

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 2011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

2012年2月16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。

2011年度第4四半期 連結業績ハイライト

2011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	4Q2010	4Q2011	変化率
売上高	24,218	24,064	- 1%
売上原価	4,222	4,519	+ 7%
販売費及び一般管理費	13,697	13,237	- 3%
営業利益 (営業利益率)	6,298 (26%)	6,306 (26%)	+ 0%
経常利益	6,023	6,850	+ 14%
当期純利益	3,172	3,871	+ 22%
			(日本会計基準)
“参考値” 繰延収益考慮前 売上金額			
Pre-GAAP	26,193	26,246	+ 0%
		(為替影響を除去した場合)	+ 4%
			(Non-GAAP)

2010年第4四半期と同じ為替レートを2011年第4四半期に適用した場合

売上高	24,218	24,921	+ 3%
-----	--------	--------	------

*上記4Q2011数字は、4Q2010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、4Q2011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	4Q2010	4Q2011	変化率
売上高	292,923	311,106	6%
売上原価	51,066	58,425	14%
販売費及び一般管理費	165,672	171,143	3%
営業利益	76,185	81,536	7%
経常利益	72,856	88,569	22%
当期純利益	38,369	50,048	30%

(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。 4Q2010:1米ドル=82.68円、4Q2011:1米ドル=77.35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

+ 464M

+ 357M

2011Q4予想

6,200 M

- Japan ↑
(Onetime royalty income)
- US ↑
- Europe ↓

- Admin cost related to Forex ↑
- Onetime royalty payment ↑
- Marketing cost ↓

2011Q4実績

6,306M

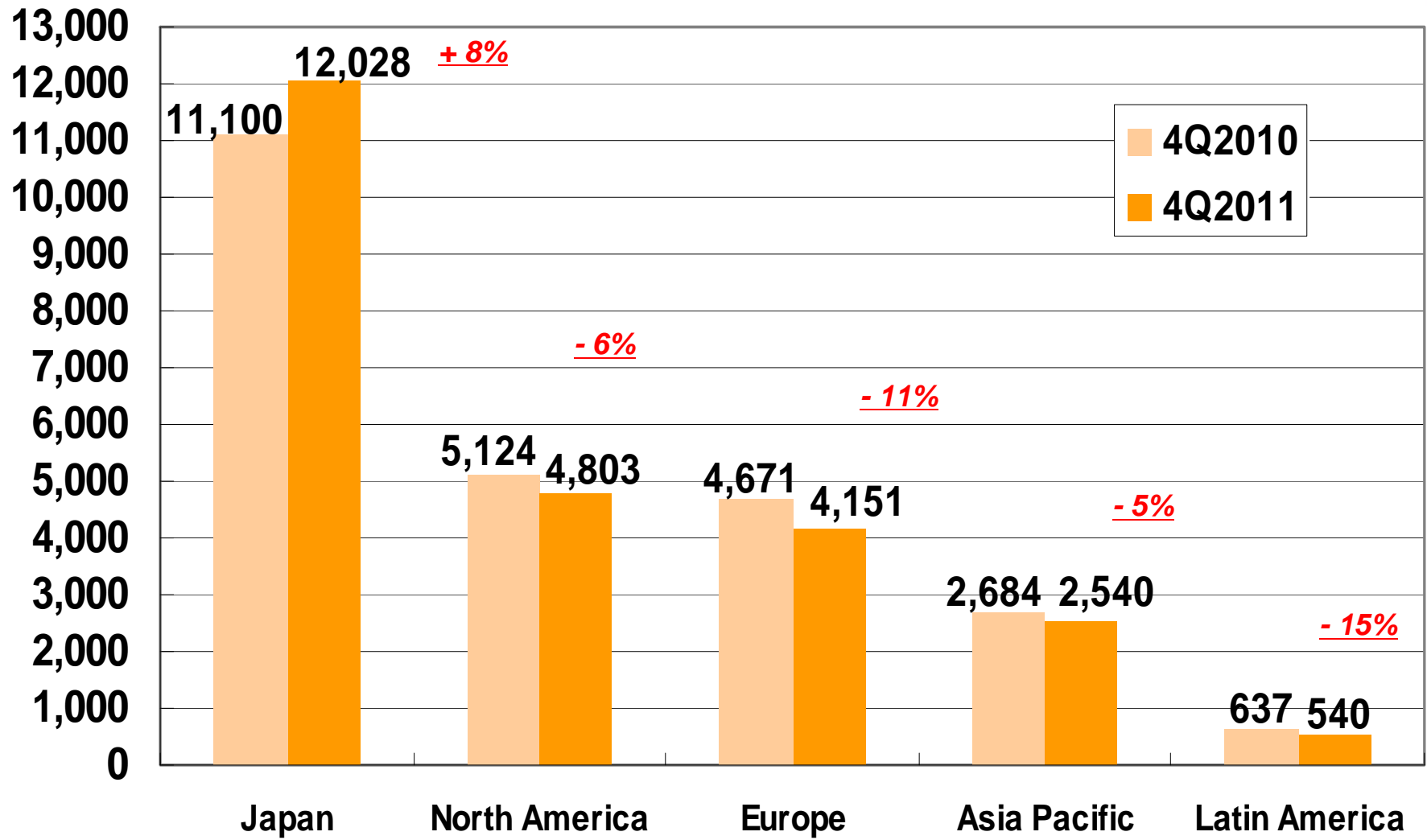
(Non-GAAP)

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)



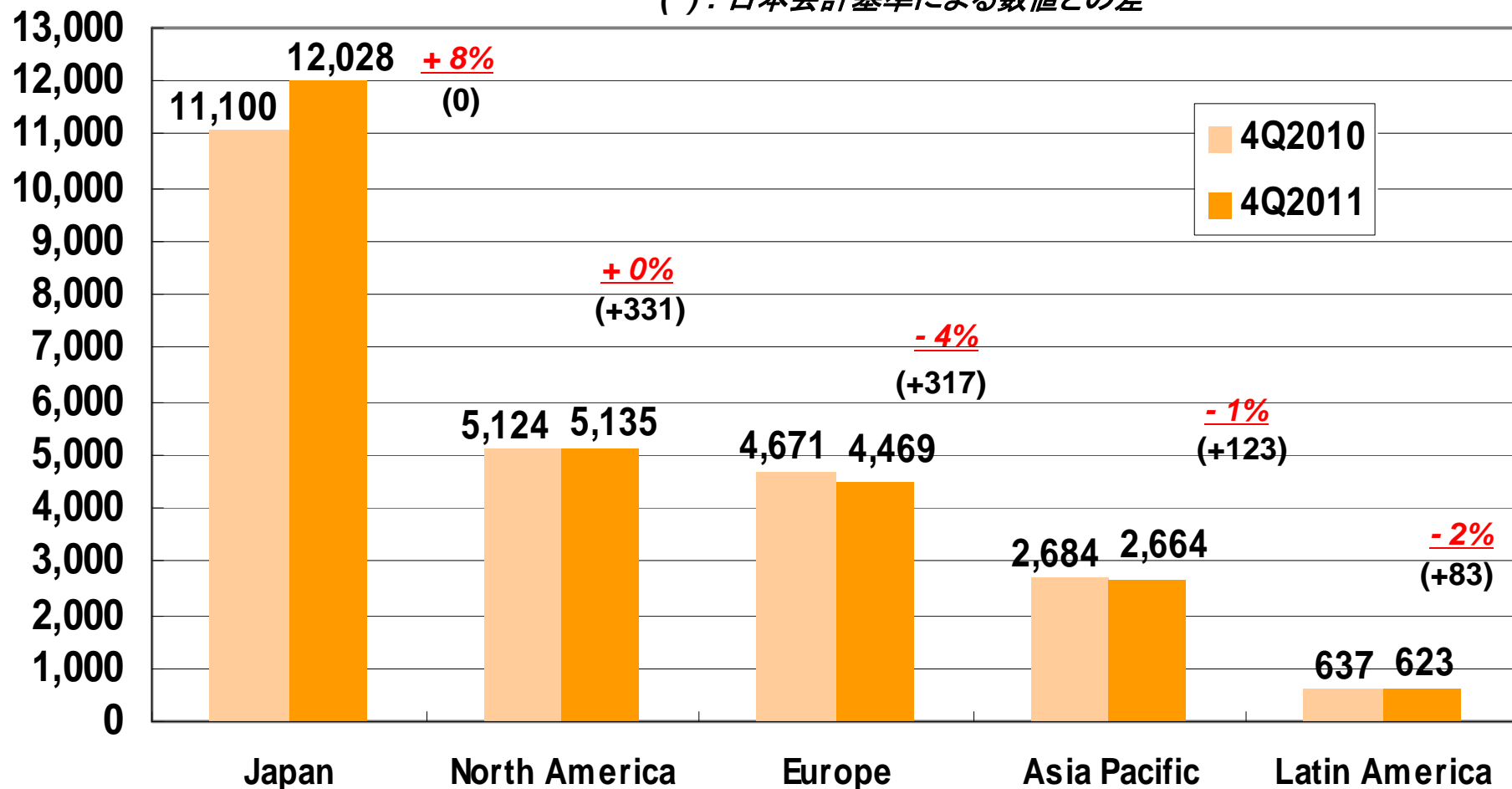
地域別売上高

2010年第4四半期と同じ為替レートを2011年第4四半期に適用した場合

(単位:百万円)

(未監査)

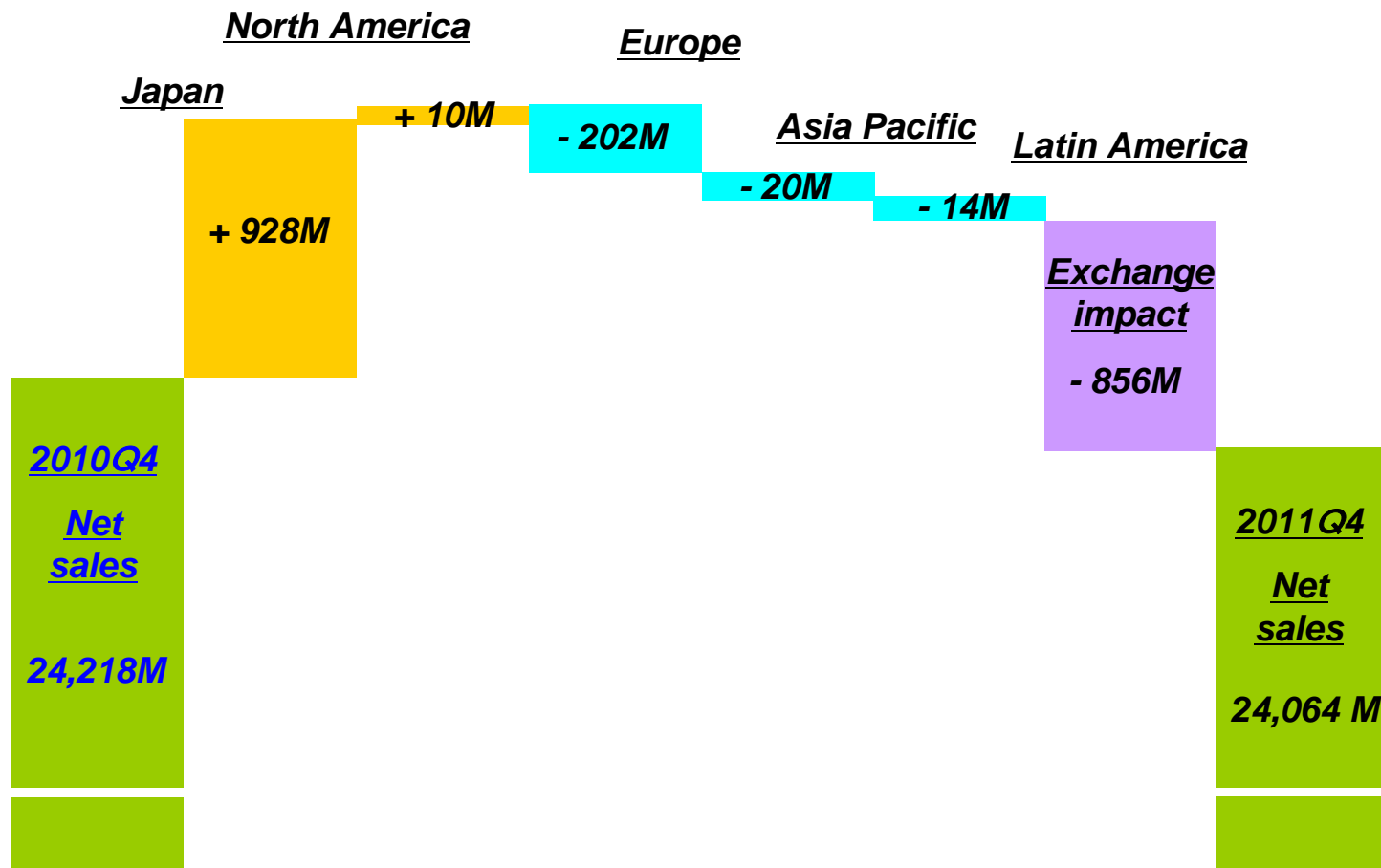
* (): 日本会計基準による数値との差



*上記4Q2011数字は、4Q2010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、4Q2011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)

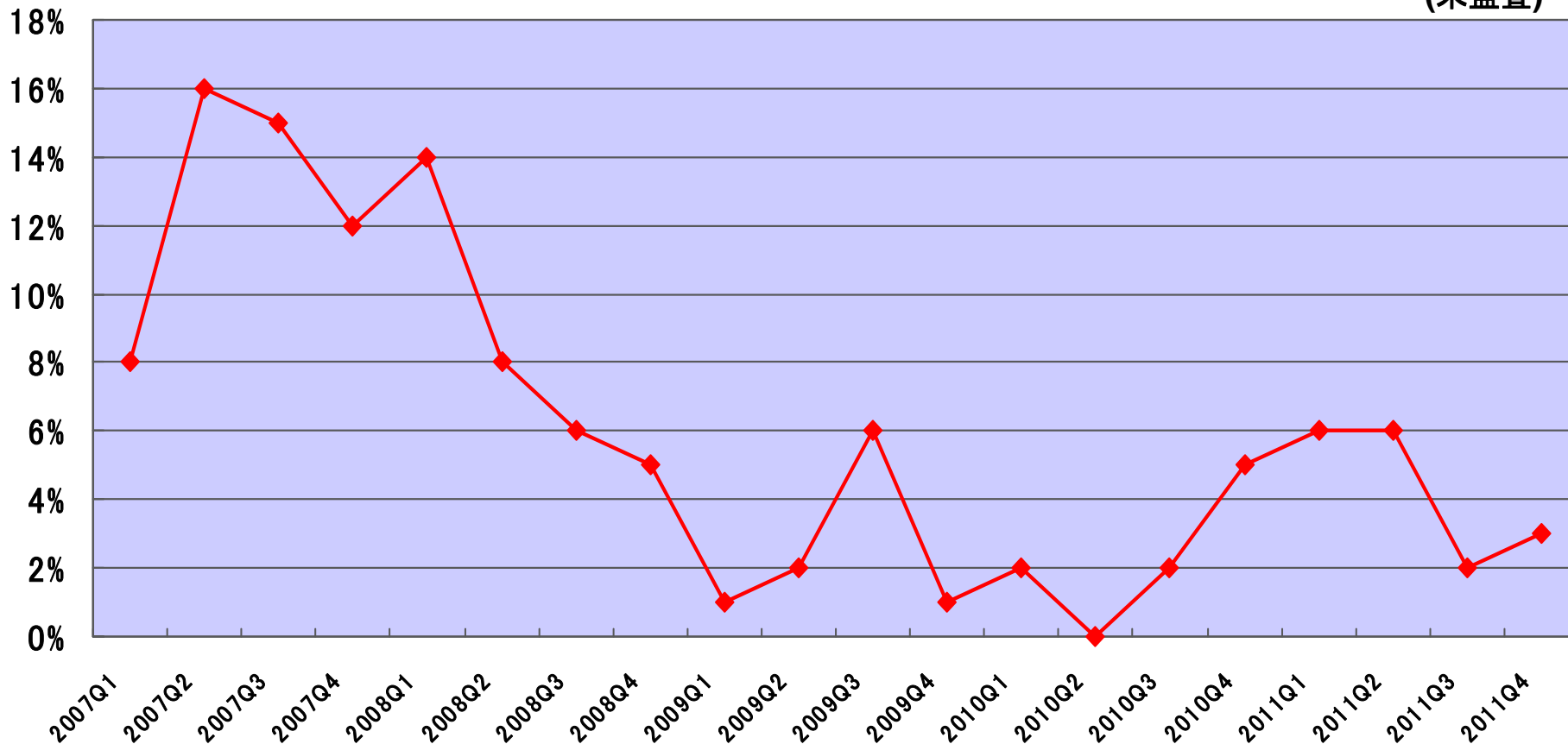
安心を、ひとつ上のステージへ。



前年同四半期為替レート適用ベース 成長率推移

(YoY)

(未監査)



*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。

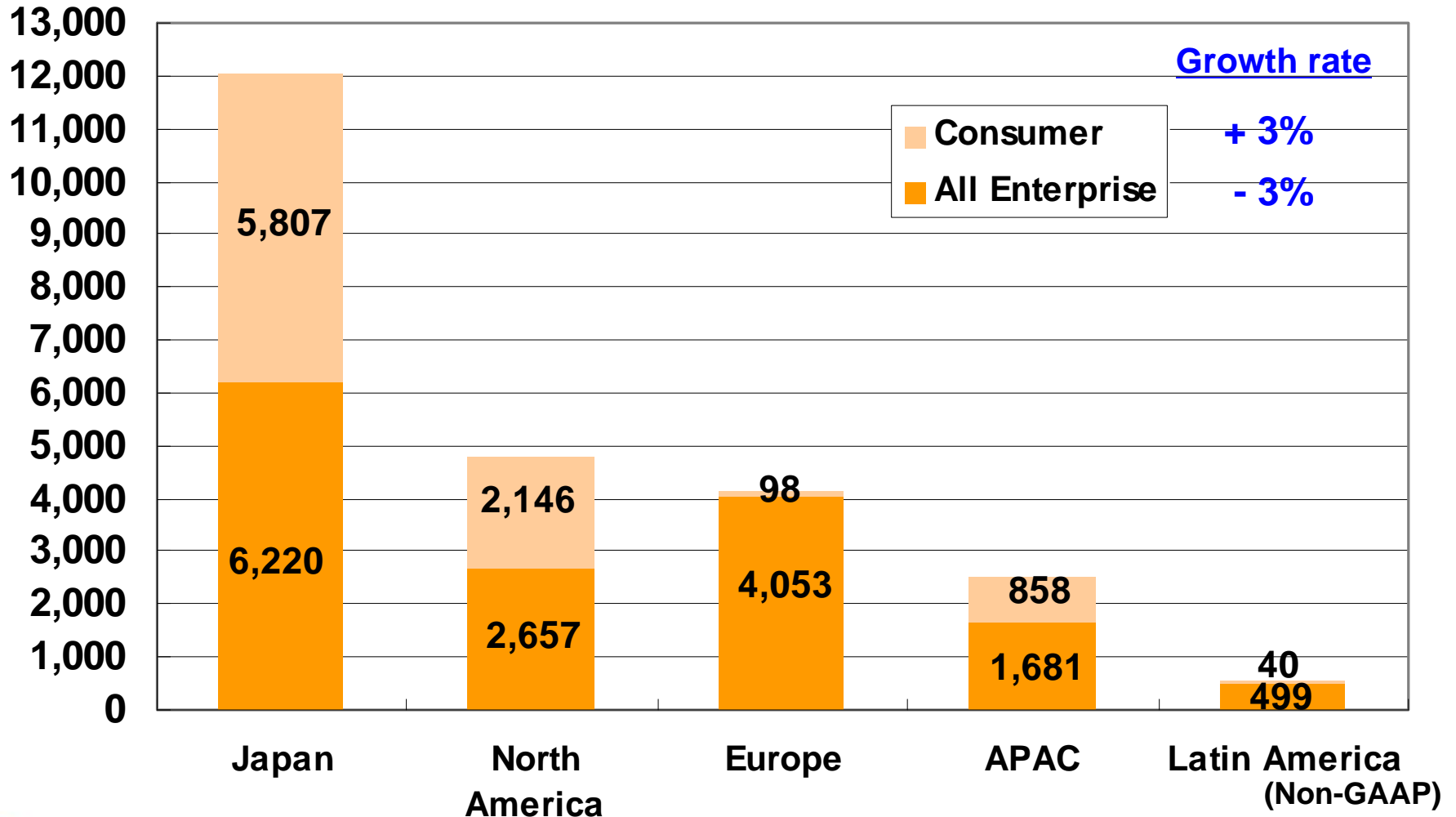
(Non-GAAP)



セグメント別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



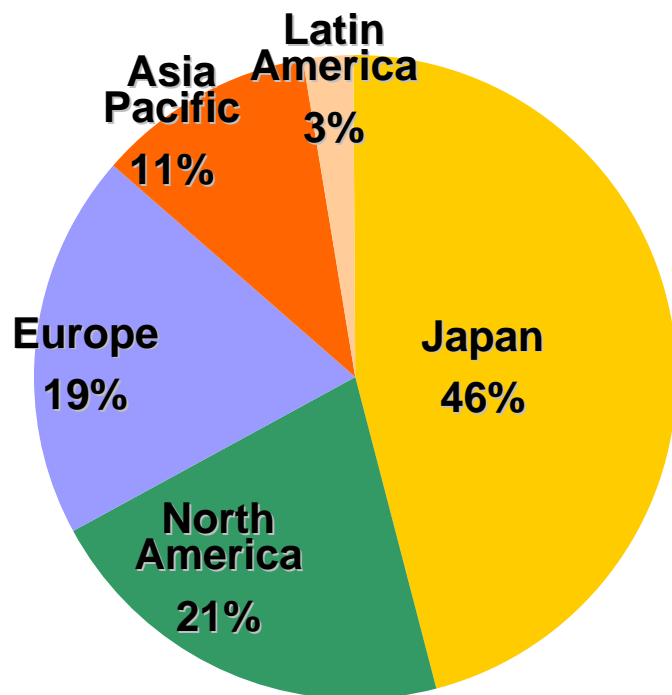
安心を、ひとつ上のステージへ。



地域別売上高シェア

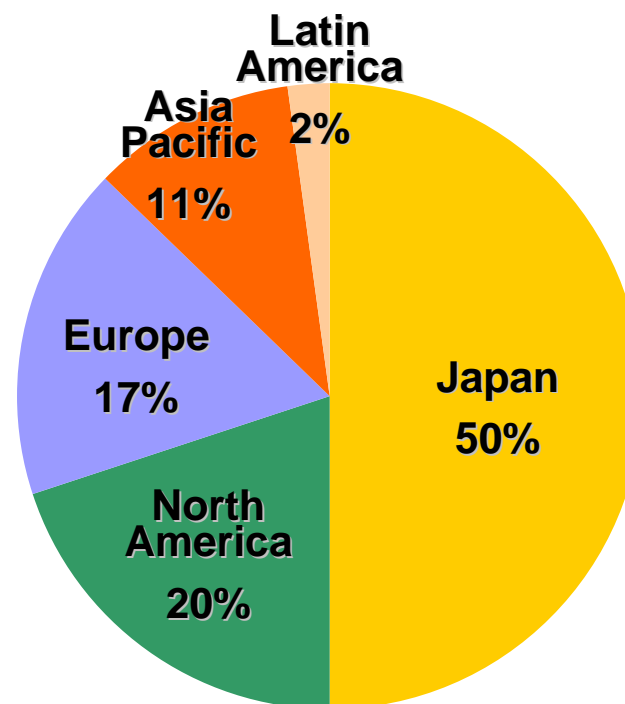
4Q2010

24,218百万円



4Q2011

24,064百万円



(日本会計基準)

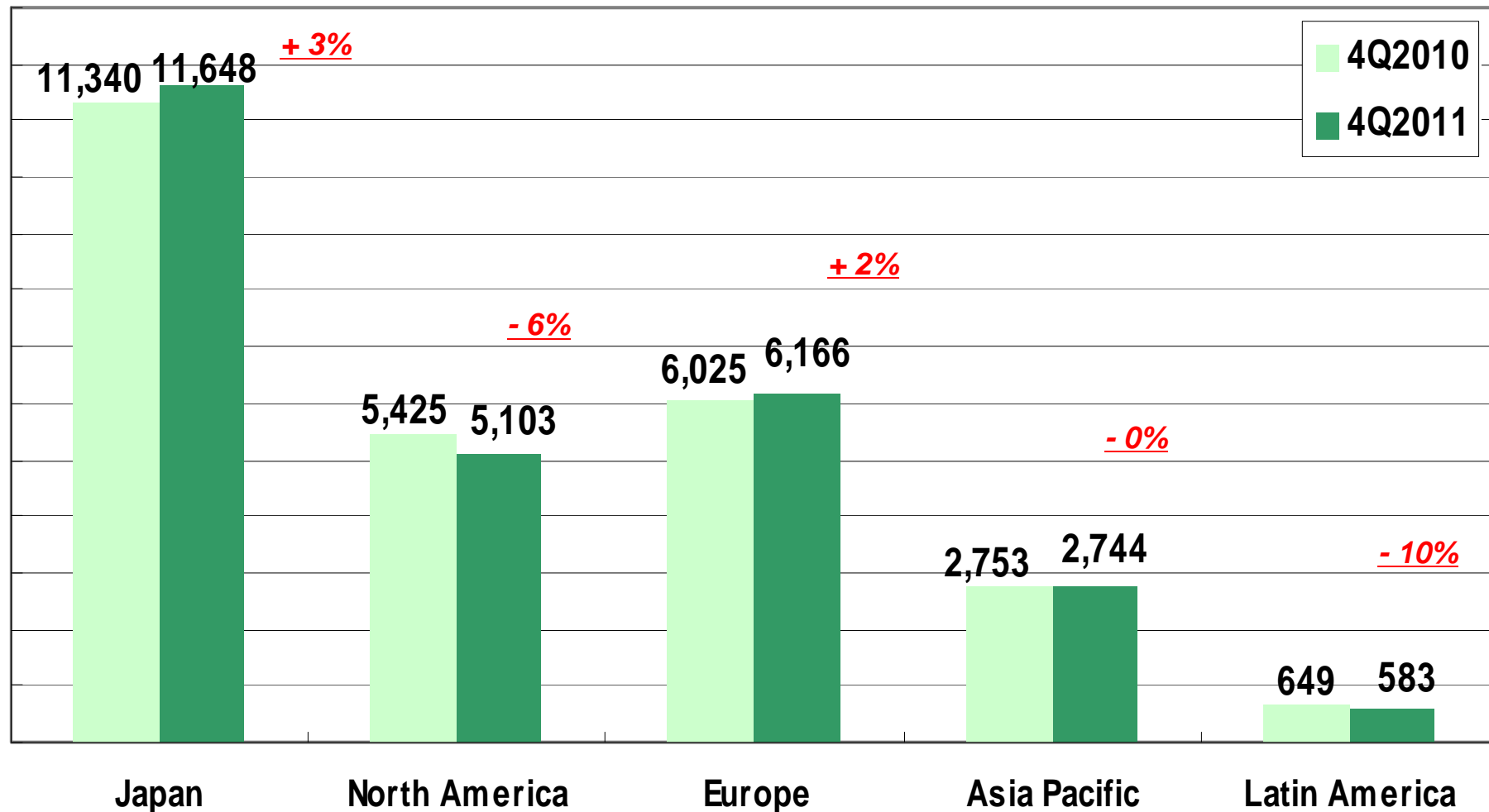
安心を、ひとつ上のステージへ。



“参考値” Pre-GAAP (繰延収益考慮前 売上金額)

(単位:百万円)

(未監査)



(注意)

Pre-GAAP とは 繰延収益ほか、返品引当金を考慮する前の売上金額をあらわしております。
内部管理上の数値ですので今後変動する可能性があります。

(Non-GAAP)
安心を、ひとつ上のステージへ。

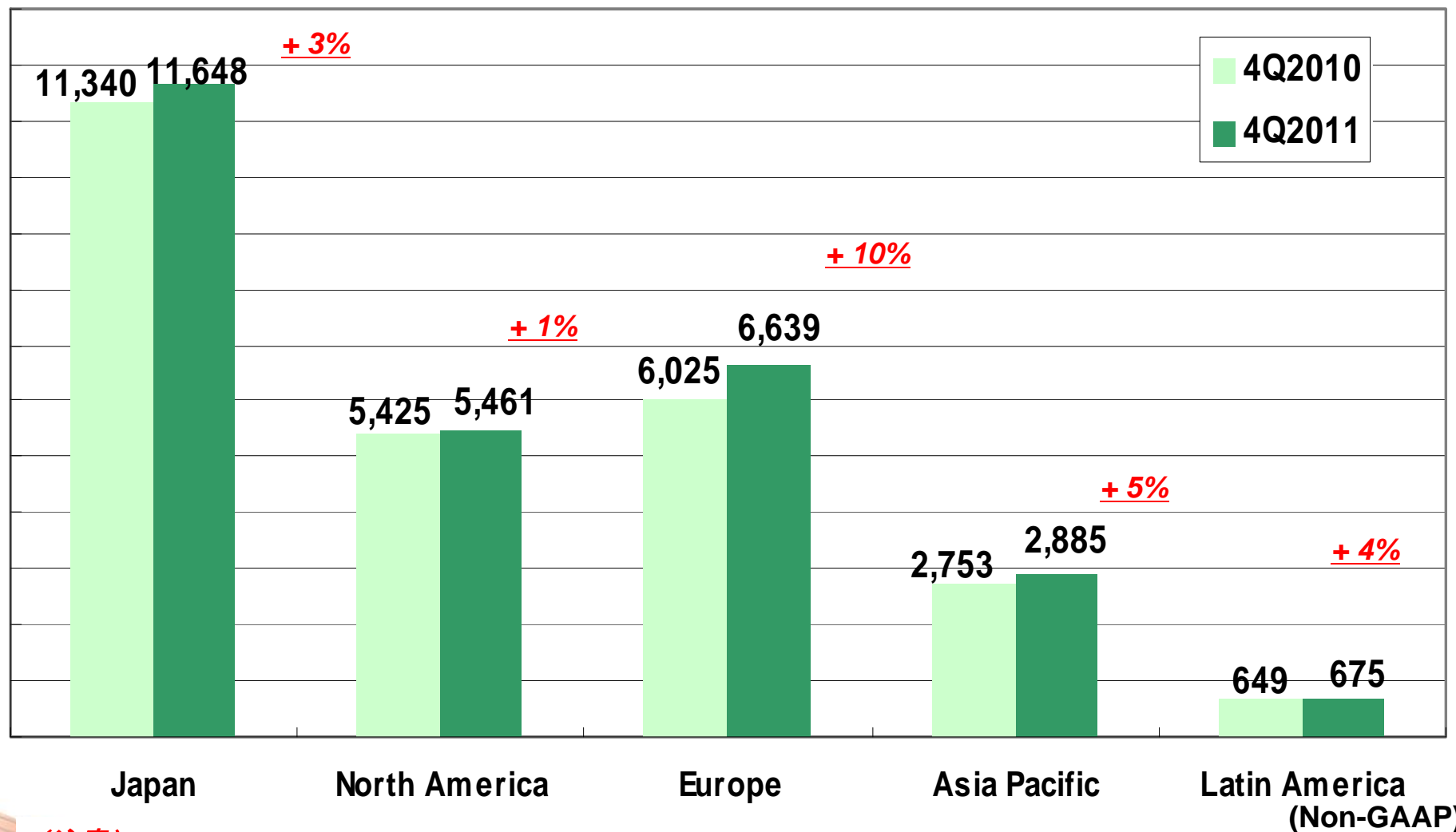


“参考値” Pre-GAAP (繰延収益考慮前 売上金額)

(単位: 百万円)

2010年第4四半期と同じ為替レートを2011年第4四半期に適用した場合

(未監査)



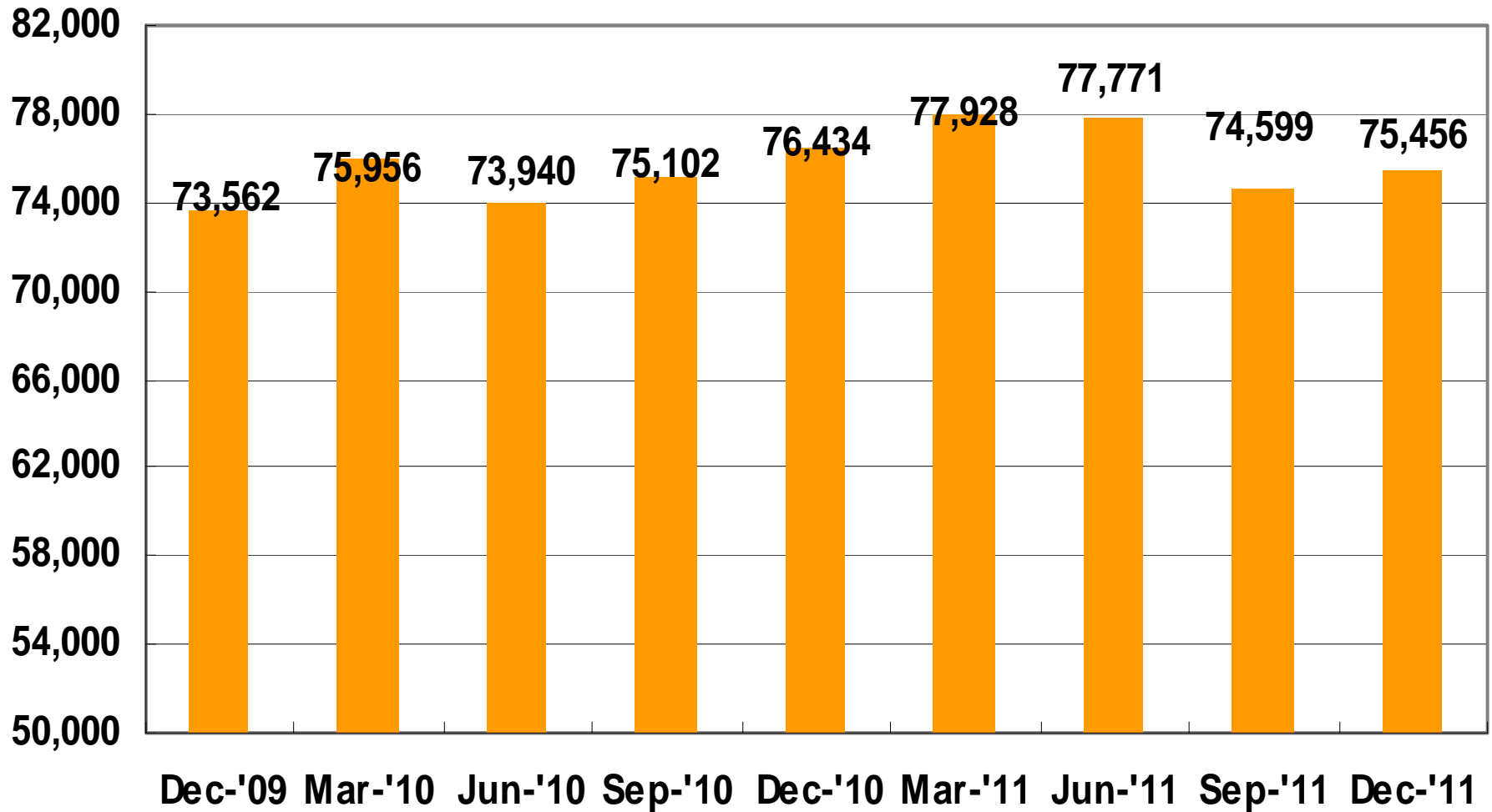
(注意)

Pre-GAAP とは 繰延収益ほか、返品引当金を考慮する前の売上金額をあらわしております。
内部管理上の数値ですので今後変動する可能性があります。

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)

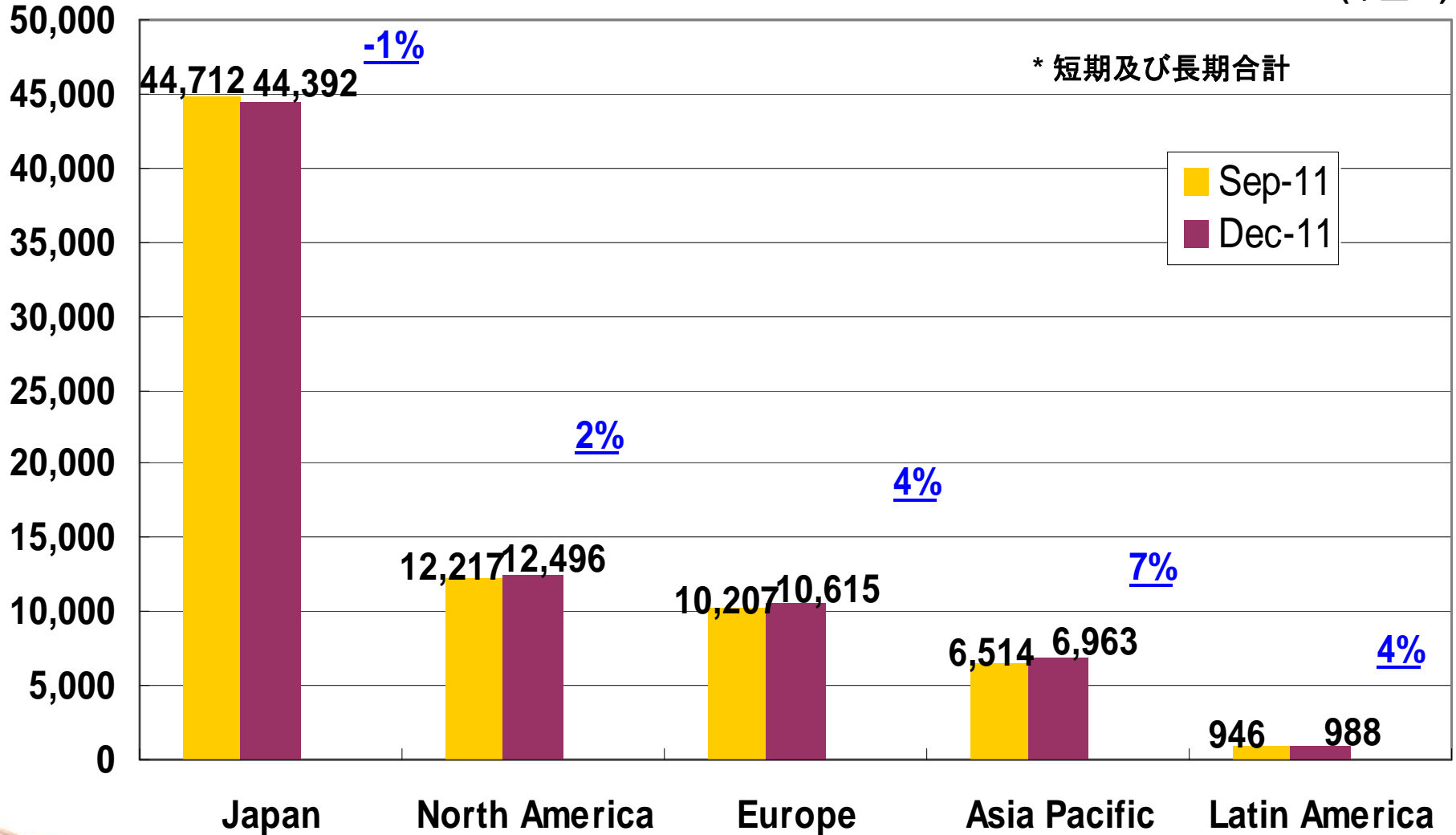
安心を、ひとつ上のステージへ。



地域別繰延収益

(単位:百万円)

(未監査)



(日本会計基準)

安心を、ひとつ上のステージへ。

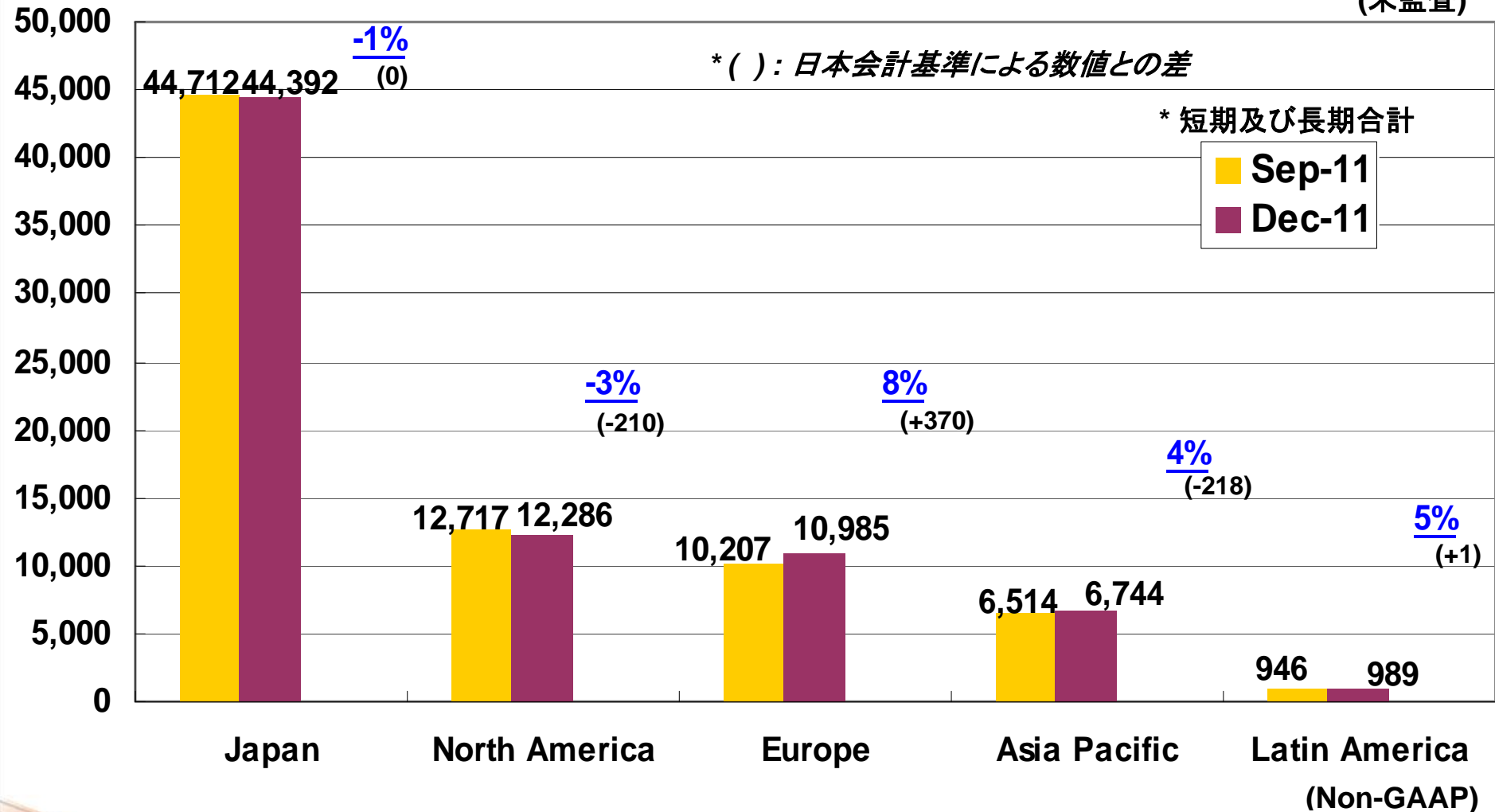


地域別繰延収益

2011第3四半期と同じ為替レートを2011年第4四半期に適用した場合

(未監査)

(単位: 百万円)



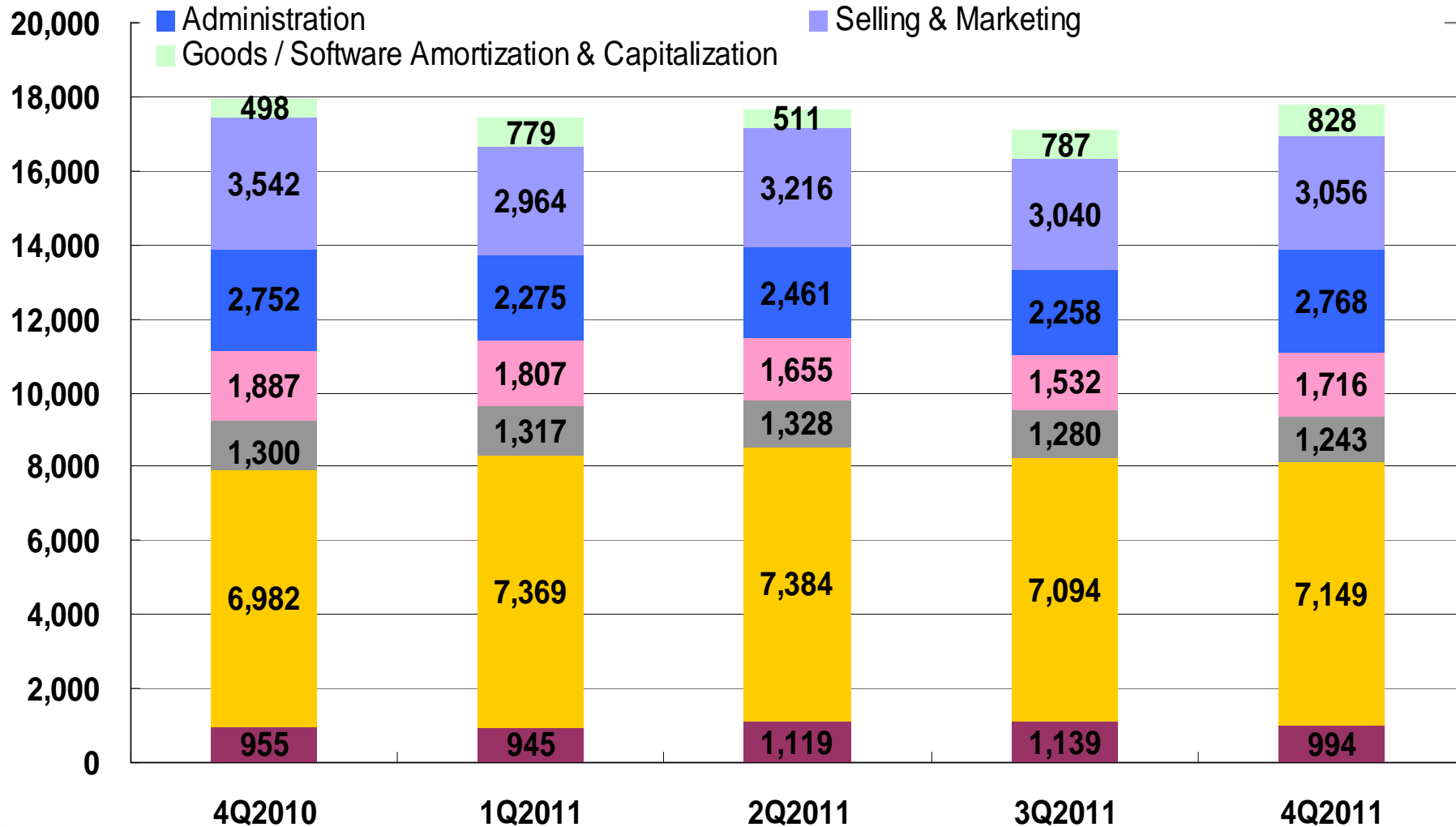
*上記4Q2011の数字は、3Q2011における日本会計基準貸借対照表作成において各外貨建繰延収益を日本円に換算した際に使用したレートをを用いて、4Q2011の各外貨建繰延収益を日本円に換算したものです。

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)

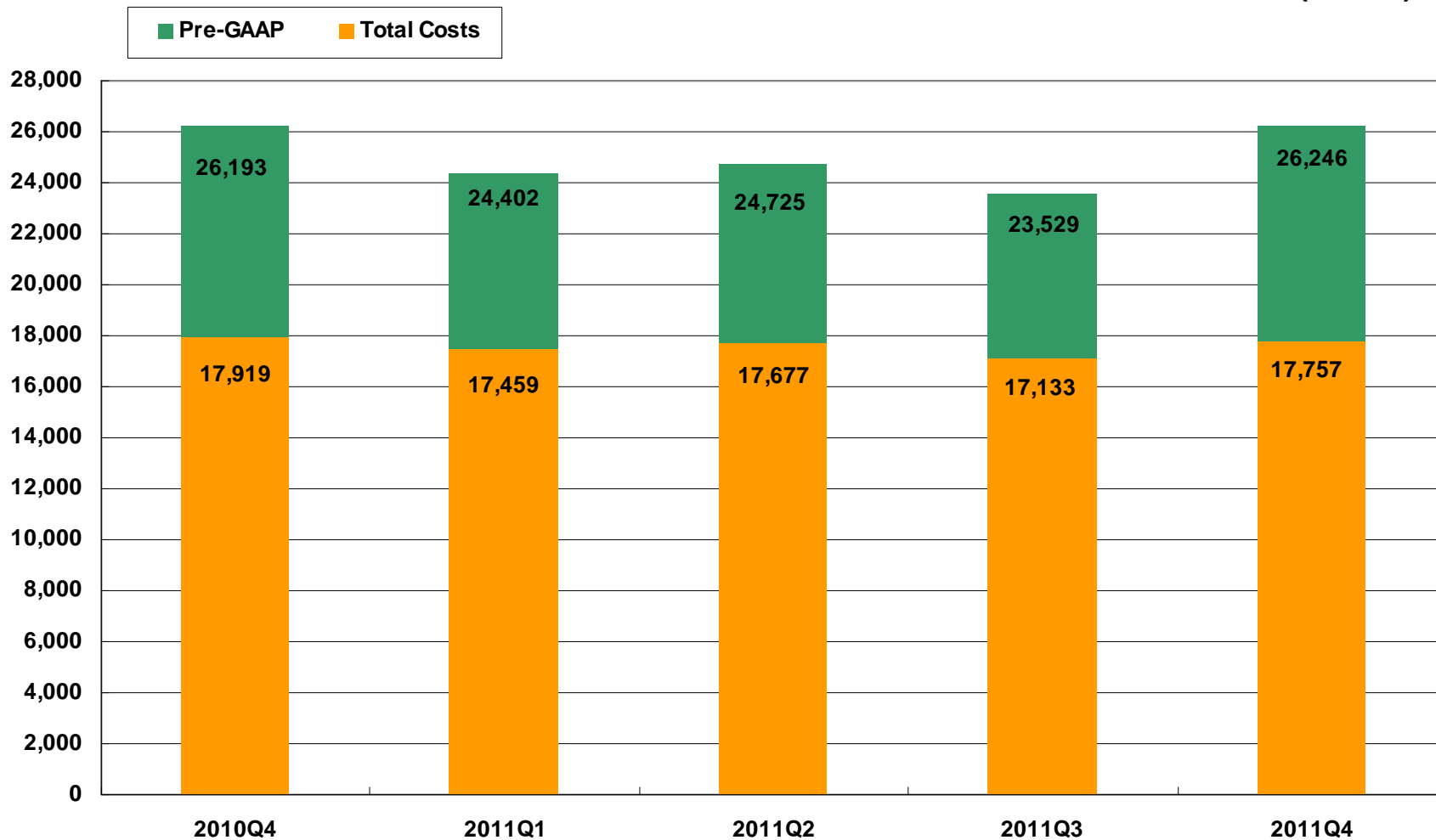
安心を、ひとつ上のステージへ。



Pre-GAAP 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	2010Q4	2011Q4	YoY growth
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,367	10,113	+ 21%
投資活動によるキャッシュ・フロー	- 3,725	1,678	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	9	16	+ 79%
現金及び現金同等物に係る換算差額	- 267	- 32	—
現金及び現金同等物の増減額	4,384	11,776	+ 169%
現金及び現金同等物の今四半期期首残高	59,751	59,390	- 1%
現金及び現金同等物の今四半期末残高	64,136	71,167	+ 11%

安心を、ひとつ上のステージへ。



Q4 ハイライト

- **戦略的製品の成長継続**
- **欧州の成長の回復**

安心を、ひとつ上のステージへ。



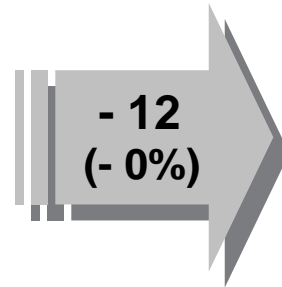
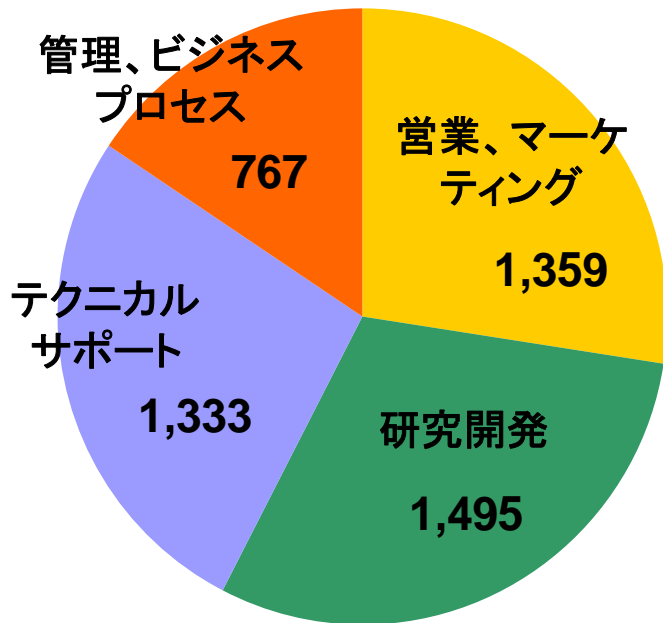
Q4 “ロー”ライト

- **コンシューマおよびスモールビジネスの弱さ**
- **USにおける、ある特定の種類の自動更新(コンシューマ製品)に対する訴訟がFY2012の更新率に影響を与える**
- **不透明なマクロ経済により、セールスサイクルは長いまま**

従業員数

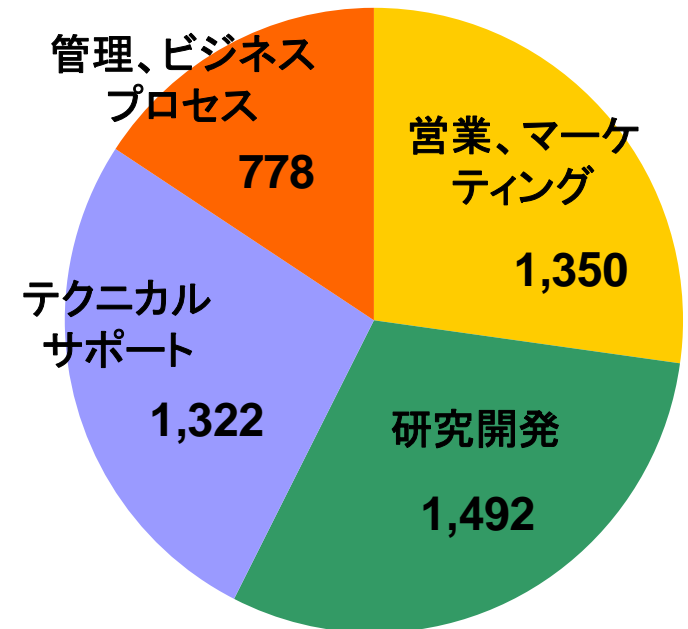
2011年9月末

4,954



2011年12月末

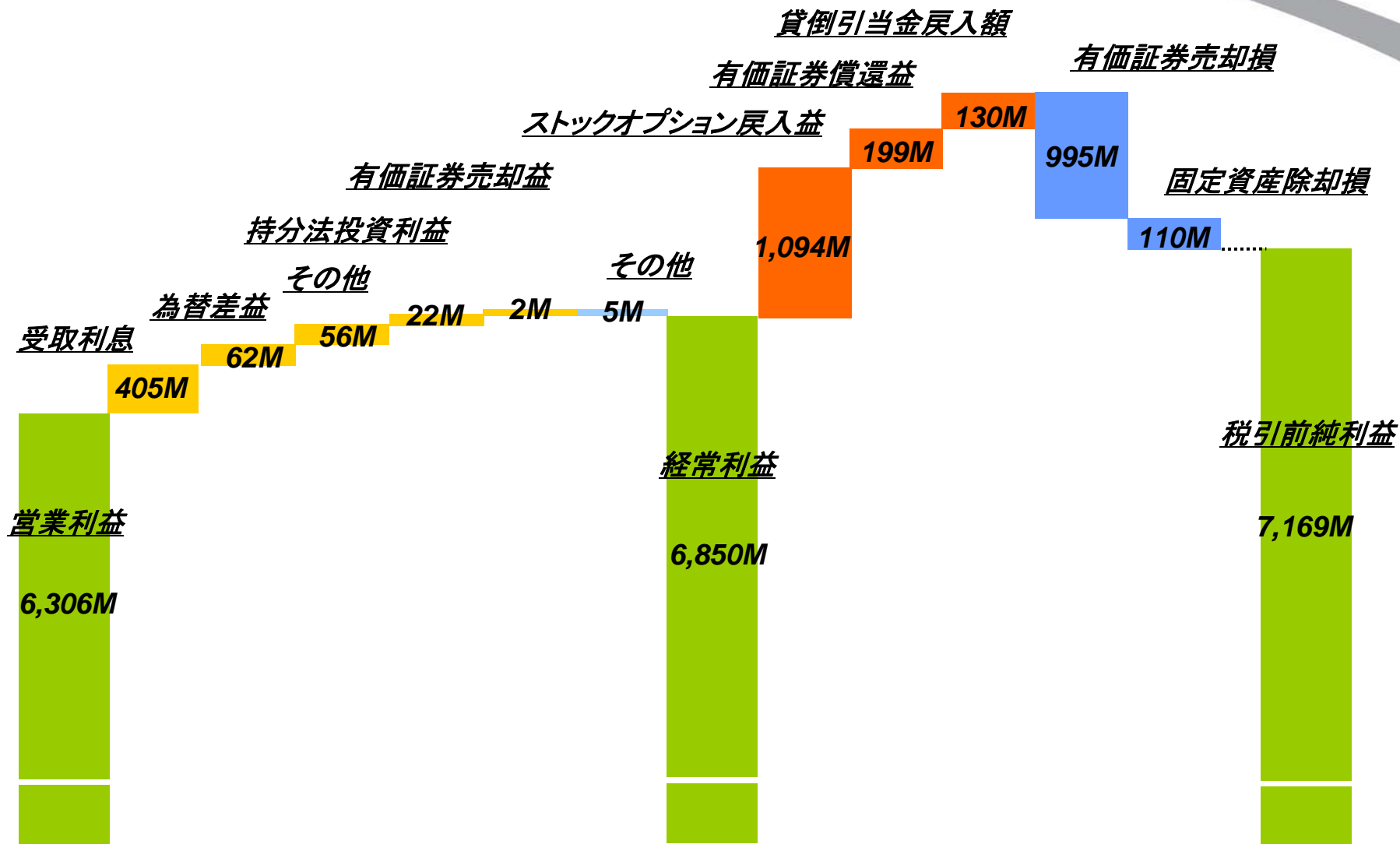
4,942



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)

	2011年9月末	増減	2011年12月末
資産			
現金及び現金同等物	68,516	+ 3,367	71,883
売掛金 (貸倒引当金控除後)	19,914	+ 1,047	20,961
有価証券及び投資有価証券	55,077	+ 5,895	60,972
負債			
繰延収益(短期及び長期合計)	74,599	+ 857	75,456
資本			
資本金及び資本剰余金	39,498	0	39,498
自己株式	- 26,483	+ 23	- 26,460

(日本会計基準)

安心を、ひとつ上のステージへ。



2011年度通期 連結業績ハイライト

2011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)

	2010年度 通期	2011年度 通期	(単位:百万円) (未監査) 変化率
売上高	95,391	96,392	1%
売上原価	16,726	17,895	7%
販売費及び一般管理費	54,912	52,132	- 5%
営業利益 (営業利益率)	23,752 (25%)	26,364 (27%)	11%
経常利益	23,835	28,690	20%
当期純利益	12,720	17,341	36%
1株当たり当期純利益 (円)	95.27	131.23	38%
1株当たり配当金 (円)	70.00	86.00	23%

(日本会計基準)

繰延収益考慮前 売上金額

Pre-GAAP	101,723	98,904	- 3%
		(為替影響を除去した場合)	0%
			(Non-GAAP)

2010年度通期と同じ為替レートを2011年度通期に適用した場合

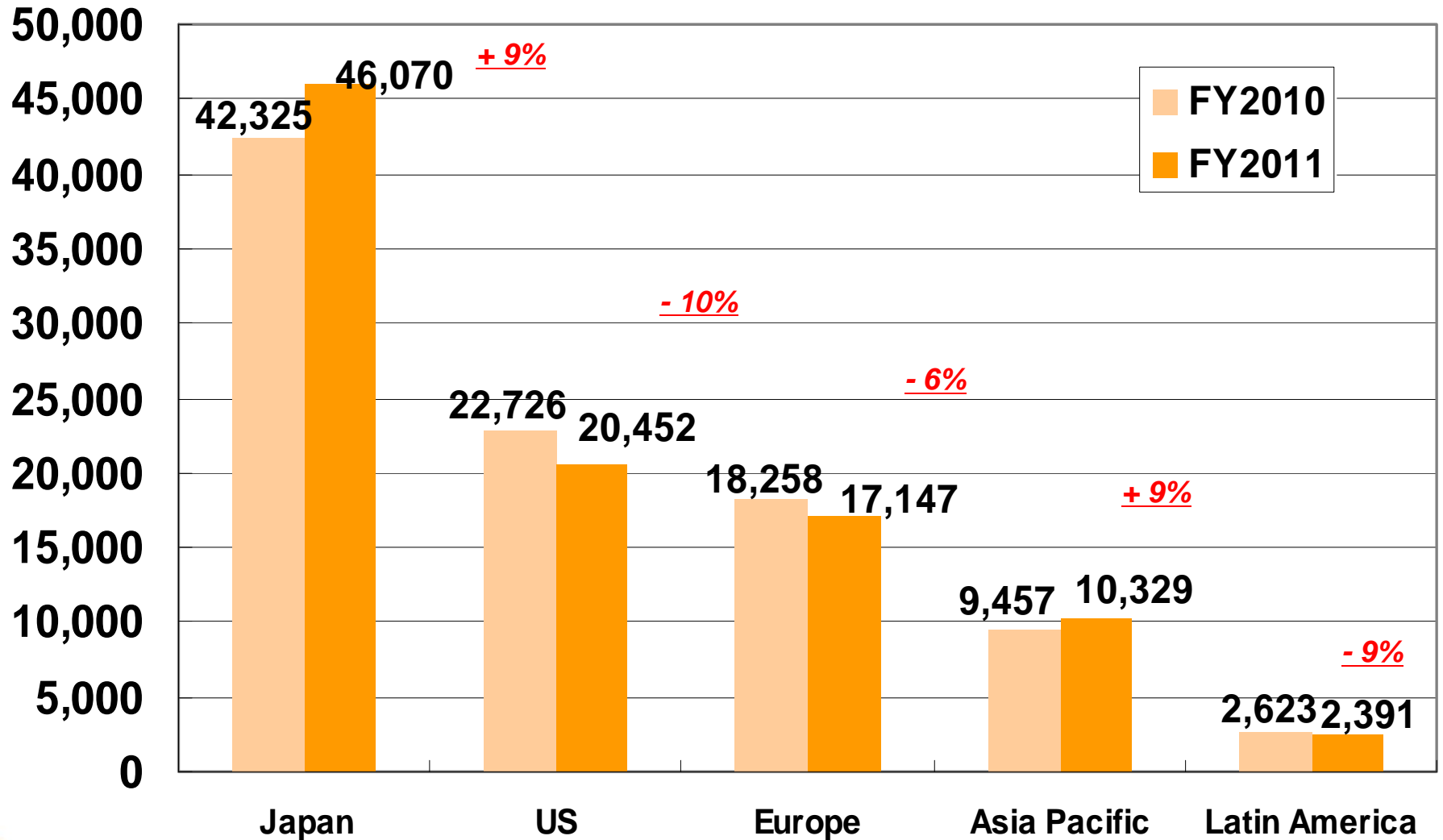
売上高	95,391	99,511	+ 4%
-----	--------	--------	------

*上記2011年度通期の数字は、2010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、2011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。

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。



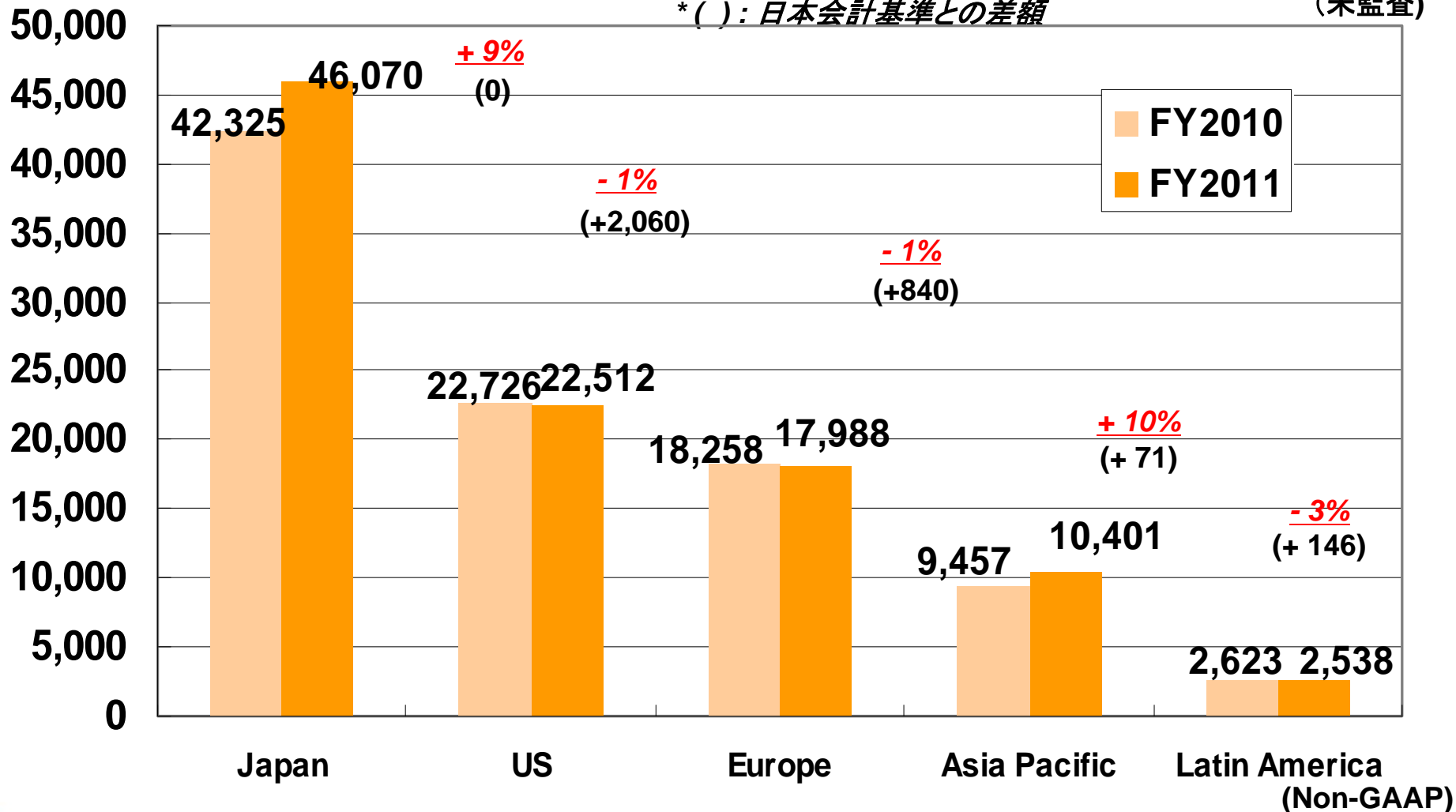
地域別売上高

2010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)

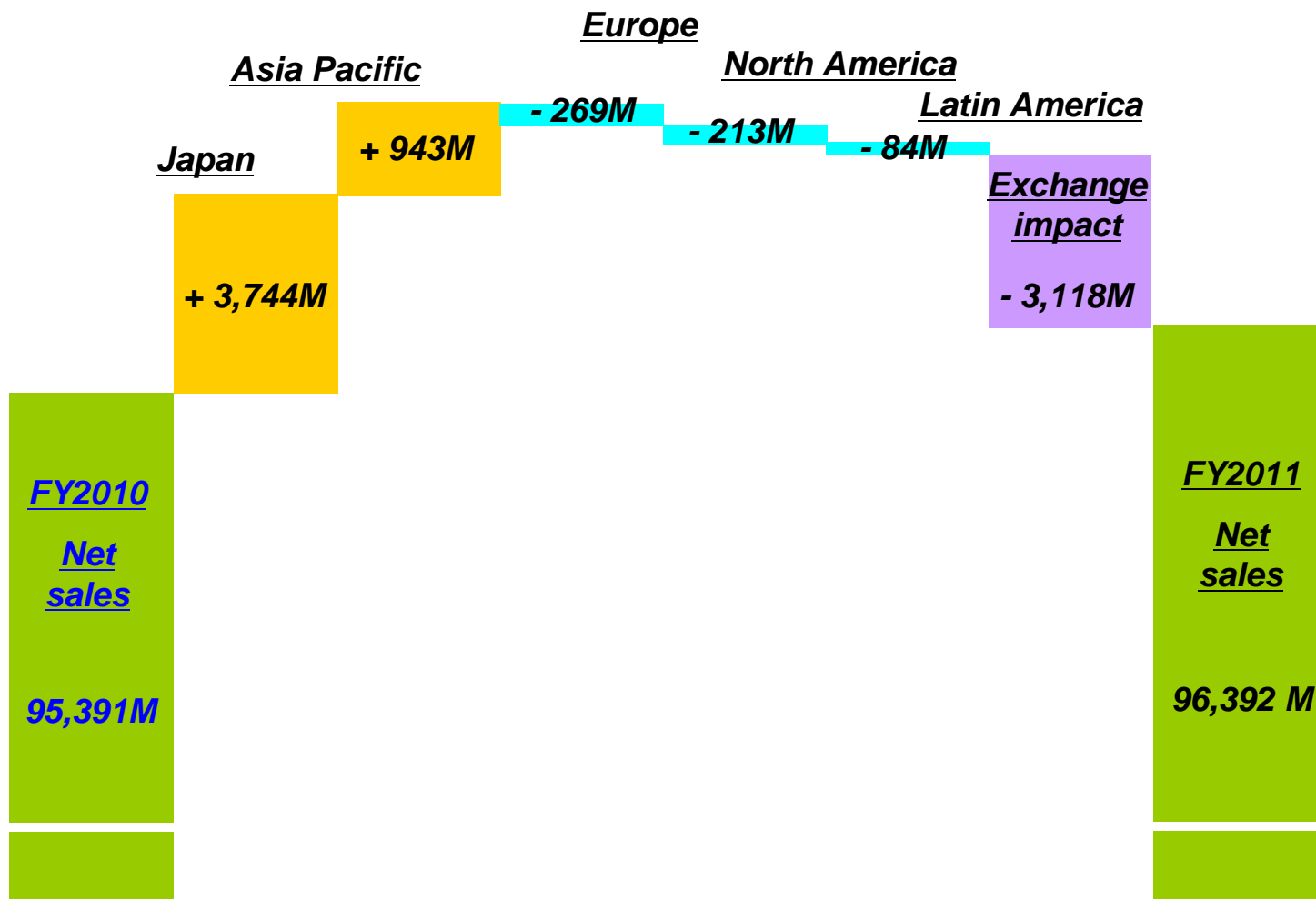


*上記FY2011の数字は、FY2010における日本会計基準損益計算書作成において各外貨建売上高を日本円に換算した際に使用したレートを用いて、FY2011の各外貨建売上高を日本円に換算したものです。

のステージへ。

通期売上増減分解 (対前年同期)

(未監査)



(Non-GAAP)

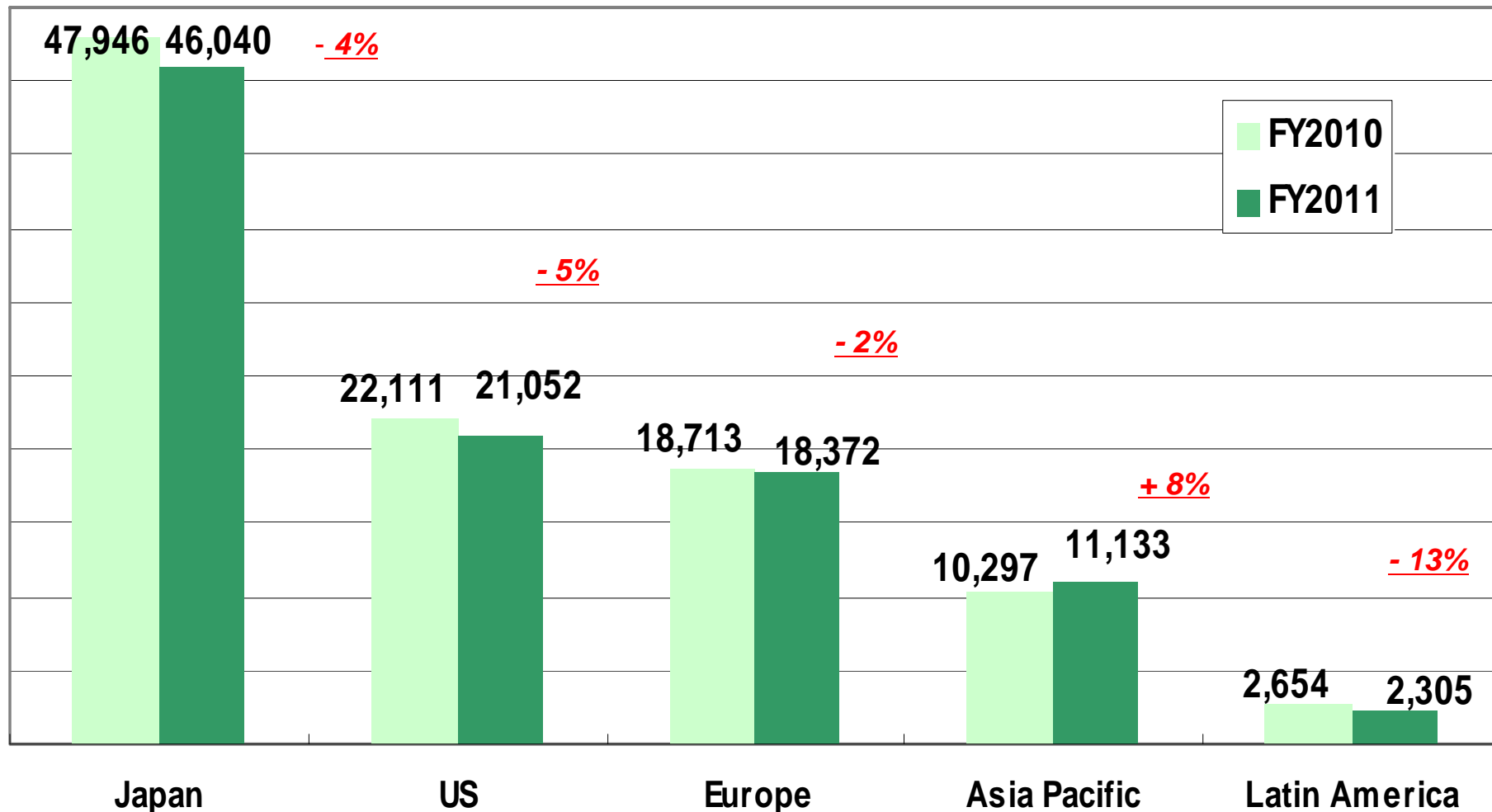
安心を、ひとつ上のステージへ。



“参考値” Pre-GAAP (繰延収益考慮前 売上金額)

(単位:百万円)

(未監査)



(注意)

Pre-GAAP とは 繰延収益ほか、返品引当金を考慮する前の売上金額をあらわしております。
内部管理上の数値ですので今後変動する可能性があります。

(Non-GAAP)
安心を、ひとつ上のステージへ。

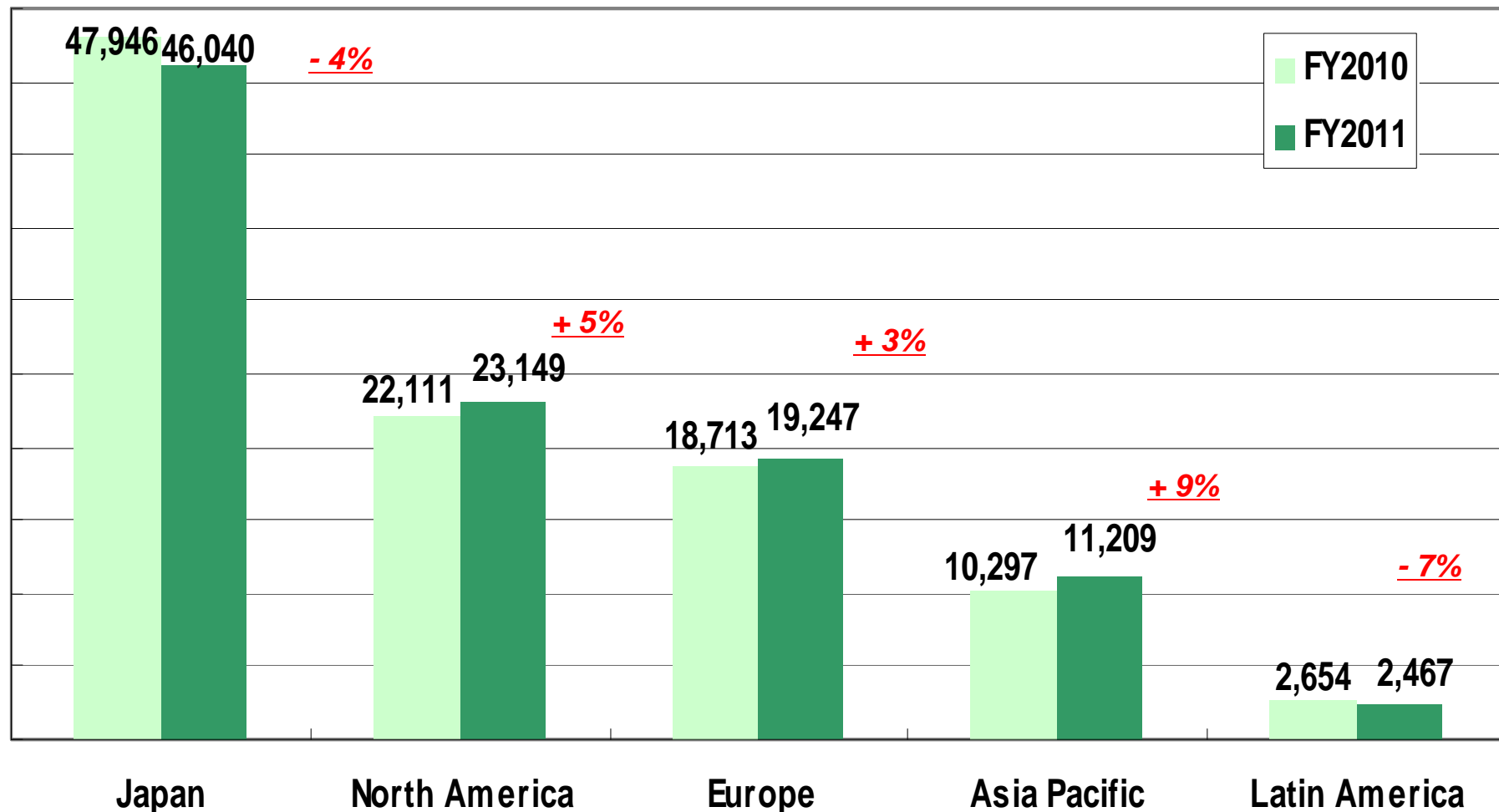


“参考値” Pre-GAAP (繰延収益考慮前 売上金額)

(単位:百万円)

2010年度通期と同じ為替レートを適用した場合: :

(未監査)



(注意)
Pre-GAAP とは 繰延収益ほか、返品引当金を考慮する前の売上金額をあらわしております。
内部管理上の数値ですので今後変更・修整の可能性があります。

(Non-GAAP)

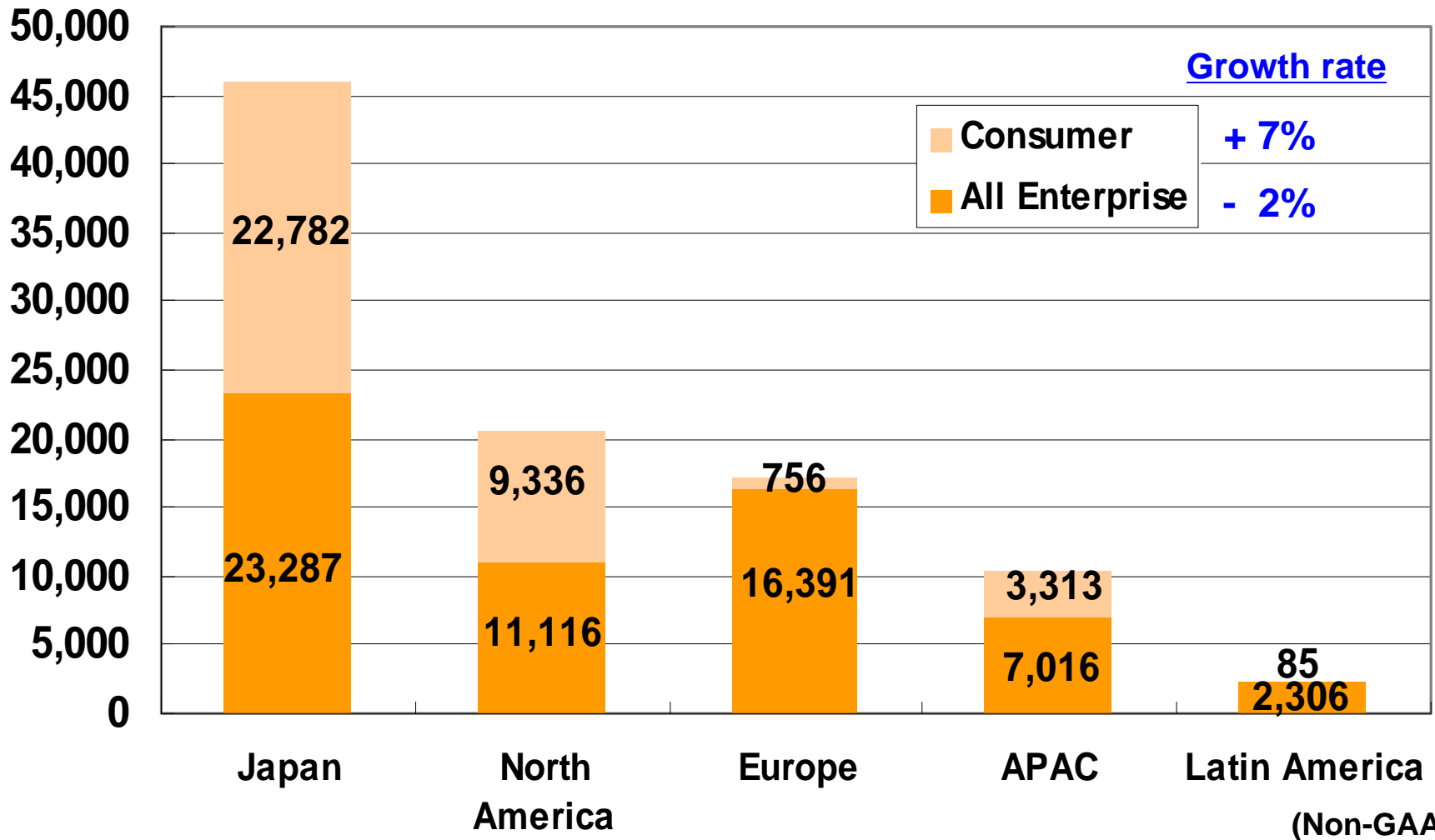


ved.

FY2011通期 セグメント別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



(Non-GAAP)

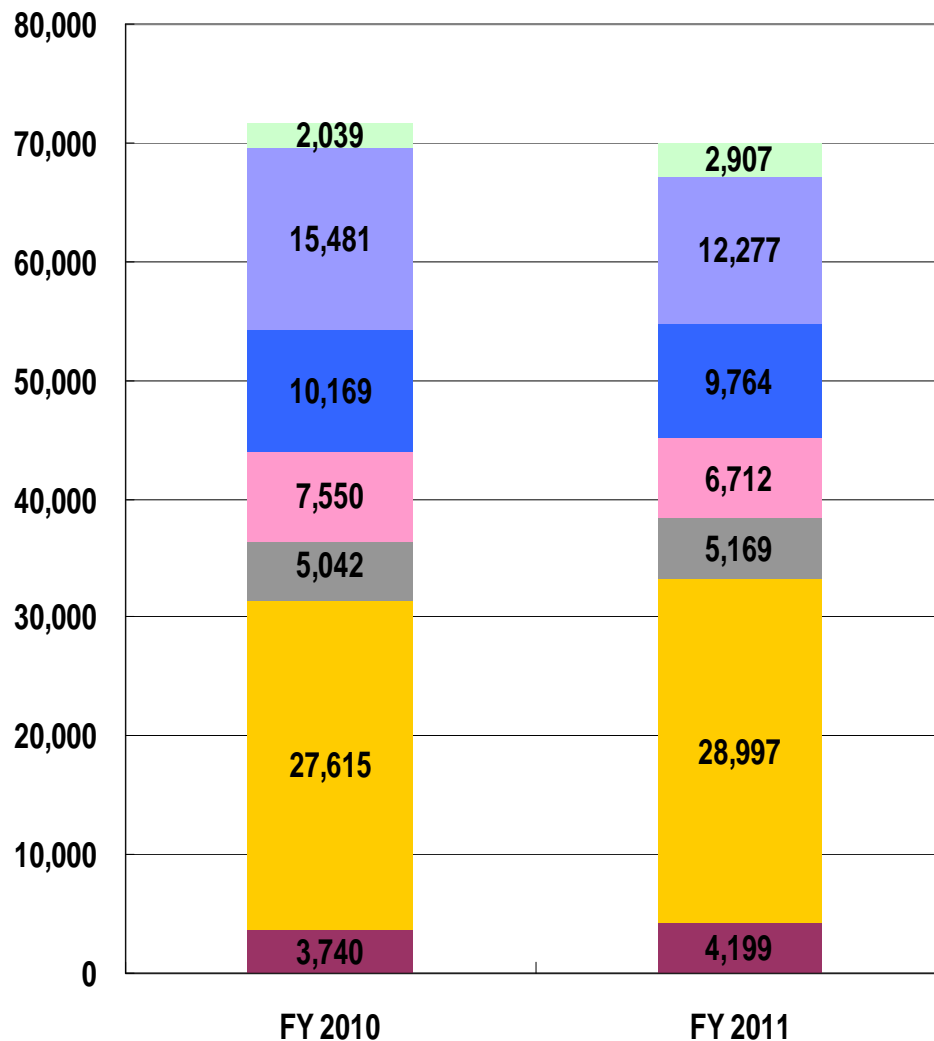
安心を、ひとつ上のステージへ。



FY2011通期 Costs

(未監査)

(単位:百万円)



対前年増減率

Goods / Software & Capitalization	+ 43%
Selling & Marketing	- 21%
Administration	- 4%
Outside service	- 11%
Office overhead	+ 3%
Salary & Benefit	+ 5%
Stock option & Acquisition related costs	+ 12%

Total - 2%

Headcount + 2%

(Non-GAAP)

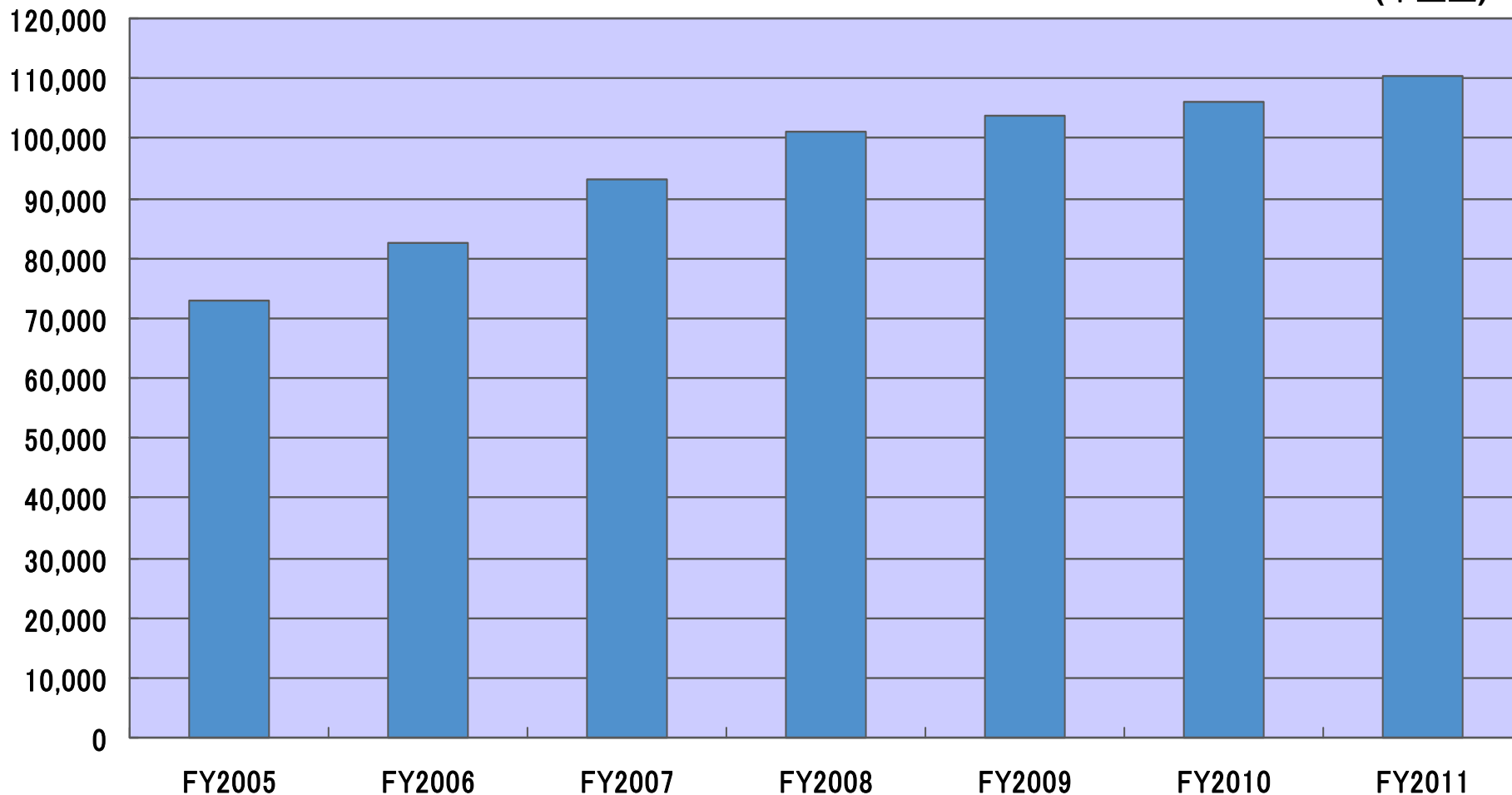
安心を、ひとつ上のステージへ。



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)



*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。

(Non-GAAP)



2011年度配当

配当方針： 配当性向65%

2011年度期末配当

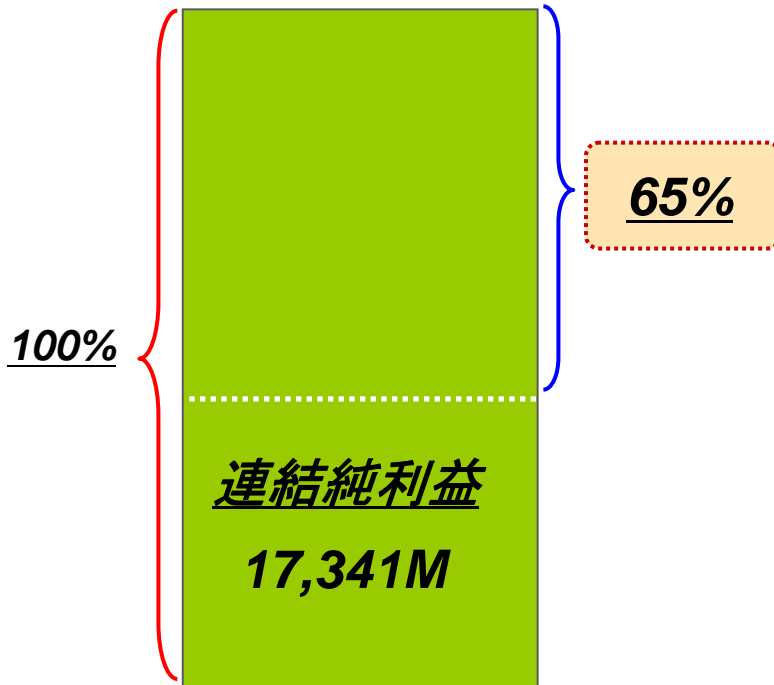
配当総額：11,313 百万円

1株当たり：86円

(前年比23%増)

※ 昨年度：70円

* 2012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。



株主還元推移

(未監査)

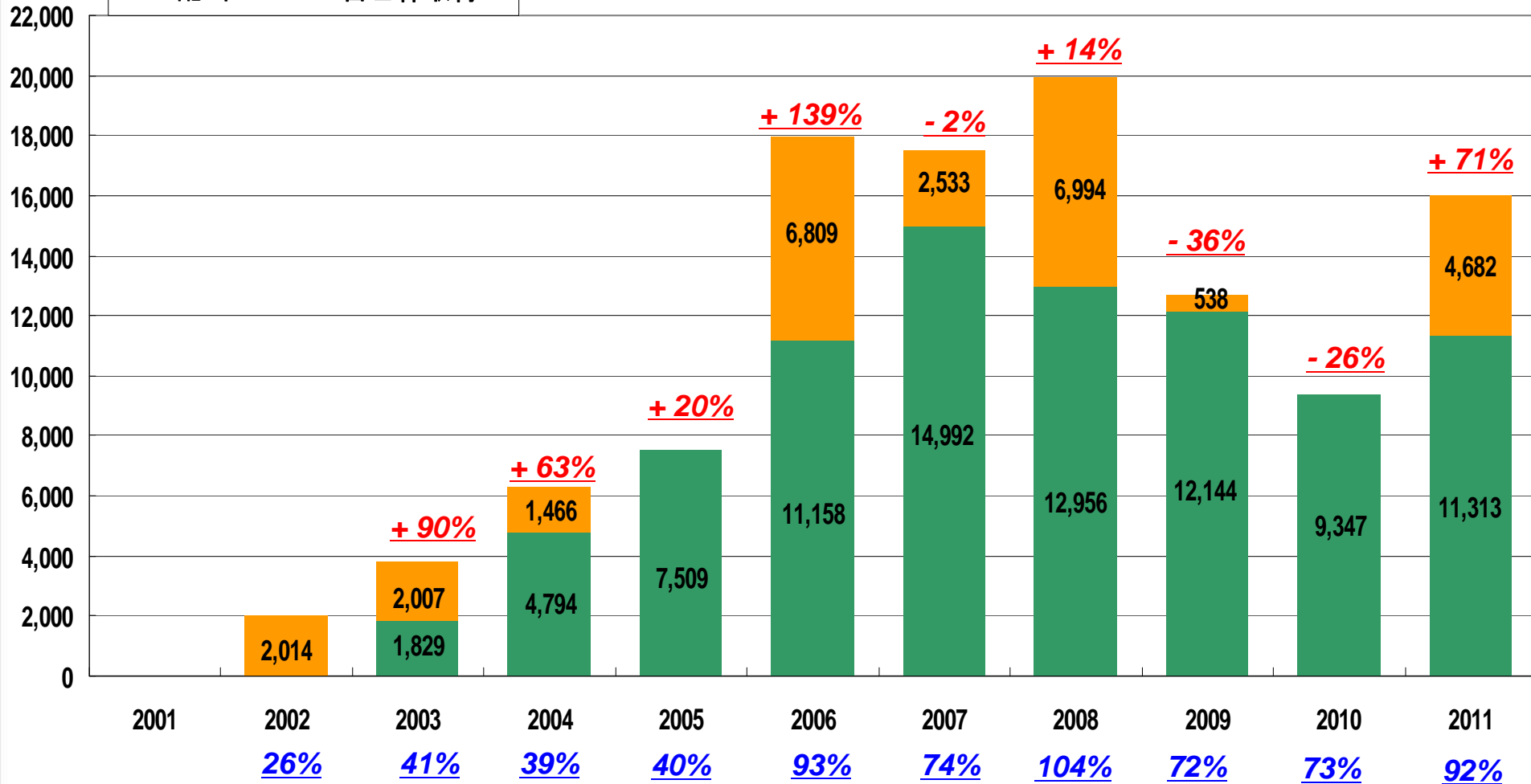
(百万円)

■ 配当

■ 自己株取得

(赤) 総株主還元増減率

(青) 総還元性向



(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

- 日本および欧州は前年比1けた台半ばのマイナス、北米は10%台半ば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 = 76円 (昨年 82円)
1EUR = 100円 (昨年113円)

1Q2012 業績予想

(未監査)

(単位:百万円)

	<u>第1四半期</u> <u>2012年1月~3月</u>	<u>対前年同期比</u> <u>予想変化率</u>
売上高	22,500	<u>-6%</u>
営業利益	4,600	<u>-29%</u>
経常利益	4,900	<u>-22%</u>
四半期純利益	2,700	<u>-32%</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9億円)を含む。

為替影響を除去した場合 (概算値)

売上高 -1%

(Non-GAAP)
安心を、ビジネス上のステージへ。



THANK YOU!

参考資料

四半期推移 (1)

(未監査)

(単位:百万円)

	2010年度				2011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	23,728	23,493	23,950	24,218	23,980	24,333	24,015	24,064
売上原価	4,032	4,025	4,446	4,222	4,412	4,343	4,620	4,519
販売費及び一般管理費	13,653	13,900	13,660	13,697	13,046	13,334	12,513	13,237
営業利益	6,042	5,567	5,843	6,298	6,520	6,655	6,881	6,306
経常利益	6,207	5,744	5,859	6,023	6,260	6,874	8,705	6,850
四半期純利益	3,529	3,237	2,781	3,172	3,995	3,934	5,540	3,871
(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	611	383	545	498	779	511	787	828
Selling & Marketing	3,973	3,966	3,998	3,542	2,964	3,216	3,040	3,056
Administration	2,494	2,492	2,429	2,752	2,275	2,461	2,258	2,768
Outside service	1,797	1,821	2,043	1,887	1,807	1,655	1,532	1,716
Office overhead	1,179	1,267	1,295	1,300	1,317	1,328	1,280	1,243
Salary & Benefit	6,784	7,002	6,846	6,982	7,369	7,384	7,094	7,149
Stock option cost	667	673	662	676	664	696	711	650
Acquisition related costs	177	318	284	279	280	423	427	344
合計	17,685	17,926	18,106	17,919	17,459	17,677	17,133	17,757
従業員数 (四半期末)	4,575	4,727	4,831	4,846	4,848	4,882	4,954	4,942
適用レート (ドル)	90.73	91.94	85.78	82.68	82.31	81.72	77.82	77.35
適用レート (ユーロ)	125.66	116.78	110.67	112.09	112.51	117.36	109.99	104.13

参考資料

四半期推移 (2)

(未監査)

(単位:百万円)

(地域別売上高)	2010年度				2011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	9,782	9,990	11,451	11,100	11,023	11,296	11,722	12,028
北米	5,999	6,118	5,485	5,124	5,315	5,365	4,968	4,803
欧州	5,005	4,408	4,173	4,671	4,435	4,354	4,206	4,151
アジア・オセアニア	2,254	2,314	2,202	2,684	2,570	2,691	2,528	2,540
中南米	685	662	637	637	635	624	590	540
合計	23,728	23,493	23,950	24,218	23,980	24,333	24,015	24,064
(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	15,680	15,168	15,055	15,569	15,251	14,938	14,814	15,113
Consumer	8,047	8,325	8,895	8,649	8,728	9,394	9,200	8,951
合計	23,728	23,493	23,950	24,218	23,980	24,333	24,015	24,064
(地域別 Pre-GAAP)	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	13,441	11,483	11,681	11,340	11,494	11,323	11,574	11,648
北米	5,583	5,664	5,438	5,425	5,714	5,160	5,074	5,103
欧州	4,420	4,328	3,938	6,025	4,060	4,605	3,540	6,166
アジア・オセアニア	2,287	2,627	2,628	2,753	2,525	3,031	2,831	2,744
中南米	851	561	592	649	608	604	509	583
合計	26,584	24,665	24,280	26,193	24,402	24,725	23,529	26,246

(注意)

Pre-GAAP とは 繰延収益ほか、返品引当金を考慮する前の売上金額をあらわしております。
内部管理上の数値ですので今後変更・修整の可能性があります。

安心を、ひとつ上のステージへ。

