

2024年12月期 第3四半期 プレゼンテーション

ルネサス エレクトロニクス株式会社
2024年10月31日

2024年 第3四半期 決算説明資料

経営者が意思決定する際に使用する指標 (以下Non-GAAPベース) を資料上開示しております。Non-GAAP連結業績は、財務会計上の数値 (国際財務報告基準: IFRS) から非経常的な項目やその他特定の調整項目を一定のルールに基づいて控除もしくは調整したもので、当社グループの恒常的な経営成績を理解するために有用な情報と判断しております。

当社は、翌四半期会計期間の業績予想をレンジにて開示し、通期の業績予想については、第3四半期累計期間の実績に第4四半期会計期間の業績予想レンジを加えて開示しております。

注意事項

- **IFRS適用**：グローバルな事業展開を推進していくことを踏まえ、資本市場における財務情報の国際的な比較可能性の向上を目的に、2018年12月期の有価証券報告書における連結財務諸表より、IFRSを任意適用しております。
- **Non-GAAP業績値**：財務会計上の数値 (IFRS) から非経常的な項目やその他特定の調整項目を一定のルールに基づいて控除もしくは調整したものです。具体的には、企業買収に伴い、認識した無形資産の償却額およびその他のPPA (取得原価の配分) 影響額、株式報酬費用や当社グループが控除すべきと判断する一過性の利益や損失などを控除もしくは調整しております。
- **業績予想の開示方法**：2019年12月期第1四半期の業績予想から、業績予想の開示方法をレンジ形式に変更し、「Non-GAAPベース」にて売上総利益率・営業利益率を開示することといたしました。なお、売上総利益率および営業利益率は、売上収益予想の中間値により算出しております。
- **取得原価の配分 (PPA)**：Panthronics AGとの企業結合について2023年12月期第4四半期において、取得原価の配分の見直しを行いました。そのため、2023年12月期第2及び第3四半期の数値について、取得原価の配分の見直しの内容を反映させております。
- **報告セグメントの集計方法**：当第1四半期における組織変更に伴い、報告セグメントの集計方法について、従来の製品軸による集計方法から、売上収益を実際の用途に基づき集計する方法に変更しております。これにより、2023年12月期のセグメント情報については、変更後の集計方法に基づき作成したものを開示しております。
- **Altiumの連結開始**：2024年8月1日 (日本時間) にAltium Limitedの買収を完了し、連結を開始しました。

2024年12月期 第3四半期 決算概要

NON-GAAP

(億円)	2023年12月期		2024年12月期								
	第3四半期 (7-9月)	9か月累計 (1-9月)	第2四半期 (4-6月)	第3四半期 (7-9月) 予想	第3四半期 (7-9月) 実績	前年同期比	前四半期比	予想比*1 (7/25時点)	9か月累計 (1-9月) 実績	前年同期比	予想比*1 (7/25時点)
売上収益	3,794	11,078	3,588	3,480 (±75)	3,453	-9.0%	-3.8%	-0.8%	10,559	-4.7%	-0.3%
売上収益 (為替影響除く)	-	-	-	-	-	-12.0%	-3.4%	+0.5%	-	-9.6%	+0.2%
売上総利益率	57.9%	57.2%	56.7%	55.5%	55.9%	-2.1pts	-0.9pt	+0.4pt	56.4%	-0.7pt	+0.1pt
営業利益 (率)	1,323 (34.9%)	3,861 (34.9%)	1,106 (30.8%)	27.5%	984 (28.5%)	-339 (-6.4pts)	-122 (-2.3pts)	(+1.0pt)	3,225 (30.5%)	-637 (-4.3pts)	(+0.3pt)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	1,083	3,348	967	-	860	-223	-107	-	2,885	-462	-
EBITDA*2	1,526	4,458	1,328	-	1,214	-311	-113	-	3,880	-579	-
1米ドル=	142円	137円	153円	157円	154円	12円 円安	1円 円安	3円 円高	151円	15円 円安	1円 円高
1ユーロ=	156円	148円	165円	170円	168円	12円 円安	2円 円安	2円 円高	164円	16円 円安	1円 円高

*1: 各数値は売上収益予想レンジの中央値との対比

*2: 営業利益+減価償却費及び償却費

2024年12月期 第3四半期 売上収益・売上総利益率・営業利益率

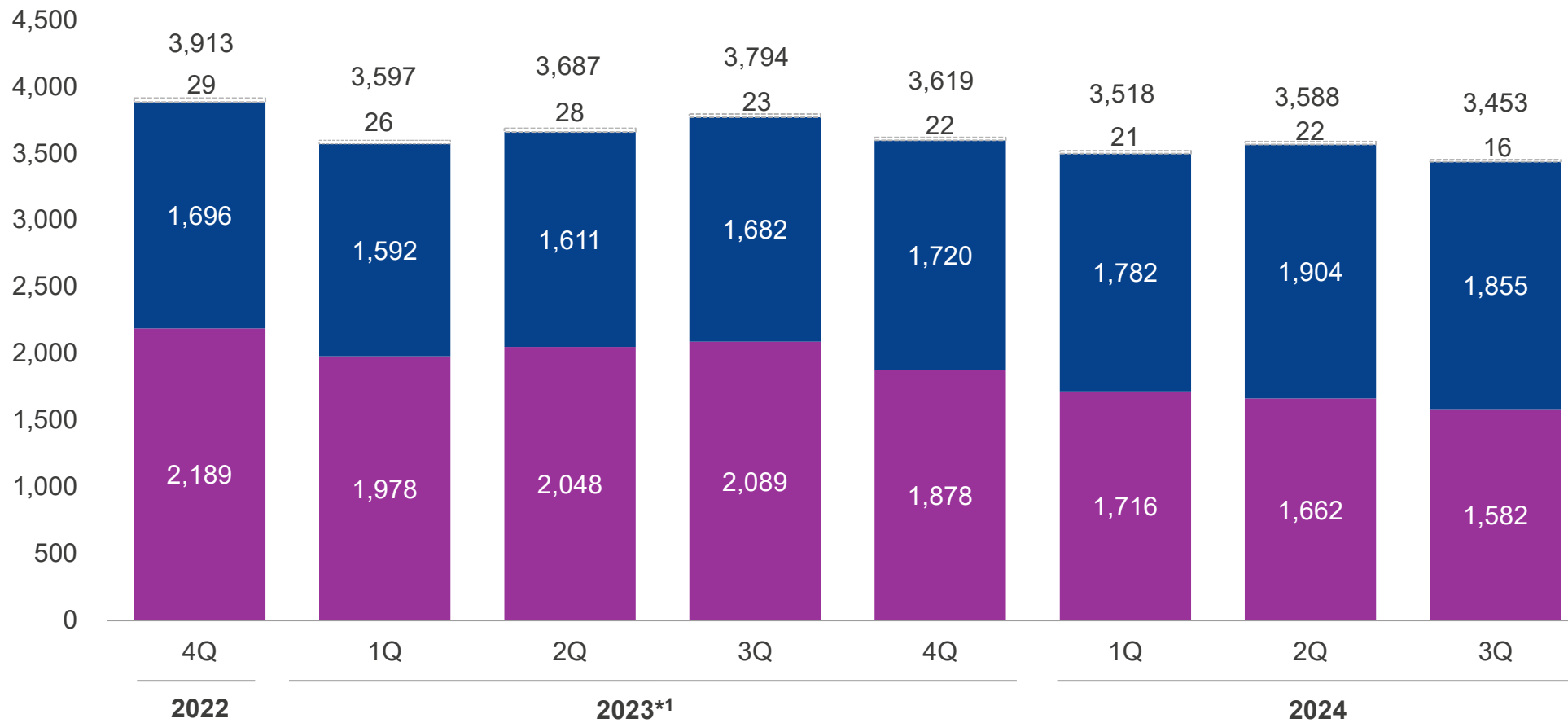
NON-GAAP

	全社合計	自動車 向け事業	産業・インフラ・IoT 向け事業	予想比
売上 収益	<p>3,453億円</p> <p>予想比: -0.8%</p> <p>QoQ: -3.8%</p> <p>Altium除き: 3,374億円</p>	<p>1,855億円</p> <p>予想比: +</p> <p>QoQ: -2.6%</p>	<p>1,582億円</p> <p>予想比: -</p> <p>QoQ: -4.8%</p>	<p>✓ 売上収益 : —</p> <p>(+) Altium、(-) 為替影響</p>
売上 総利益率	<p>55.9%</p> <p>予想比: +0.4pt</p> <p>QoQ: -0.9pt</p> <p>Altium除き: 54.9%</p>	<p>52.1%</p> <p>QoQ: -1.7pts</p>	<p>60.6%</p> <p>QoQ: +0.3pt</p>	<p>✓ 売上総利益率 : +</p> <p>(+) 製造費用減、Altium</p> <p>(-) 稼働減、MIX悪化</p>
営業 利益率	<p>28.5%</p> <p>予想比: +1.0pt</p> <p>QoQ: -2.3pts</p> <p>Altium除き: 28.6%</p>	<p>30.6%</p> <p>QoQ: -2.3pts</p>	<p>26.6%</p> <p>QoQ: -1.7pts</p>	<p>✓ 営業利益率 : +</p> <p>(+) 営業費用減</p>
				QoQ
				<p>✓ 売上収益 : —</p> <p>✓ 売上総利益率 : —</p> <p>(+) 製造費用減、Altium</p> <p>(-) 稼働減</p> <p>✓ 営業利益率 : —</p> <p>(-) 売上総利益減</p>

売上収益 四半期推移

NON-GAAP

(億円) ■ 自動車向け事業 ■ 産業・インフラ・IoT向け事業 □ その他



売上収益

YoY: -9.0%
QoQ: -3.8%

自動車向け事業

YoY: +10.3%
QoQ: -2.6%

産業・インフラ・IoT向け事業

IoT向け事業

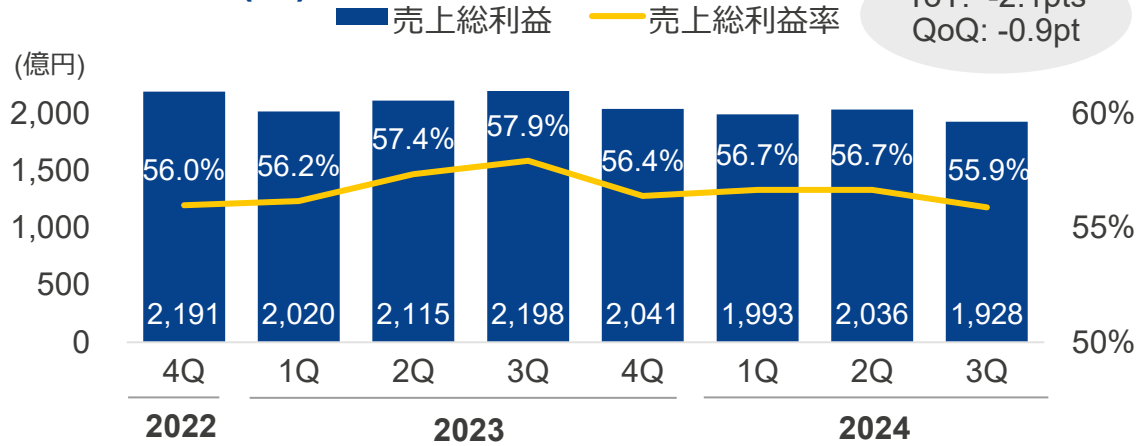
YoY: -24.3%
QoQ: -4.8%

*1: 2023年12月期のセグメント売上収益は変更後の集計方法に基づき作成したもの

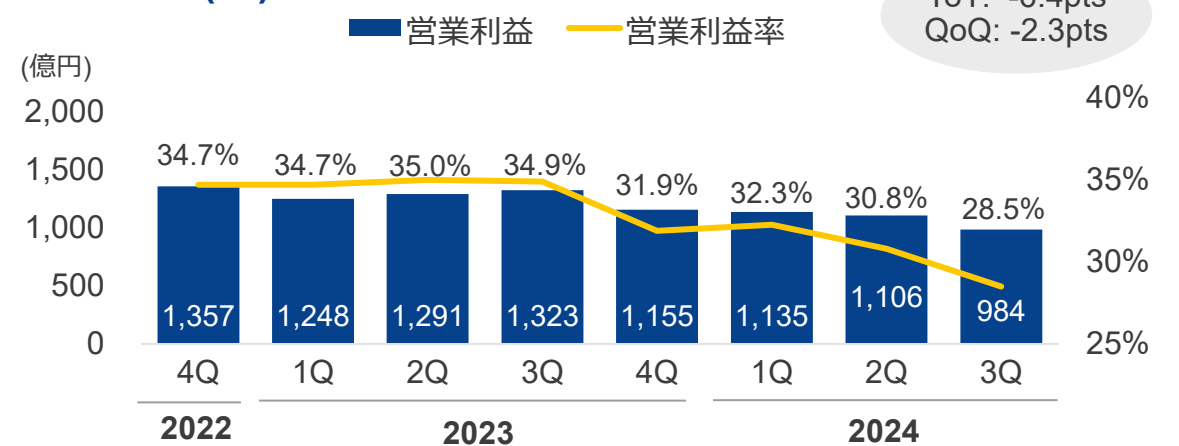
業績推移

NON-GAAP

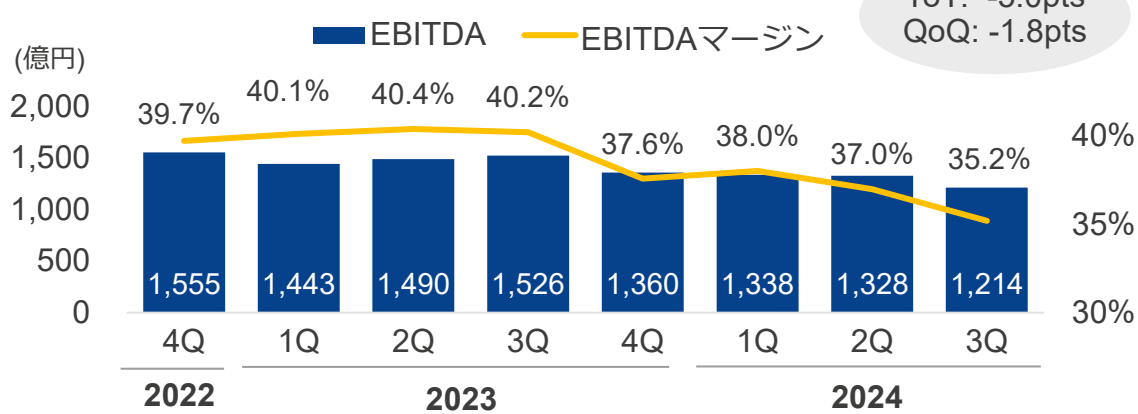
売上総利益 (率)



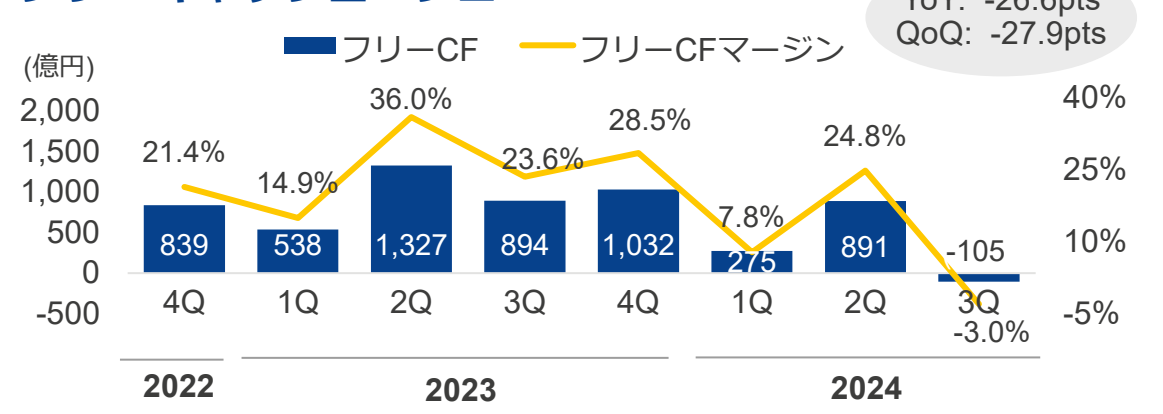
営業利益 (率)



EBITDA*1



フリーキャッシュ・フロー*2

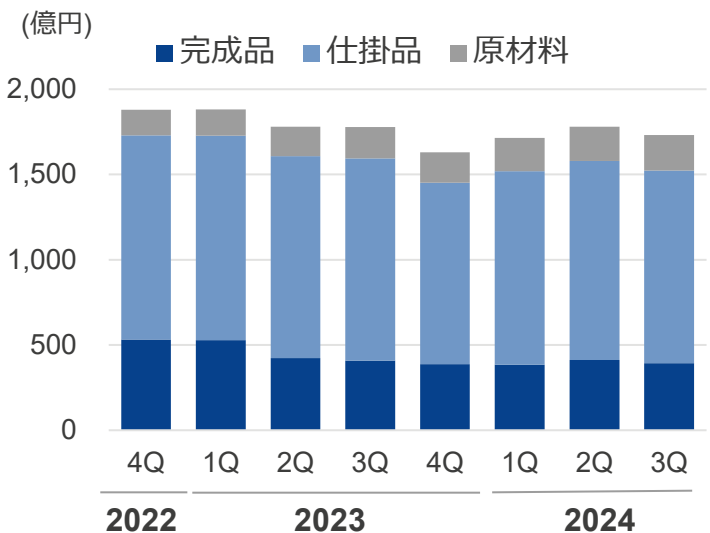
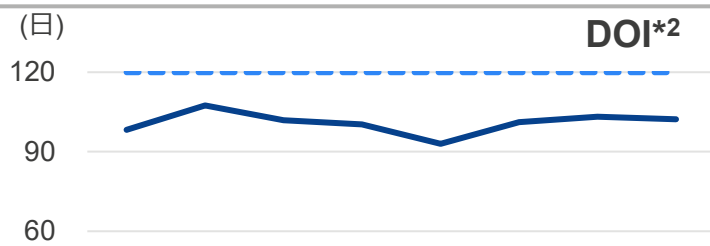


*1: 営業利益+減価償却費及び償却費

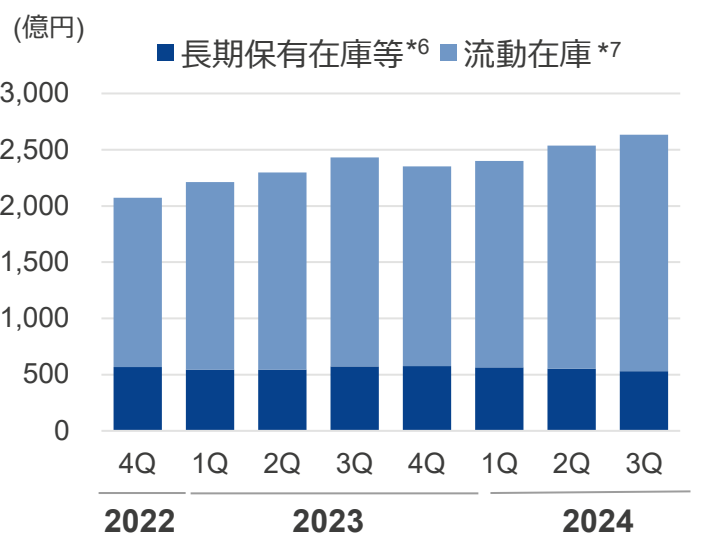
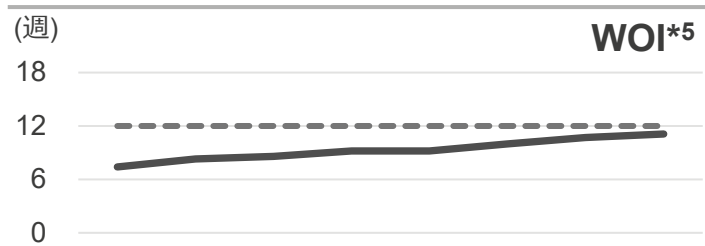
*2: 営業キャッシュフロー+投資キャッシュフロー; 投資キャッシュフローは子会社の取得による支出、子会社株式の条件付取得対価の決済による支出、関係会社株式の取得による支出及びWolfespeed社への預託金提供による影響を除く

在庫状況

当社在庫*1 (決算ベース)



販売チャネル在庫*3(管理ベース*4)



当社在庫/DOI

✓ 3Q実績：減少

仕掛品：需要に応じた生産調整、ダイバンク増
完成品/原材料：需要に応じた出荷・投入

✓ 4Q見通し：減少 (DOIは増加)

仕掛品：需要に応じた生産調整 (ダイバンク含む)
完成品/原材料：需要に応じた出荷・投入

チャネル在庫/WOI

✓ 3Q実績：増加

自動車向け増加、
産業・インフラ・IoT向け減少 (WOIは増加)

✓ 4Q見通し：減少 (WOIは増加)

自動車向け減少、
産業・インフラ・IoT向け横ばい

*1: 2024年第2四半期よりTransphorm分を含む

*2: DOI : DOI (Days of Inventory) = 当該四半期末棚卸資産残高 / 当該四半期売上原価 (Non-GAAP) × 90

*3: チャネル在庫 : 日系顧客向けの特約店と海外のディストリビューターの在庫総量、Transphorm分は含まない

*4: 管理ベース : 予算編成上の為替レート変更に伴い、過去値 (2022年度及び2023年度) についても2024年度予算レートを適用

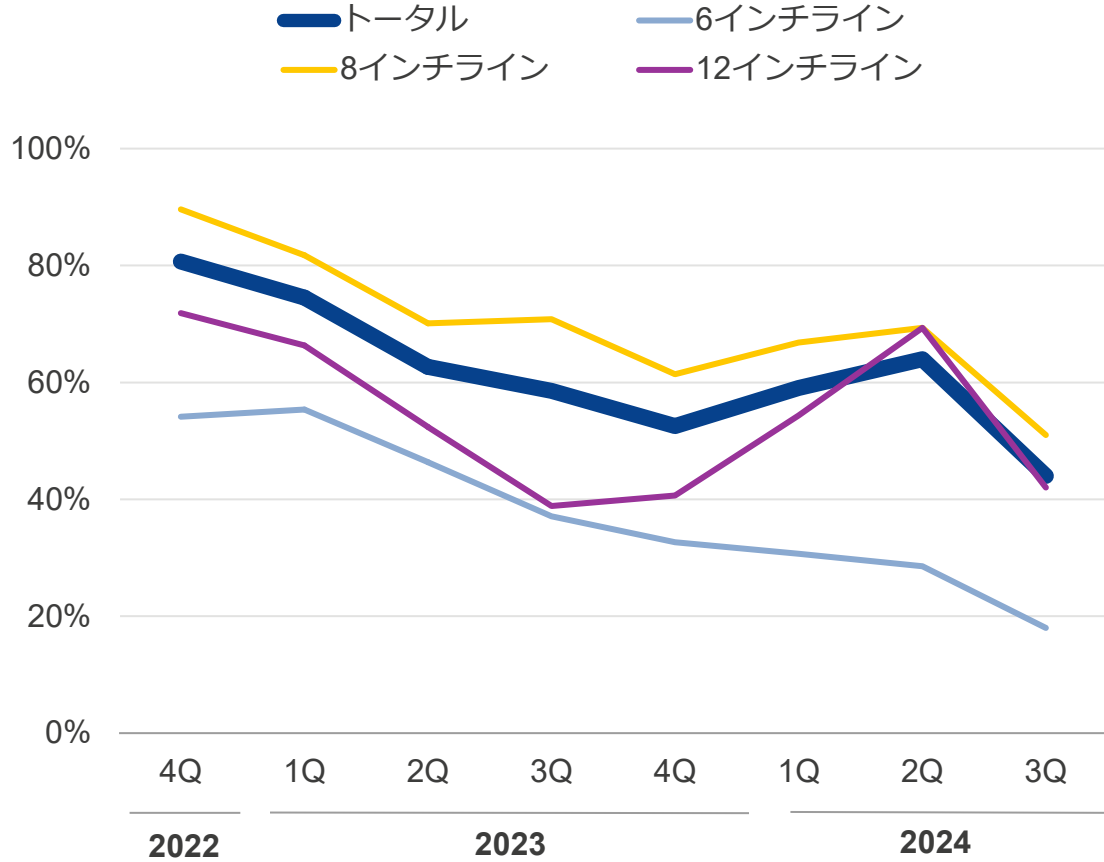
*5: WOI : WOI (Weeks of Inventory) = 当該四半期末チャネル在庫 / (当該四半期チャネル売上原価 / 13週)。なお、在庫管理上、適切なWOI算出のためチャネル在庫から特殊な長期保有在庫等を除いた在庫残高を使用

*6: 長期保有在庫等 : 保有期間が特殊な在庫 (生産終了品 (EOL)、イーコマース用在庫等)

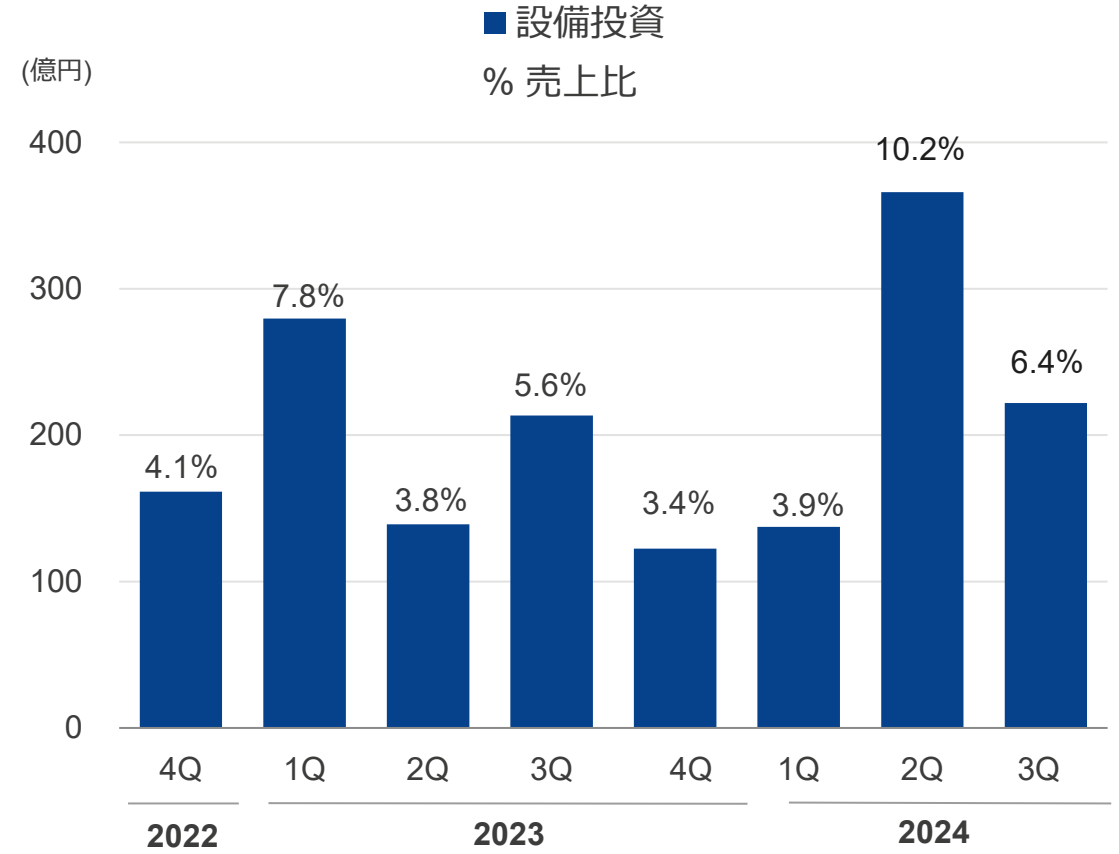
*7: 流動在庫 : チャネル在庫ー長期保有在庫等

稼働率*1及び設備投資額の状況*2

前工程稼働率 (ウェハ投入量ベース)



設備投資額の状況



*1: IntersilおよびTransphormを除く

*2: 有形固定資産および無形資産への投資決定ベースの金額であり、キャッシュ・フロー計算書に記載の現金支出とは不一致。ただし、Dialog投資分は設備納入ベースの金額を使用

2024年12月期 第4四半期及び通期予想

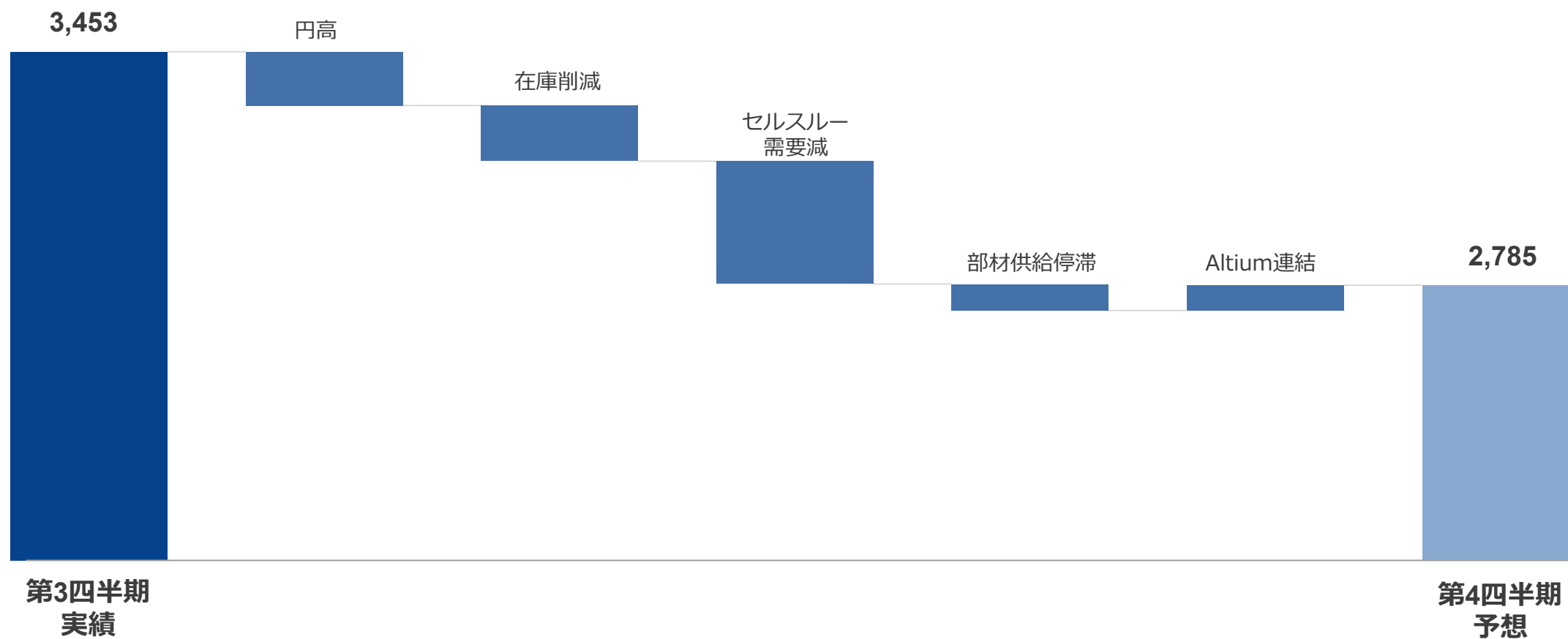
NON-GAAP

(億円)	2023年12月期		2024年12月期					
	第4四半期 (10-12月)	通期 (1-12月)	第3四半期 (7-9月)	第4四半期 (10-12月) 予想中央値 (レンジ)*1	前年同期比	前四半期比	通期 (1-12月) 予想	前年同期比
売上収益	3,619	14,697	3,453	2,785 (±75)	-23.1% (±2.1pts)	-19.3% (±2.2pts)	13,344 (±75)	-9.2% (±0.5pt)
売上収益 (為替影響除く)	-	-	-	-	-19.8%	-14.9%	-	-12.0%
売上総利益率	56.4%	57.0%	55.9%	52.5%	-3.9pts	-3.4pts	55.6%	-1.4pts
営業利益率	31.9%	34.1%	28.5%	22.5%	-9.4pts	-6.0pts	28.9%	-5.3pts
1米ドル=	149円	140円	154円	145円	4円 円高	9円 円高	150円	10円 円安
1ユーロ=	159円	151円	168円	160円	1円 円安	8円 円高	163円	12円 円安

*1: 各数値は売上収益予想レンジの中央値との対比

2024年12月期 第4四半期売上収益予想についての補足

(億円)



APPENDIX

本パートでは、セグメント情報やGAAP (IFRS) 準拠の財務報告ベースの数値を補足情報として掲載しています。

セグメント別*1の売上収益および売上総利益

NON-GAAP

(億円)	2023年12月期					2024年12月期						
	第1四半期 (1-3月)	第2四半期 (4-6月)	第3四半期 (7-9月)	第4四半期 (10-12月)	通期 (1-12月)	第1四半期 (1-3月)	第2四半期 (4-6月)	第3四半期 (7-9月)	前年同期比	前四半期比	9か月累計 (1-9月)	前年同期比
売上収益	3,597	3,687	3,794	3,619	14,697	3,518	3,588	3,453	-9.0%	-3.8%	10,559	-4.7%
自動車	1,592	1,611	1,682	1,720	6,604	1,782	1,904	1,855	+10.3%	-2.6%	5,540	+13.4%
産業・インフラ・IoT	1,978	2,048	2,089	1,878	7,993	1,716	1,662	1,582	-24.3%	-4.8%	4,960	-18.9%
その他	26	28	23	22	100	21	22	16	-30.8%	-26.7%	59	-24.3%
売上総利益 (率)	2,020 (56.2%)	2,115 (57.4%)	2,198 (57.9%)	2,041 (56.4%)	8,374 (57.0%)	1,993 (56.7%)	2,036 (56.7%)	1,928 (55.9%)	-270 (-2.1pts)	-107 (-0.9pt)	5,957 (56.4%)	-376 (-0.7pt)
自動車	847 (53.2%)	839 (52.1%)	898 (53.4%)	900 (52.3%)	3,485 (52.8%)	934 (52.4%)	1,024 (53.8%)	966 (52.1%)	+68 (-1.3pts)	-58 (-1.7pts)	2,924 (52.8%)	+340 (-0.1pt)
産業・インフラ・IoT	1,163 (58.8%)	1,263 (61.7%)	1,296 (62.0%)	1,133 (60.3%)	4,855 (60.7%)	1,056 (61.6%)	1,002 (60.3%)	958 (60.6%)	-338 (-1.5pts)	-44 (+0.3pt)	3,016 (60.8%)	-706 (-0.0pt)
その他	10 (39.5%)	13 (44.6%)	5 (23.4%)	6 (29.4%)	35 (35.0%)	4 (17.5%)	9 (41.9%)	4 (24.8%)	-1 (+1.4pts)	-5 (-17.0pts)	17 (28.7%)	-12 (-7.8pts)
調整額*2	-0	-0	-2	2	0	0	0	0	+2	0	0	+2

*1: 2023年12月期のセグメント財務情報は変更後の集計方法に基づき作成したもの

*2: 非経常項目やその他特定の調整項目を一定のルールに基づいて控除もしくは調整したもののうち、報告セグメントに振り分けたものなど

セグメント別*1の営業利益およびEBITDA*2

NON-GAAP

(億円)	2023年12月期					2024年12月期						
	第1四半期 (1-3月)	第2四半期 (4-6月)	第3四半期 (7-9月)	第4四半期 (10-12月)	通期 (1-12月)	第1四半期 (1-3月)	第2四半期 (4-6月)	第3四半期 (7-9月)	前年同期比	前四半期比	9か月累計 (1-9月)	前年同期比
営業利益 (率)	1,248 (34.7%)	1,291 (35.0%)	1,323 (34.9%)	1,155 (31.9%)	5,016 (34.1%)	1,135 (32.3%)	1,106 (30.8%)	984 (28.5%)	-339 (-6.4pts)	-122 (-2.3pts)	3,225 (30.5%)	-637 (-4.3pts)
自動車	577 (36.2%)	567 (35.2%)	581 (34.6%)	569 (33.1%)	2,294 (34.7%)	574 (32.2%)	627 (32.9%)	567 (30.6%)	-14 (-4.0pts)	-59 (-2.3pts)	1,767 (31.9%)	+43 (-3.4pts)
産業・インフラ・IoT	662 (33.5%)	719 (35.1%)	737 (35.3%)	565 (30.1%)	2,684 (33.6%)	558 (32.5%)	470 (28.3%)	420 (26.6%)	-316 (-8.7pts)	-49 (-1.7pts)	1,448 (29.2%)	-671 (-5.4pts)
その他	10 (39.5%)	13 (44.6%)	5 (23.4%)	6 (29.4%)	35 (35.0%)	4 (17.5%)	9 (41.9%)	4 (24.8%)	-1 (+1.4pts)	-5 (-17.1pts)	17 (28.7%)	-12 (-7.8pts)
調整額*3	-2	-8	-0	14	4	0	0	-8	-7	-8	-8	+3
EBITDA	1,443	1,490	1,526	1,360	5,819	1,338	1,328	1,214	-311	-113	3,880	-579
自動車	669	659	678	671	2,677	686	755	703	+24	-52	2,143	+137
産業・インフラ・IoT	766	826	842	668	3,103	649	564	515	-327	-48	1,727	-707
その他	10	13	5	6	35	4	9	4	-1	-5	17	-12
調整額*3	-2	-8	-0	14	4	0	0	-8	-7	-8	-8	+3

*1: 2023年12月期のセグメント財務情報は変更後の集計方法に基づき作成したもの

*2: 営業利益+減価償却費及び償却費 *3: 非経常項目やその他特定の調整項目を一定のルールに基づいて控除もしくは調整したもののうち、報告セグメントに振り分けたものなど

バランスシートの状況

GAAP

(億円)	2023年 3月末	2023年 6月末	2023年 9月末	2023年 12月末	2024年 3月末	2024年 6月末	2024年 9月末
資産合計	28,408	31,235	32,922	31,670	32,337	36,616	41,389
うち 現金及び現金同等物*1	3,614	4,581	3,925	4,347	2,318	2,884	2,391
うち 棚卸資産	1,882	1,779	1,778	1,631	1,714	1,781	1,731
うち のれん	12,723	13,924	14,360	13,621	14,538	16,028	22,724
うち 無形資産	4,669	4,830	4,676	4,218	4,179	4,562	3,863
負債合計	11,797	12,280	12,359	11,614	10,314	11,939	19,918
うち 有利子負債*2	7,414	7,337	7,103	6,677	5,329	6,194	15,116
資本合計	16,611	18,955	20,563	20,056	22,023	24,678	21,471
D/Eレシオ (グロス)*3	0.45	0.39	0.35	0.33	0.24	0.25	0.71
D/Eレシオ (ネット)*4	0.23	0.15	0.15	0.12	0.14	0.13	0.59
親会社所有者帰属持分比率*5	58.3%	60.6%	62.3%	63.2%	68.0%	67.3%	51.8%
レバレッジレシオ (グロス) (倍)*6	1.2	1.2	1.2	1.1	0.9	1.1	2.9
レバレッジレシオ (ネット) (倍)*7	0.6	0.5	0.5	0.4	0.5	0.6	2.4
期中平均株式数 (自己株式を除く) (百万株)	1,799	1,763	1,769	1,775	1,779	1,789	1,792

*1: 手許現金、随時引き出し可能な預金および容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3ヶ月以内に償還期限の到来する短期的な投資から構成

*2: 借入金 (流動負債) + 借入金 (非流動負債) + リース負債 (流動負債) + リース負債 (非流動負債) + 社債の合計

*3: 有利子負債 / 親会社の所有者に帰属する持分 *4: (有利子負債 - 現金及び現金同等物) / 親会社の所有者に帰属する持分 *5: 親会社の所有者に帰属する持分 / 負債及び資本合計

*6: 有利子負債 / EBITDA ただし、EBITDAはNon-GAAPベース *7: (有利子負債 - 現金及び現金同等物) / EBITDA ただし、EBITDAはNon-GAAPベース

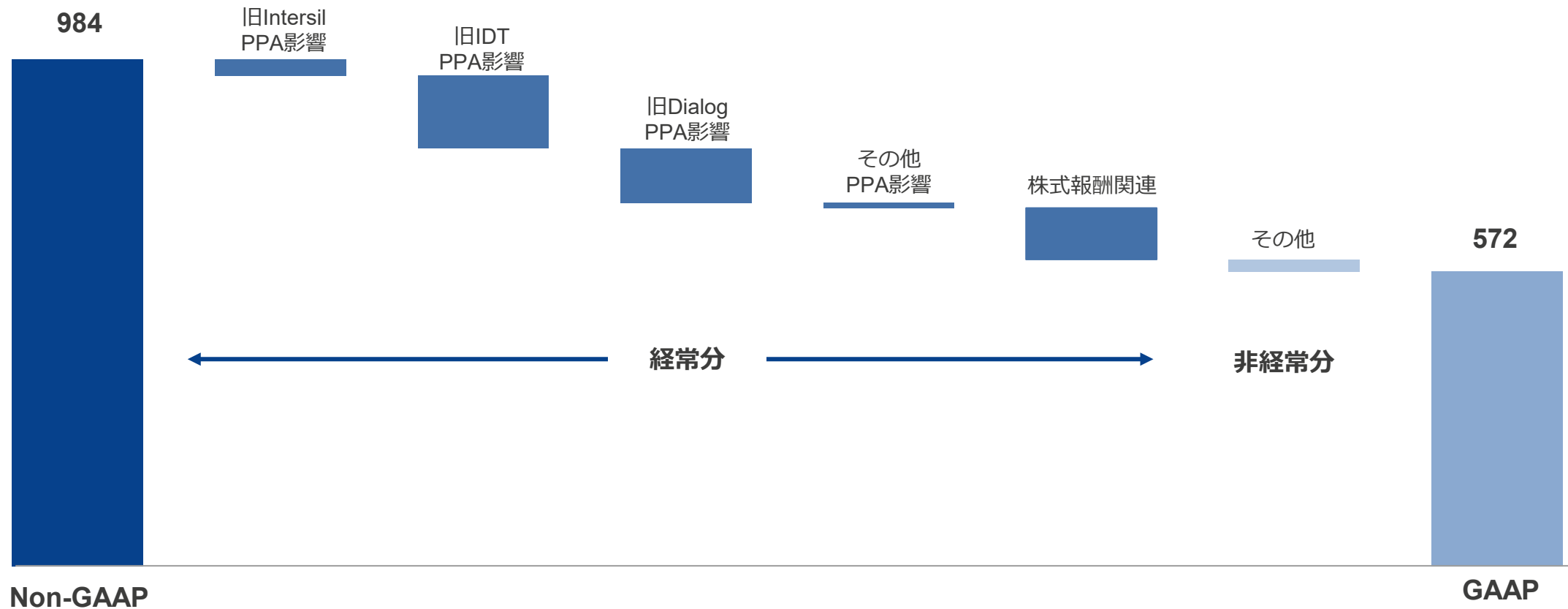
GAAPとNON-GAAP間の調整項目

(億円)	2023年12月期								2024年12月期			
	第3四半期				通期				第3四半期			
	売上 総利益	営業利益	当期利益*1	EBITDA	売上 総利益	営業利益	当期利益*1	EBITDA	売上 総利益	営業利益	当期利益*1	EBITDA
Non-GAAP (売上収益比)	2,198 (57.9%)	1,323 (34.9%)	1,083 (28.5%)	1,526 (40.2%)	8,374 (57.0%)	5,016 (34.1%)	4,329 (29.5%)	5,819 (39.6%)	1,928 55.9%	984 28.5%	860 24.9%	1,214 35.2%
経常項目	-6	-330	-289	-63	-28	-1,289	-1,122	-236	-11	-387	-344	-100
旧Intersil PPA影響	-1	-28	-22	-	-3	-117	-90	-	-1	-31	-23	-
旧IDT PPA影響	-1	-133	-117	-	-4	-521	-459	-	-1	-141	-125	-
旧Dialog PPA影響	-1	-97	-79	-	-6	-384	-306	-3	-1	-106	-85	-
旧Celeno PPA影響	-	-8	-8	-	-	-30	-30	-	-	-8	-8	-
旧Reality AI PPA影響	-	-0	-0	-	-	-0	-0	-	-	-0	-0	-
旧Steradian PPA影響	-	-0	-0	-	-	-1	-1	-	-	-0	-0	-
旧Pantronics PPA影響	-	-1	-1	-	-	-2	-2	-	-	-1	-1	-
株式報酬費用	-4	-63	-63	-63	-15	-233	-233	-233	-8	-100	-100	-100
非経常項目	3	-14	-42	-14	-3	180	164	185	4	-24	90	-24
那珂工場火災影響	-	-	-	-	-	297	297	297	-	-	-	-
その他	3	-14	-42	-14	-3	-116	-133	-112	4	-24	90	-24
Non-GAAP調整項目合計	-3	-344	-331	-76	-31	-1,109	-958	-51	-7	-412	-254	-124
GAAP (売上収益比)	2,196 (57.9%)	979 (25.8%)	752 (19.8%)	1,449 (38.2%)	8,343 (56.8%)	3,908 (26.6%)	3,371 (22.9%)	5,768 (39.3%)	1,922 55.7%	572 16.6%	606 17.6%	1,090 31.6%

*1: 親会社の所有者に帰属する当期利益

2024年12月期 第3四半期 連結営業利益 NON-GAAPからGAAPへのブリッジ

(億円)



2024年12月期 第3四半期決算概要

GAAP

(億円)	2023年12月期		2024年12月期					
	第3四半期 (7-9月)	9か月累計 (1-9月)	第2四半期 (4-6月)	第3四半期 (7-9月)	前年同期比	前四半期比	9か月累計 (1-9月)	前年同期比
売上収益	3,794	11,075	3,588	3,453	-9.0%	-3.8%	10,559	-4.7%
売上総利益率	57.9%	57.0%	56.0%	55.7%	-2.2pts	-0.3pt	55.9%	-1.0pt
営業利益 (率)	979 (25.8%)	3,184 (28.8%)	697 (19.4%)	572 (16.6%)	-407 (-9.2pts)	-125 (-2.9pts)	2,048 (19.4%)	-1,136 (-9.4pts)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	752	2,710	598	606	-146	+9	2,003	-707
EBITDA*1	1,449	4,559	1,206	1,090	-359	-117	3,553	-1,005
1米ドル=	142円	137円	153円	154円	12円 円安	1円 円安	151円	15円 円安
1ユーロ=	156円	148円	165円	168円	12円 円安	2円 円安	164円	16円 円安

*1: 営業利益+減価償却費及び償却費

ALTIUM*1 買収完了

財務影響

2024年8月1日に買収完了、当第3四半期から連結開始

- ✓ 買収金額: 約91億豪ドル
- ✓ 事業内容: PCB*2設計などのソフトウェアツールの開発および販売
- ✓ 財務影響: 3Q24決算より、Altium財務数値を連結 (大半は「産業・インフラ・IoT向け事業」に計上)
- ✓ PPA: 4Q24決算で反映予定

*1: Altium Limited

*2: Printed-circuit board

PMI

進捗

- ✓ Altium CEOのAram Mirkazemiが、Renesasのソフトウェア&デジタルイノベーションヘッドに就任
- ✓ 買収完了時より、コストシナジーの発現を開始
- ✓ 売上シナジー創出に向けた準備進捗中

Arm's LengthsとIntegration

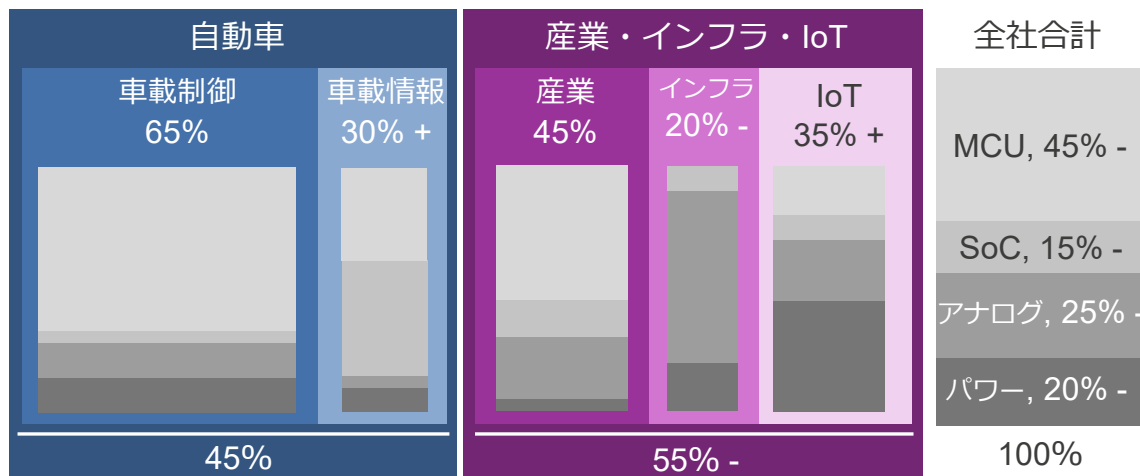
- ✓ Altiumブランド、顧客情報は独立性、公平性を維持
- ✓ R&D、セールス&マーケティング、オペレーション等は統合を推進

RENESAS AT A GLANCE

2023 ハイライト*1

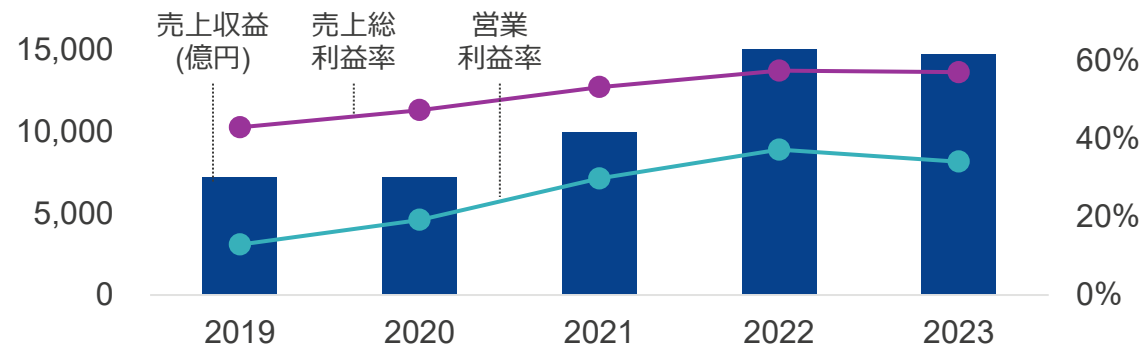
売上収益 14,967 億円	営業利益率 34.1%	フリーCFマージン 25.8%
売上総利益率 57.0%	EBIDTAマージン 40.0%	EPS 243.73 円

売上収益構成

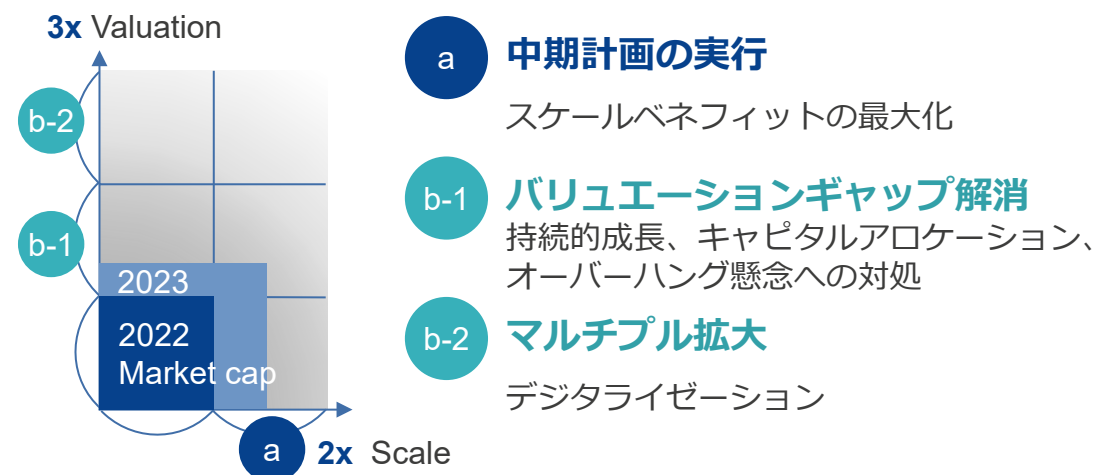


*1: Non-GAAP

成長の軌跡*1



2030 アスピレーション - 時価総額6倍 内訳



Renesas.com

(将来予測に関する注意)

本資料に記載されているルネサス エレクトロニクスグループの計画、戦略及び業績見通しは、現時点で入手可能な情報に基づきルネサス エレクトロニクスグループが判断しており、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。そのため、実際の業績等は、様々な要因により、これら見通し等とは大きく異なる結果となりうることをあらかじめご承知願います。実際の業績等に影響を与えうる重要な要因としては、(1)ルネサス エレクトロニクスグループの事業領域を取り巻く日本、北米、アジア、欧州等の経済情勢、(2)市場におけるルネサス エレクトロニクスのグループ製品、サービスに対する需要動向や競争激化による価格下落圧力、(3)激しい競争にさらされた市場においてルネサス エレクトロニクスグループが引き続き顧客に受け入れられる製品、サービスを供給し続けていくことができる能力、(4)為替レート (特に米ドルと円との為替レート) の変動等がありますが、これら以外にも様々な要因がありえます。また、世界経済の悪化、世界の金融情勢の悪化、国内外の株式市場の低迷等により、実際の業績等が当初の見通しと異なる結果となる可能性もあります。