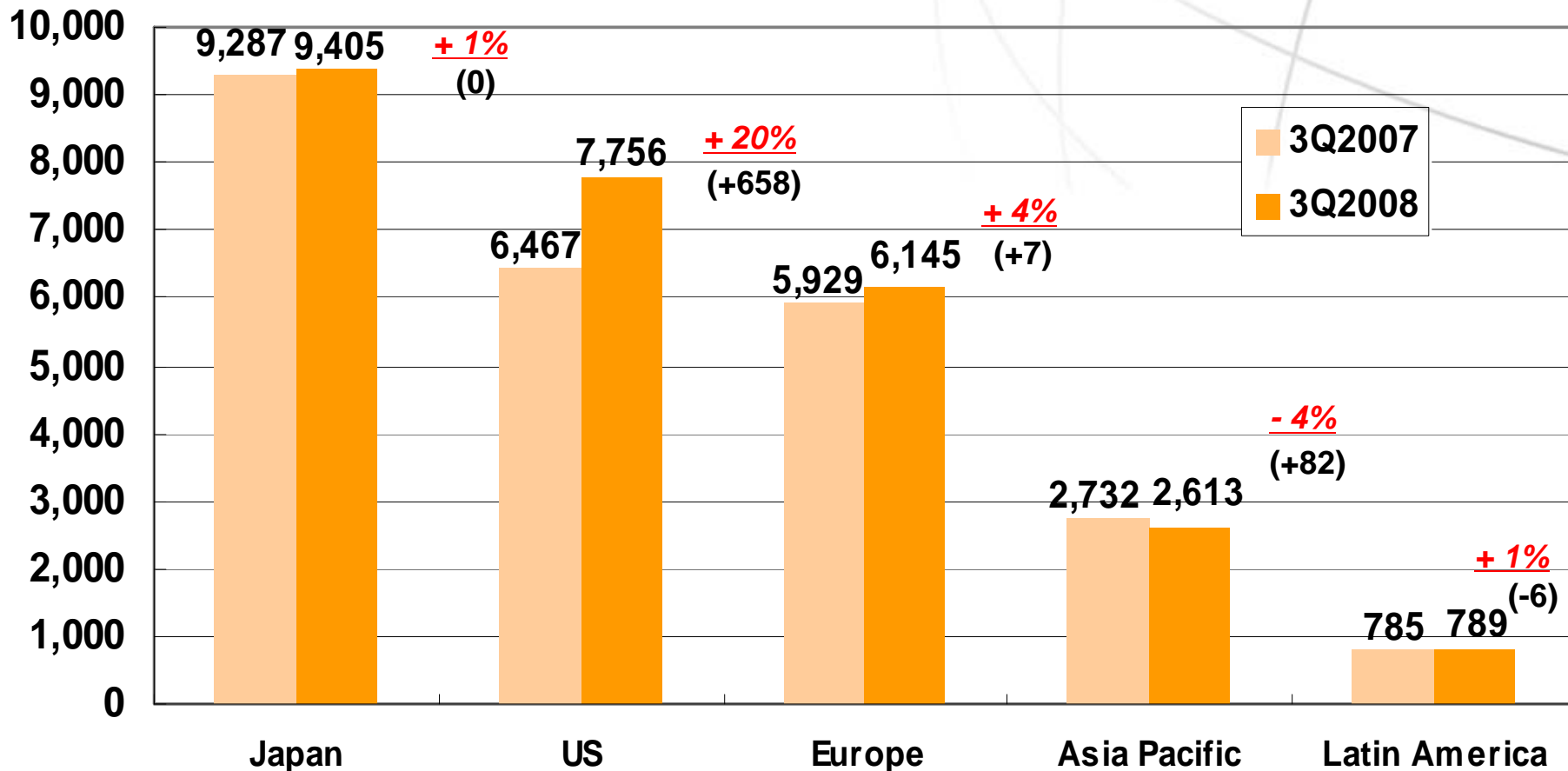


2007年第3四半期と同じ為替レートを2008年第3四半期に適用した場合

(単位:百万円)

(未監査)

* (): 日本会計基準による数値との差



*上記3Q2008の数字は、3Q2007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、3Q2008の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

(Non-GAAP)

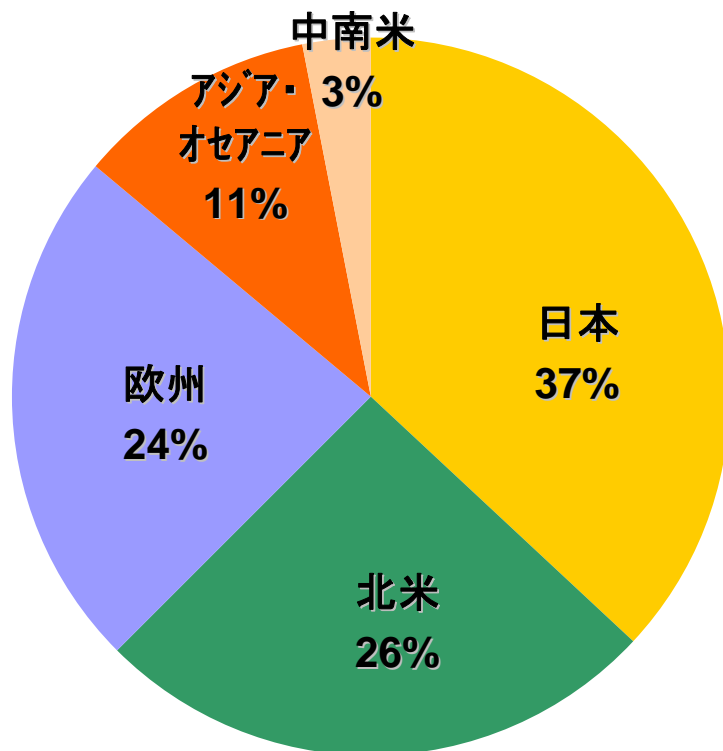
地域別売上高シェア

安心を、ひとつ上のステージへ。



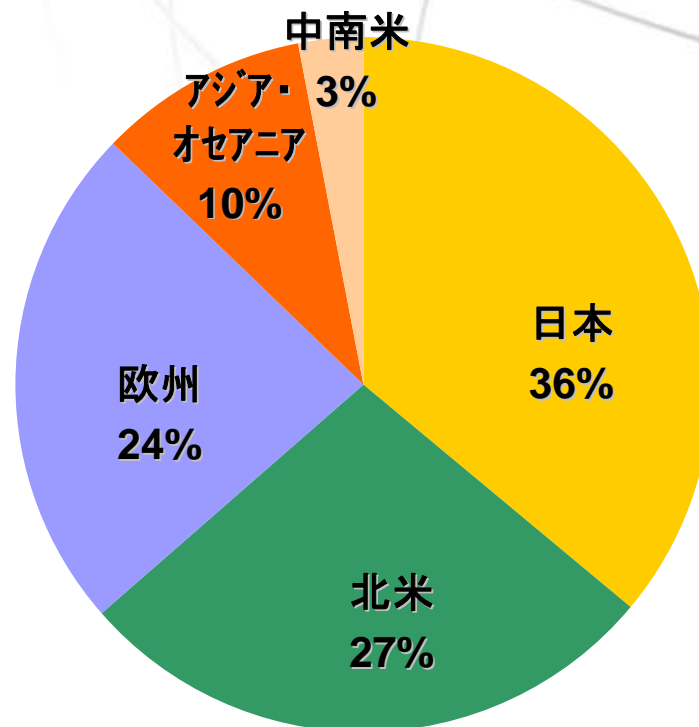
3Q2007

25,201 百万円



3Q2008

25,968 百万円



(日本会計基準)

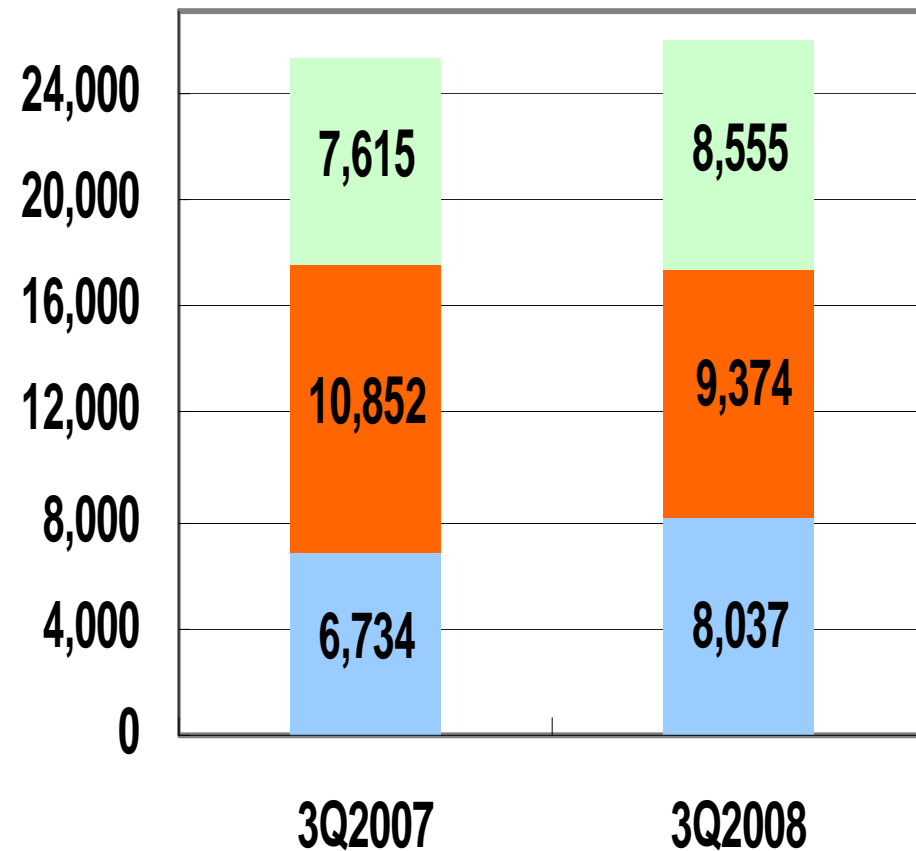
セグメント別売上高

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位: 百万円)



	変化率
All Corporate	- 3%
Consumer	+ 19%

Large Enterprise	+ 12%
Small & Medium	- 14%
Consumer	+ 19%

(Non-GAAP)

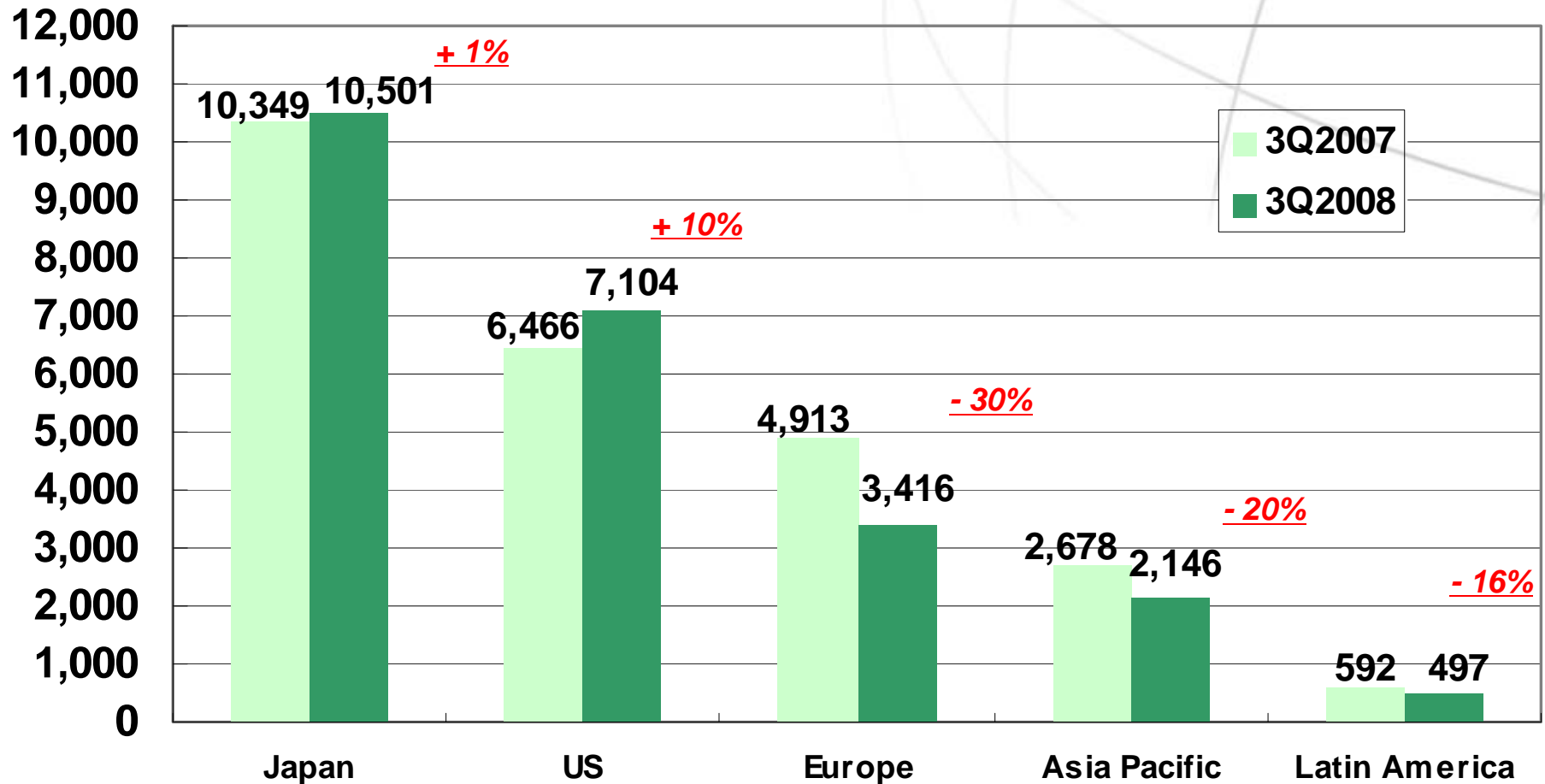
Bookings (契約締結ベース金額)

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位:百万円)



(Non-GAAP)

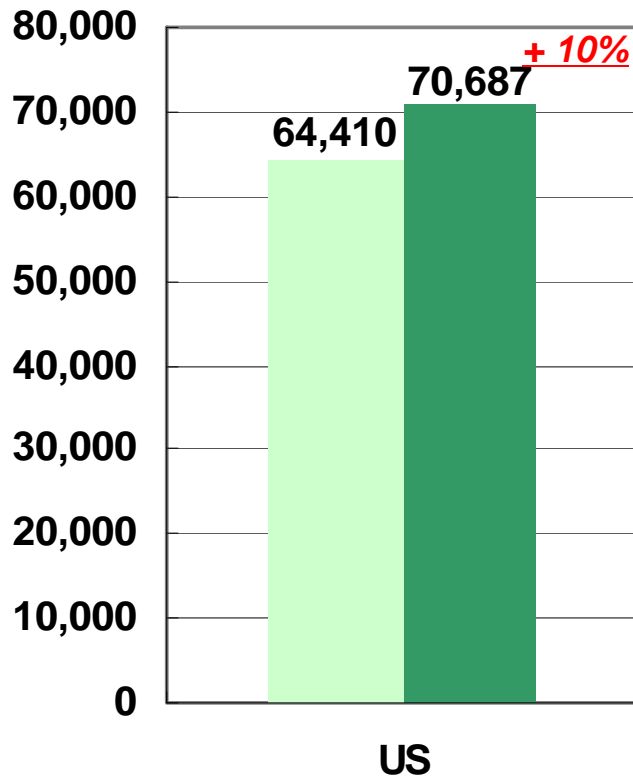
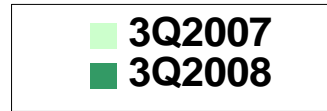
*上記数字は、契約締結ベースの金額であります。

現地通貨建てBookings (US、Europe)

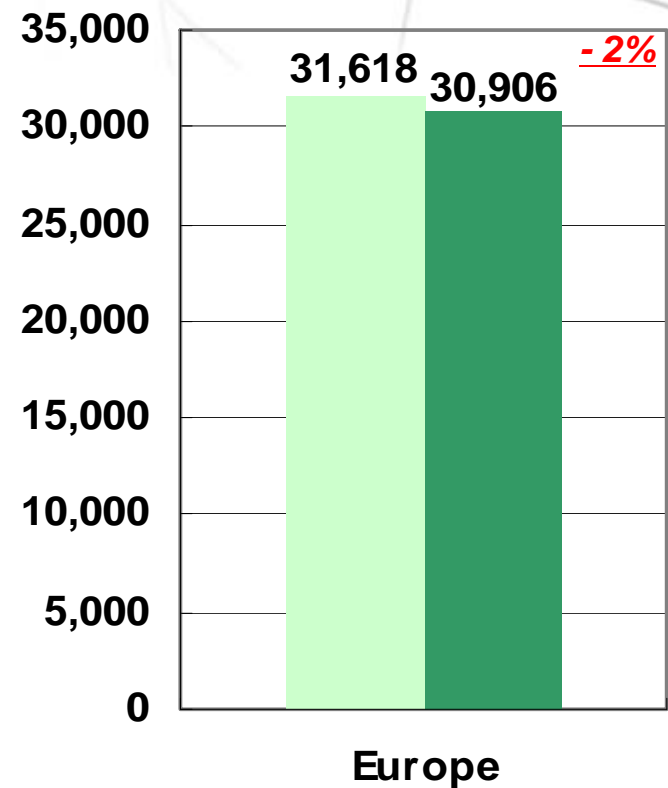
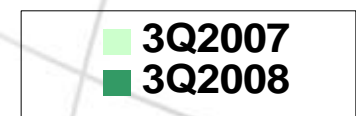
US、Europe それぞれドル、ユーロ建てのBookings

(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。

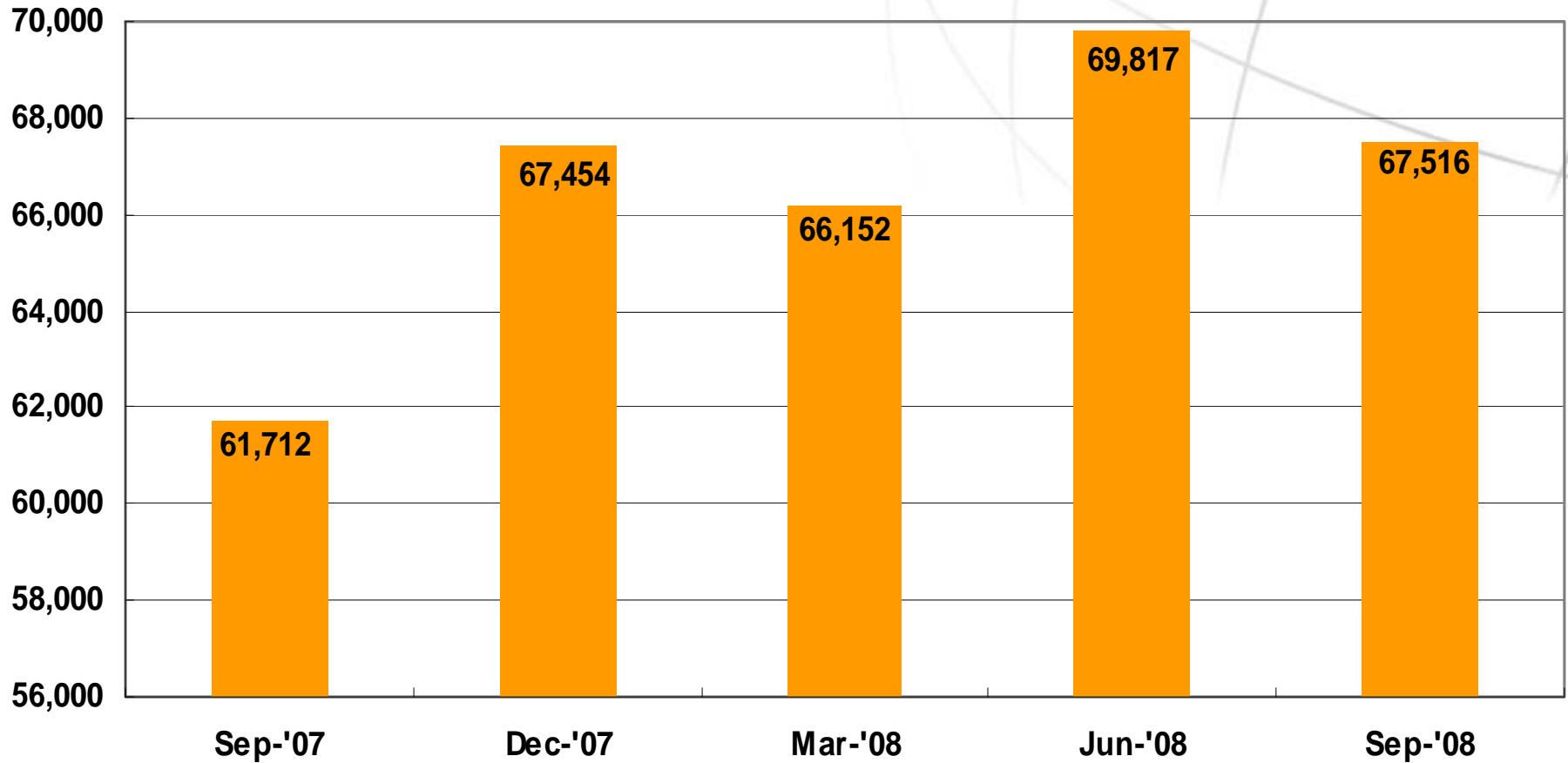
繰延収益

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

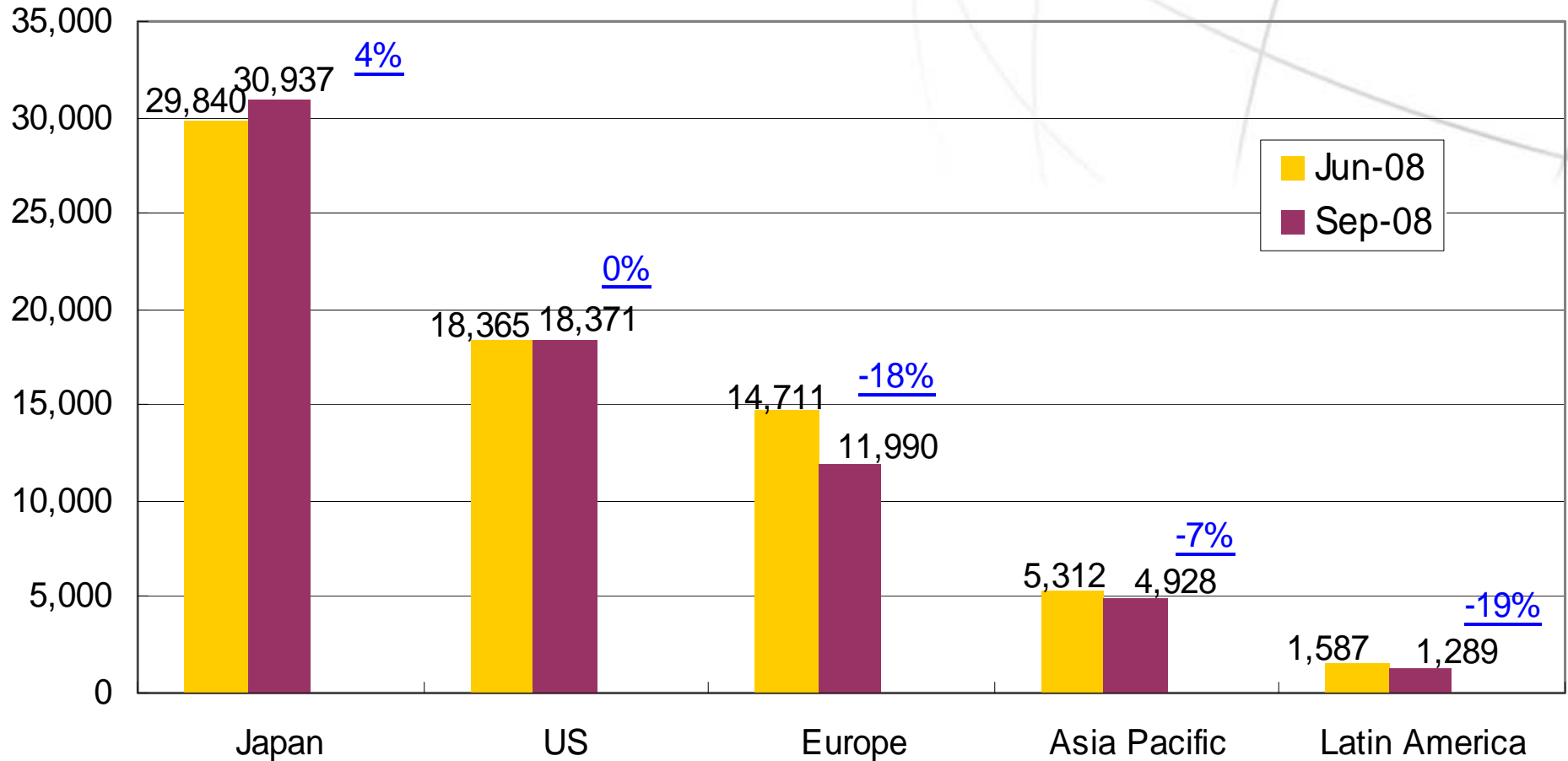
(日本会計基準)

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

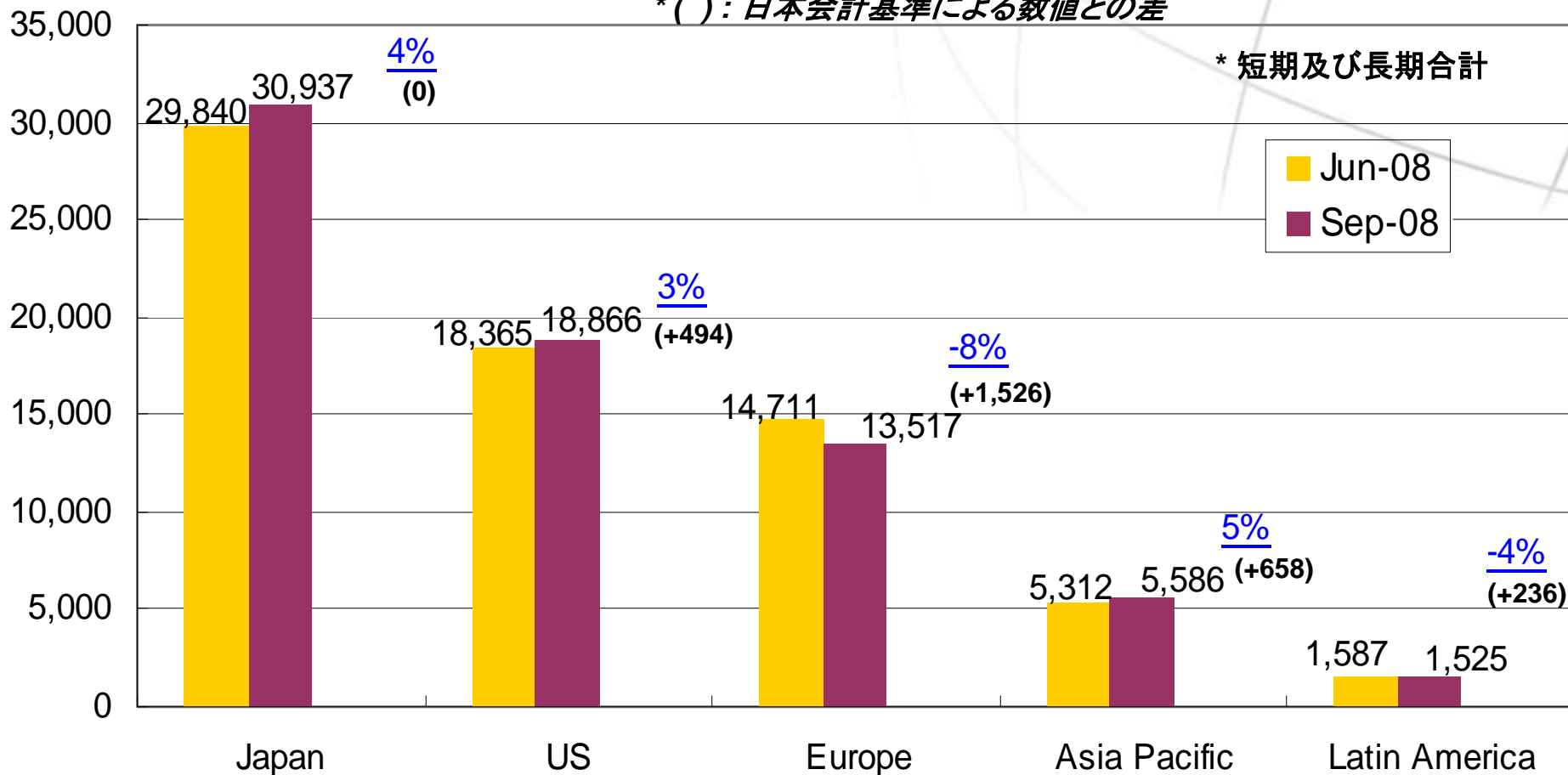
2008年第2四半期と同じ為替レートを2008年第3四半期に適用した場合

(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3Q2008の数字は、2Q2008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繰延収益を日本円に換算した際に使用したレートをを用いて、3Q2008の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。

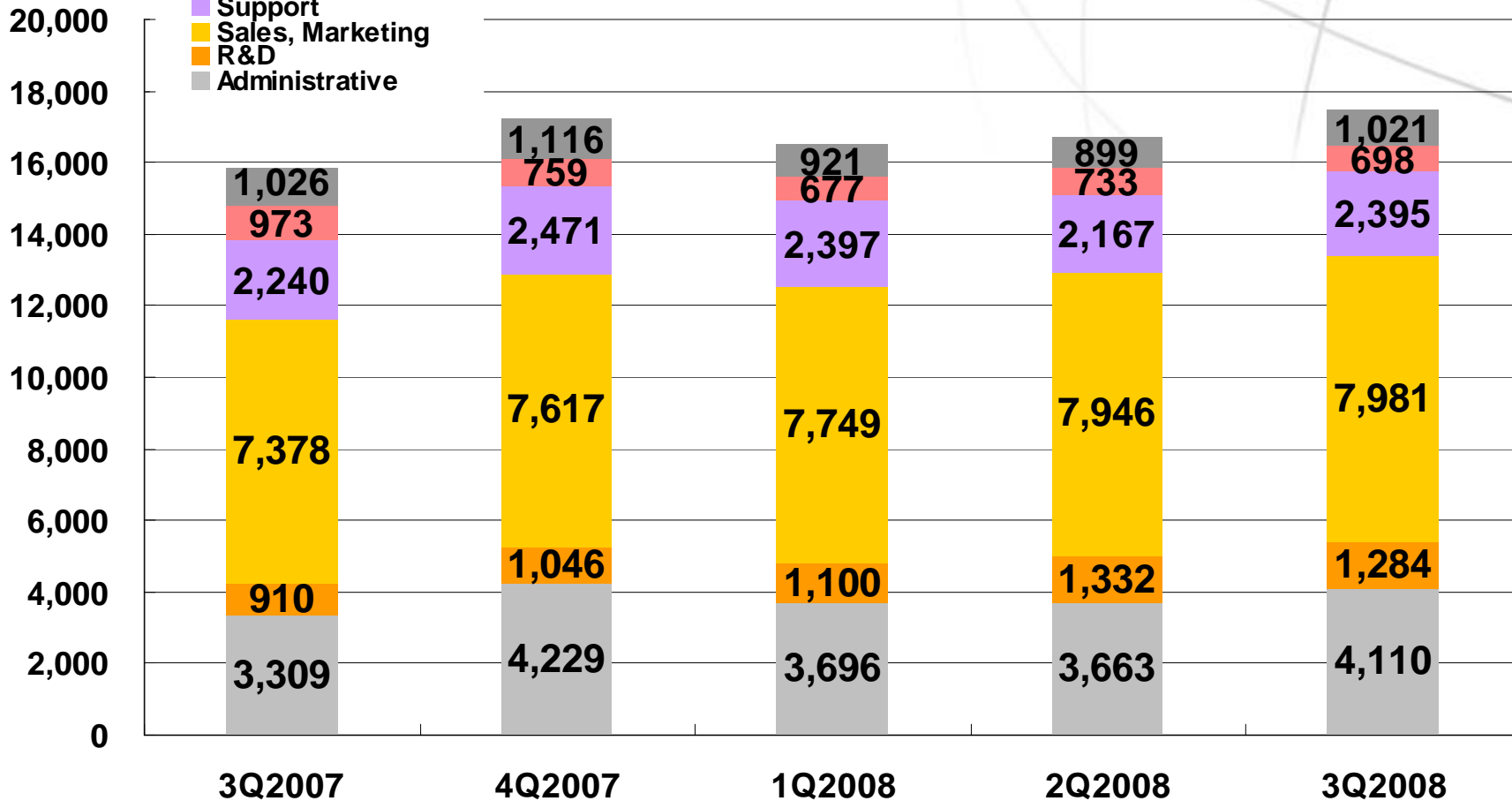
売上原価および販管費

(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

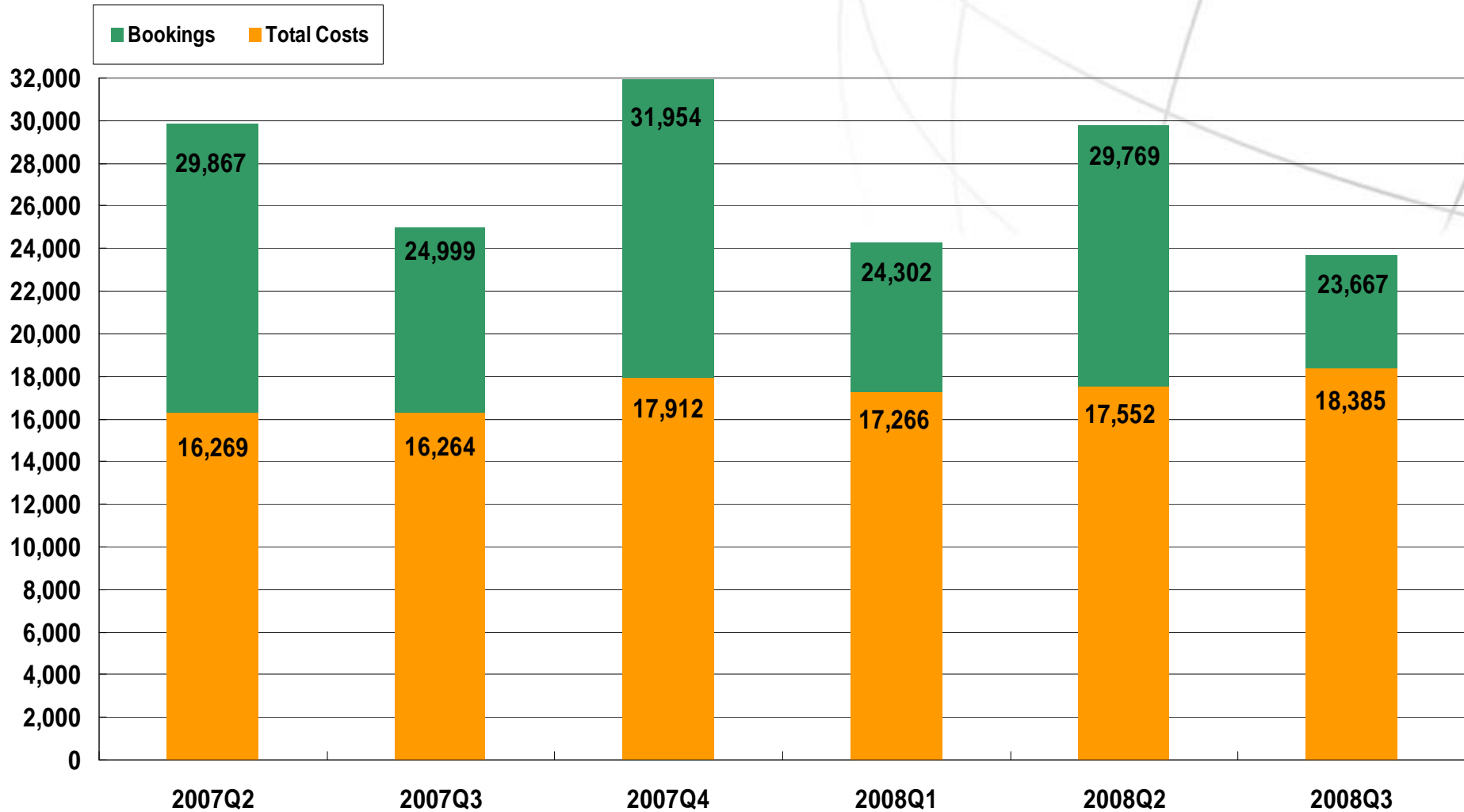


(Non-GAAP)

Bookings v s 総費用

(単位:百万円)

(未監査)



(Non-GAAP)

* "Total costs" means COGS + SGA.



- **北米地域の2けた成長の持続**

- 日本（コンシューマ）の成長率は予想より低かった
- ラージ・エンタープライズセグメントの実績は想定より弱かった

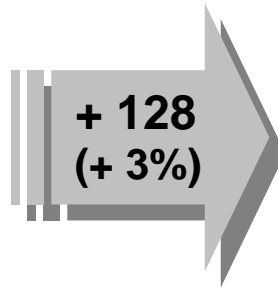
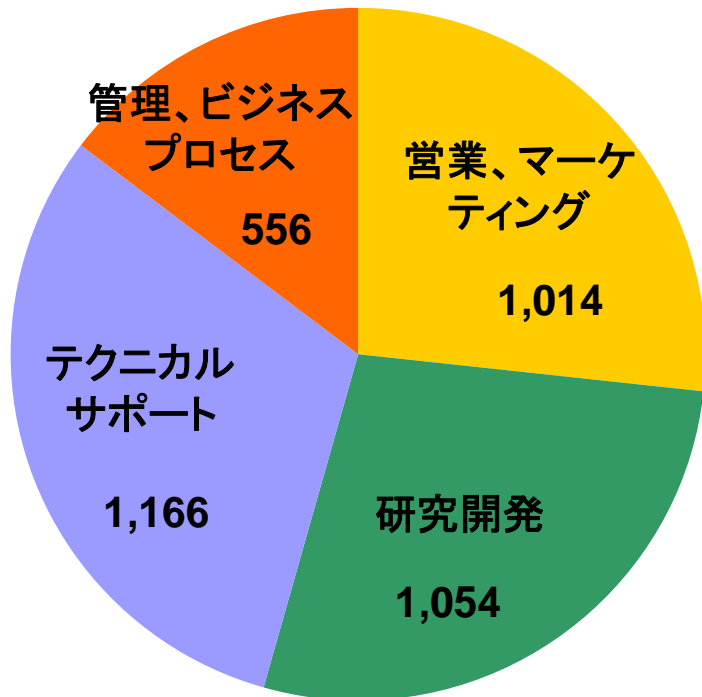
従業員数

安心を、ひとつ上のステージへ。



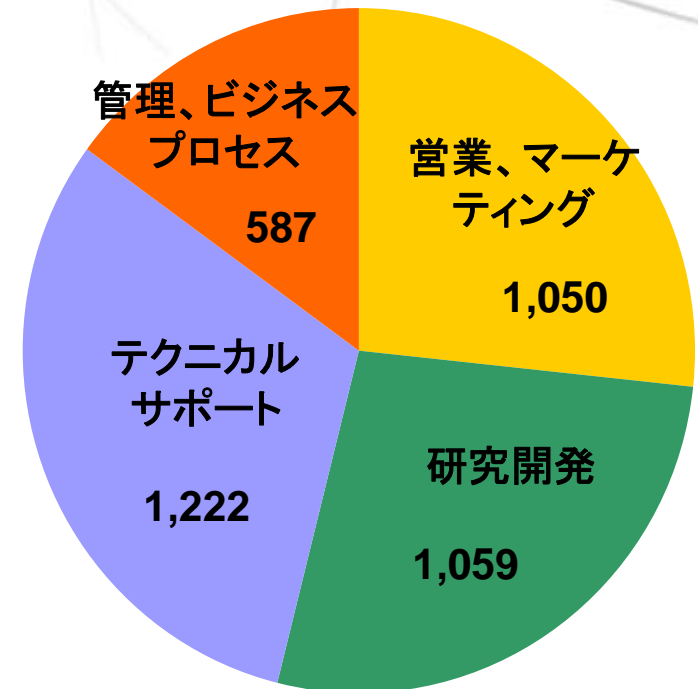
2008年6月末

3,790



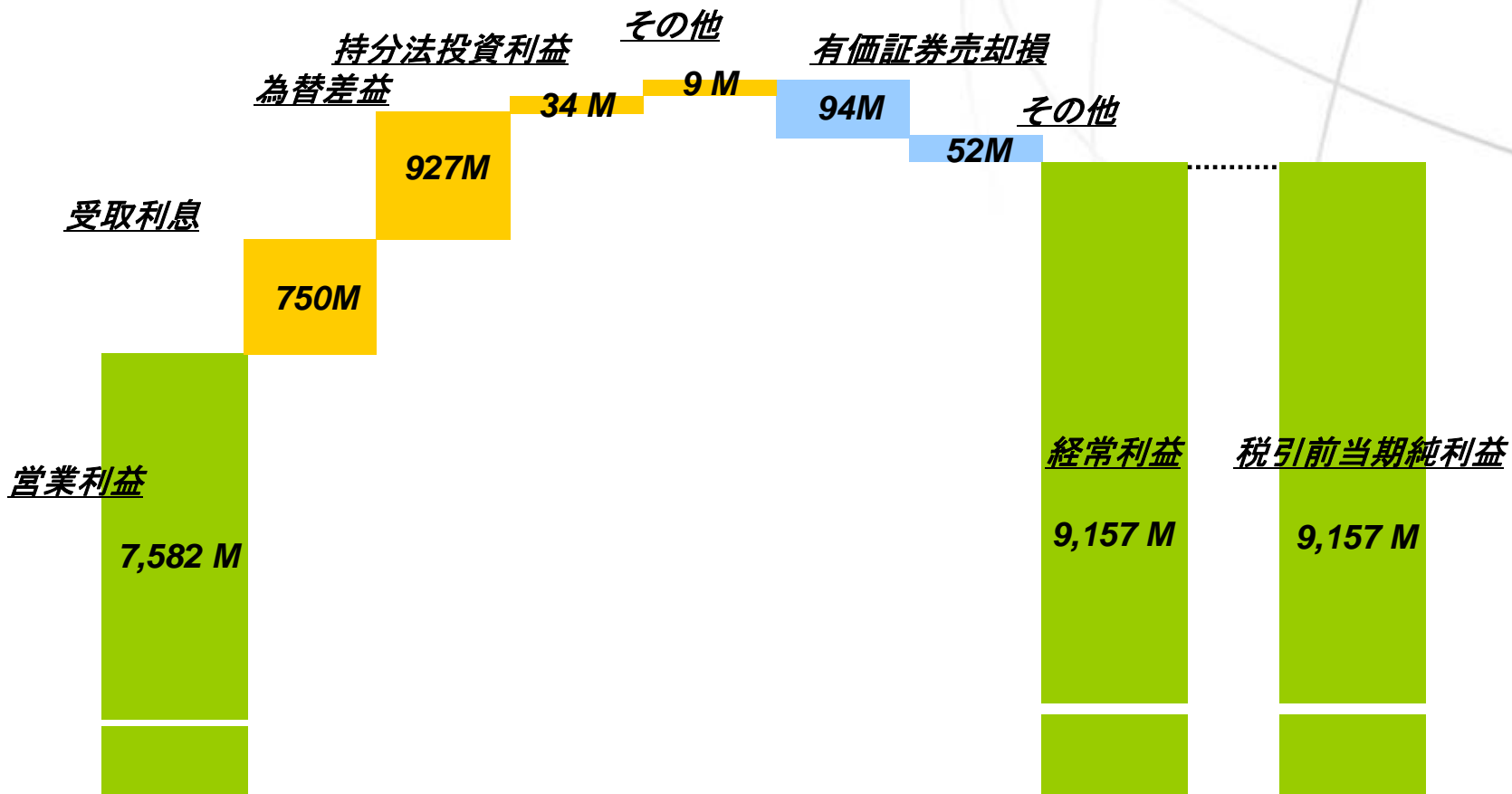
2008年9月末

3,918



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6月末	増減	2008年9月末
資産			
現金及び現金同等物	67,299	- 1,673	65,626
売掛金 (貸倒引当金控除後)	21,056	- 739	20,317
有価証券及び投資有価証券	62,501	- 1,988	60,513
負債			
繰延収益(短期及び長期合計)	69,817	- 2,301	67,516
資本			
資本金及び資本剰余金	38,976	+ 284	39,260
自己株式	- 21,874	+ 48	- 21,826

(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: 3%
- ・ 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: 2%

(単位:百万円)

銘柄名	販売会社	元本	2008年9月末時価	減損処理済額	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	460	- 540		- 54%	—	Corporate Credit	2010/9/20
SEA CDO limited	Calyon	1,000	328	- 797	+126	- 67%	A3 (negative)	Corporate Credit	2010/9/30
SONATA	Calyon	1,000	712		- 287	- 29%	BBB	Corporate Credit	2011/3/30
Momentum Limited CMO1	Shinko	1,000	197	- 625	- 177	- 80%	CCC+	Corporate Credit	2011/9/30
Total		4,000	1,698	- 1,963	- 339	- 58%			

- 有利子負債：0（ノーレバレッジ）
- “現金及び現金同等物” + “有価証券及び投資有価証券” 残高（9月末現在）：1,261億円
- 実質ベースの自己資本比率（将来の売上高となる繰延収益を負債項目から除いたベース、9月末現在）：83.8%
- 配当性向：60%（ストックオプション費用を純利益に足し戻したベース）

- 日本はプラス成長を見込む一方、為替影響により北米は微減、欧州は2けたのマイナス成長を想定
- ストックオプション費用は約6億円を想定
- 知的財産権関連の一時的収入約3億円を特別利益に見込む
- 想定為替レート: 1USD = 90円 (昨年113円)
1EUR = 115円 (昨年163円)

4Q2008 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4四半期</u> <u>2008年10月~12月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	24,400	<u>- 7%</u>
営業利益	7,400	<u>- 11%</u>
経常利益	7,500	<u>- 15%</u>
当期純利益	4,800	<u>- 8%</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847百万円)を含む。

FY2007Q4と同じ為替レート(ドル、ユーロ)をFY2008Q4に適用した場合

売上高	27,800	<u>+ 6%</u>
-----	--------	-------------

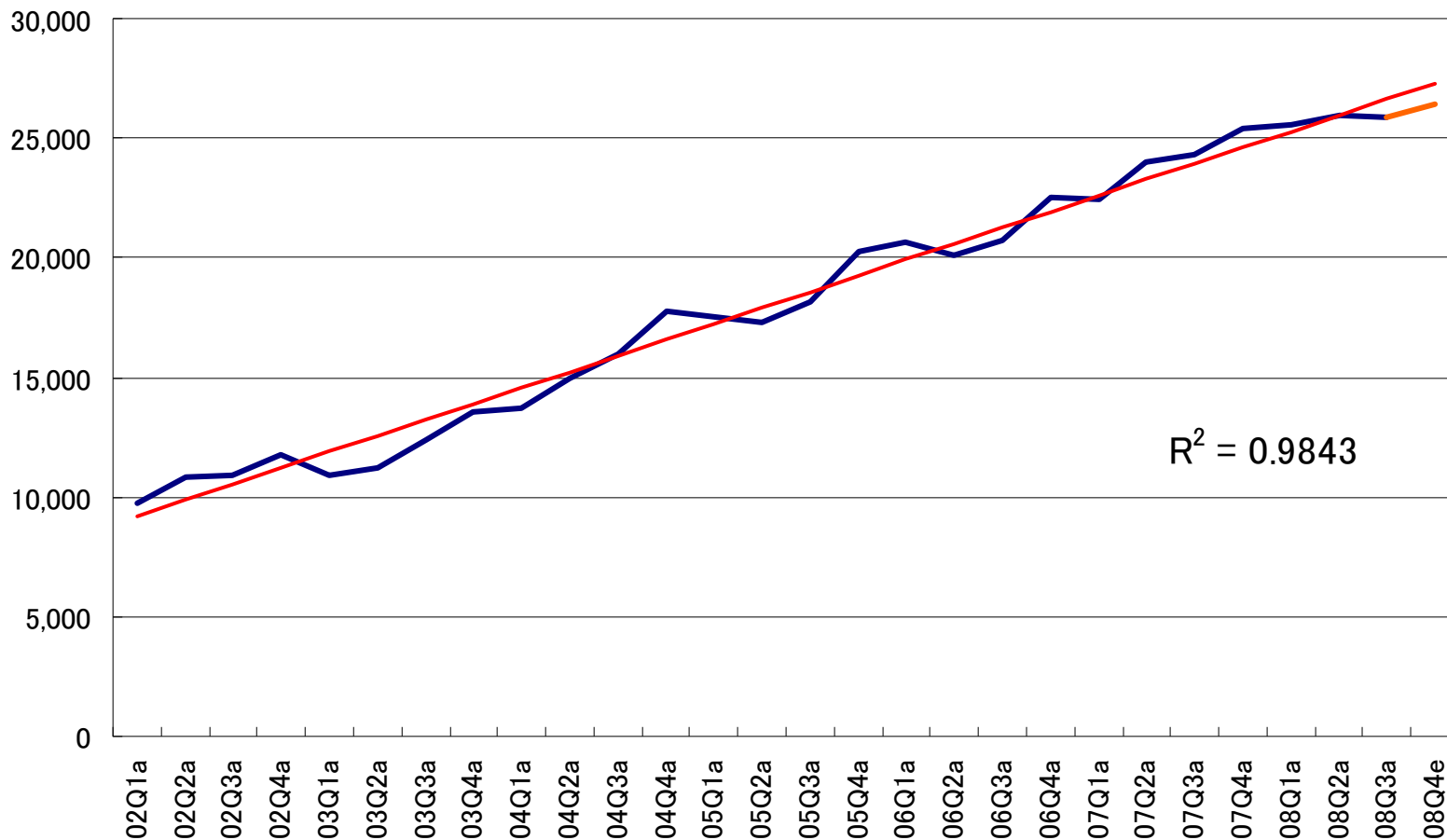
(Non-GAAP)

過去四半期推移の回帰分析

* 2002年第1四半期と同じ為替レートを各四半期に適用した場合

(単位: 百万円)

— 近似曲線



$R^2 = 0.9843$

(Non-GAAP)

Thank you!

参考資料

安心を、ひとつ上のステージへ。



(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	25,968	
売上原価	4,298	4,241	4,276	4,403	4,054	3,859	4,188	
販売費及び一般管理費	11,584	12,027	11,987	13,508	13,211	13,693	14,197	
営業利益	7,368	8,869	8,937	8,300	8,338	8,552	7,582	
経常利益	8,281	9,781	11,198	8,834	7,517	9,313	9,157	
当期純利益	5,065	6,404	6,864	5,227	4,594	3,936	5,861	
(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	1,021	
メンテナンス費	772	871	973	759	677	733	698	
サポート費	2,268	2,297	2,240	2,471	2,397	2,167	2,395	
営業・マーケティング費	6,927	7,362	7,378	7,617	7,749	7,946	7,981	
研究開発費	1,014	840	910	1,046	1,100	1,332	1,284	
その他	3,226	3,403	3,309	4,229	3,696	3,663	4,110	
ストックオプション費用	320	323	277	472	513	513	631	
営業権償却費用	149	151	147	197	210	296	263	
合計	15,883	16,269	16,264	17,912	17,266	17,552	18,385	
適用レート (ドル)	119.27	120.95	117.56	113.11	104.88	104.72	107.58	
適用レート (ユーロ)	155.04	162.63	161.67	163.76	157.63	163.68	161.46	

参考資料



(未監査)

(単位: 百万円)

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	9,405	
北米	5,788	6,304	6,467	6,472	6,178	6,570	7,098	
欧州	5,825	6,013	5,929	6,582	6,185	6,551	6,137	
アジア・オセアニア	2,378	2,765	2,732	2,832	2,680	2,325	2,530	
中南米	721	813	785	861	735	772	795	
合計	23,252	25,138	25,201	26,213	25,604	26,105	25,968	
(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	8,555	
スモール・ミディアム	10,656	10,756	10,852	9,845	10,786	10,014	9,374	
コンシューマ	5,652	6,712	6,734	6,779	7,455	7,341	8,037	
合計	23,252	25,138	25,201	26,213	25,604	26,105	25,968	
(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	10,501	
北米	7,039	7,418	6,466	7,661	5,226	7,625	7,104	
欧州	6,056	6,983	4,913	9,699	4,608	6,920	3,416	
アジア・オセアニア	2,608	3,650	2,678	3,066	2,040	3,246	2,146	
中南米	698	943	592	872	730	910	497	
合計	27,663	29,867	24,999	31,954	24,302	29,769	23,667	

* 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