

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

2010年2月18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4四半期 連結業績ハイライト

2009年10月～12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4四半期 3ヶ月累計	4Q2008	4Q2009	変化率
売上高	24,030	24,339	+ 1%
売上原価	3,646	4,263	+ 17%
販売費及び一般管理費	13,053	12,595	- 4%
営業利益 (営業利益率)	7,330 (31%)	7,479 (31%)	+ 2%
経常利益	7,652	7,640	- 0%
当期純利益	4,854	3,568	- 26%

(日本会計基準)

契約締結ベースの金額

Bookings	21,680	27,068	+ 25%
		(為替影響を除去した場合)	- 1%
			(Non-GAAP)

2008年第4四半期と同じ為替レートを2009年第4四半期に適用した場合

売上高	24,030	24,313	+ 1%
-----	--------	--------	------

*上記4Q2009の数字は、4Q2008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、4Q2009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4四半期 3ヶ月累計	4Q2008	4Q2009	変化率
売上高	250,158	271,277	8%
売上原価	37,958	47,524	25%
販売費及び一般管理費	135,887	140,384	3%
営業利益	76,313	83,368	9%
経常利益	79,664	85,156	7%
当期純利益	50,535	39,778	-21%

(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。 4Q2008:1米ドル=96.06円、4Q2009:1米ドル=89.72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。

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)

Cost side

Sales side



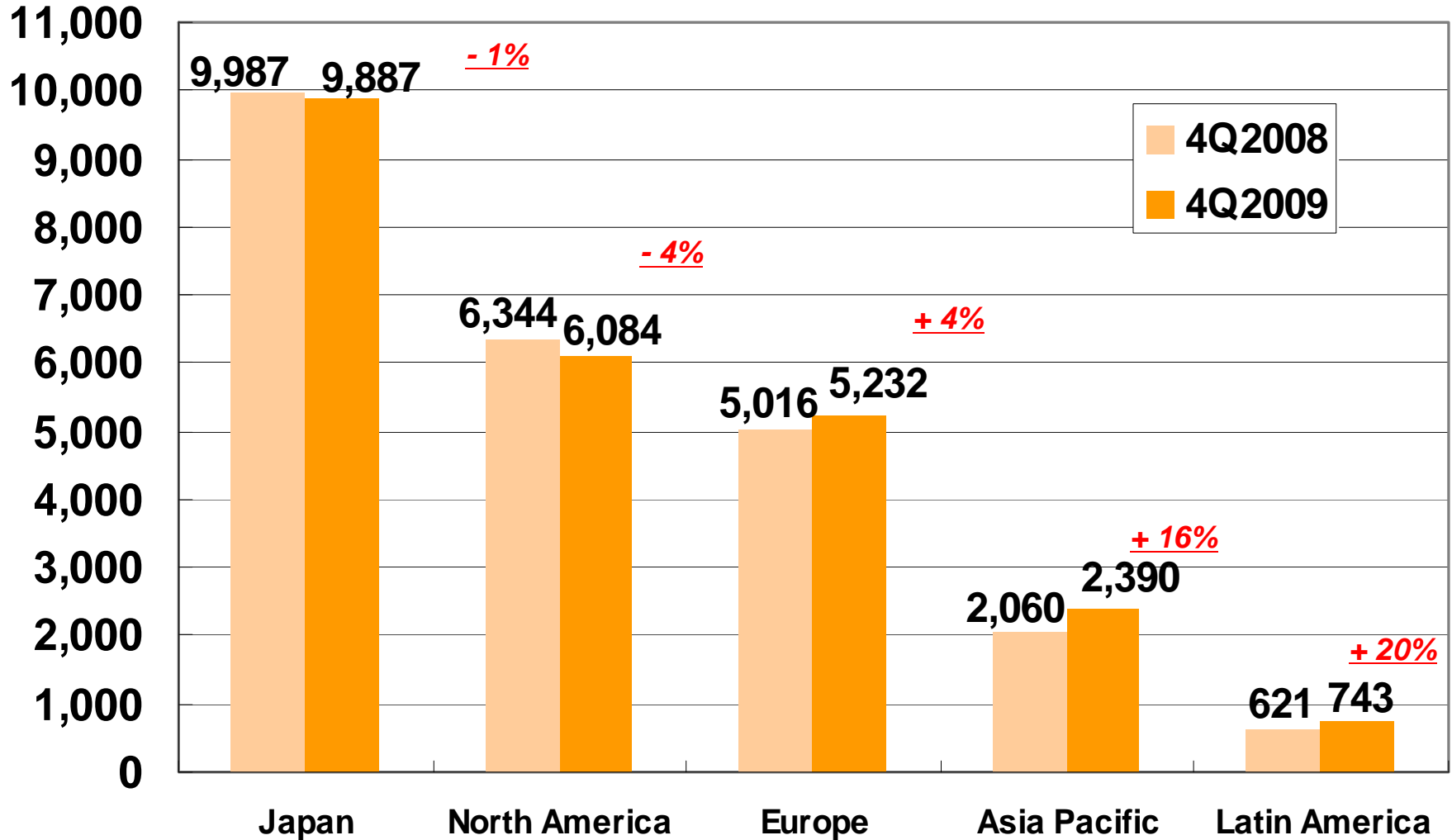
(Non-GAAP)

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)



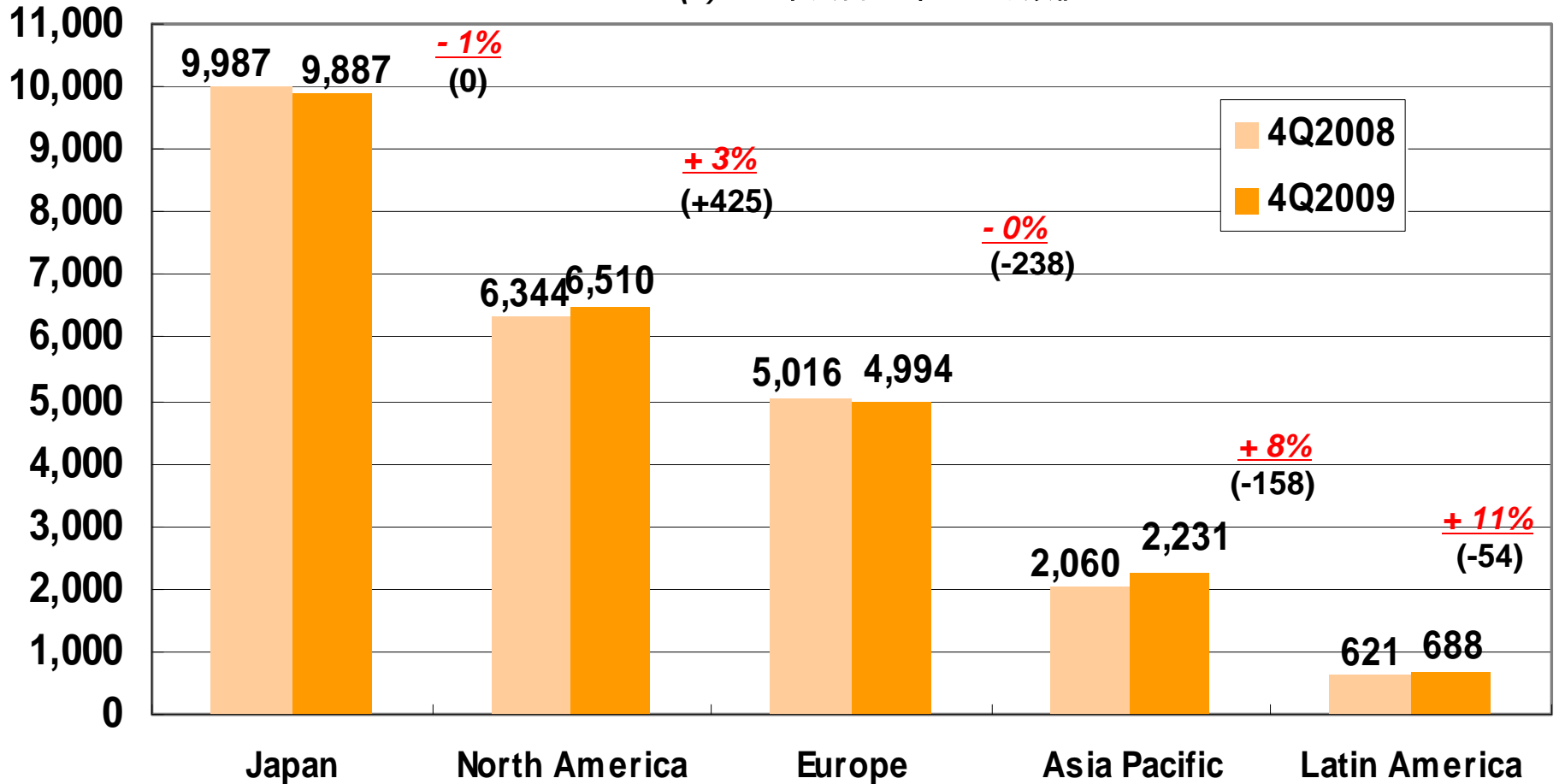
地域別売上高

2008年第4四半期と同じ為替レートを2009年第4四半期に適用した場合

(単位:百万円)

(未監査)

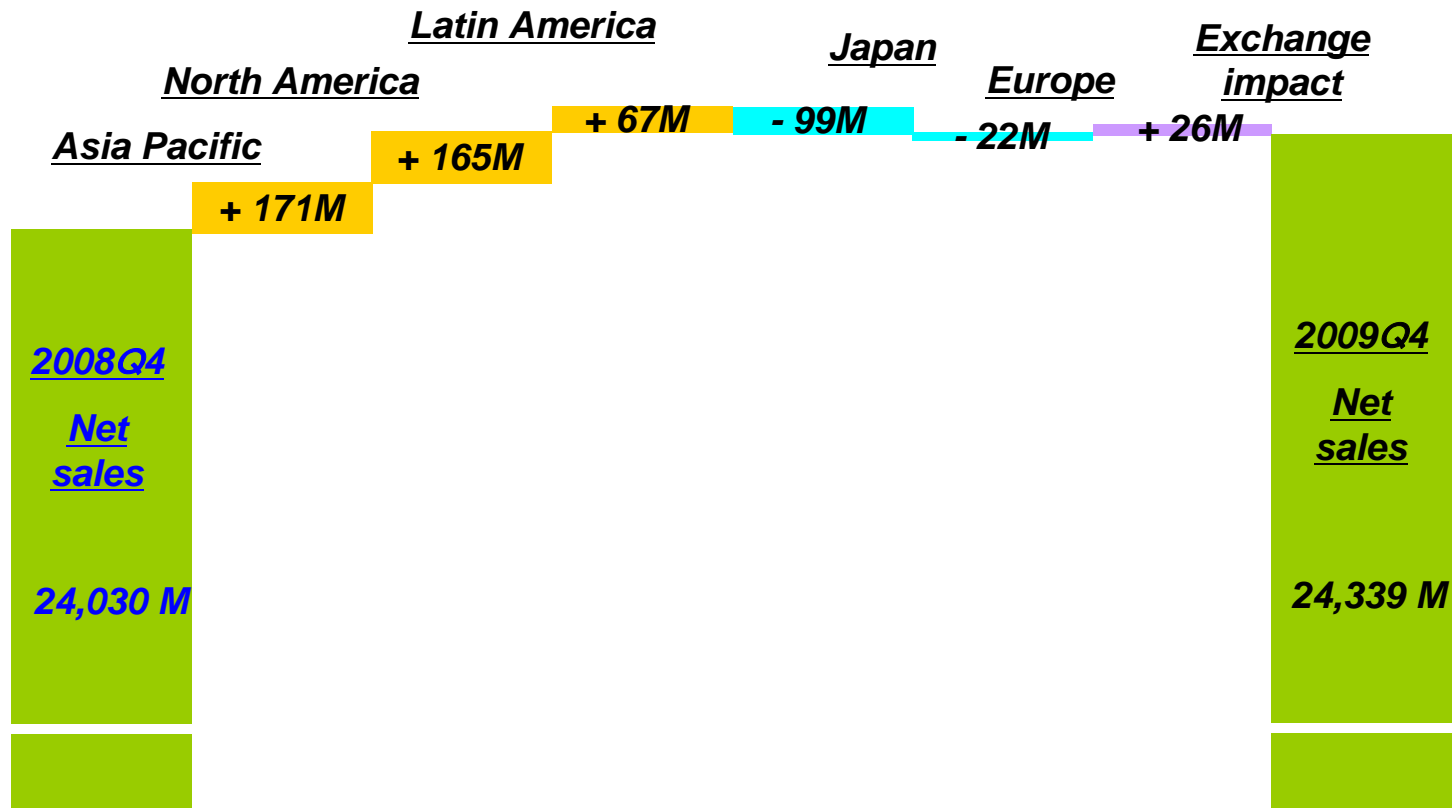
* (): 日本会計基準による数値との差



*上記4Q2009の数字は、4Q2008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、4Q2009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)

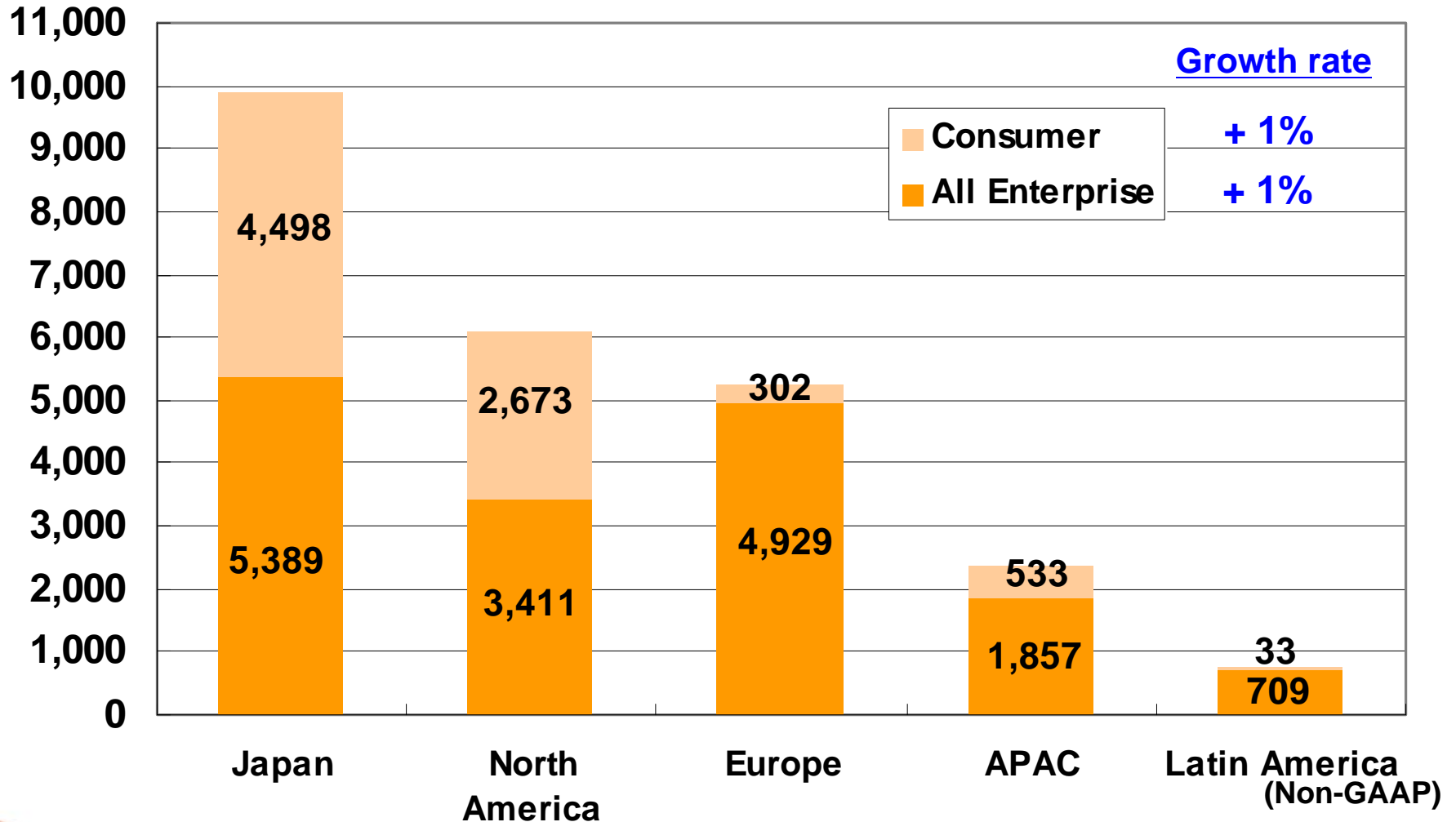
安心を、ひとつ上のステージへ。



セグメント別売上高

(単位:百万円)

(未監査)

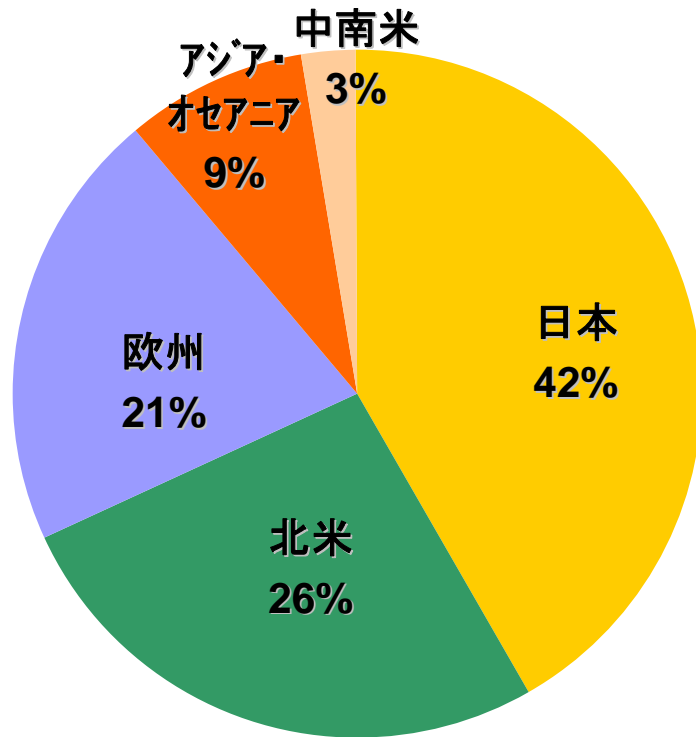


安心を、ひとつ上のステージへ。

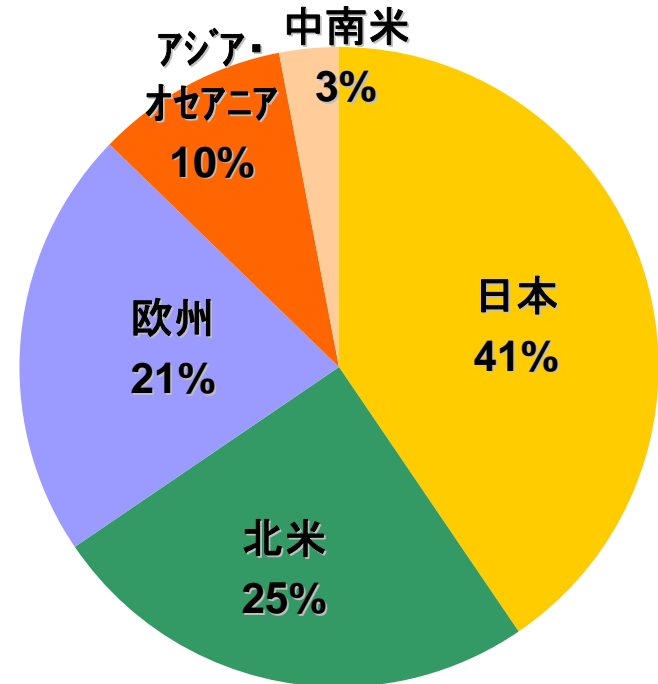


地域別売上高シェア

4Q2008
24,030 百万円



4Q2009
24,339 百万円



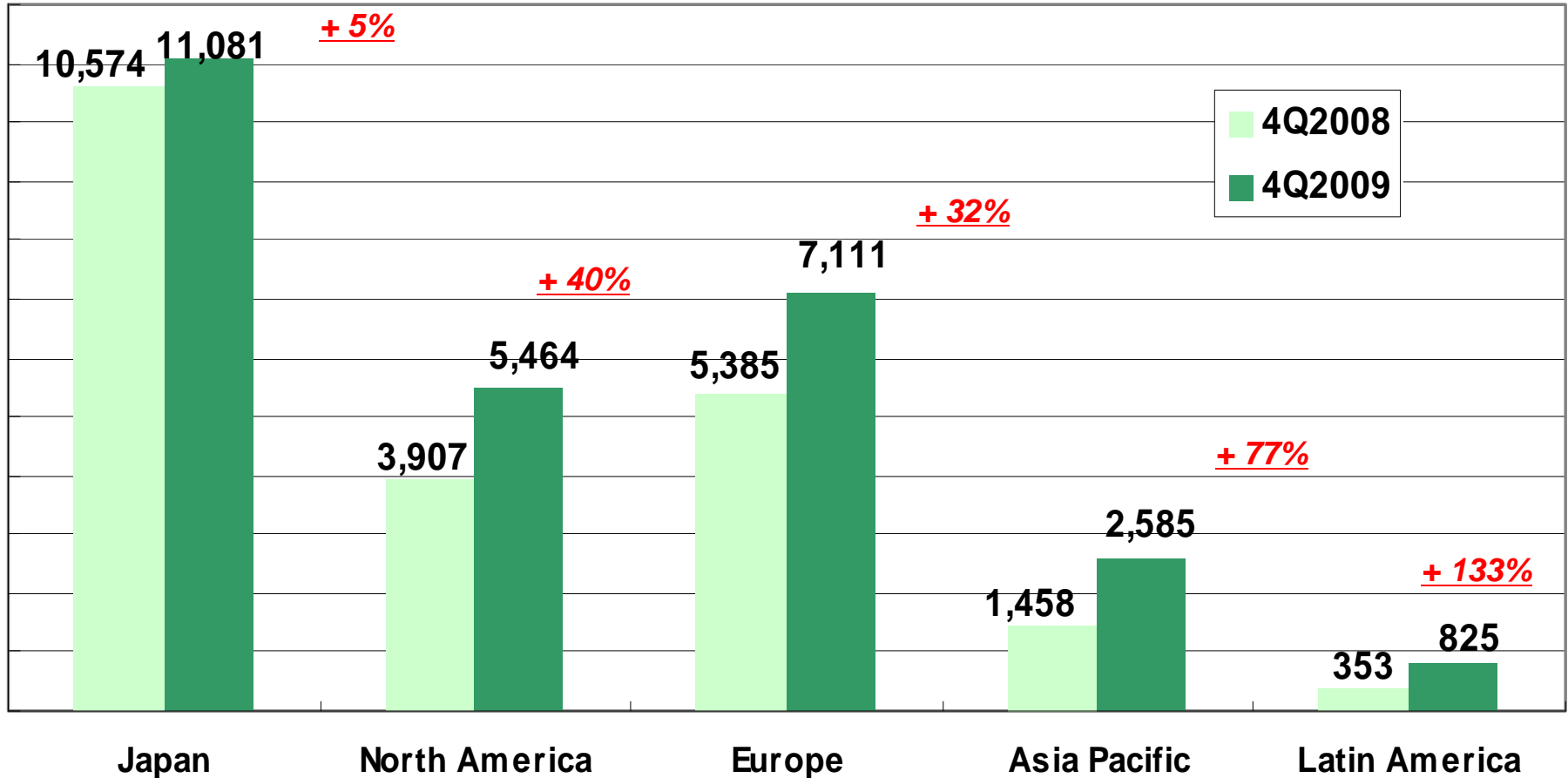
(日本会計基準)
安心を、ひとつ上のステージへ。



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。

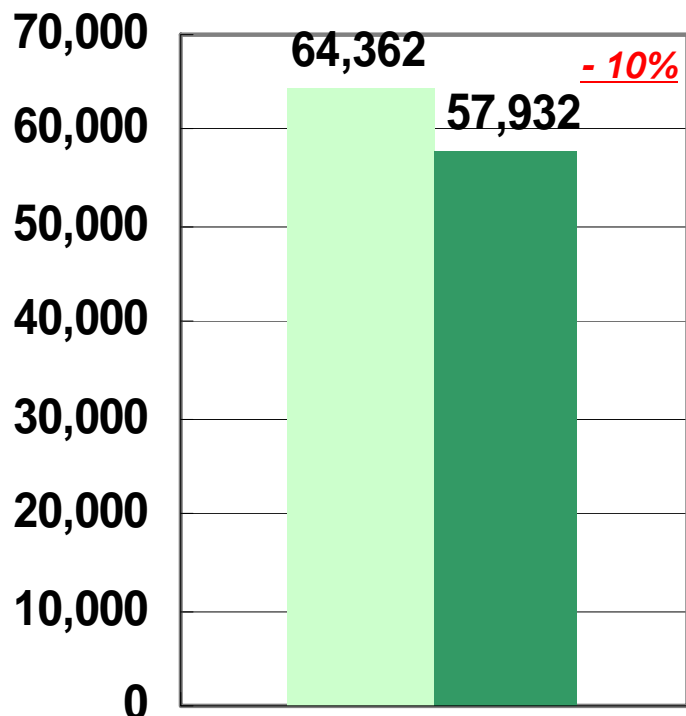
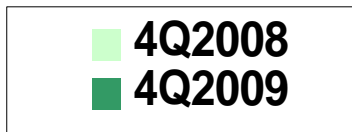


現地通貨建てBookings (US, Europe)

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

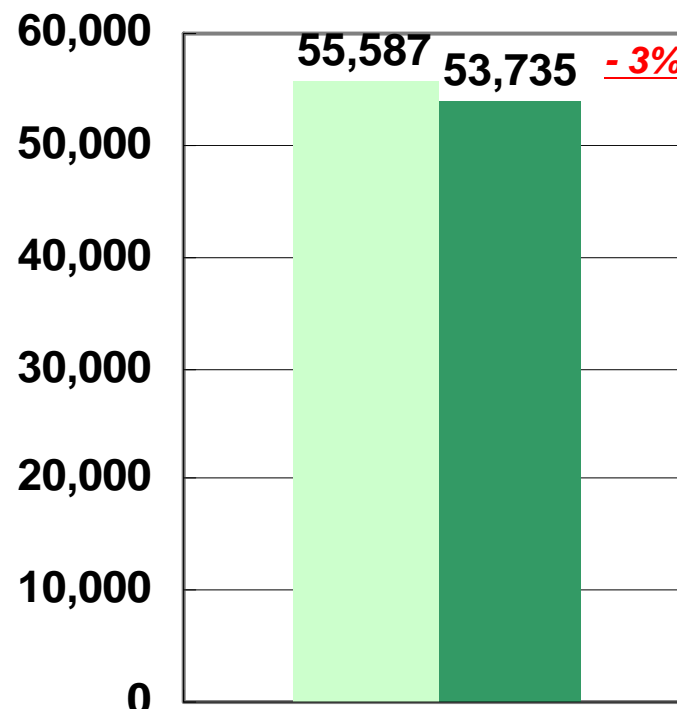
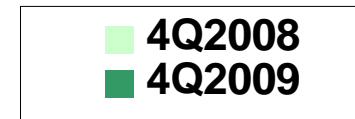
(未監査)

(\$ in thousands)



North America
(excluding Canada)

(€ in thousands)



Europe

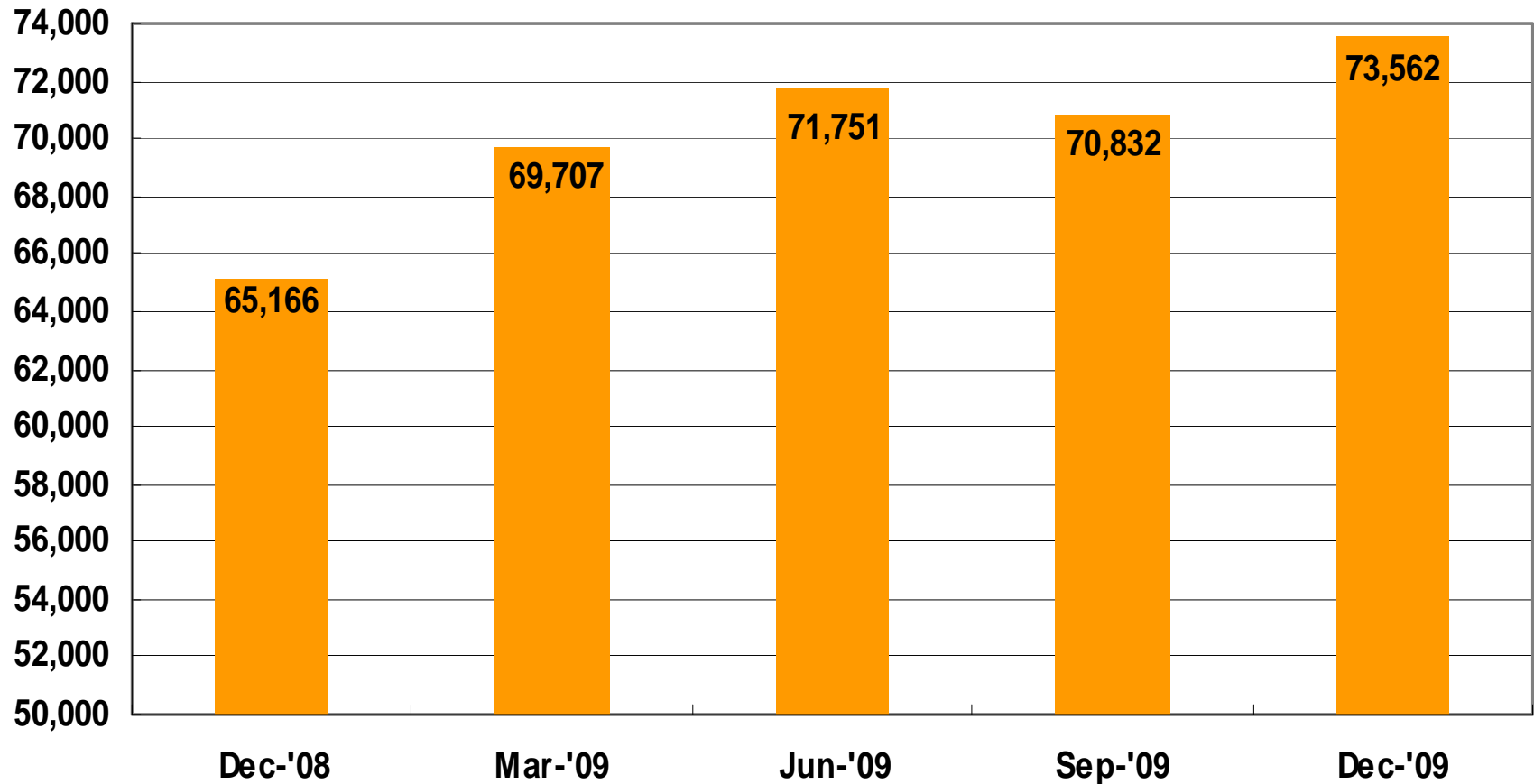
(Non-GAAP)
安心を、ひとつ上のステージへ。



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)

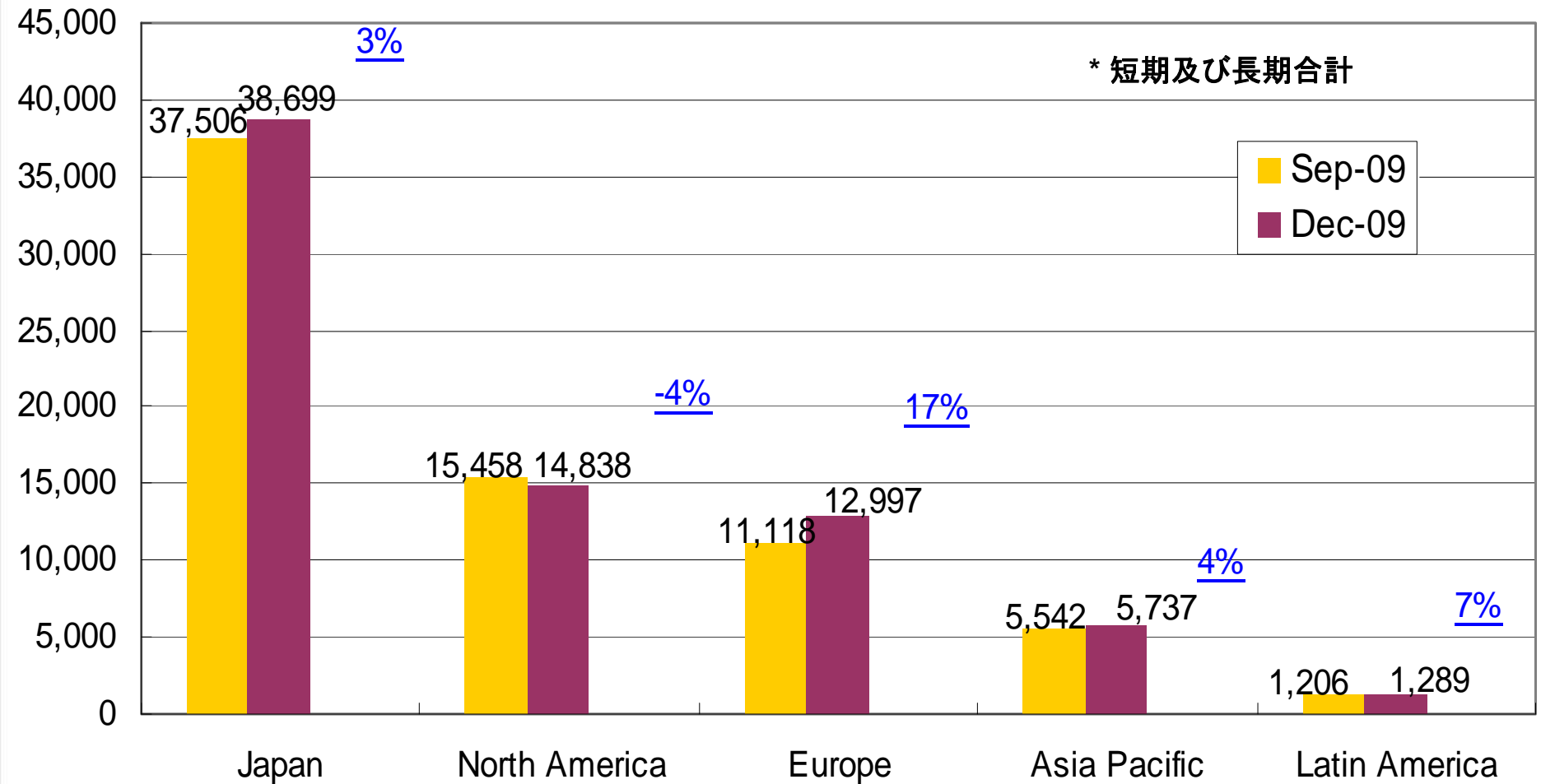
安心を、ひとつ上のステージへ。



地域別繰延収益

(単位:百万円)

(未監査)



(日本会計基準)



地域別繰延収益

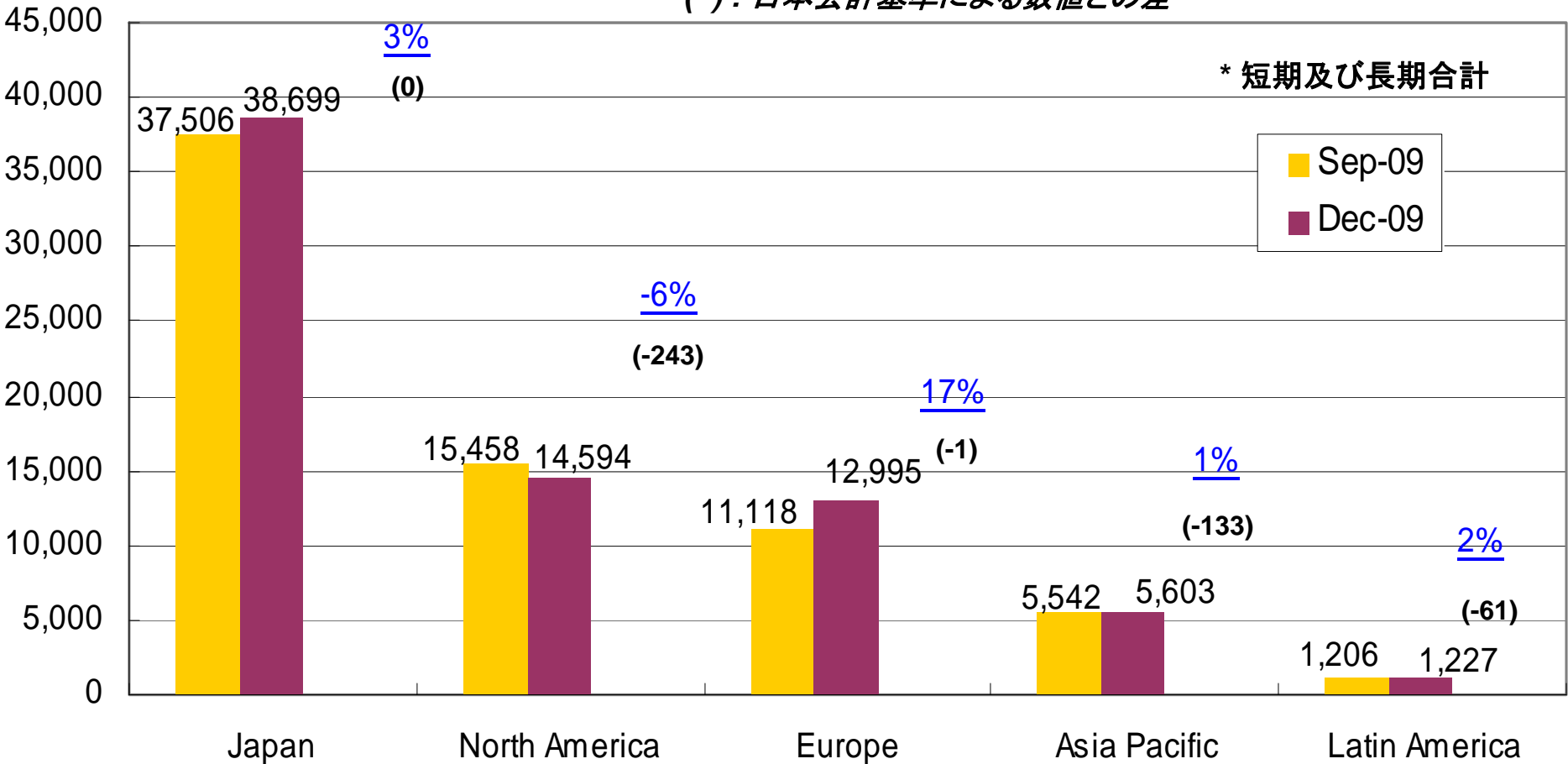
2009年第3四半期と同じ為替レートを2009年第4四半期に適用した場合

(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)

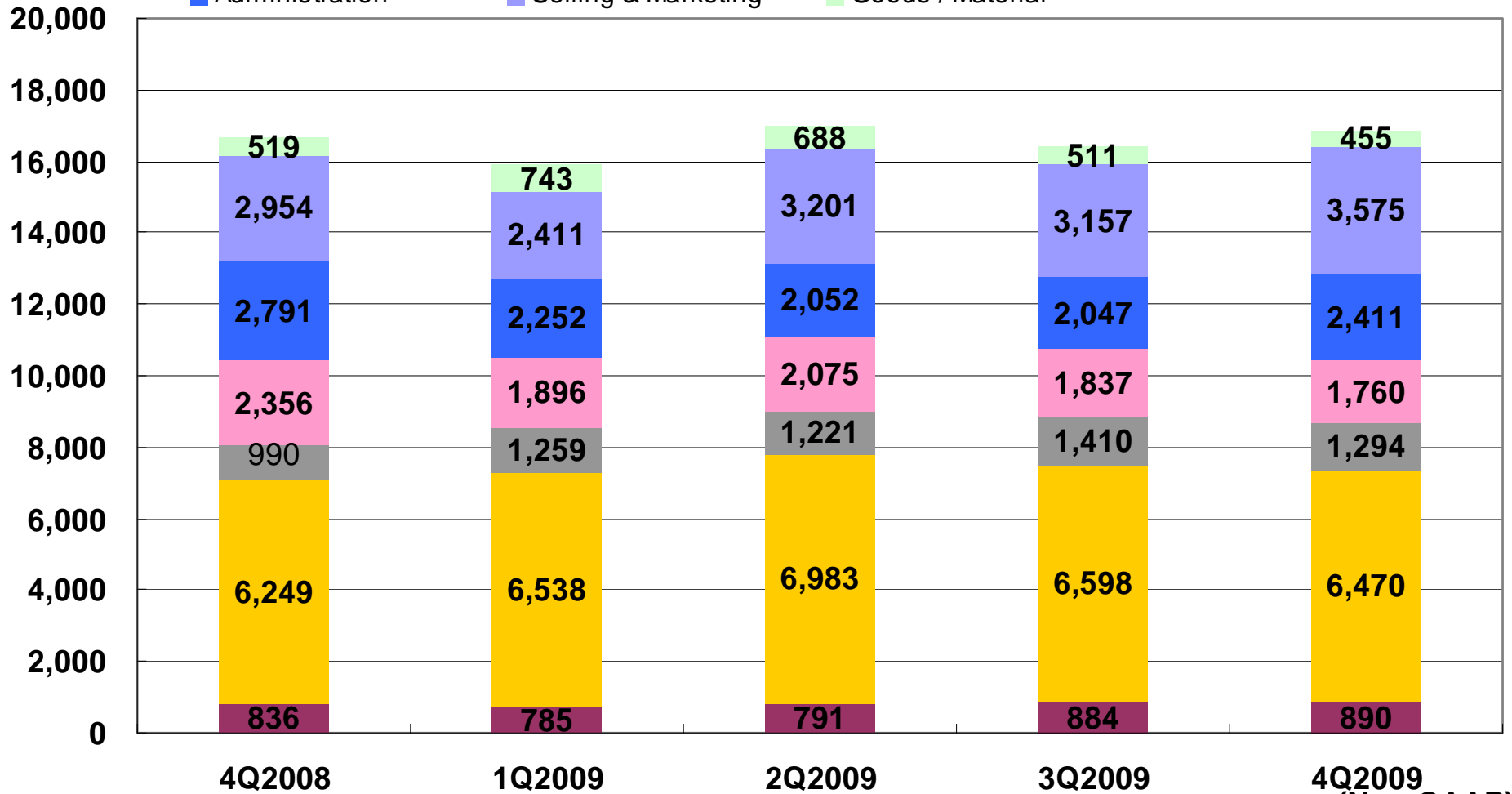
*上記4Q2009の数字は、3Q2009における日本会計基準貸借対照表作成において各外貨建繰延収益を日本円に換算した際 ステージへ。
に使用したレートをを用いて、4Q2009の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。



Cost

(単位:百万円)

- Stock option & Goodwill
- Salary & Benefit
- Office overhead
- Outside service (未監査)
- Administration
- Selling & Marketing
- Goods / Material



4Q2009
(Non-GAAP)

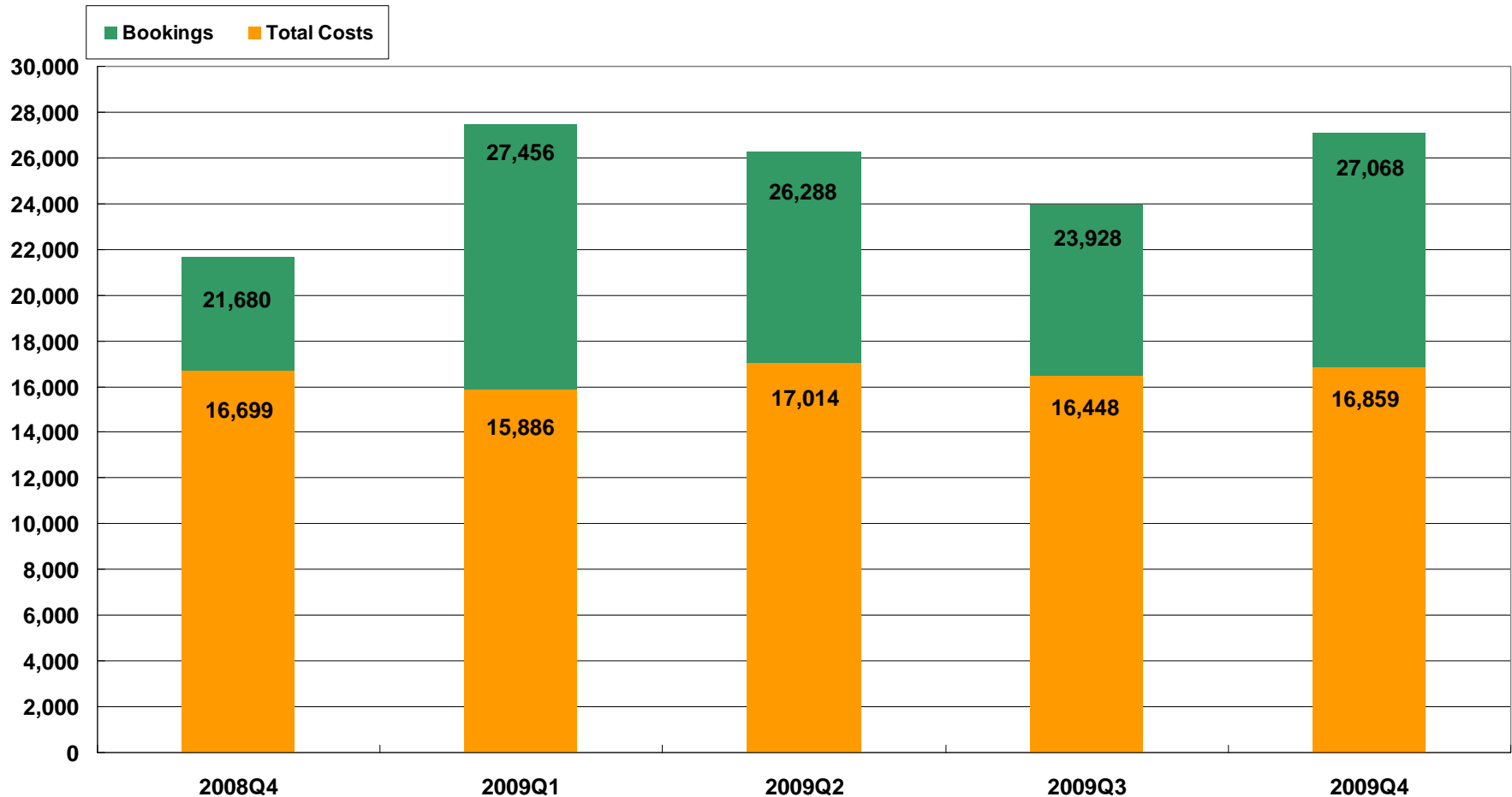
安心を、ひとつ上のステージへ。



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	2008Q4 (※参考値)	2009Q4	YoY growth
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,623	6,687	- 22%
投資活動によるキャッシュ・フロー	- 5,800	- 14,785	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	252	167	—
現金及び現金同等物に係る換算差額	- 7,794	744	—
現金及び現金同等物の増減額	- 4,718	- 7,185	—
現金及び現金同等物の今四半期期首残高	65,253	65,209	- 0%
現金及び現金同等物の今四半期末残高	60,535	58,023	- 4%

安心を、ひとつ上のステージへ。



Q4 ハイライト

- **新技術は新規顧客獲得に寄与**
- **競合先による激しい価格競争にも関わらず利益率を維持**

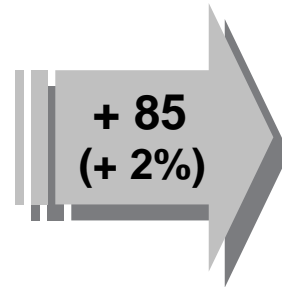
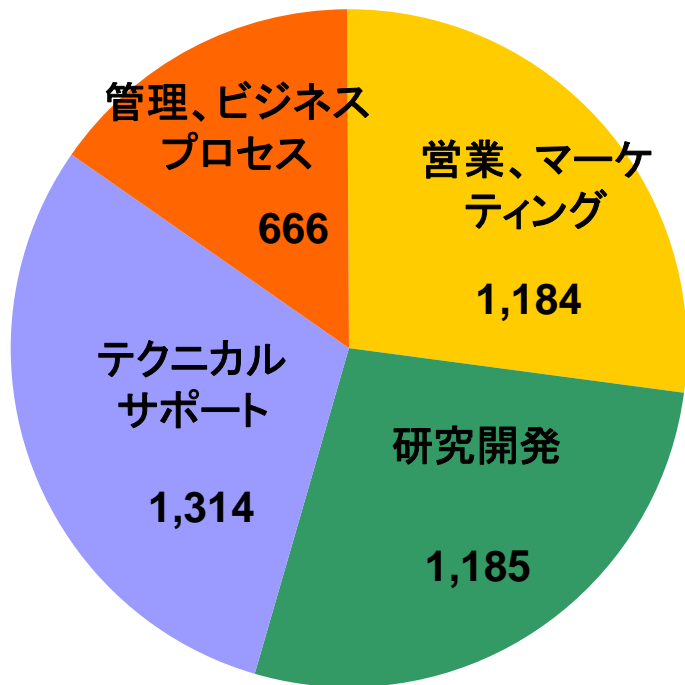
Q4 “ロー” ライト

- ・年末商戦は期待より弱かった
- ・北米地域のコンシューマビジネスの弱さ
- ・複数年契約の減少 (*Bookings* 及び キャッシュ・フローへのマイナス影響)

従業員数

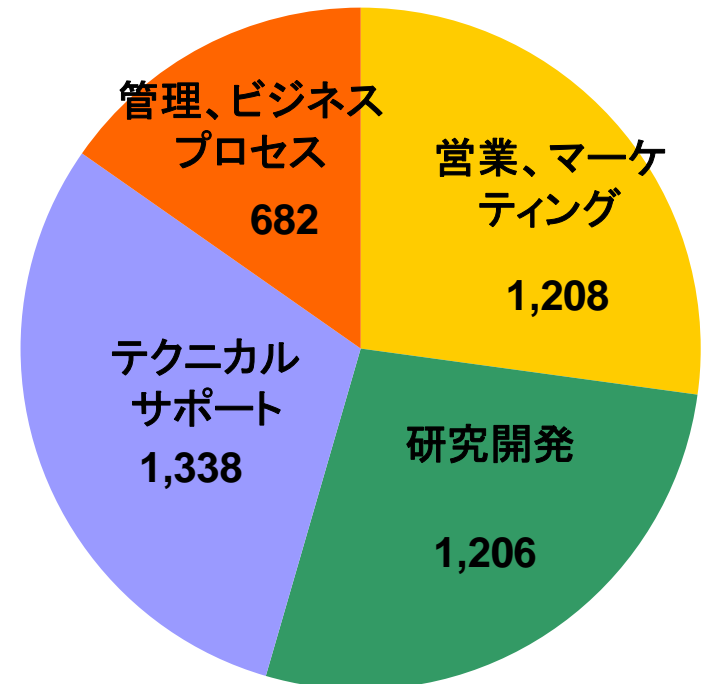
2009年9月末

4,349



2009年12月末

4,434

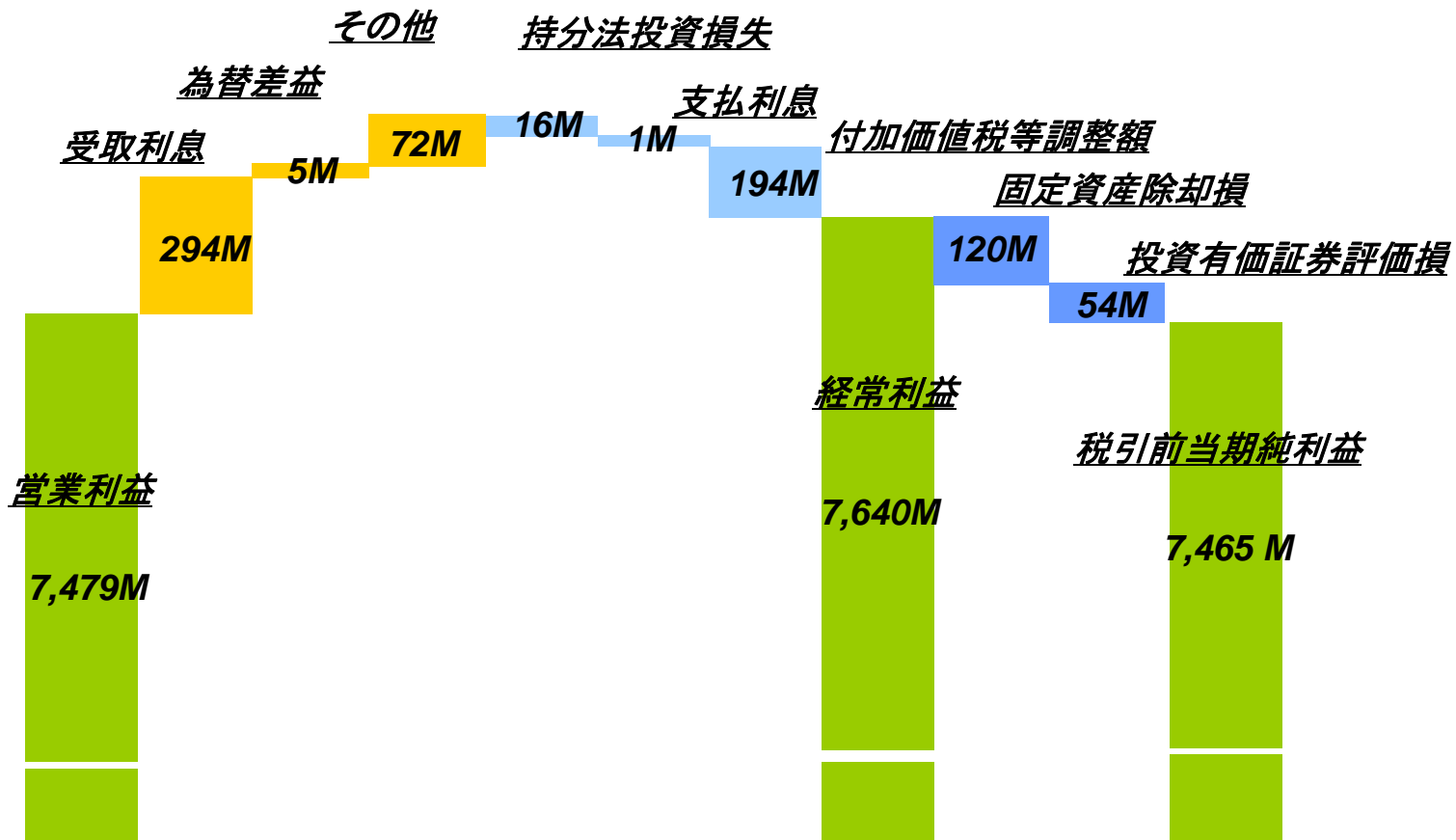


安心を、ひとつ上のステージへ。



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。



Q4における法人税の特殊要因について

- ① 日本での税務調査による過年度追徴課税影響：約5億円
- ② 当社海外対象者付与分のストックオプションにかかる繰延税金資産の取り崩し影響：約6億円

貸借対照表項目

(未監査)

(単位:百万円)

	2009年9月末	増減	2009年12月末
資産			
現金及び現金同等物	79,928	- 5,657	74,271
売掛金 (貸倒引当金控除後)	20,110	+ 2,873	22,983
有価証券及び投資有価証券	53,742	+ 11,370	65,112
負債			
繰延収益(短期及び長期合計)	70,832	+ 2,730	73,562
資本			
資本金及び資本剰余金	39,495	+ 0	39,495
自己株式	- 22,340	+ 212	- 22,128

(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)	437	- 797	+ 234	- 56%	Ca	Corporate Credit	2010/9/30
SONATA	Calyon	1,000	820	- 610	+ 431	- 18%	CCC	Corporate Credit	2011/3/30
Momentum Limited CMO1	Mizuho	1,000	0	-1,000		- 100%		Corporate Credit	Wiped out
Total		4,000 (3,758)	1,717	- 2,947	+ 665	- 57%			

上のステージへ。

2009年度通期 連結業績ハイライト

2009年1月～12月

安心を、ひとつ上のステージへ。



連結決算業績(通期)

	2008年度 通期	2009年度 通期	(単位:百万円) (未監査) 変化率
売上高	101,707	96,346	- 5%
売上原価	15,748	14,990	- 5%
販売費及び一般管理費	54,155	51,218	- 5%
営業利益 (営業利益率)	31,803 (31%)	30,137 (31%)	- 5%
経常利益	33,640	31,714	- 6%
当期純利益	19,247	17,638	- 8%
1株当たり当期純利益 (円)	143.88	132.16	- 8%
1株当たり配当金 (円)	97.00	91.00	- 6%

(日本会計基準)

契約締結ベースの金額

Bookings	99,419	104,742	+ 5% (Non-GAAP)
----------	--------	---------	--------------------

2008年度通期と同じ為替レートを2009年度通期に適用した場合

売上高	101,707	104,316	+ 3%
-----	---------	---------	------

*上記2009年度通期の数字は、2008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用いて、2009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。

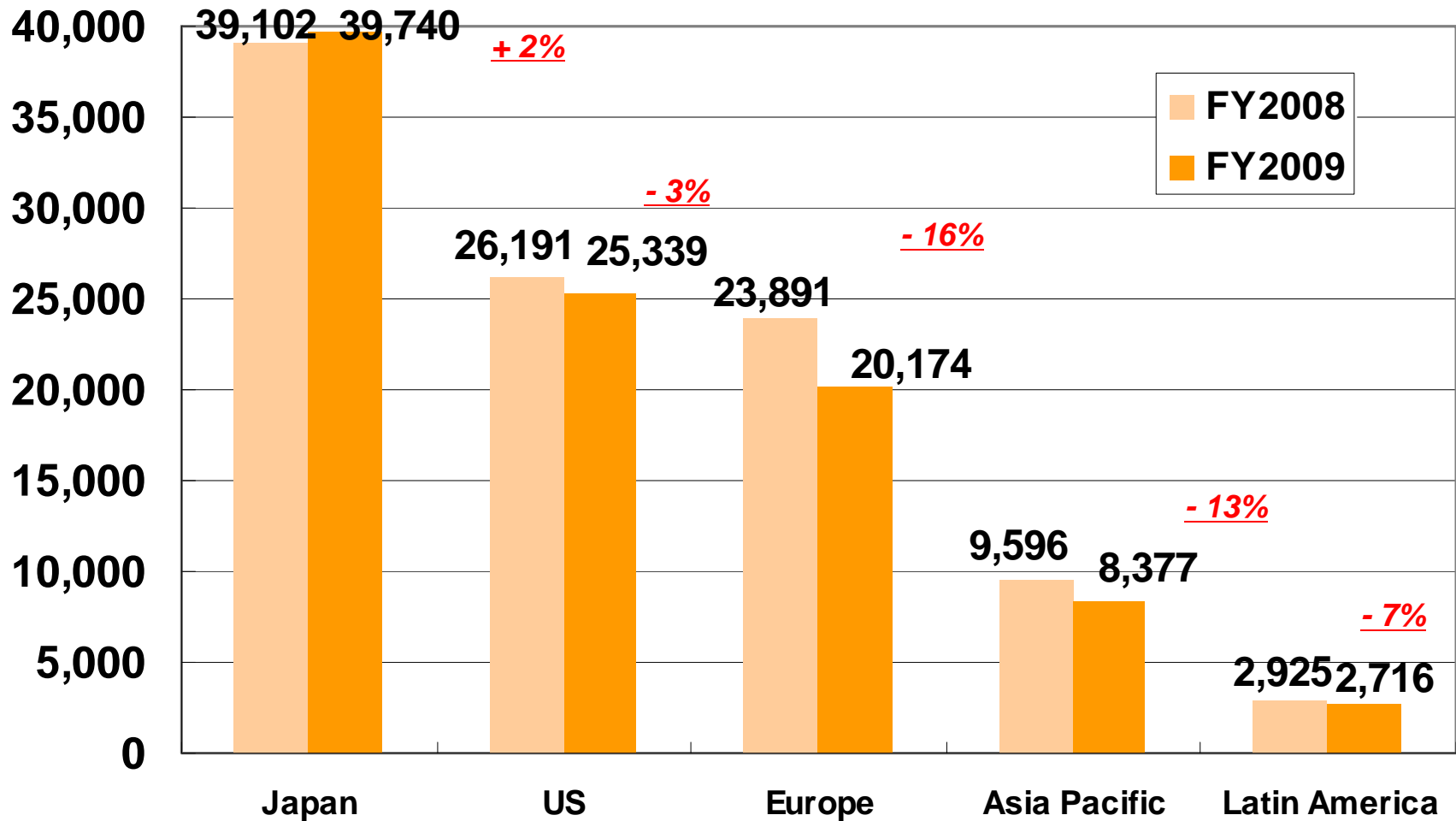
のステージへ。



地域別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



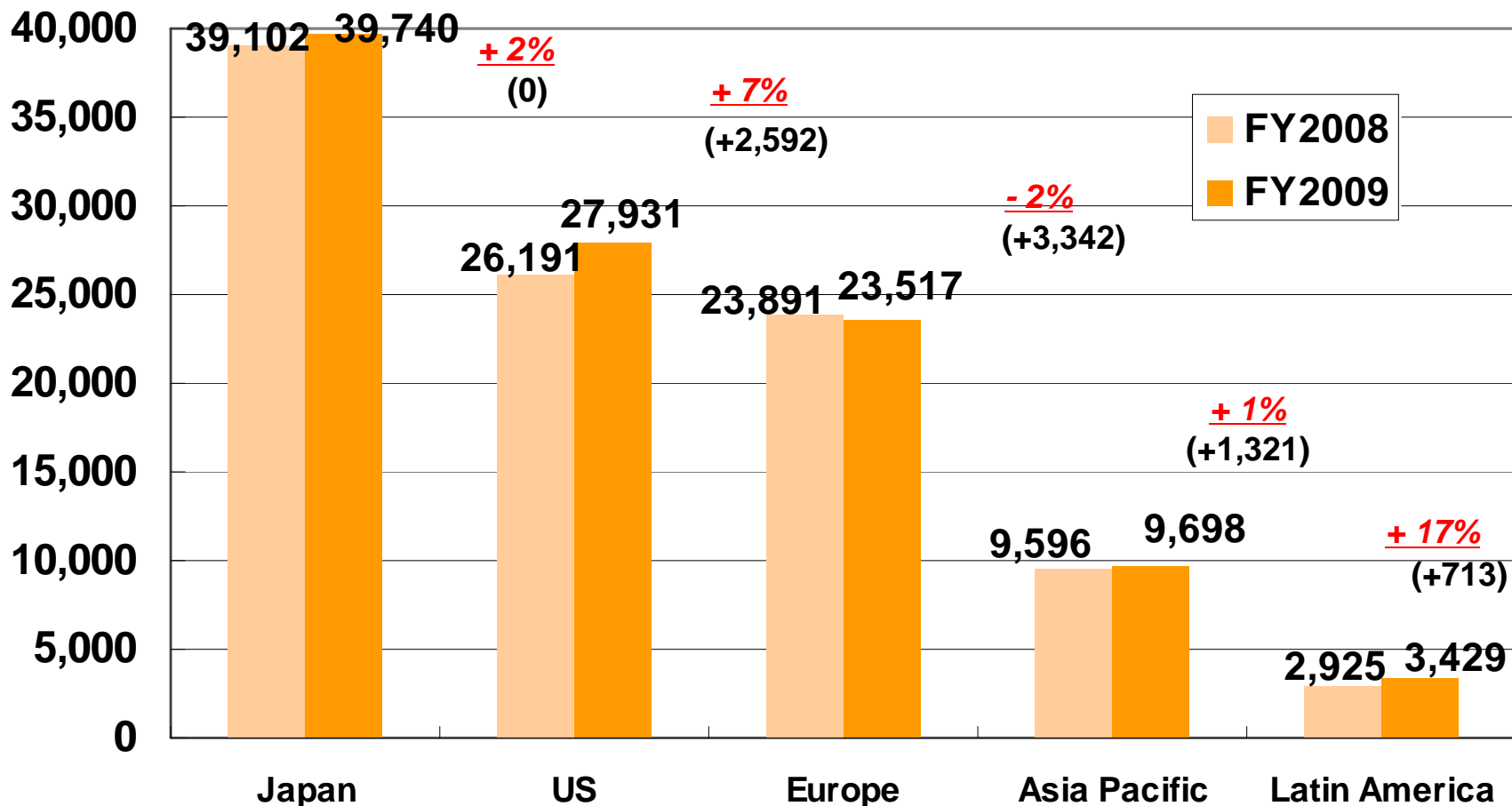
地域別売上高

2008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)



(Non-GAAP)

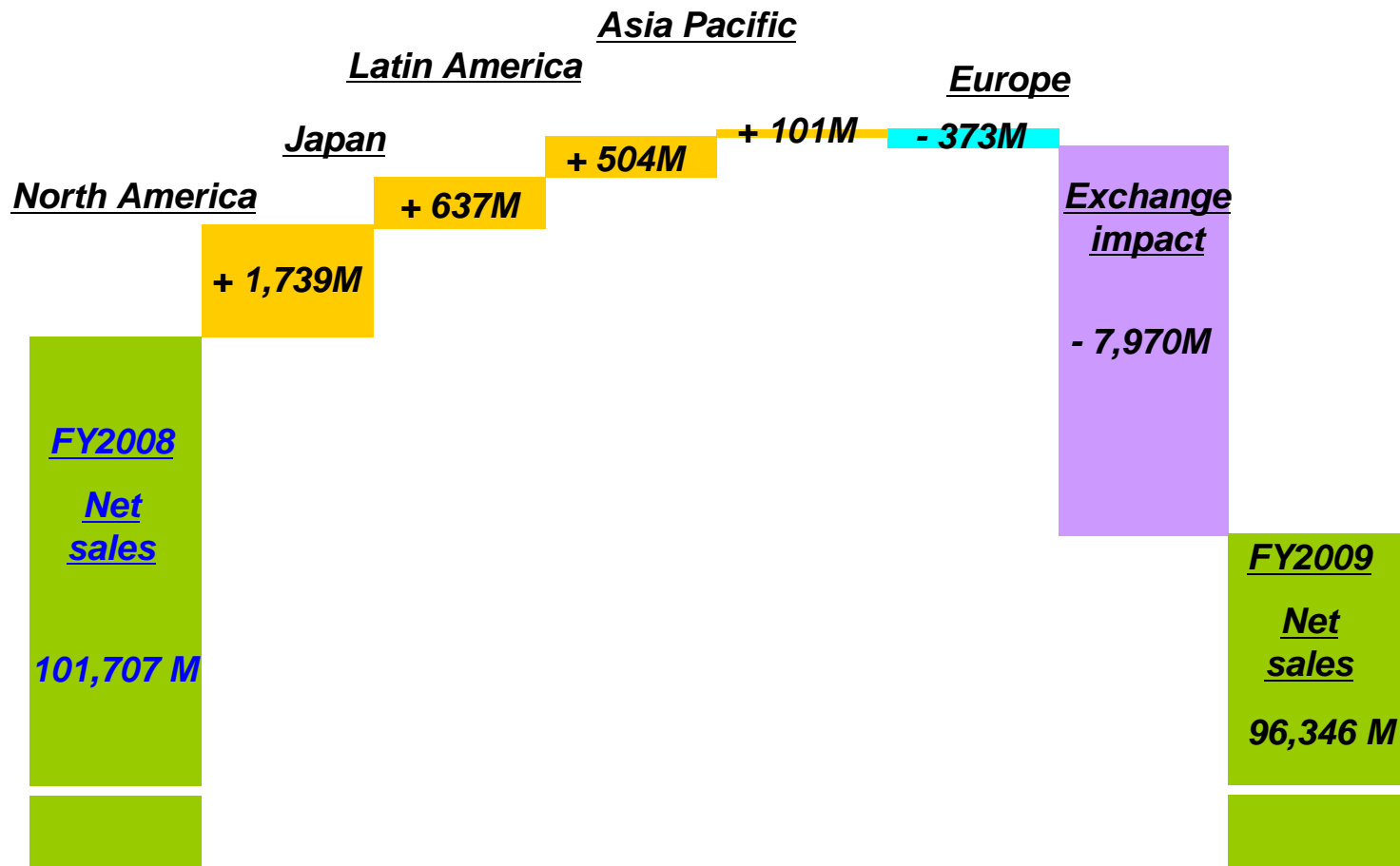
*上記FY2009の数字は、FY2008における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートを用いて、FY2009の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。Europeはeuroから、Asia Pacific及びLatin Americaはそれぞれ複数の通貨から計算されています。

のステージへ。

END
CRO

通期売上増減分解 (対前年同期)

(未監査)



(Non-GAAP)

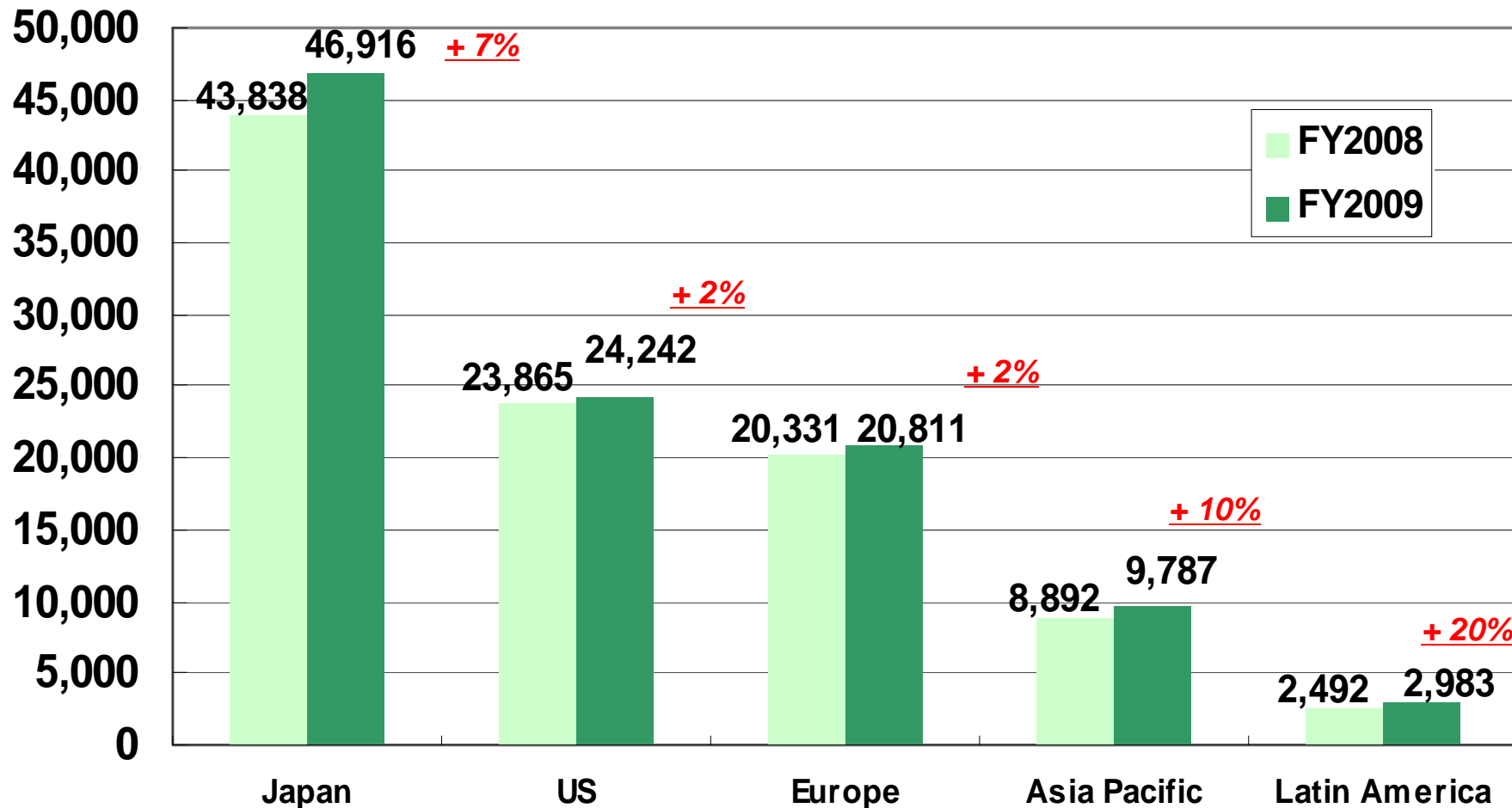
安心を、ひとつ上のステージへ。



Bookings (契約締結ベース金額)

(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)
安心を、ひとつ上のステージへ。



現地通貨建てBookings (US、Europe)

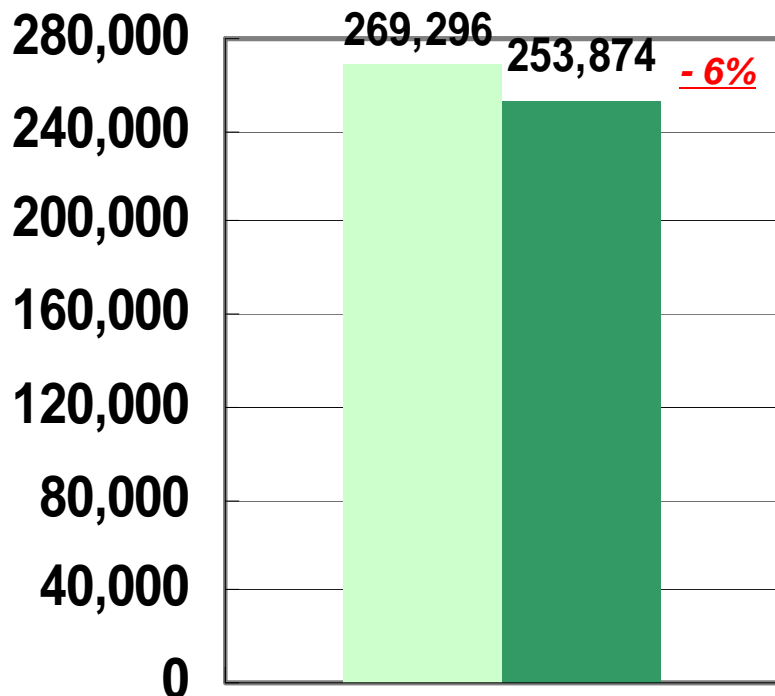
North America(※カナダ除く)、Europeそれぞれドル、ユーロ建てのBookings

(未監査)

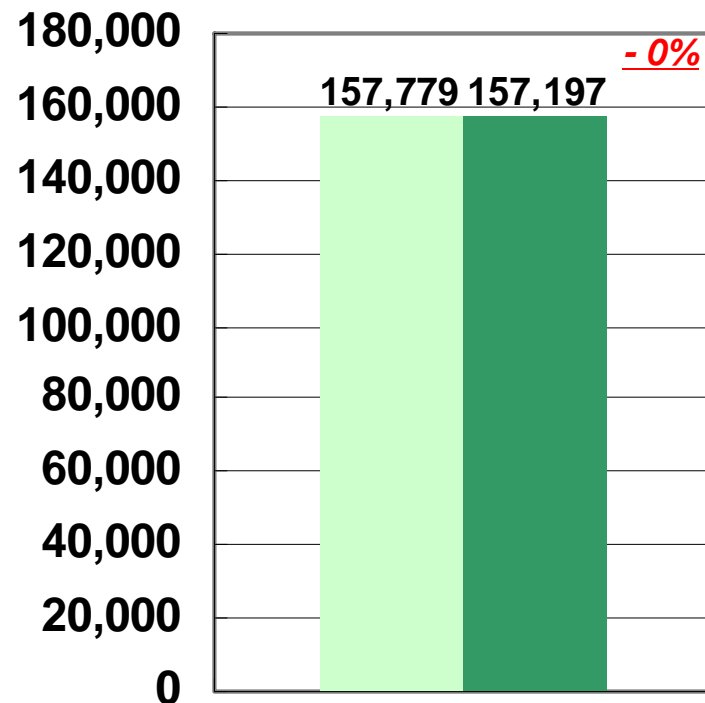
(\$ in thousands)



(€ in thousands)



North America
(excluding Canada)

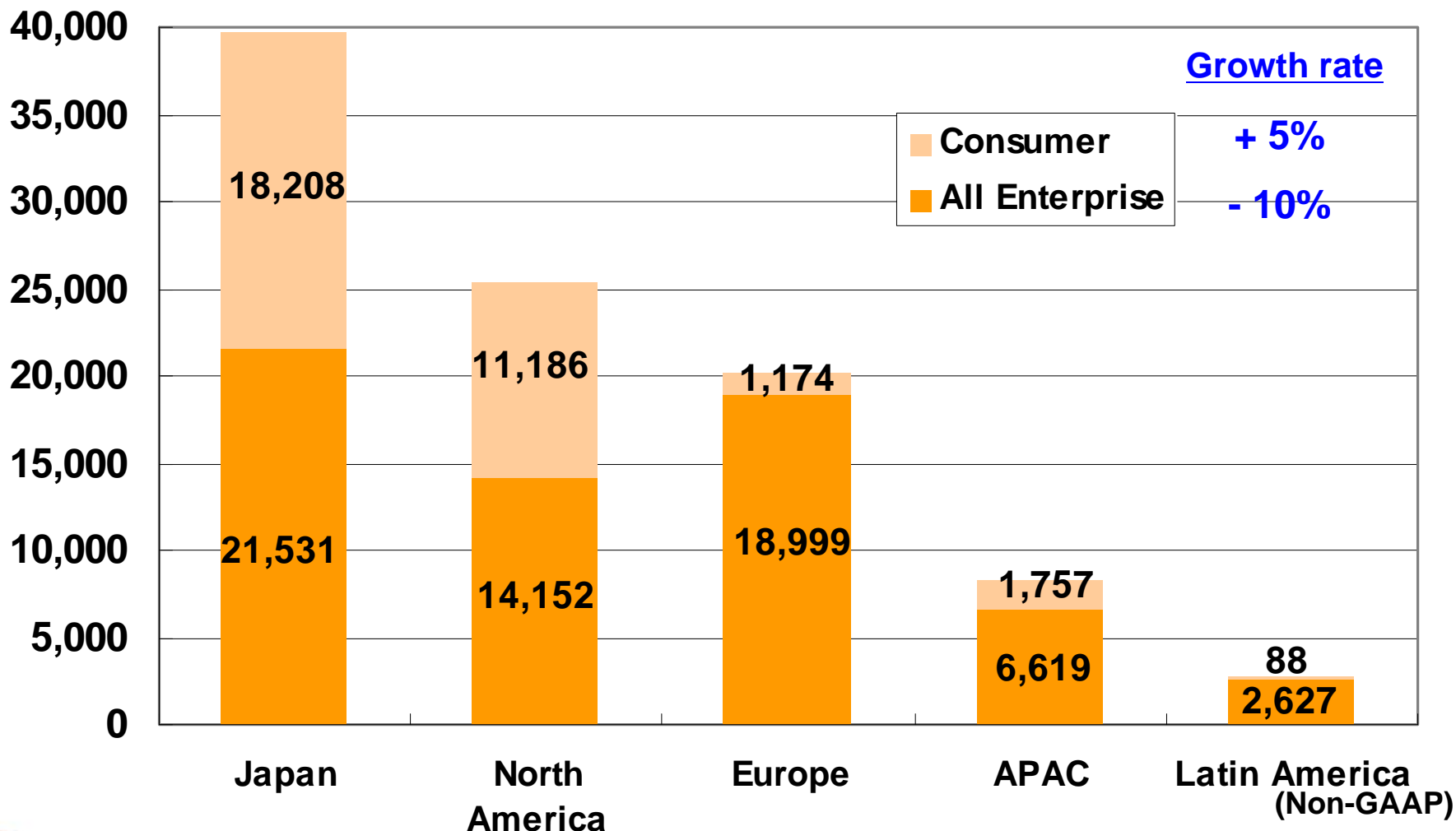


Europe
(Non-GAAP)

FY2009通期 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。

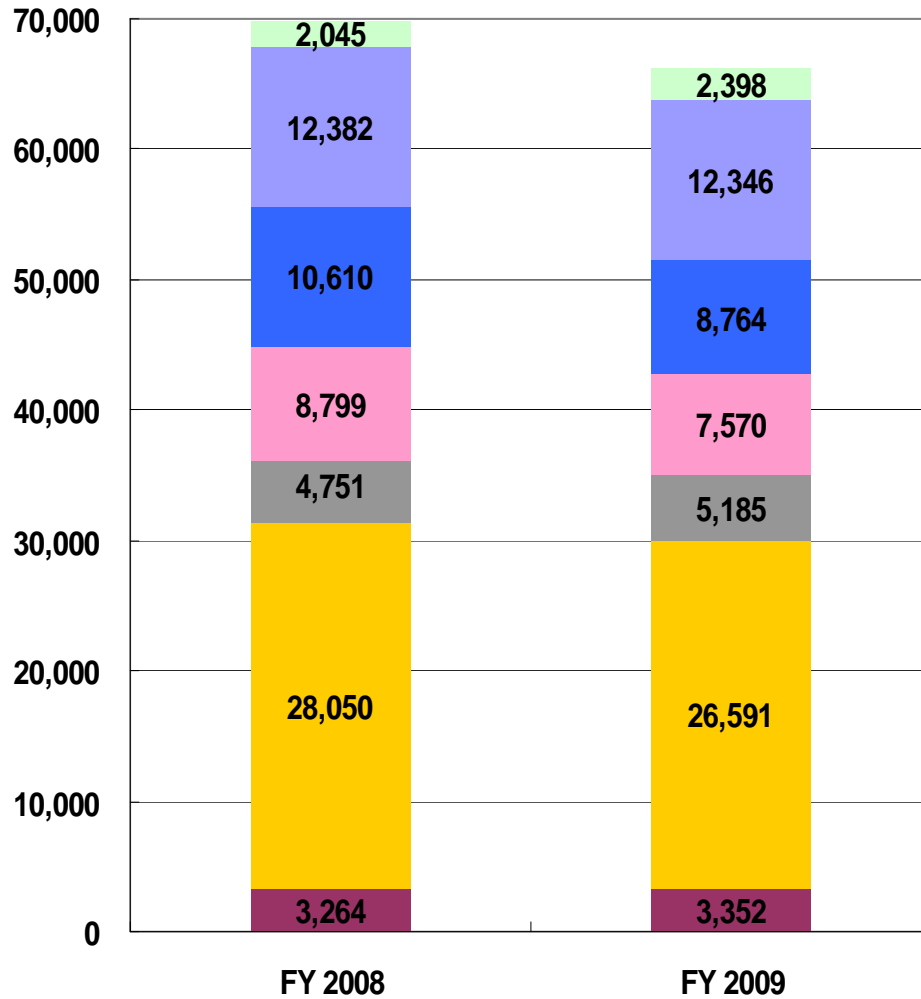


FY2009通期 Cost

(未監査)

(単位:百万円)

対前年増減率



Goods / Material	+ 17%
Selling & Marketing	- 0%
Administration	- 17%
Outside service	- 14%
Office overhead	+ 9%
Salary & Benefit	- 5%
Stock option & Goodwill	+ 3%
Total	- 5%
Headcount	+ 8%

(Non-GAAP)

安心を、ひとつ上のステージへ。



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%

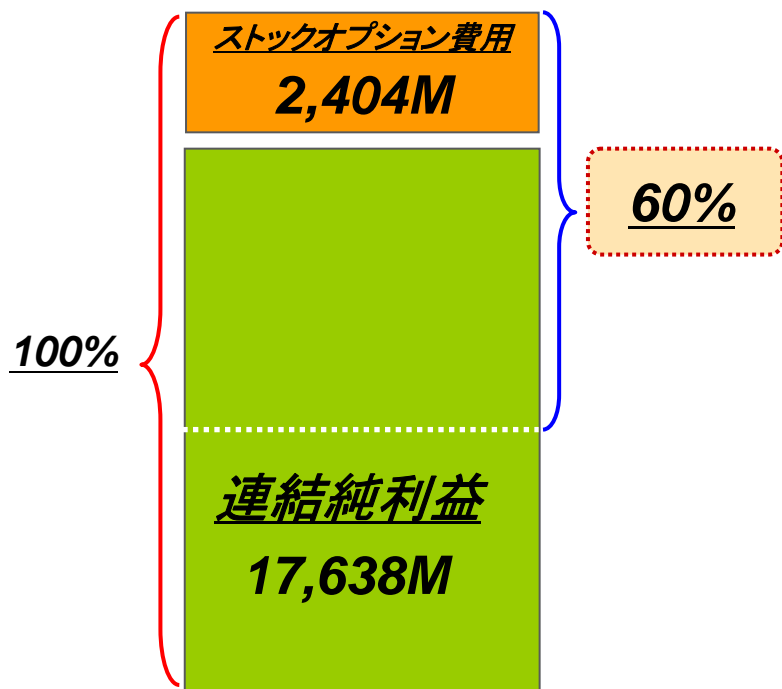
連結純利益

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。

2009年度配当



2009年度期末配当

配当総額：12,144 百万円

60% X (17,638百万円 + 2,404百万円)

1株当たり：91円

(前年比6%減)

実績配当性向：69%

※ 昨年度：97円

* 2010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。

安心を、ひとつ上のステージへ。

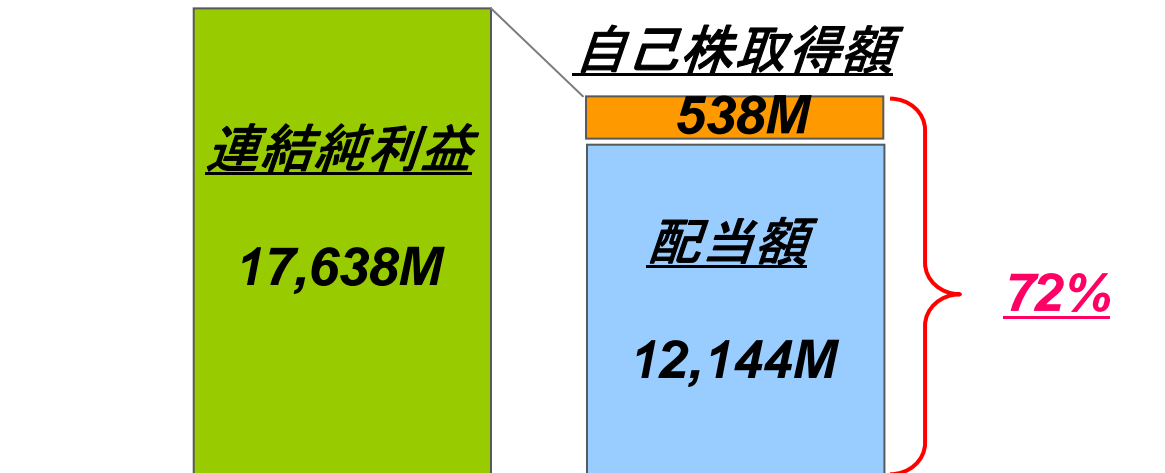


2009年度の株主還元総額

①配当*	: 12,144 百万円
②自己株取得(実施済)	: 538 百万円
合 計	: 12,682 百万円 (-36% YoY)

(当期連結純利益の72%を還元)

* 2010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。



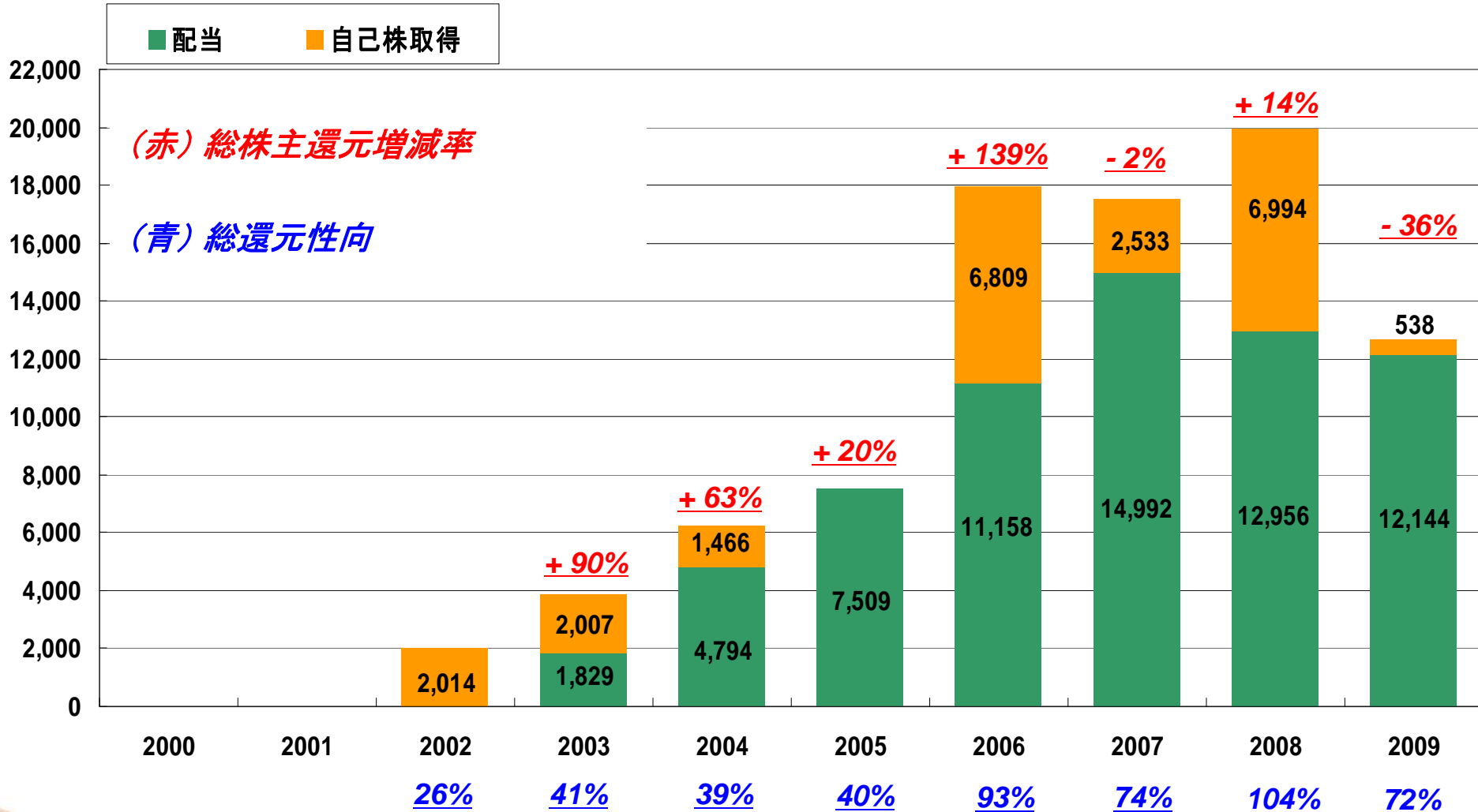
安心を、ひとつ上のステージへ。



株主還元推移

(百万円)

(未監査)



(2000年から2005年までは米国会計基準ベース)

安心を、ひとつ上のステージへ。



Q1業績予想前提

- 北米は1けた台前半のプラス、日本は前年比フラット、欧州は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 = 90円 (昨年94円)
1EUR = 125円 (昨年122円)

1Q2010 業績予想

(未監査)

(単位:百万円)

	<u>第1四半期</u> <u>2010年1月~3月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	23,400	+ 2%
営業利益	5,700	- 19%
経常利益	6,100	- 23%
当期純利益	3,600	- 25%

(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782百万円)を含む。

為替影響を除去した場合

売上高 + 2%

(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	24,339
売上原価	4,054	3,859	4,188	3,646	3,597	3,511	3,618	4,263
販売費及び一般管理費	13,211	13,693	14,197	13,053	12,289	13,503	12,829	12,595
営業利益	8,338	8,552	7,582	7,330	7,028	7,229	8,399	7,479
経常利益	7,517	9,313	9,157	7,652	7,936	7,522	8,615	7,640
当期純利益	4,594	3,936	5,861	4,854	4,821	4,028	5,219	3,568
(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	455
Selling & Marketing	2,886	3,342	3,198	2,954	2,411	3,201	3,157	3,575
Administration	2,696	2,474	2,647	2,791	2,252	2,052	2,047	2,411
Outside service	1,968	2,086	2,388	2,356	1,896	2,075	1,837	1,760
Office overhead	1,154	1,287	1,320	990	1,259	1,221	1,410	1,294
Salary & Benefit	7,366	7,101	7,332	6,249	6,538	6,983	6,598	6,470
Stock option cost	513	513	631	601	542	548	649	663
Amortization of goodwill	210	296	263	235	242	242	235	227
合計	17,266	17,552	18,385	16,699	15,886	17,014	16,448	16,859
適用レート (ドル)	104.88	104.72	107.58	96.06	93.79	97.22	93.58	89.72
適用レート (ユーロ)	157.63	163.68	161.46	126.73	121.97	132.67	133.66	132.54

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	9,887
北米	6,178	6,570	7,098	6,344	5,953	6,729	6,571	6,084
欧州	6,185	6,551	6,137	5,016	4,748	5,100	5,092	5,232
アジア・オセアニア	2,680	2,325	2,530	2,060	1,842	2,124	2,019	2,390
中南米	735	772	795	621	585	658	729	743
合計	25,604	26,105	25,968	24,030	22,915	24,244	24,848	24,339
(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	16,297
Consumer	7,455	7,341	8,037	7,948	7,817	8,119	8,438	8,041
合計	25,604	26,105	25,968	24,030	22,915	24,244	24,848	24,339
(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	11,081
北米	5,226	7,625	7,104	3,907	7,358	6,352	5,066	5,464
欧州	4,608	6,920	3,416	5,385	4,584	5,471	3,644	7,111
アジア・オセアニア	2,040	3,246	2,146	1,458	2,153	2,792	2,257	2,585
中南米	730	910	497	353	730	753	674	825
合計	24,302	29,769	23,667	21,680	27,456	26,288	23,928	27,068

* 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。

