

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

2011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。

# 2010年度第4四半期 連結業績ハイライト

2010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	4Q2009	4Q2010	変化率
売上高	24,339	24,218	- 0%
売上原価	4,263	4,222	- 1%
販売費及び一般管理費	12,595	13,697	+ 9%
営業利益 (営業利益率)	7,479 (31%)	6,298 (26%)	- 16%
経常利益	7,640	6,023	- 21%
当期純利益	3,568	3,172	- 11%

(日本会計基準)

## 契約締結ベースの金額

Bookings	27,068	25,550	- 6%
		(為替影響を除去した場合)	+ 5%
			(Non-GAAP)

## 2009年第4四半期と同じ為替レートを2010年第4四半期に適用した場合

売上高	24,339	25,579	+ 5%
-----	--------	--------	------

\*上記4Q2010数字は、4Q2009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、4Q2010の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

(Non-GAAP)

# 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	4Q2009	4Q2010	変化率
売上高	271,277	292,923	8%
売上原価	47,524	51,066	7%
販売費及び一般管理費	140,384	165,672	18%
営業利益	83,368	76,185	- 9%
経常利益	85,156	72,856	- 14%
当期純利益	39,778	38,369	- 4%

(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。 4Q2009:1米ドル= 89.72円、4Q2010:1米ドル= 82.68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

+ 518M

+ 319M

{ •APAC ↑

{ •人件費 ↑

2010Q4予想

6,100 M

2010Q4実績

6,298M

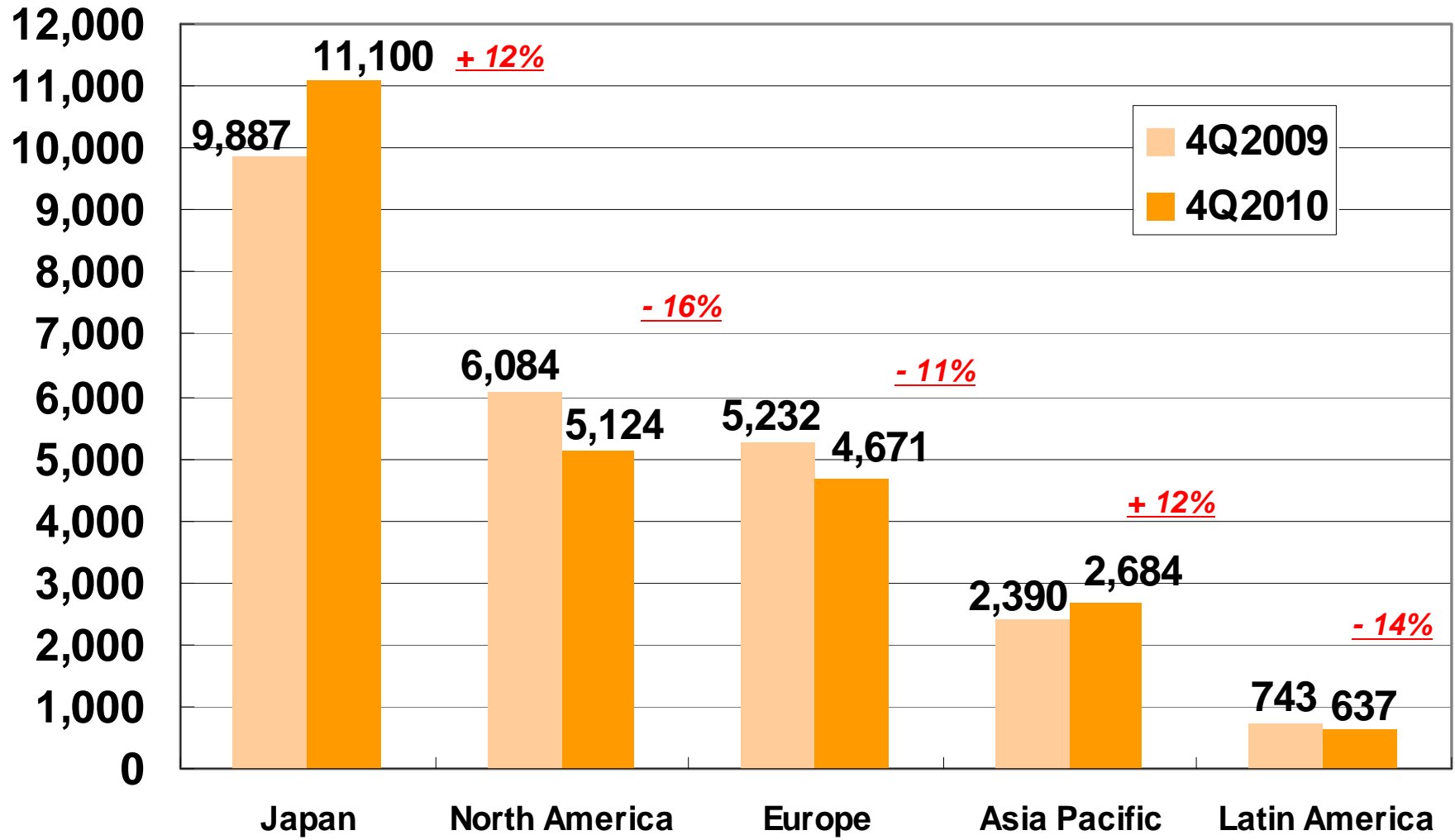
(Non-GAAP)

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)



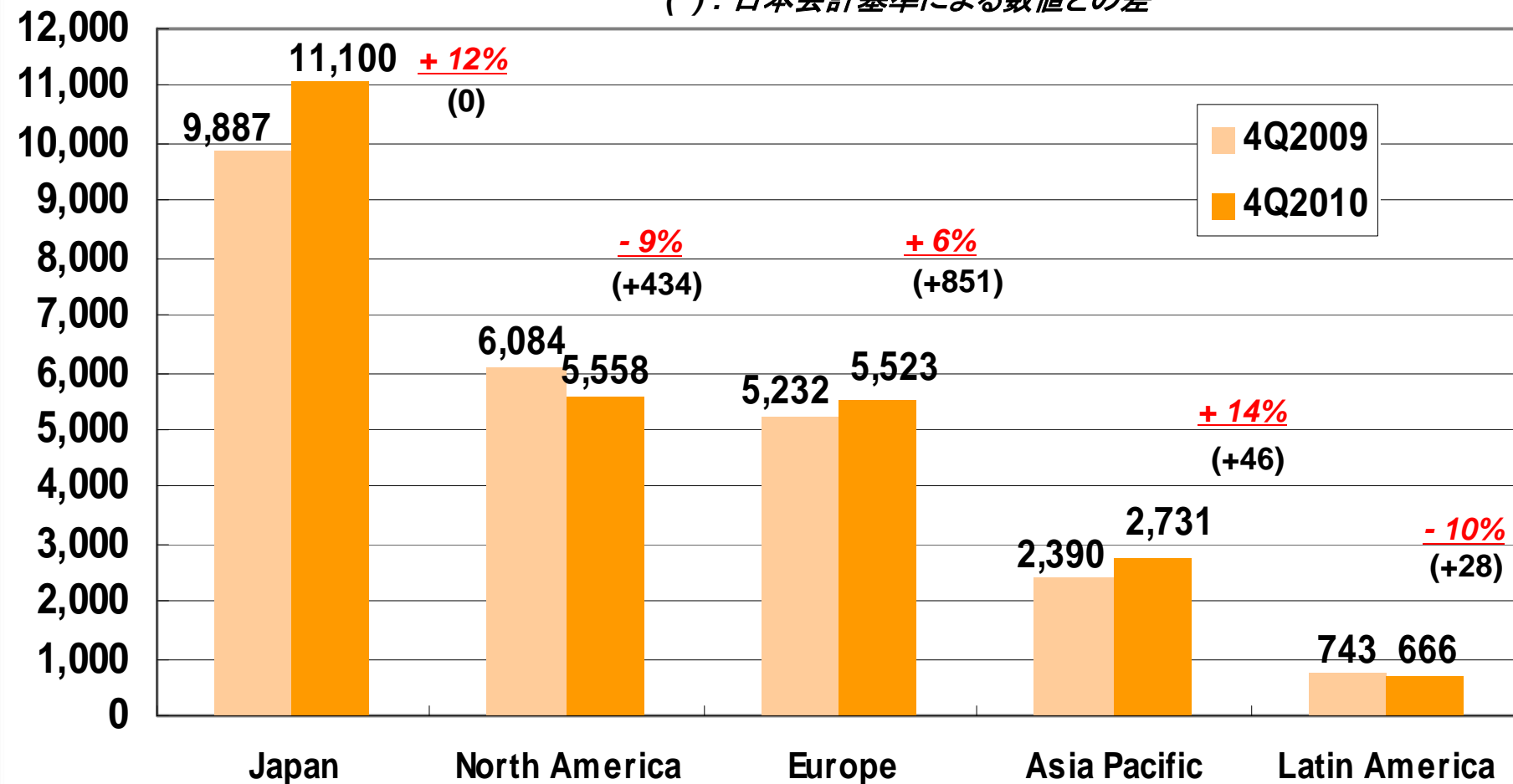
# 地域別売上高

2009年第4四半期と同じ為替レートを2010年第4四半期に適用した場合

\* ( ) : 日本会計基準による数値との差

(未監査)

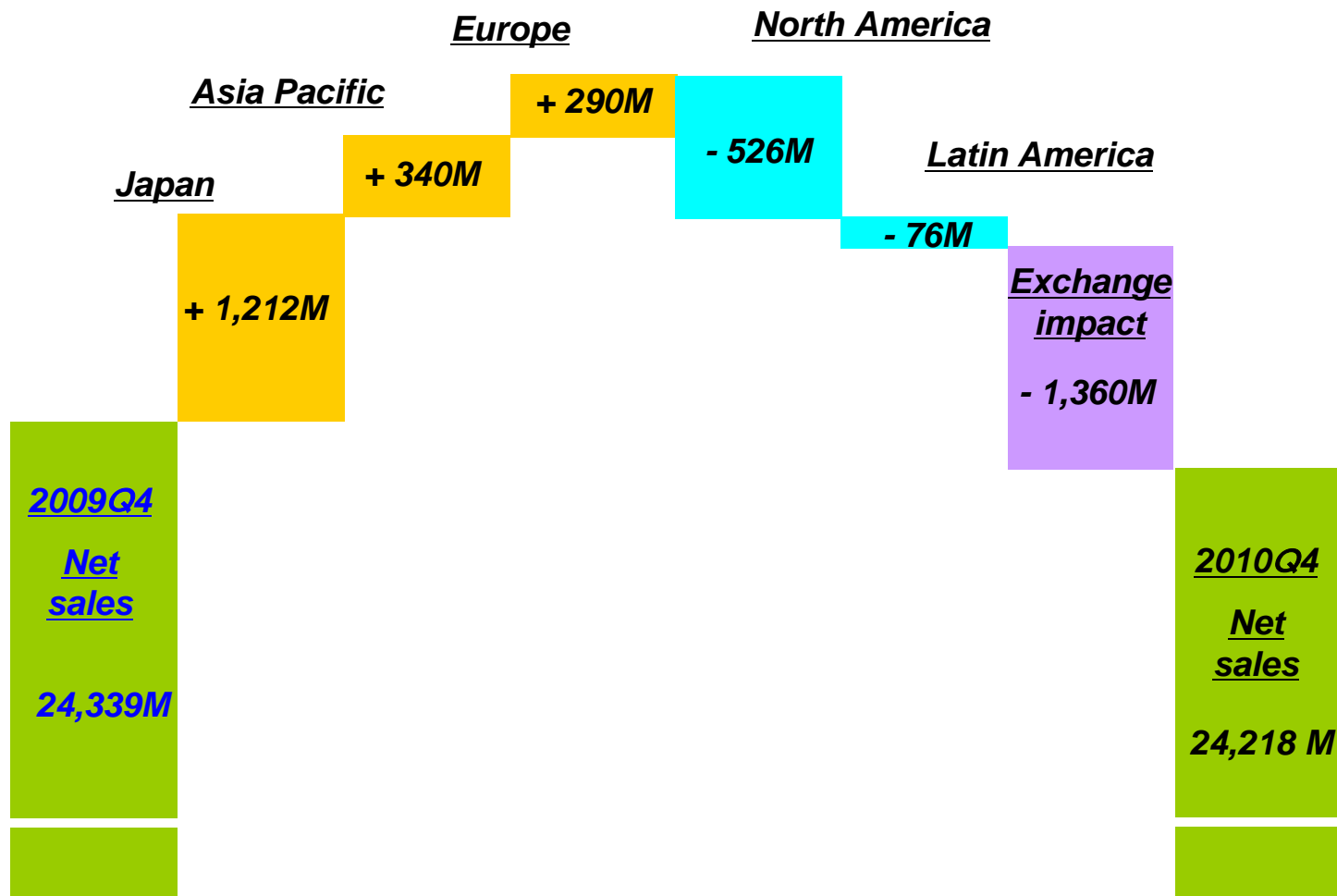
(単位: 百万円)



\*上記4Q2010数字は、4Q2009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、4Q2010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)

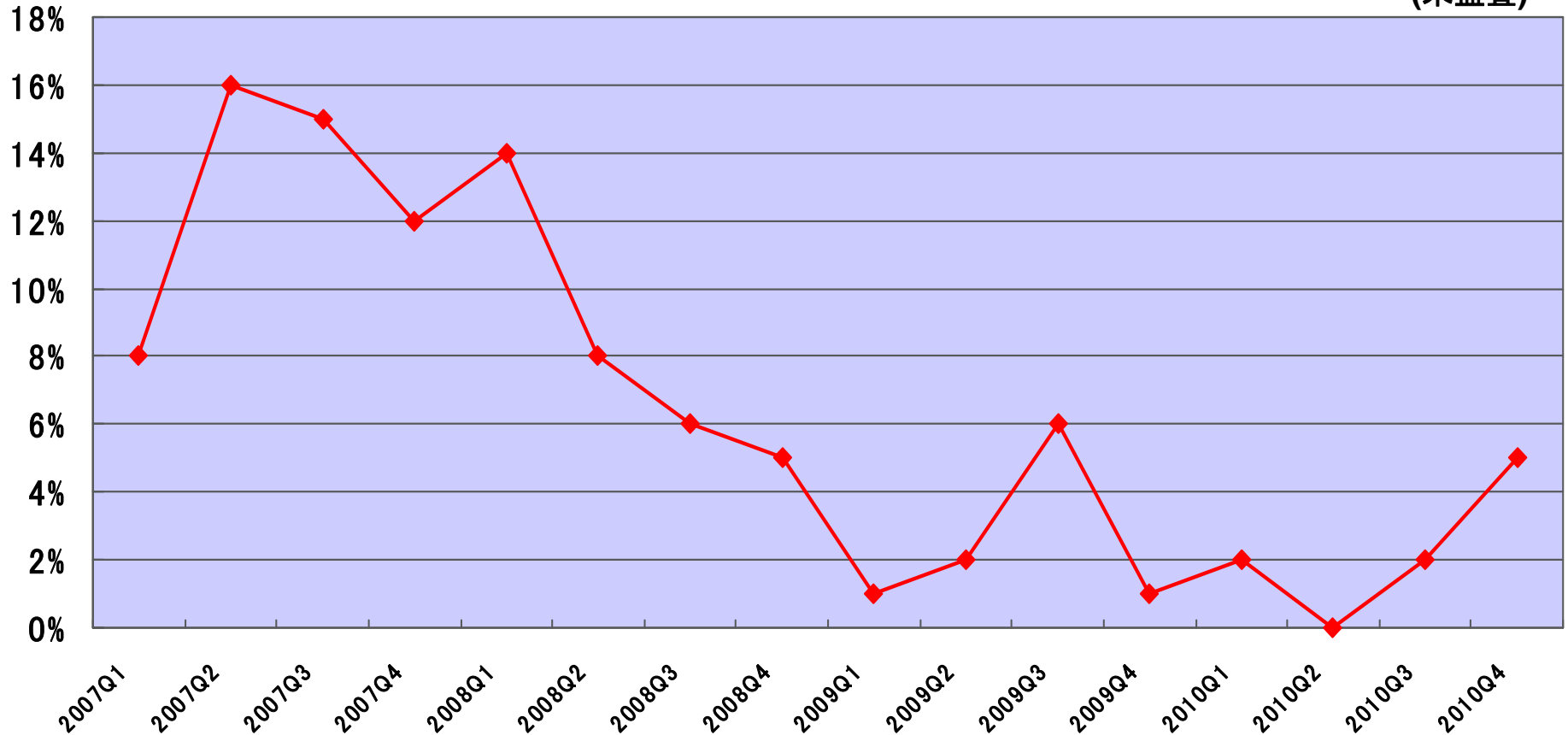
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 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。

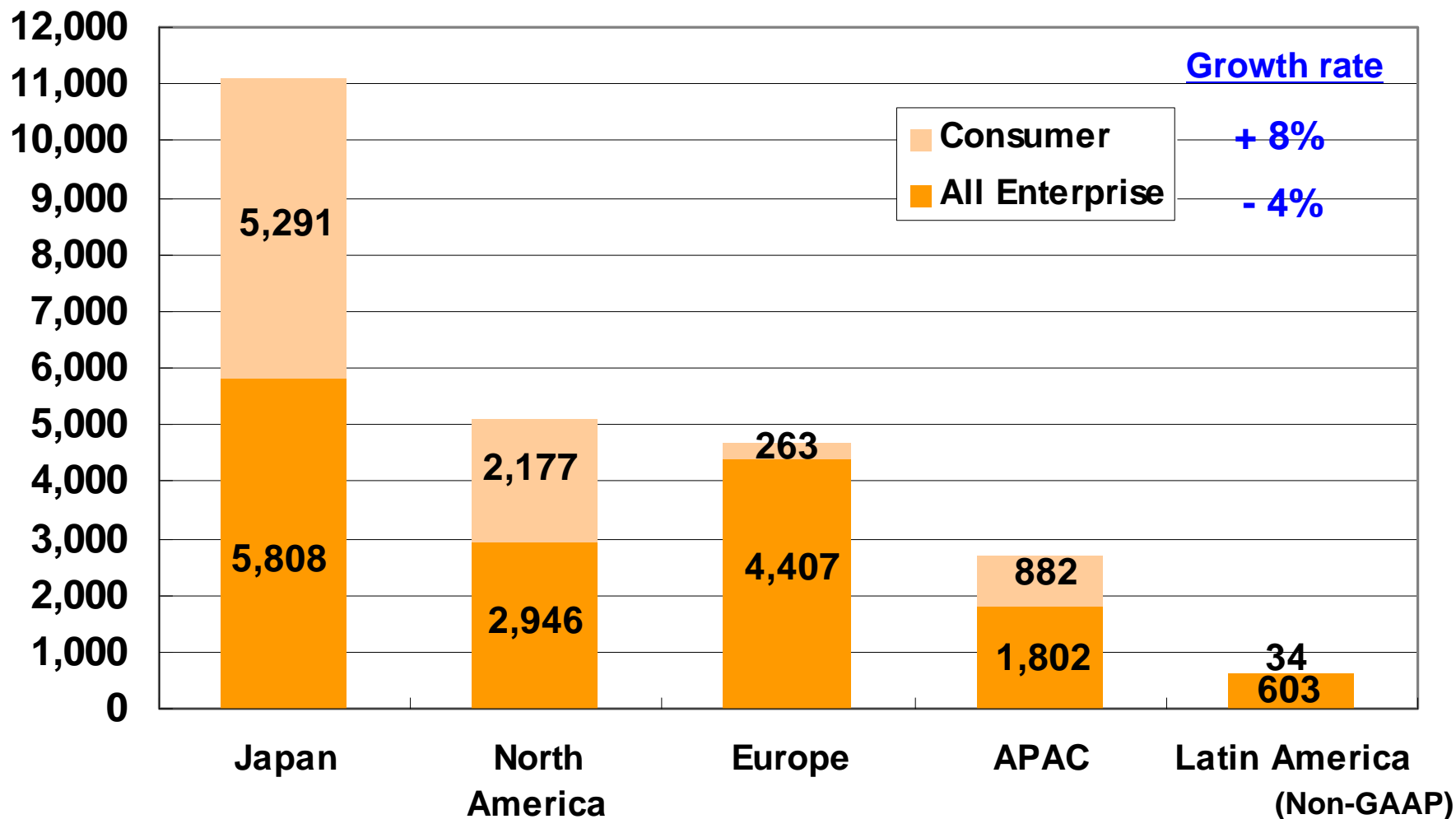
(Non-GAAP)



# セグメント別売上高

(単位:百万円)

(未監査)

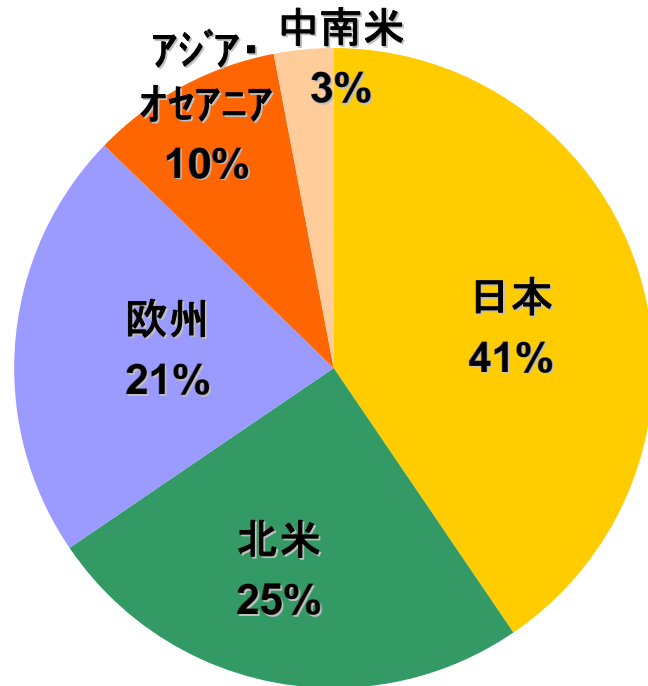


安心を、ひとつ上のステージへ。

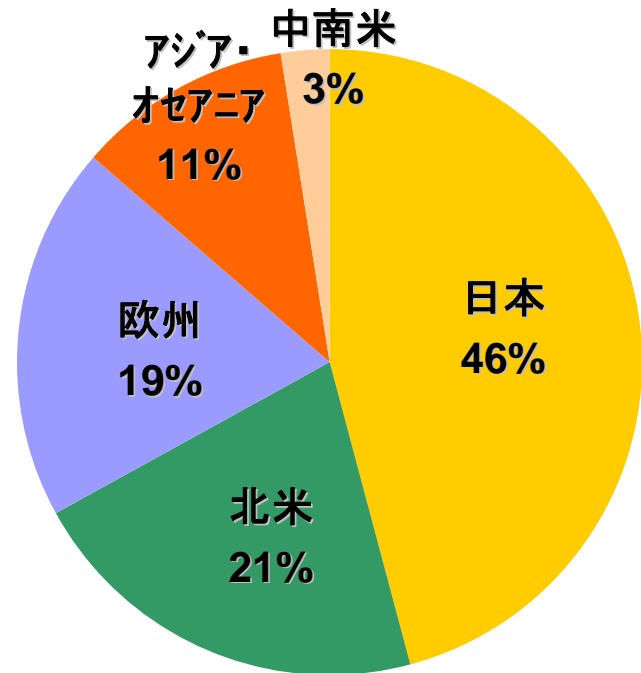


# 地域別売上高シェア

**4Q2009**  
**24,339百万円**



**4Q2010**  
**24,218百万円**



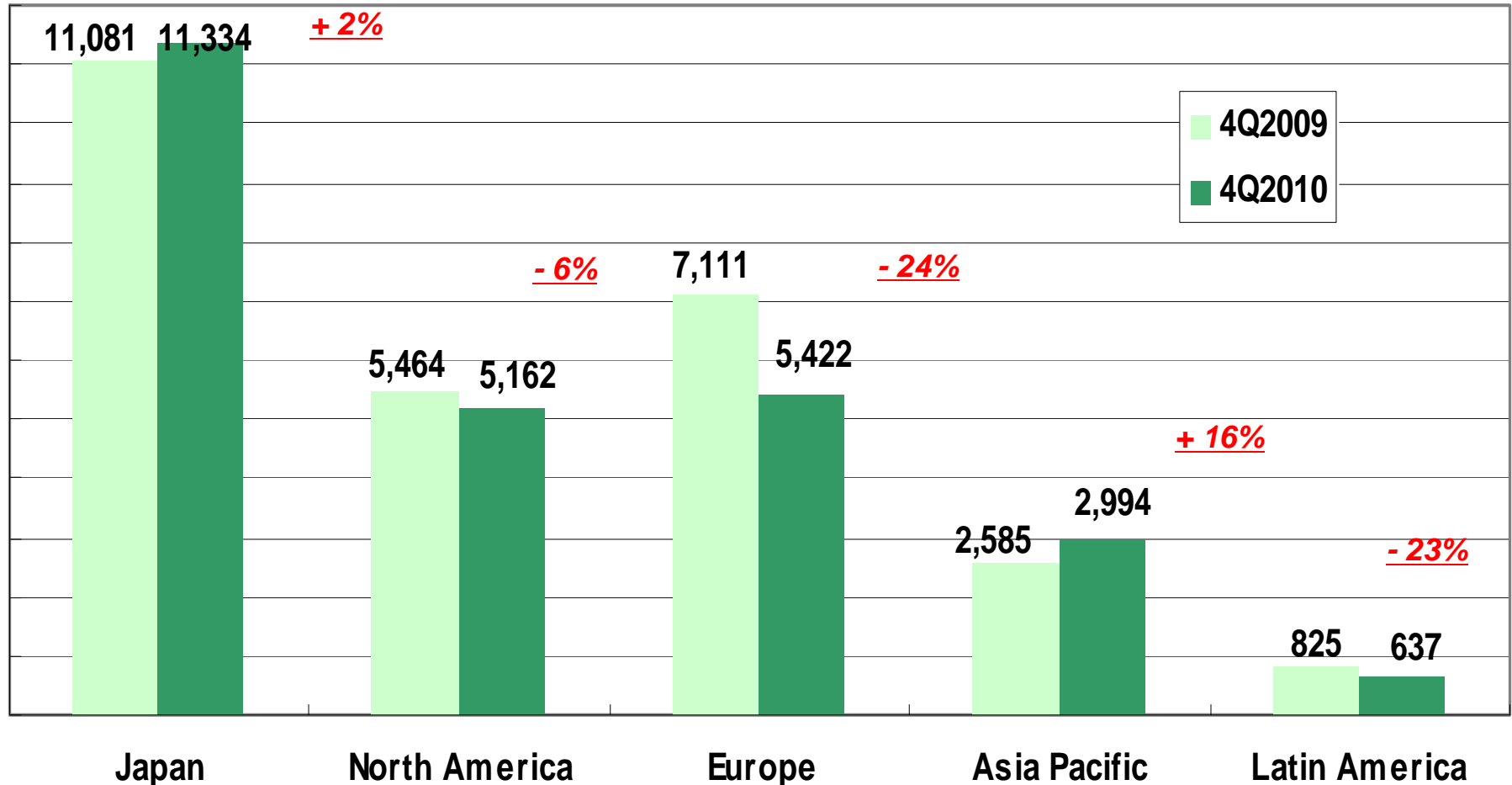
(日本会計基準)  
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 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。

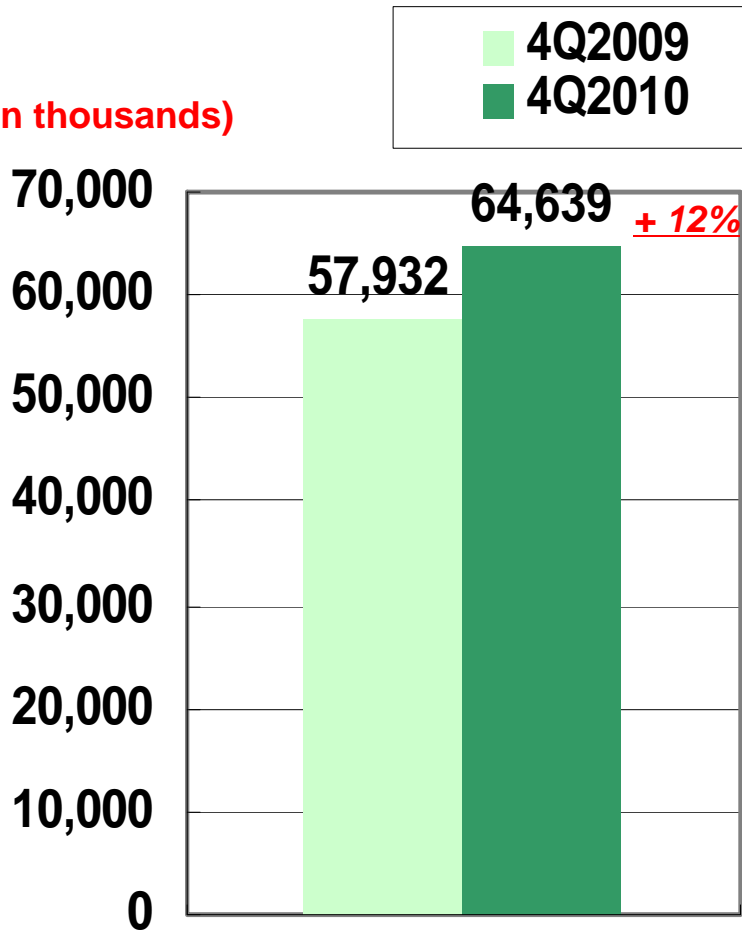


# 現地通貨建てBookings (US、Europe)

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

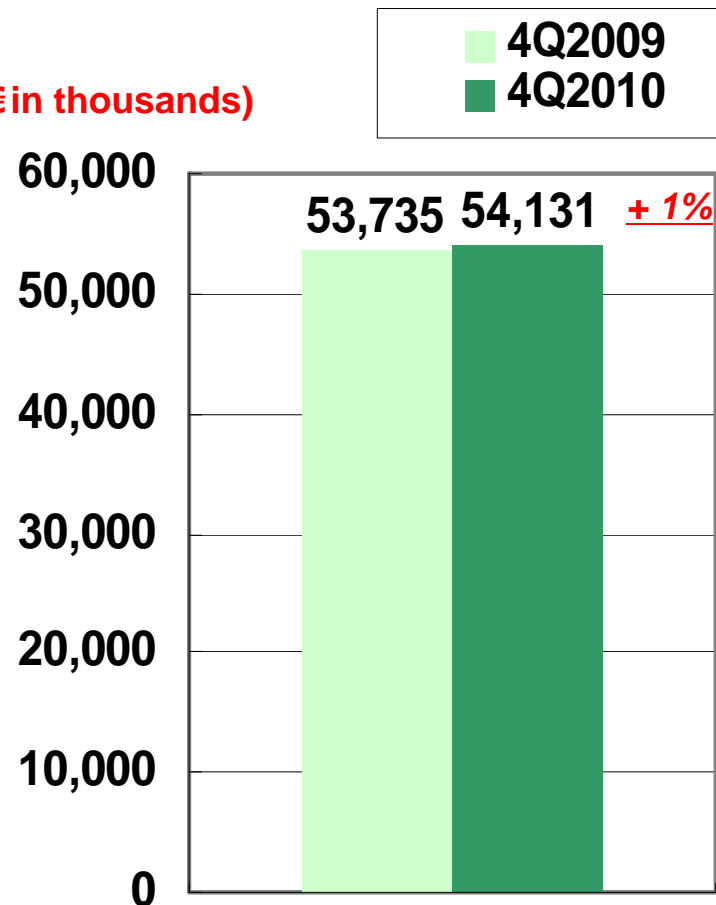
(未監査)

(\$ in thousands)



North America  
(excluding Canada entity)

(€ in thousands)



Europe

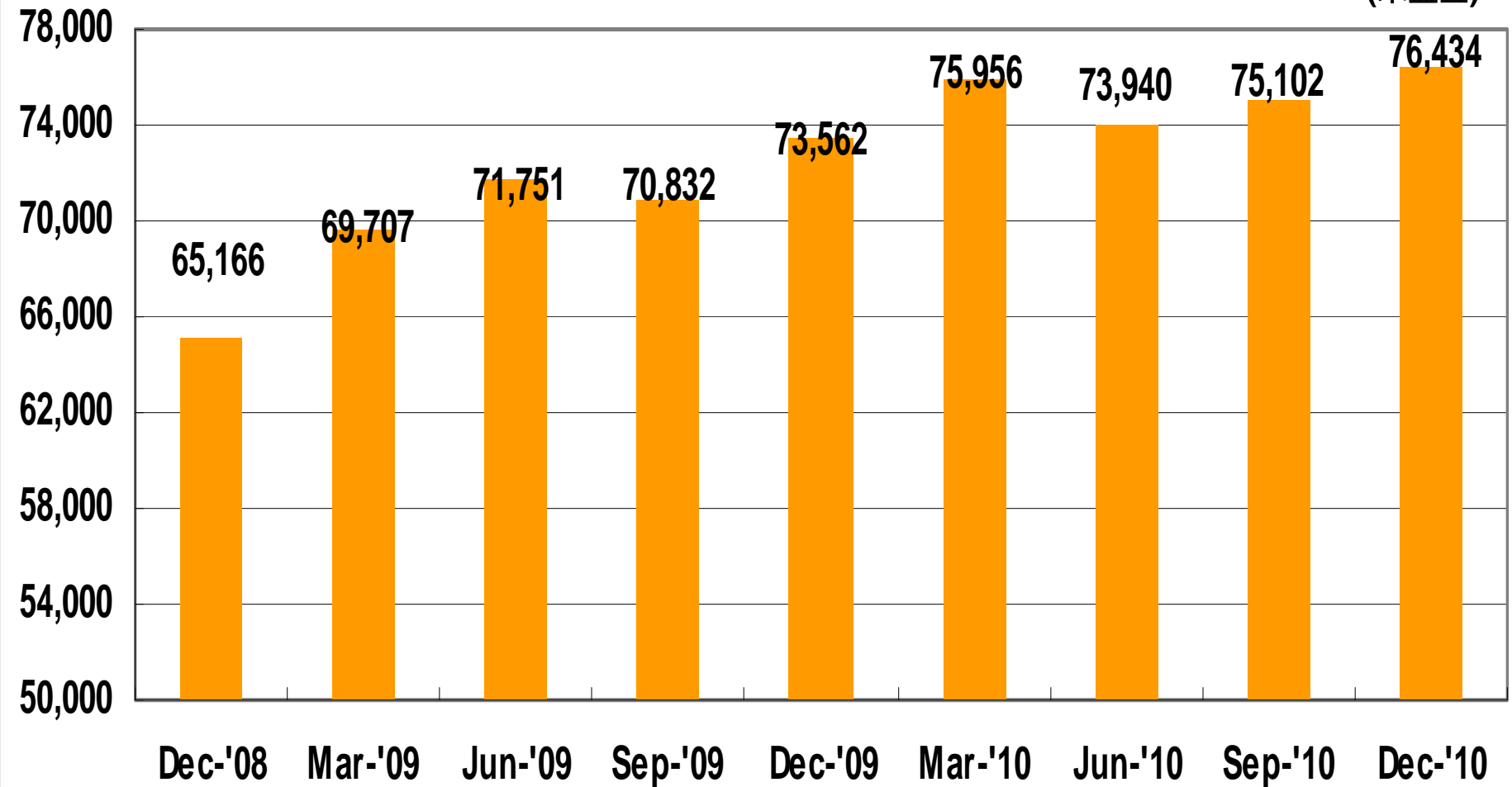
(Non-GAAP)  
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 繰延収益

(単位:百万円)

(未監査)



\* 短期及び長期合計

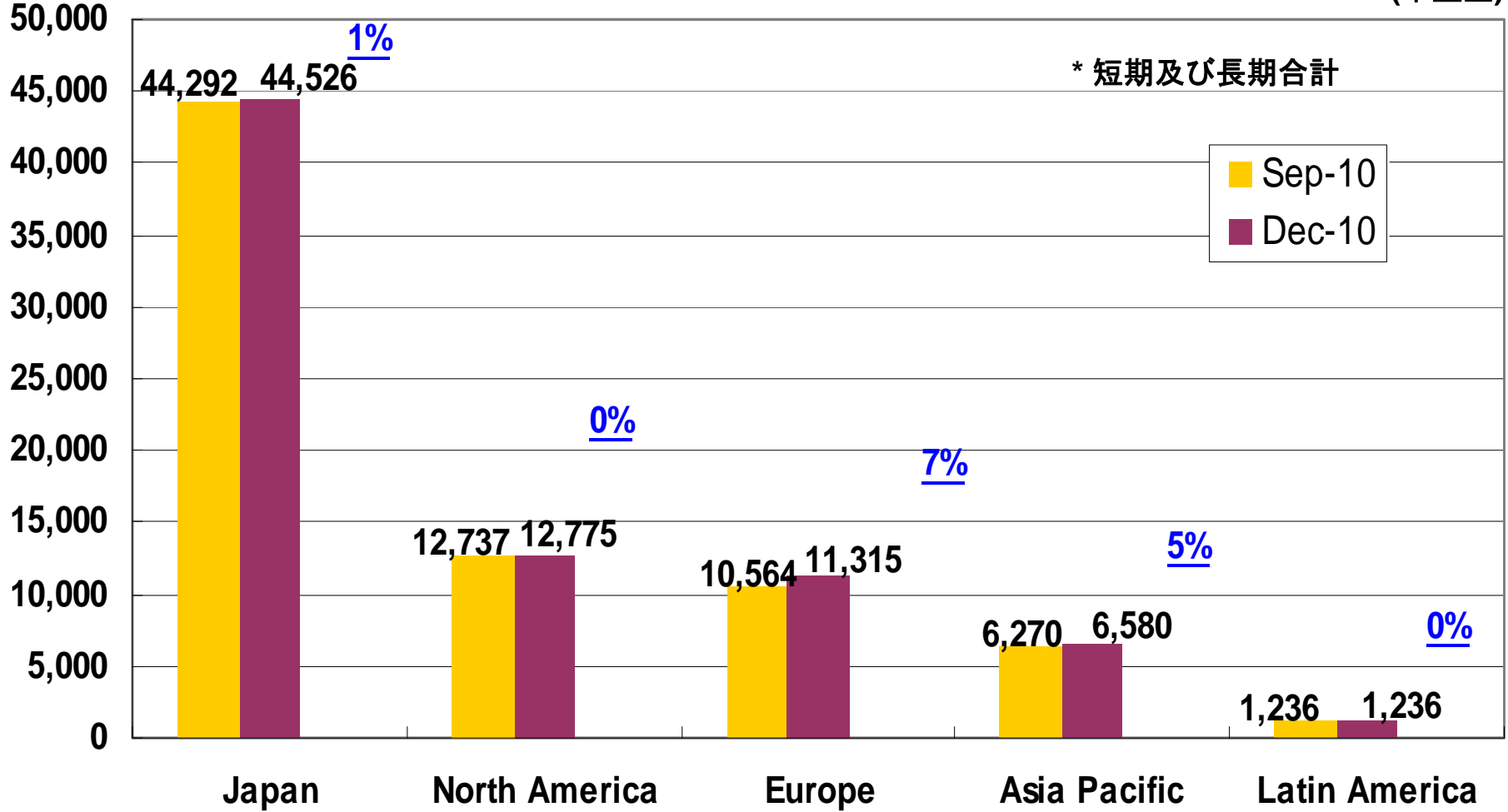
(日本会計基準)  
安心も、ひとつ上のステージへ。



# 地域別繰延収益

(単位:百万円)

(未監査)



(日本会計基準)



# 地域別繰延収益

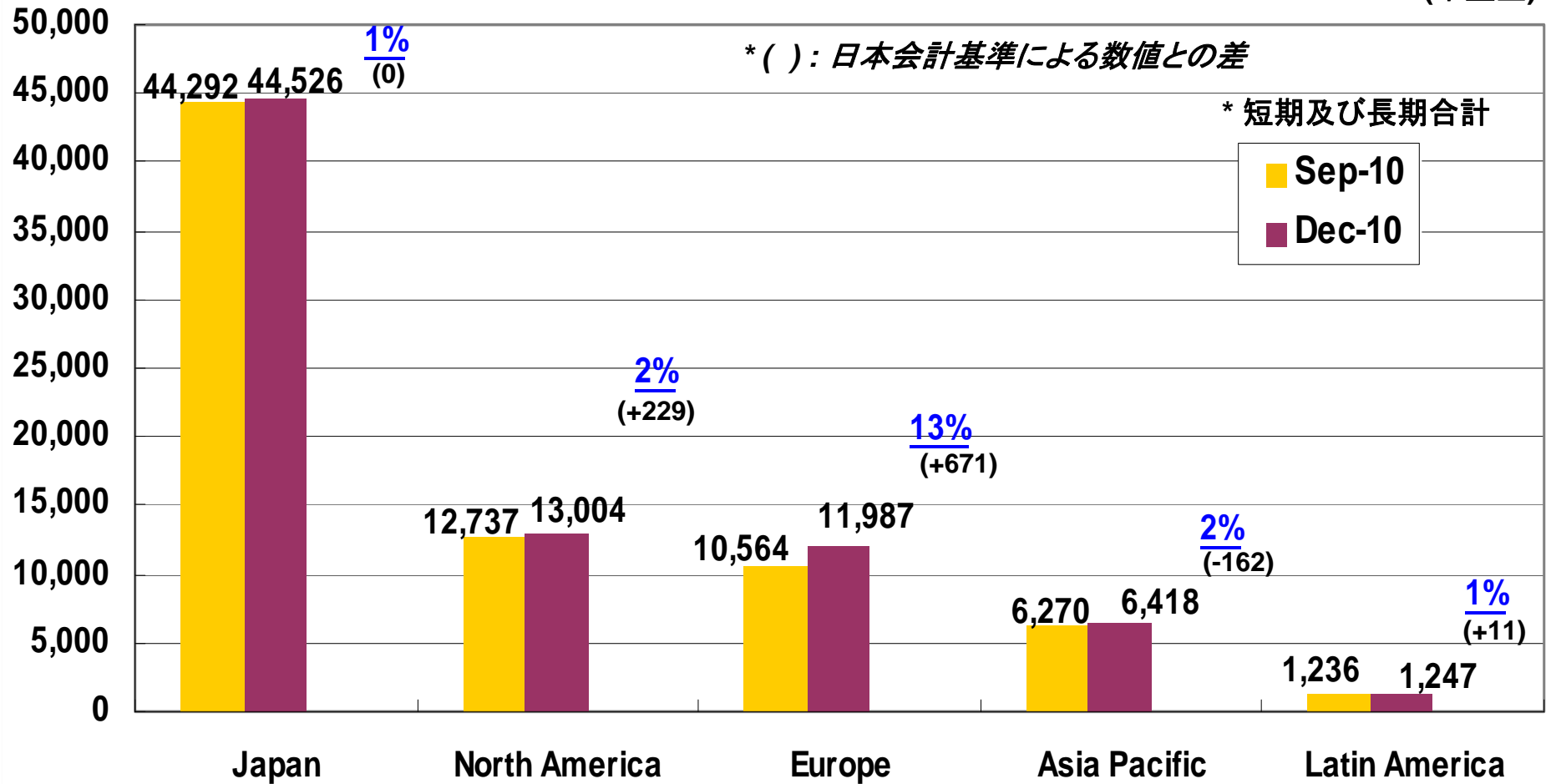
2010第3四半期と同じ為替レートを2010年第4四半期に適用した場合

(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4Q2010の数字は、3Q2010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、4Q2010の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。

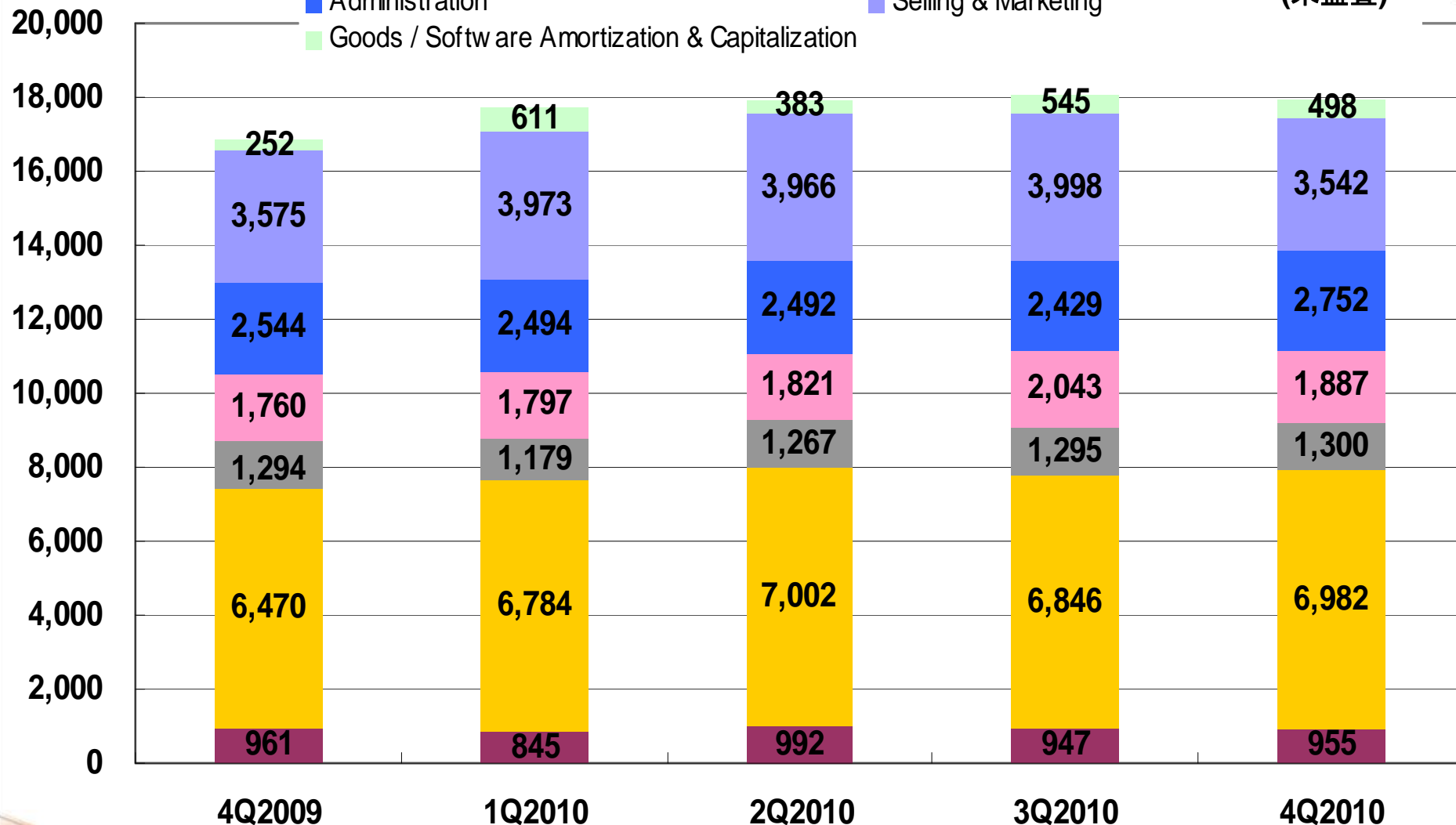


# Cost

(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)

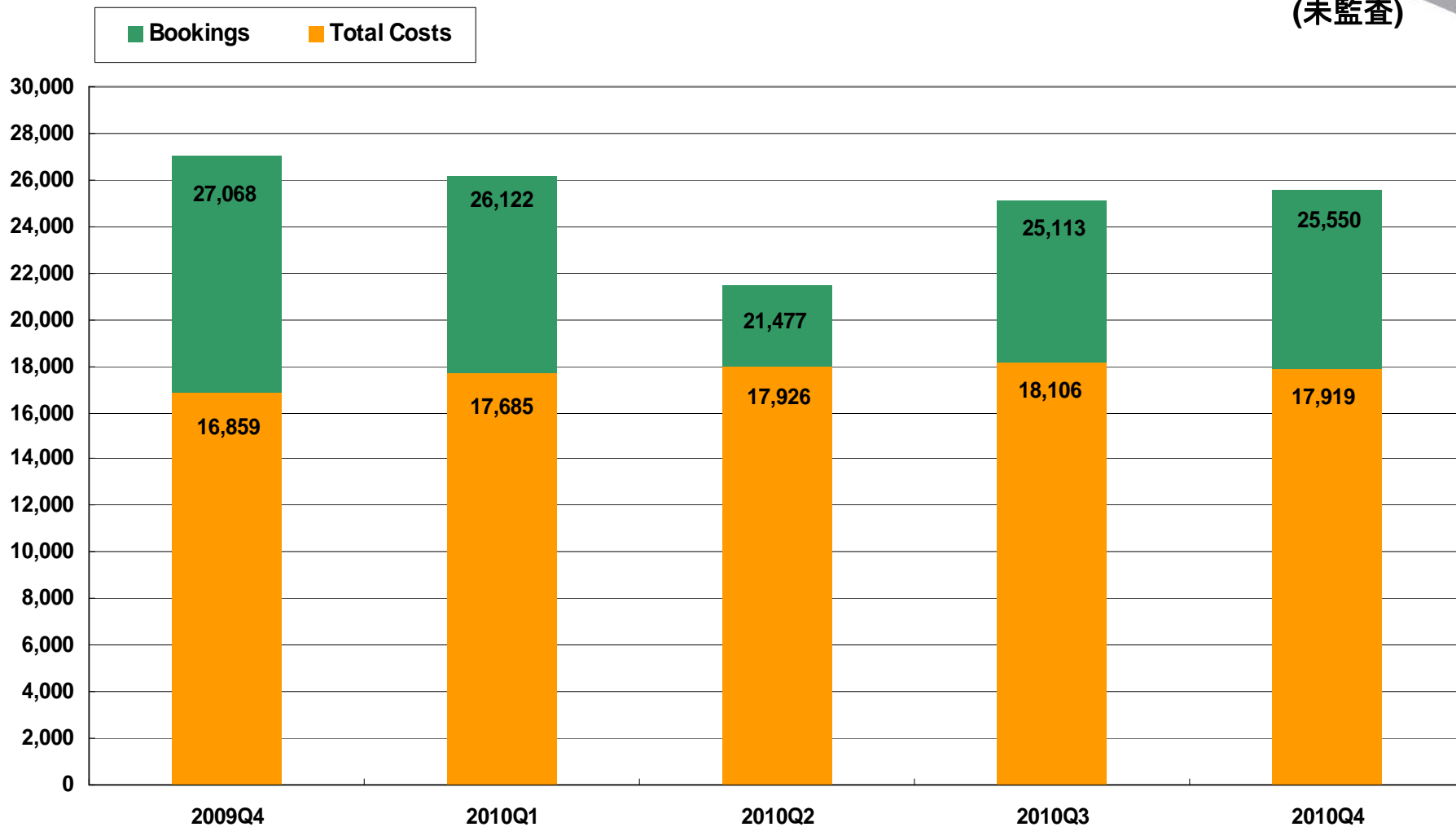
安心を、ひとつ上のステージへ。



# Bookings v s Total Costs

(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	2009Q4	2010Q4	YoY growth
営業活動によるキャッシュ・フロー	6,687	8,367	+ 25%
投資活動によるキャッシュ・フロー	- 14,785	- 3,725	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	167	9	- 94%
現金及び現金同等物に係る換算差額	744	- 267	—
現金及び現金同等物の増減額	- 7,185	4,384	—
現金及び現金同等物の今四半期期首残高	65,209	59,751	- 8%
現金及び現金同等物の今四半期末残高	58,023	64,136	+ 11%

安心を、ひとつ上のステージへ。



## Q4 ハイライト

- **北米のBookingsの二けた成長（主に戦略製品により）**
- **仮想化 / クラウドセキュリティのグローバルでの商談の増加**

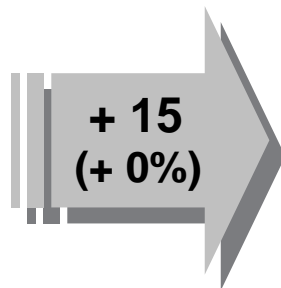
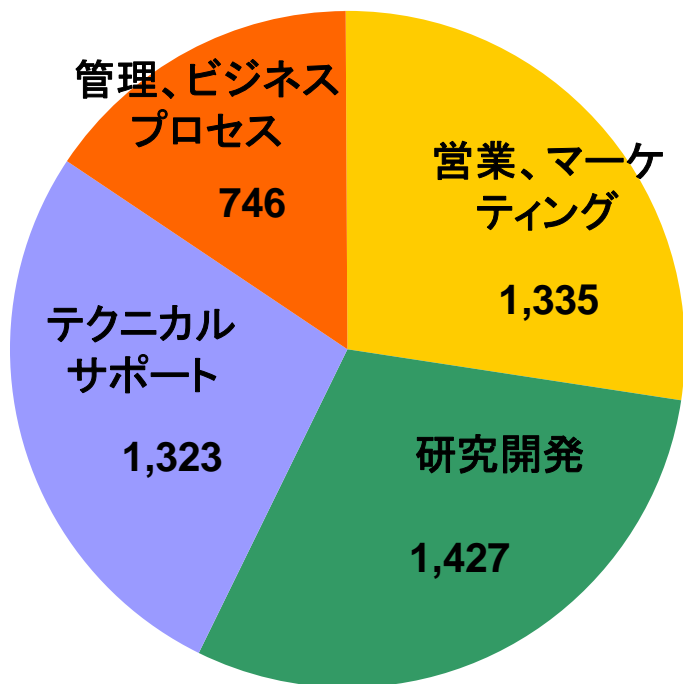
## Q4 “ロー” ライト

- **価格競争の状況は依然として激しい**
- **商談期間も依然として長い(特に新規技術製品)**
- **OEM契約は未だ期待された結果を出していない**

# 従業員数

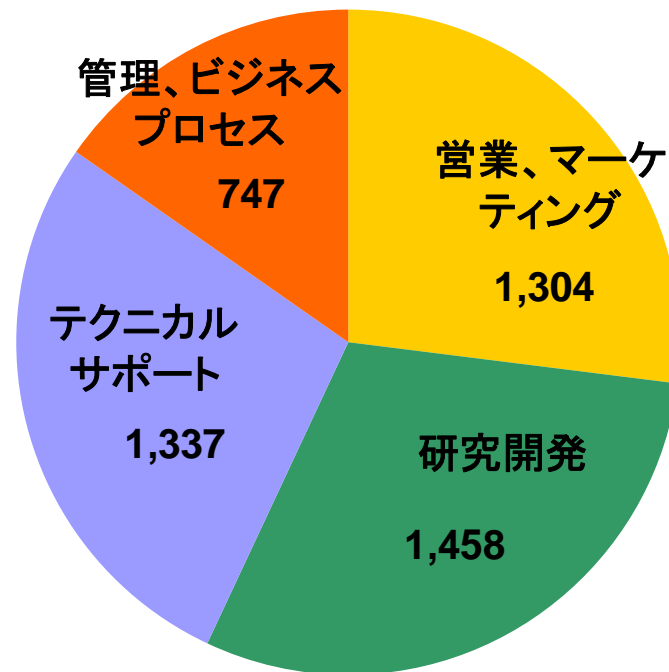
2010年9月末

4,831



2010年12月末

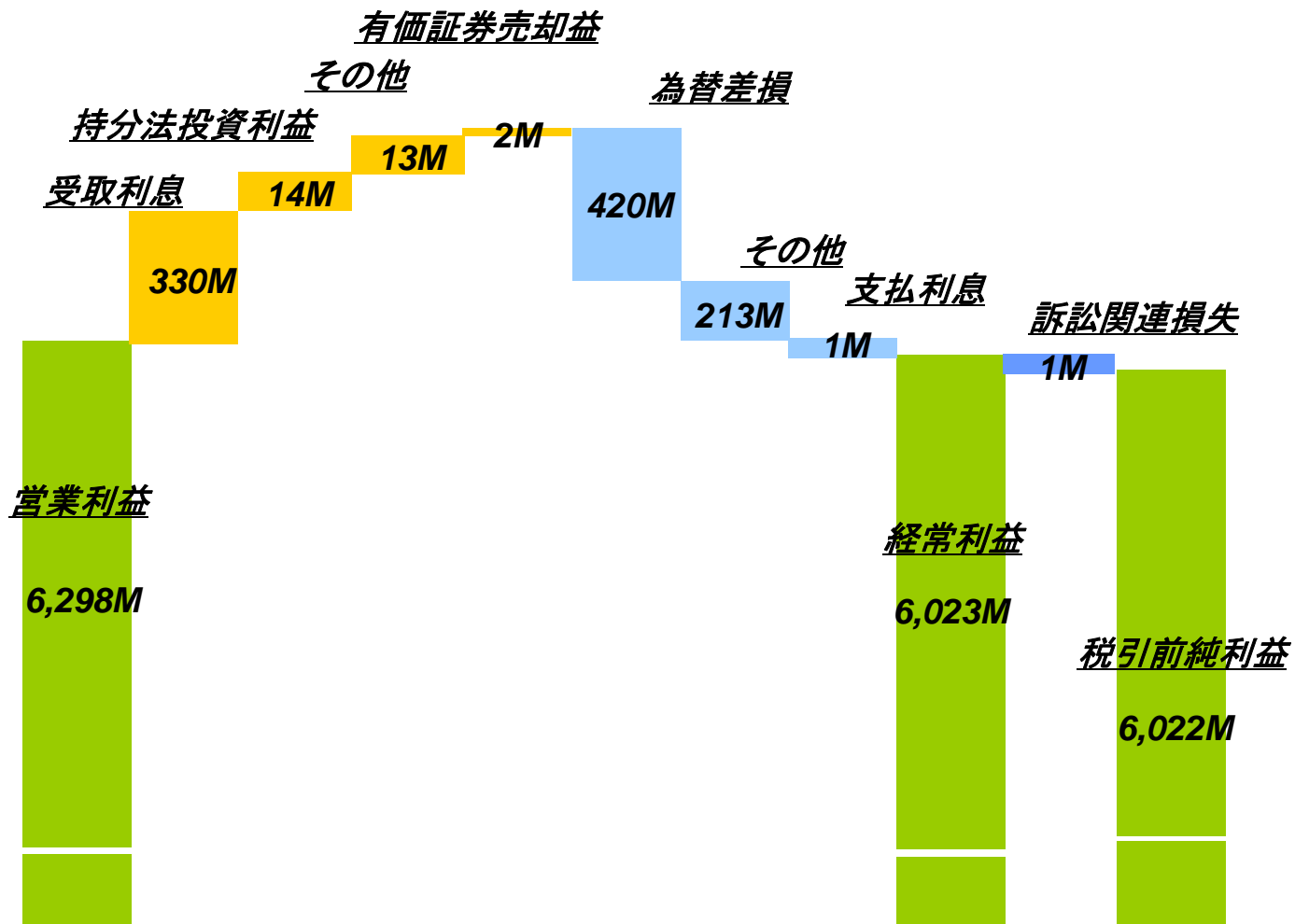
4,846



安心を、ひとつ上のステージへ。



# 営業外・特別項目



(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9月末	増減	2010年12月末
<b>資産</b>			
現金及び現金同等物	71,793	+ 2,167	73,960
売掛金 (貸倒引当金控除後)	21,179	+ 854	22,033
有価証券及び投資有価証券	57,938	+ 2,145	60,083
<b>負債</b>			
繰延収益(短期及び長期合計)	75,102	+ 1,332	76,434
<b>資本</b>			
資本金及び資本剰余金	39,495	+ 3	39,498
自己株式	- 21,849	+ 15	- 21,834

(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
SONATA	Calyon	1,000	942	- 610	+ 553	- 6%	B-	Corporate Credit	2011/3/30
Total		1,000	942	- 610	+ 553	- 6%			

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（アップデート）

- ・ 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12月末時価	12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	€= 161.99	14,867	€= 107.81	- 7,471	+ 3,040	-4,431



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。



# 2010年度通期 連結業績ハイライト

2010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)

	2009年度 通期	2010年度 通期	(単位:百万円) (未監査) 変化率
売上高	96,346	95,391	- 1%
売上原価	14,990	16,726	12%
販売費及び一般管理費	51,218	54,912	7%
営業利益 (営業利益率)	30,137 (31%)	23,752 (25%)	- 21%
経常利益	31,714	23,835	- 25%
当期純利益	17,638	12,720	- 28%
1株当たり当期純利益 (円)	132.16	95.27	- 28%
1株当たり配当金 (円)	91.00	70.00	- 23%

(日本会計基準)

## 契約締結ベースの金額

Bookings	104,742	98,263	- 6% (Non-GAAP)
----------	---------	--------	--------------------

## 2009年度通期と同じ為替レートを2010年度通期に適用した場合

売上高	96,346	98,773	+ 3%
-----	--------	--------	------

\*上記2010年度通期の数字は、2009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、2010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。

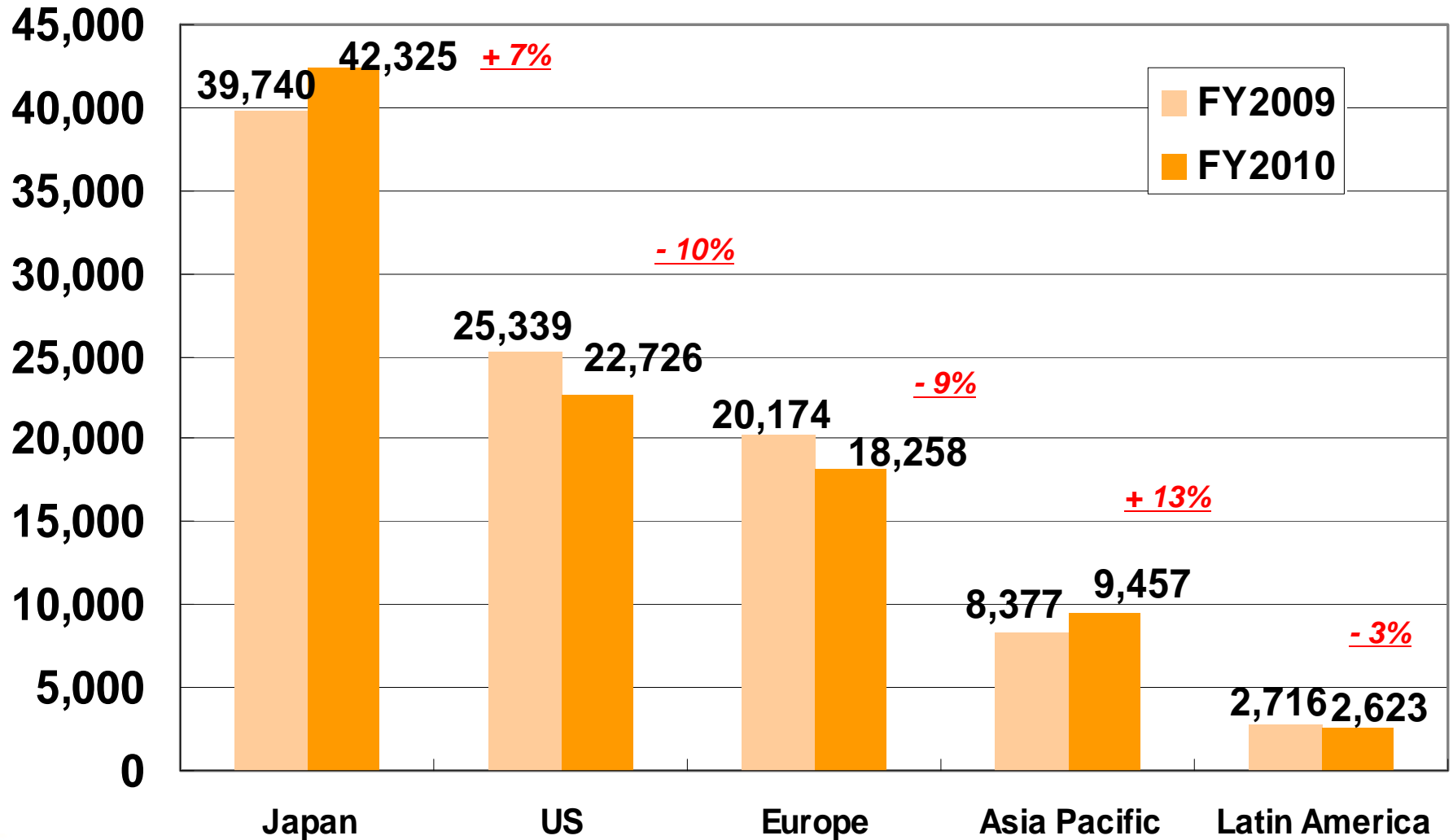
のステージへ。



# 地域別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



(日本会計基準)

安心を、ひとつ上のステージへ。



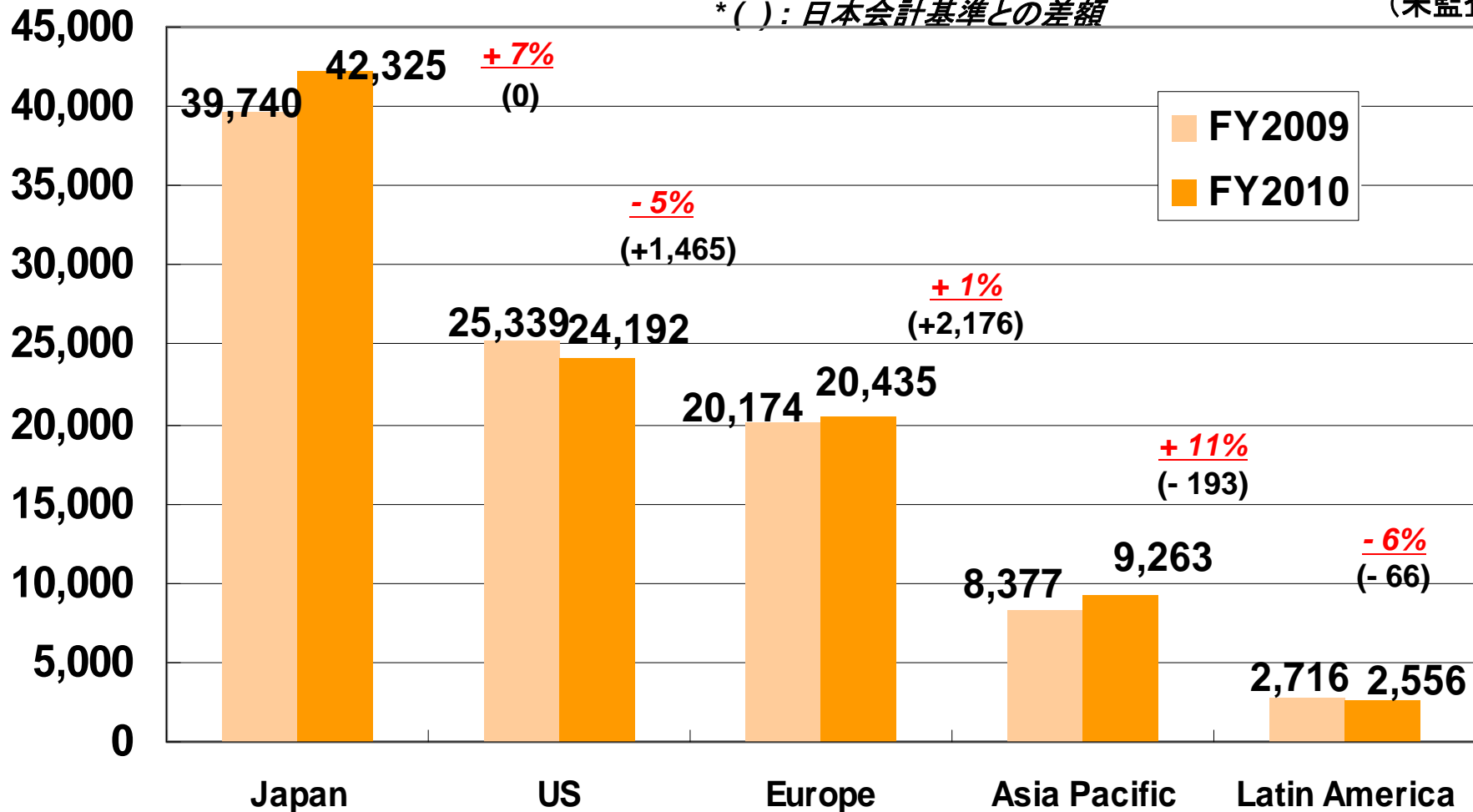
# 地域別売上高

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)

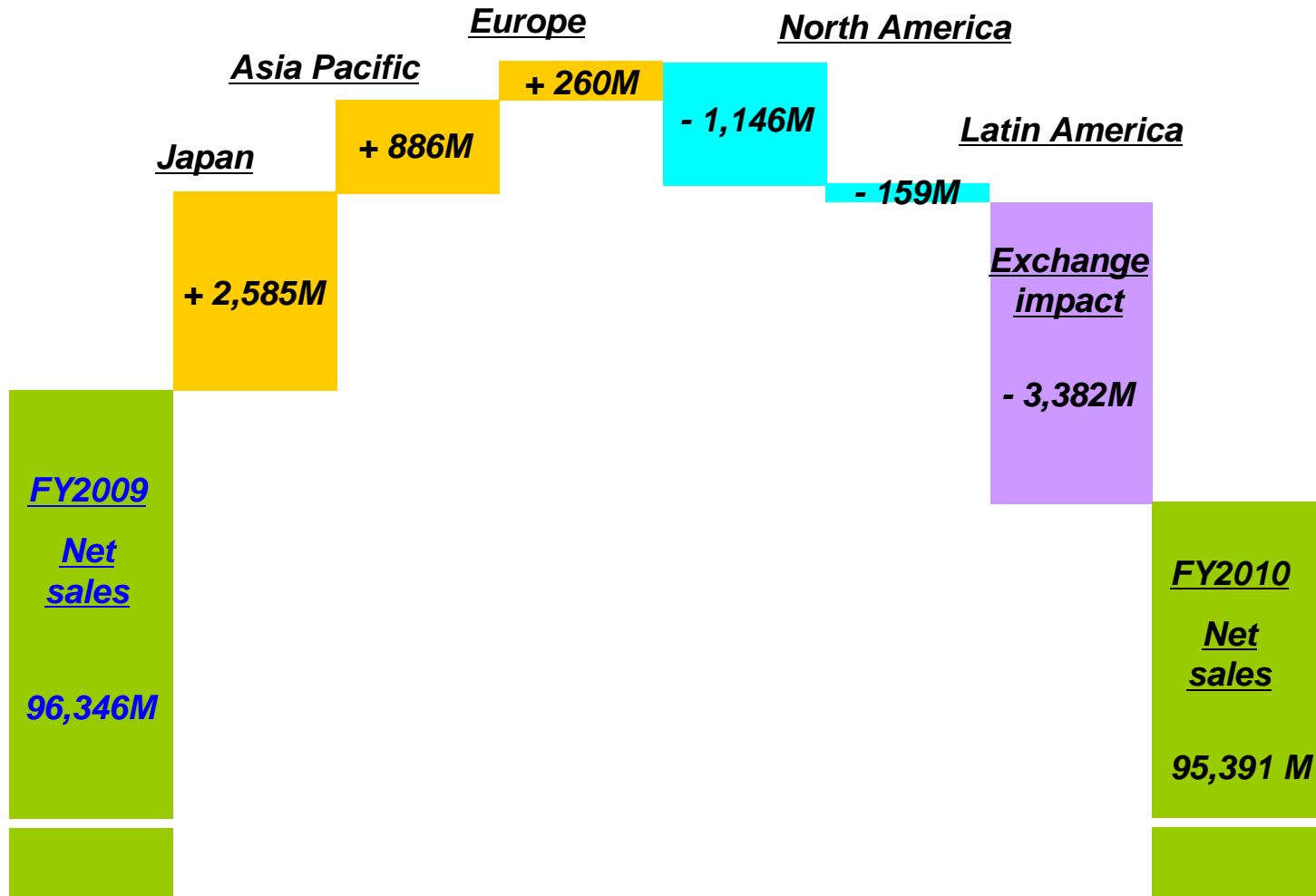
\*上記FY2010の数字は、FY2009における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートを用いて、FY2010の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。Europeはeuroから、Asia Pacific及びLatin Americaはそれぞれ複数の通貨から計算されています。

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)

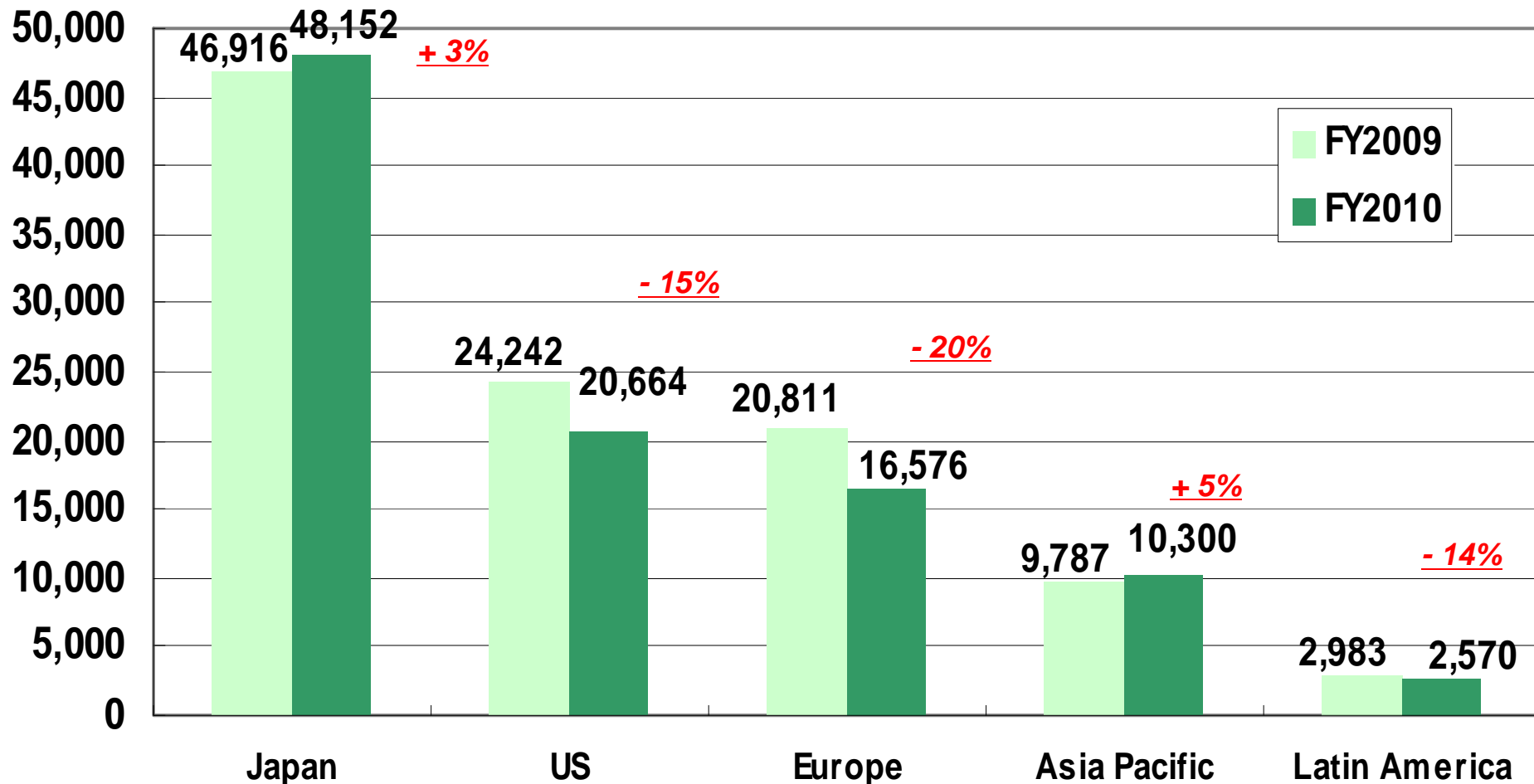
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 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。

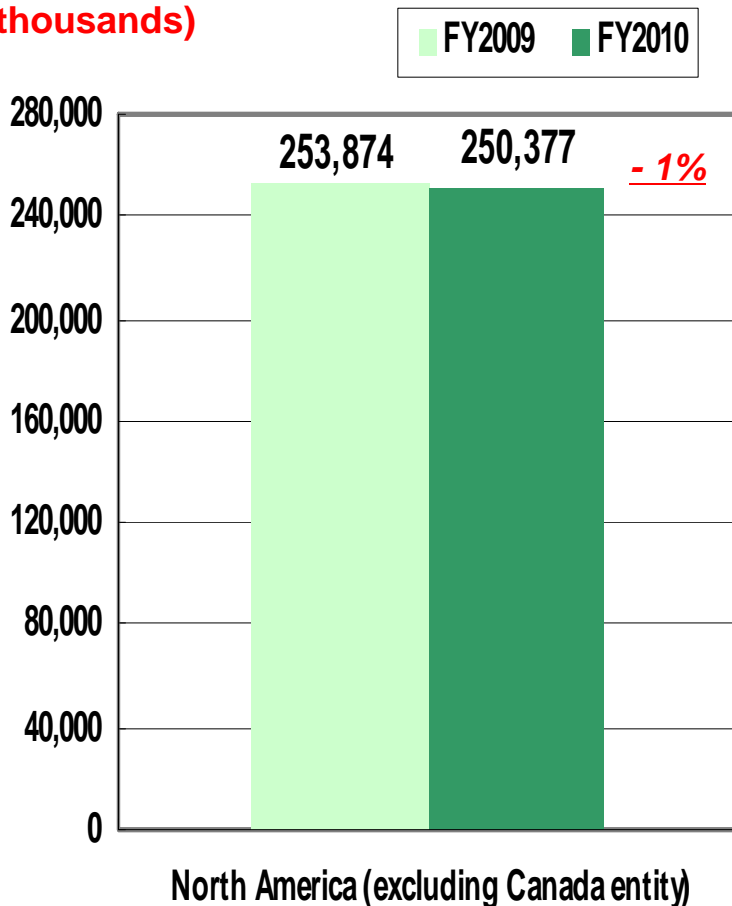


# 現地通貨建てBookings (US、Europe)

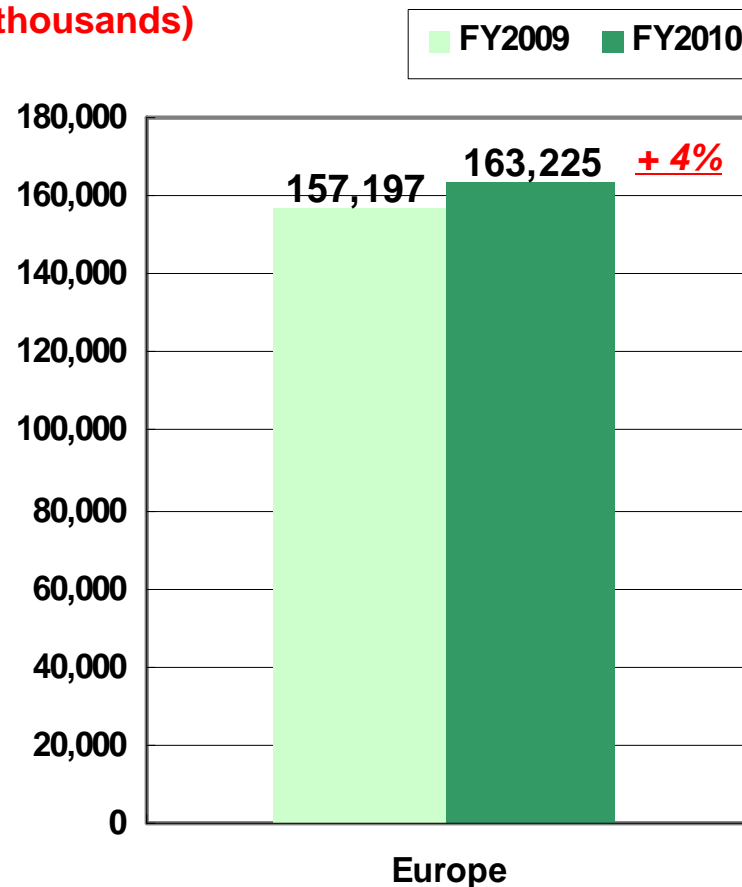
North America(※カナダ法人除く)、Europeそれぞれドル、ユーロ建てのBookings

(未監査)

(\$ in thousands)



(€ in thousands)



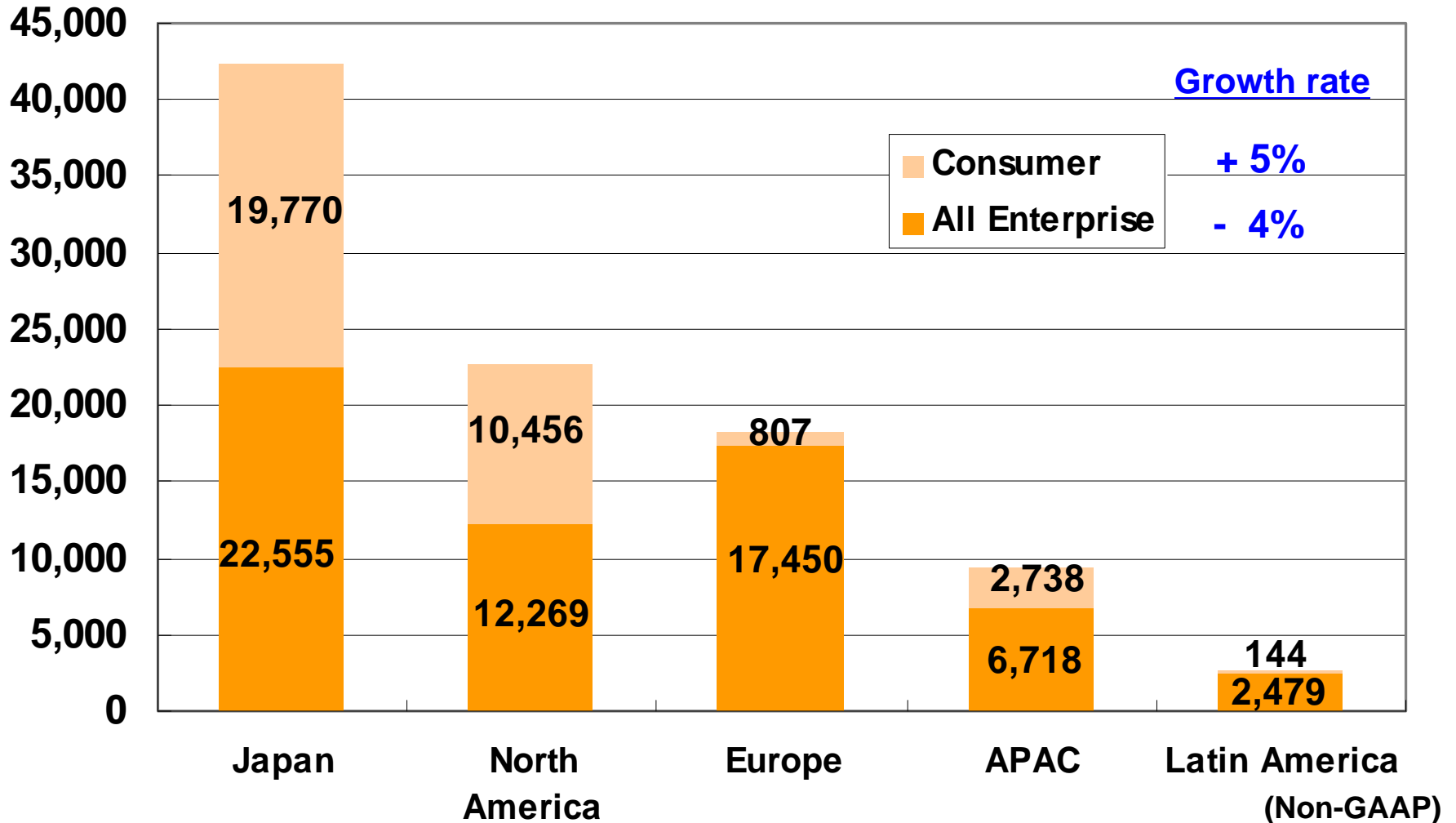
(Non-GAAP)  
安心を、ひとつ上のステージへ。



# FY2010通期 セグメント別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



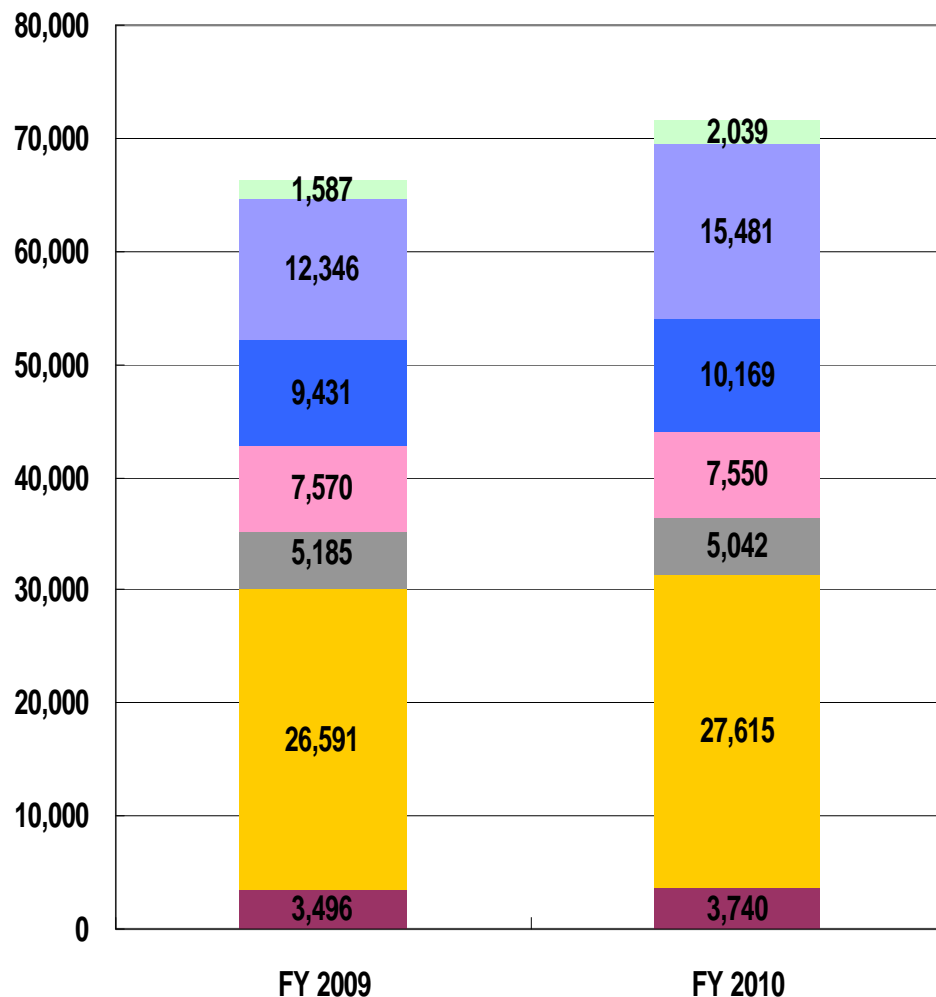
安心を、ひとつ上のステージへ。



# FY2010通期 Costs

(未監査)

(単位:百万円)



	対前年増減率
Goods / Software & Capitalization	+ 28%
Selling & Marketing	+ 25%
Administration	+ 8%
Outside service	- 0%
Office overhead	- 3%
Salary & Benefit	+ 4%
Stock option & Acquisition related costs	+ 7%

**Total** + 8%

**Headcount** + 9%

(Non-GAAP)

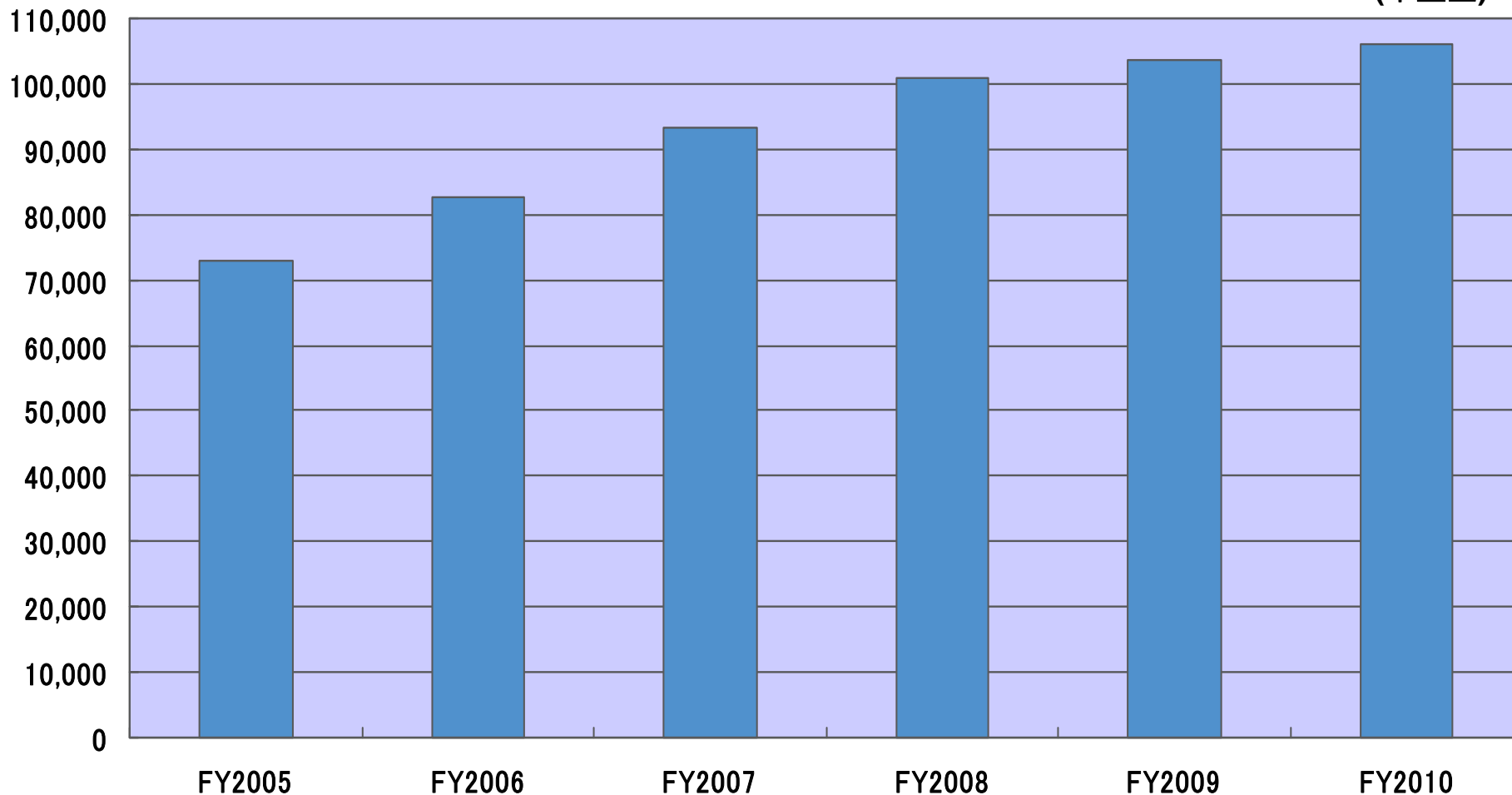
安心を、ひとつ上のステージへ。



# FY2005の固定為替レート適用ベース 売上高推移

(百万円)

(未監査)



(Non-GAAP)

\*上記各年度の数値はそれぞれ2005年度の為替レートを適用した場合における売上高です。



# 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%

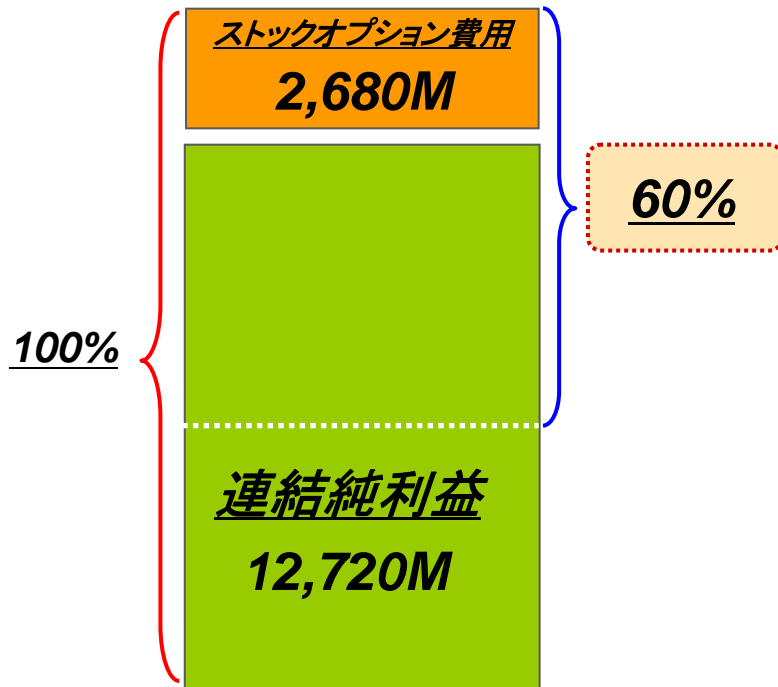
連結純利益

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。

# 2010年度配当



## 2010年度期末配当

配当総額：9,347 百万円

≒ 60% X (12,720百万円 + 2,680百万円)

1株当たり：70円

(前年比23%減)

実績配当性向：73%

※ 昨年度：91円

\* 2011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。

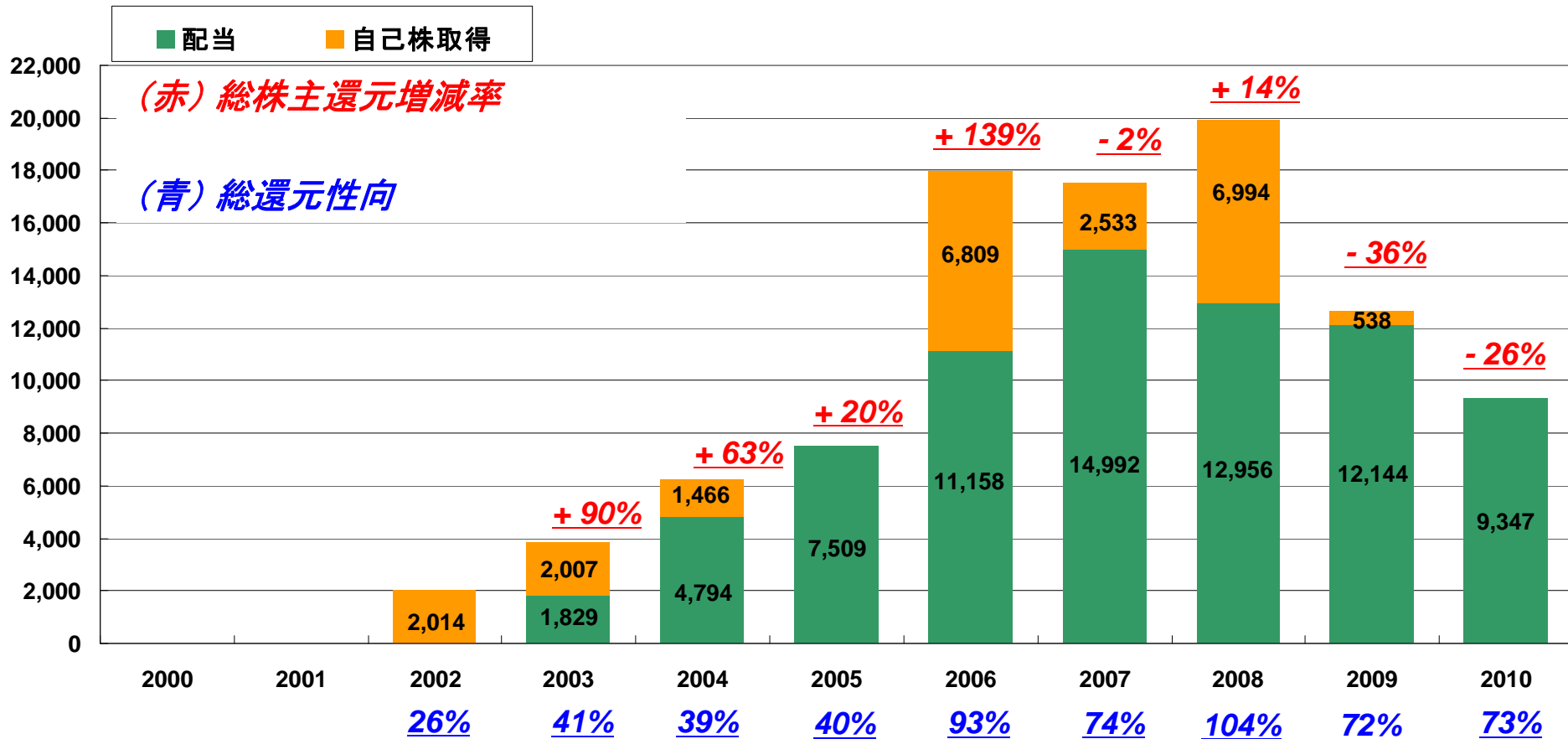
安心を、ひとつ上のステージへ。



# 株主還元推移

(未監査)

(百万円)



(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

- 日本は前年比10%台のプラス成長、北米および欧州は10%台のマイナス成長を想定
- ストックオプション費用は約7億円を想定
- 想定為替レート: 1USD = 80円 (昨年91円)  
1EUR = 112円 (昨年126円)

# 1Q2011 業績予想

(未監査)

(単位:百万円)

	<u>第1四半期</u> <u>2011年1月~3月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	23,500	<u>- 1%</u>
営業利益	5,900	<u>- 2%</u>
経常利益	6,000	<u>- 3%</u>
当期純利益	3,300	<u>- 6%</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950百万円)を含む。

為替影響を除去した場合

売上高 + 6%

(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	24,218
売上原価	3,597	3,511	3,618	4,263	4,032	4,025	4,446	4,222
販売費及び一般管理費	12,289	13,503	12,829	12,595	13,653	13,900	13,660	13,697
営業利益	7,028	7,229	8,399	7,479	6,042	5,567	5,843	6,298
経常利益	7,936	7,522	8,615	7,640	6,207	5,744	5,859	6,023
当期純利益	4,821	4,028	5,219	3,568	3,529	3,237	2,781	3,172
(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	498
Selling & Marketing	2,411	3,201	3,157	3,575	3,973	3,966	3,998	3,542
Administration	2,264	2,331	2,291	2,544	2,494	2,492	2,429	2,752
Outside service	1,896	2,075	1,837	1,760	1,797	1,821	2,043	1,887
Office overhead	1,259	1,221	1,410	1,294	1,179	1,267	1,295	1,300
Salary & Benefit	6,538	6,983	6,598	6,470	6,784	7,002	6,846	6,982
Stock option cost	542	548	649	663	667	673	662	676
Acquisition related costs	242	261	290	298	177	318	284	279
合計	15,886	17,014	16,448	16,859	17,685	17,926	18,106	17,919
従業員数 (四半期末)	4,239	4,304	4,349	4,434	4,575	4,727	4,831	4,846
適用レート (ドル)	93.79	97.22	93.58	89.72	90.73	91.94	85.78	82.68
適用レート (ユーロ)	121.97	132.67	133.66	132.54	125.66	116.78	110.67	112.09

# 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	11,100
北米	5,953	6,729	6,571	6,084	5,999	6,118	5,485	5,124
欧州	4,748	5,100	5,092	5,232	5,005	4,408	4,173	4,671
アジア・オセアニア	1,842	2,124	2,019	2,390	2,254	2,314	2,202	2,684
中南米	585	658	729	743	685	662	637	637
合計	22,915	24,244	24,848	24,339	23,728	23,493	23,950	24,218
(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	15,569
Consumer	7,817	8,119	8,438	8,041	8,047	8,325	8,895	8,649
合計	22,915	24,244	24,848	24,339	23,728	23,493	23,950	24,218
(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	11,334
北米	7,358	6,352	5,066	5,464	5,850	4,916	4,735	5,162
欧州	4,584	5,471	3,644	7,111	3,787	2,817	4,549	5,422
アジア・オセアニア	2,153	2,792	2,257	2,585	2,520	2,106	2,679	2,994
中南米	730	753	674	825	886	461	584	637
合計	27,456	26,288	23,928	27,068	26,122	21,477	25,113	25,550

\* 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。

