

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 2010年12月期 第1四半期連結決算報告

代表取締役COO兼CFO マヘンドラ・ネギ

2010年5月11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。

# 2010年度第1四半期 連結業績ハイライト

2010年1月～3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1四半期 3ヶ月累計	1Q2009	1Q2010	変化率
売上高	22,915	23,728	+ 4%
売上原価	3,597	4,032	+ 12%
販売費及び一般管理費	12,289	13,653	+ 11%
営業利益 (営業利益率)	7,028 (31%)	6,042 (25%)	- 14%
経常利益	7,936	6,207	- 22%
当期純利益	4,821	3,529	- 27%

(日本会計基準)

## 契約締結ベースの金額

Bookings	27,456	26,122	- 5%
		(為替影響を除去した場合)	+1%
			(Non-GAAP)

## 2009年第1四半期と同じ為替レートを2010年第1四半期に適用した場合

売上高	22,915	23,408	+ 2%
-----	--------	--------	------

\*上記1Q2010の数字は、1Q2009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、1Q2010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1四半期 3ヶ月累計	1Q2009	1Q2010	変化率
売上高	244,324	261,523	7%
売上原価	38,352	44,443	16%
販売費及び一般管理費	131,033	150,484	15%
営業利益	74,938	66,595	-11%
経常利益	84,615	68,418	-19%
当期純利益	51,408	38,897	-24%

(Non-GAAP)

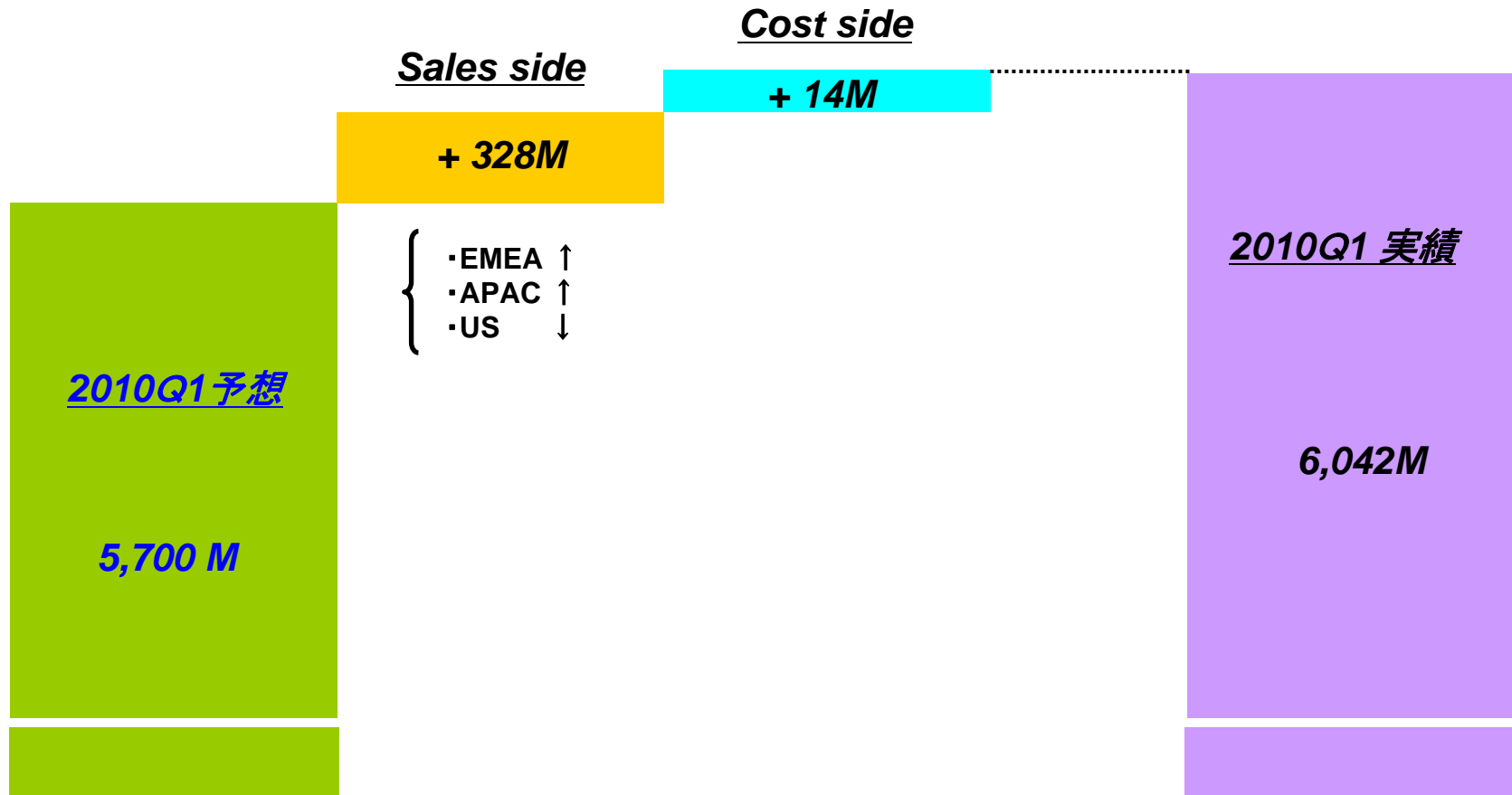
上記の各四半期のそれぞれの数値は、日本会計基準での数値を次のそれぞれのレートで米ドルに換算した数値です。 1Q2009:1米ドル=93.79円、1Q2010:1米ドル=90.73円  
これらは各四半期において米ドル建て売上高を日本円に換算した際に使用したレートです。

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)



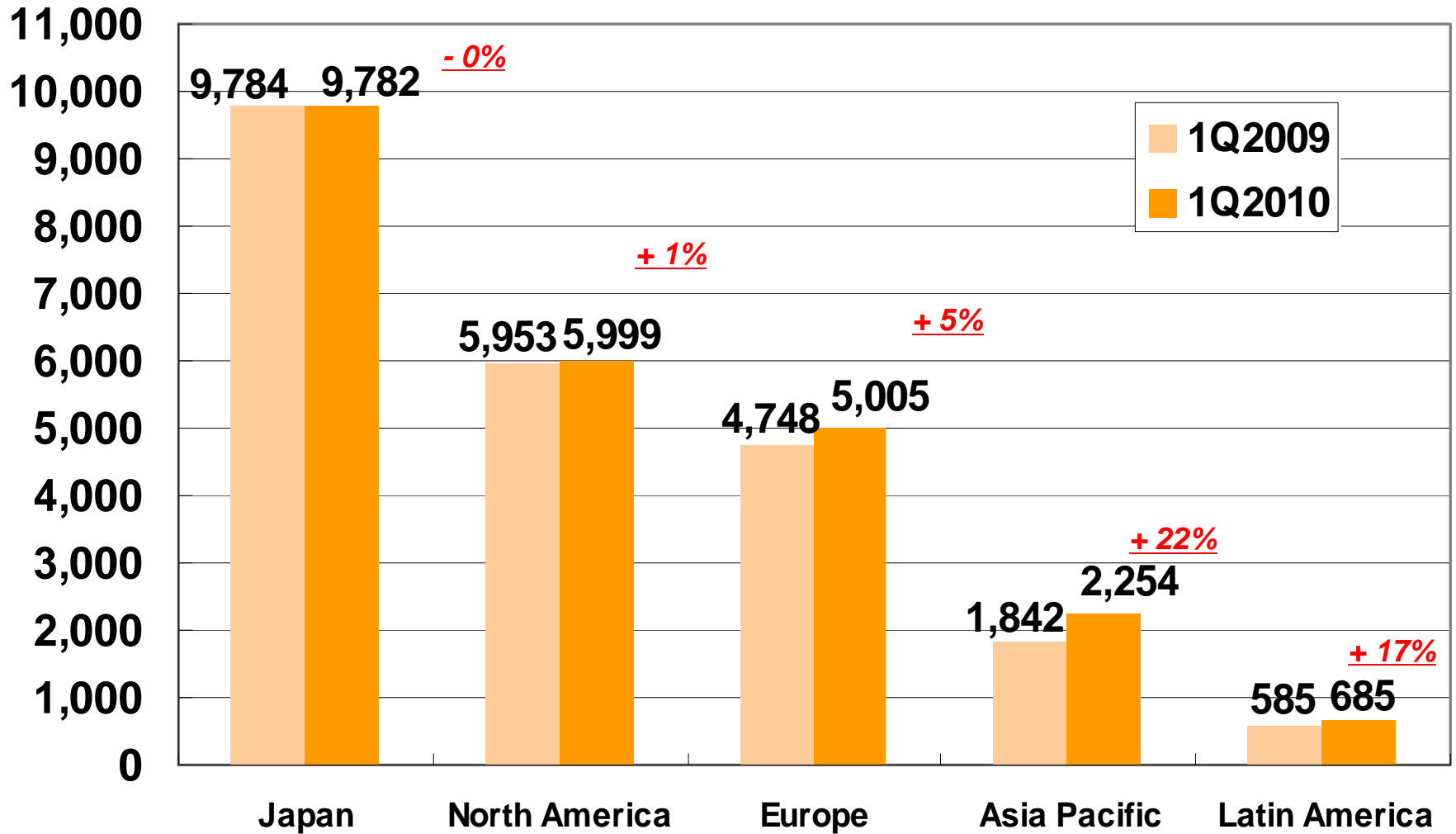
(Non-GAAP)

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)

安心を、ひとつ上のステージへ。



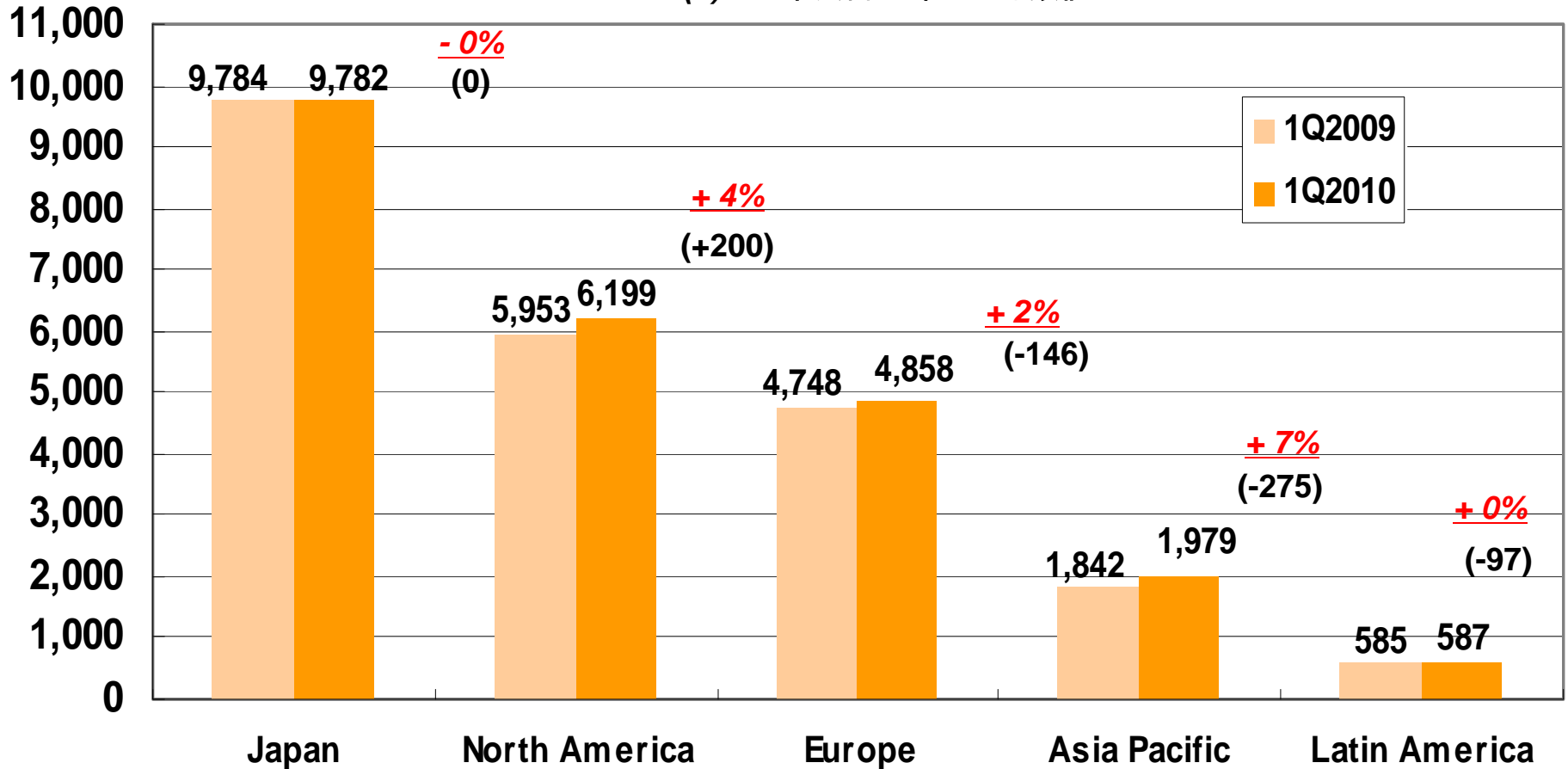
# 地域別売上高

2009年第1四半期と同じ為替レートを2010年第1四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

(単位: 百万円)



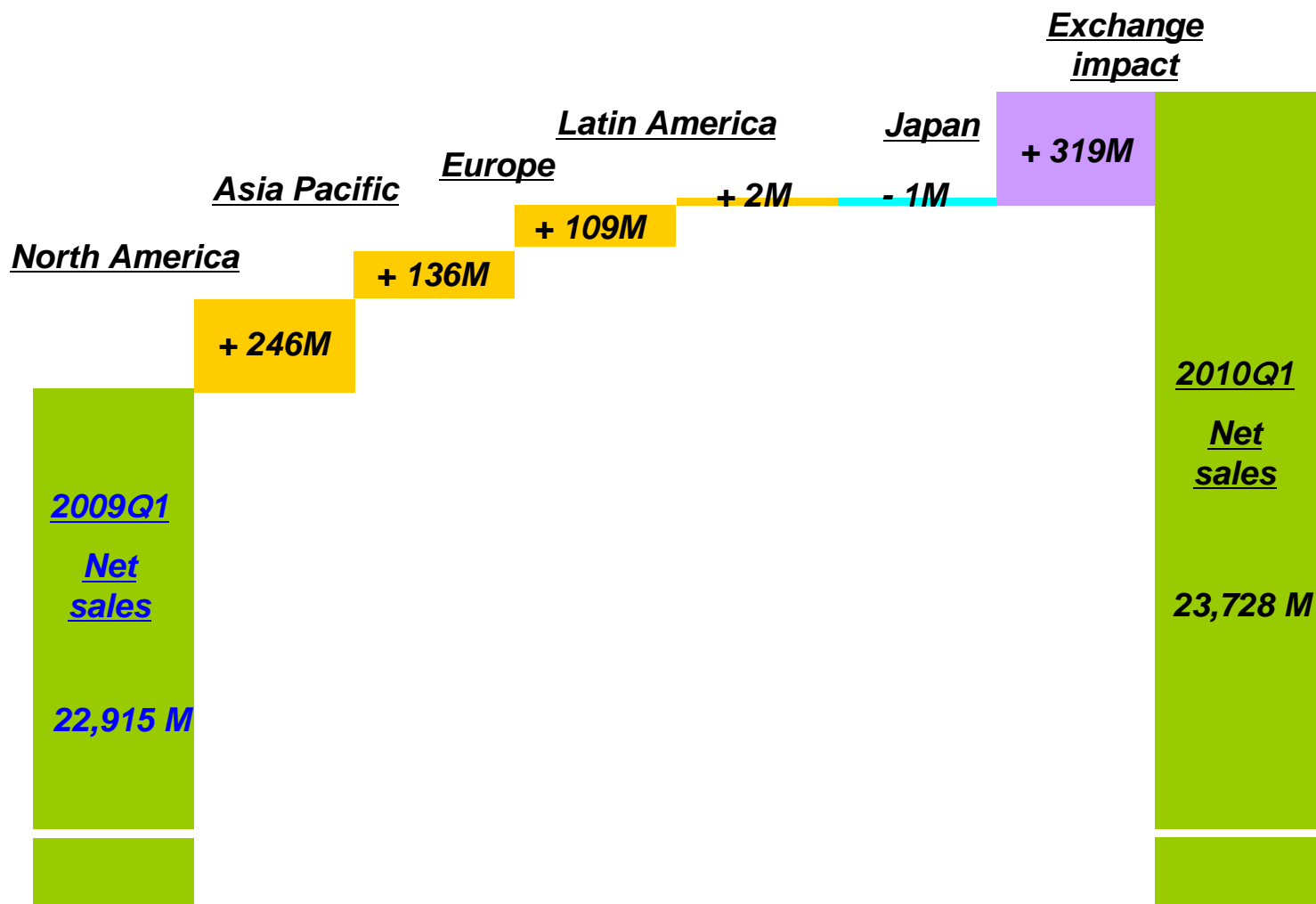
\*上記1Q2010の数字は、1Q2009における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートを用いて、1Q2010の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

(Non-GAAP)



# 売上増減分解 (対前年同期)

(未監査)



(Non-GAAP)

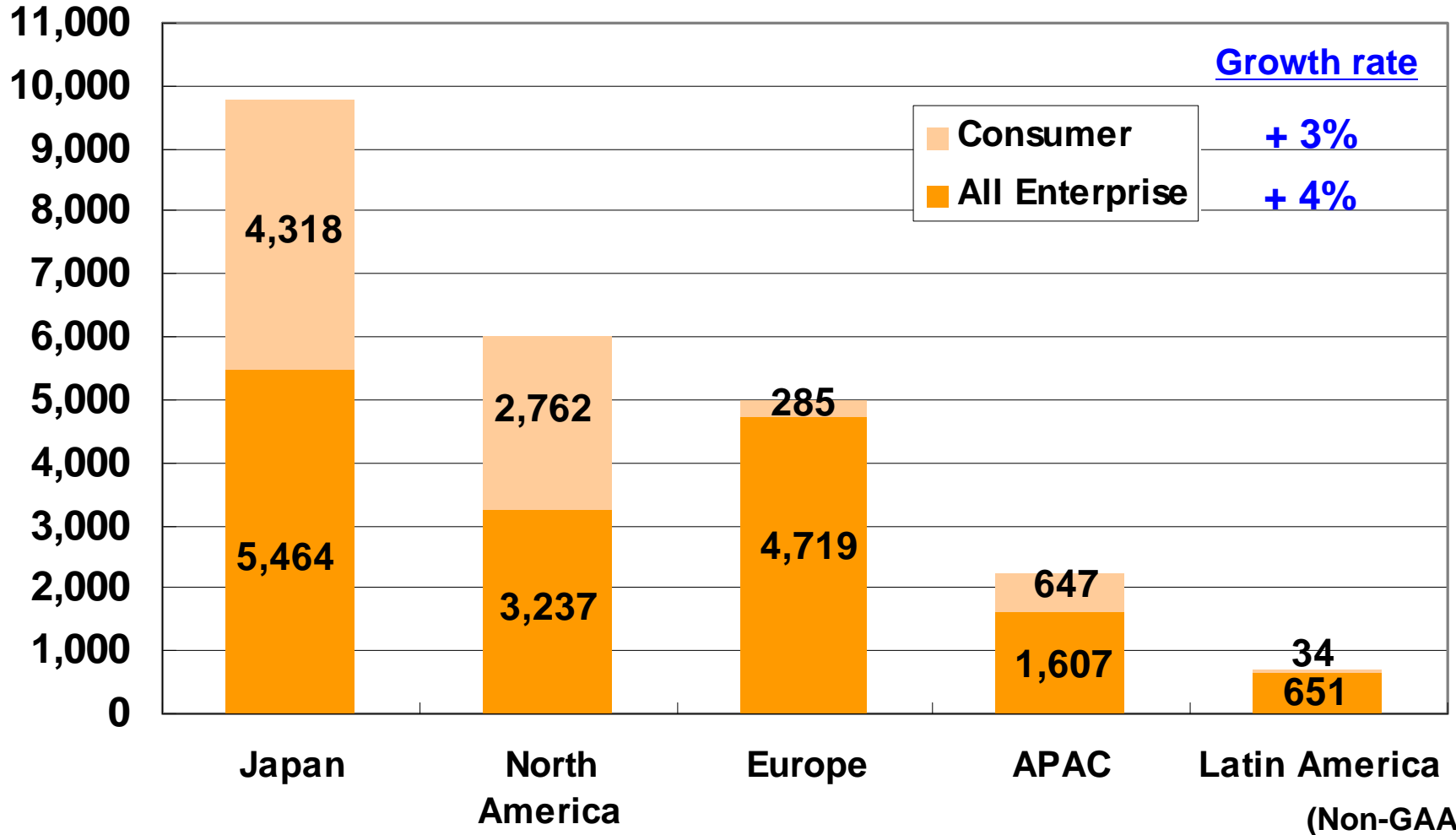
安心を、ひとつ上のステージへ。



# セグメント別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



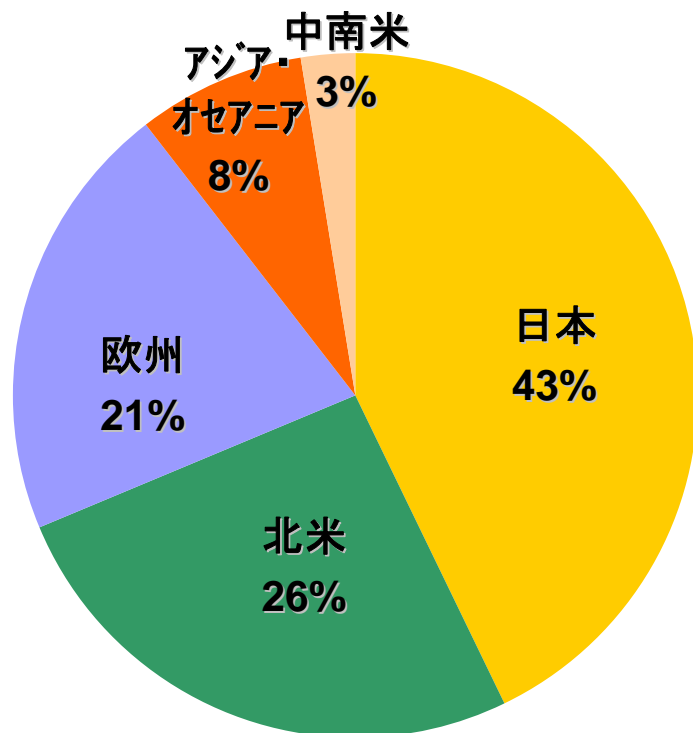
(Non-GAAP)

安心を、ひとつ上のステージへ。

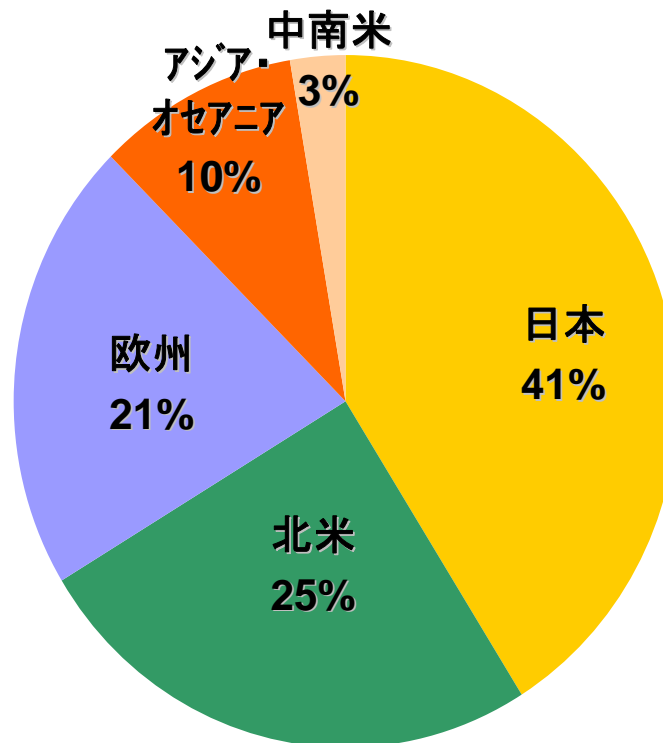


# 地域別売上高シェア

1Q2009  
22,915 百万円



1Q2010  
23,728 百万円



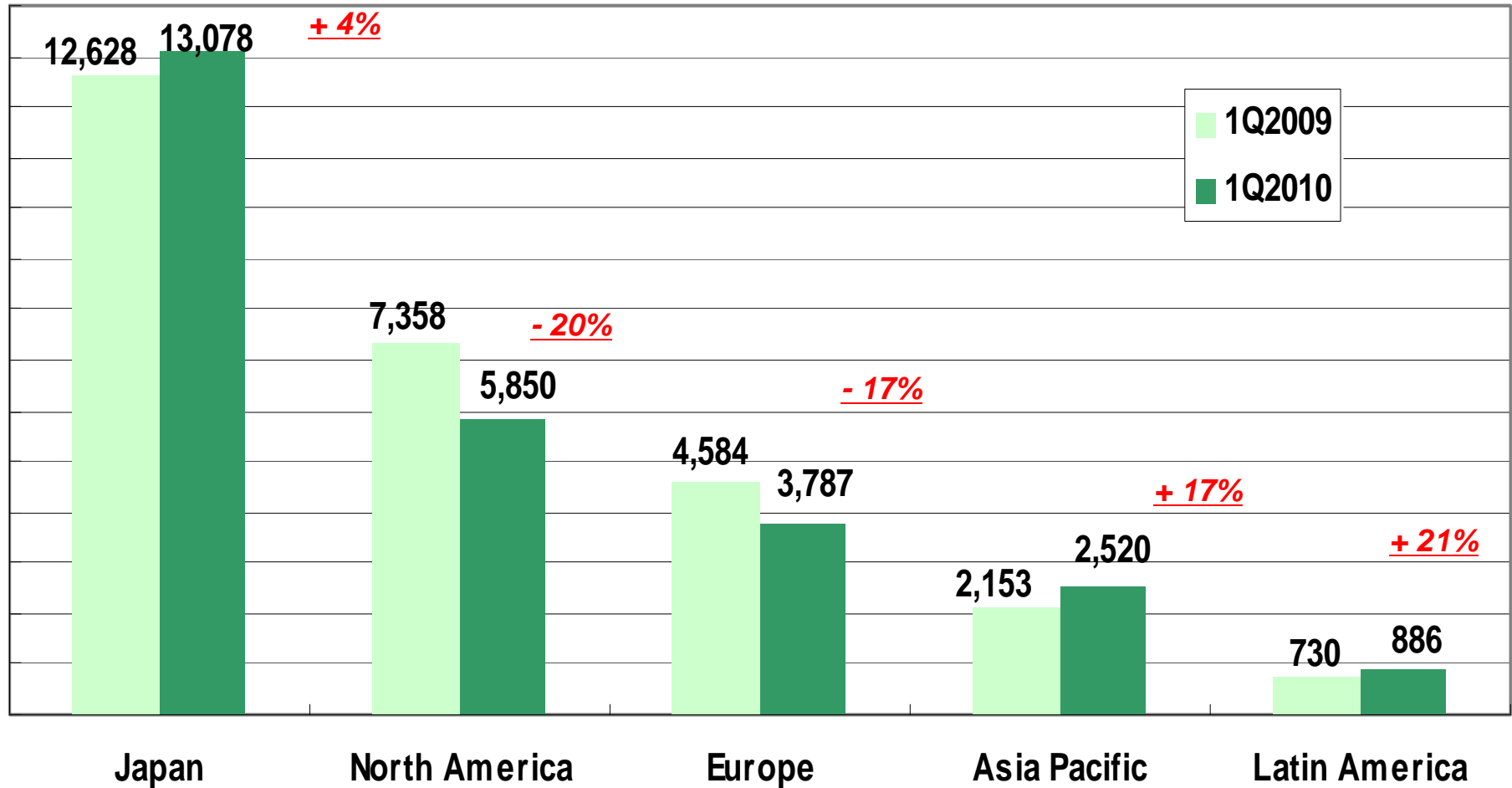
(日本会計基準)  
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 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。

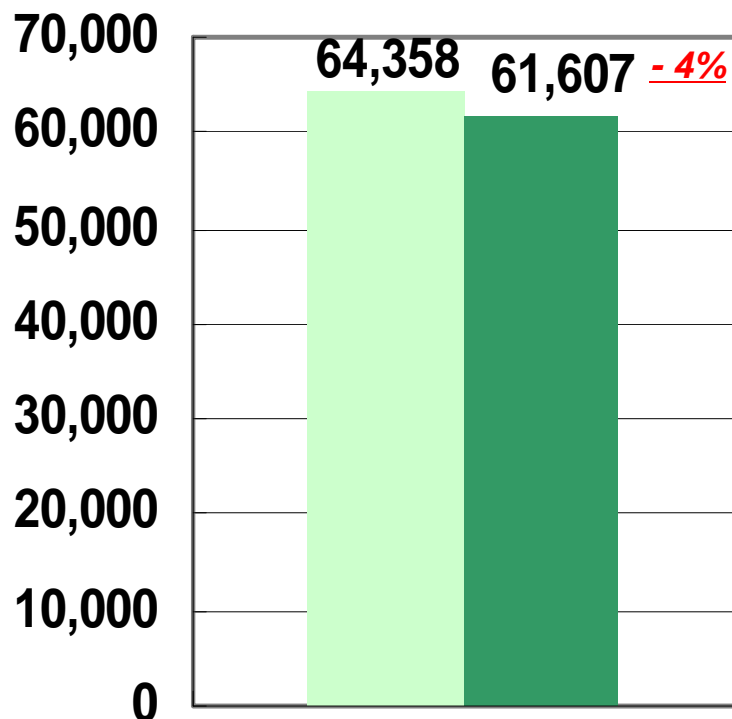
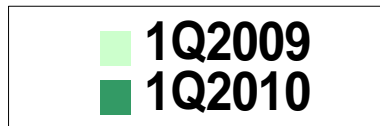


# 現地通貨建てBookings (US、Europe)

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

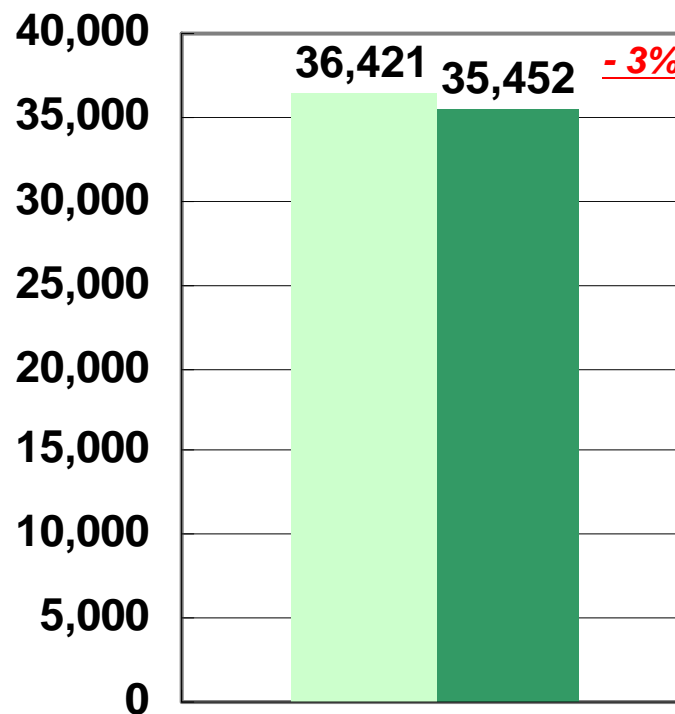
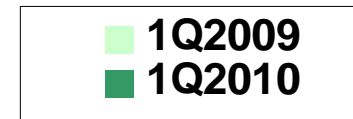
(未監査)

(\$ in thousands)



North America  
(excluding Canada)

(€ in thousands)



Europe

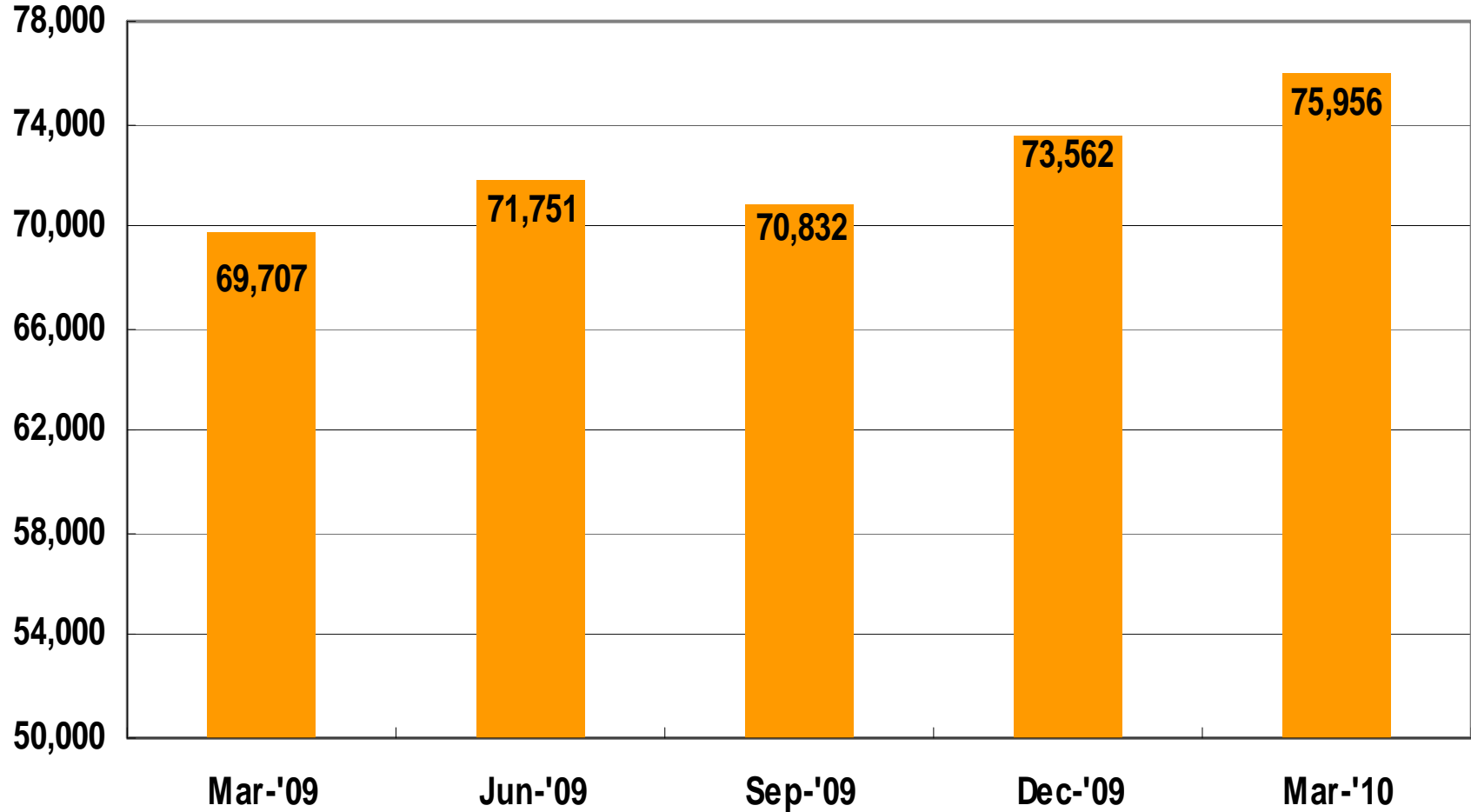
(Non-GAAP)  
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 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)

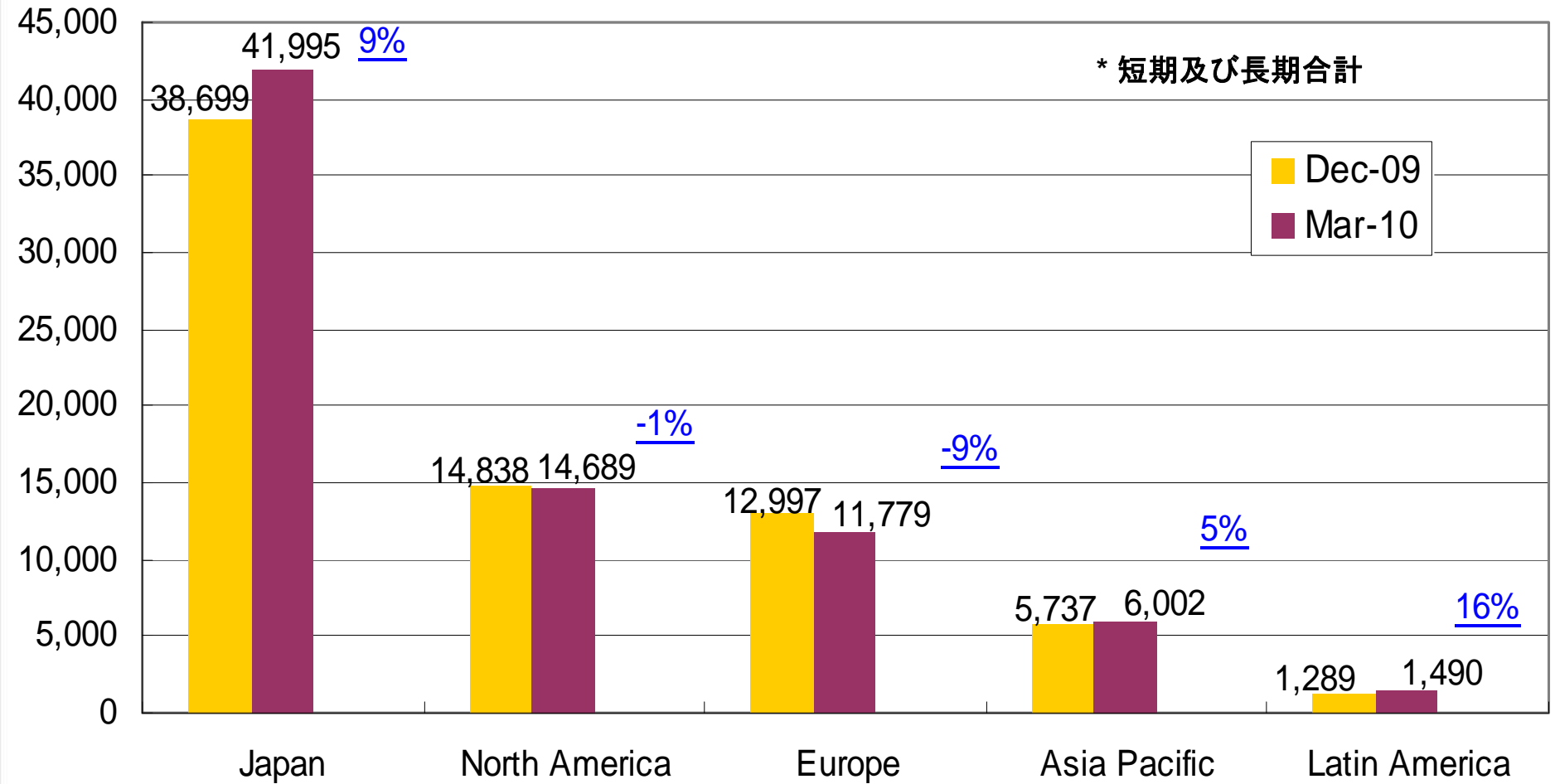
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 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

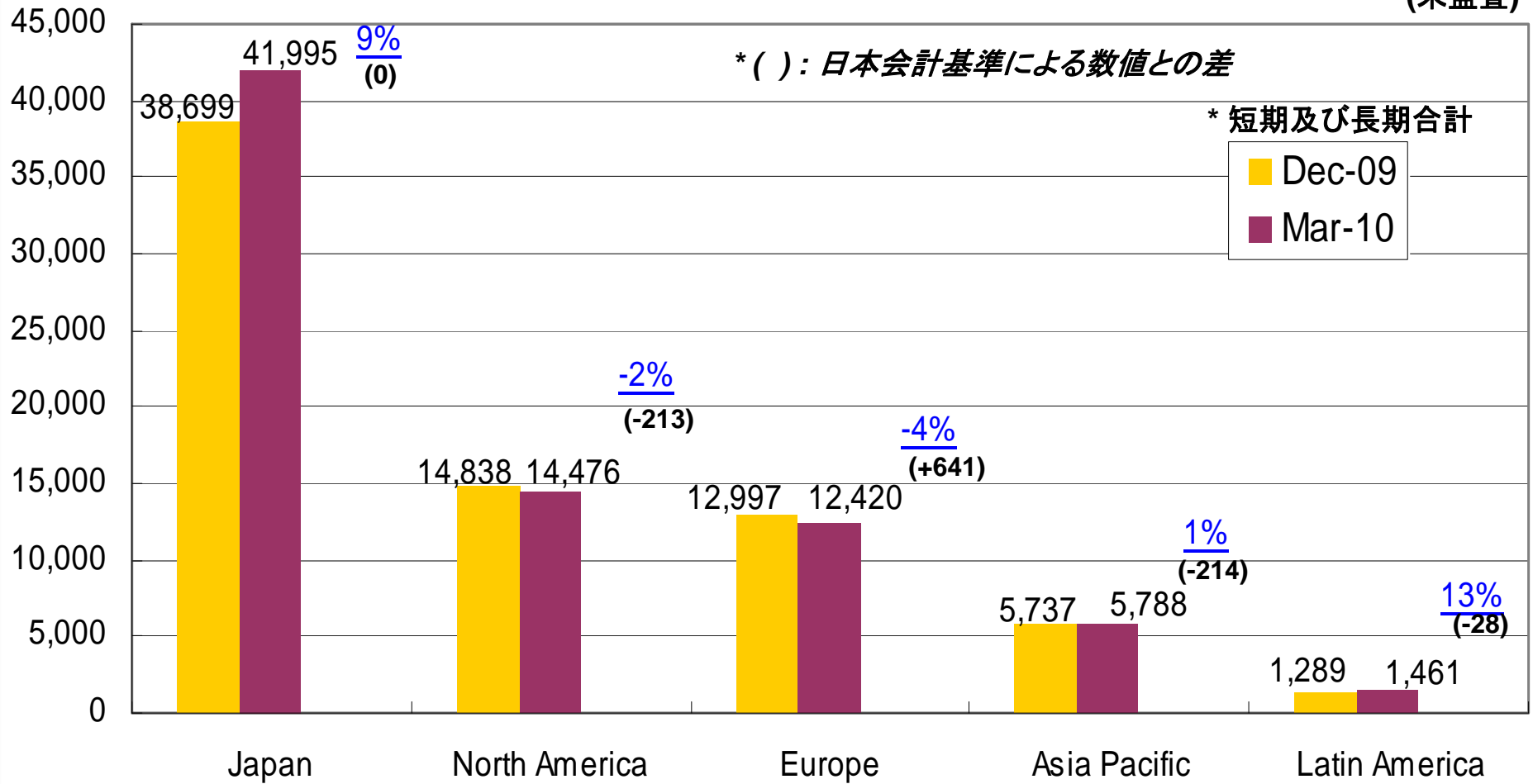
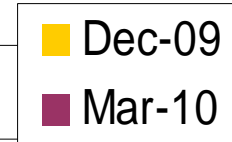
2009第4四半期と同じ為替レートを2010年第1四半期に適用した場合

(未監査)

(単位:百万円)

\* ( ): 日本会計基準による数値との差

\* 短期及び長期合計



(Non-GAAP)

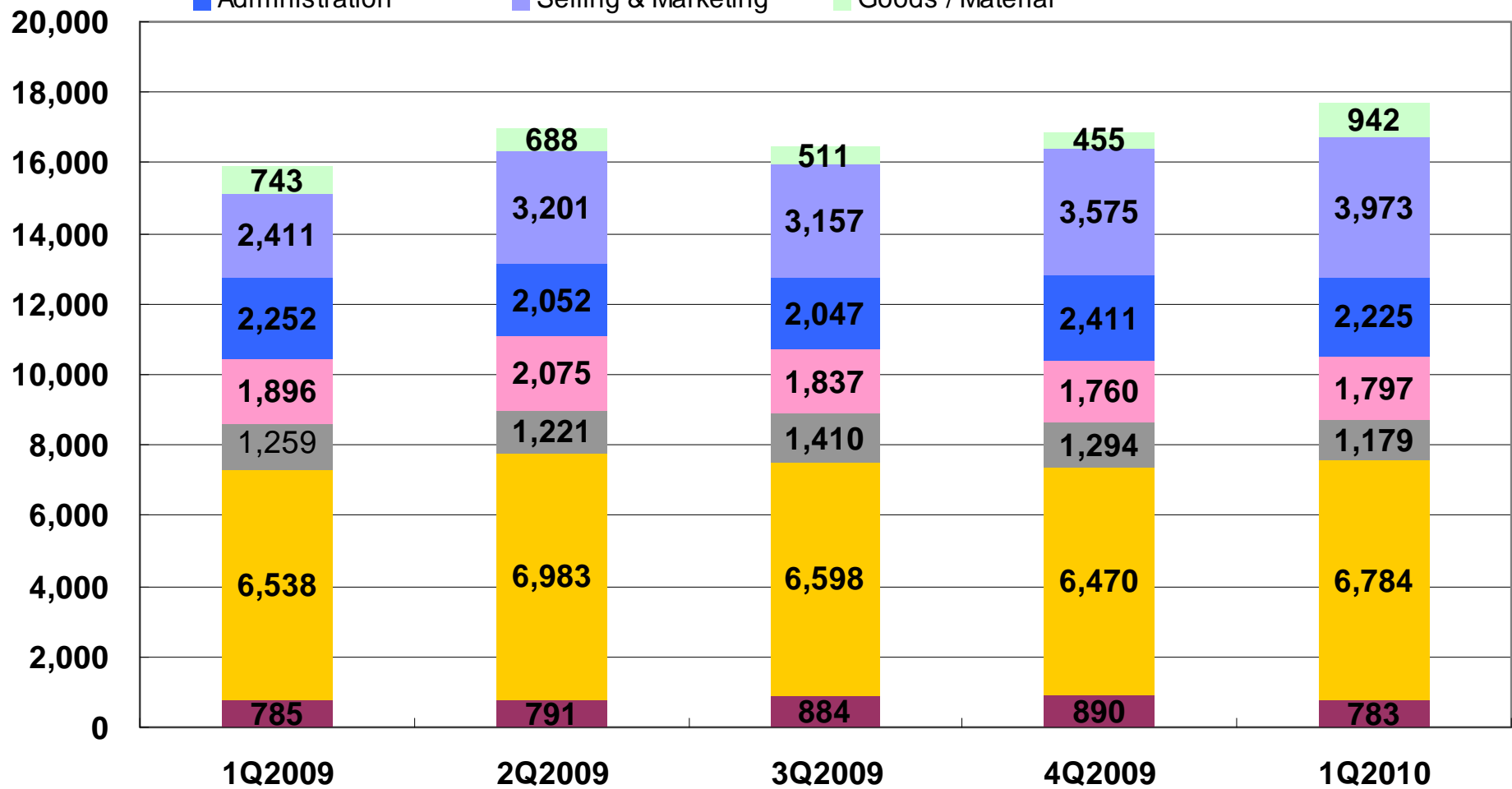
\*上記1Q2010の数字は、4Q2009における日本会計基準貸借対照表作成において各外貨建繰延収益を日本円に換算した際に使用したレートをを用いて、1Q2010の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。



# Cost

(単位:百万円)

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



(Non-GAAP)

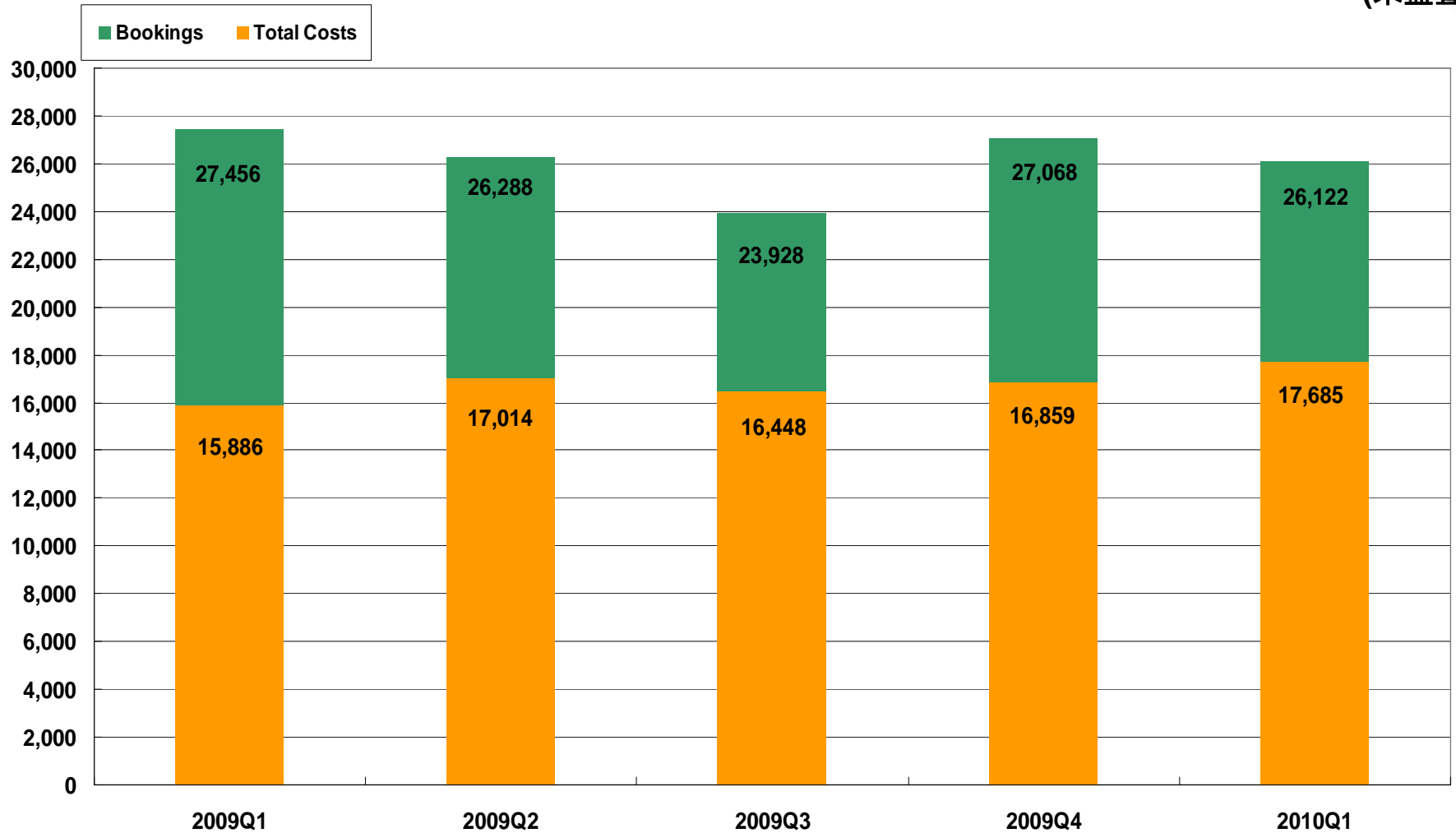
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 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	2009Q1	2010Q1	YoY growth
営業活動によるキャッシュ・フロー	10,113	6,217	- 39%
投資活動によるキャッシュ・フロー	- 11,229	3,473	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	- 11,998	- 11,192	—
現金及び現金同等物に係る換算差額	2,158	560	—
現金及び現金同等物の増減額	- 10,955	- 940	—
現金及び現金同等物の今四半期期首残高	60,535	58,023	- 4%
現金及び現金同等物の今四半期末残高	49,579	57,082	+ 15%

安心を、ひとつ上のステージへ。



# Q1 ハイライト

- ・ **戦略製品の商談の改善**
- ・ **企業向け新規ビジネスの売上が成長し始める**

安心を、ひとつ上のステージへ。



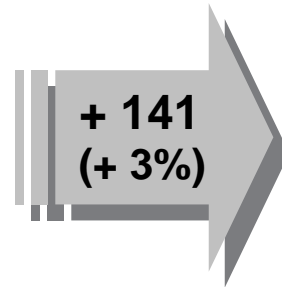
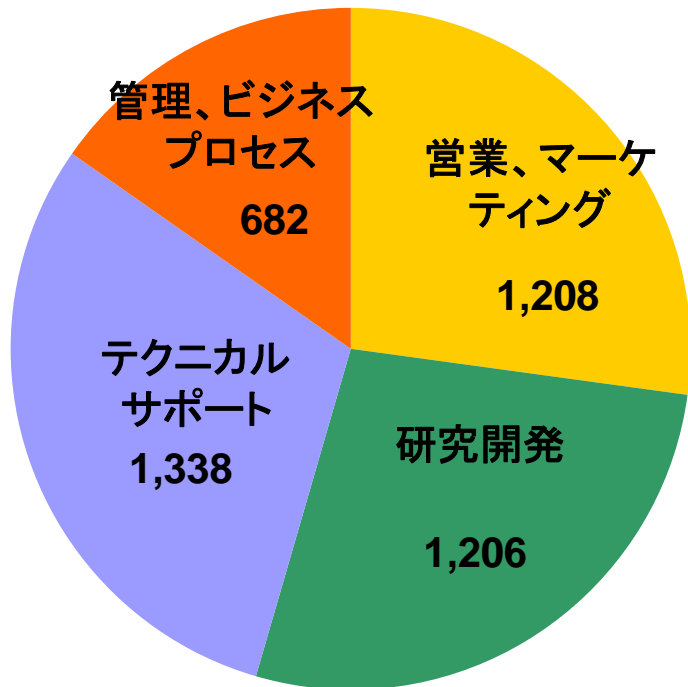
# Q1 “ロー” ライト

- ・ 北米のコンシューマビジネスの弱さ
- ・ 販売サイクルは依然として長い状況が続いている
- ・ 価格競争環境は悪化傾向

# 従業員数

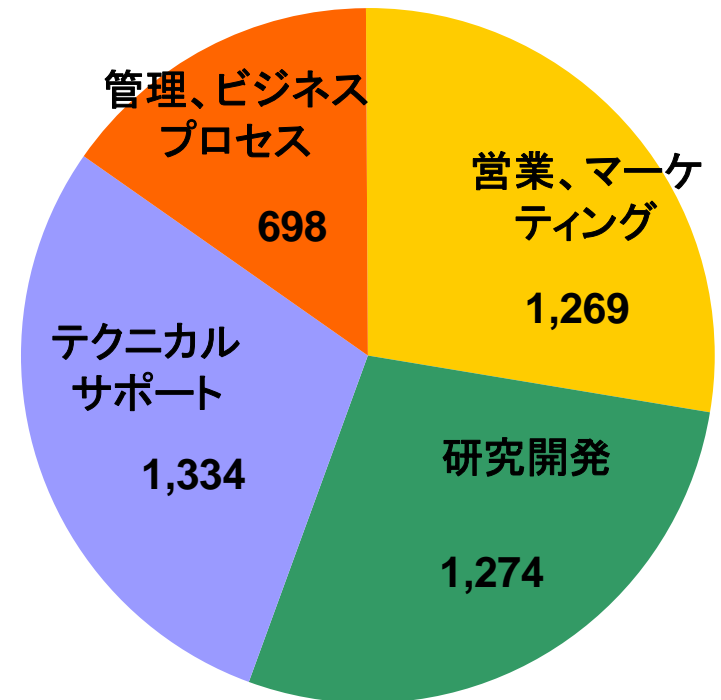
2009年12月末

**4,434**



2010年3月末

**4,575**

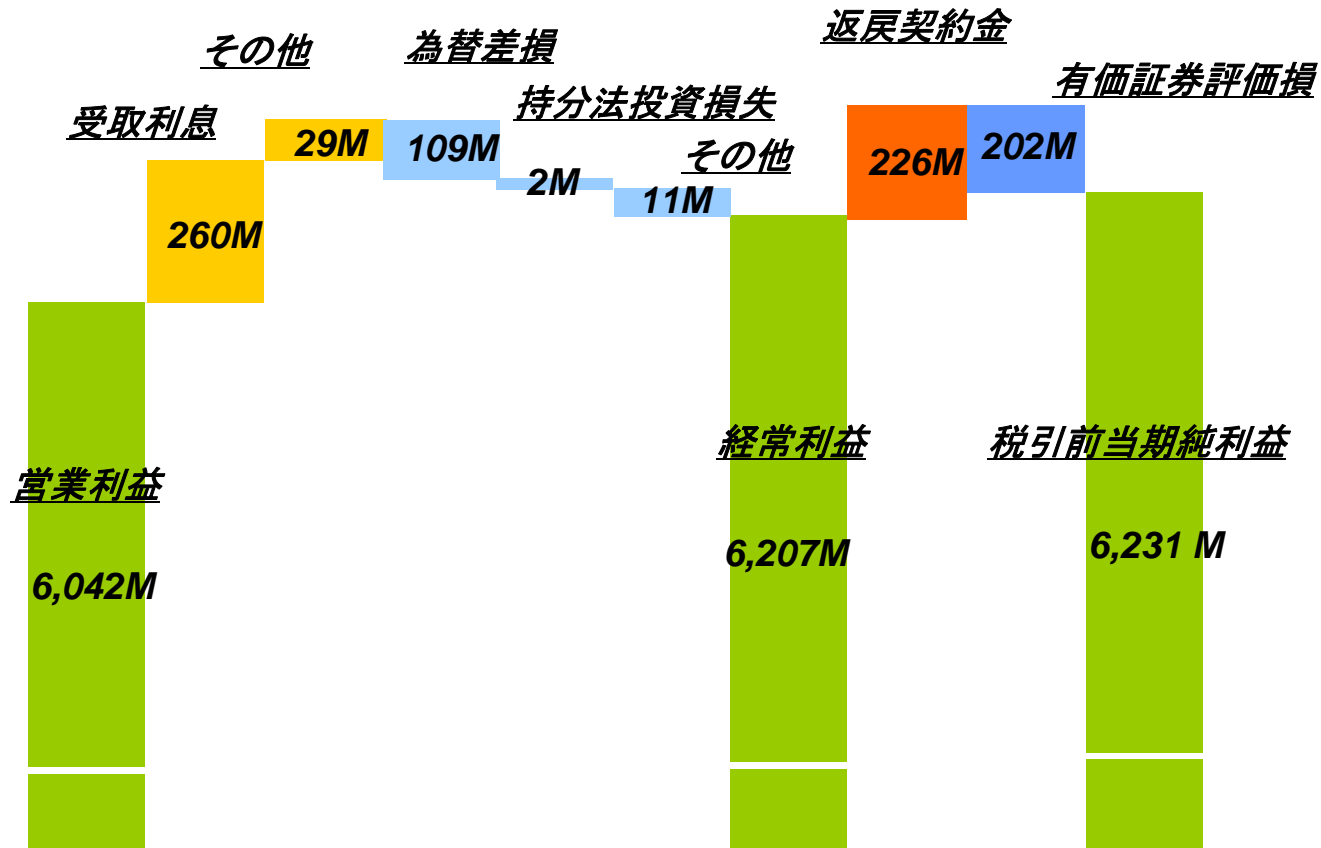


安心を、ひとつ上のステージへ。



# 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12月末	増減	2010年3月末
<b>資産</b>			
現金及び現金同等物	74,271	- 3,899	70,372
売掛金 (貸倒引当金控除後)	22,983	- 630	22,353
有価証券及び投資有価証券	65,112	- 4,479	60,633
<b>負債</b>			
繰延収益(短期及び長期合計)	73,562	+ 2,394	75,956
<b>資本</b>			
資本金及び資本剰余金	39,495	+ 0	39,495
自己株式	- 22,128	+ 229	- 21,899

(日本会計基準)



# 保有CDO(債務担保証券)の状況 (アップデート)

- ・ 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	2010年3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)	0	- 1,000		- 100%		Corporate Credit	Wiped out
SONATA	Calyon	1,000	867	- 610	+ 478	- 13%	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)	1,327	- 3,149	+ 478	- 67%			

安心を、ひとつ上のステージへ。



## Q2業績予想前提

- 日本は1けた台後半のプラス、北米および欧州は約10%程度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97円)  
1EUR = 120円 (昨年132円)

# 2Q2010 業績予想

(未監査)

(単位:百万円)

	<u>第2四半期</u> <u>2010年4月~6月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	24,000	<u>- 1%</u>
営業利益	6,300	<u>- 13%</u>
経常利益	6,500	<u>- 14%</u>
当期純利益	3,900	<u>- 3%</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788百万円)を含む。

為替影響を除去した場合

売上高 + 3%

(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)

	2009年度				2010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	22,915	24,244	24,848	24,339	23,728			
売上原価	3,597	3,511	3,618	4,263	4,032			
販売費及び一般管理費	12,289	13,503	12,829	12,595	13,653			
営業利益	7,028	7,229	8,399	7,479	6,042			
経常利益	7,936	7,522	8,615	7,640	6,207			
当期純利益	4,821	4,028	5,219	3,568	3,529			
(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	743	688	511	455	942			
Selling & Marketing	2,411	3,201	3,157	3,575	3,973			
Administration	2,252	2,052	2,047	2,411	2,225			
Outside service	1,896	2,075	1,837	1,760	1,797			
Office overhead	1,259	1,221	1,410	1,294	1,179			
Salary & Benefit	6,538	6,983	6,598	6,470	6,784			
Stock option cost	542	548	649	663	667			
Amortization of goodwill	242	242	235	227	115			
合計	15,886	17,014	16,448	16,859	17,685			
従業員数 (四半期末)	4,239	4,304	4,349	4,434	4,575			
適用レート (ドル)	93.79	97.22	93.58	89.72	90.73			
適用レート (ユーロ)	121.97	132.67	133.66	132.54	125.66			

# 参考資料

## 四半期推移 (2)

(未監査)

(単位:百万円)

(地域別売上高)	2009年度				2010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	9,784	9,631	10,435	9,887	9,782			
北米	5,953	6,729	6,571	6,084	5,999			
欧州	4,748	5,100	5,092	5,232	5,005			
アジア・オセアニア	1,842	2,124	2,019	2,390	2,254			
中南米	585	658	729	743	685			
合計	22,915	24,244	24,848	24,339	23,728			
(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	15,097	16,124	16,410	16,297	15,680			
Consumer	7,817	8,119	8,438	8,041	8,047			
合計	22,915	24,244	24,848	24,339	23,728			
(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	12,628	10,918	12,287	11,081	13,078			
北米	7,358	6,352	5,066	5,464	5,850			
欧州	4,584	5,471	3,644	7,111	3,787			
アジア・オセアニア	2,153	2,792	2,257	2,585	2,520			
中南米	730	753	674	825	886			
合計	27,456	26,288	23,928	27,068	26,122			

\* 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。

