

2018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
2018年10月31日

BIG IDEAS
FOR EVERY SPACE

株主価値の最大化に向けた長期財務目標

長期財務目標*1
(2016年を始点とする)

売上成長

年間成長率: **1桁台後半%**

収益性向上

調整後GM*2: **44%*4 → 50%**

調整後OM*3: **12%*4 → 20%以上**

売上高総利益率向上に向けた取組み

売上成長

生産効率の最適化

製品ミックスの改善

インターシルの統合



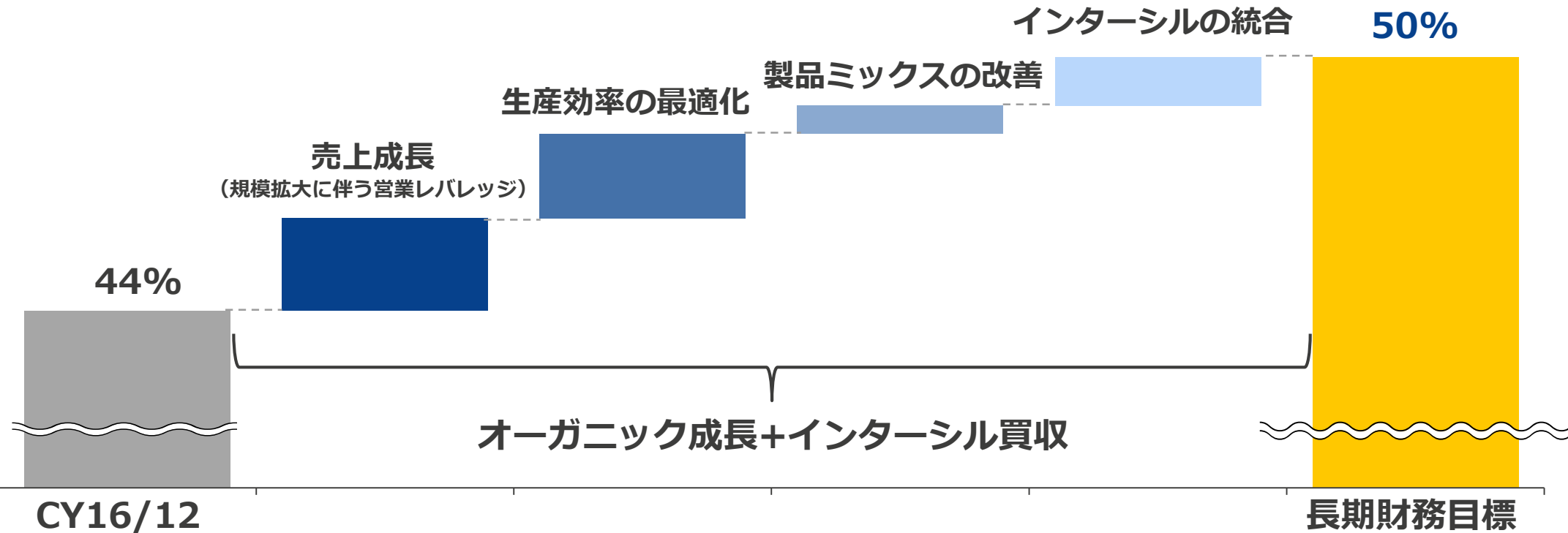
更なるM&A

*1: 長期財務目標はのれんや無形固定資産の償却、株式報酬などの非支出項目及び一過性費用、買収関連費用ならびにPPAの影響を除くNon-GAAP調整を反映。GAAP項目からの調整の詳細はGAAP/NON-GAAPの調整項目 (p6-8) を参照

*2: 調整後売上高総利益率 *3: 調整後営業利益率 *4: 2016年暦年ベースの業績は2016年3月期第4四半期 (3ヶ月) と2016年12月期通期 (9ヶ月) の業績を合算して算出

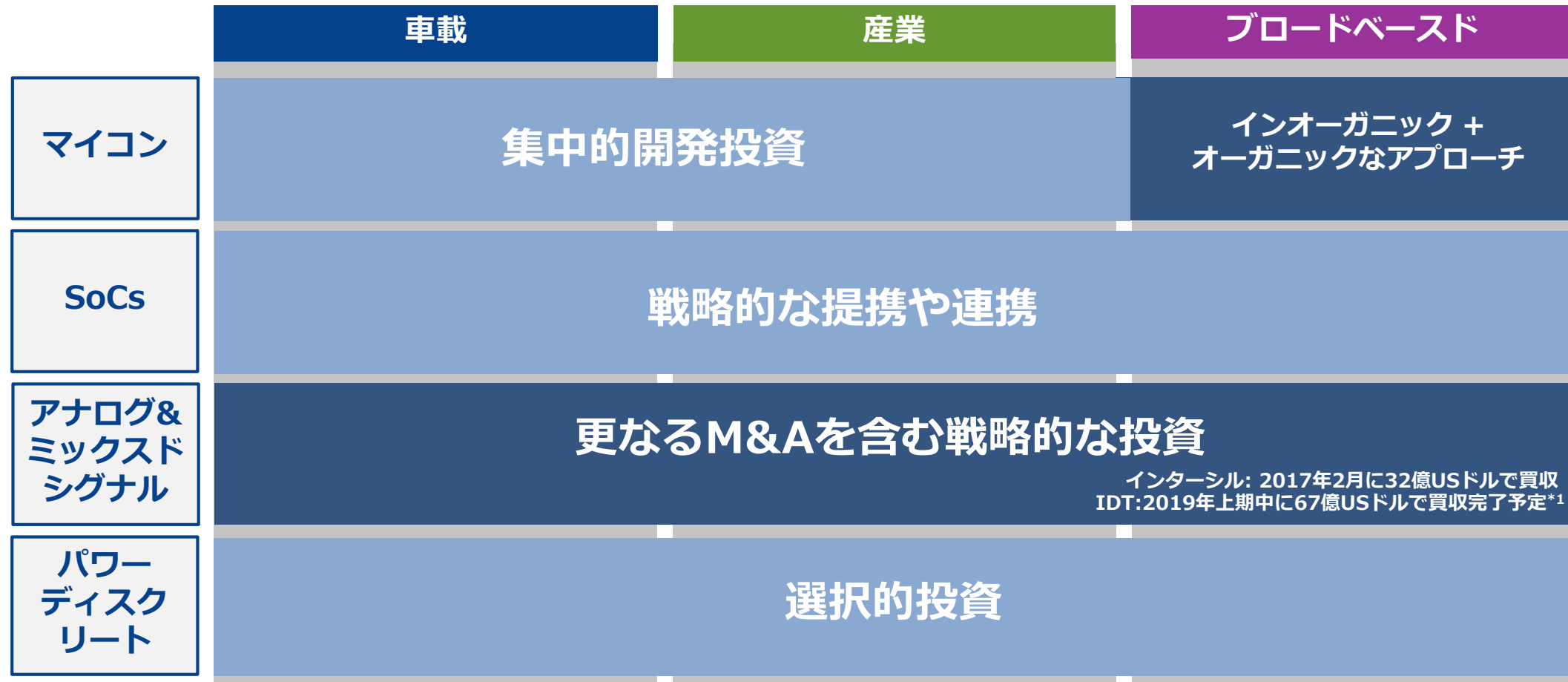
売上高総利益率改善に向けた取組み

調整後売上高総利益率*1
(イメージ)



*1: Non-GAAPベース。調整後売上高総利益率は作り貯め影響、インターシル社買収に伴うPPA（取得原価の配分）影響、株式報酬費用の影響を除外して算出。GAAP項目からの調整の詳細はGAAP/NON-GAAPの調整項目（p6-8）を参照

非連続成長を活用したバランスの取れた事業戦略



^{*1}: 買収完了は、IDTの株主総会における合併の承認、および関係当事国において必要となる当局の承認の取得を前提としており、2019年上期中を予定しています。

NON-GAAPベース開示情報

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（GAAP）から非経常項目やその他特定の調整項目を控除したもので、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、通期の業績予想に代えて、翌四半期累計期間の業績予想を開示しております。

GAAPとNon-GAAP間の調整項目 (FY17/12~)

- ・ Non-GAAPベース：非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2017年2月のインターシル社の買収完了に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用およびインターシル社買収に伴うPPA（取得原価の配分）影響を除外しています。
- ・ PPA（取得原価の配分）の影響額には、棚卸資産や固定資産の時価評価等が含まれています。
- ・ 前連結会計年度末において、2017年2月24日付で完了したインターシル社との企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前連結会計年度の連結財務諸表について、取得原価の配分額の重要な見直しが反映されています。詳細は決算短信をご参照ください。

(億円)	2017年12月期				2018年12月期			
	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 (見込み)
売上高 (PPA調整後)	1,772	1,973	1,955	2,102	1,859	2,035	1,802	1,850
PPA影響(売上高)	+4	+8	-0	+0	-	-	-	-
売上高 (Non-GAAP)	1,776	1,981	1,955	2,102	1,859	2,035	1,802	1,850
売上高総利益 (GAAP/PPA後)	777	819	930	1,002	888	919	795	735
PPA影響 (売上高/COGS ^{*1})	+31	+85	+3	+4	+3	+3	+3	+3
株式報酬費用(COGS)	+0	+0	+0	+2	+1	+1	+2	+1
売上高総利益 (Non-GAAP)	808	905	933	1,008	893	924	800	740
売上高総利益率(Non-GAAP) (%)	45.5%	45.7%	47.7%	47.9%	48.0%	45.4%	44.4%	40.0%

*1:売上原価

GAAPとNon-GAAP*1 間の調整項目 (FY17/12~)

(億円)	2017年12月期				2018年12月期			
	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 (見込み)
営業利益 (GAAP/PPA後)	221	94	250	219	206	230	131	25
PPA影響*2 (売上高/COGS*3)	+31	+85	+3	+4	+3	+3	+3	+3
PPA影響 (R&D*4, SG&A*5) 固定資産償却の増加等	+1	+2	+2	+2	+1	+1	+1	+1
株式報酬費用 (COGS)	+0	+0	+0	+2	+1	+1	+2	+2
のれんの償却額 (SG&A)	+18	+52	+52	+53	+51	+52	+52	+52
インターシル社買収関連費用 (SG&A)	+5	+4	+4	+2	+2	+2	+2	+2
インターシル社買収関連費用 (R&D)	-	-	-	+1	+0	+1	+1	+1
無形固定資産の償却額 (SG&A)	+15	+44	+44	+45	+41	+37	+38	+38
株式報酬費用 (R&D)	+0	+3	+3	+5	+2	+5	+4	+4
株式報酬費用 (SG&A)	+0	+3	+3	+9	+6	+6	+5	+5
株式売出し関連費用 (SG&A) ,その他	-	+2	+0	-	+0	+2	+4	+2
営業利益 (Non-GAAP)	291	290	359	341	314	339	241	135
営業利益率(Non-GAAP) (%)	16.4%	14.6%	18.4%	16.2%	16.9%	16.7%	13.4%	7.3%

*1：非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2017年2月のインターシル社の買収完了に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用およびインターシル社買収に伴うPPA（取得原価の配分）影響を除外しています。

*2：PPA（取得原価の配分）の影響額には、棚卸資産や固定資産の時価評価等が含まれています。

*3：売上原価 *4：研究開発費 *5：販売費及び一般管理費

GAAPとNon-GAAP*1間の調整項目 (FY17/12~)

(億円)	2017年12月期				2018年12月期			
	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 (見込み)
親会社株主に帰属する四半期純利益 (GAAP/PPA後)	172	191	223	186	233	261	76	16
営業利益段階までの調整項目	+70	+196	+109	+122	+108	+109	+111	+109
経常利益調整項目(PPA影響*2)	-	-	-	+1	-	-	-	-
純利益調整項目(PPA影響)	-5	-14	-6	-5	-	-	-	-
純利益調整項目 (インターシル社買収関連影響)	-	-	-	-	-82	-67	-	-
親会社株主に帰属する四半期純利益 (Non-GAAP)	236	373	327	303	259	304	186	125

*1：非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2017年2月のインターシル社の買収完了に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用およびインターシル社買収に伴うPPA（取得原価の配分）影響を除外しています。

*2：PPA（取得原価の配分）の影響額には、棚卸資産や固定資産の時価評価等が含まれています。

2018年12月期 第3四半期決算概要

(NON-GAAPベース*1)

売上高、半導体売上高の前年同期比、前四半期比、予想比は小数点以下第2位を四捨五入

(億円)	2017年12月期		2018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 (7/31時点)	9か月累計 (1-9月) 実績	前年 同期比
売上高	1,955	5,713	2,035	1,756	1,802	-7.8%	-11.4%	+2.6%	5,696	-0.3%
半導体売上高	1,923	5,592	1,991	1,726	1,756	-8.7%	-11.8%	+1.7%	5,567	-0.4%
売上高総利益率	47.7%	46.3%	45.4%	43.2%	44.4%	-3.3pts	-1.0pt	+1.2pts	45.9%	-0.4pt
営業利益(率)	359 (18.4%)	940 (16.5%)	339 (16.7%)	155 (8.8%)	241 (13.4%)	-118 (-5.0pts)	-98 (-3.3pts)	+87 (+4.6pts)	894 (15.7%)	-46 (-0.8pt)
親会社株主に帰属 する純利益	327	935	304	126	186	-140	-117	+60	749	-186
EBITDA*2	549	1,483	565	385	468	-82	-97	+83	1,567	+84
1 米ドル=	111円	112円	108円	109円	111円	±0円	3円 円安	2円 円安	110円	2円 円高
1 ユーロ=	130円	125円	131円	126円	129円	1円 円高	2円 円高	3円 円安	131円	7円 円安

*1: 非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2017年2月のインターシル社の買収完了に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用およびインターシル社買収に伴うPPA（取得原価の配分）影響を除外しています。

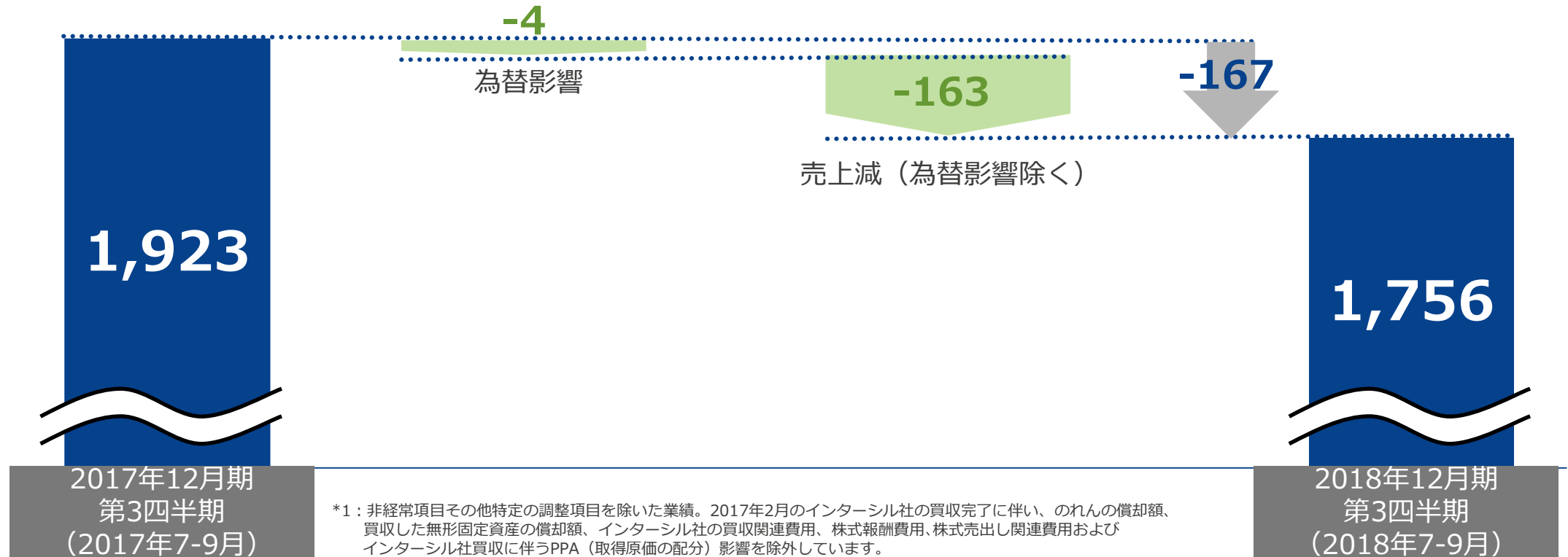
*2: 営業利益+減価償却費+長期前払費用償却額

2018年12月期 第3四半期 半導体売上高

(NON-GAAPベース*1)

YoY **-167億円 (-8.7%)**

(億円)

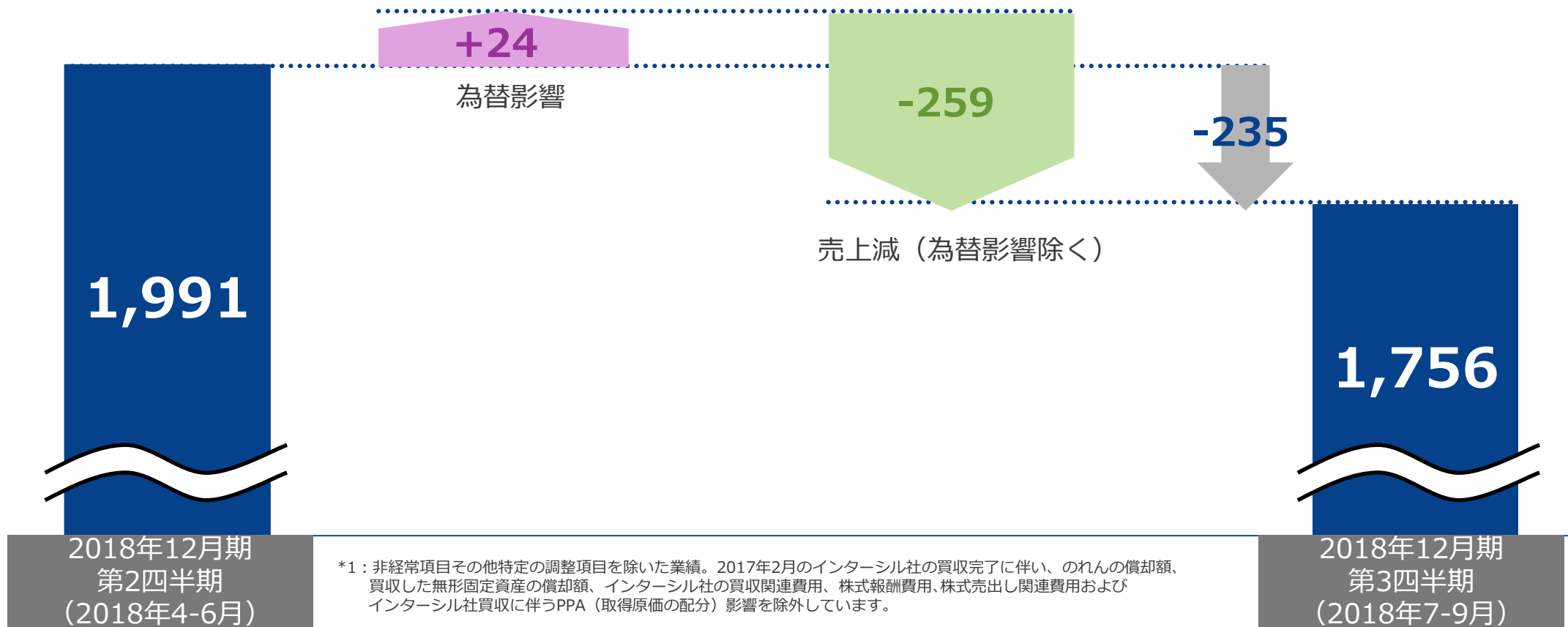


2018年12月期 第3四半期 半導体売上高

(NON-GAAPベース*1)

QoQ -235億円 (-11.8%)

(億円)

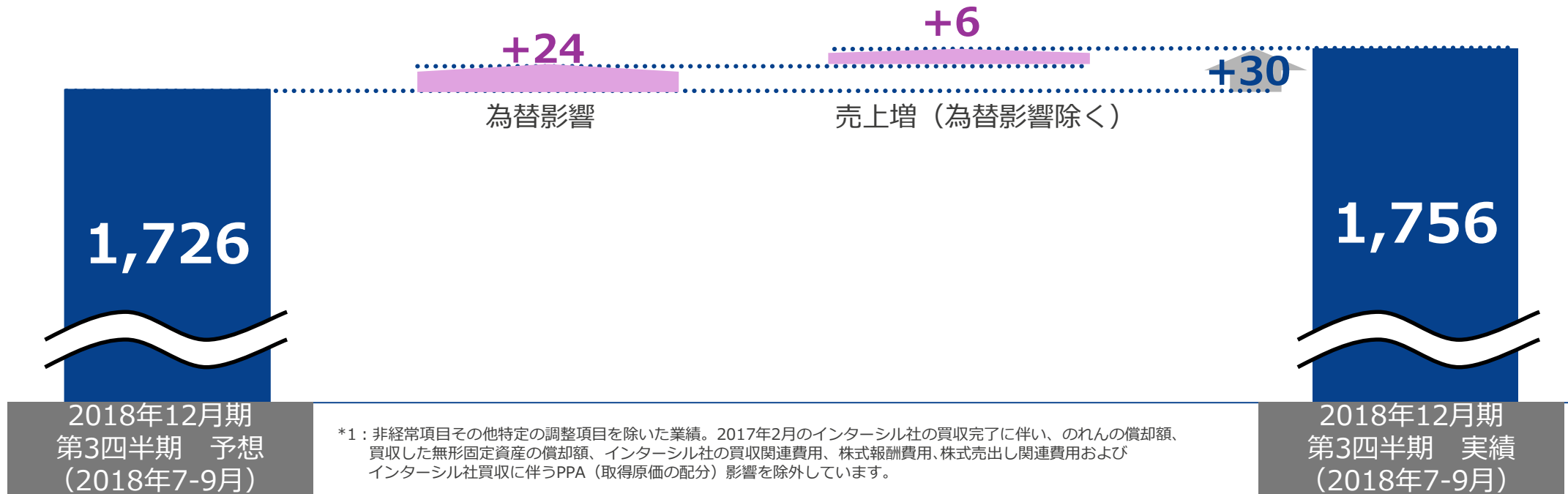


2018年12月期 第3四半期 半導体売上高

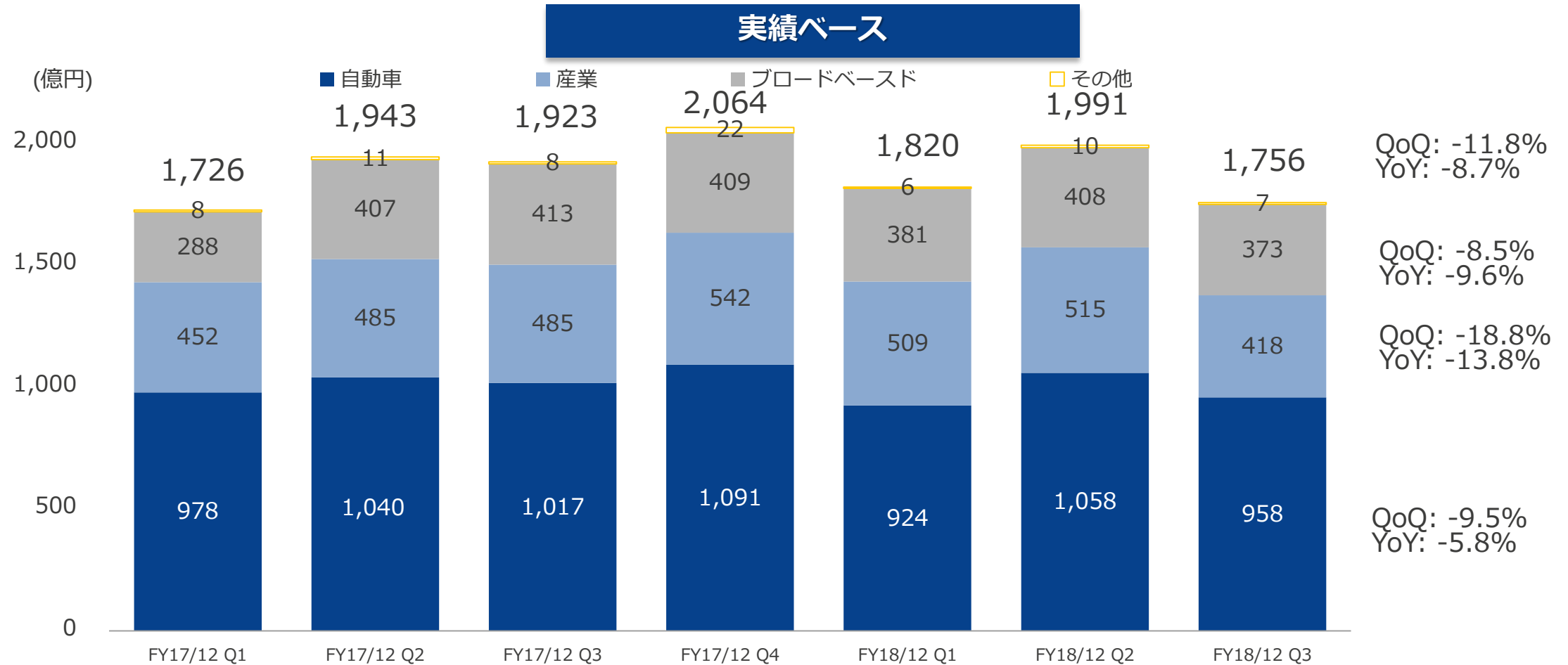
(NON-GAAPベース*1)

予想比 +30億円 (+1.7%)

(億円)



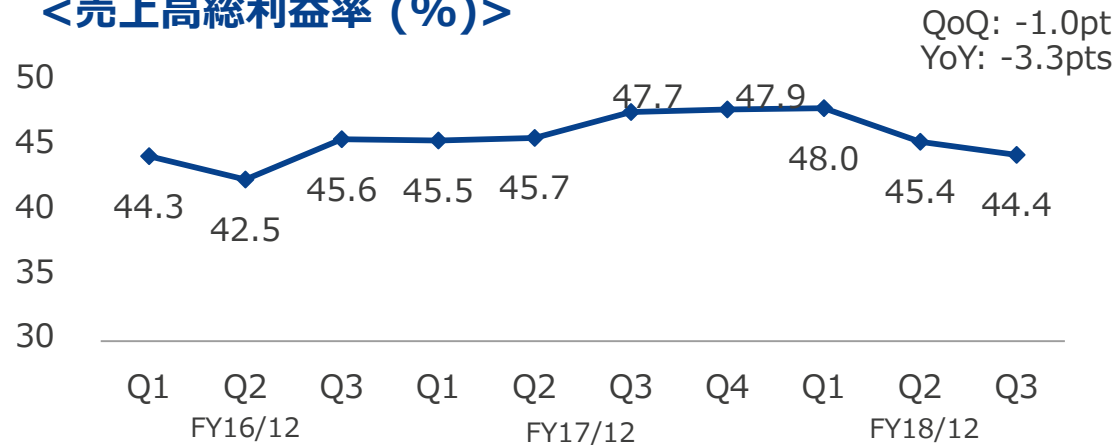
半導体売上高 四半期推移 (NON-GAAPベース*1)



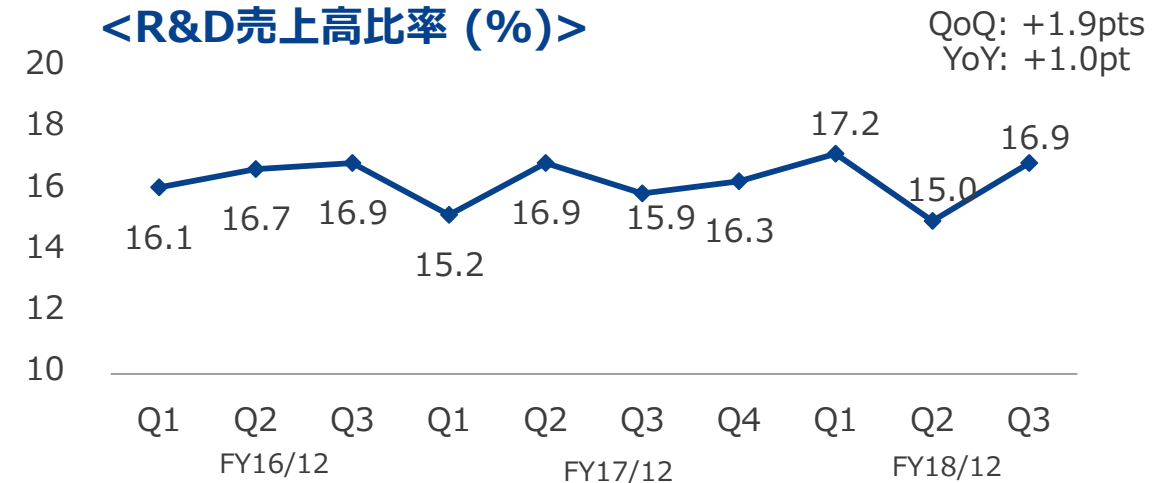
*1: 非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2017年2月のインターシル社の買収完了に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用およびインターシル社買収に伴うPPA（取得原価の配分）影響を除外しています。

売上高総利益率・営業利益率・OPEX推移 (NON-GAAPベース*1)

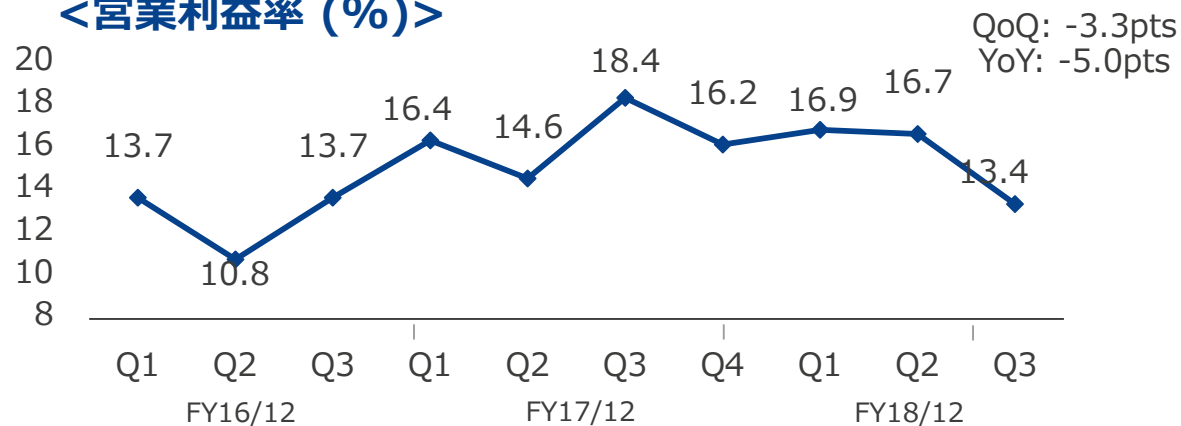
<売上高総利益率 (%)>



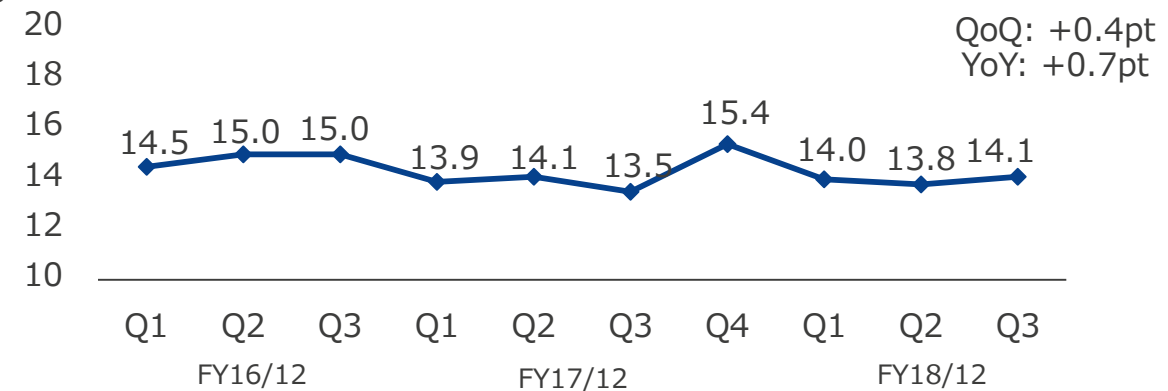
<R&D売上高比率 (%)>



<営業利益率 (%)>



<SG&A売上高比率 (%)>



*1: 非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2017年2月のインターシル社の買収完了に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用およびインターシル社買収に伴うPPA（取得原価の配分）影響を除外しています。

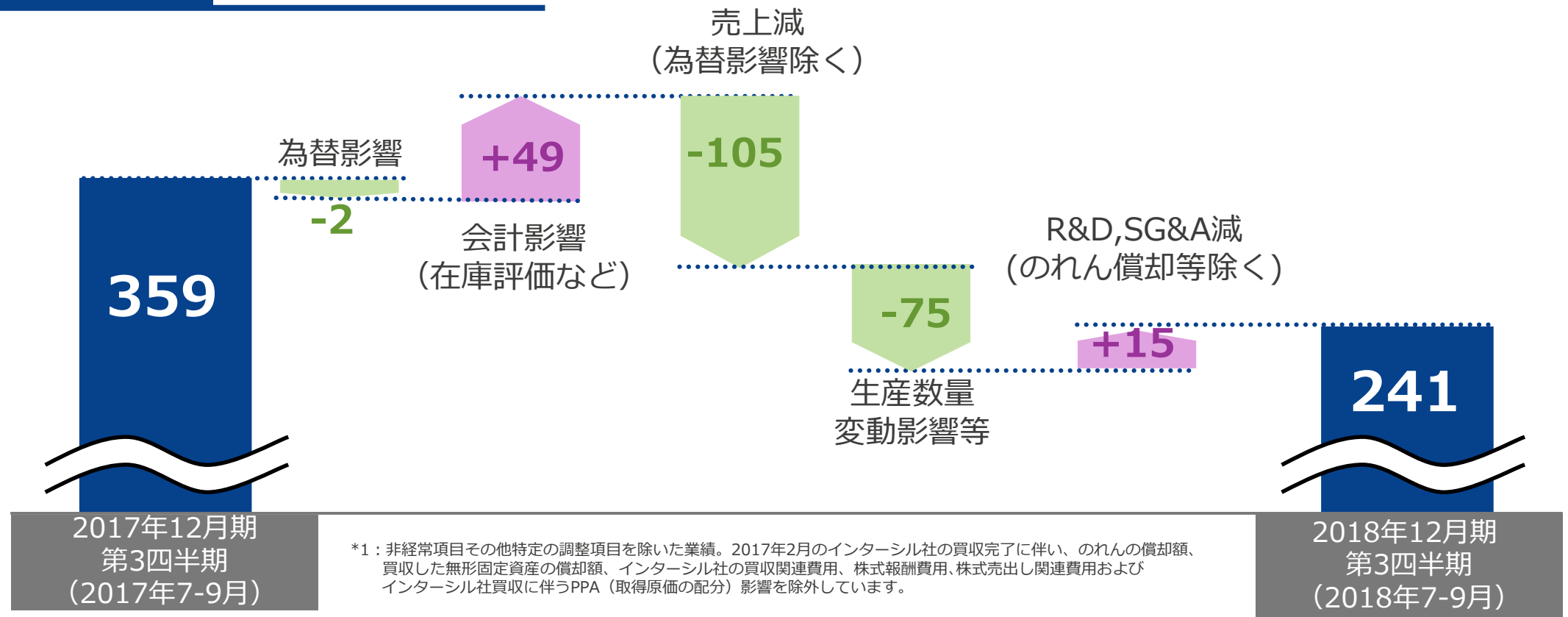
2018年12月期 第3四半期 営業利益

(NON-GAAPベース*1)

YoY

-118億円

(億円)



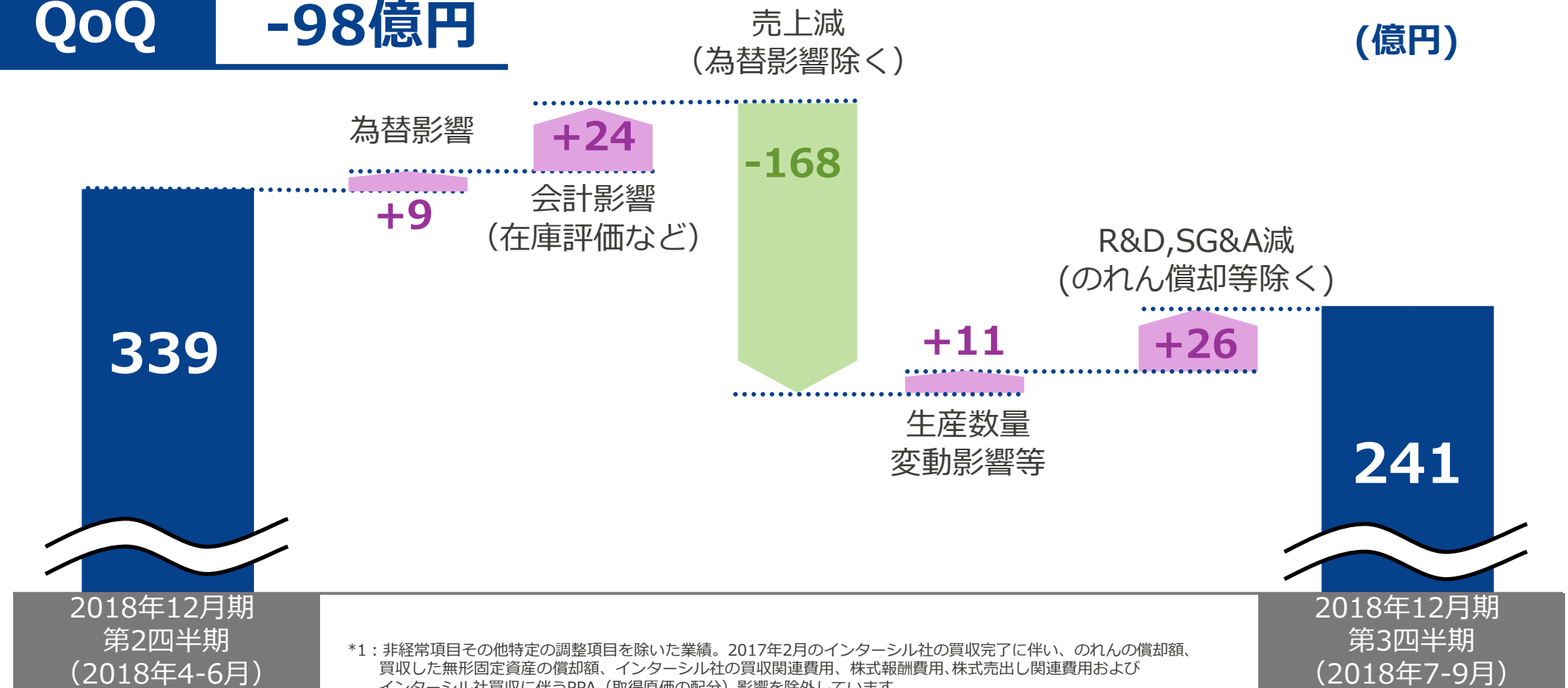
2018年12月期 第3四半期 営業利益

(NON-GAAPベース*1)

QoQ

-98億円

(億円)

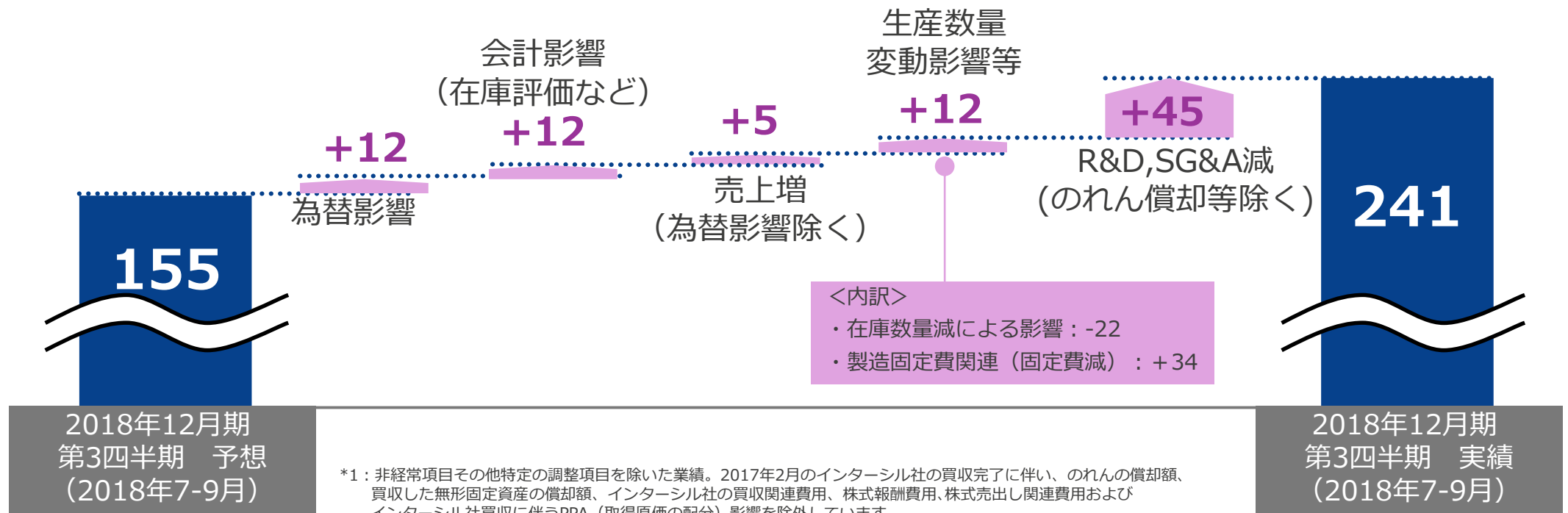


2018年12月期 第3四半期 営業利益

(NON-GAAPベース*1)

予想比 +87億円

(億円)



2018年12月期 通期業績予想

(Non-GAAPベース*1)

売上高、半導体売上高の前年同期比、前四半期比は小数点以下第2位を四捨五入

(億円)	2017年12月期		2018年12月期					
	第4四半期 (10-12月)	12か月累計 (1-12月)	第3四半期 (7-9月)	第4四半期予想 (10-12月)	前年同期比	前四半期比	通期予想 (1-12月)	前年同期比
売上高	2,102	7,815	1,802	1,850	-12.0%	+2.6%	7,546	-3.4%
半導体売上高	2,064	7,656	1,756	1,811	-12.3%	+3.1%	7,378	-3.6%
売上高総利益率	47.9%	46.7%	44.4%	40.0%	-7.9pts	-4.4pts	44.5%	-2.3pts
営業利益(率)	341 (16.2%)	1,281 (16.4%)	241 (13.4%)	135 (7.3%)	-206 (-8.9pts)	-107 (-6.1pts)	1,029 (13.6%)	-252 (-2.8pts)
親会社株主に 帰属する純利益	303	1,239	186	125	-178	-61	874	-364
EBITDA*2	545	2,028	468	366	-179	-102	1,933	-95
1米ドル=	113円	112円	111円	112円	1円 円高	1円 円安	110円	3円 円高
1ユーロ=	133円	127円	129円	129円	4円 円高	±0円	130円	4円 円安

*1：非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2017年2月のインターシル社の買収完了に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用およびインターシル社買収に伴うPPA（取得原価の配分）影響を除外しています。

*2：営業利益+減価償却費+長期前払費用償却額

2018年12月期 第4四半期 半導体売上高予想

(NON-GAAPベース*1)

YoY

-253億円 (-12.3%)

(億円)



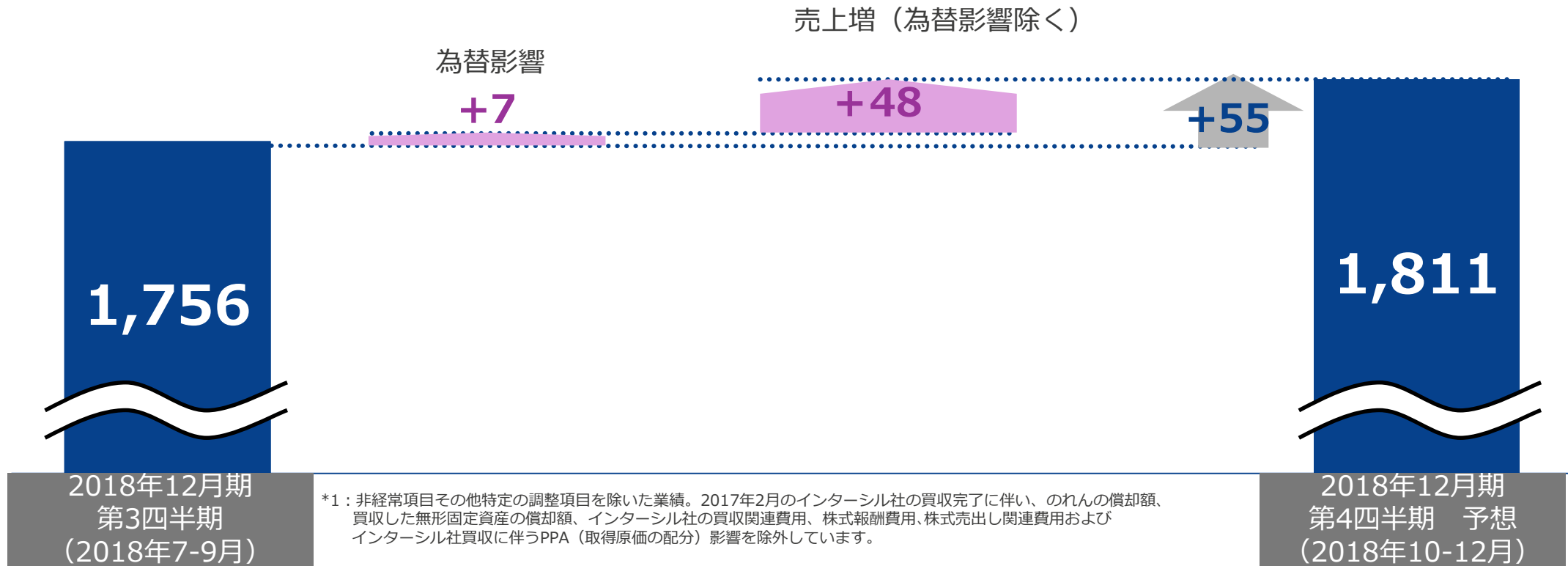
2018年12月期 第4四半期 半導体売上高予想

(NON-GAAPベース*1)

QoQ

+55億円 (+3.1%)

(億円)

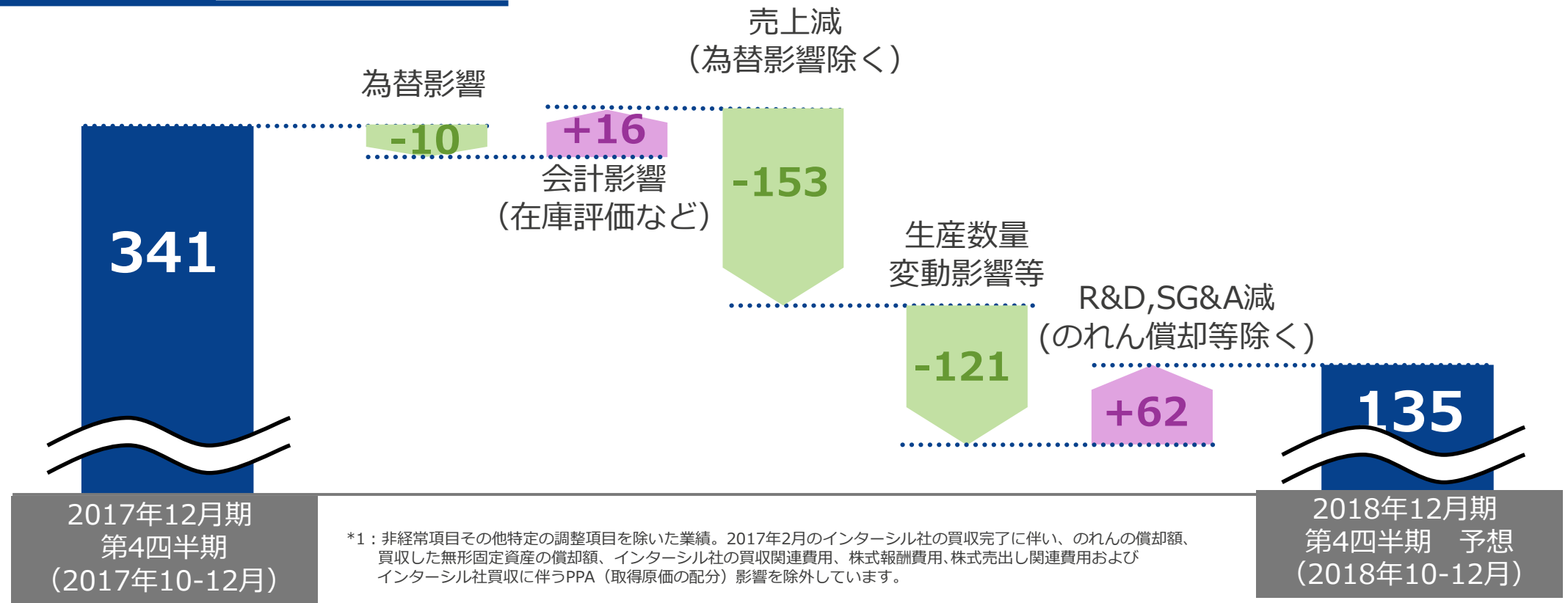


2018年12月期 第4四半期 営業利益予想

(NON-GAAPベース*1)

(億円)

YoY -206億円

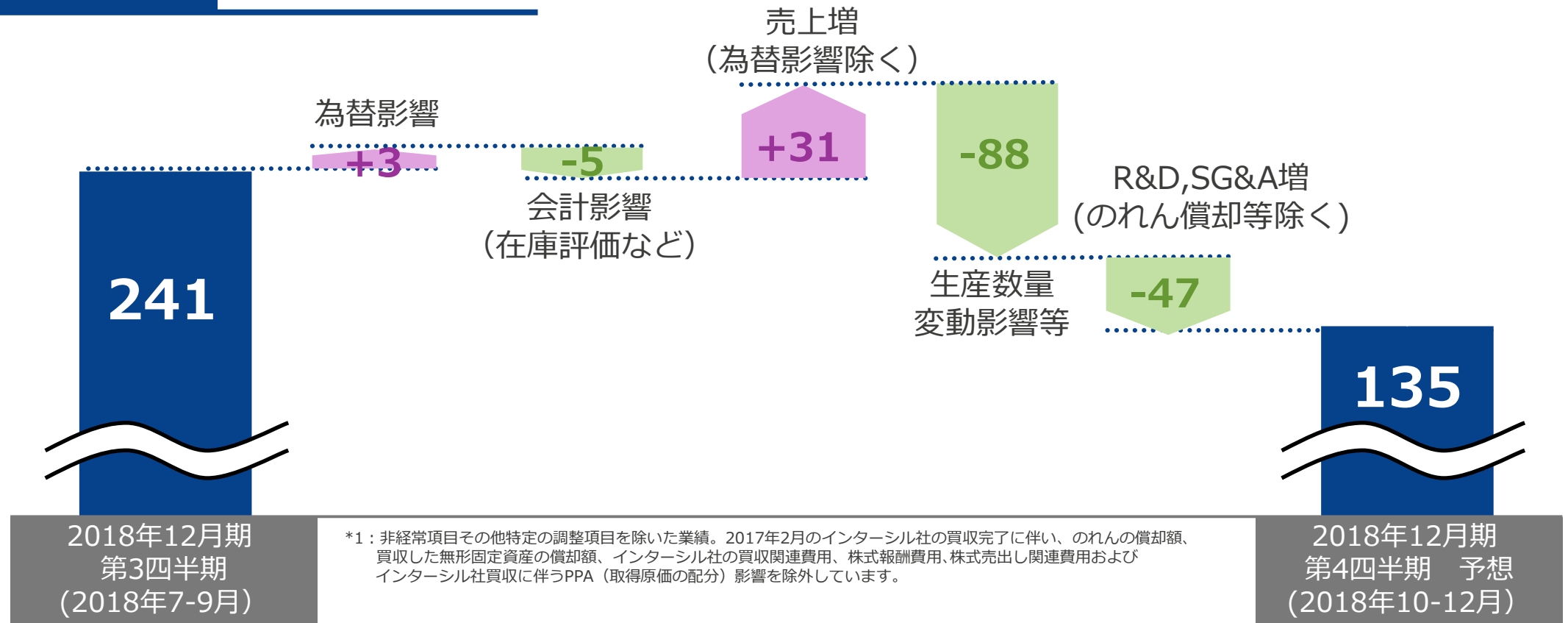


2018年12月期 第4四半期 営業利益予想

(NON-GAAPベース*1)

QoQ **-107億円**

(億円)



GAAPベース開示情報

本パートでは、主にGAAP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。

GAAPとNon-GAAP間のこれまでの調整項目 (～FY16/12)

(億円)	2015年3月期				2016年3月期				2016年12月期		
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	前4四半期	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
半導体売上高 (GAAP) ①	2,012	1,996	1,774	1,751	1,745	1,770	1,609	1,632	1,475	1,483	1,614
RSP*1②	-176	-210	-	-	-	-	-	-	-	-	-
半導体売上高 (Non-GAAP*2) ①+②	1,836	1,786	1,774	1,751	1,745	1,770	1,609	1,632	1,475	1,483	1,614
売上高総利益 (GAAP) ①	805	816	786	781	798	855	718	685	651	629	747
RSP②	-60	-64	-	-	-	-	-	-	-	-	-
作り貯め*3③	-26	-17	-17	-14	-4	-23	-23	+21	+23	+20	+12
売上高総利益 (Non-GAAP) ①+②+③	719	735	769	767	794	832	695	706	674	649	759
営業利益 (GAAP) ①	270	235	295	244	324	307	250	157	186	146	216
RSP②	-39	-40	-	-	-	-	-	-	-	-	-
作り貯め③	-26	-17	-17	-14	-4	-23	-23	+21	+23	+20	+12
営業利益 (Non-GAAP) ①+②+③	205	179	278	230	320	284	227	178	209	166	228
R&D (RSP)	18	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SG&A (RSP)	3	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*1:2014年10月1日に譲渡したルネサスエスピードライバの売上高および営業損益

*2:非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2016年12月期まではRSP(ルネサスエスピードライバ)にかかる売上および損益の影響、LTEモデム事業にかかる損益の影響、作り貯めの損益の影響を控除。

*3:工場再編に伴う、EOL製品の作り貯めにかかる損益

2018年12月期 第3四半期決算概要

売上高、半導体売上高の前年同期比、前四半期比、予想比は小数点以下第2位を四捨五入

(億円)	2017年12月期 ^{*1}		2018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 (7/31時点)	9か月累計 (1-9月) 実績	前年同期比
売上高	1,955	5,701	2,035	1,756	1,802	-7.8%	-11.4%	+2.6%	5,696	-0.1%
半導体売上高	1,923	5,580	1,991	1,726	1,756	-8.7%	-11.8%	+1.7%	5,567	-0.2%
売上高総利益率	47.6%	44.3%	45.2%	43.0%	44.1%	-3.4pts	-1.0pt	+1.2pts	45.7%	+1.4pts
営業利益(率)	250 (12.8%)	565 (9.9%)	230 (11.3%)	44 (2.5%)	131 (7.3%)	-119 (-5.5pts)	-99 (-4.0pts)	+87 (+4.7pts)	567 (9.9%)	+1 (±0)
親会社株主に 帰属する純利益	223	586	261	16	76	-148	-185	+60	570	-16
EBITDA ^{*2}	541	1,346	548	366	450	-91	-98	+85	1,522	+176
1米ドル=	111円	112円	108円	109円	111円	±0円	3円 円安	2円 円安	110円	2円 円高
1ユーロ=	130円	125円	131円	126円	129円	1円 円高	2円 円高	3円 円安	131円	7円 円安

^{*1}: 前連結会計年度末において、2017年2月24日付で完了したインターシル社との企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前連結会計年度の連結財務諸表について、取得原価の配分額の重要な見直しが反映されています。

^{*2}: 営業利益+減価償却費+長期前払費用償却額+のれん償却額

バランスシートの状況*1

(億円)	2017年 9月末	2017年 12月末	2018年 3月末	2018年 6月末	2018年 9月末
総資産	10,237	10,627	10,162	10,443	10,429
うち 現金及び現金同等物 ^{*2}	1,244	1,395	1,243	1,603	1,845
うち たな卸資産	1,206	1,266	1,388	1,385	1,415
負債合計	5,440	5,508	5,050	4,937	4,761
うち 有利子負債 ^{*3}	2,321	2,295	2,270	2,316	2,290
株主資本	4,669	4,855	5,101	5,368	5,440
純資産合計	4,797	5,119	5,112	5,506	5,668
D/Eレシオ (グロス) ^{*4}	0.49	0.45	0.45	0.43	0.41
D/Eレシオ (ネット) ^{*5}	0.23	0.18	0.20	0.13	0.08
自己資本 ^{*6} 比率	46.5%	47.7%	49.8%	52.1%	53.7%

*1: 前連結会計年度末において、2017年2月24日付で完了したインターシル社との企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前連結会計年度の連結財務諸表について、取得原価の配分額の重要な見直しが反映されています。

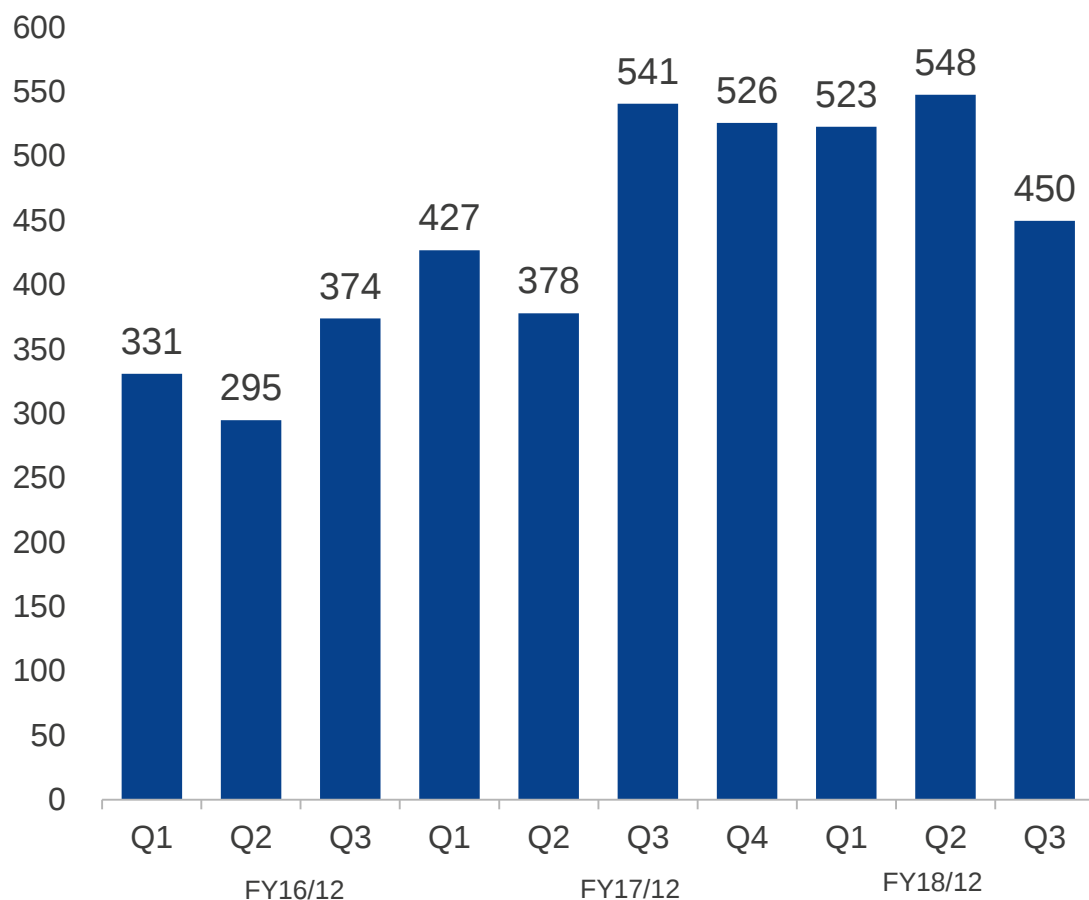
*2: 「現金及び預金」と「有価証券」の単純合算値から「預入期間が3ヶ月を超える定期預金」と「償還期限3ヶ月を超える有価証券」を控除しております。

*3: 「短期借入金」+「1年内返済予定の長期借入金」+「リース債務」+「長期借入金」

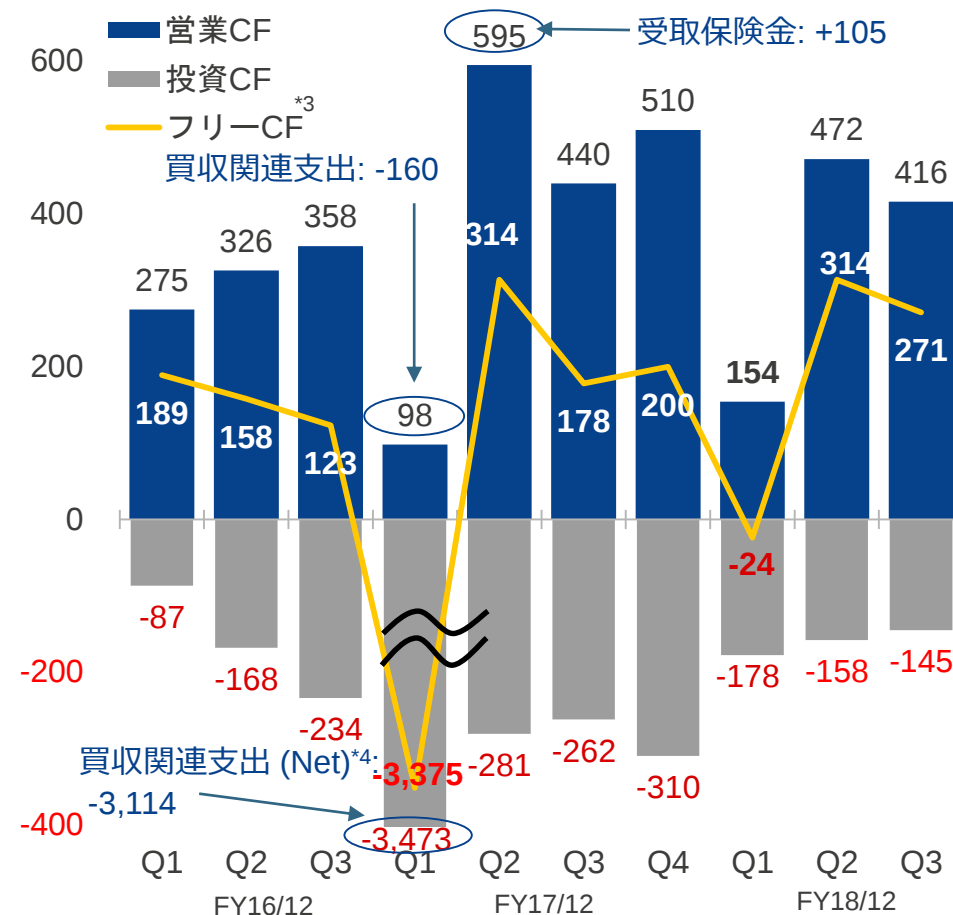
*4: 有利子負債／自己資本 *5: (有利子負債-現金及び現金同等物)／自己資本 *6: 「株主資本」+「その他の包括利益累計額」

EBITDA*¹およびキャッシュ・フローの状況*²

<EBITDA (億円)>



<キャッシュ・フロー (億円)>



*1: 営業利益+減価償却費+長期前払費用償却額+のれん償却額 *2: 前連結会計年度末において、2017年2月24日付で完了したインターシル社との企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前連結会計年度の連結財務諸表について、取得原価の配分額の重要な見直しは反映されています。 *3: 営業キャッシュフロー+投資キャッシュフロー *4: インターシル社株式の取得費用と2017年2月24日時点のインターシル社の現預金残高の合計

2018年12月期 通期業績予想

売上高、半導体売上高の前年同期比、前四半期比は小数点以下第2位を四捨五入

(億円)	2017年12月期 ^{*1}		2018年12月期					
	第4四半期 (10-12月)	12か月累計 (1-12月)	第3四半期 (7-9月)	第4四半期予想 (10-12月)	前年同期比	前四半期比	通期予想 (1-12月)	前年同期比
売上高	2,102	7,803	1,802	1,850	-12.0%	+2.6%	7,546	-3.3%
半導体売上高	2,065	7,644	1,756	1,811	-12.3%	+3.1%	7,378	-3.5%
売上高総利益率	47.7%	45.2%	44.1%	39.7%	-7.9pts	-4.4pts	44.2%	-1.0pt
営業利益(率)	219 (10.4%)	784 (10.0%)	131 (7.3%)	25 (1.4%)	-193 (-9.0pts)	-106 (-5.9pts)	592 (7.8%)	-192 (-2.2pts)
親会社株主に 帰属する純利益	186	772	76	16	-170	-60	586	-186
EBITDA ^{*2}	526	1,871	450	351	-175	-99	1,873	+1
1米ドル=	113円	112円	111円	112円	1円 円高	1円 円安	110円	3円 円高
1ユーロ=	133円	127円	129円	129円	4円 円高	±0円	130円	4円 円安

*1: 前連結会計年度末において、2017年2月24日付で完了したインターシル社との企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、前連結会計年度の連結財務諸表について、取得原価の配分額の重要な見直しが反映されています。

*2: 営業利益+減価償却費+長期前払費用償却額+のれん償却額

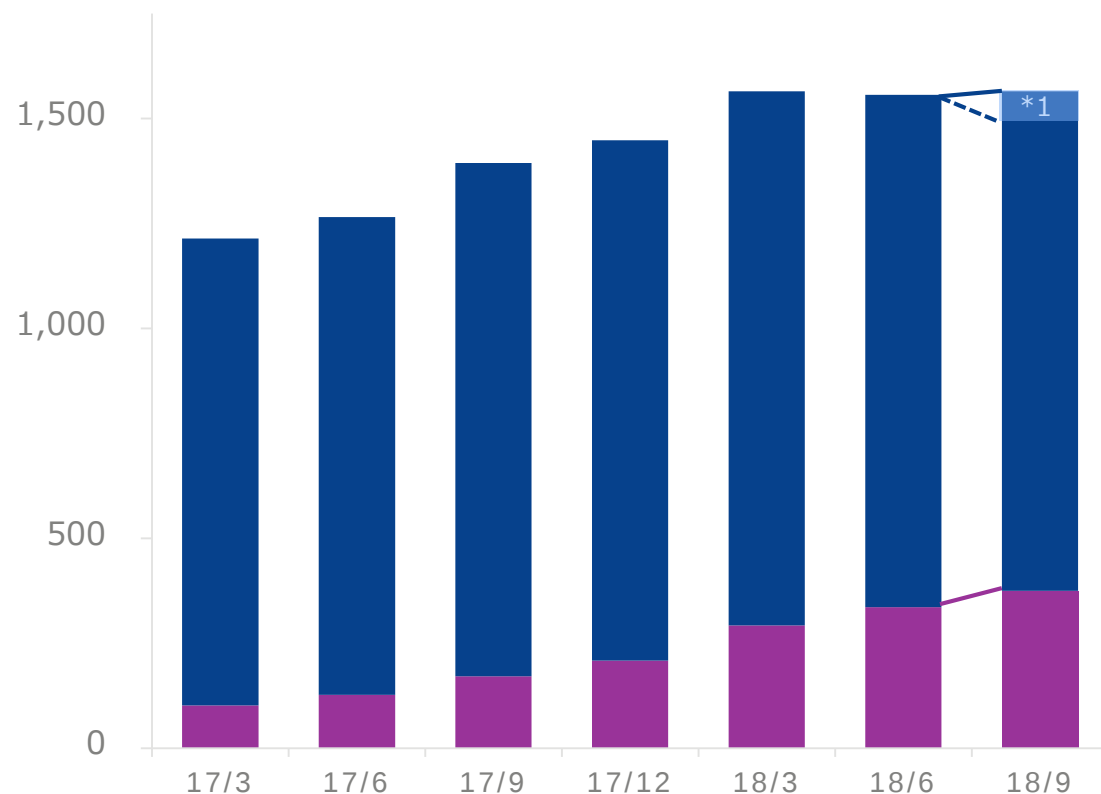
その他参考情報

本パートでは、非財務情報をその他参考情報として掲載しています。

在庫状況

(管理会計ベース、億円)

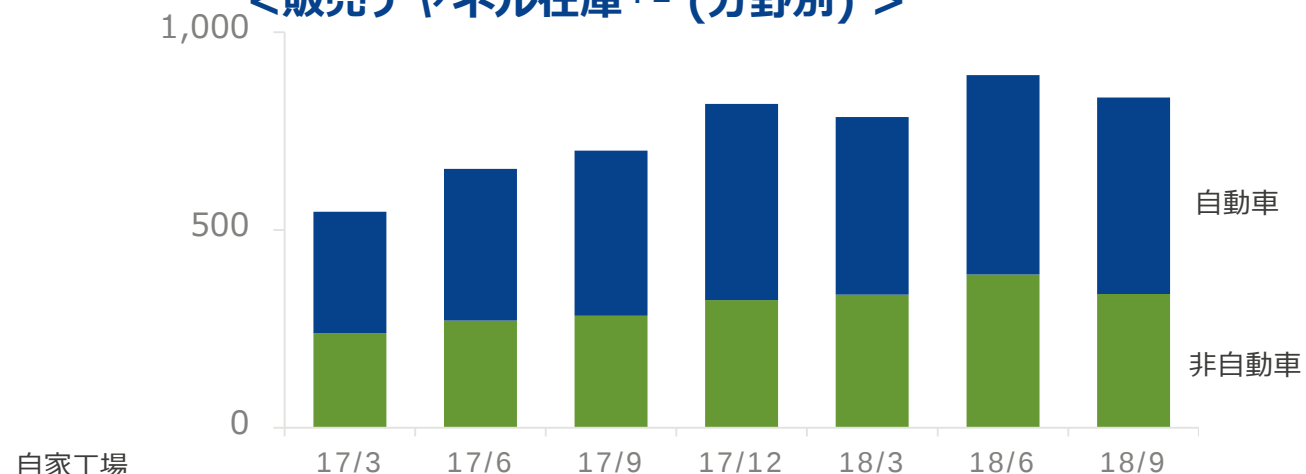
<当社在庫推移 (仕掛品 + 完成品)>



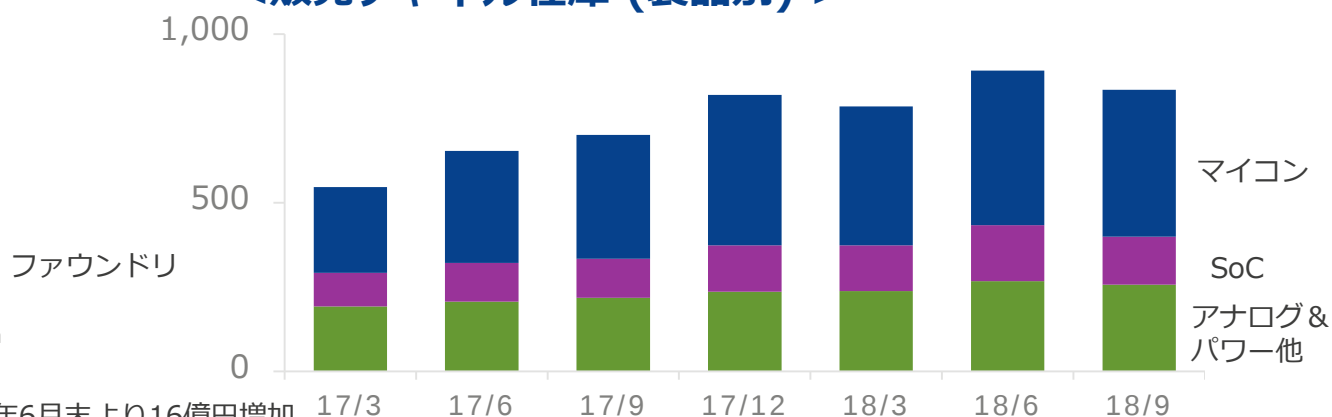
*1: 18年9月末は、下期の標準原価の改定影響により自家工場の在庫金額が18年6月末より16億円増加

*2: 日系顧客向けの特約店16社の在庫総量

<販売チャネル在庫*2 (分野別)>

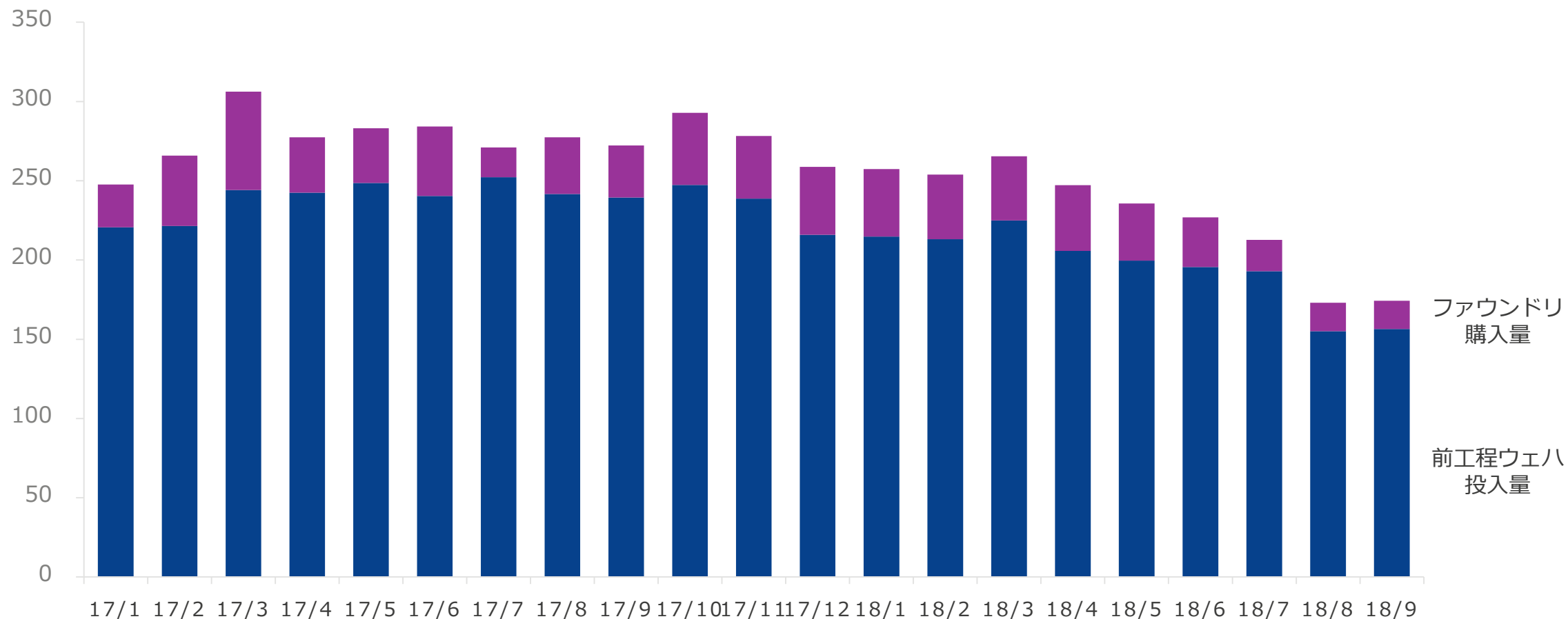


<販売チャネル在庫 (製品別)>

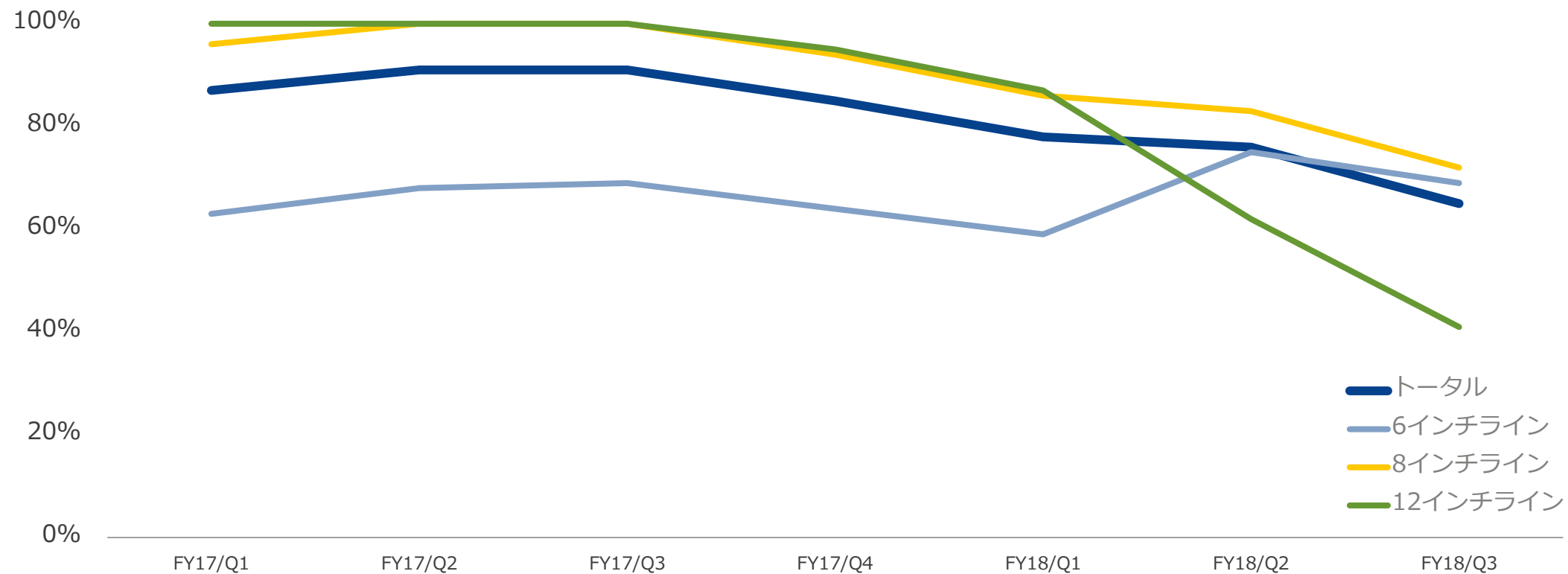


前工程ウェハ投入量および ファウンドリ購入量の月別推移（8インチ換算）

<千枚/月>



前工程稼働率四半期推移（ウェハ投入量ベース）



BIG IDEAS FOR EVERY SPACE

（（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。