

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 2009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

2009年11月10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。

# 2009年度第3四半期 連結業績ハイライト

2009年7月～9月

安心を、ひとつ上のステージへ。



# 連結決算業績

(未監査)  
(単位:百万円)

第3四半期 3ヶ月累計	3Q2008	3Q2009	変化率
売上高	25,968	24,848	- 4%
売上原価	4,188	3,618	- 14%
販売費及び一般管理費	14,197	12,829	- 10%
営業利益 (営業利益率)	7,582 (29%)	8,399 (34%)	+ 11%
経常利益	9,157	8,615	- 6%
当期純利益	5,861	5,219	- 11%

(日本会計基準)

## 契約締結ベースの金額

Bookings	23,667	23,928	+ 1%
		(為替影響を除去した場合)	+ 5%
			(Non-GAAP)

## 2008年第3四半期と同じ為替レートを2009年第3四半期に適用した場合

売上高	25,968	27,534	+ 6%
-----	--------	--------	------

\*上記3Q2009の数字は、3Q2008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、3Q2009の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

(Non-GAAP) TREND MICRO

# 米ドルベースでの数値 (Non-GAAP)

(未監査)  
(単位:1,000USD)

第3四半期 3ヶ月累計	3Q2008	3Q2009	変化率
売上高	241,384	265,530	10%
売上原価	38,935	38,668	- 1%
販売費及び一般管理費	131,967	137,100	4%
営業利益	70,482	89,762	27%
経常利益	85,119	92,066	8%
当期純利益	54,488	55,778	2%

(Non-GAAP)

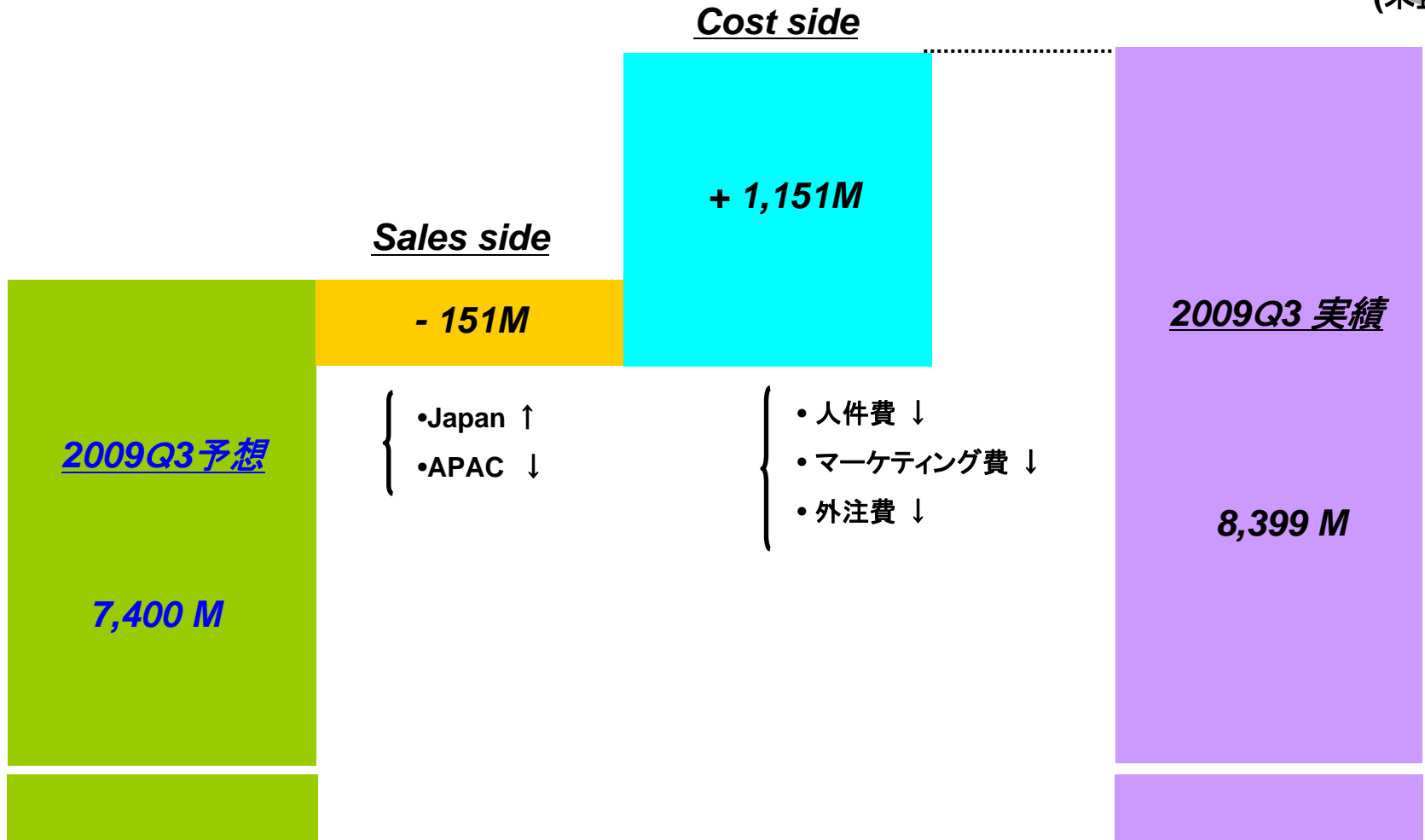
上記の各四半期のそれぞれの数値は、日本会計基準での数値を次のそれぞれのレートで米ドルに換算した数値です。 3Q2008:1米ドル=107.58円、3Q2009:1米ドル=93.58円  
これらは各四半期において米ドル建て売上高を日本円に換算した際に使用したレートです。

安心を、ひとつ上のステージへ。



# 対予想分析 (営業利益ベース)

(未監査)



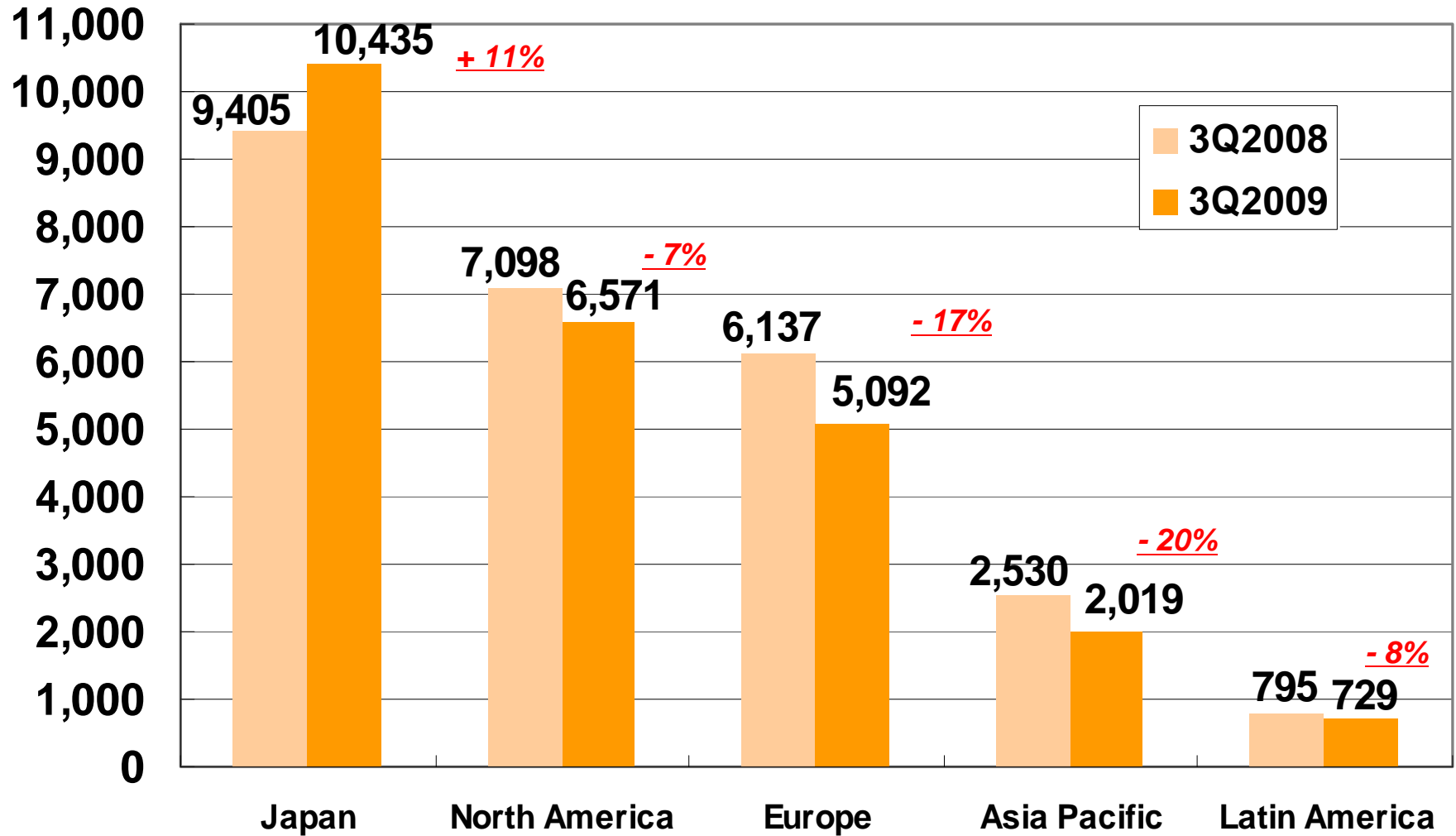
(Non-GAAP)

安心を、ひとつ上のステージへ。



# 地域別売上高

(単位:百万円)



(日本会計基準)



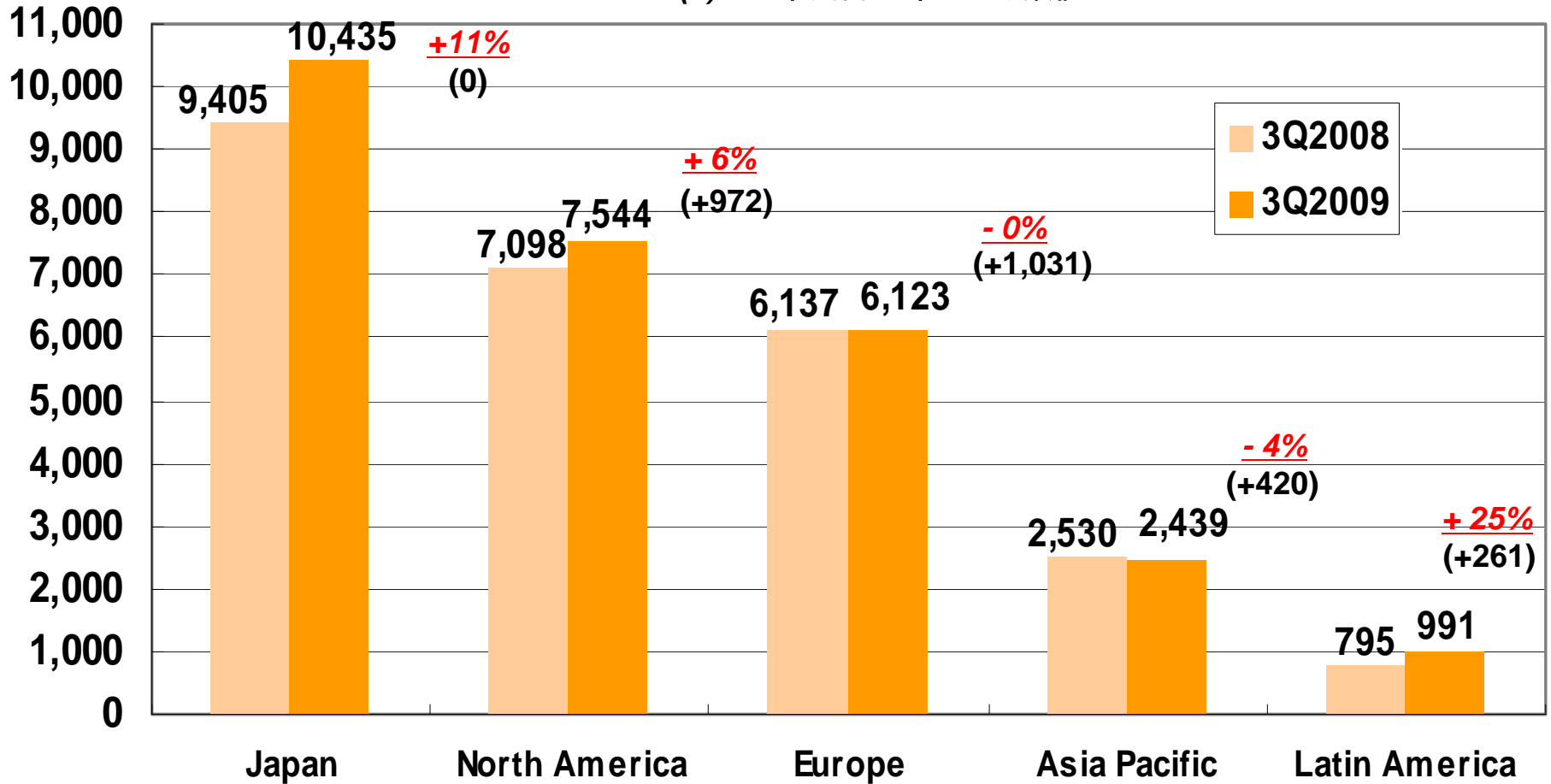
# 地域別売上高

2008年第3四半期と同じ為替レートを2009年第3四半期に適用した場合

(単位:百万円)

(未監査)

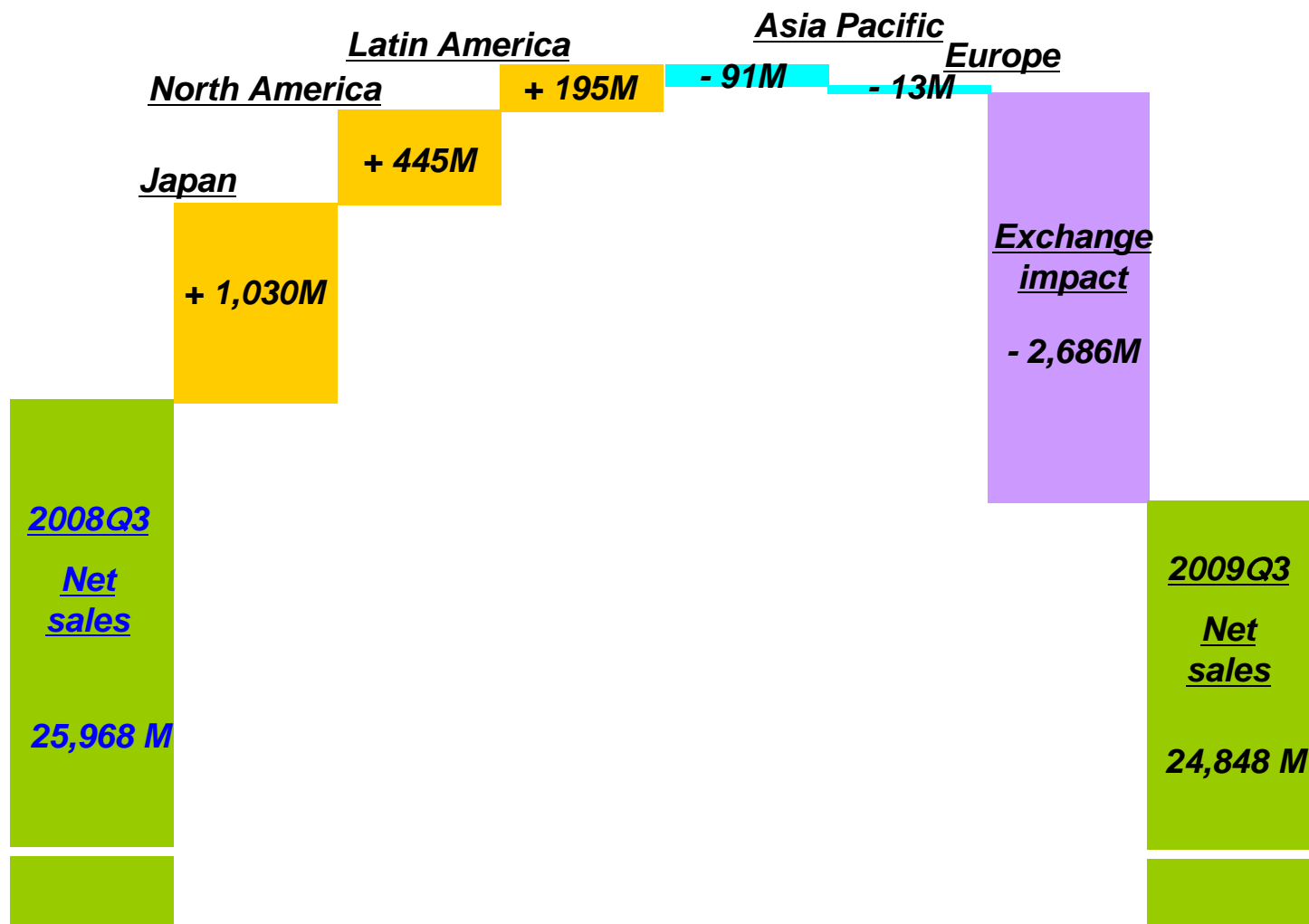
\* ( ): 日本会計基準による数値との差



\*上記3Q2009の数字は、3Q2008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、3Q2009の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

# 売上増減分解 (対前年同期)

(未監査)



(Non-GAAP)

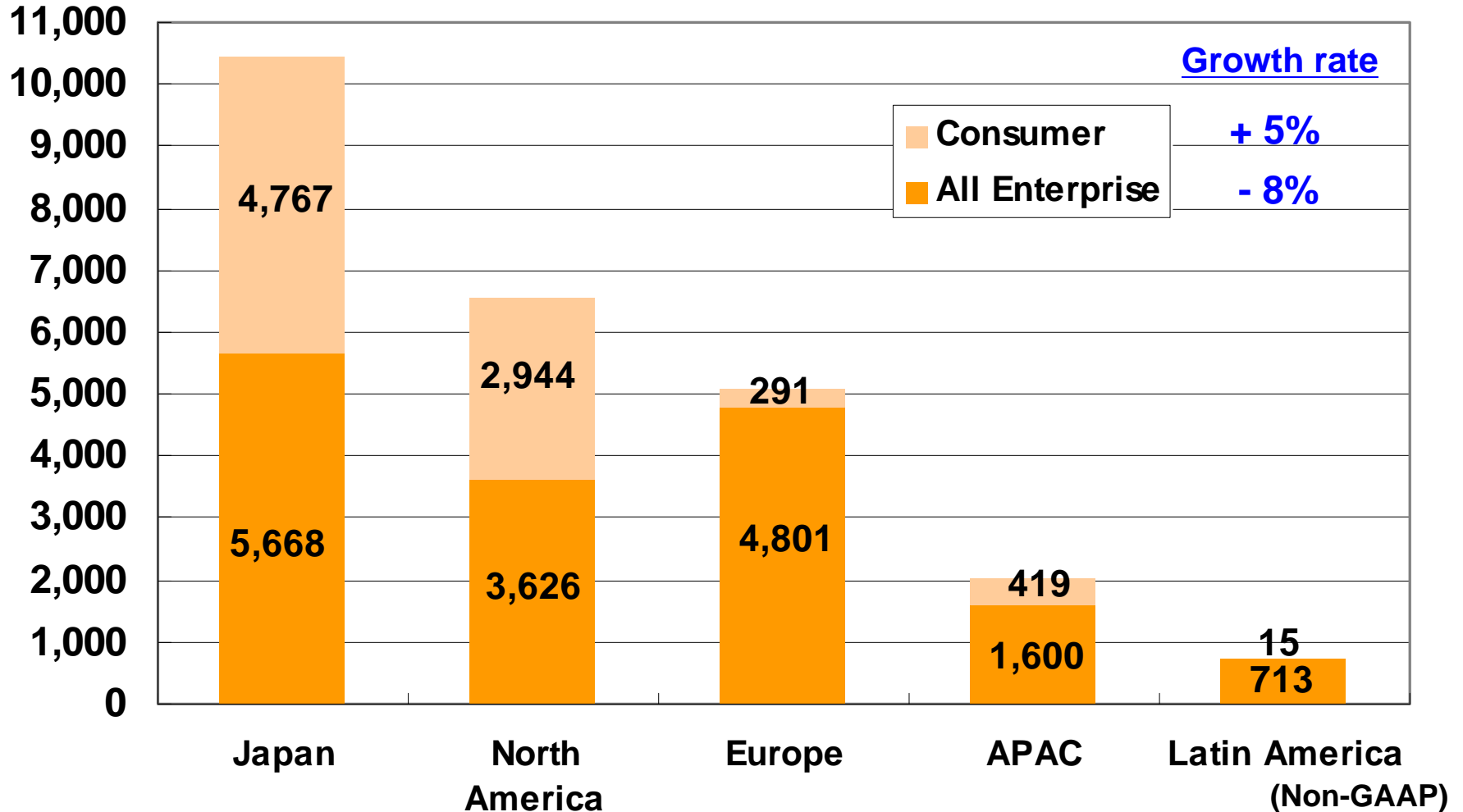
安心を、ひとつ上のステージへ。



# セグメント別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



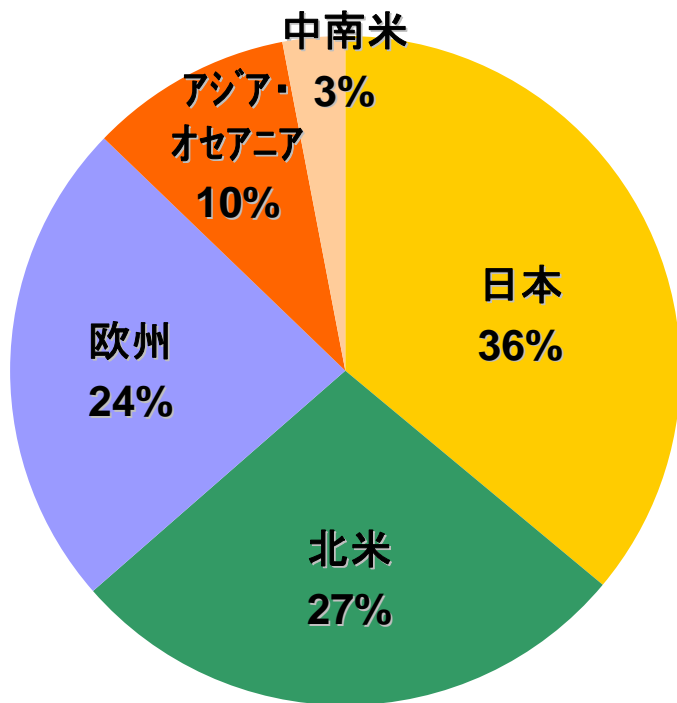
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 地域別売上高シェア

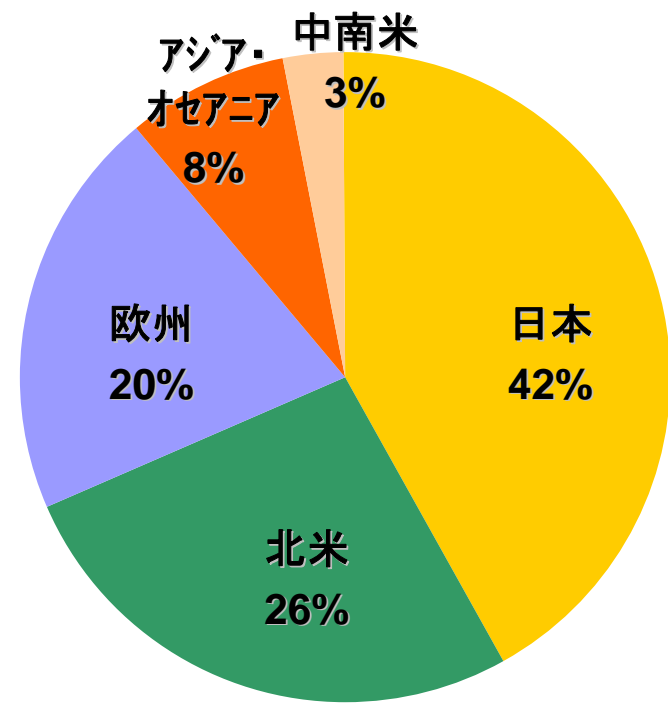
3Q2008

25,968 百万円



3Q2009

24,848 百万円



(日本会計基準)

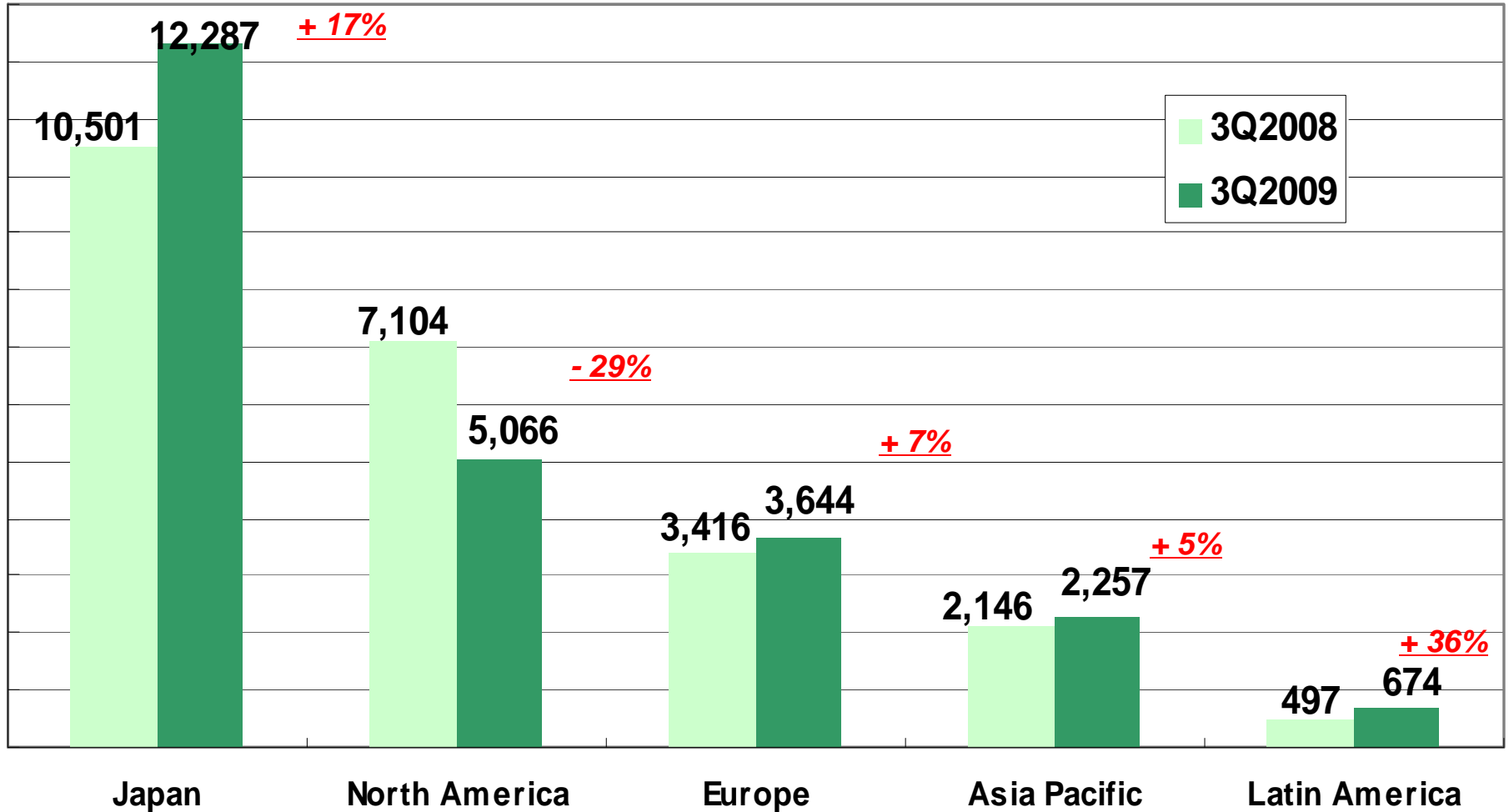
安心を、ひとつ上のステージへ。



# Bookings (契約締結ベース金額)

(単位:百万円)

(未監査)



\* Bookings = 売上高 + 当四半期末繰延収益残高 - 前四半期末繰延収益残高

(Non-GAAP)  
安心を、ひとつ上のステージへ。

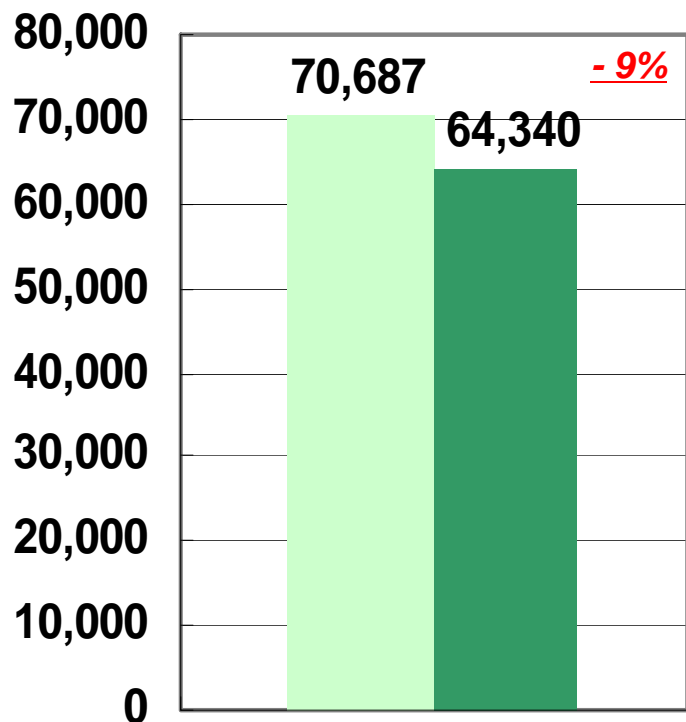
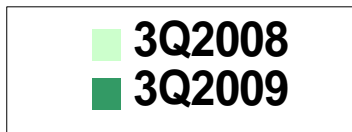


# 現地通貨建てBookings (US、Europe)

North America(※カナダ除く)、Europeそれぞれドル、ユーロ建てのBookings

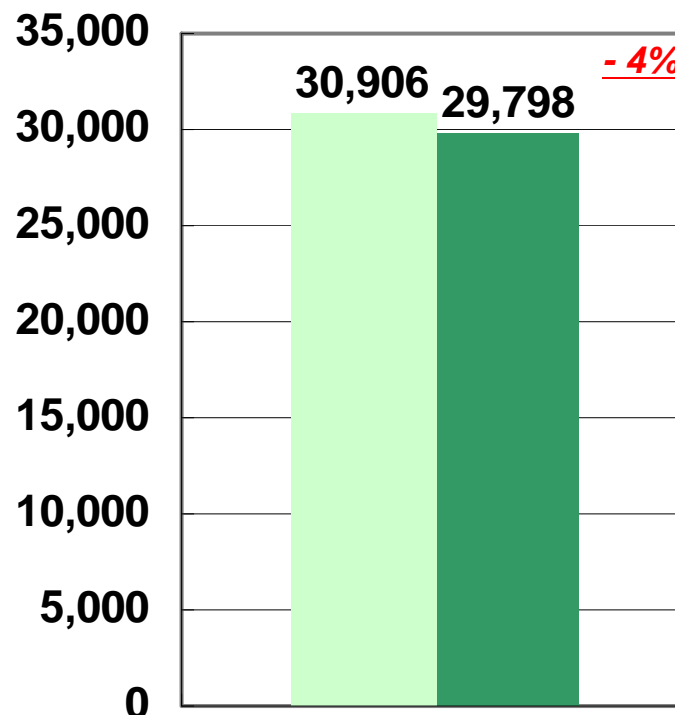
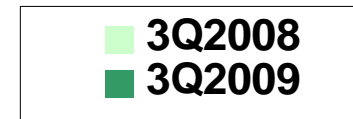
(未監査)

(\$ in thousands)



North America  
(excluding Canada)

(€ in thousands)



Europe

(Non-GAAP)

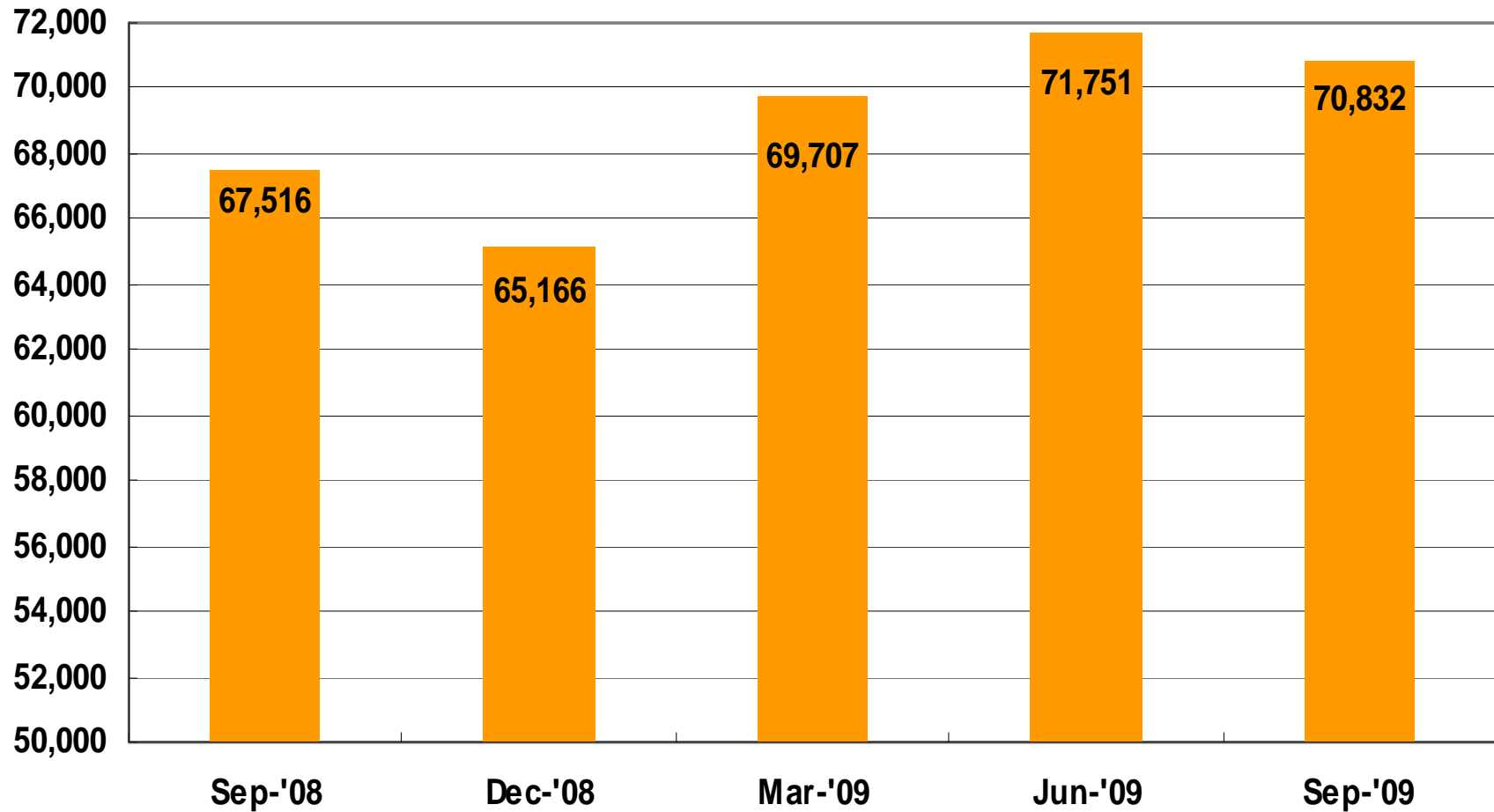
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 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)

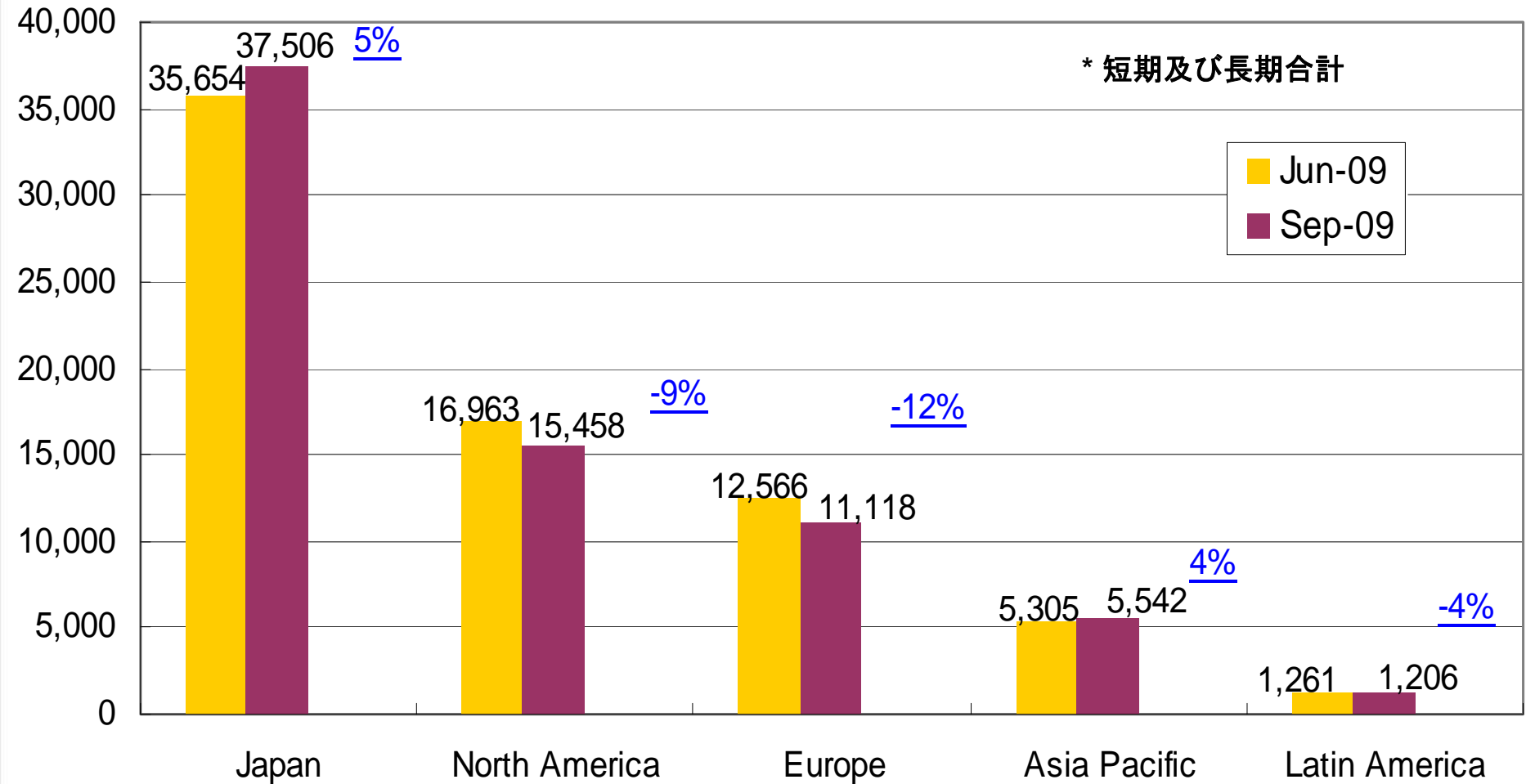
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 地域別繰延収益

(単位:百万円)

(未監査)



(日本会計基準)  
安心も、ひとつ上のステージへ。



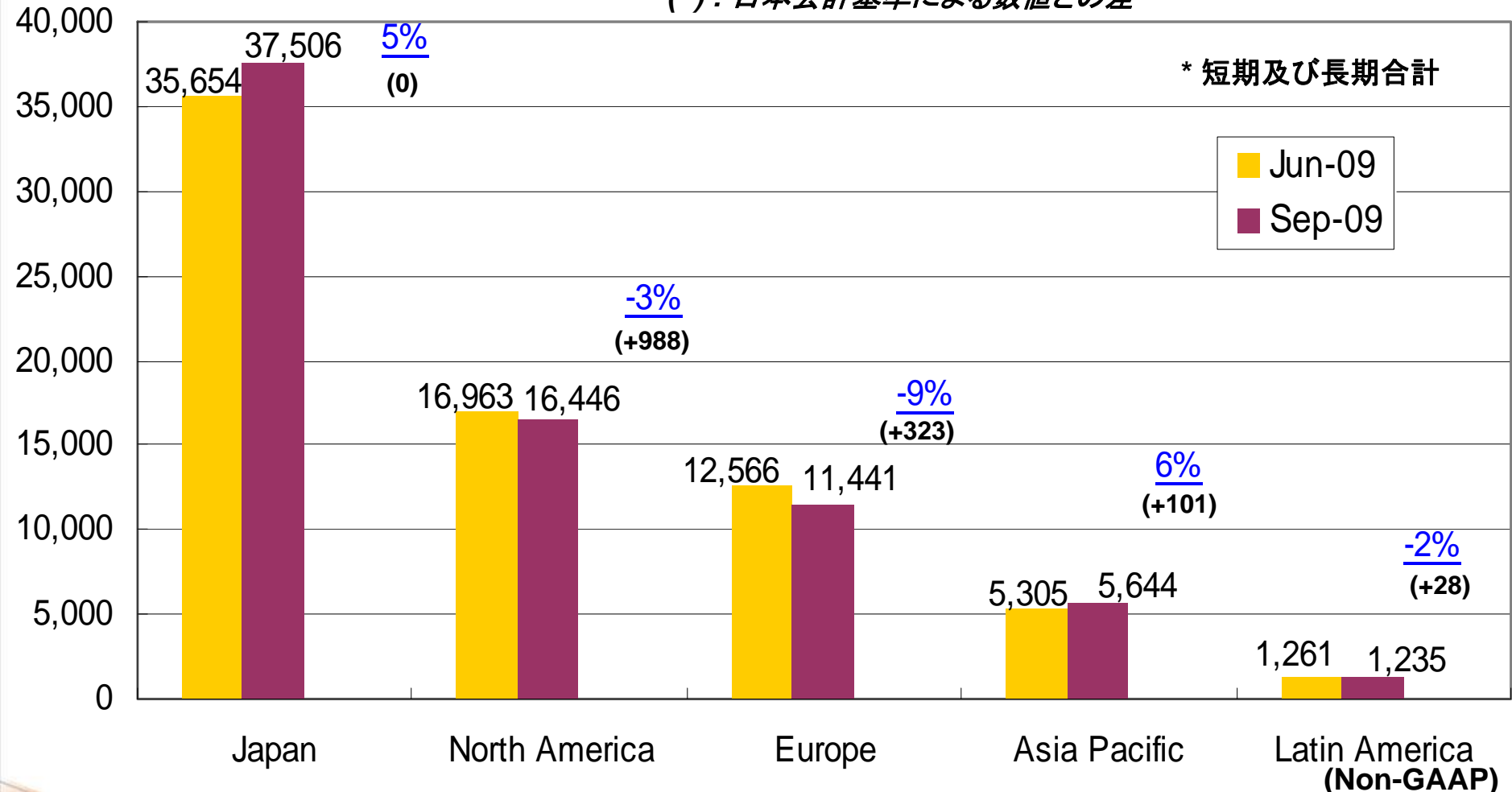
# 地域別繰延収益

2009年第2四半期と同じ為替レートを2009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



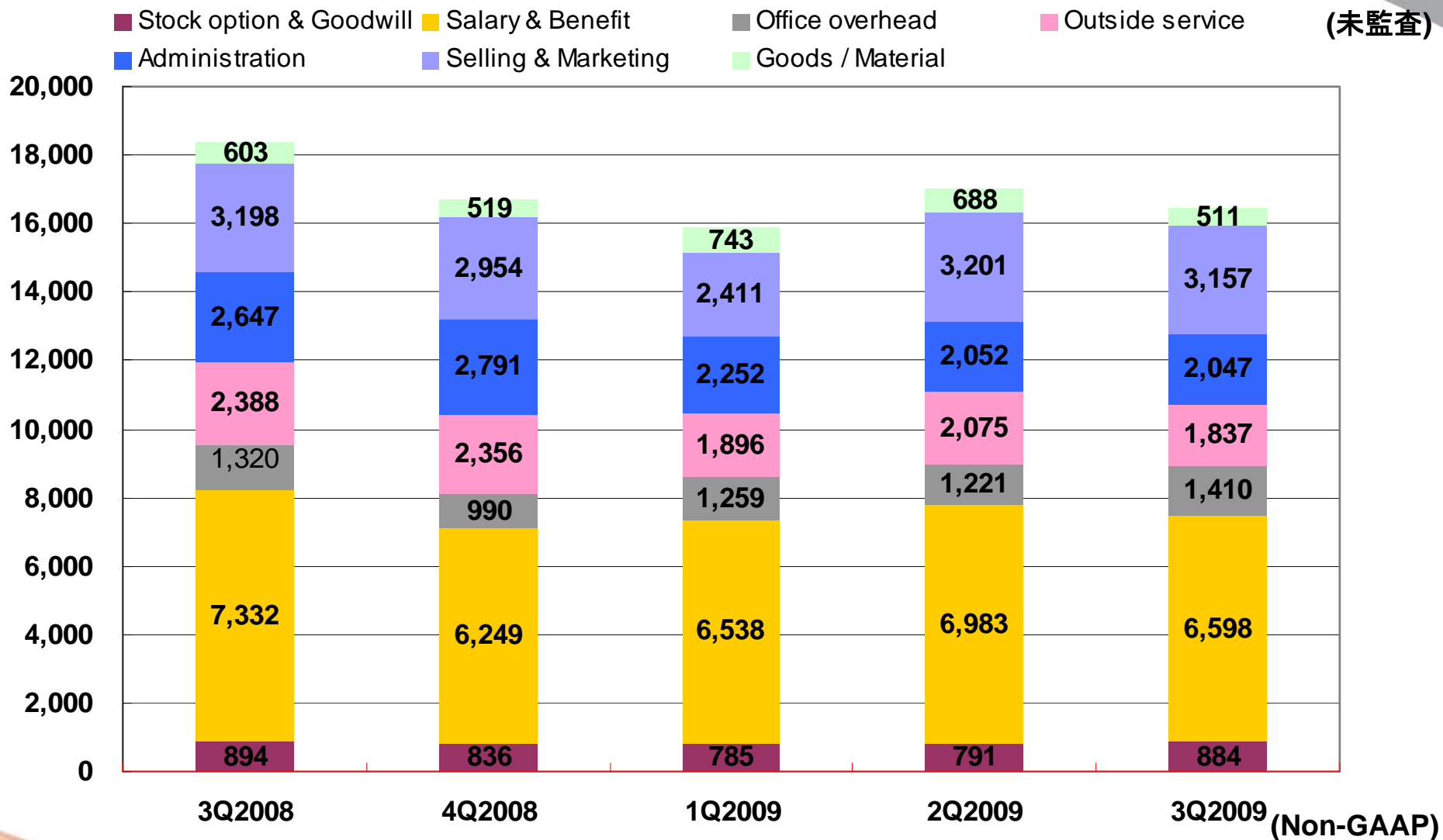
\*上記3Q2009の数字は、2Q2009における日本会計基準貸借対照表作成において各外貨建繰延収益を日本円に換算した際に使用したレートをを用いて、3Q2009の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。



# Cost

(単位:百万円)

(未監査)



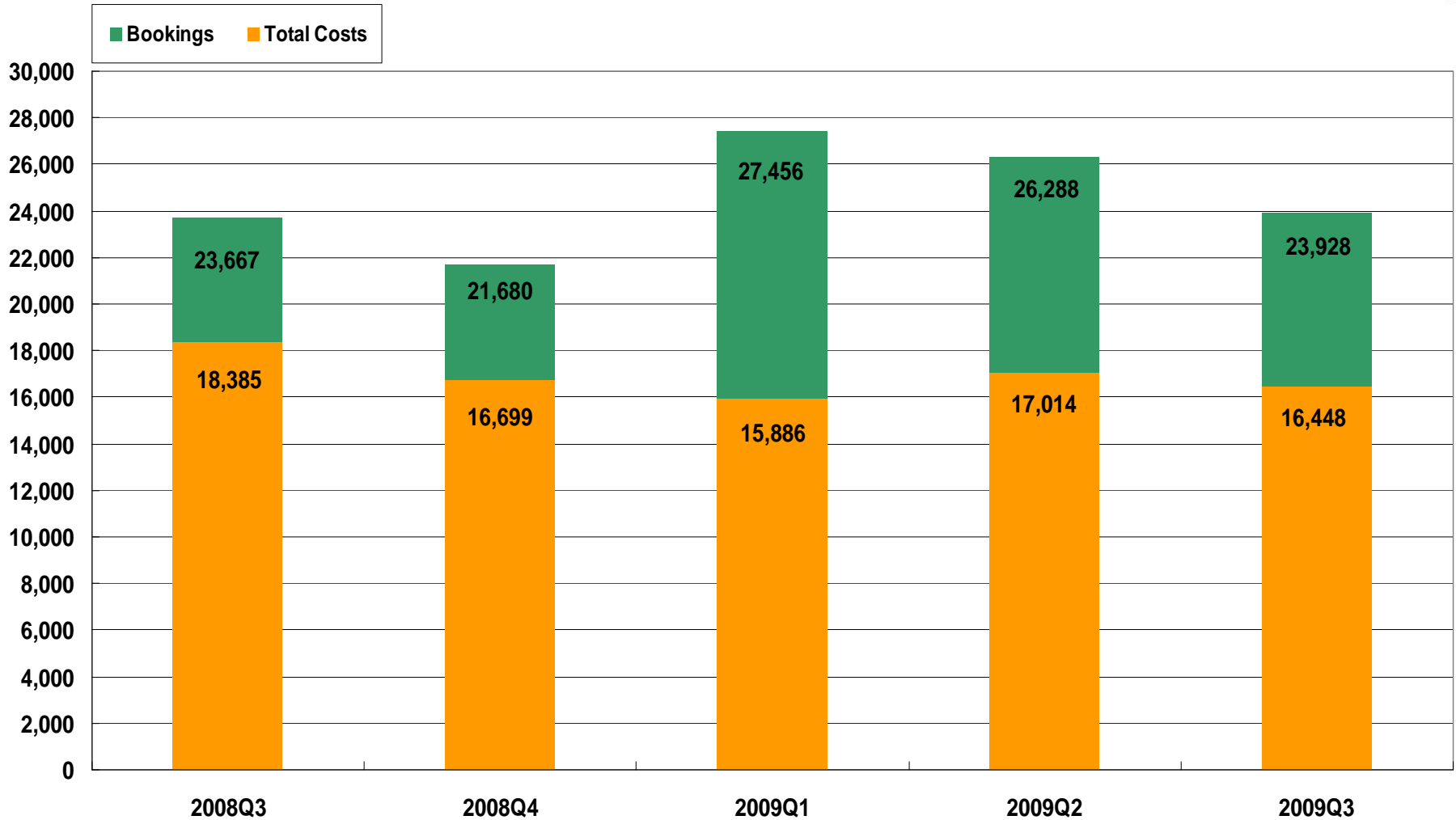
安心を、ひとつ上のステージへ。



# Bookings v s 総費用

(単位:百万円)

(未監査)



\* "Total costs" means COGS + SGA.

(Non-GAAP)

安心を、ひとつ上のステージへ。



# キャッシュ・フロー

(未監査)

(単位:百万円)

項目	2008Q3 (※参考値)	2009Q3	YoY growth
営業活動によるキャッシュ・フロー	5,756	5,270	- 8%
投資活動によるキャッシュ・フロー	- 1,999	- 820	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	307	- 5	—
現金及び現金同等物に係る換算差額	- 5,092	- 1,550	—
現金及び現金同等物の増減額	- 1,028	2,894	—
現金及び現金同等物の今四半期期首残高	66,281	62,314	- 6%
現金及び現金同等物の今四半期末残高	65,253	65,209	- 0%

安心を、ひとつ上のステージへ。



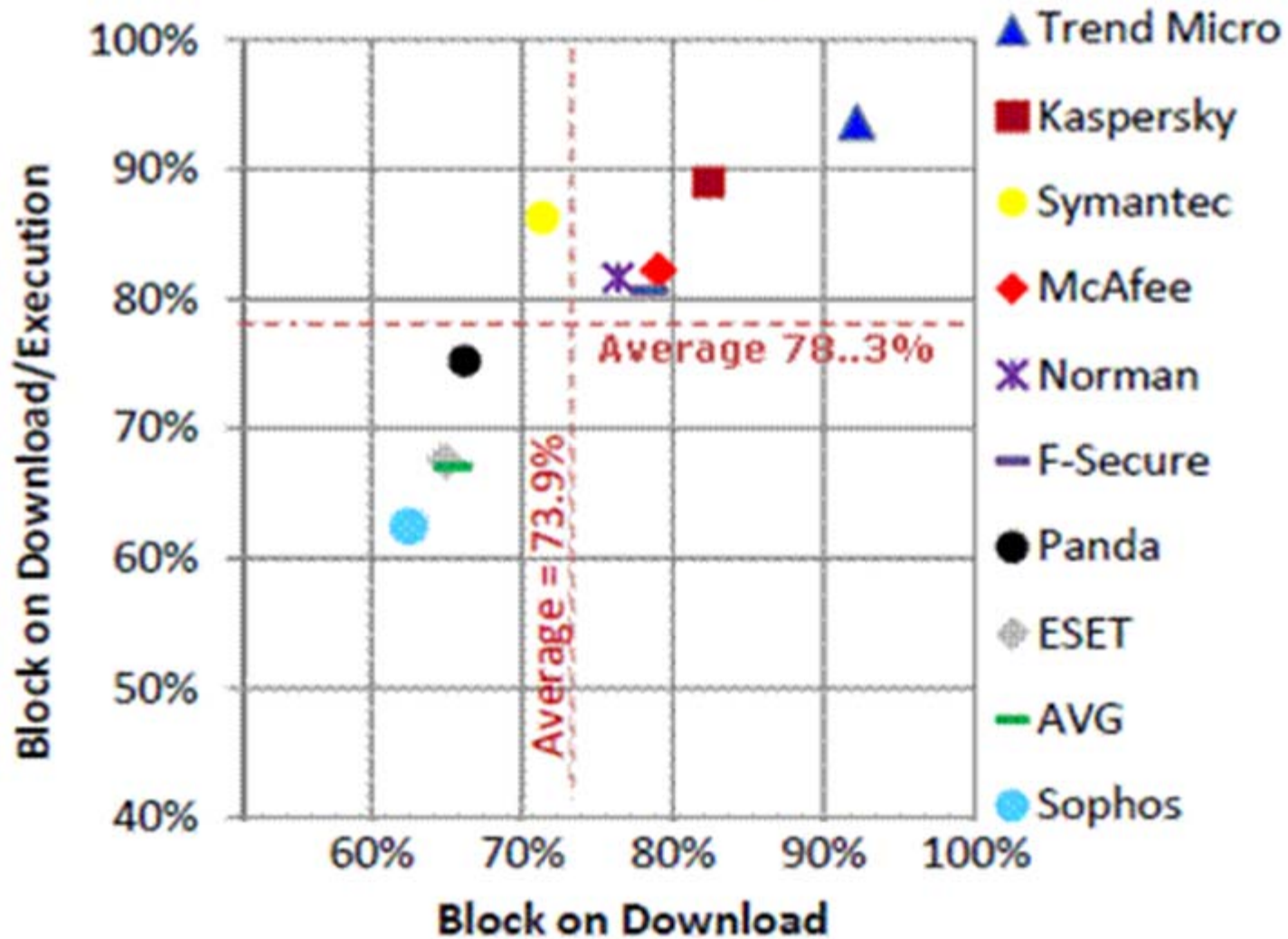
## Q3 ハイライト

- **新技術が牽引を続けている**
- **日本のコンシューマビジネスの力強い実績**
- **良好なコストコントロール**

安心を、ひとつ上のステージへ。



# Mean Block Rate for Socially Engineered Malware



(出所: NSS Labs, Inc.)



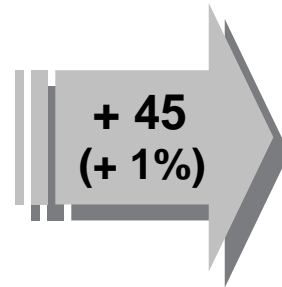
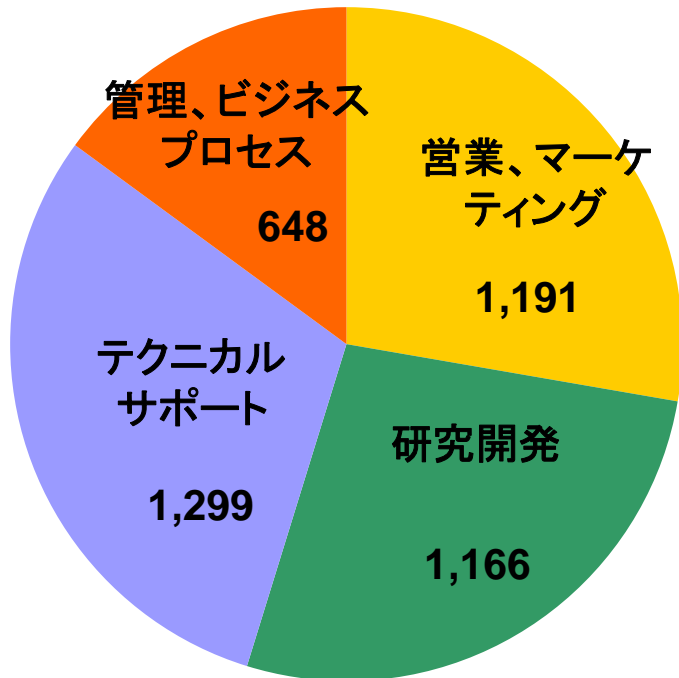
## Q3 “ロー” ライト

- ・ 米国と欧州の売上は期待より低い
- ・ 法人ビジネスにおけるクロージングまでの販売サイクルは長くなったまま

# 従業員数

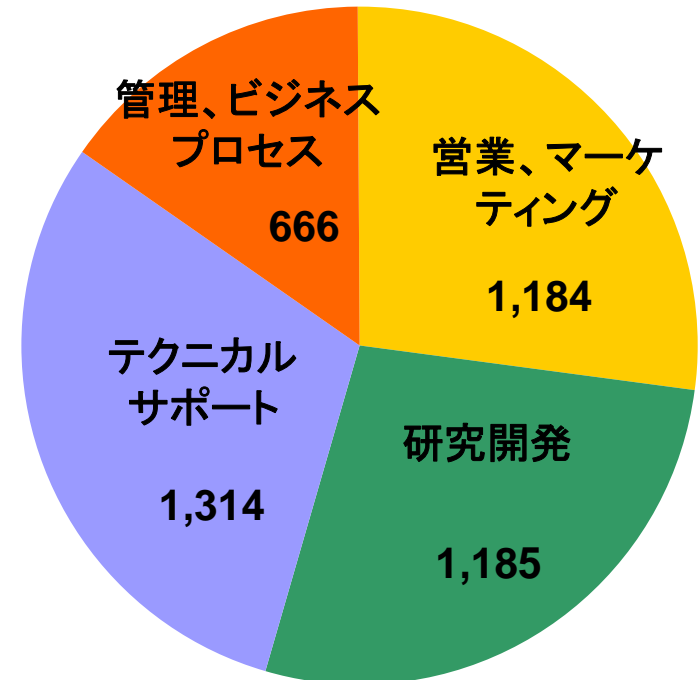
2009年6月末

4,304



2009年9月末

4,349

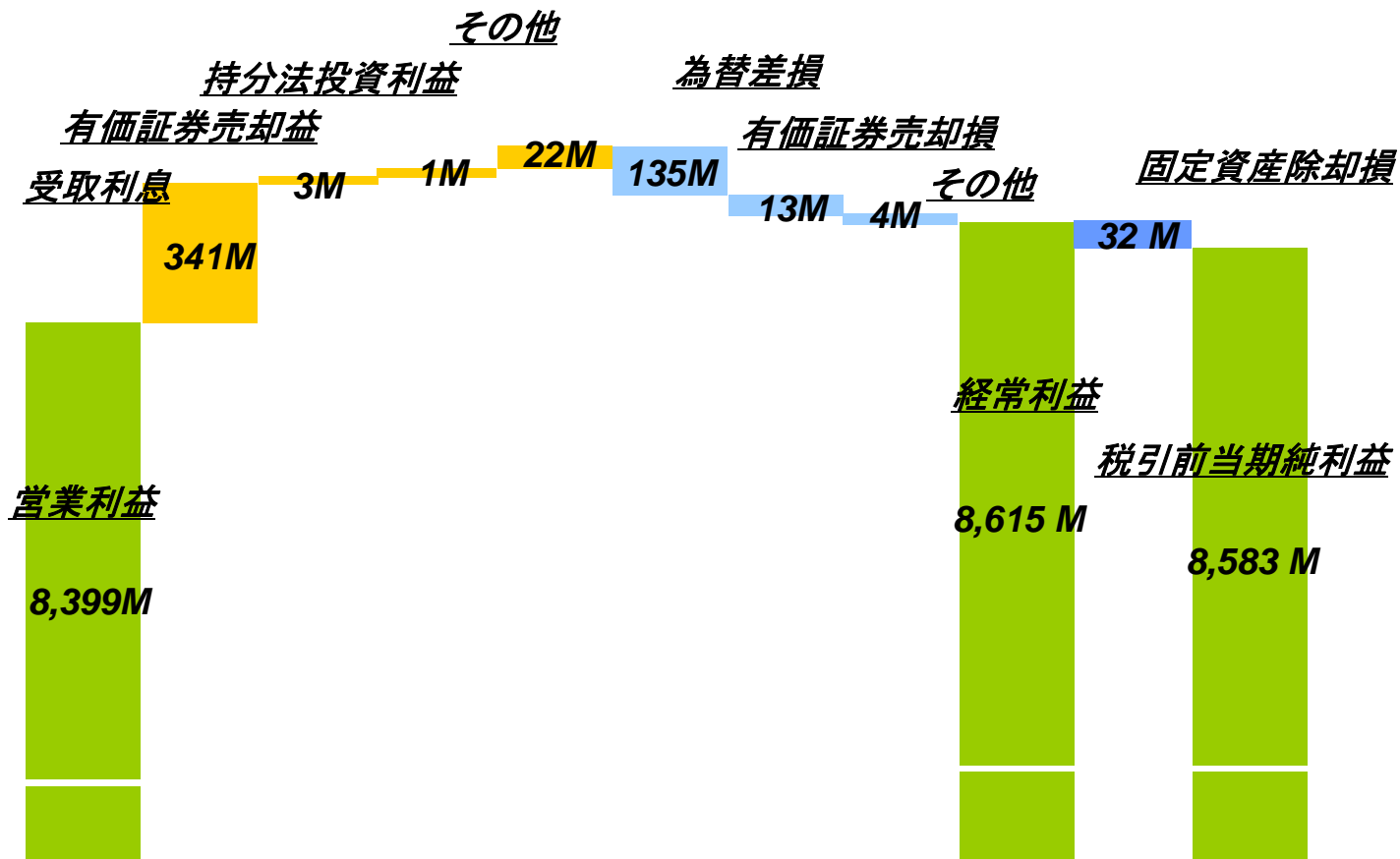


安心を、ひとつ上のステージへ。



# 営業外・特別項目

(未監査)



(日本会計基準)

安心を、ひとつ上のステージへ。



# 貸借対照表項目

(未監査)

(単位:百万円)

	2009年6月末	増減	2009年9月末
<b>資産</b>			
現金及び現金同等物	71,259	+ 8,669	79,928
売掛金 (貸倒引当金控除後)	19,565	+ 545	20,110
有価証券及び投資有価証券	60,656	- 6,914	53,742
<b>負債</b>			
繰延収益(短期及び長期合計)	71,751	- 919	70,832
<b>資本</b>			
資本金及び資本剰余金	39,495	+ 0	39,495
自己株式	- 22,340	- 0	- 22,340

(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: 1%

(単位:百万円)

銘柄名	販売会社	当初元本	2009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 (758)	211	- 797	+ 9	- 79%	Caa3	Corporate Credit	2010/9/30
SONATA	Calyon	1,000	795	- 610	+ 405	- 20%	CCC	Corporate Credit	2011/3/30
Momentum Limited CMO1	Mizuho	1,000	25	- 970	- 4	- 97%	CCC -	Corporate Credit	2011/9/30
Total		4,000 (3,758)	1,492	- 2,918	+ 410	- 63%			

上のステージへ。

## Q4業績予想前提

- 欧州は2けたの増収を見込む一方、日本および北米は1けた台前半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
- 想定為替レート: 1USD = 91円 (昨年96円)  
1EUR = 132円 (昨年126円)

# 4Q2009 業績予想

(未監査)

(単位:百万円)

	<u>第4四半期</u> <u>2009年10月~12月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	24,700	<u>+ 3%</u>
営業利益	7,200	<u>- 2%</u>
経常利益	7,400	<u>- 3%</u>
当期純利益	4,400	<u>- 9%</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898百万円)を含む。

為替影響を除去した場合

売上高 + 4%

(Non-GAAP)



***Thank you!***

安心を、ひとつ上のステージへ。



# 参考資料

## 四半期推移 (1)

(未監査)

(単位:百万円)

	2008年度				2009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	25,604	26,105	25,968	24,030	22,915	24,244	24,848	
売上原価	4,054	3,859	4,188	3,646	3,597	3,511	3,618	
販売費及び一般管理費	13,211	13,693	14,197	13,053	12,289	13,503	12,829	
営業利益	8,338	8,552	7,582	7,330	7,028	7,229	8,399	
経常利益	7,517	9,313	9,157	7,652	7,936	7,522	8,615	
当期純利益	4,594	3,936	5,861	4,854	4,821	4,028	5,219	
(費用内訳)	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
Goods / Material	470	451	603	519	743	688	511	
Selling & Marketing	2,886	3,342	3,198	2,954	2,411	3,201	3,157	
Administration	2,696	2,474	2,647	2,791	2,252	2,052	2,047	
Outside service	1,968	2,086	2,388	2,356	1,896	2,075	1,837	
Office overhead	1,154	1,287	1,320	990	1,259	1,221	1,410	
Salary & Benefit	7,366	7,101	7,332	6,249	6,538	6,983	6,598	
Stock option cost	513	513	631	601	542	548	649	
Amortization of goodwill	210	296	263	235	242	242	235	
合計	17,266	17,552	18,385	16,699	15,886	17,014	16,448	
適用レート (ドル)	104.88	104.72	107.58	96.06	93.79	97.22	93.58	
適用レート (ユーロ)	157.63	163.68	161.46	126.73	121.97	132.67	133.66	

# 参考資料

## 四半期推移 (2)

(未監査)

(単位:百万円)

(地域別売上高)	2008年度				2009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	9,823	9,885	9,405	9,987	9,784	9,631	10,435	
北米	6,178	6,570	7,098	6,344	5,953	6,729	6,571	
欧州	6,185	6,551	6,137	5,016	4,748	5,100	5,092	
アジア・オセアニア	2,680	2,325	2,530	2,060	1,842	2,124	2,019	
中南米	735	772	795	621	585	658	729	
合計	25,604	26,105	25,968	24,030	22,915	24,244	24,848	
(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
All Enterprise	18,148	18,763	17,930	16,081	15,097	16,124	16,410	
Consumer	7,455	7,341	8,037	7,948	7,817	8,119	8,438	
合計	25,604	26,105	25,968	24,030	22,915	24,244	24,848	
(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	11,696	11,066	10,501	10,574	12,628	10,918	12,287	
北米	5,226	7,625	7,104	3,907	7,358	6,352	5,066	
欧州	4,608	6,920	3,416	5,385	4,584	5,471	3,644	
アジア・オセアニア	2,040	3,246	2,146	1,458	2,153	2,792	2,257	
中南米	730	910	497	353	730	753	674	
合計	24,302	29,769	23,667	21,680	27,456	26,288	23,928	

\* 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。

