

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

2010年11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3四半期 連結業績ハイライト

2010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	3Q2009	3Q2010	変化率
売上高	24,848	23,950	- 4%
売上原価	3,618	4,446	+ 23%
販売費及び一般管理費	12,829	13,660	+ 6%
営業利益 (営業利益率)	8,399 (34%)	5,843 (24%)	- 30%
経常利益	8,615	5,859	- 32%
当期純利益	5,219	2,781	- 47%

(日本会計基準)

契約締結ベースの金額

Bookings	23,928	25,113	+ 5%
		(為替影響を除去した場合)	+ 4%
			(Non-GAAP)

2009年第3四半期と同じ為替レートを2010年第3四半期に適用した場合

売上高	24,848	25,429	+ 2%
-----	--------	--------	------

*上記3Q2010の数字は、3Q2009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、3Q2010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	3Q2009	3Q2010	変化率
売上高	265,530	279,208	5%
売上原価	38,668	51,832	34%
販売費及び一般管理費	137,100	159,250	16%
営業利益	89,762	68,125	-24%
経常利益	92,066	68,310	-26%
当期純利益	55,778	32,424	-42%

(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。 3Q2009:1米ドル=93.58円、3Q2010:1米ドル=85.78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)

Sales side

Cost side

+ 50M

- 106M

- ・Japan ↑
- ・US ↓
- ・Latin ↓

- ・Outside service ↑

2010Q3予想

5,900 M

2010Q3実績

5,843M

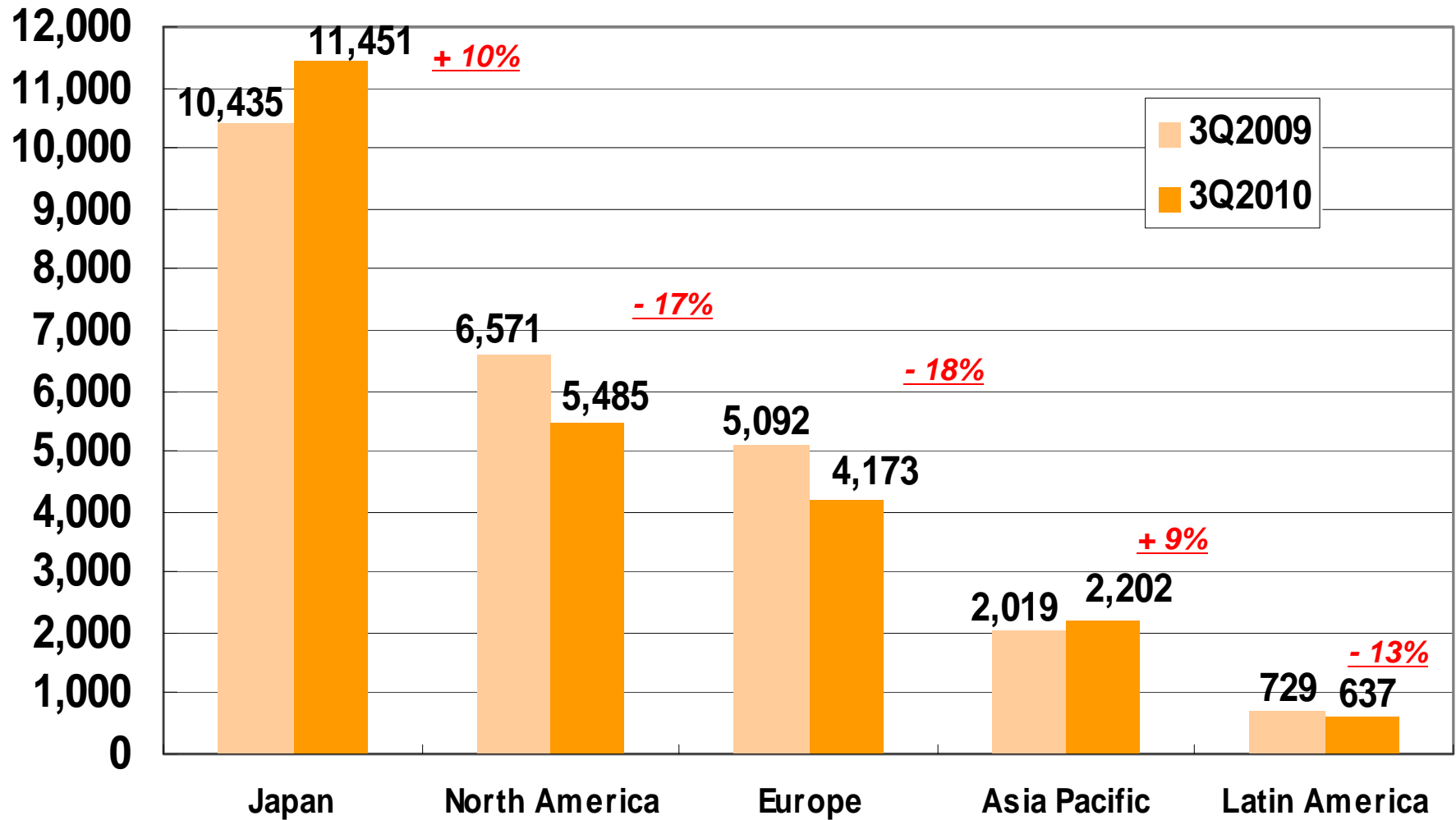
(Non-GAAP)

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。

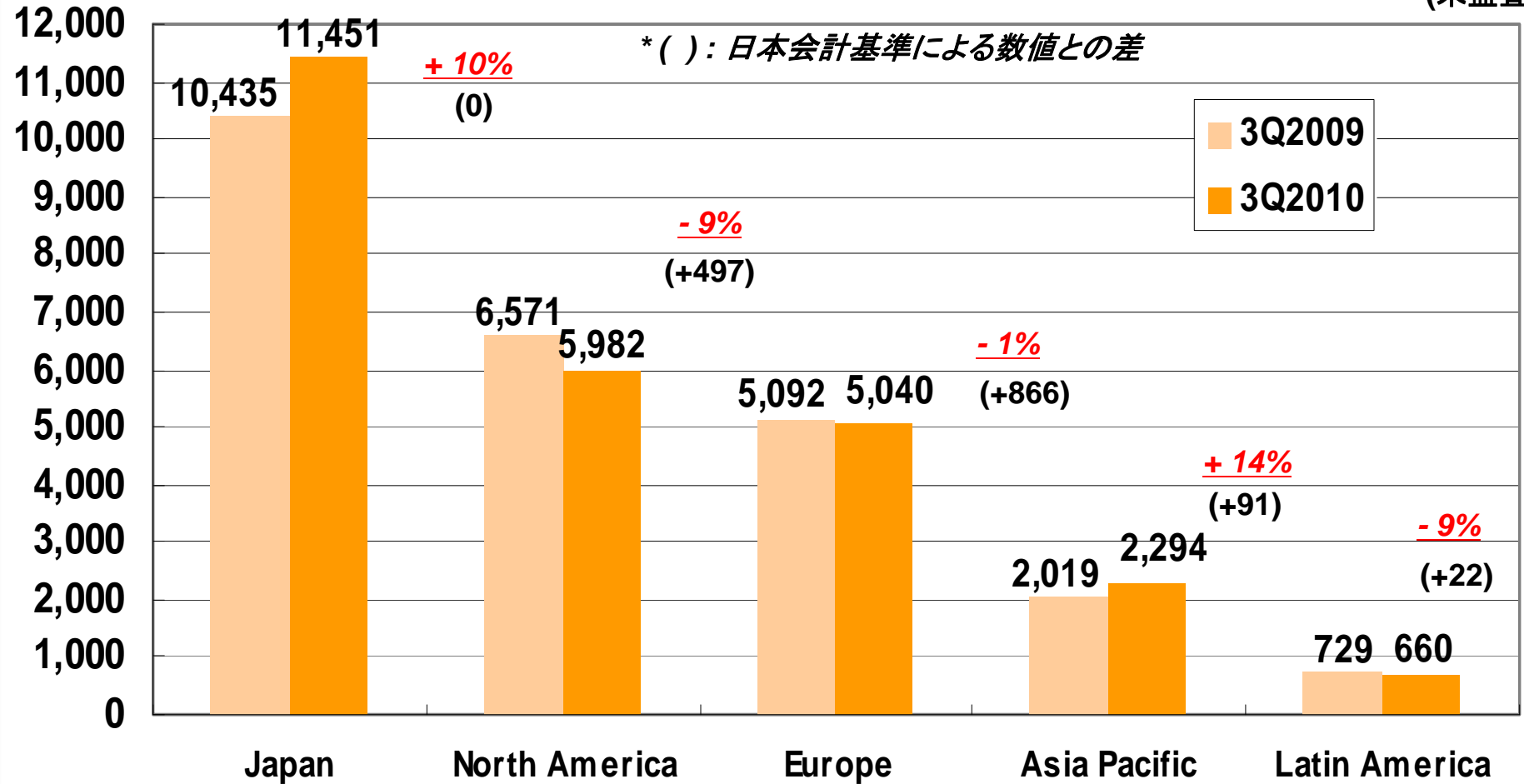


地域別売上高

2009年第3四半期と同じ為替レートを2010年第3四半期に適用した場合

(未監査)

(単位:百万円)

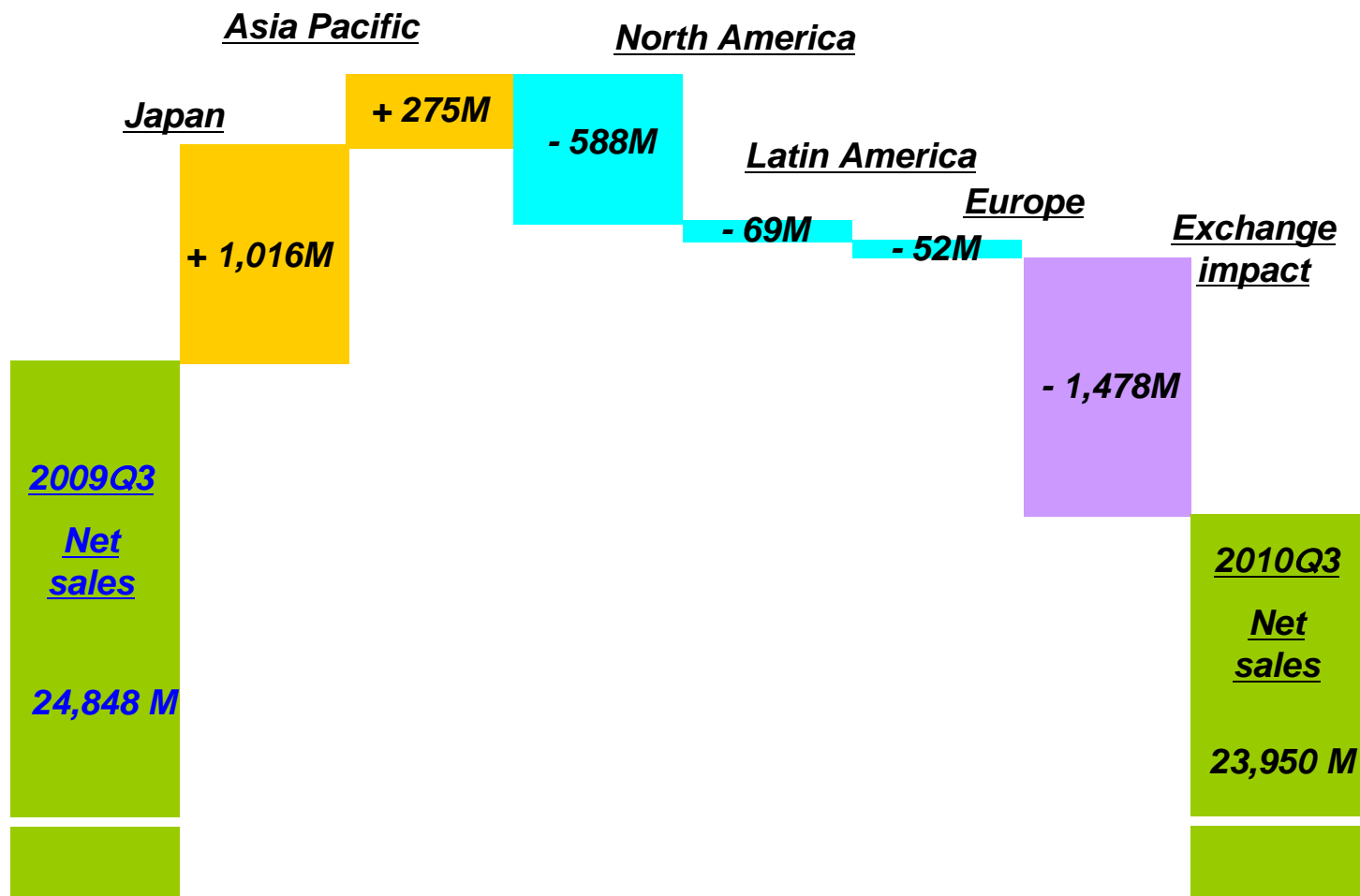


*上記3Q2010の数字は、3Q2009における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートを用いて、3Q2010の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

(Non-GAAP) ジへ
Trend Micro

売上増減分解 (対前年同期)

(未監査)



(Non-GAAP)

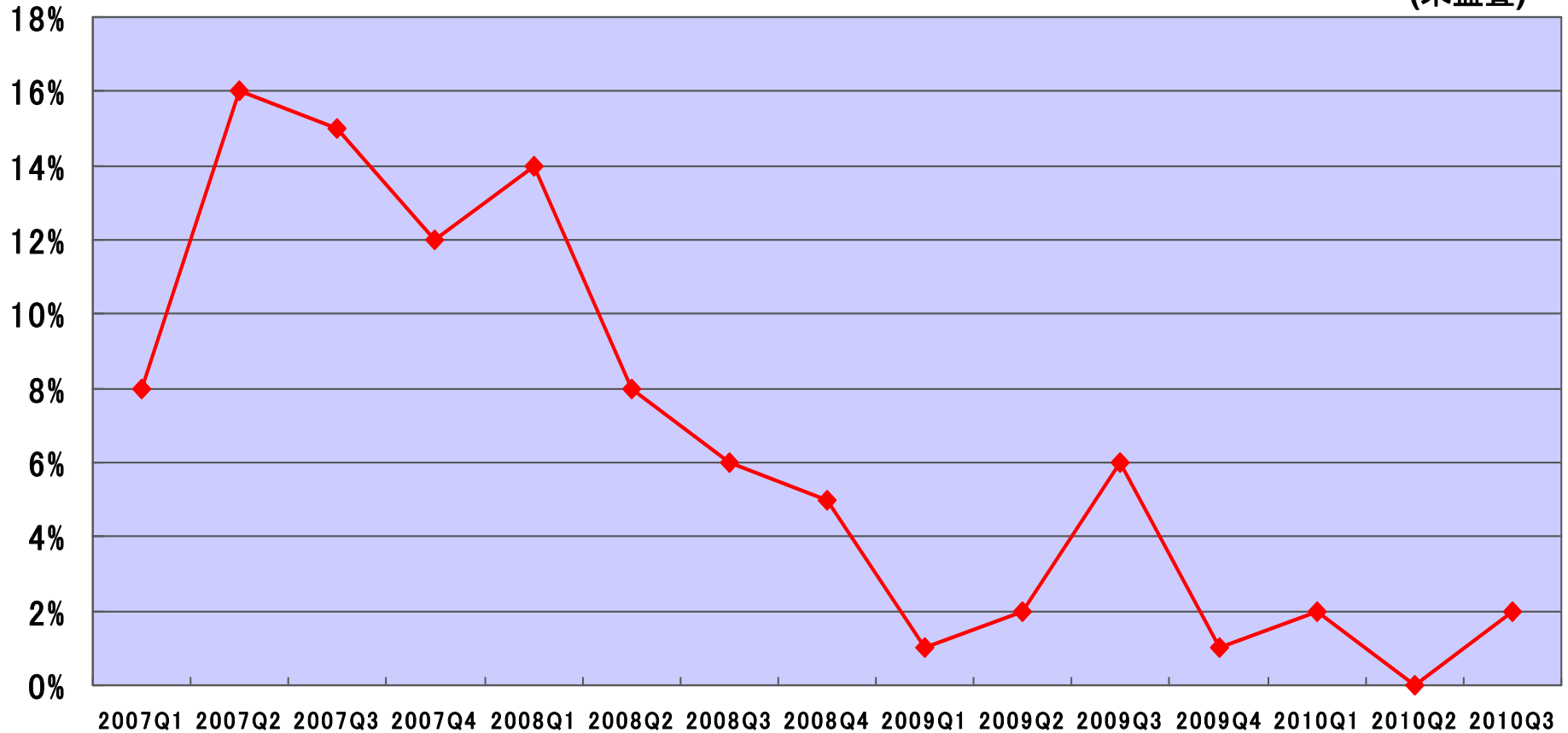
安心を、ひとつ上のステージへ。



前年同四半期為替レート適用ベース 成長率推移

(未監査)

(YoY)



*上記各四半期の成長率はそれぞれ前年同四半期の為替レートを適用した場合における対前年増減比です。

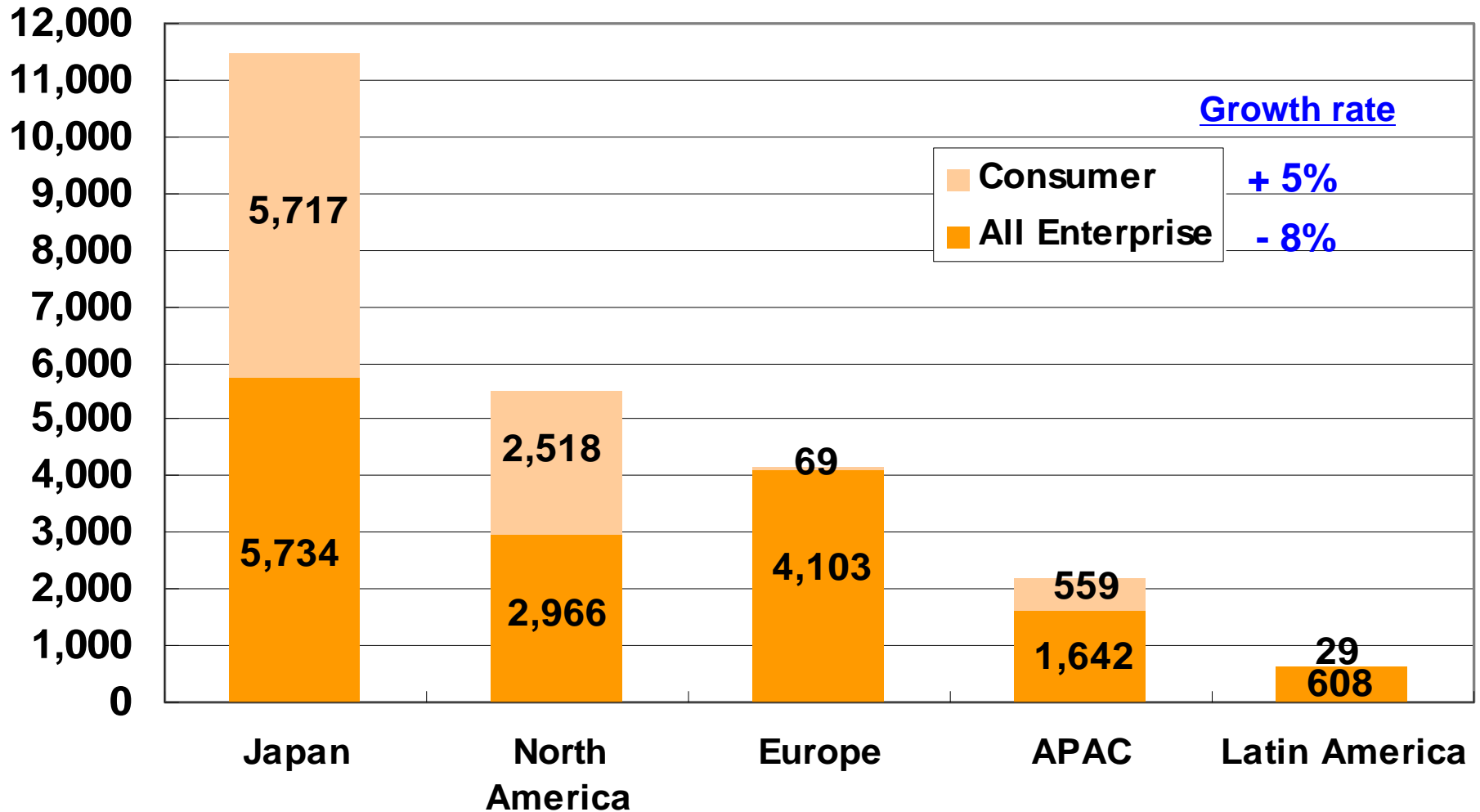
(Non-GAAP)



セグメント別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



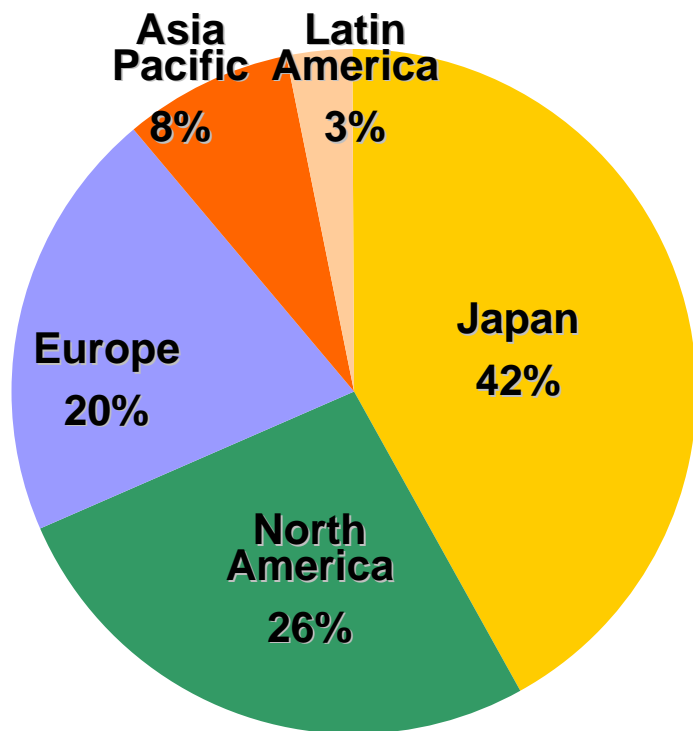
(Non-GAAP)
安心を、ひとつ上のステージへ。



地域別売上高シェア

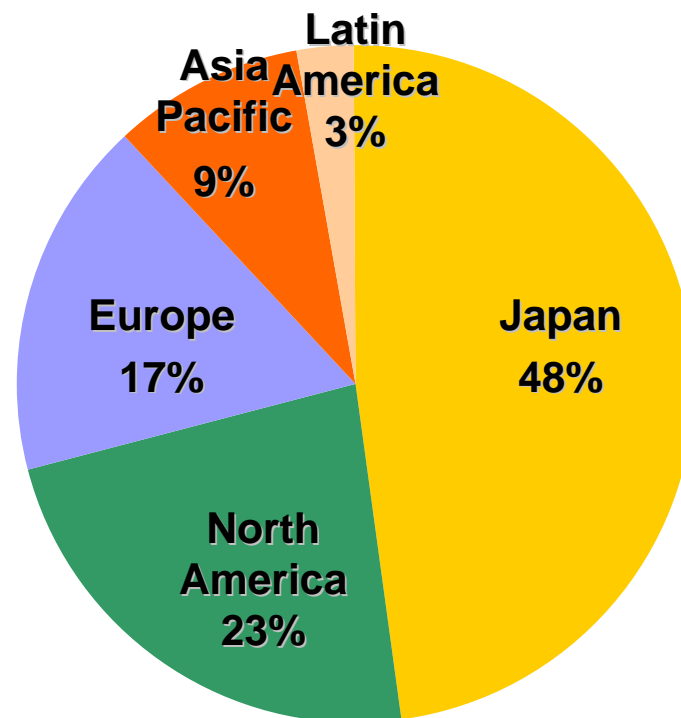
3Q2009

24,848 百万円



3Q2010

23,950 百万円



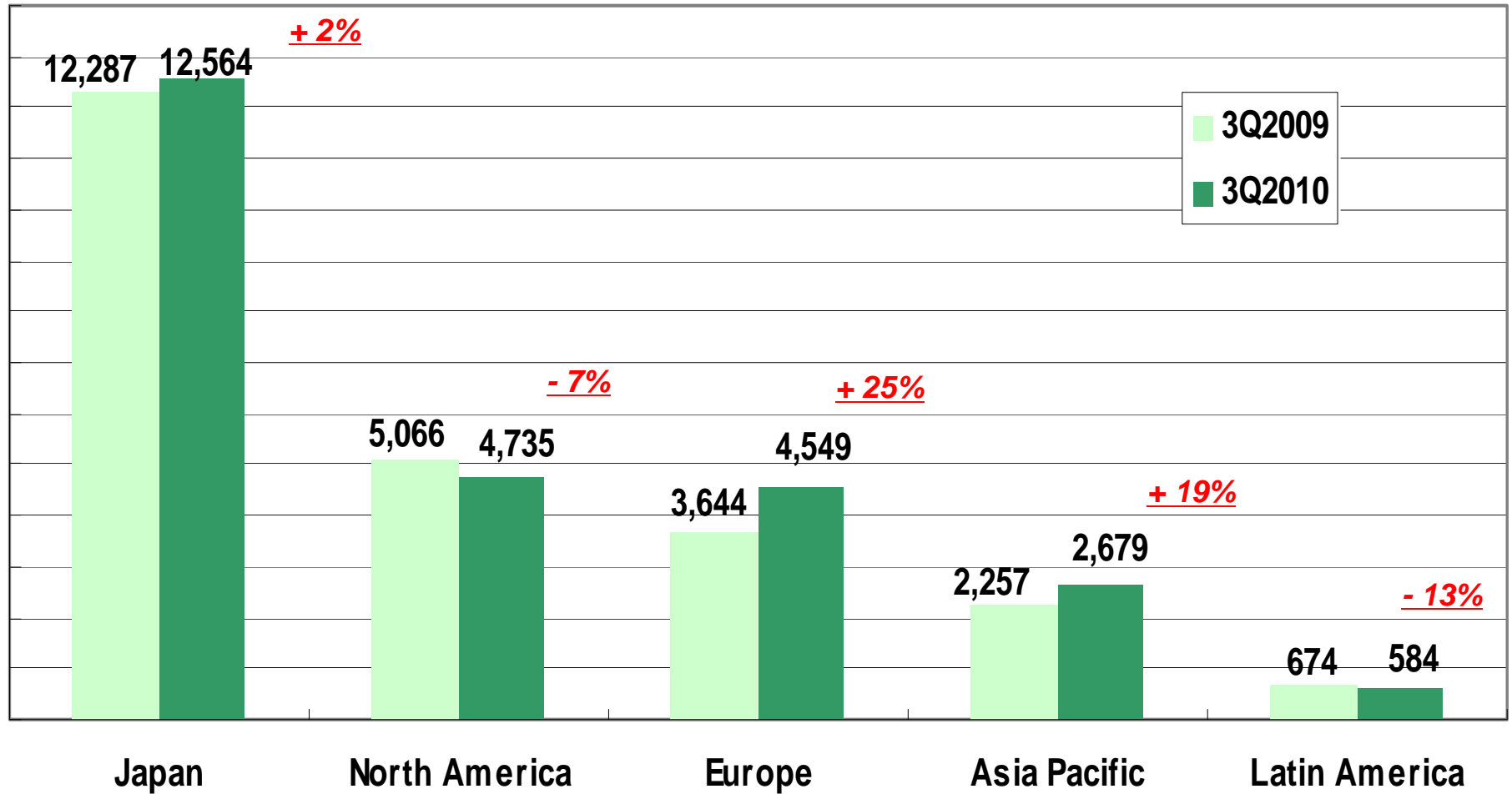
(日本会計基準)
安心を、ひとつ上のステージへ。



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

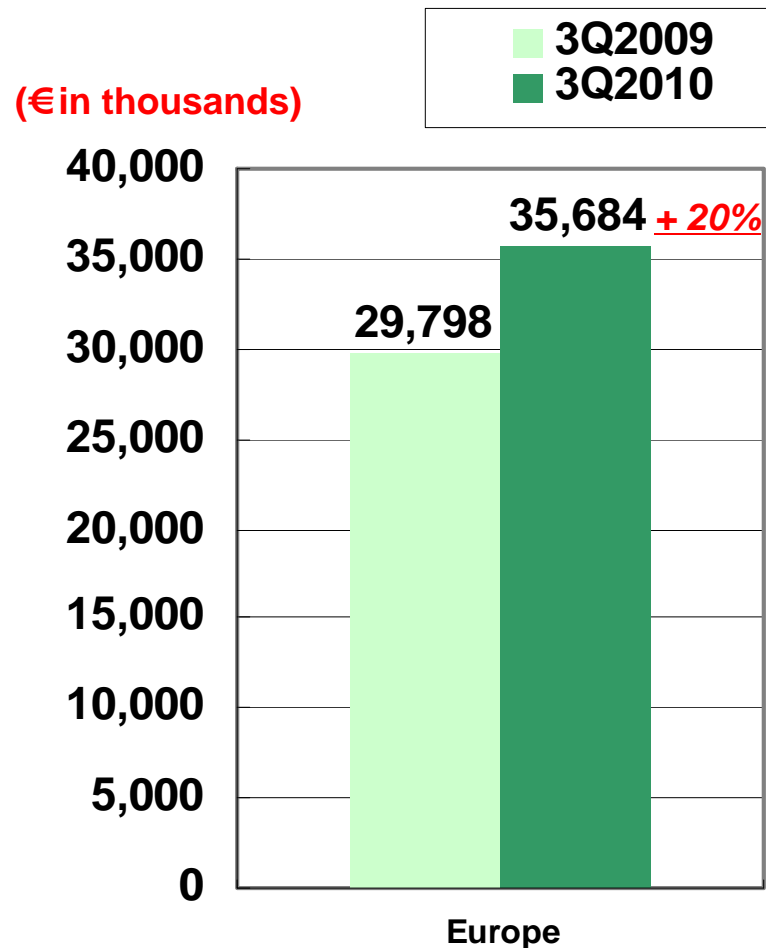
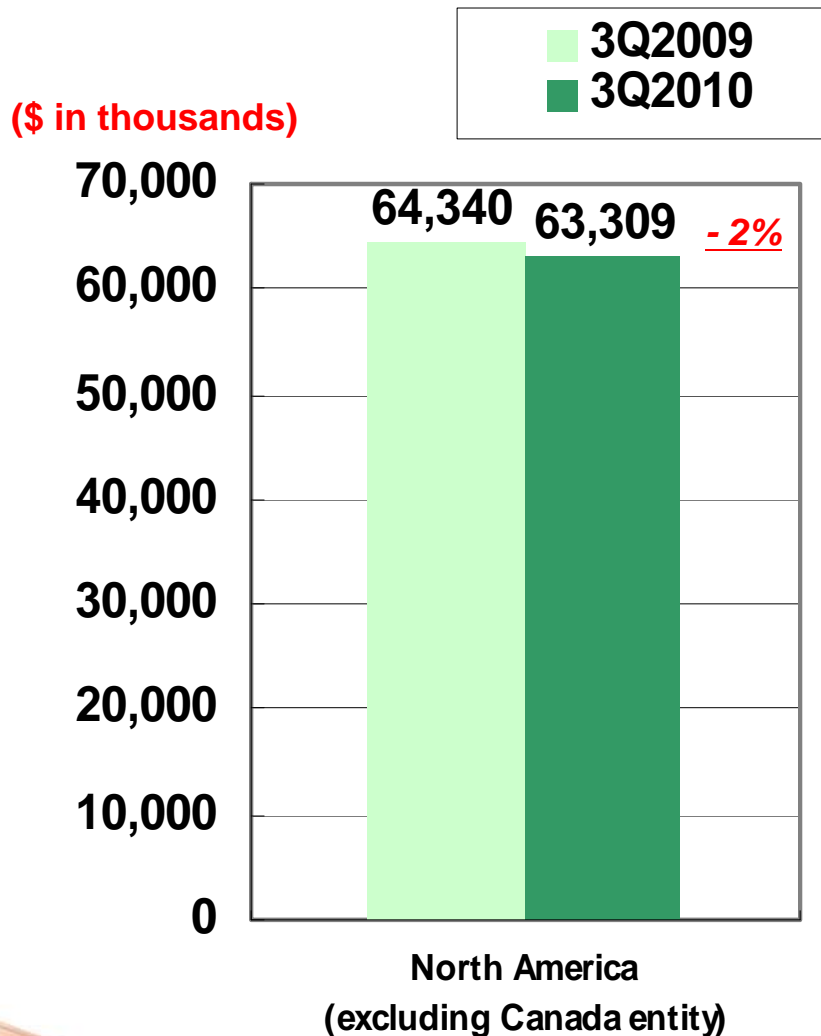
(Non-GAAP)
安心を、ひとつ上のステージへ。



現地通貨建てBookings (US, Europe)

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

(未監査)



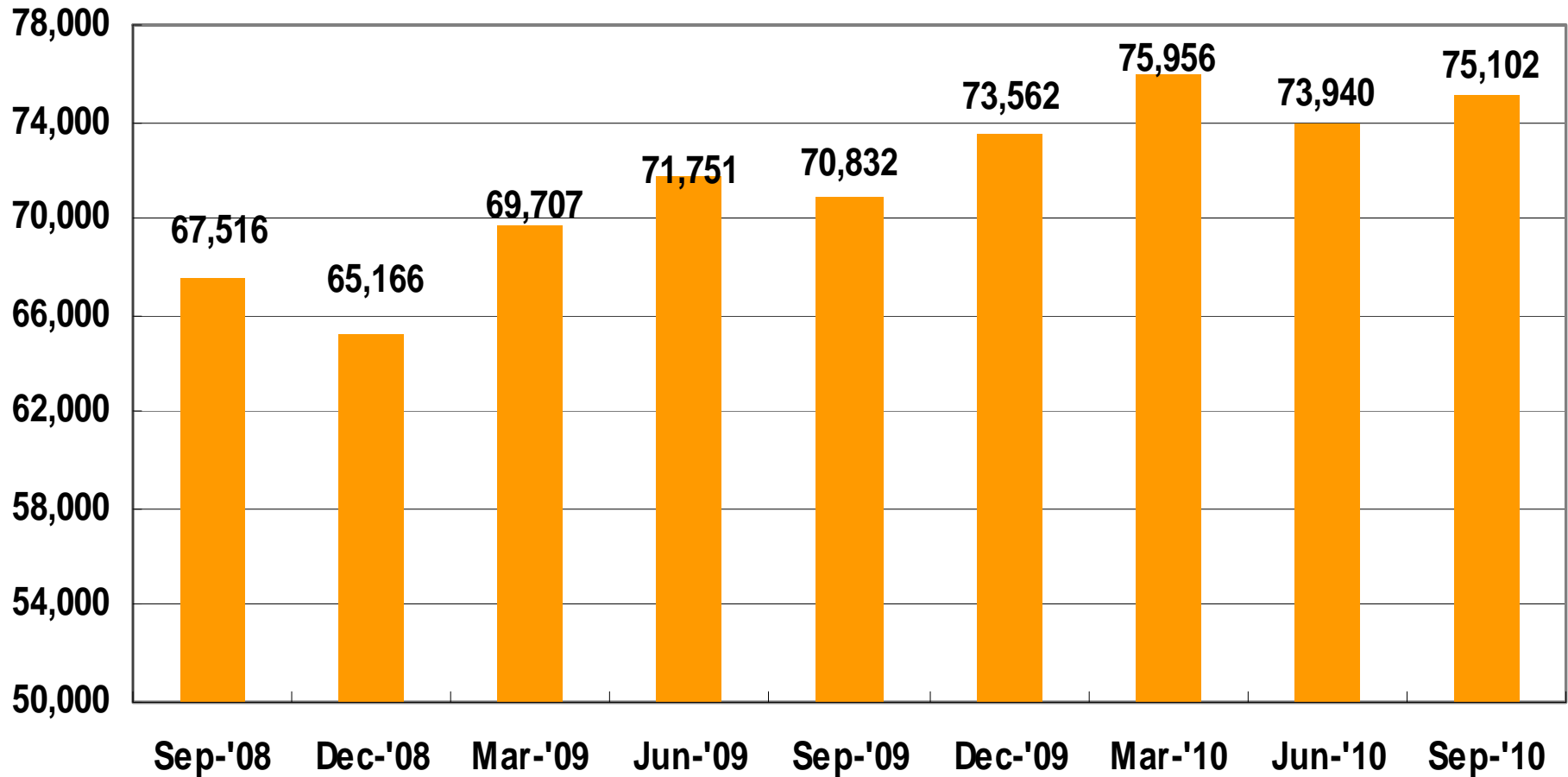
(Non-GAAP)
安心を、ひとつ上のステージへ。



繰延収益

(単位:百万円)

(未監査)



* 短期及び長期合計

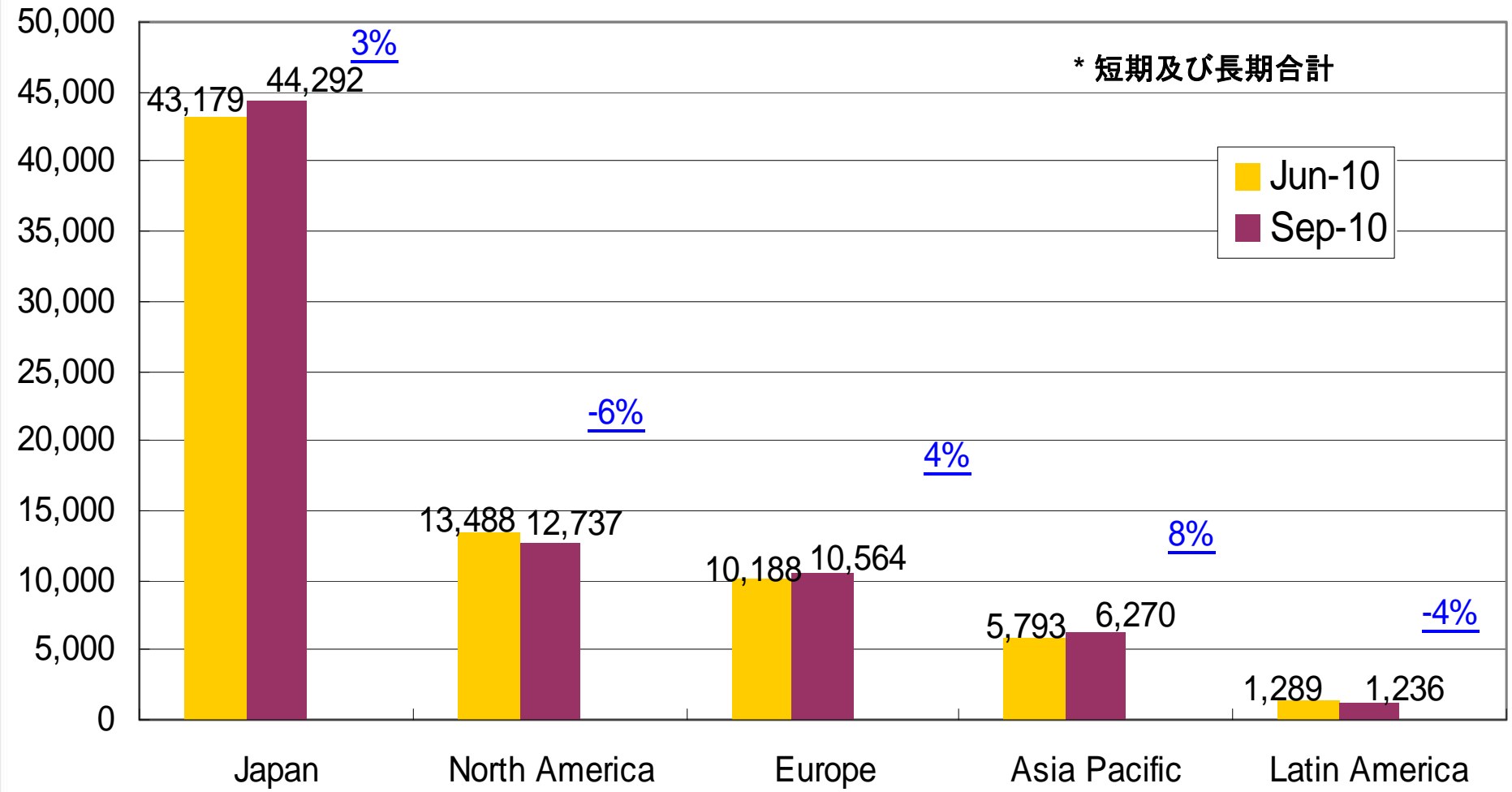
(日本会計基準)
安心も、ひとつ上のステージへ。



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。

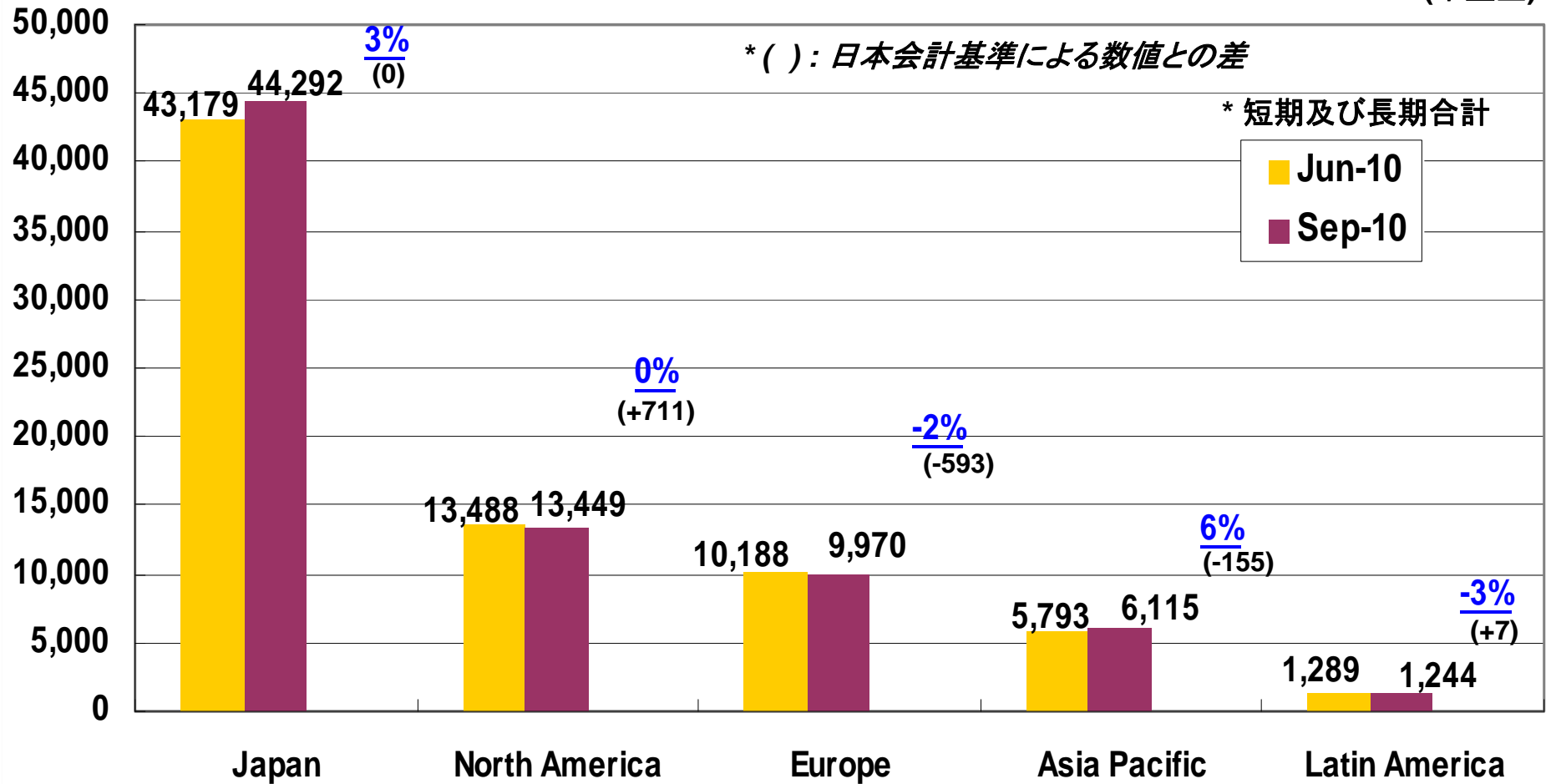


地域別繰延収益

2010第2四半期と同じ為替レートを2010年第3四半期に適用した場合

(未監査)

(単位:百万円)



(Non-GAAP)

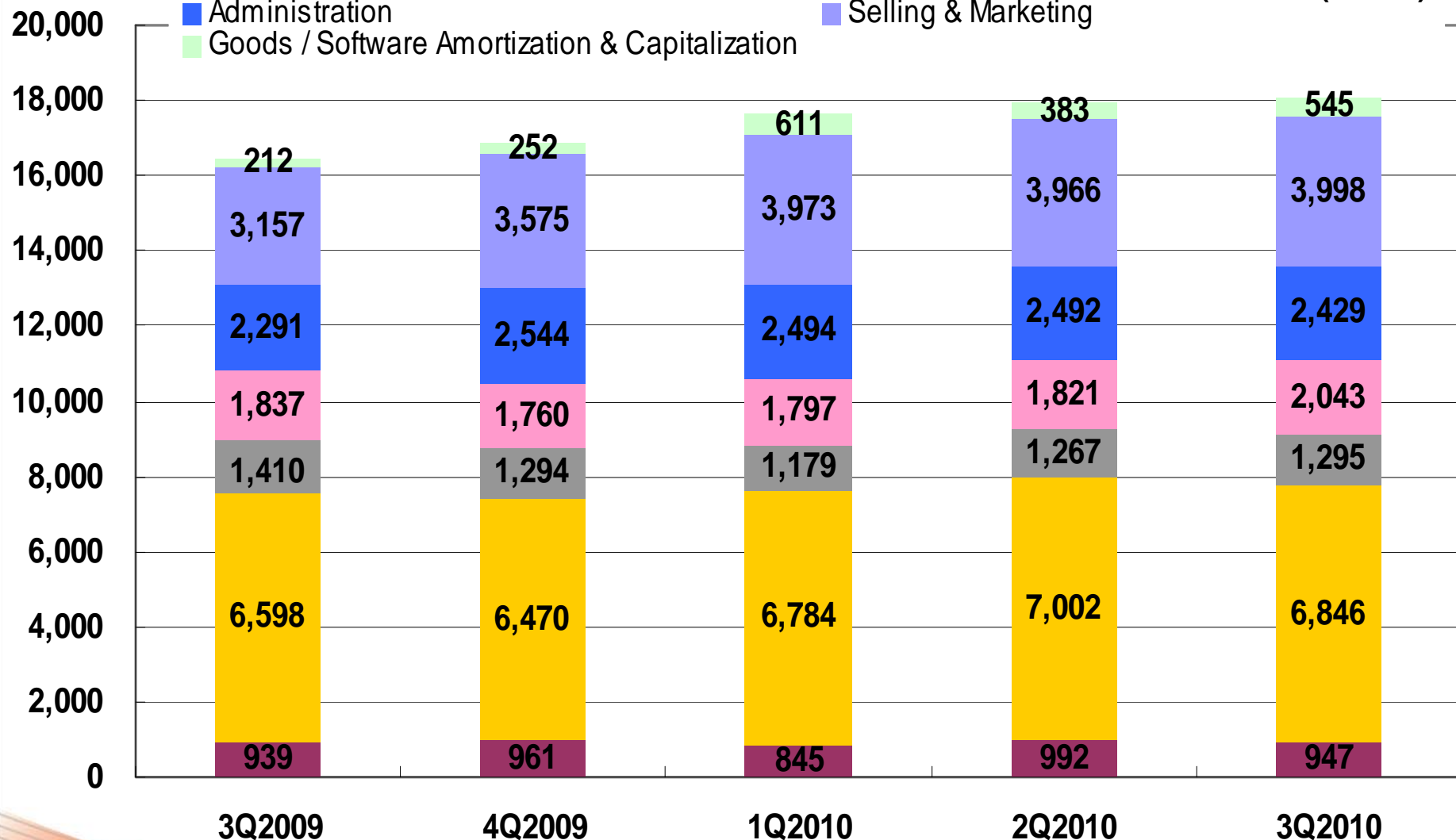
*上記3Q2010の数字は、2Q2010における日本会計基準貸借対照表作成において各外貨建繰延収益を日本円に換算した際に使用したレートをを用いて、3Q2010の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。

Cost

(単位: 百万円)

- Stock options / Acquisition related costs
- Office overhead
- Administration
- Goods / Software Amortization & Capitalization
- Salary & Benefit
- Outside service
- Selling & Marketing

(未監査)



(Non-GAAP)

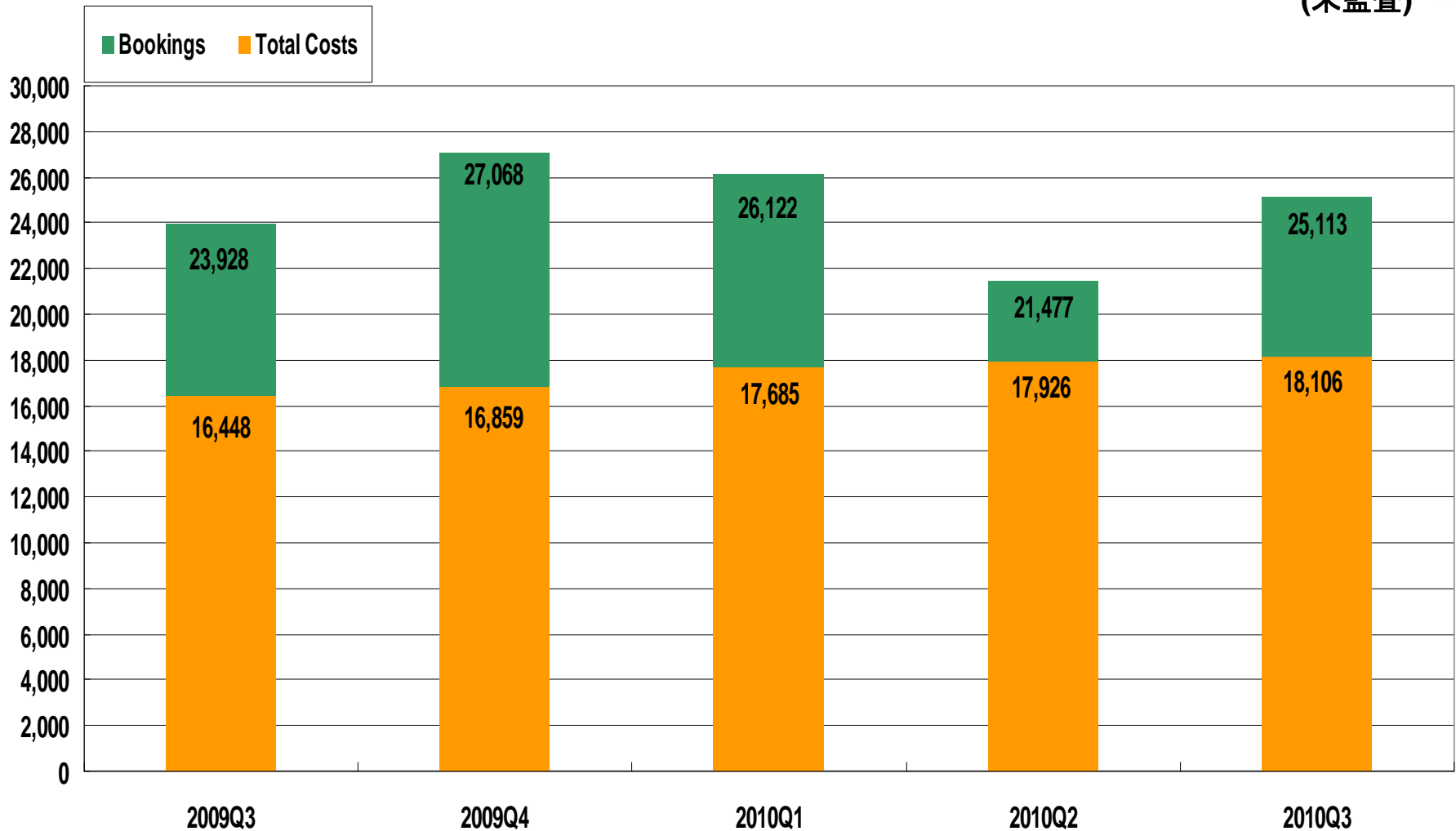
安心を、ひとつ上のステージへ。



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	2009Q3	2010Q3	YoY growth
営業活動によるキャッシュ・フロー	5,270	22	- 100%
投資活動によるキャッシュ・フロー	- 820	393	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	- 5	- 3	—
現金及び現金同等物に係る換算差額	- 1,550	- 623	—
現金及び現金同等物の増減額	2,894	- 210	—
現金及び現金同等物の今四半期期首残高	62,314	59,962	- 4%
現金及び現金同等物の今四半期末残高	65,209	59,751	- 8%

税金等調整前四半期純利益の減少のほか、日本における昨年度通期納税実績に応じた中間納付税額が大きかった為

	2009Q3	2010Q3
税前四半期純利益	8,583百万円	4,926百万円
法人税等の支払額	△5,371百万円	△5,916百万円



Q3 ハイライト

- **欧州地域の企業向けビジネスの好調**
- **新規技術製品の商談(特に Deep Security)の増加**

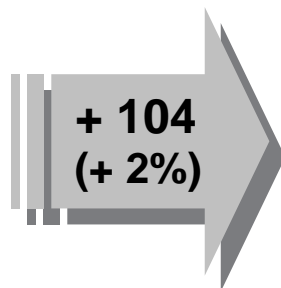
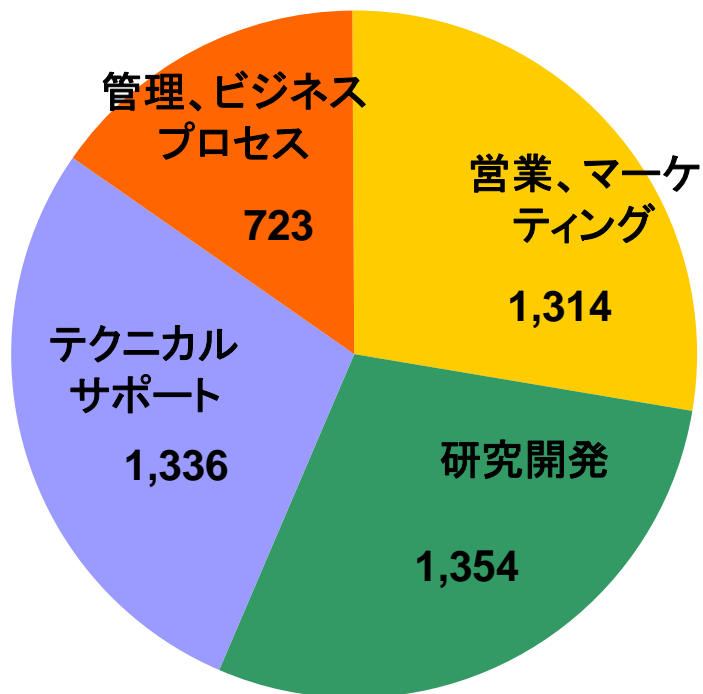
Q3 “ロー” ライト

- 全般的な価格競争は続いている（特にコンシューマビジネスにおいて）
- 配信技術に関するライセンス契約争議の法的和解
- リーマン倒産手続きの解決紛糾による、当社保有CDOの満期到来償還手続き遅延

従業員数

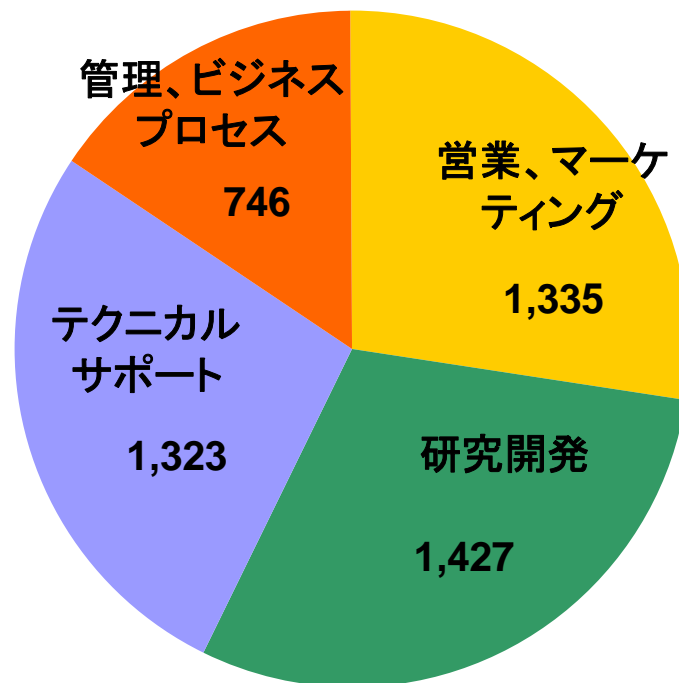
2010年6月末

4,727



2010年9月末

4,831

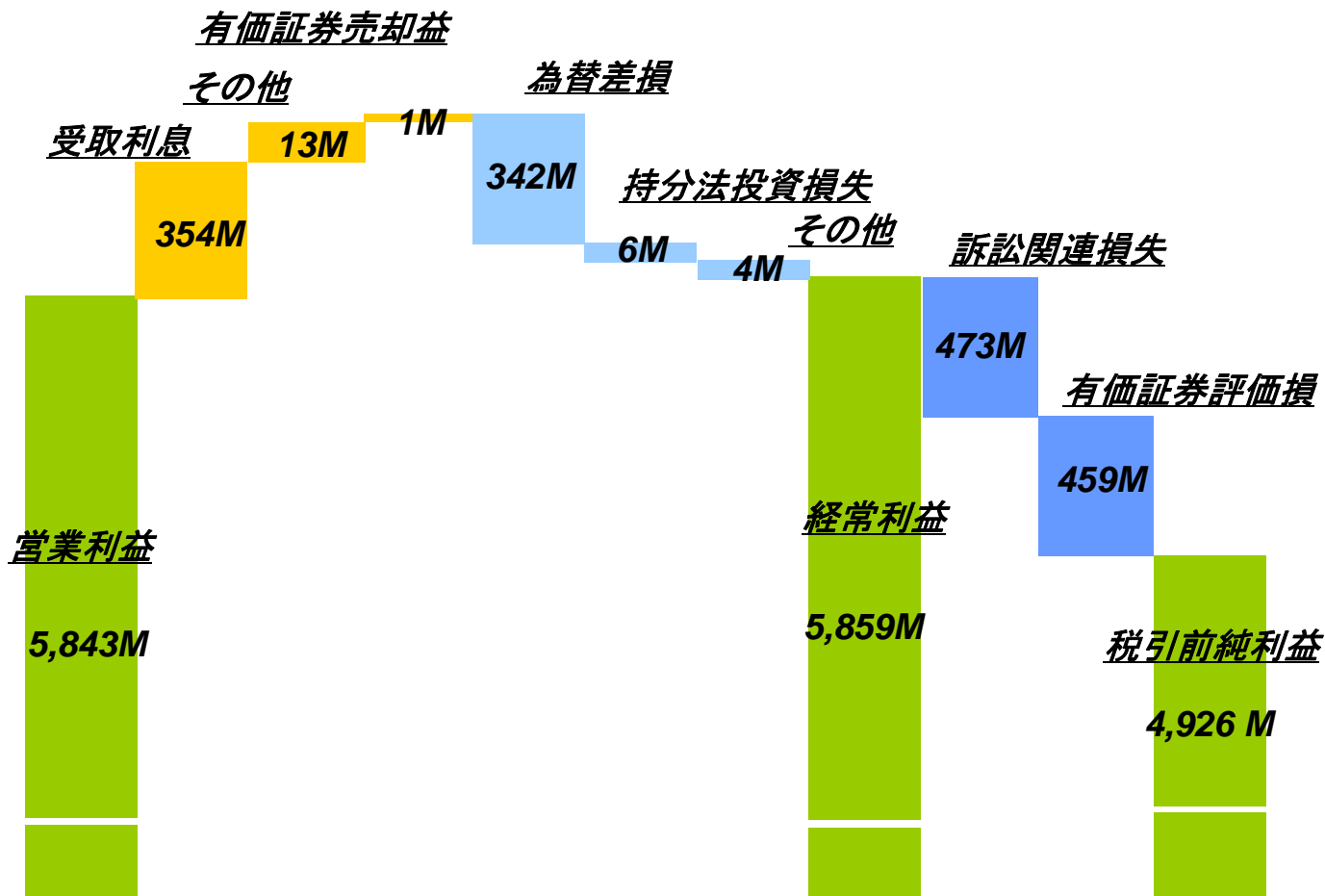


安心を、ひとつ上のステージへ。



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)

	2010年6月末	増減	2010年9月末
資産			
現金及び現金同等物	73,997	- 2,204	71,793
売掛金 (貸倒引当金控除後)	19,642	+ 1,537	21,179
有価証券及び投資有価証券	59,702	- 1,764	57,938
負債			
繰延収益(短期及び長期合計)	73,940	+ 1,162	75,102
資本			
資本金及び資本剰余金	39,495	+ 0	39,495
自己株式	- 21,850	+ 1	- 21,849

(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	0	- 1,000		- 100%		Corporate Credit	Redemption
SONATA	Calyon	1,000	917	- 610	+ 528	- 8%	B-	Corporate Credit	2011/3/30
Total		2,000	917	- 1,610	+ 528	- 54%			

安心を、ひとつ上のステージへ。



その他有価証券評価差額金（ユーロMMF）の状況

- ・ 為替変動による時価増減はバランスシートの「その他有価証券評価差額金」に從來から計上
- ・ 現状、かなり低い利率のユーロMMFを仮に他の有利な金融商品等に振替えた場合、最大、下記の表のとおりの売却損が発生する可能性があります（対ユーロ円安となればこの含み損失額は減少します）。

(単位:百万円)

	取得原価	購入平均レート	2010年9月末時価	9月末レート	含み損益	税効果見込み額	その他有価証券評価 差額金 計上額
現保有 ユーロMMF	22,338	€= 162.12	15,737	€= 114.21	- 6,601	+ 2,686	-3,915



経常利益インパクト



純利益インパクト

安心を、ひとつ上のステージへ。



Q4業績予想前提

- 日本は10%程度のプラス、北米および欧州は10%台前半のマイナス成長（為替影響により）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 = 80円（昨年90円）
1EUR = 112円（昨年133円）

4Q2010 業績予想

(未監査)

(単位:百万円)

	<u>第4四半期</u> <u>2010年10月~12月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	23,700	<u>- 3%</u>
営業利益	6,100	<u>- 18%</u>
経常利益	5,800	<u>- 24%</u>
当期純利益	3,500	<u>- 2%</u>

(日本会計基準)

•ストックオプション費用および買収関連費用の概算額(約9億円)を含む。

為替影響を除去した場合

売上高 + 5%

(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	23,493	23,950	
売上原価	3,597	3,511	3,618	4,263	4,032	4,025	4,446	
販売費及び一般管理費	12,289	13,503	12,829	12,595	13,653	13,900	13,660	
営業利益	7,028	7,229	8,399	7,479	6,042	5,567	5,843	
経常利益	7,936	7,522	8,615	7,640	6,207	5,744	5,859	
当期純利益	4,821	4,028	5,219	3,568	3,529	3,237	2,781	
(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 / Software Amortization & Capitalization	731	391	212	252	611	383	545	
Selling & Marketing	2,411	3,201	3,157	3,575	3,973	3,966	3,998	
Administration	2,264	2,331	2,291	2,544	2,494	2,492	2,429	
Outside service	1,896	2,075	1,837	1,760	1,797	1,821	2,043	
Office overhead	1,259	1,221	1,410	1,294	1,179	1,267	1,295	
Salary & Benefit	6,538	6,983	6,598	6,470	6,784	7,002	6,846	
Stock option cost	542	548	649	663	667	673	662	
Acquisition related costs	242	261	290	298	177	318	284	
合計	15,886	17,014	16,448	16,859	17,685	17,926	18,106	
従業員数 (四半期末)	4,239	4,304	4,349	4,434	4,575	4,727	4,831	
適用レート (ドル)	93.79	97.22	93.58	89.72	90.73	91.94	85.78	
適用レート (ユーロ)	121.97	132.67	133.66	132.54	125.66	116.78	110.67	

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	9,990	11,451	
北米	5,953	6,729	6,571	6,084	5,999	6,118	5,485	
欧州	4,748	5,100	5,092	5,232	5,005	4,408	4,173	
アジア・オセアニア	1,842	2,124	2,019	2,390	2,254	2,314	2,202	
中南米	585	658	729	743	685	662	637	
合計	22,915	24,244	24,848	24,339	23,728	23,493	23,950	
(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	15,168	15,055	
Consumer	7,817	8,119	8,438	8,041	8,047	8,325	8,895	
合計	22,915	24,244	24,848	24,339	23,728	23,493	23,950	
(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	11,175	12,564	
北米	7,358	6,352	5,066	5,464	5,850	4,916	4,735	
欧州	4,584	5,471	3,644	7,111	3,787	2,817	4,549	
アジア・オセアニア	2,153	2,792	2,257	2,585	2,520	2,106	2,679	
中南米	730	753	674	825	886	461	584	
合計	27,456	26,288	23,928	27,068	26,122	21,477	25,113	

* 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。

