

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4四半期・通期連結決算報告

代表取締役 COO兼CFO マヘンドラ・ネギ

2009年2月17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、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4四半期 連結業績ハイライト

2008年10月～12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4四半期 3ヶ月累計	4Q2007	4Q2008	変化率
売上高	26,213	24,030	- 8%
売上原価	4,403	3,646	- 17%
販売費及び一般管理費	13,508	13,053	- 3%
営業利益 (営業利益率)	8,300 (32%)	7,330 (31%)	- 12%
経常利益	8,834	7,652	- 13%
当期純利益	5,227	4,854	- 7%

(日本会計基準)

契約締結ベースの金額

Bookings	31,954	21,680	- 32%
----------	--------	--------	-------

(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	31,865	27,323	- 14%
----------	--------	--------	-------

(Non-GAAP)

2007年第4四半期と同じ為替レートを2008年第4四半期に適用した場合

売上高	26,213	27,571	+ 5%
-----	--------	--------	------

*上記4Q2008の数字は、4Q2007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、4Q2008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4四半期 3ヶ月累計	4Q2007	4Q2008	変化率
売上高	231,748	250,158	8%
売上原価	38,931	37,958	- 3%
販売費及び一般管理費	119,428	135,887	14%
営業利益	73,388	76,313	4%
経常利益	78,108	79,664	2%
当期純利益	46,216	50,535	9%

(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。 4Q2007:1米ドル=113.11円、4Q2008:1米ドル=96.06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。

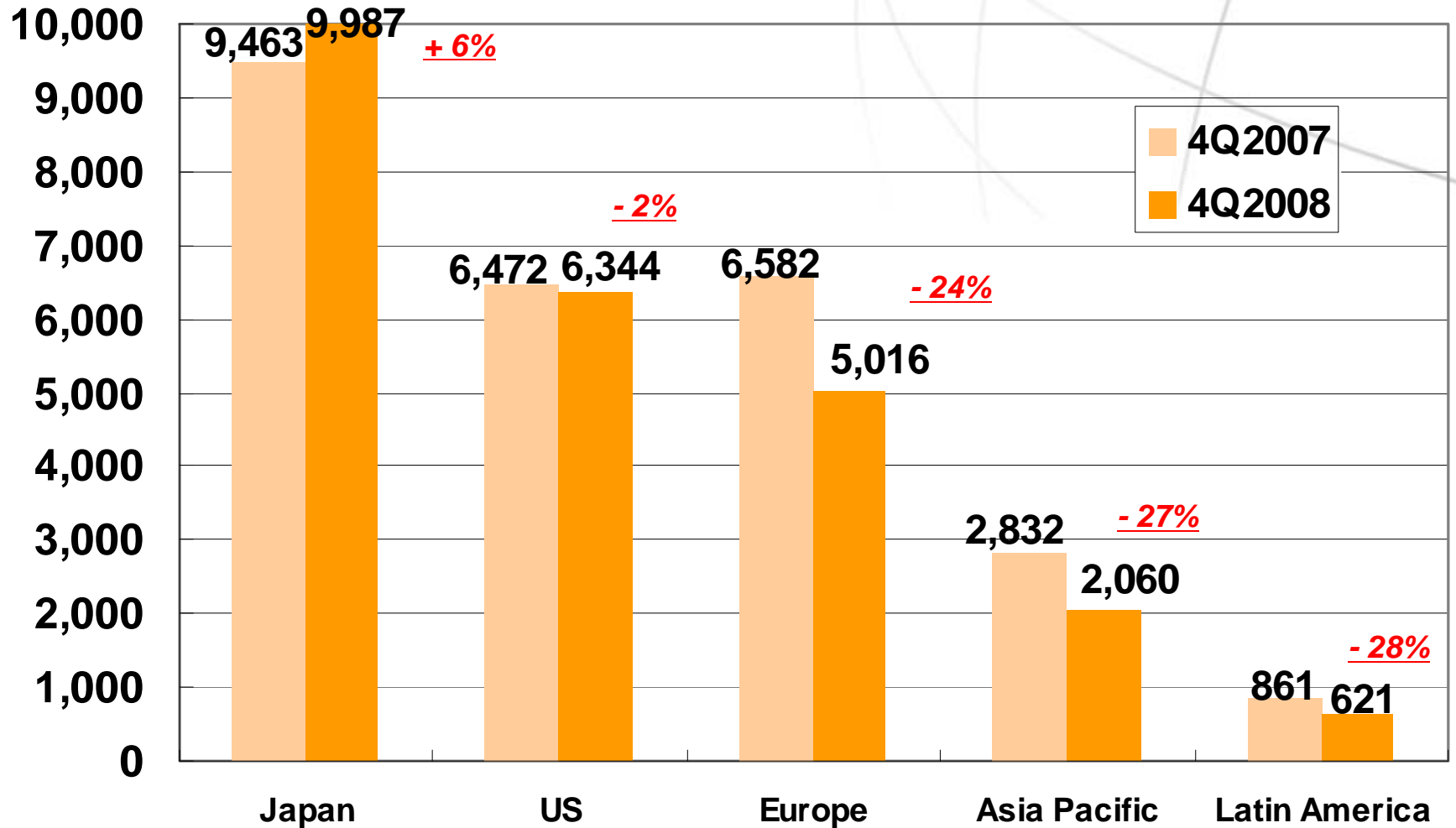
地域別売上高

安心を、ひとつ上のステージへ。



(単位: 百万円)

(未監査)



(日本会計基準)

地域別売上高

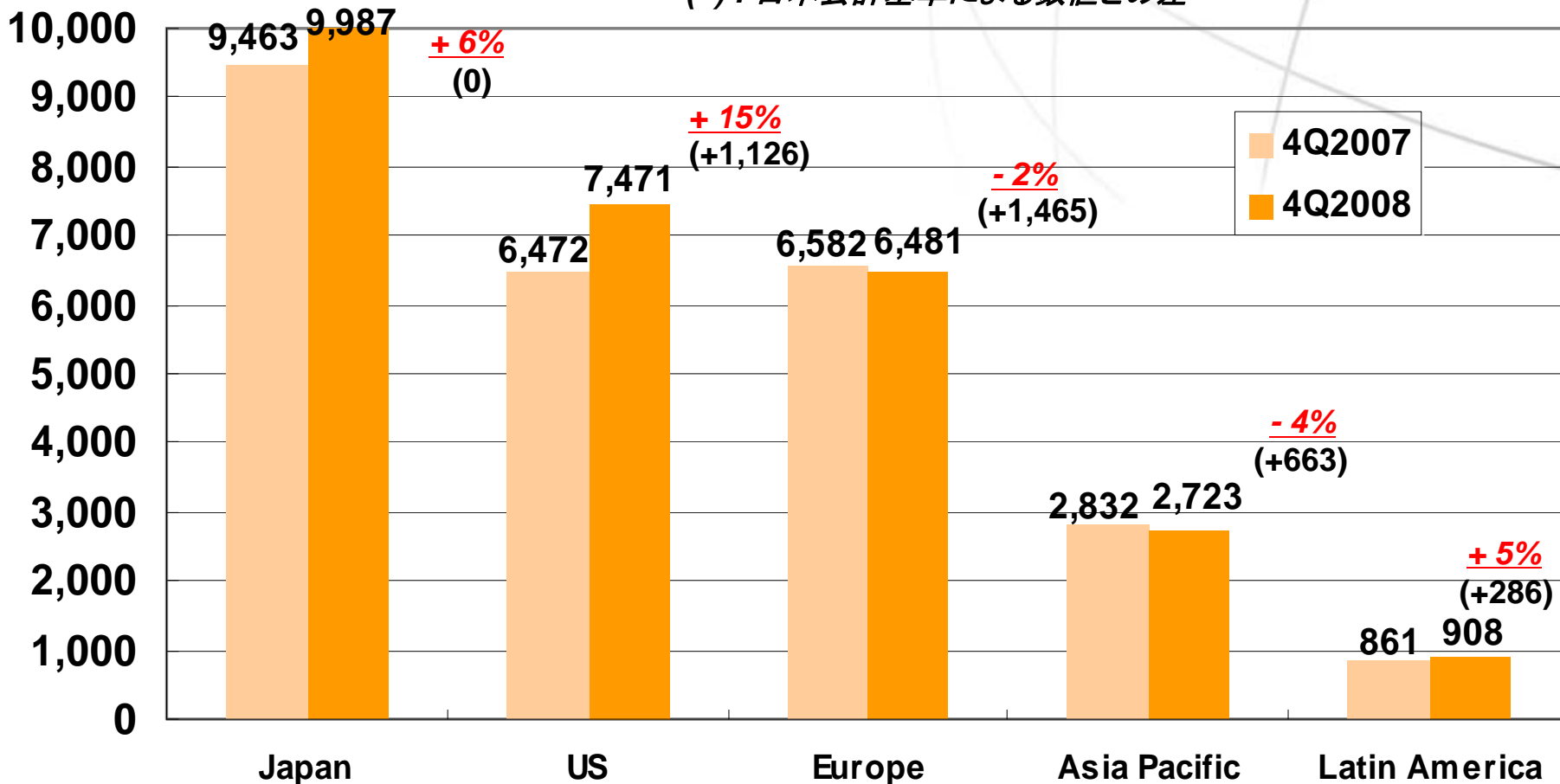


2007年第4四半期と同じ為替レートを2008年第4四半期に適用した場合

(単位:百万円)

(未監査)

* (): 日本会計基準による数値との差



*上記4Q2008の数字は、4Q2007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、4Q2008の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

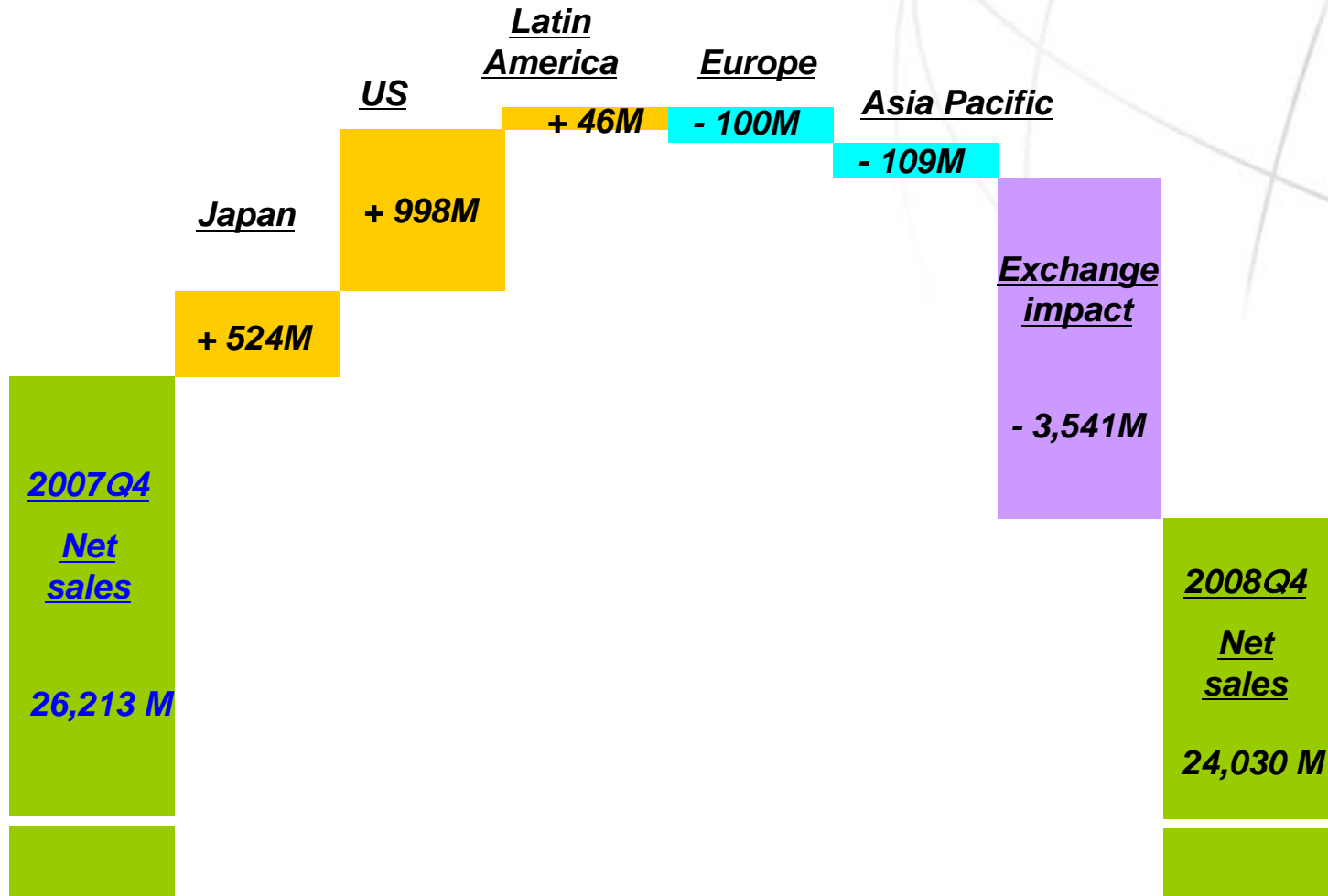
(Non-GAAP)

売上増減分解 (対前年同期)

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

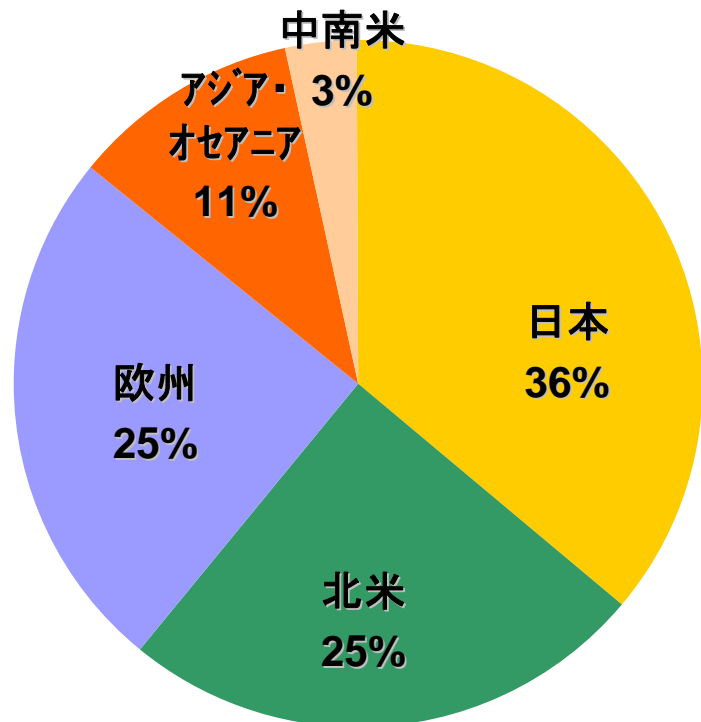


(日本会計基準)

地域別売上高シェア

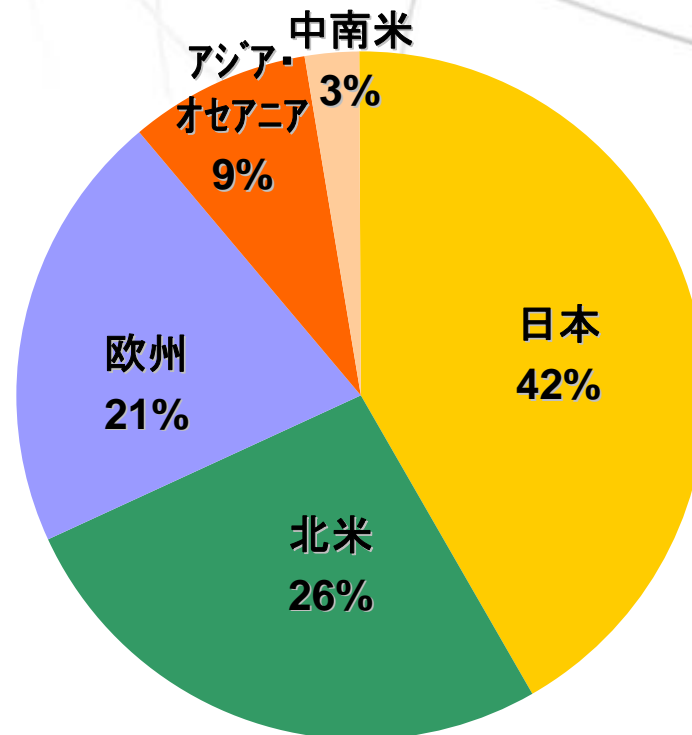
4Q2007

26,213 百万円



4Q2008

24,030 百万円

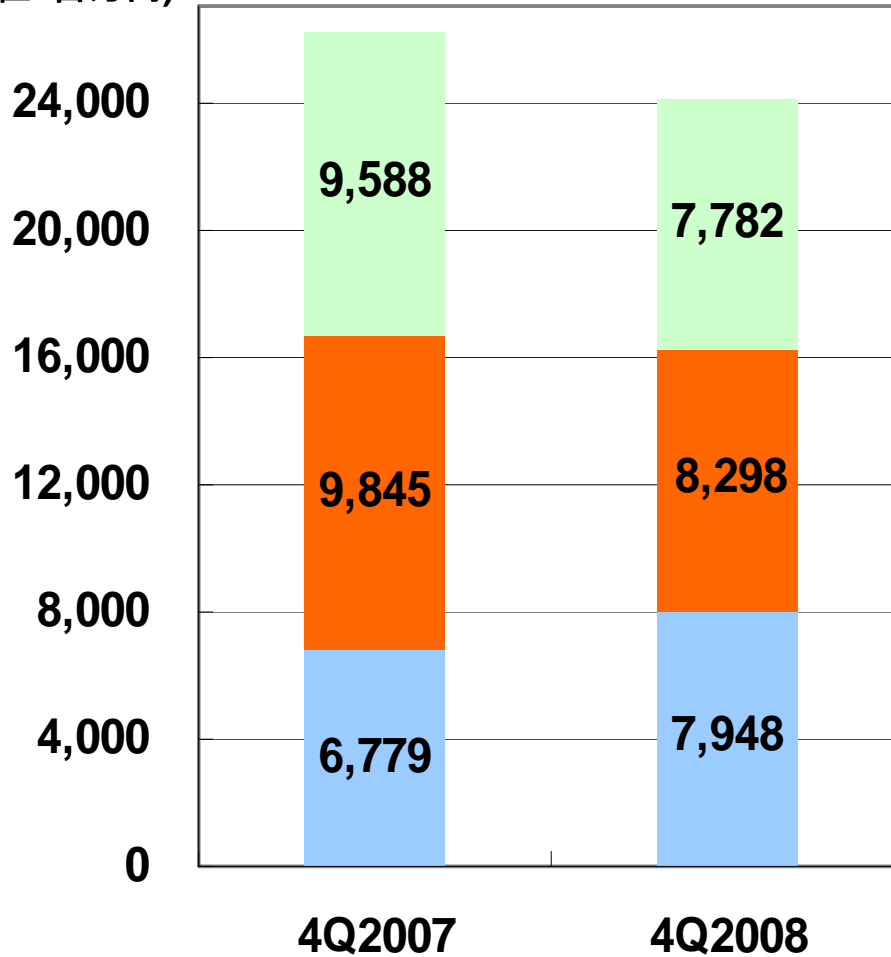


(日本会計基準)

セグメント別売上高

(未監査)

(単位: 百万円)



	変化率
All Corporate	- 17%
Consumer	+ 17%

Large Enterprise	- 19%
Small & Medium	- 16%
Consumer	+ 17%

(Non-GAAP)

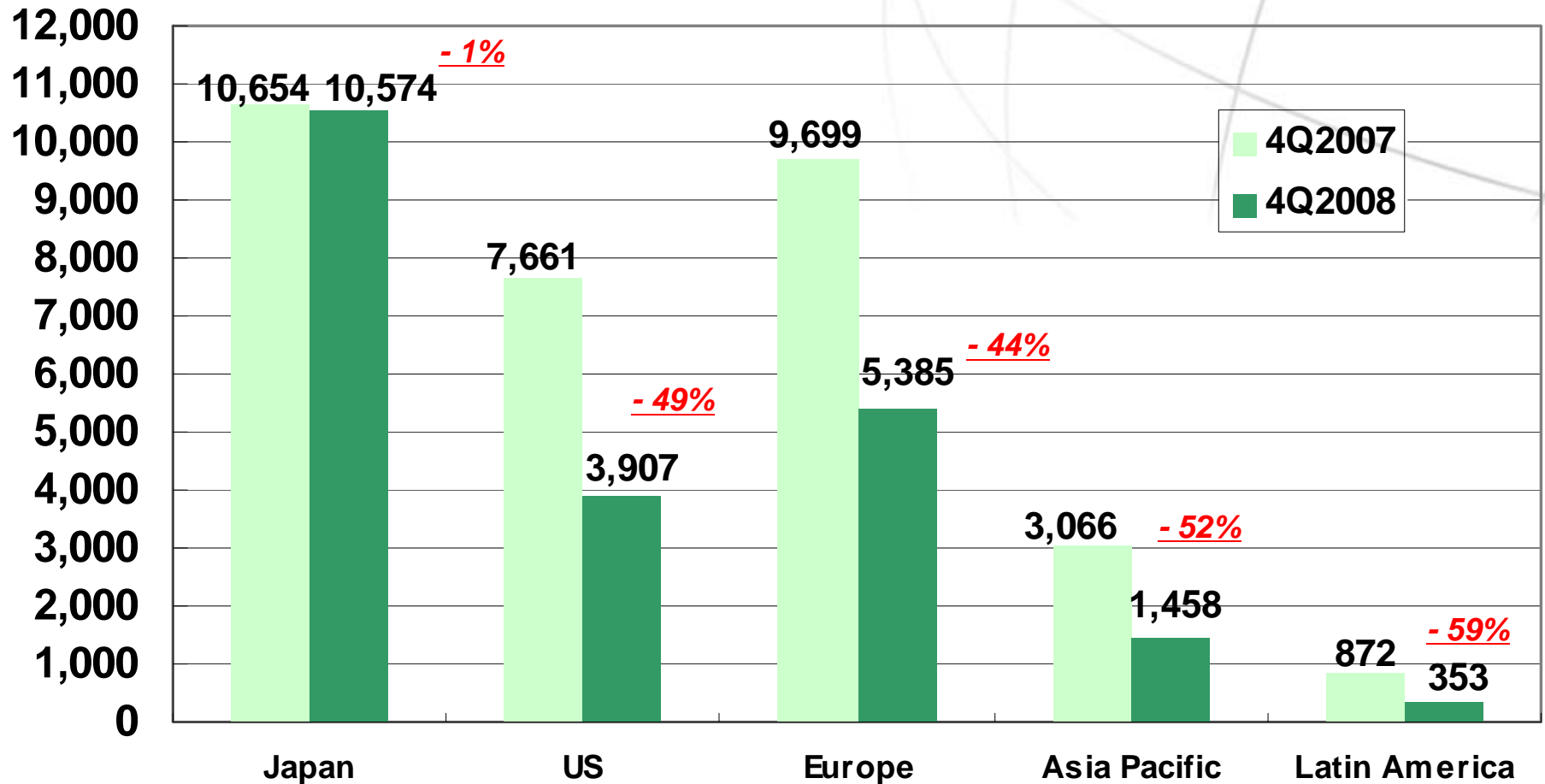
Bookings (契約締結ベース金額)

安心を、ひとつ上のステージへ。



(未監査)

(単位: 百万円)



(Non-GAAP)

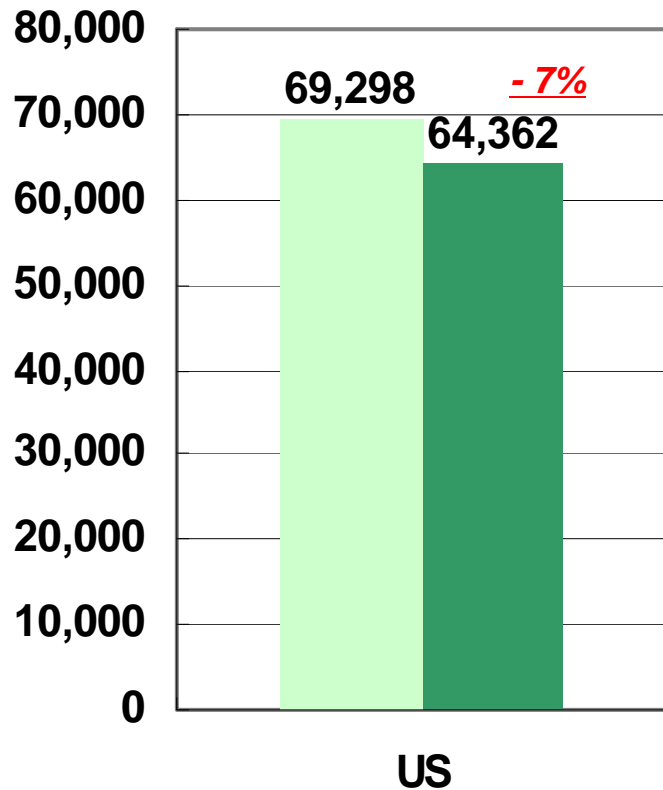
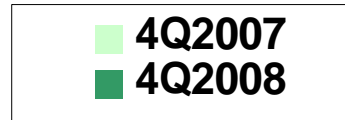
*上記数字は、契約締結ベースの金額であります。

現地通貨建てBookings (US、Europe)

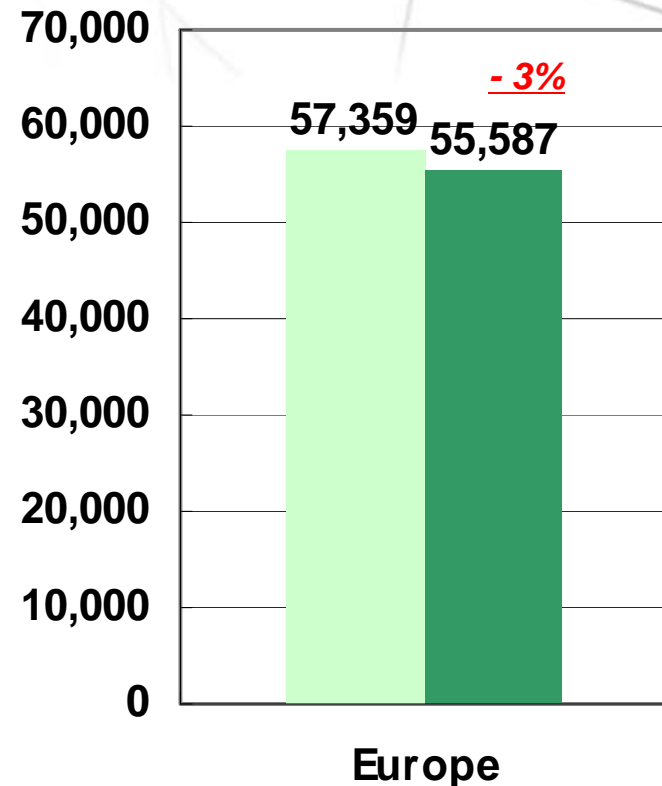
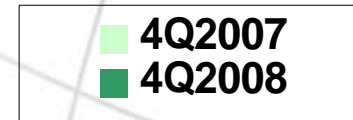
US、Europe それぞれドル、ユーロ建てのBookings

(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。

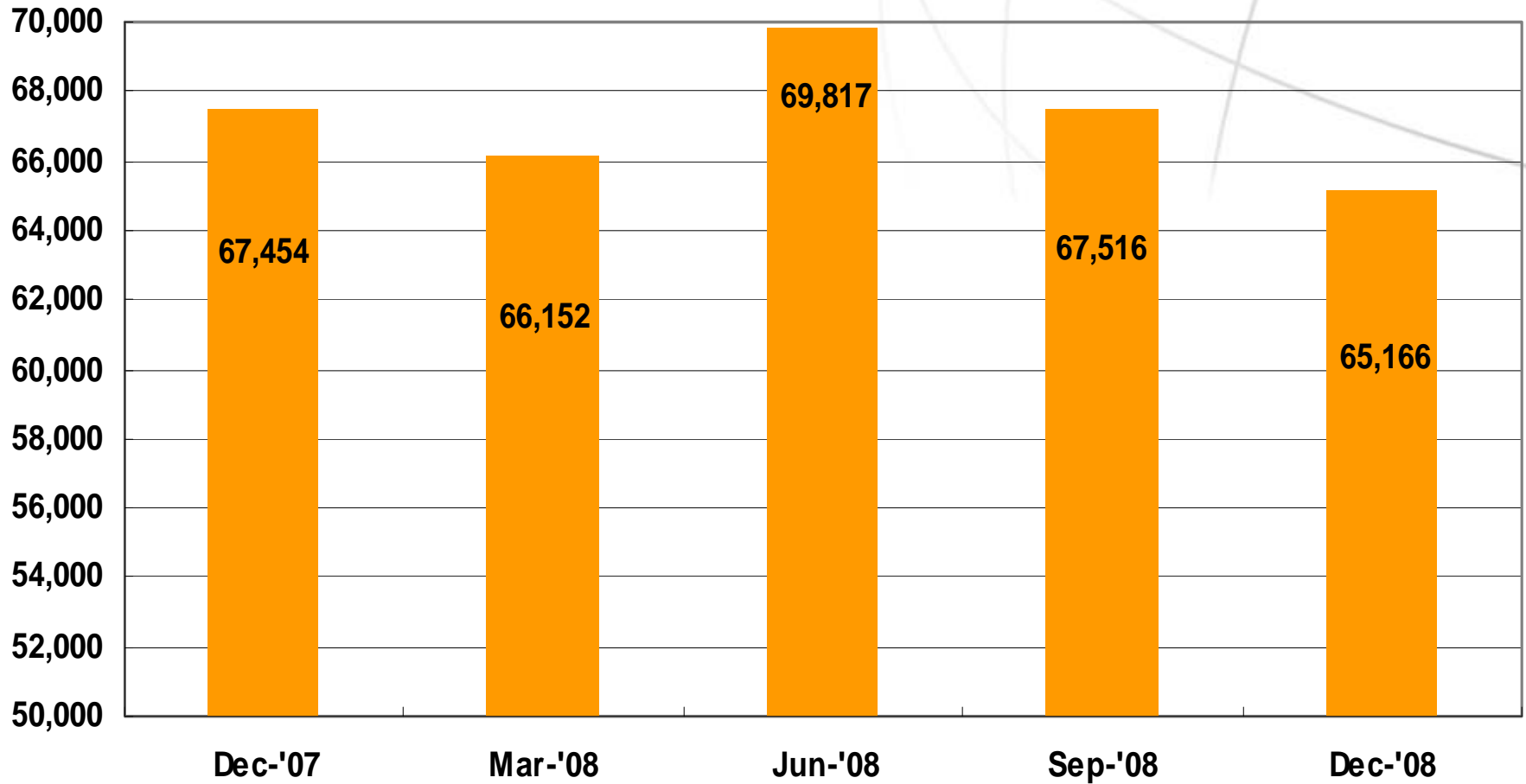
繰延収益

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

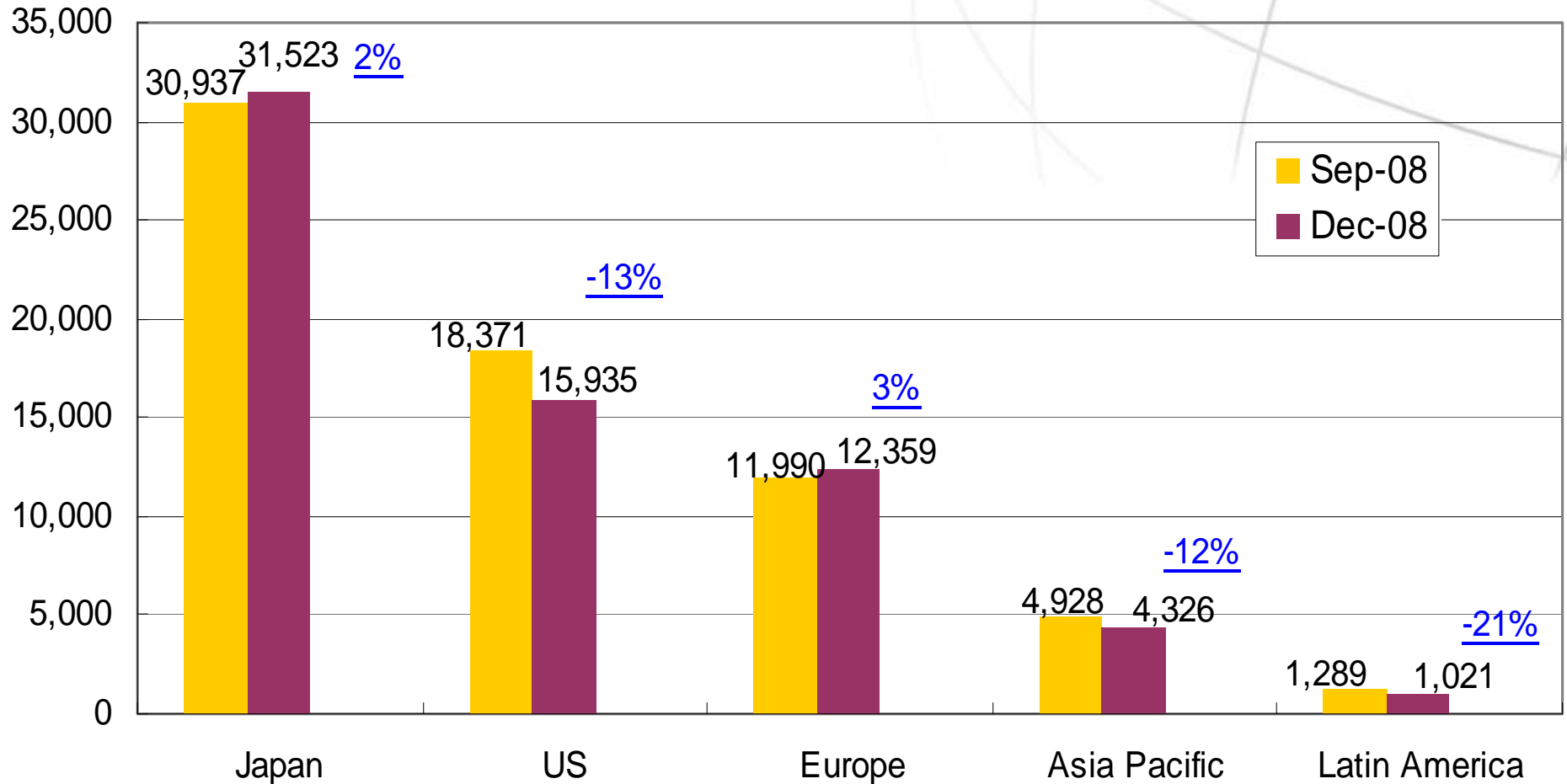
(日本会計基準)

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

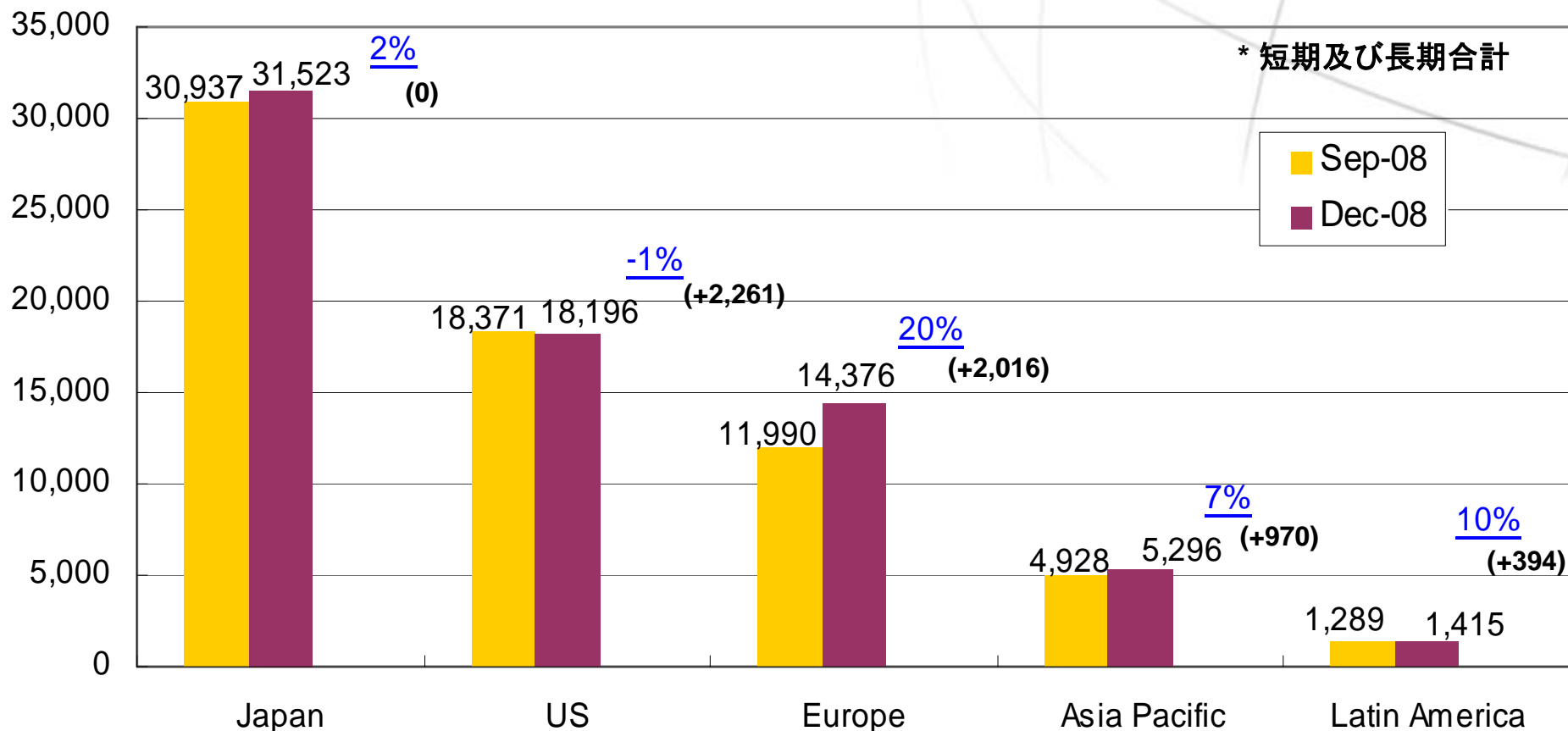
2008年第3四半期と同じ為替レートを2008年第4四半期に適用した場合

(単位: 百万円)

(未監査)

* (): 日本会計基準による数値との差

* 短期及び長期合計



(Non-GAAP)

*上記4Q2008の数字は、3Q2008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用いて、4Q2008の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。

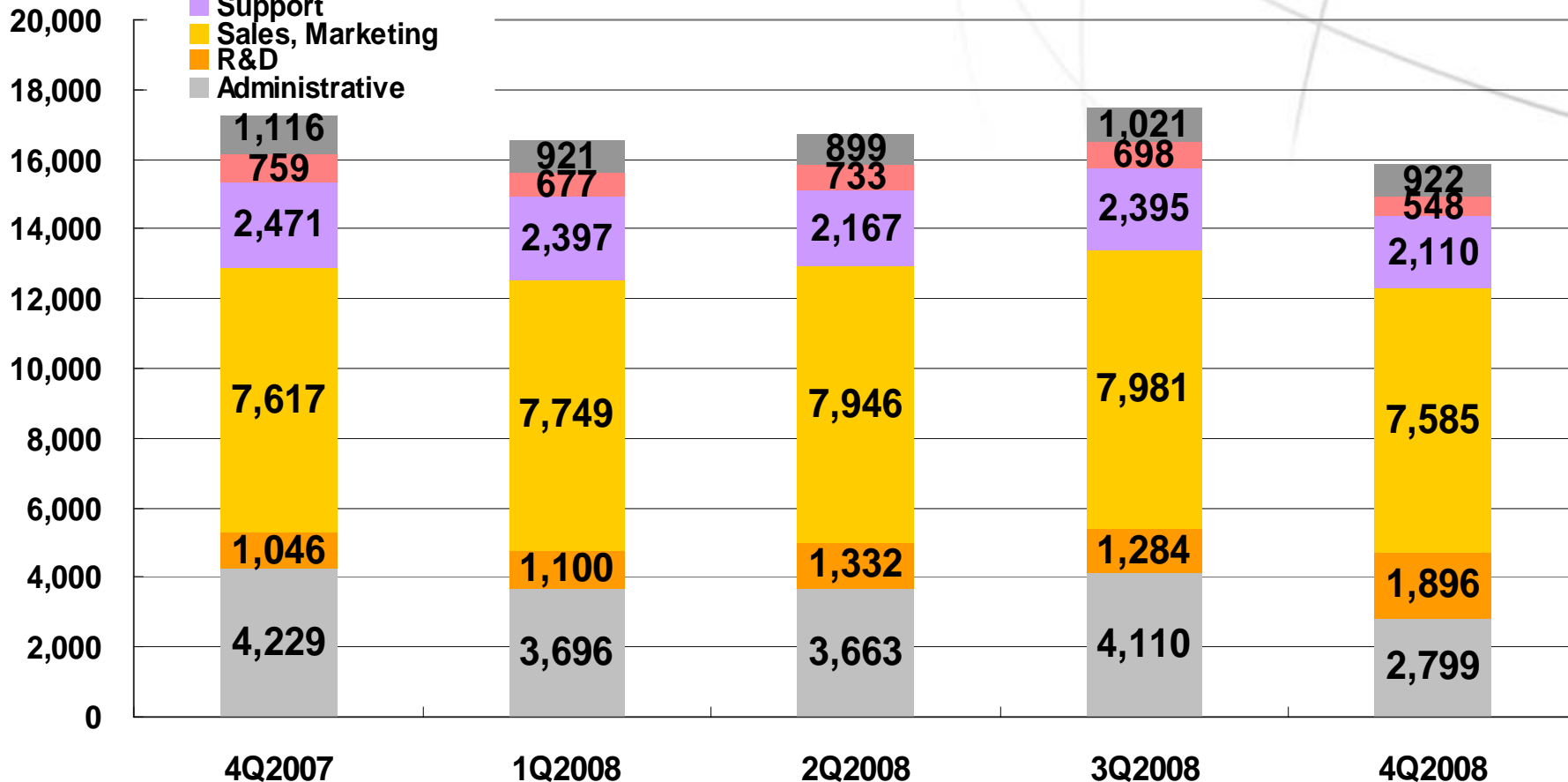
売上原価および販管費

(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

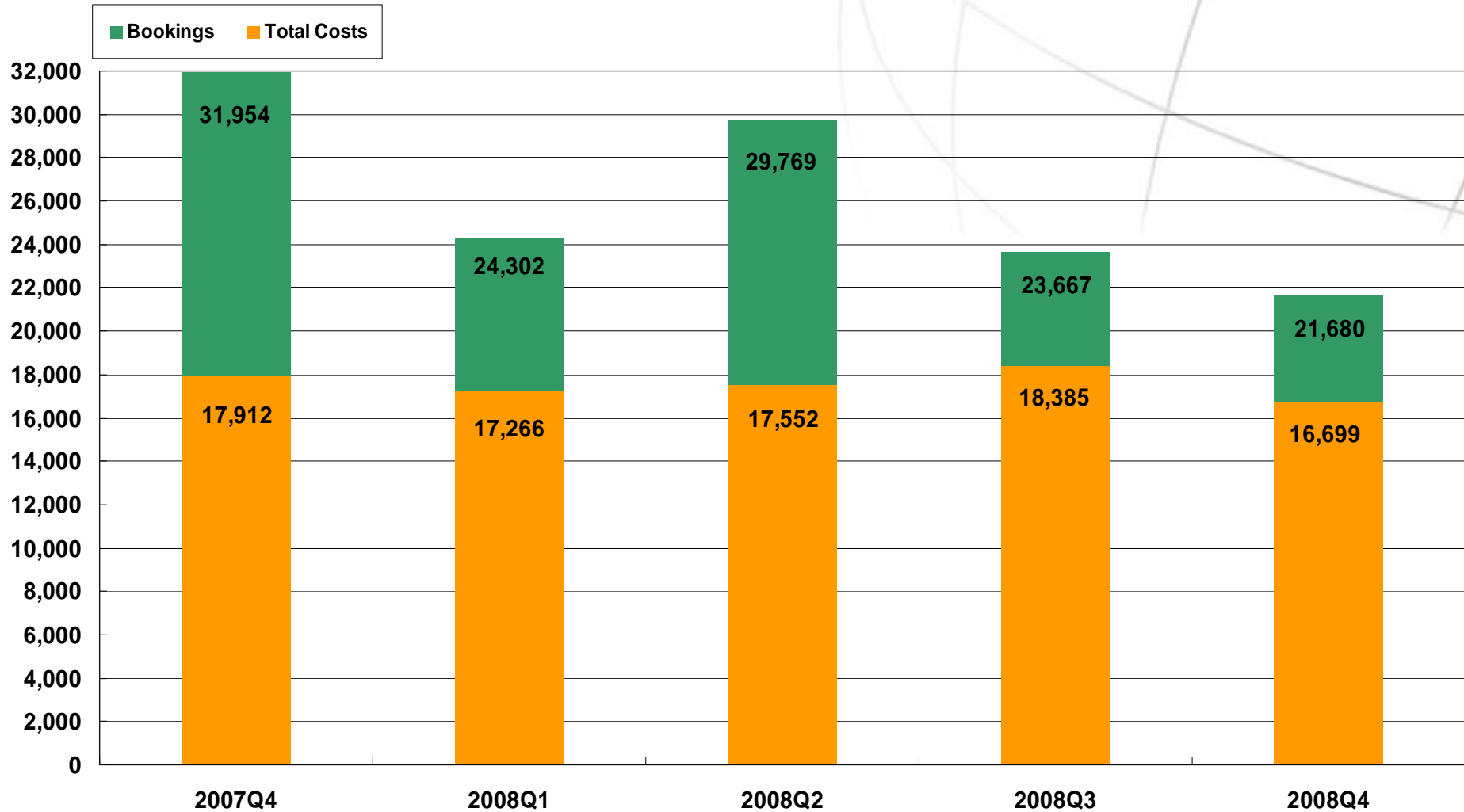


(Non-GAAP)

Bookings v s 総費用

(単位:百万円)

(未監査)



(Non-GAAP)

* "Total costs" means COGS + SGA.

- **この厳しい景気状況下においても31%の営業利益率を維持**

Q4 “ロー” ライト

安心を、ひとつ上のステージへ。

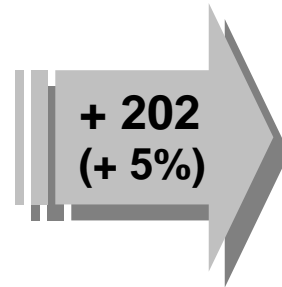
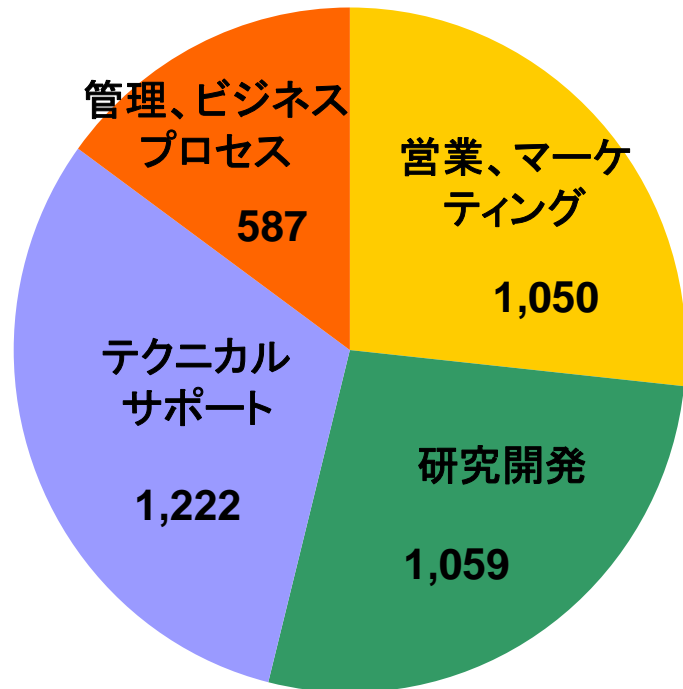


- **全ての地域にわたってBookingsが弱かった**
- **法人向けビジネスの実績が振るわなかった**

従業員数

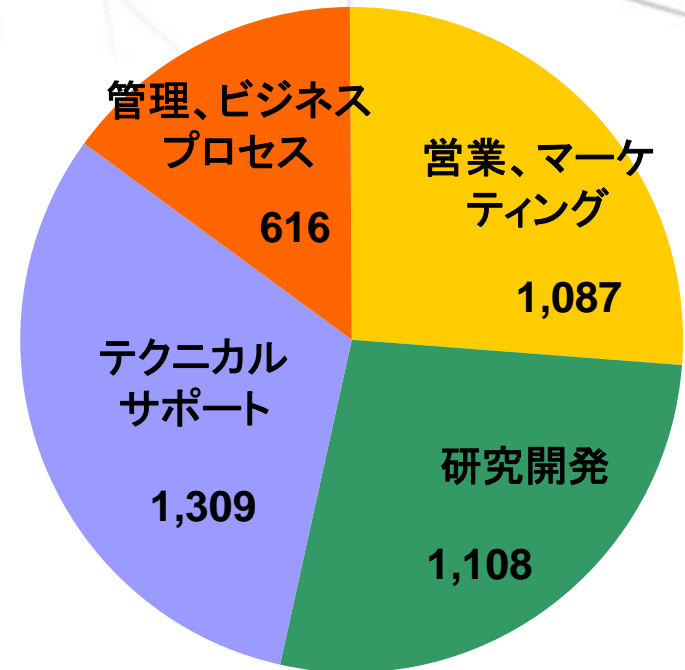
2008年9月末

3,918



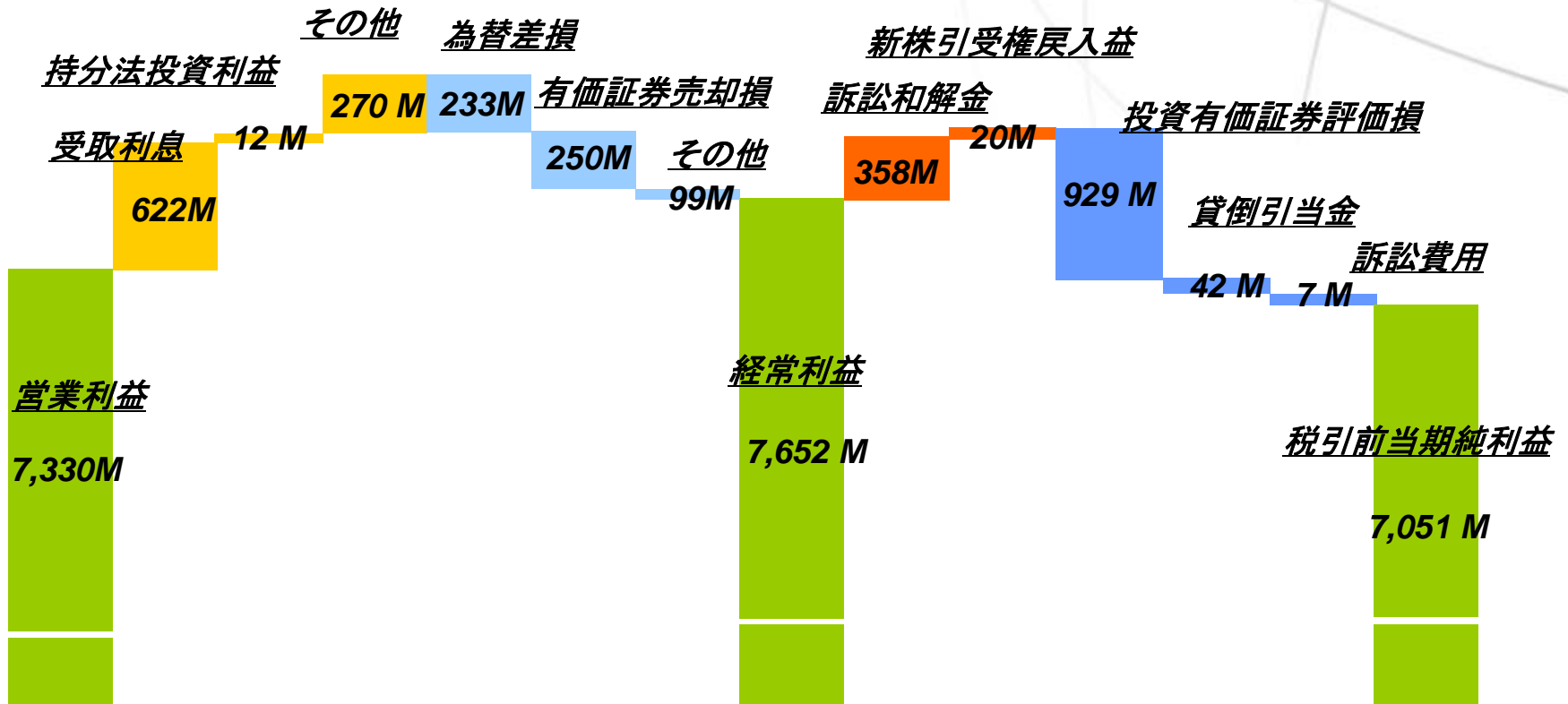
2008年12月末

4,120



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9月末	増減	2008年12月末
資産			
現金及び現金同等物	65,626	- 4,765	60,861
売掛金 (貸倒引当金控除後)	20,317	+ 1,411	21,728
有価証券及び投資有価証券	60,513	- 1,098	59,415
負債			
繰延収益(短期及び長期合計)	67,516	- 2,350	65,166
資本			
資本金及び資本剰余金	39,260	+ 235	39,495
自己株式	- 21,826	+ 28	- 21,798

(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: 2%
- ・ 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: 1%

(単位:百万円)

銘柄名	販売会社	当初元本	2008年12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 (758)	232	- 797	+30	- 77%	Caa3	Corporate Credit	2010/9/30
SONATA	Calyon	1,000	389	- 611		- 61%	BBB-	Corporate Credit	2011/3/30
Momentum Limited CMO1	Shinko	1,000	54	- 946		- 95%	CCC	Corporate Credit	2011/9/30
Total		4,000 (3,758)	1,136	- 2,894	+ 30	- 72%			

2008年度通期 連結業績ハイライト

2008年1月～12月

連結決算業績 (通期)

安心を、ひとつ上のステージへ。



(単位:百万円) (未監査)

	2007年度 通期	2008年度 通期	変化率
売上高	99,805	101,707	2%
売上原価	17,220	15,748	- 9%
販売費及び一般管理費	49,108	54,155	10%
営業利益 (営業利益率)	33,476 (34%)	31,803 (31%)	- 5%
経常利益	38,096	33,640	- 12%
当期純利益	23,561	19,247	- 18%
1株当たり当期純利益 (円)	176.95	143.88	- 19%
1株当たり配当金 (円)	111.00	97.00	- 13%

(日本会計基準)

契約締結ベースの金額

Bookings	114,484	99,419	- 13%
----------	---------	--------	-------

(Non-GAAP)

2007年度通期と同じ為替レートを2008年度通期に適用した場合

売上高	99,805	108,009	8%
-----	--------	---------	----

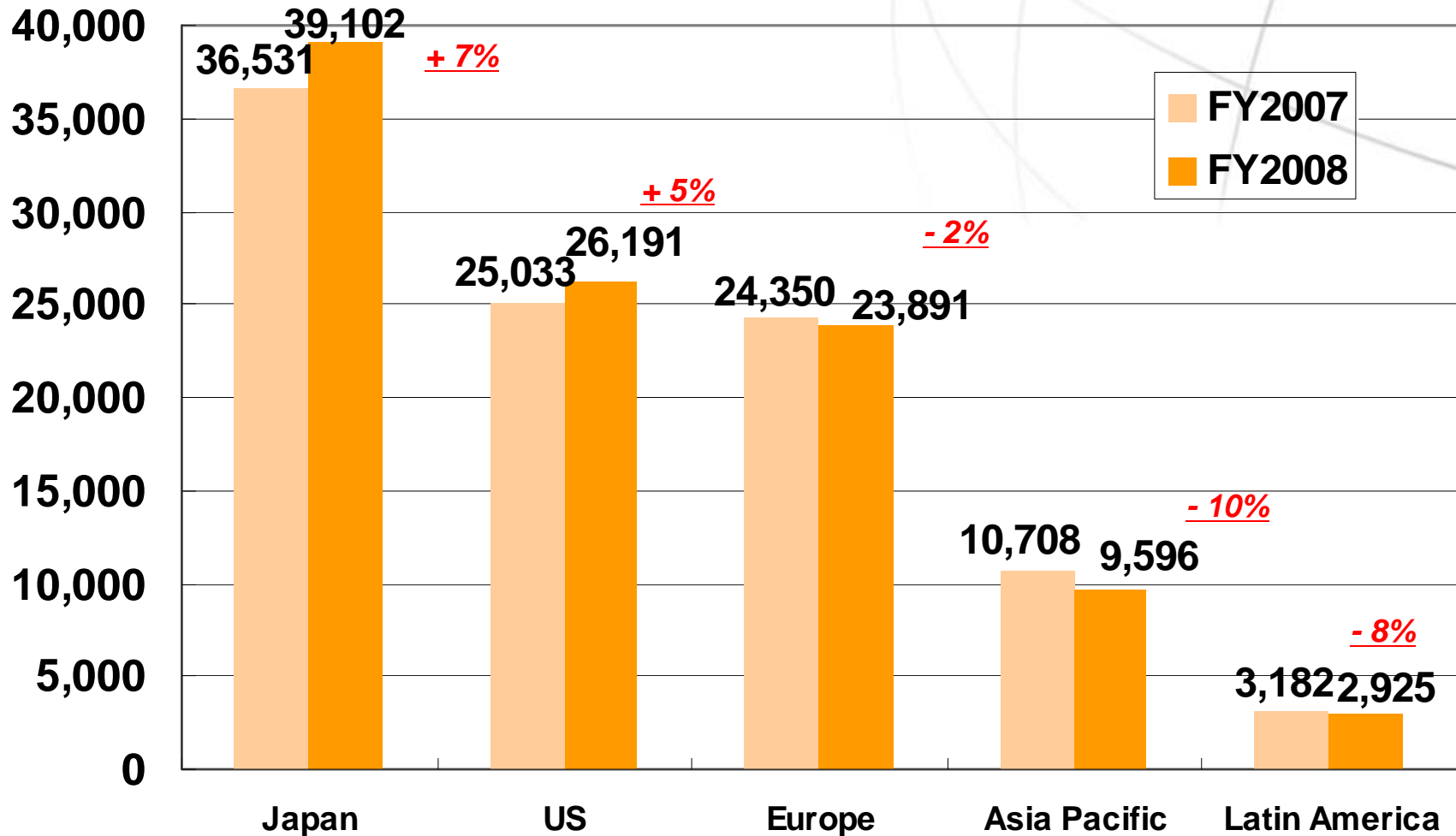
*上記2008年度通期の数字は、2007年度通期における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートをを用いて、2008年度通期の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

(Non-GAAP)

地域別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



(日本会計基準)

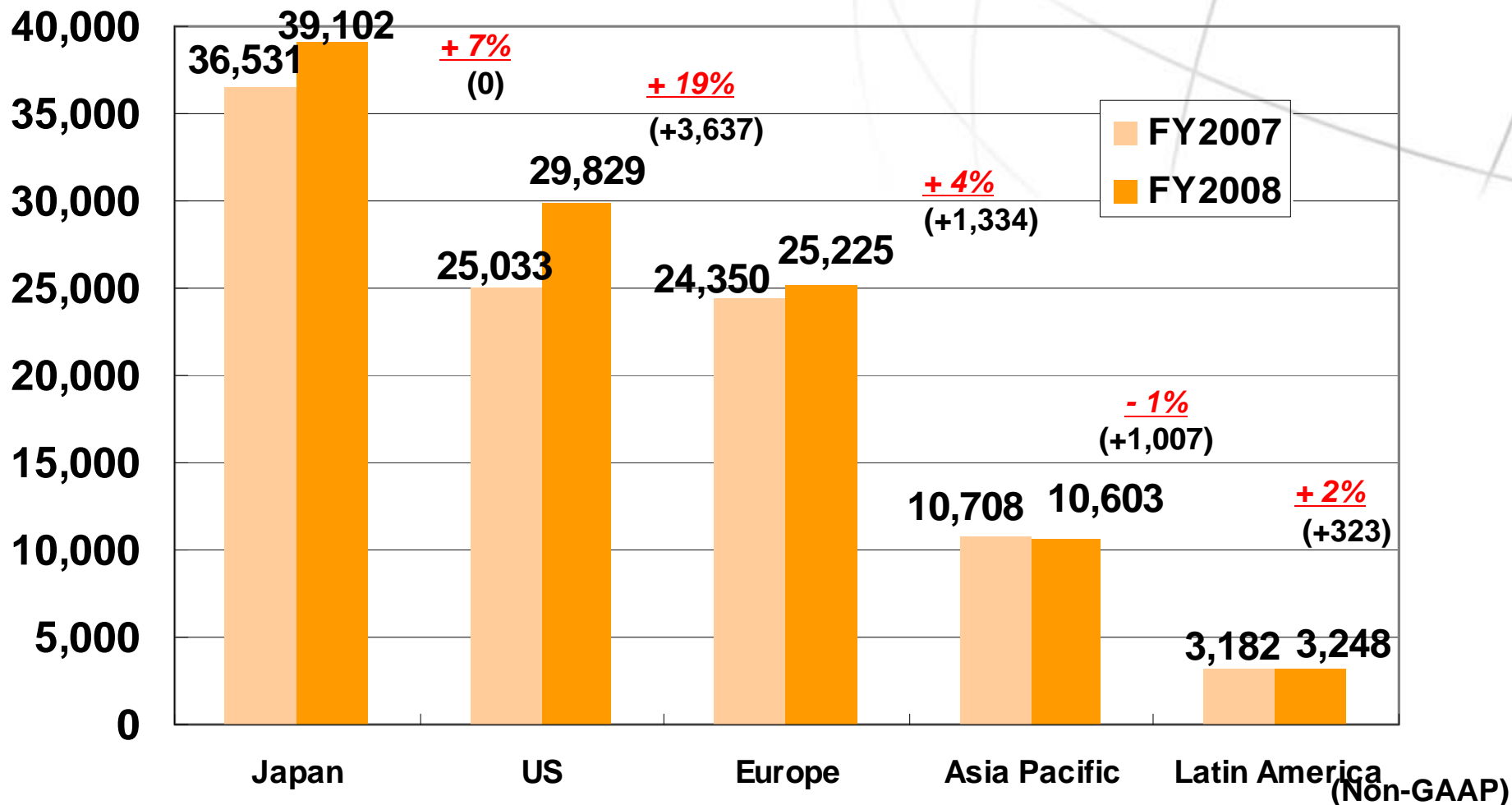
地域別売上高

2007年度通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)

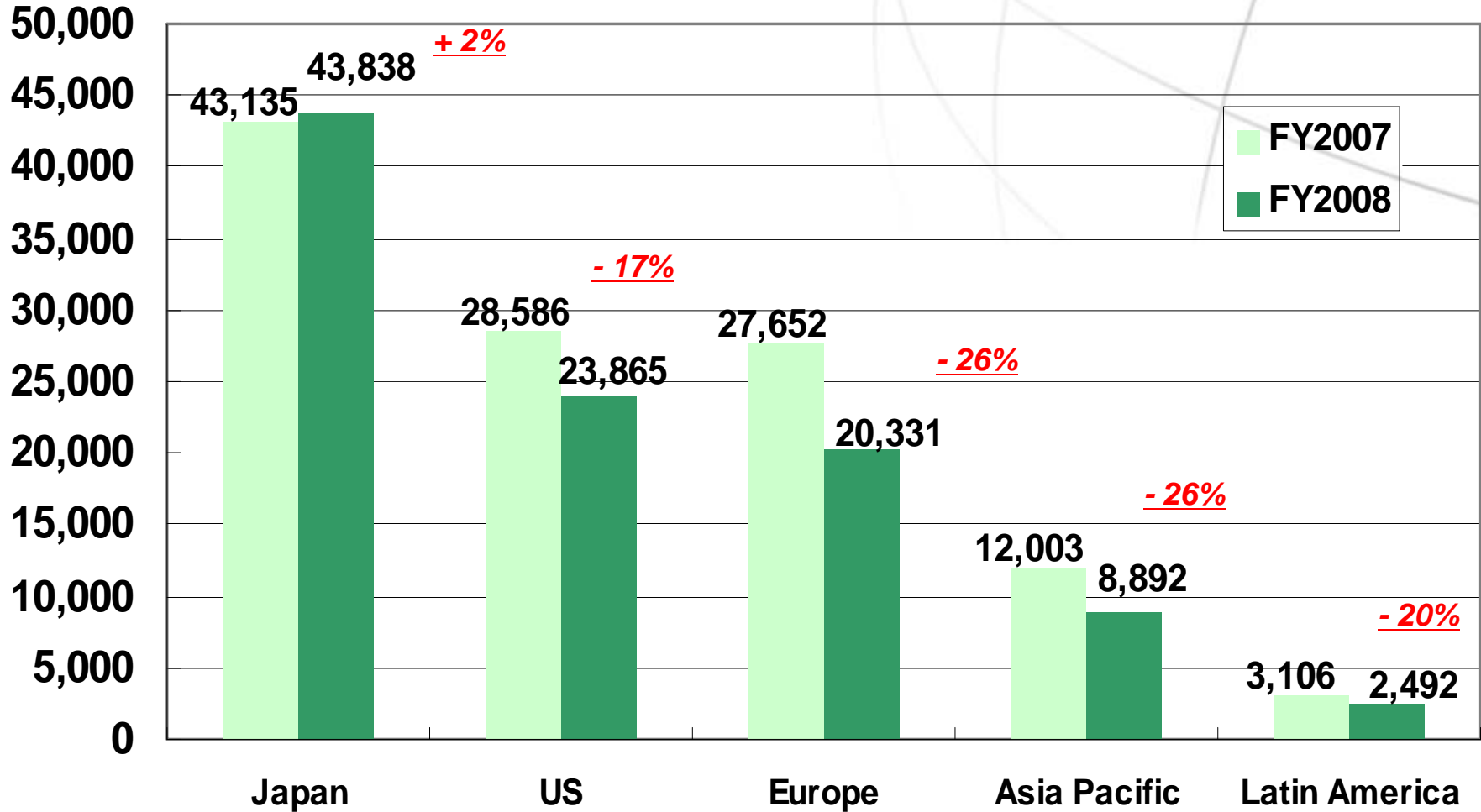


*上記FY2008の数字は、FY2007における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートをを用いて、FY2008の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。Europeはeuroから、Asia Pacific及びLatin Americaはそれぞれ複数の通貨から計算されています。

Bookings (契約締結ベース金額)

(未監査)

(単位: 百万円)



(Non-GAAP)

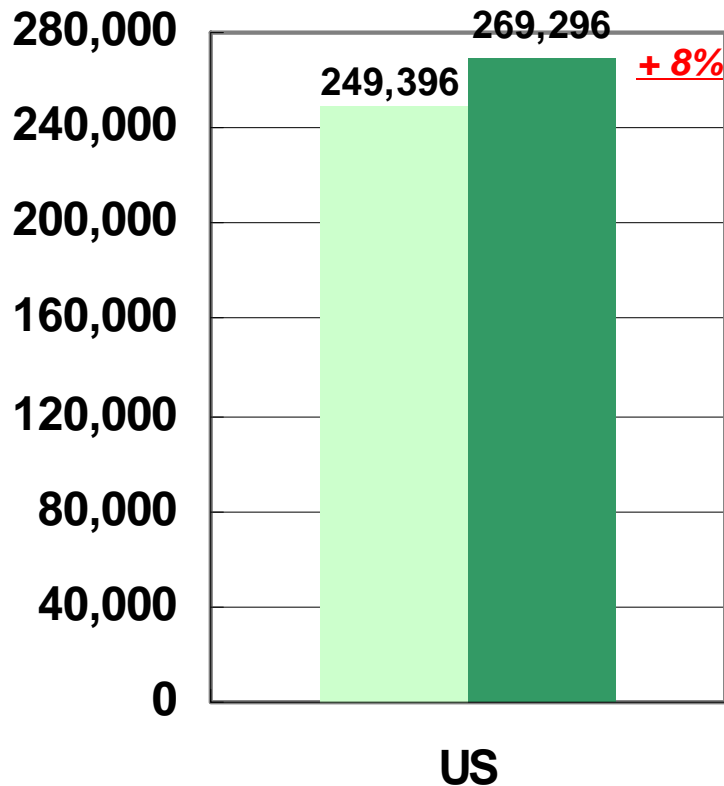
*上記数字は、契約締結ベースの金額であります。

現地通貨建てBookings (US、Europe)

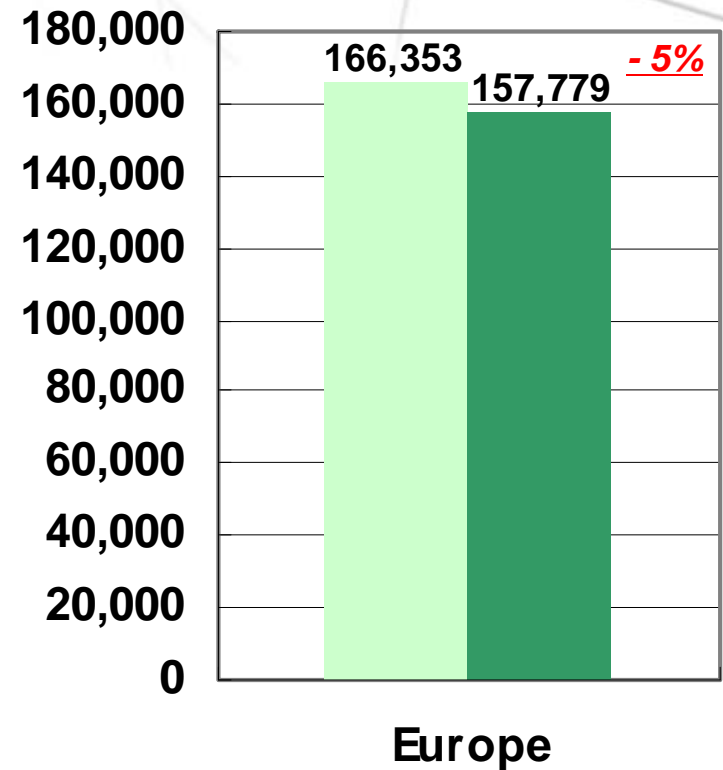
US、Europe それぞれドル、ユーロ建てのBookings

(未監査)

(\$ in thousands)



(€ in thousands)



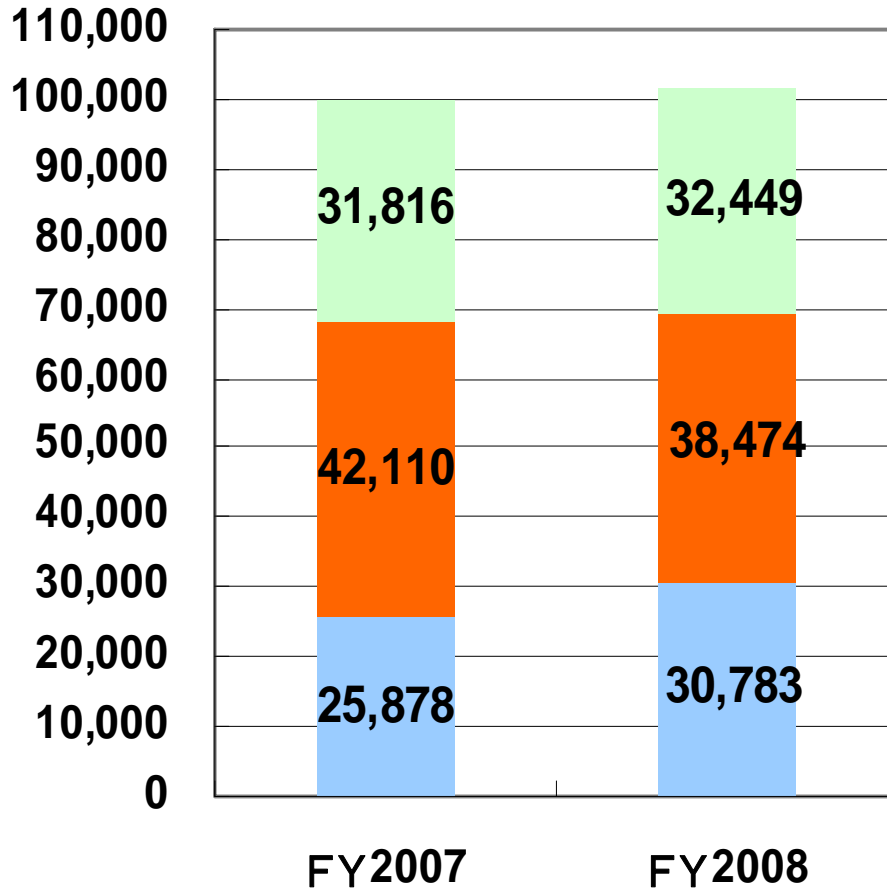
(Non-GAAP)

*上記数字は、契約締結ベースの金額であります。

セグメント別売上高

(未監査)

(単位: 百万円)



	変化率
All Corporate	- 4%
Consumer	+ 19%

Large Enterprise	+ 2%
Small & Medium	- 9%
Consumer	+ 19%

(Non-GAAP)

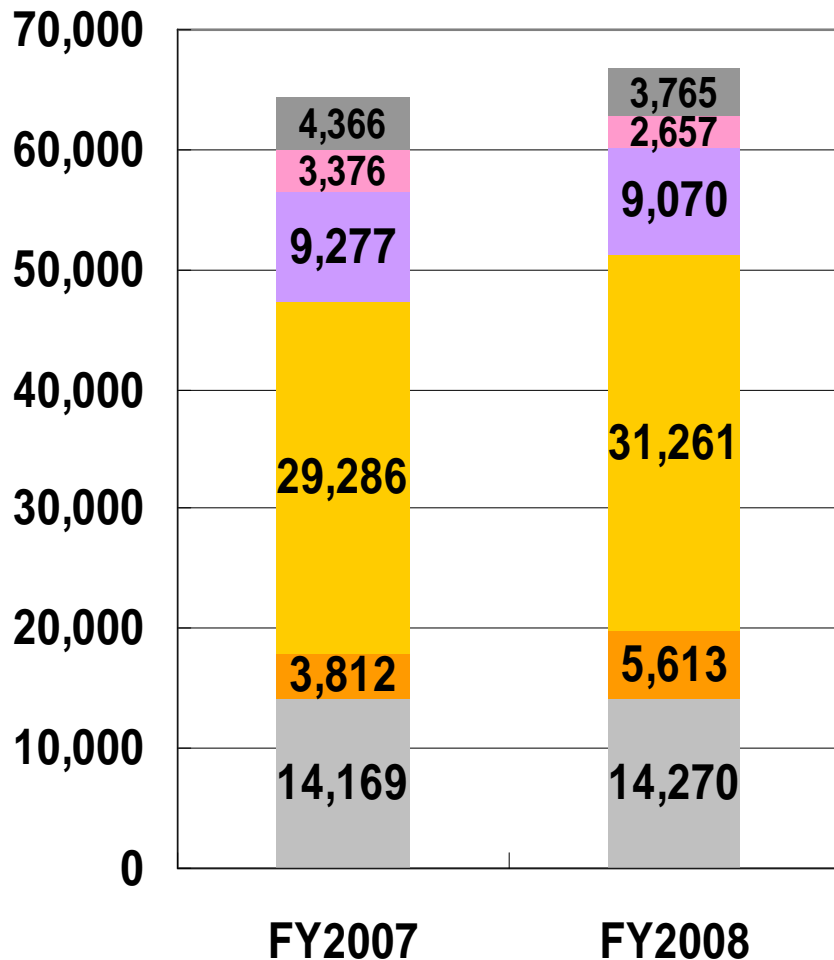


売上原価および販管費

(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)



	<u>FY 2007</u>	<u>FY 2008</u>
■ Cost of sales (old) *	7%	6%
■ Maintenance	5%	4%
■ Support	14%	14%
■ Sales, Marketing	46%	47%
■ R&D	6%	8%
■ Administrative	22%	21%
Total	100%	100%

Headcount **3,664** **4,120**

* Amortization of capitalized software, and Material

(Non-GAAP)

当社の配当方針

配当性向60%の方針

(会計上の連結純利益にストックオプション費用を足し戻した額をベースとした)連結配当性向60%を目処とします。

(通常の連結配当性向60%の場合)

当社方針

60% X 連結純利益

60% X (連結純利益 + ストックオプション費用)

ストックオプション費用

ストックオプション費用

60%

60%

100%

100%

連結純利益

連結純利益

※ 見た目の連結配当性向は60%よりも高い水準となります。

* 毎年の定時株主総会での承認を条件とします。

2008年度期末配当

配当総額：12,956 百万円

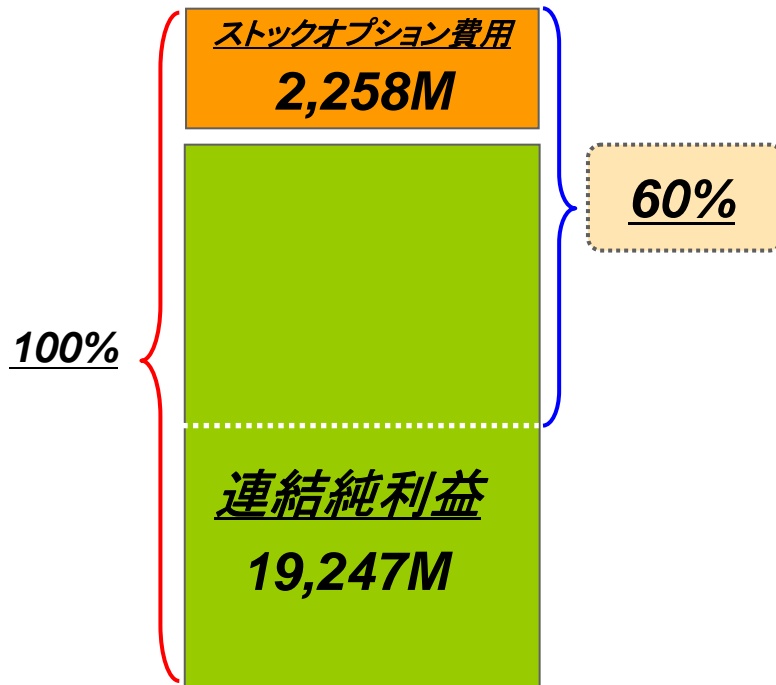
60% X (19,247百万円 + 2,258百万円)

1株当たり：97円

(前年比13%減)

実績配当性向：67%

※ 昨年度：111円

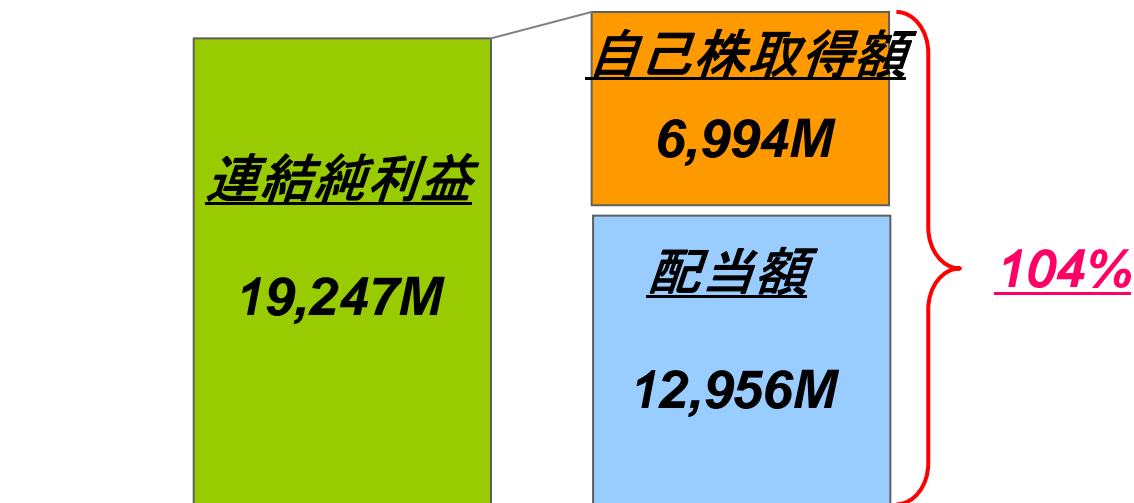


* 2009年3月下旬開催予定の定時株主総会での承認を条件とします。

2008年度の株主還元総額

①配当*	: 12,956 百万円
②自己株取得(実施済)	: 6,994 百万円
<hr/>	
合計	: 19,951 百万円 (+14% YoY)
(当期連結純利益の104%を還元)	

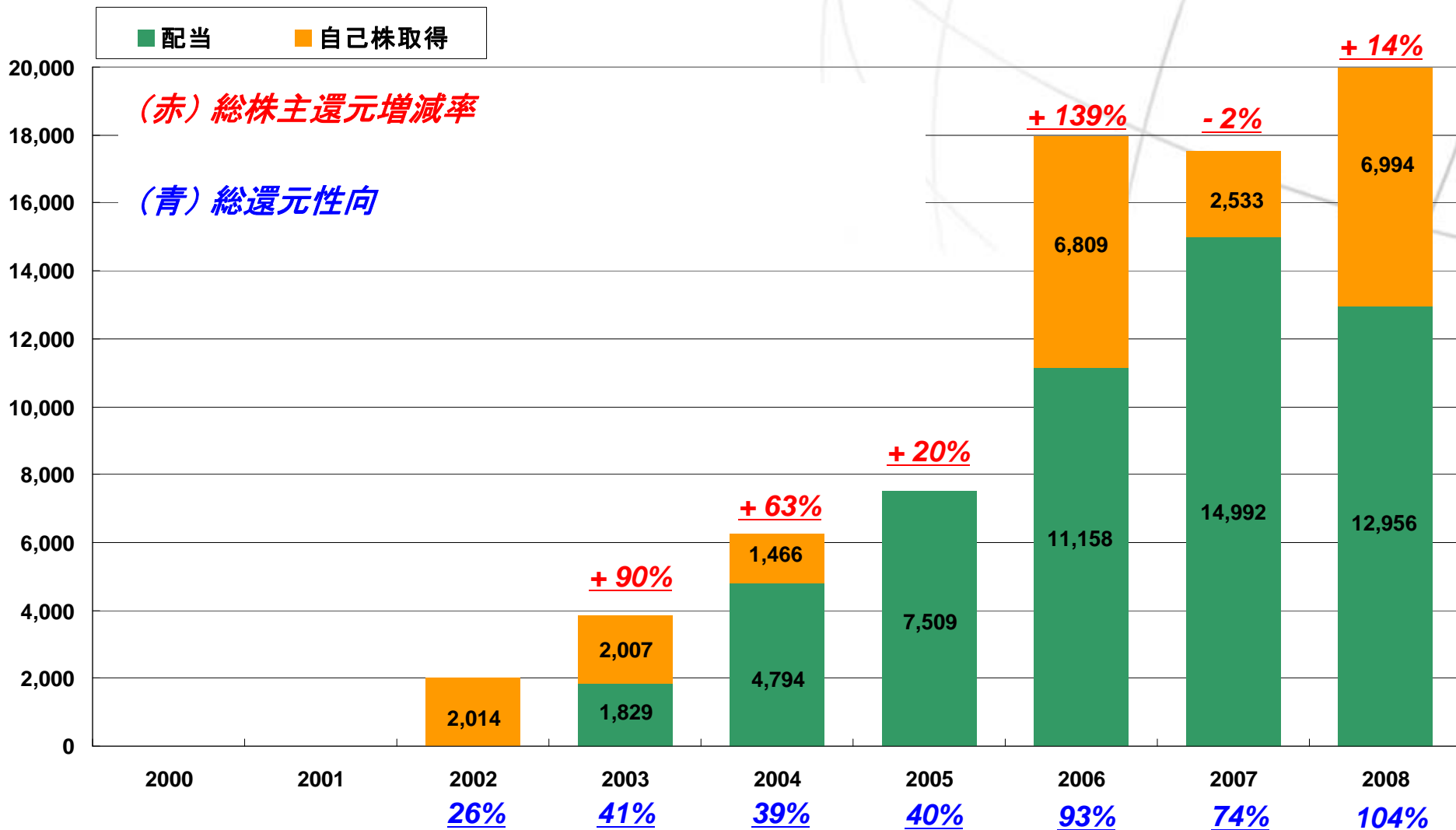
* 2009年3月下旬開催予定の定時株主総会での承認を条件とします。



株主還元推移

(in million Yen)

(unaudited)



(2000年から2005年までは米国会計基準ベース)

- 日本は1けた台前半のプラス成長を見込む一方、為替影響により北米は1けたマイナス、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5億円を想定
- 想定為替レート: 1USD = 90円 (昨年104円)
1EUR = 115円 (昨年157円)

1Q2009 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1四半期</u> <u>2009年1月~ 3月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	22,500	<u>- 12%</u>
営業利益	5,200	<u>- 38%</u>
経常利益	5,300	<u>- 30%</u>
当期純利益	3,200	<u>- 30%</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778百万円)を含む。

FY2008Q1と同じ為替レートをFY2009Q1に適用した場合

売上高	25,800	<u>+ 1%</u>
-----	--------	-------------

(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	25,968	24,030
売上原価	4,298	4,241	4,276	4,403	4,054	3,859	4,188	3,646
販売費及び一般管理費	11,584	12,027	11,987	13,508	13,211	13,693	14,197	13,053
営業利益	7,368	8,869	8,937	8,300	8,338	8,552	7,582	7,330
経常利益	8,281	9,781	11,198	8,834	7,517	9,313	9,157	7,652
当期純利益	5,065	6,404	6,864	5,227	4,594	3,936	5,861	4,854
(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	922
メンテナンス費	772	871	973	759	677	733	698	548
サポート費	2,268	2,297	2,240	2,471	2,397	2,167	2,395	2,110
営業・マーケティング費	6,927	7,362	7,378	7,617	7,749	7,946	7,981	7,585
研究開発費	1,014	840	910	1,046	1,100	1,332	1,284	1,896
その他	3,226	3,403	3,309	4,229	3,696	3,663	4,110	2,799
ストックオプション費用	320	323	277	472	513	513	631	601
営業権償却費用	149	151	147	197	210	296	263	235
合計	15,883	16,269	16,264	17,912	17,266	17,552	18,385	16,699
適用レート (ドル)	119.27	120.95	117.56	113.11	104.88	104.72	107.58	96.06
適用レート (ユーロ)	155.04	162.63	161.67	163.76	157.63	163.68	161.46	126.73

四半期推移 (2)

(未監査)

(単位: 百万円)

(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	9,987
北米	5,788	6,304	6,467	6,472	6,178	6,570	7,098	6,344
欧州	5,825	6,013	5,929	6,582	6,185	6,551	6,137	5,016
アジア・オセアニア	2,378	2,765	2,732	2,832	2,680	2,325	2,530	2,060
中南米	721	813	785	861	735	772	795	621
合計	23,252	25,138	25,201	26,213	25,604	26,105	25,968	24,030
(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	7,782
スモール・ミディアム	10,656	10,756	10,852	9,845	10,786	10,014	9,374	8,298
コンシューマ	5,652	6,712	6,734	6,779	7,455	7,341	8,037	7,948
合計	23,252	25,138	25,201	26,213	25,604	26,105	25,968	24,030
(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	10,574
北米	7,039	7,418	6,466	7,661	5,226	7,625	7,104	3,907
欧州	6,056	6,983	4,913	9,699	4,608	6,920	3,416	5,385
アジア・オセアニア	2,608	3,650	2,678	3,066	2,040	3,246	2,146	1,458
中南米	698	943	592	872	730	910	497	353
合計	27,663	29,867	24,999	31,954	24,302	29,769	23,667	21,680

* 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