トレンドマイクロ株式会社
2019年12月期第2四半期決算報告

代表取締役副社長CFO マヘンドラ・ネギ

2019年8月8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
- 返品の増加
- 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。

2019年度第2四半期 連結業績ハイライト

2019年4月～6月

Copyright © 2019 Trend Micro Incorporated. All rights reserved.

Q2 連結決算業績（4月～6月）

(未監査)

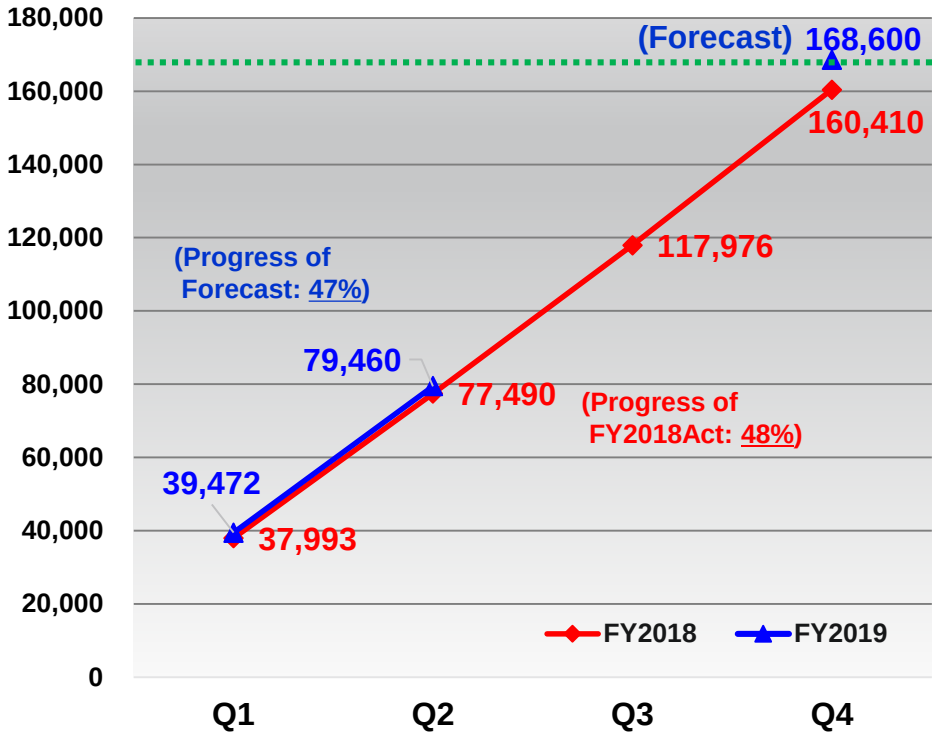
(単位：百万円)

第2四半期（3ヶ月累計）	2Q2018	2Q2019	対前年変化率
売上高	39,497	39,988	+ 1%
原価および販管費	30,949	31,008	+ 0%
営業利益（営業利益率）	8,547（22%）	8,980（22%）	+ 5%
経常利益	9,094	9,328	+ 3%
親会社株主に帰属する純利益	6,882	6,746	- 2%
（のれん等償却費除外ベース営業利益）	9,998	10,439	+ 4% (Non-GAAP)
“参考値”繰延収益考慮前 売上金額 Pre-GAAP	42,124	42,803	+ 2%
		（為替影響を除去した場合）	+ 4% (Non-GAAP)
2018年第2四半期と同じ為替レートを2019年第2四半期に適用した場合 売上高	39,497	40,618	+ 3% (Non-GAAP)

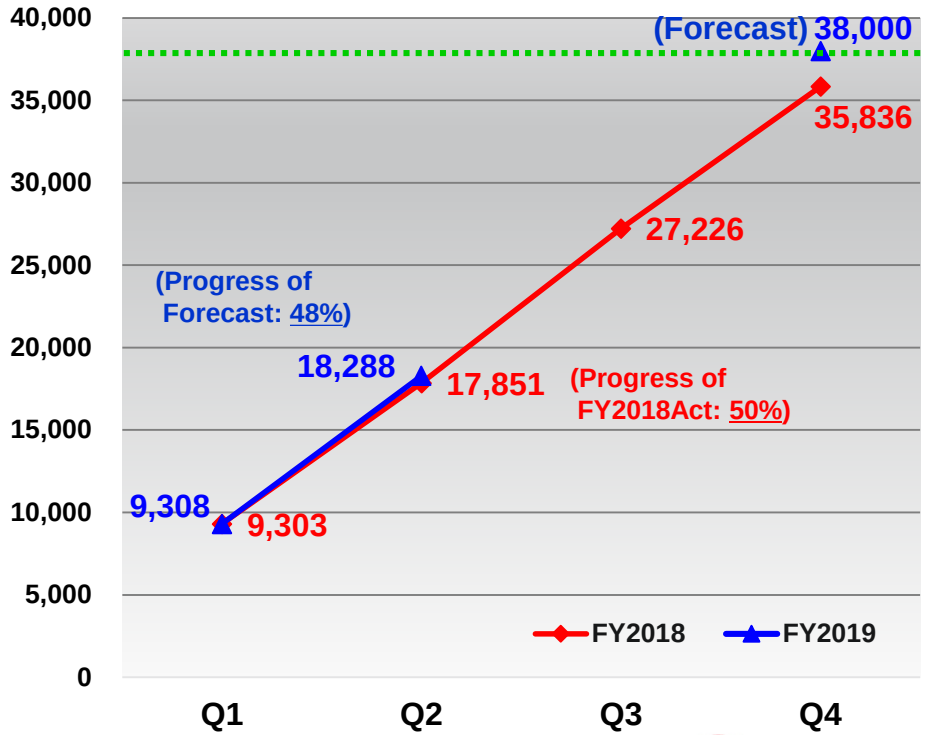
業績進捗（1月～6月）

(単位：百万円)

Revenue



Operating Income



TREND MICRO

米ドルベースでの数値 (Non-GAAP)

(未監査)

(単位:1,000USD)

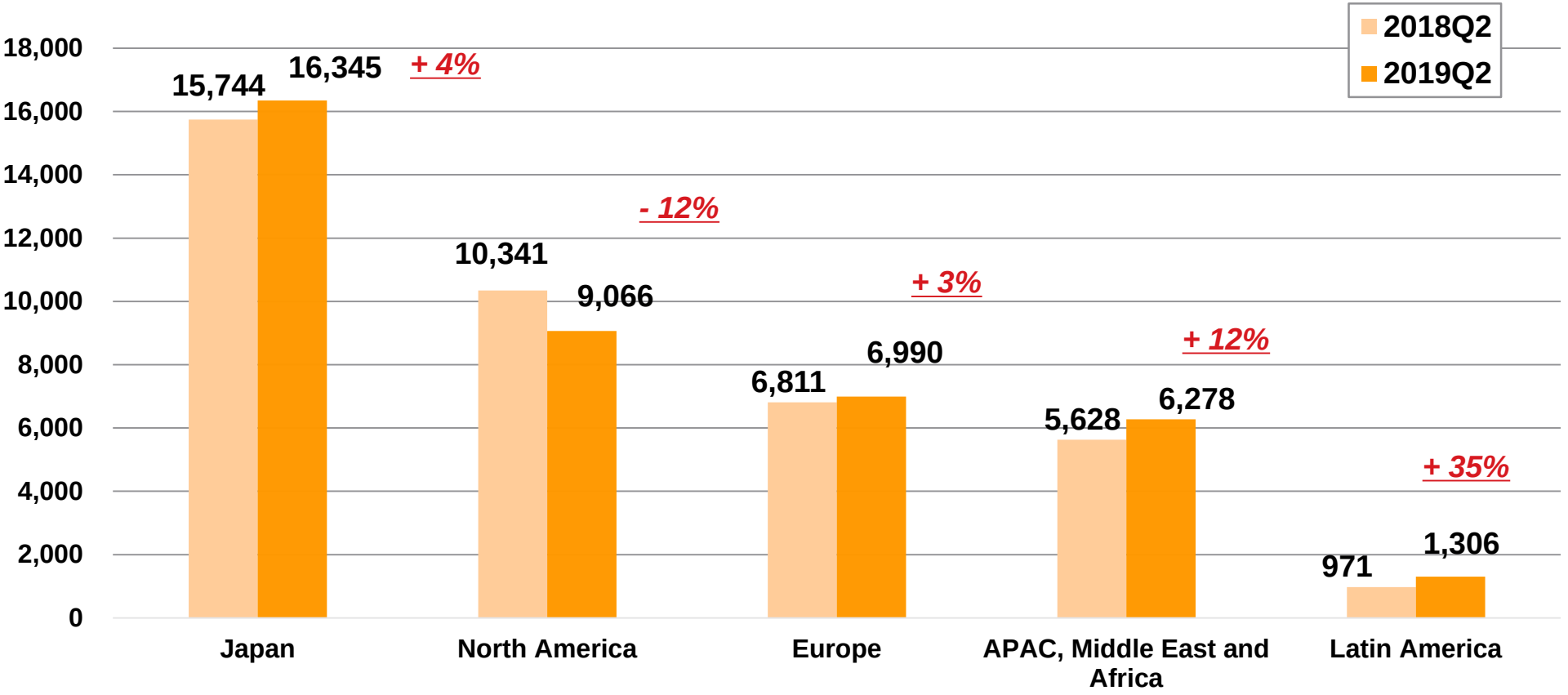
第2四半期 (3ヶ月累計)	2Q2018	2Q2019	変化率
売上高	361,829	364,358	+ 1%
売上原価	71,159	72,497	+ 2%
販売費及び一般管理費	212,364	210,037	- 1%
営業利益	78,305	81,823	+ 4%
経常利益	83,311	84,993	+ 2%
親会社株主に帰属する純利益	63,050	61,471	- 3%

(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。 2Q2018 :1米ドル＝109.16円、2Q2019 :1米ドル＝109.75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。

地域別売上高

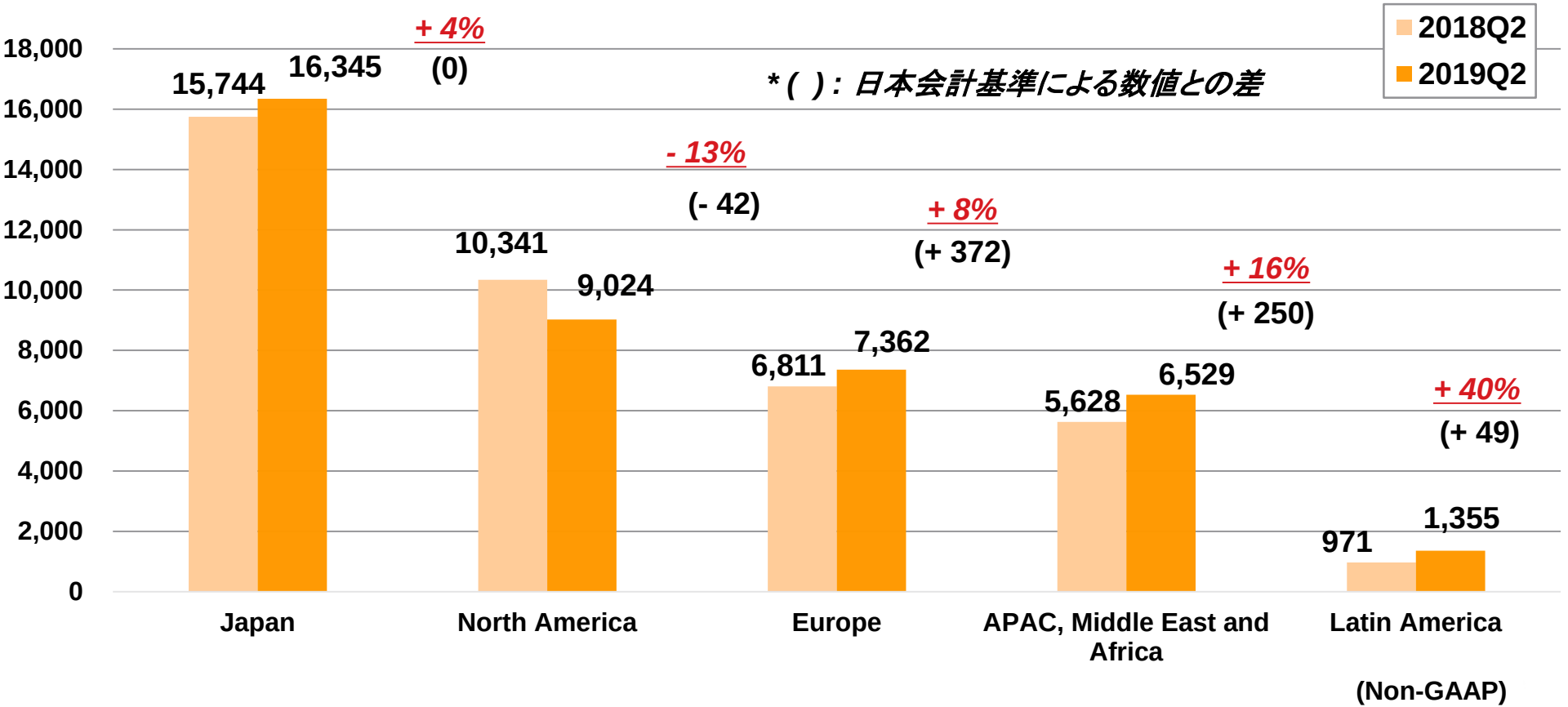
(単位:百万円)



地域別売上高

2018年第2四半期と同じ為替レートを2019年第2四半期に適用した場合

(単位:百万円)

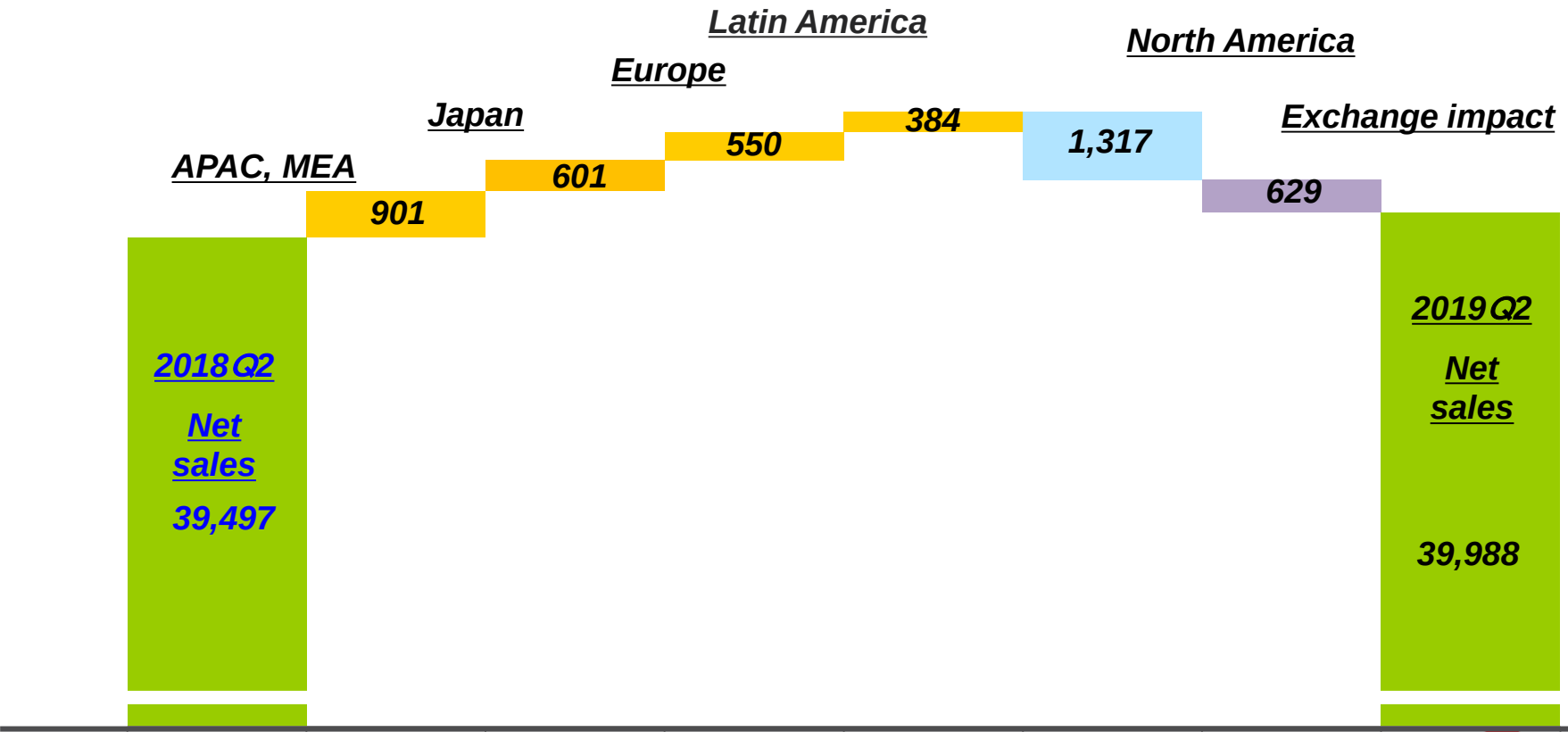


(Non-GAAP)

売上増減分解（対前年同期）

(単位：百万円)

(未監査)

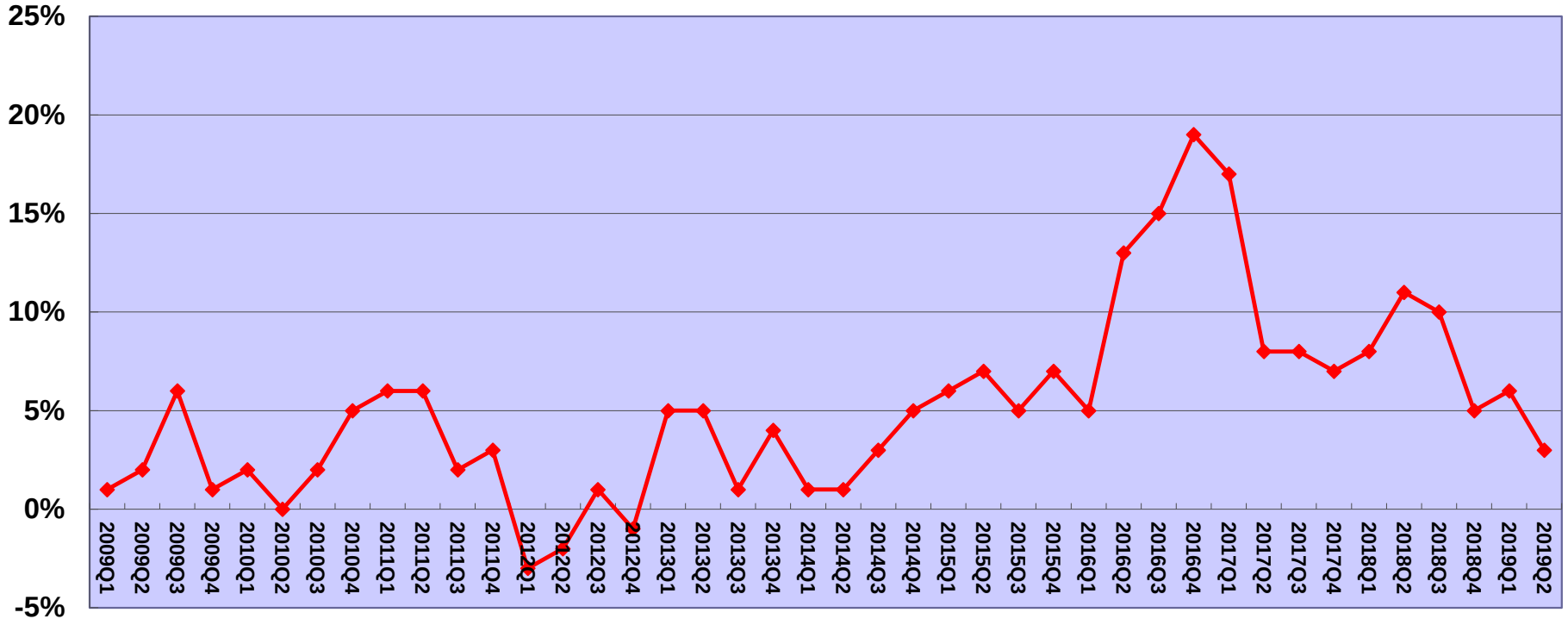


(Non-GAAP)

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)



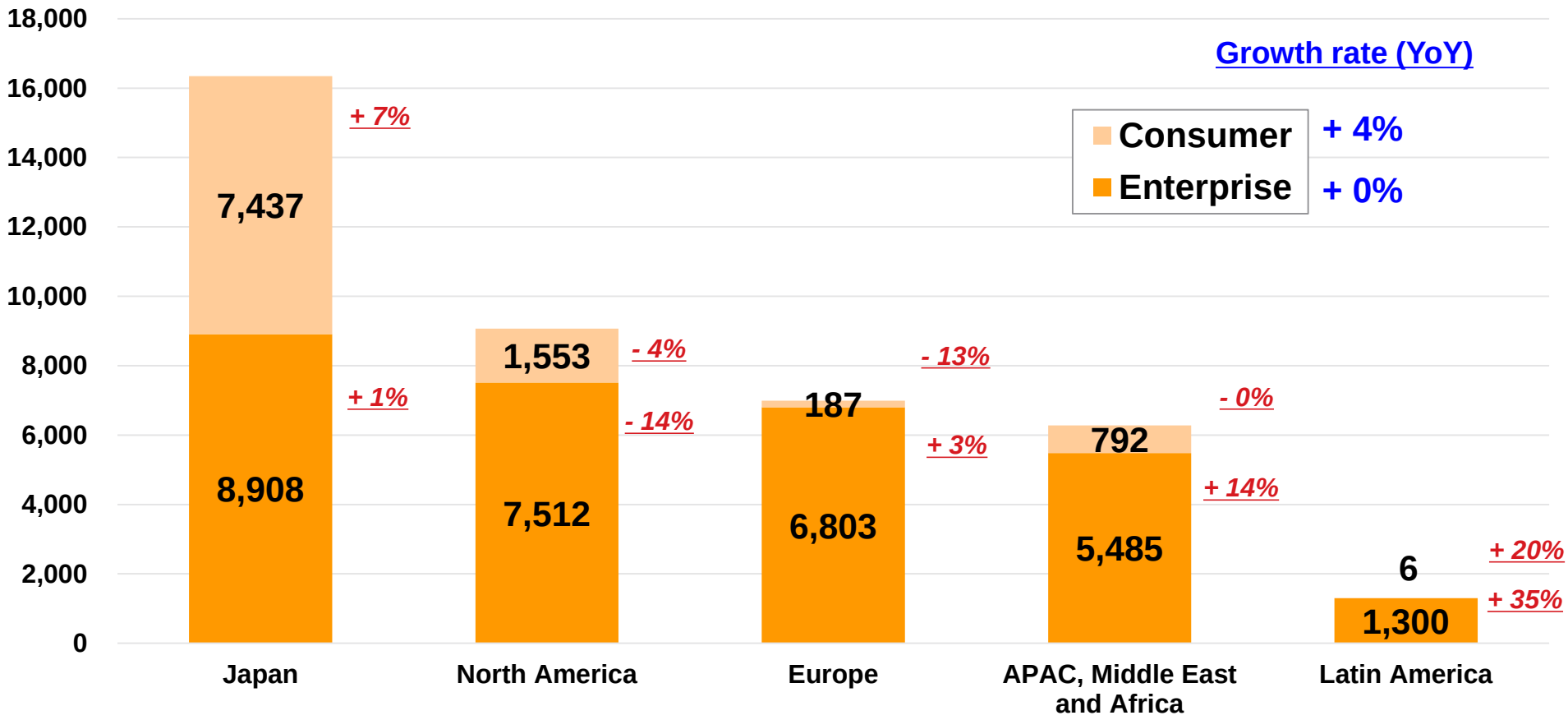
*上記各四半期の成長率はそれぞれ前年同四半期の為替レートを適用した場合における対前年増減比です。

(Non-GAAP)

セグメント別売上高

(単位:百万円)

(未監査)



(注意)セグメント別売上高は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)

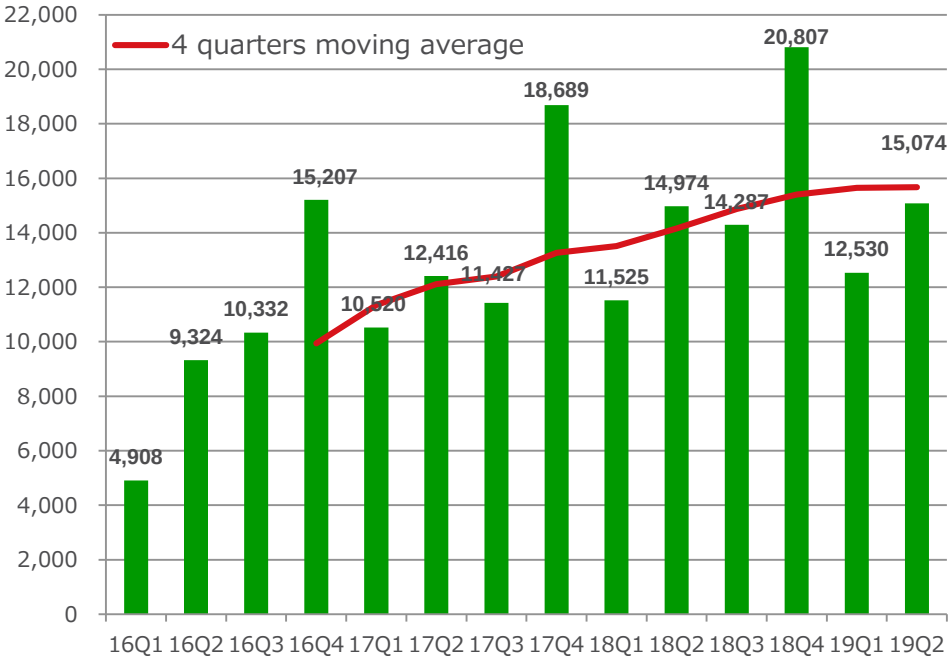
“Hybrid Infrastructure protection” & “User protection” Gross Sales推移 (※Consumer含まず)

(未監査)
(Non-GAAP)

(単位:百万円)

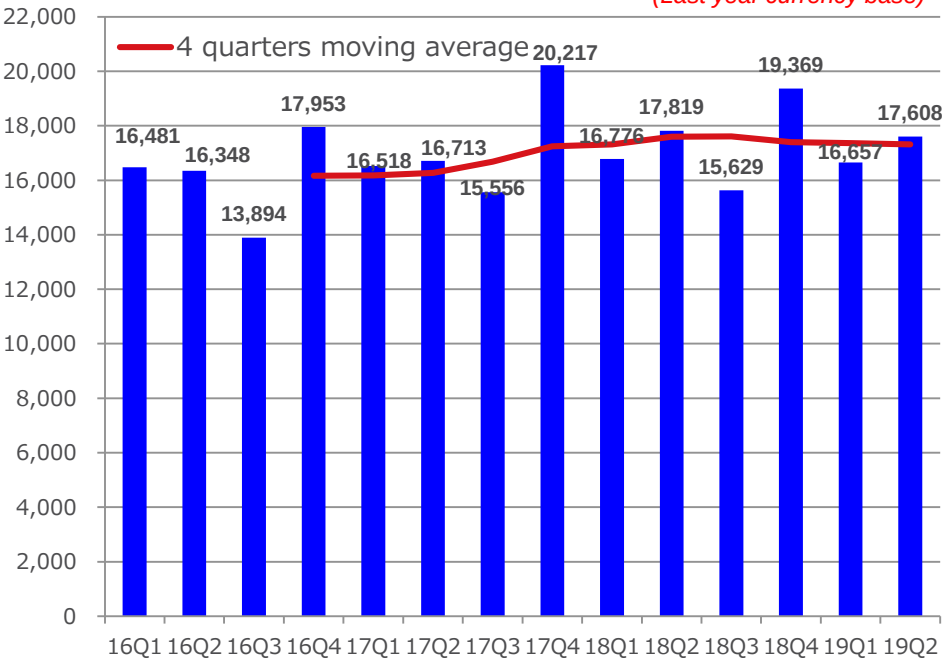
Hybrid Infrastructure protection

+1% YoY
+3% YoY
(Last year currency base)



User Protection

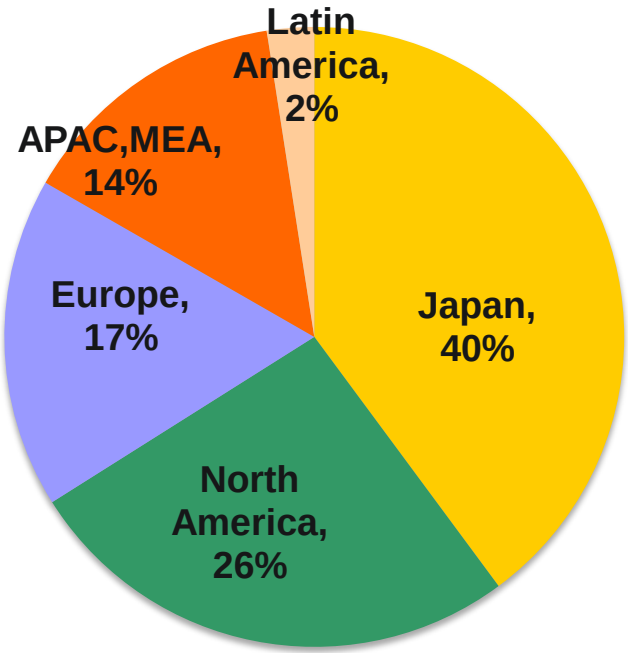
- 1% YoY
+ 1% YoY
(Last year currency base)



地域別売上高シェア

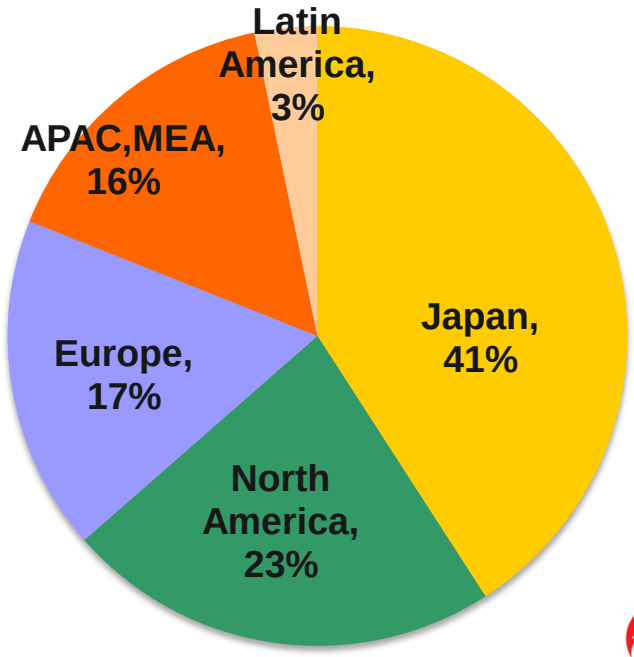
2Q2018

39,497百万円



2Q2019

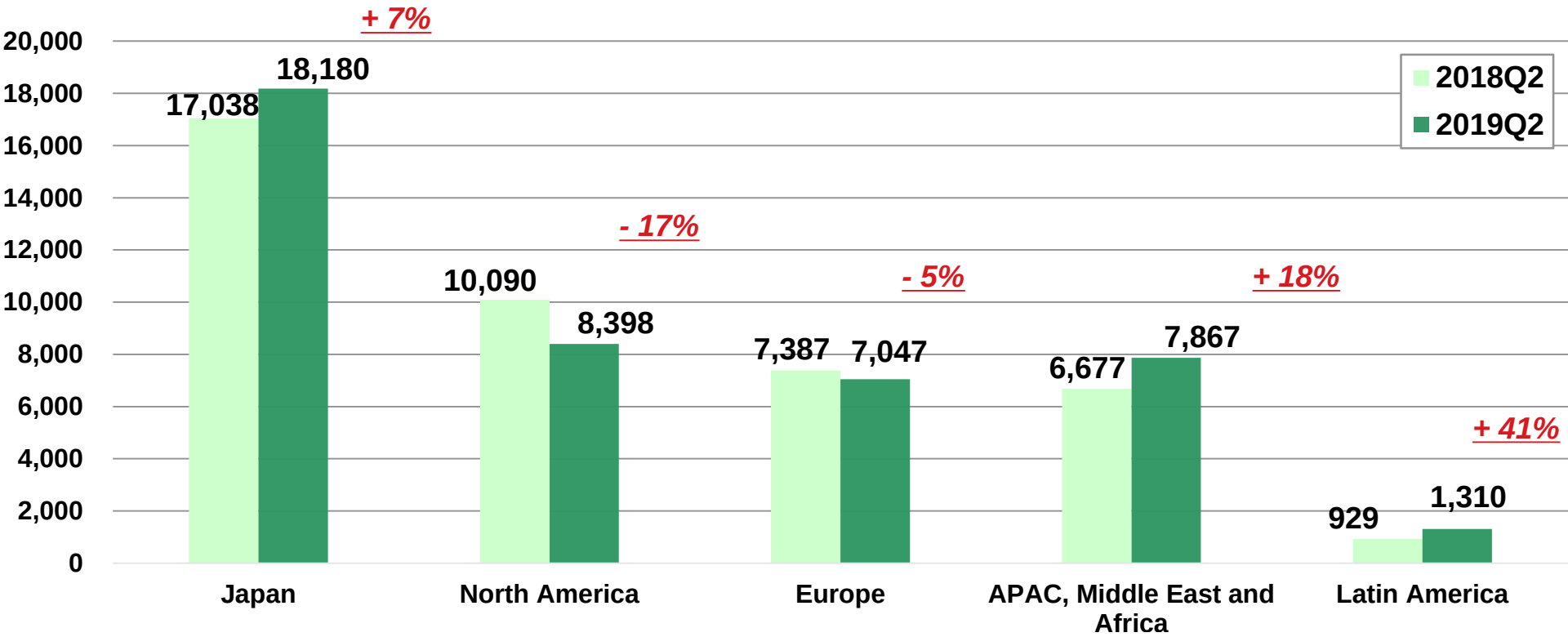
39,988百万円



“参考値” Pre-GAAP（繰延収益考慮前 売上金額）

(未監査)

(単位:百万円)



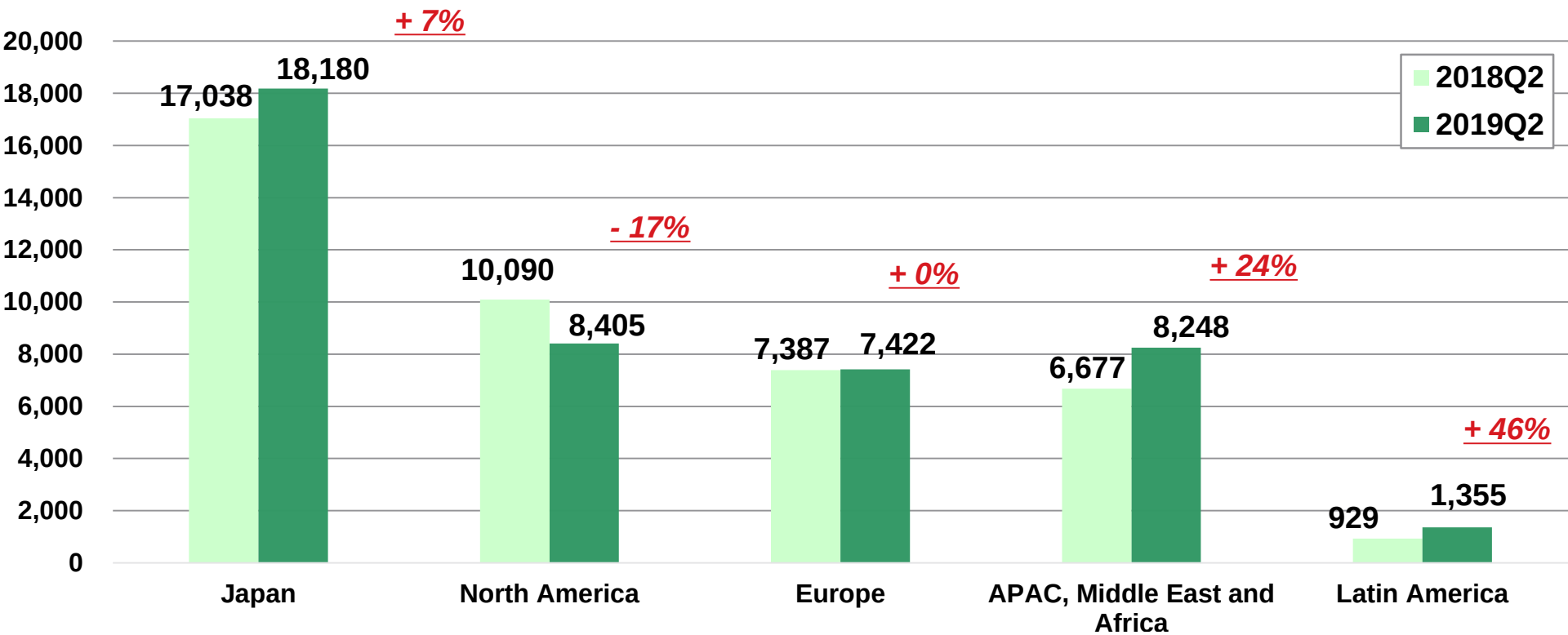
（注意）
Pre-GAAP とは 繰延収益ほか、返品引当金を考慮する前の売上金額をあらわしております。
内部管理上の数値ですので今後変動する可能性があります。

“参考値” Pre-GAAP（繰延収益考慮前 売上金額）

(単位：百万円)

(未監査)

2018年第2四半期と同じ為替レートを2019年第2四半期に適用した場合

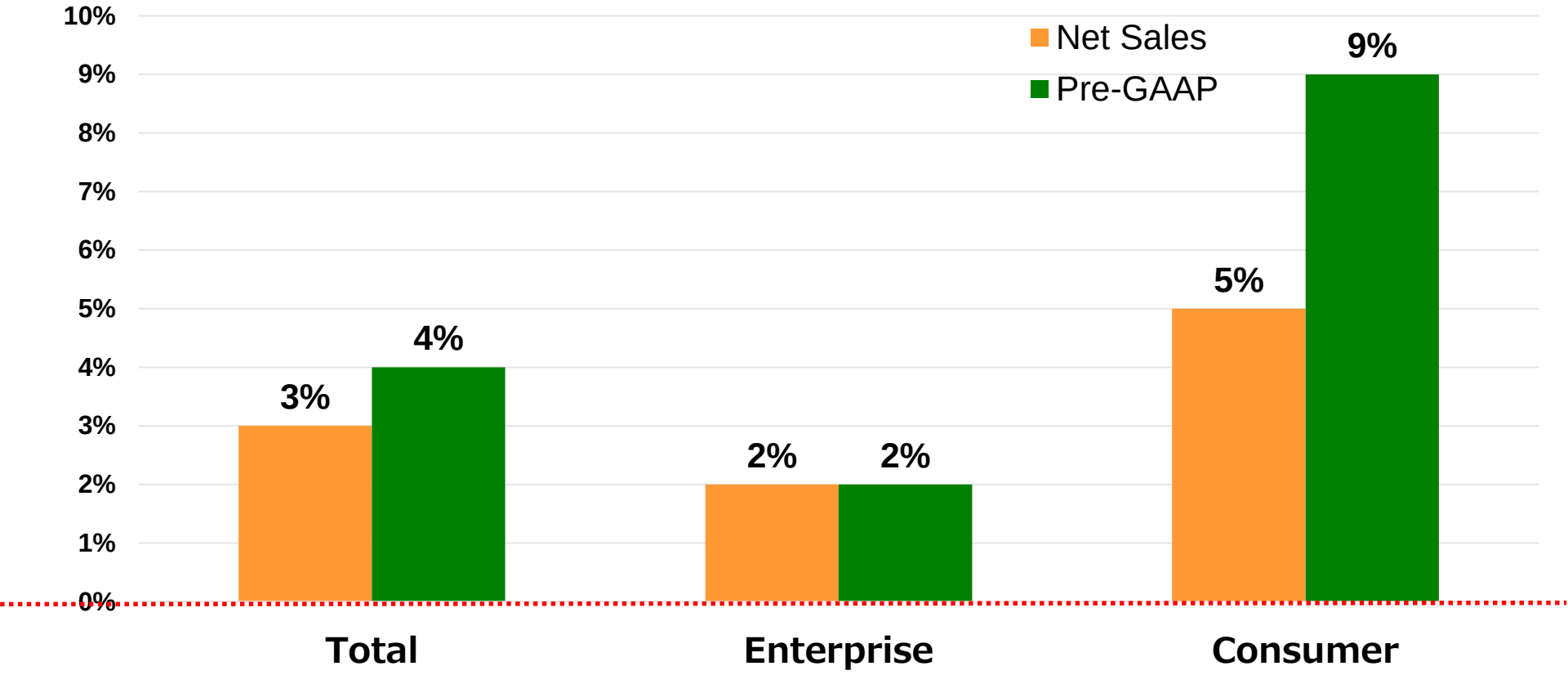


（注意）

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。

売上高＆ Pre-GAAP成長率
（前年同四半期為替レート適用ベース）



(Non-GAAP)

何故、北米地域の成長が減速しているのか？

- 現状

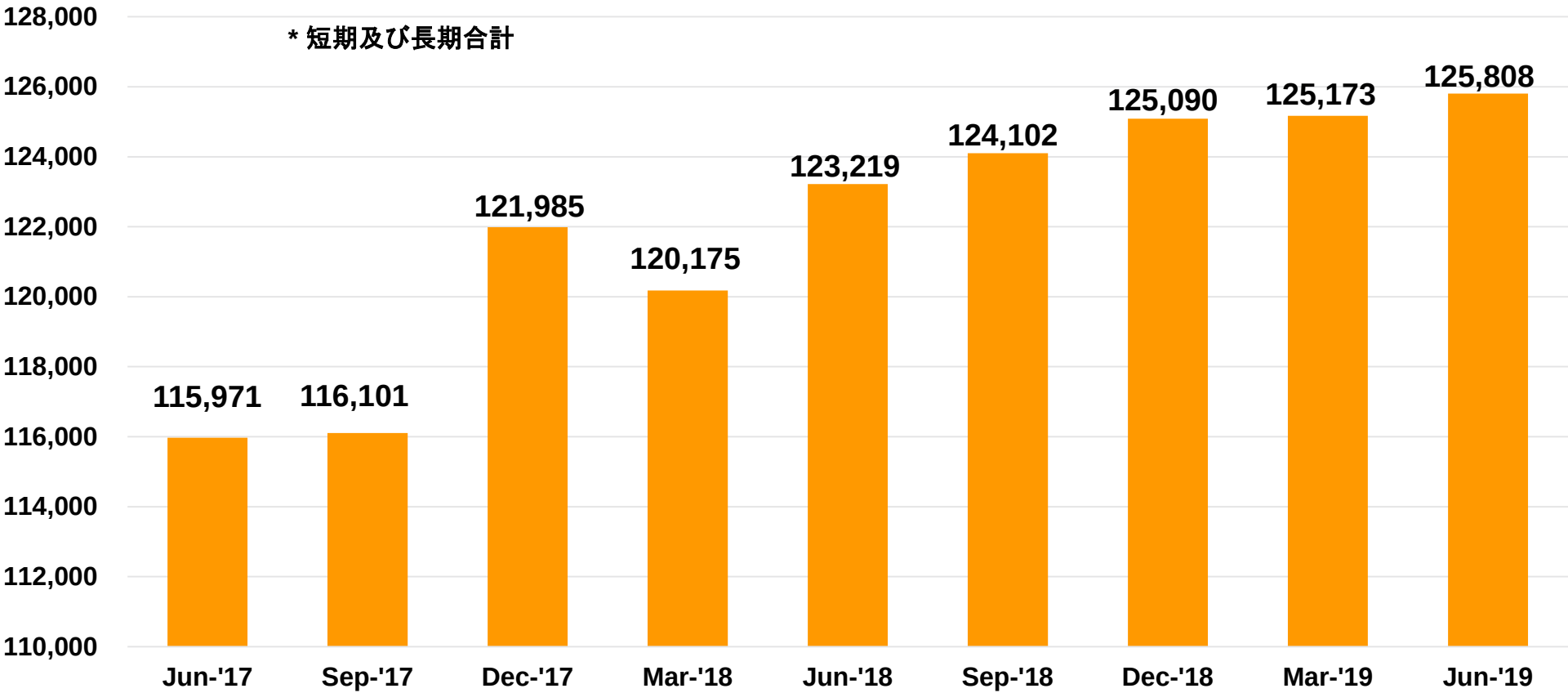
- 前年のTippingPointの大型案件の反動で昨年対比の成長が困難
- 個人向けビジネスは減少続く

- FY19 下半期の見通し

- （“点”での製品販売よりも）SaaS / MDR / XDR の提案拡大にフォーカス
- 企業向けPre-GAAPはQ3に安定し(19Q2比 凡そ+20％ QoQ)、Q4には前年比プラス成長に戻る見込み

繰延収益

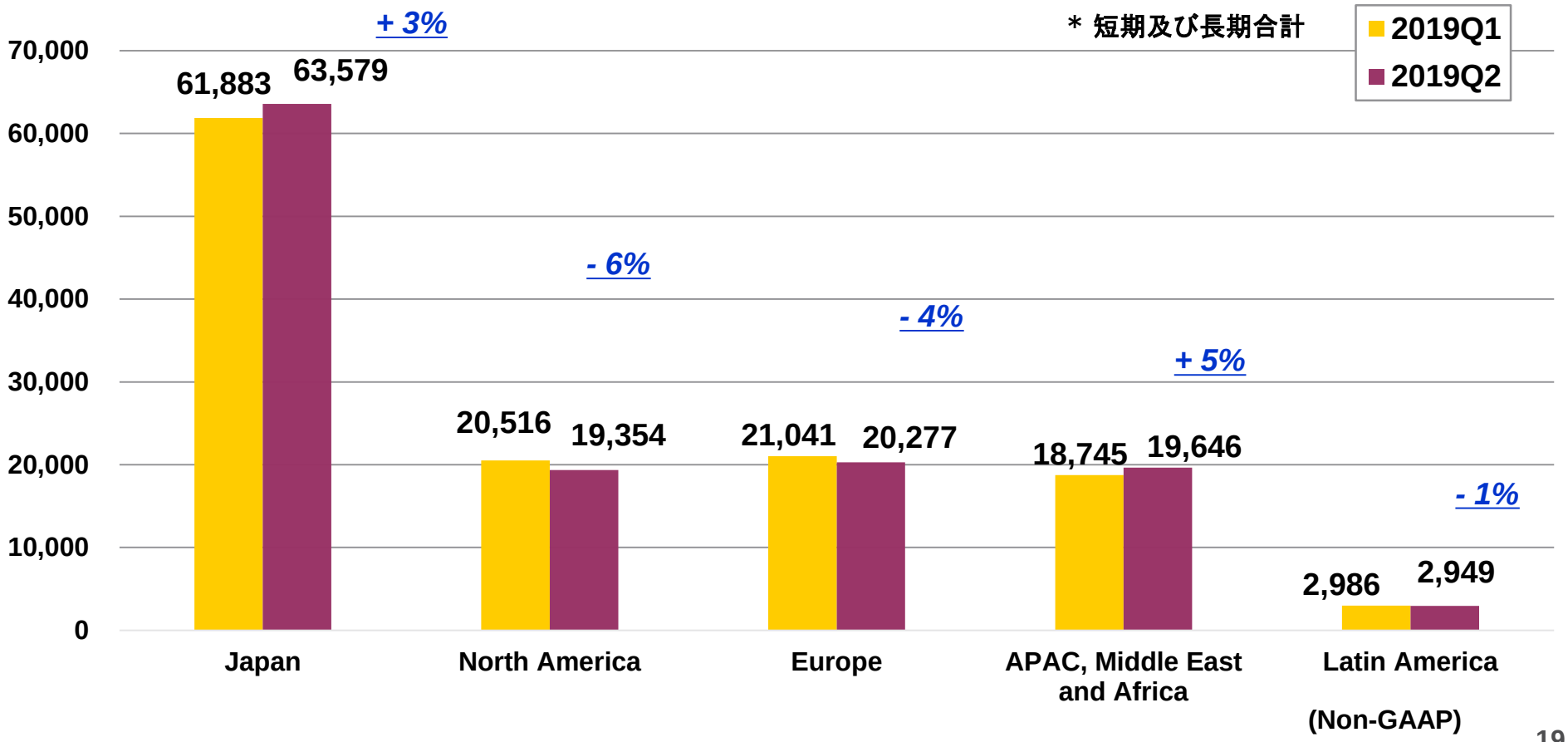
(単位:百万円)


* 短期及び長期合計
128,000
126,000
124,000
122,000
120,000
118,000
116,000
114,000
112,000
110,000
115,971
116,101
121,985
120,175
123,219
124,102
125,090
125,173
125,808
Jun-'17
Sep-'17
Dec-'17
Mar-'18
Jun-'18
Sep-'18
Dec-'18
Mar-'19
Jun-'19

地域別繰延収益

(未監査)

(単位:百万円)

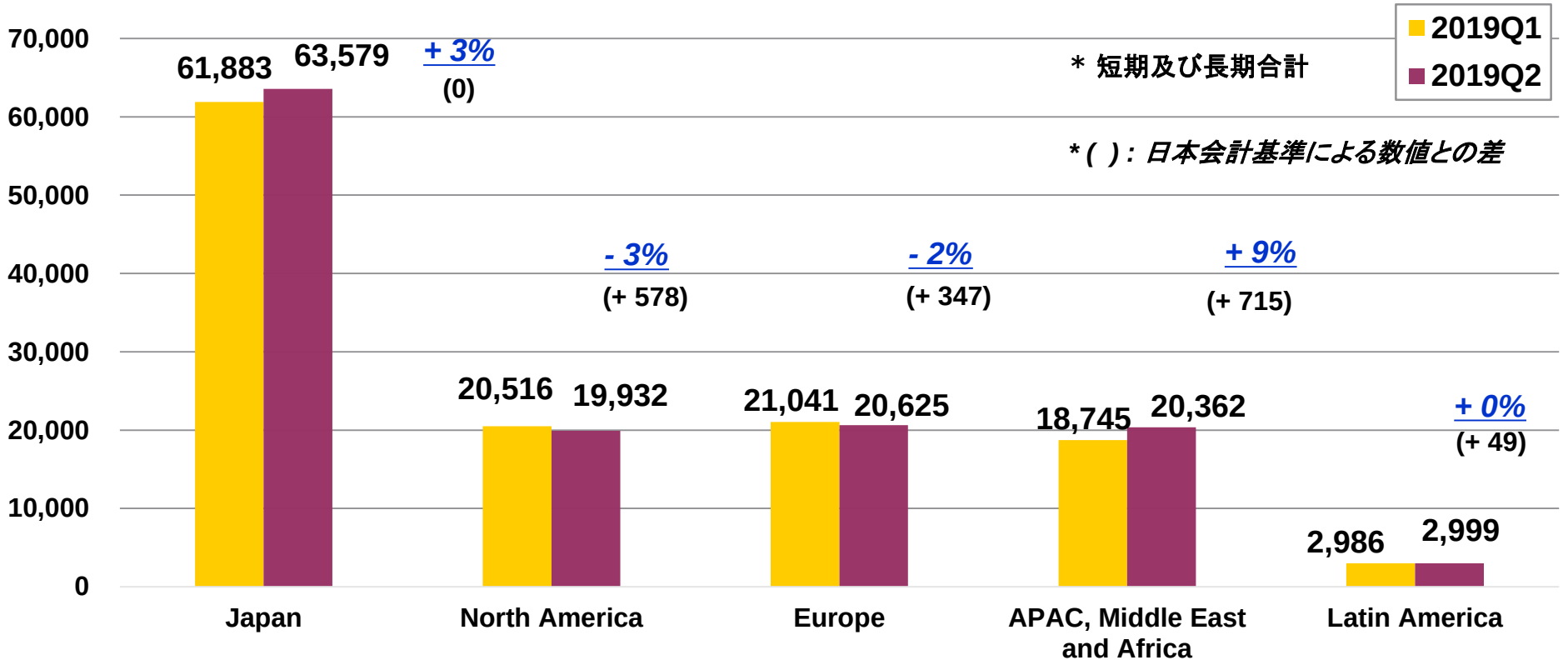


地域別繰延収益

(未監査)

2019第1四半期と同じ為替レートを2019年第2四半期に適用した場合

(単位:百万円)



＊ 短期及び長期合計

*( ): 日本会計基準による数値との差

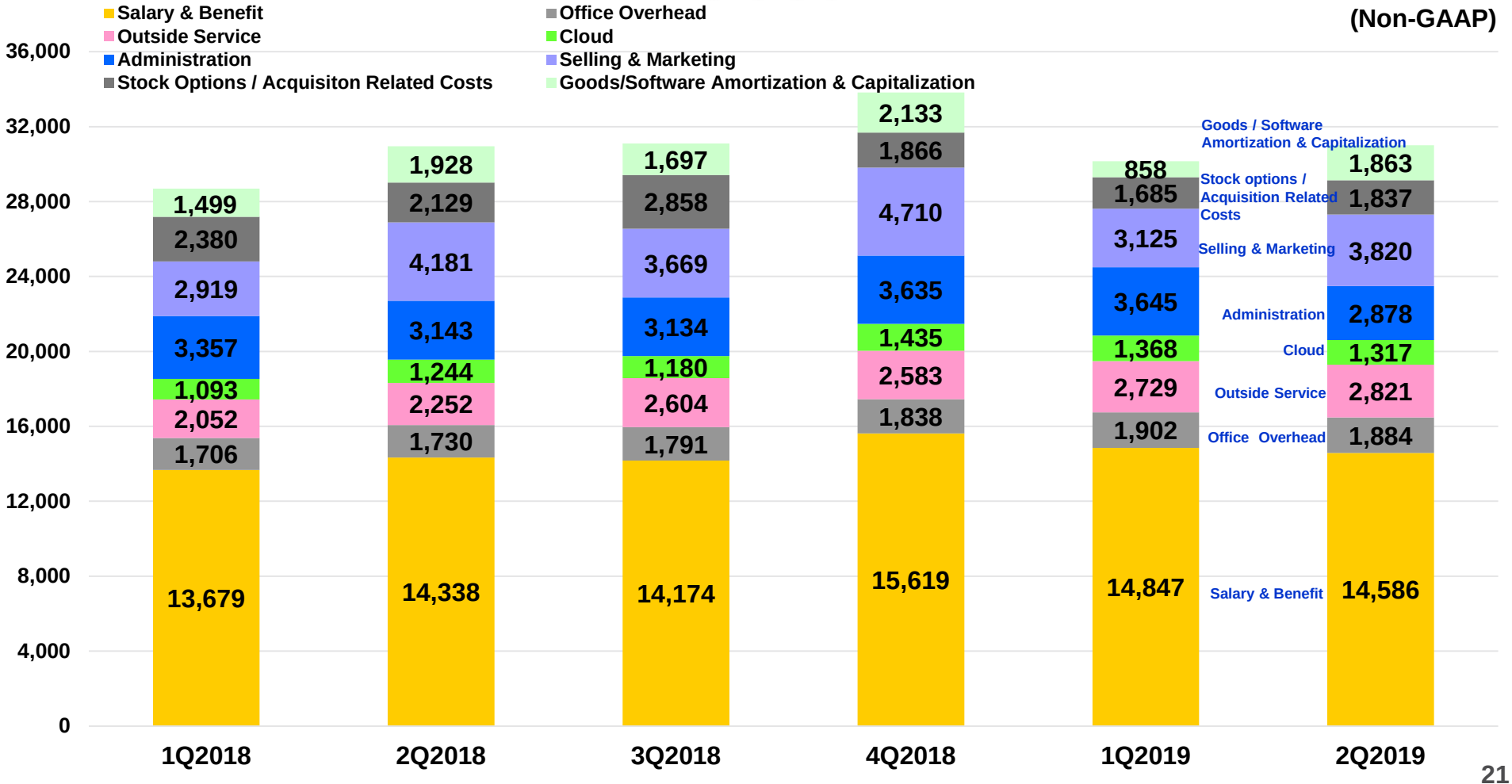
(Non-GAAP)

Cost

(単位:百万円)

(未監査)

(Non-GAAP)

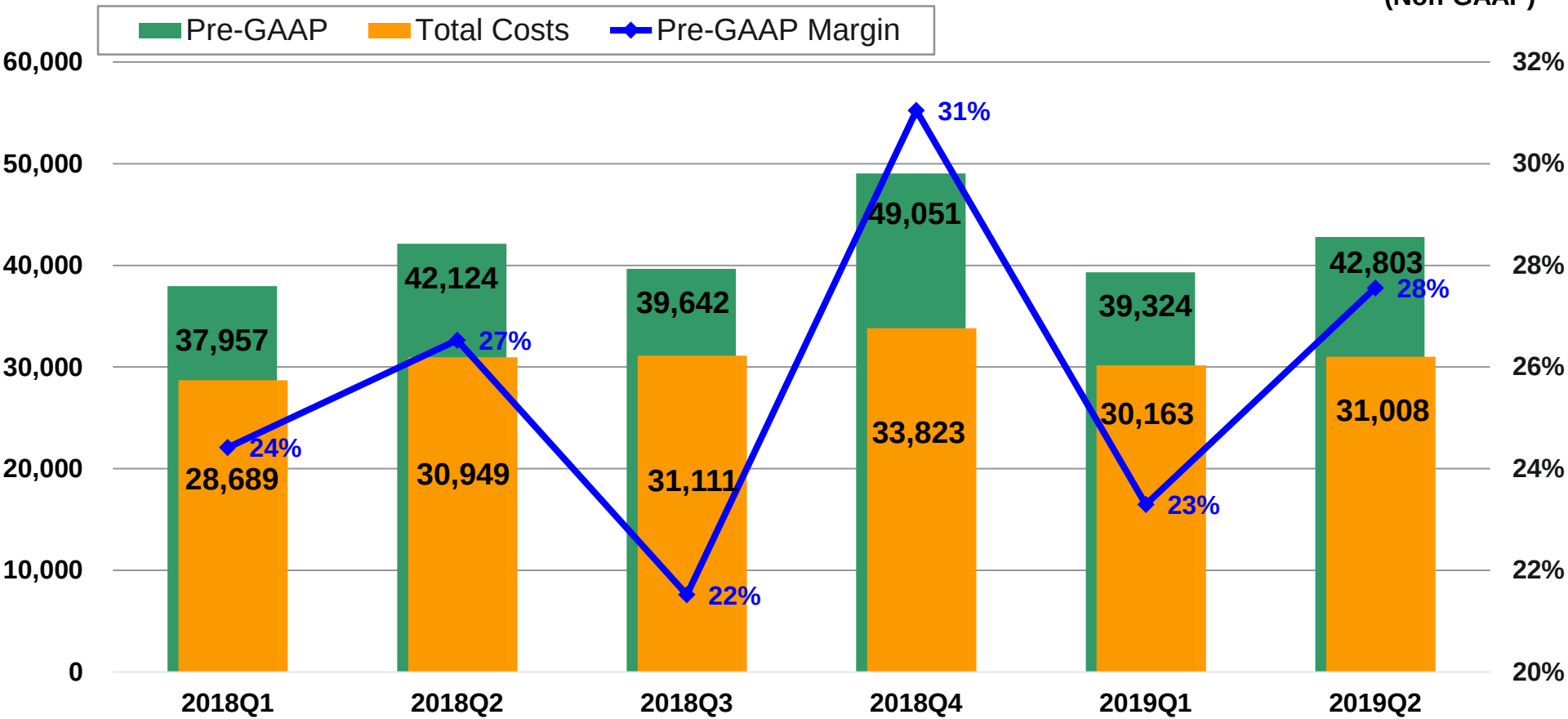


Pre-GAAP vs Total Costs

(単位:百万円)

(未監査)

(Non-GAAP)



* *"Total costs" means COGS + SGA.*

キャッシュ・フロー

（未監査）

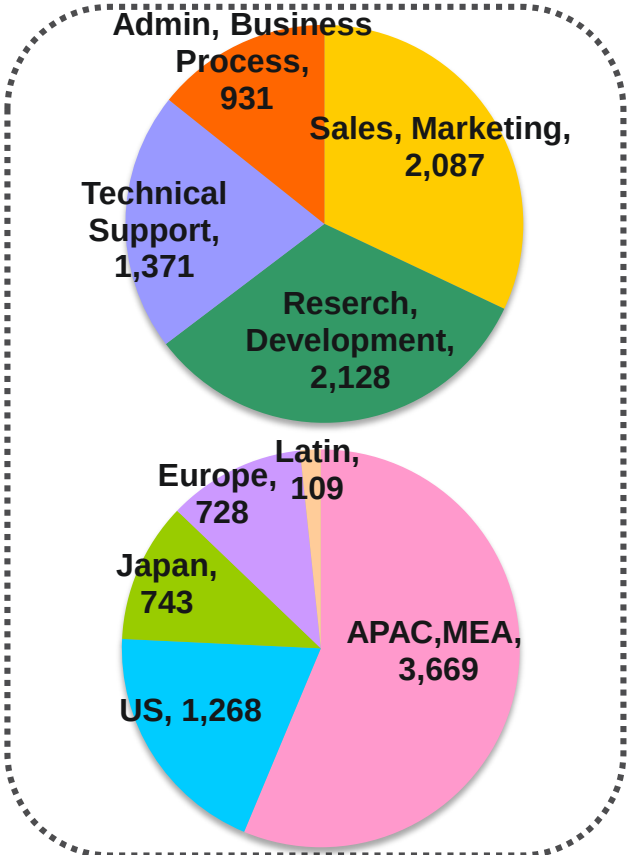
(単位：百万円)

項目	2018Q2	2019Q2	YoY growth
営業活動によるキャッシュ・フロー	14,076	11,727	- 17%
投資活動によるキャッシュ・フロー	- 12,495	- 1,339	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,222	718	- 68%
現金及び現金同等物に係る換算差額	338	- 2,356	—
現金及び現金同等物の増減額	4,141	8,750	+ 111%
現金及び現金同等物の今四半期期首残高	106,968	109,787	+ 3%
合併に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	—	—
現金及び現金同等物の今四半期末残高	111,110	118,538	+ 7%

従業員数

Mar - 2019

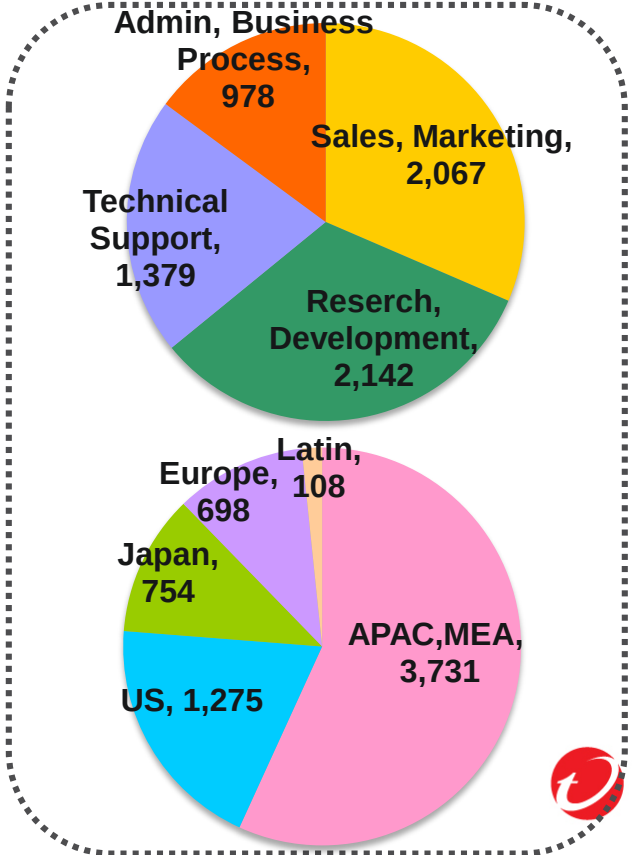
6,517



+ 49
(+ 1%)

Jun - 2019

6,566

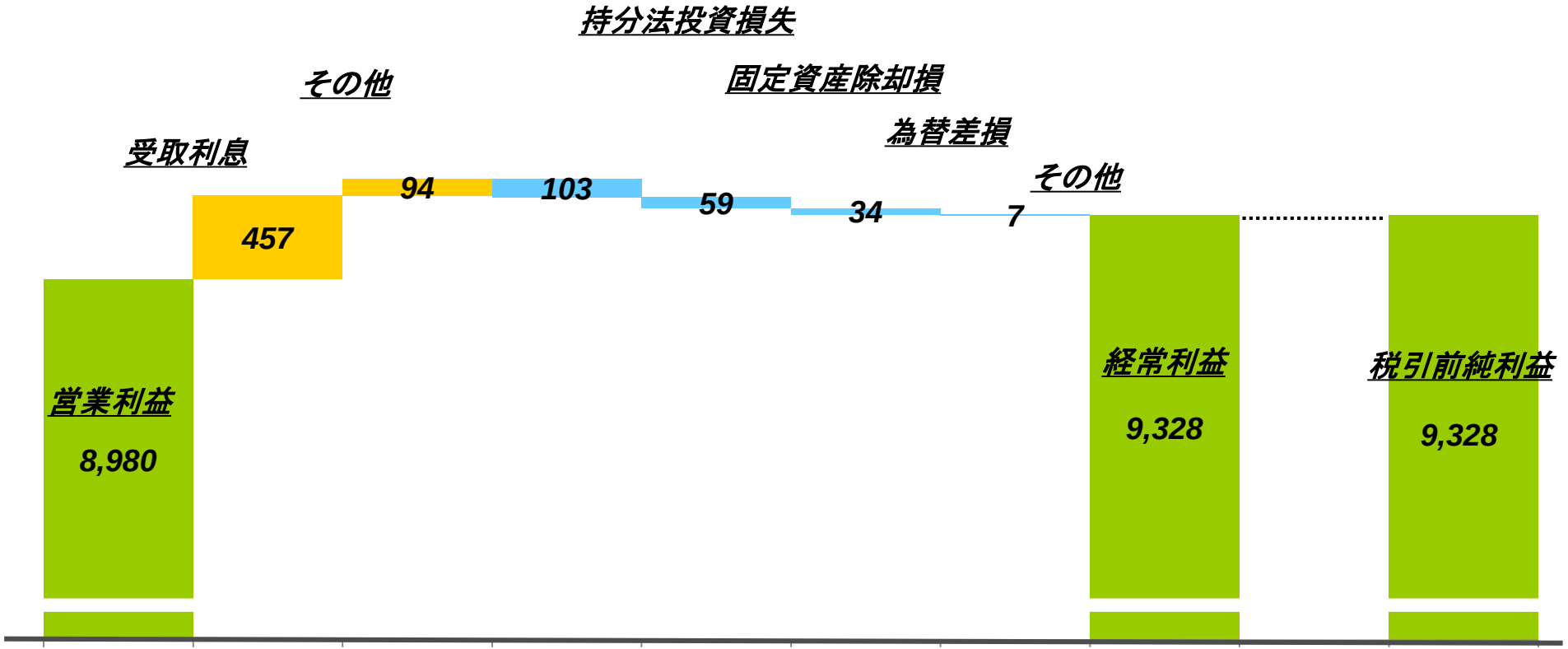


TREND MICRO

営業外・特別項目

(未監査)

(単位:百万円)



貸借対照表項目

(未監査)
(単位:百万円)

	2019年3月末	増減	2019年6月末
資産			
現金及び現金同等物	98,733	+ 7,809	106,542
売掛金 (貸倒引当金控除後)	34,741	+ 1,080	35,821
有価証券及び投資有価証券	104,532	- 4,955	99,577
のれん	8,982	- 1,311	7,671
負債			
繰延収益(短期及び長期合計)	125,173	+ 635	125,808
資本			
資本金及び資本剰余金	43,362	+ 279	43,641
自己株式	- 7,395	+ 587	- 6,808

Q2 ハイライト

- コストコントロールが営業利益を引き上げた
- 日本の個人向けビジネスは携帯ショップ経由販売の好調により成長続く

Q2 “ロー”ライト

- 大型案件の不足により、北米地域はマイナス成長
- 数件の案件期ズレにより、欧州地域のPre-GAAPの成長は減速

2019年度 累計連結業績ハイライト

2019年1月～6月

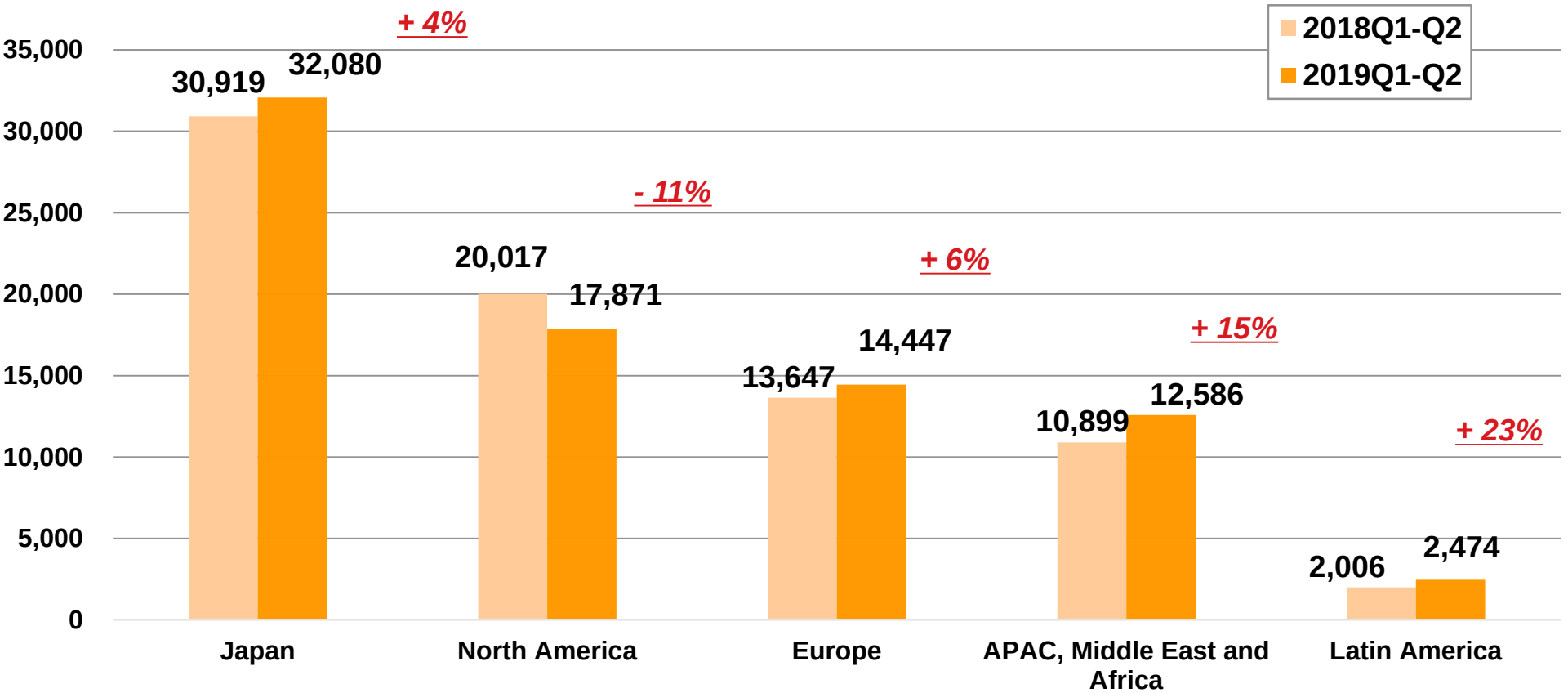
累計 連結決算業績（1月～6月）

(未監査)
(単位：百万円)

6ヶ月累計	2018 (1-2Q)	(前通期 実績に対する進捗率)	2019 (1-2Q)	対前年変化率	(当通期 予想に対する進捗率)
売上高	77,490	(48%)	79,460	+ 3%	(47%)
原価および販管費	59,638		61,171	+ 3%	
営業利益	17,851	(50%)	18,288	+ 2%	(48%)
（営業利益率）	（23%）		（23%）		
経常利益	18,242	(49%)	19,030	+ 4%	(50%)
親会社株主に帰属する純利益	13,468	(48%)	13,645	+ 1%	(48%)
（のれん償却費除外ベース営業利益）	20,748		21,187	+ 2%	(Non-GAAP)
“参考値”繰延収益考慮前 売上金額 Pre-GAAP	80,081		82,128	+ 3%	(Non-GAAP)

地域別売上高

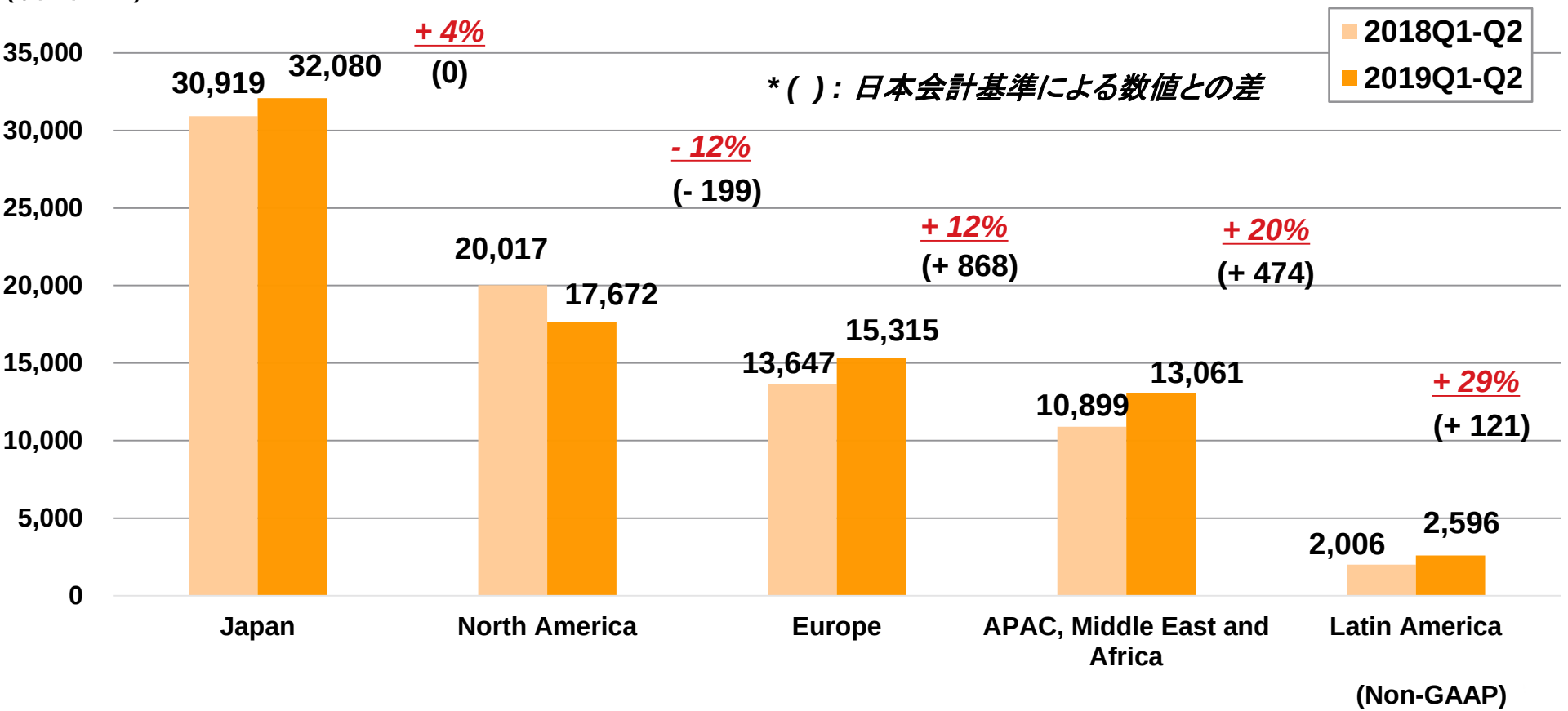
(単位:百万円)



地域別売上高

2018年第1四半期～第2四半期と同じ為替レートを適用した場合

(単位:百万円)

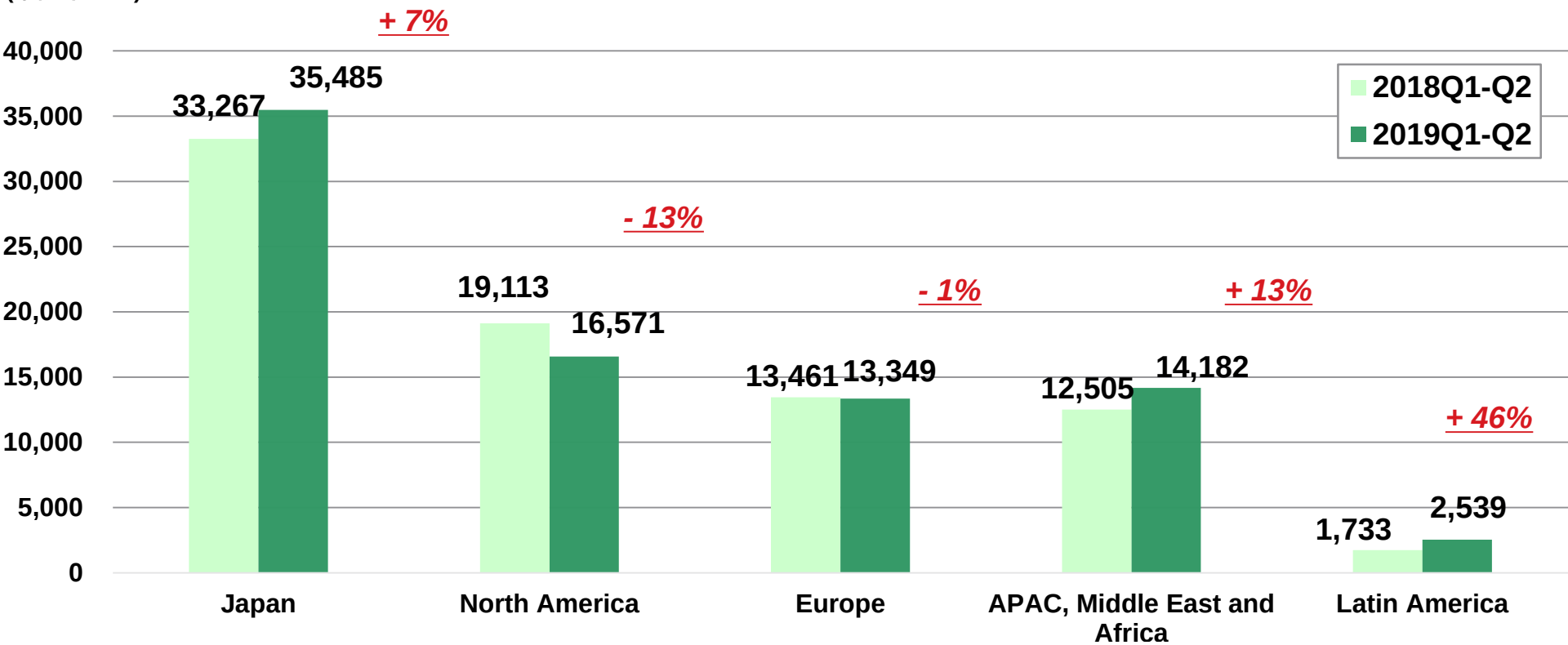


(Non-GAAP)

“参考値” Pre-GAAP（繰延収益考慮前 売上金額）

(未監査)

(単位:百万円)



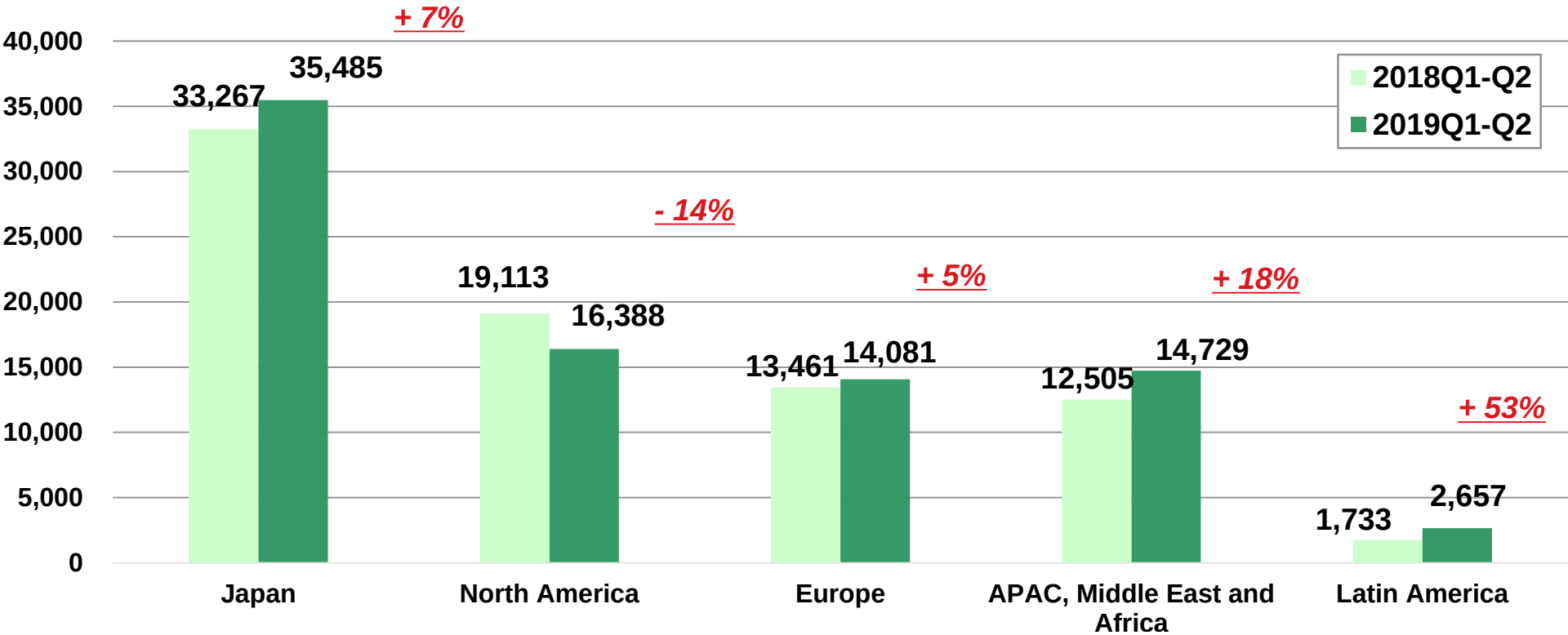
（注意）
Pre-GAAP とは 繰延収益ほか、返品引当金を考慮する前の売上金額をあらわしております。
内部管理上の数値ですので今後変動する可能性があります。

“参考値” Pre-GAAP（繰延収益考慮前 売上金額）

(単位：百万円)

(未監査)

2018年第1四半期～第2四半期と同じ為替レートを適用した場合

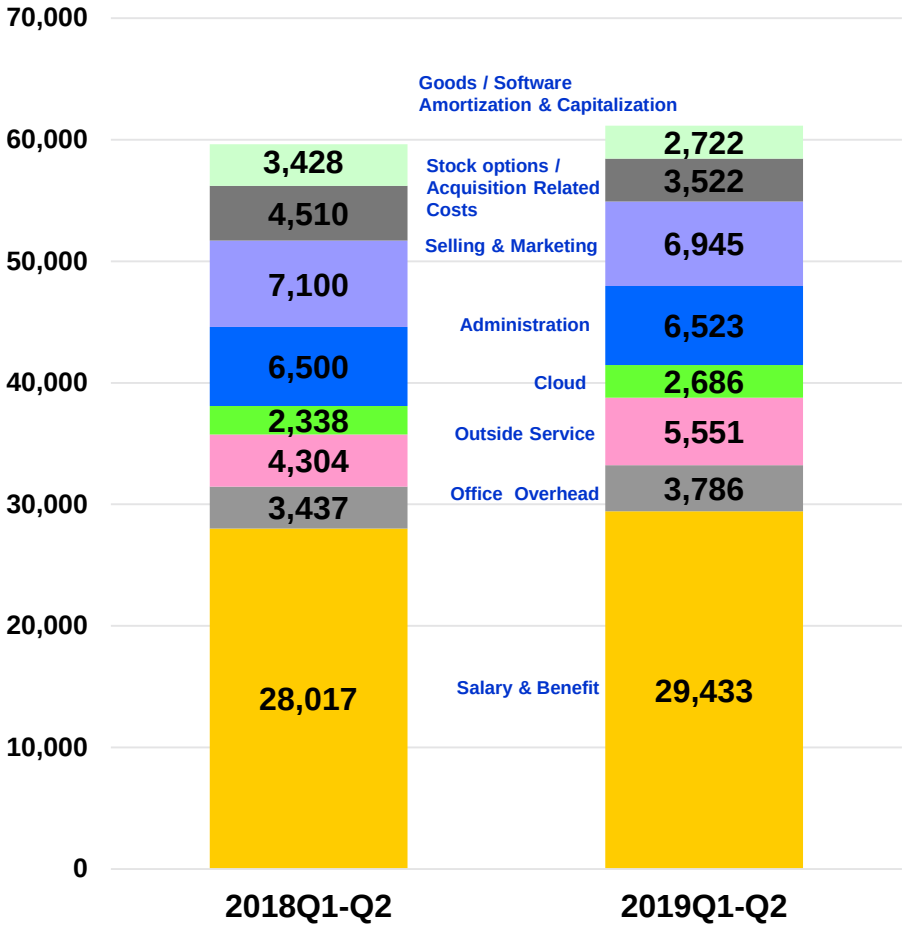


（注意）
Pre-GAAP とは 繰延収益ほか、返品引当金を考慮する前の売上金額をあらわしております。
内部管理上の数値ですので今後変動する可能性があります。

(単位:百万円)

累計 FY2019 Q1-Q2 Costs

(未監査)



	対前年増減率
Salary & Benefit	+ 5%
Office Overhead	+ 10%
Outside Service	+ 29%
Cloud	+ 15%
Administration	+ 0%
Selling & Marketing	- 2%
Stock Options / Acquisiton Related Costs	- 22%
Goods/Software Amortization & Capitalization	- 21%
Total	+ 3%
Headcount	+ 6%

(Non-GAAP)

2019年通期 業績予想（変更なし）

(単位：百万円)

	通期 2019年1月～12月	対前年同期比 予想変化率
売上高	168,600	+ 5%
営業利益	38,000	+ 6%
経常利益	38,200	+ 3%
親会社株主に帰属する純利益	28,700	+ 1%

（予想通期為替レート：ドル=110 、ユーロ=125 ）　“参考” 第2四半期までの実績レート：ドル=110、ユーロ=124

為替影響を除去した場合（概算値）

売上高	+ 6% (Non-GAAP)

Thank You

参考資料

四半期推移（1）

(未監査)

(単位：百万円)

	2018年度				2019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	37,993	39,497	40,485	42,434	39,472	39,988		
売上原価	7,194	7,767	8,289	9,476	7,612	7,956		
販売費及び一般管理費	21,494	23,181	22,821	24,346	22,550	23,051		
営業利益	9,303	8,547	9,374	8,610	9,308	8,980		
経常利益	9,148	9,094	9,496	9,450	9,702	9,328		
親会社株主に帰属する純利益	6,585	6,882	7,542	7,303	6,899	6,746		

（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	1,499	1,928	1,697	2,133	858	1,863		
Stock option cost	934	679	1,390	365	245	377		
Acquisition related costs	1,446	1,450	1,468	1,500	1,439	1,459		
Selling & Marketing	2,919	4,181	3,669	4,710	3,125	3,820		
Administration	3,357	3,143	3,134	3,635	3,645	2,878		
Cloud	1,093	1,244	1,180	1,435	1,368	1,317		
Outside service	2,052	2,252	2,604	2,583	2,729	2,821		
Office overhead	1,706	1,730	1,791	1,838	1,902	1,884		
Salary & Benefit	13,679	14,338	14,174	15,619	14,847	14,586		
合計	28,689	30,949	31,111	33,823	30,163	31,008		

従業員数（四半期末）	6,056	6,212	6,426	6,562	6,517	6,566		

適用レート（ドル）	108.14	109.16	112.18	112.90	110.26	109.75		
適用レート（ユーロ）	133.31	129.92	129.65	128.74	125.09	123.49		

参考資料

(未監査)

四半期推移 (2)

(単位:百万円)

	2018年度				2019年度			
(地域別売上高)	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
日本	15,174	15,744	15,686	16,481	15,734	16,345		
北米	9,675	10,341	10,912	10,616	8,805	9,066		
欧州	6,835	6,811	7,116	7,626	7,456	6,990		
アジア・オセアニア	5,270	5,628	5,662	6,419	6,307	6,278		
中南米	1,035	971	1,107	1,290	1,167	1,306		
合計	37,993	39,497	40,485	42,434	39,472	39,988		

(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	28,680	29,916	30,846	31,986	29,990	30,011		
Consumer	9,312	9,581	9,639	10,447	9,481	9,977		
合計	37,993	39,497	40,485	42,434	39,472	39,988		

(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	16,228	17,038	16,578	15,092	17,305	18,180		
北米	9,022	10,090	10,257	11,359	8,172	8,398		
欧州	6,073	7,387	5,544	12,825	6,302	7,047		
アジア・オセアニア	5,827	6,677	5,924	8,147	6,315	7,867		
中南米	803	929	1,336	1,627	1,229	1,310		
合計	37,957	42,124	39,642	49,051	39,324	42,803		

(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。