

2017年12月期 第2四半期 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
2017年7月28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

売上成長

2x SAM*2成長率

収益性向上

GM*3: **44%*5 → 50%**
OM*4: **12%*5 → 20%以上**

売上高総利益率向上に向けた取組み

売上成長
(コスト削減効果含む)

製品ミックスの改善

Intersil の統合

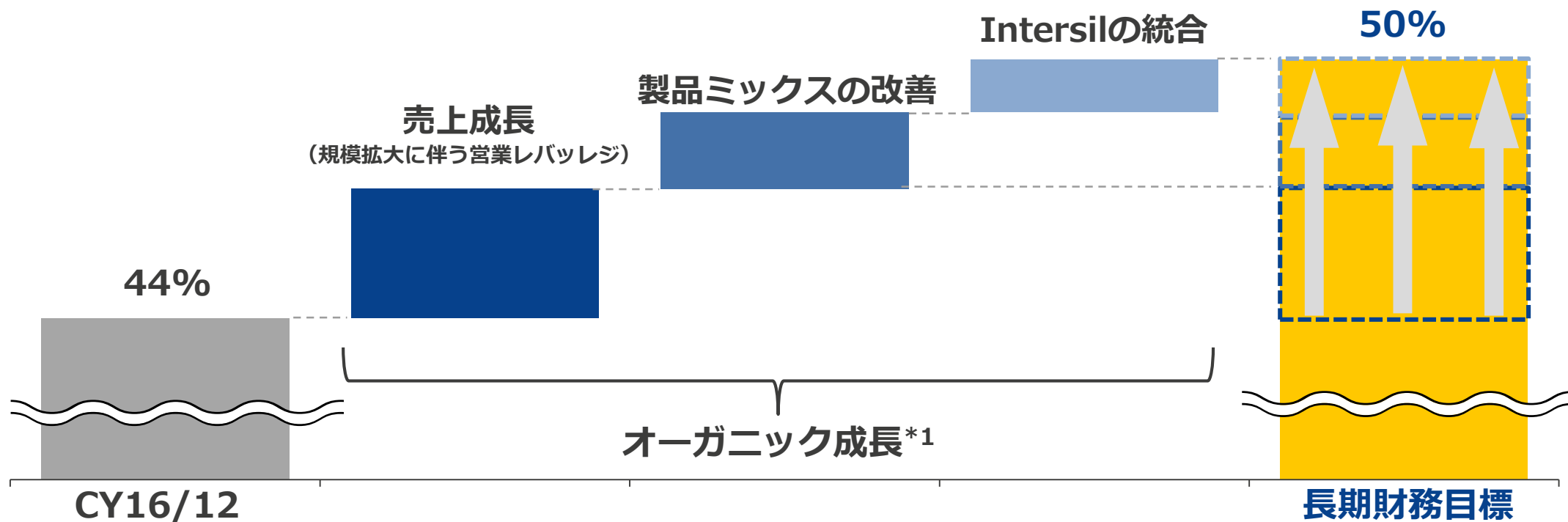


更なるM&A

*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を除くNon-GAAP調整を反映 *2: Served Available Marketの略。半導体市場全体からDRAM、フラッシュメモリ、マイクロプロセッサ、非光学センサーを除いた市場
*3: 売上高総利益率 *4: 営業利益率 *5: 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Non-GAAPベース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

売上高総利益率



*1: Intersilの買収を含む

オーガニック成長とインオーガニック成長の組み合わせ

	車載	産業	ブロードベースド
マイコン		集中的開発投資	インオーガニック + オーガニックな アプローチ 
SoCs		戦略的な提携や連携	
アナログ& ミックスド シグナル	更なるM&Aを含む戦略的な投資		 (2017年2月に32億 USドルで買収)
パワー ディスク リート	選択的投資		

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、2016年12月期より決算期（事業年度の末日）を3月31日から12月31日に変更しました。本資料では、2017年12月期第2四半期（2017年4-6月）の業績について、前年同一期間比として、2016年12月期第1四半期（2016年4-6月）と比較しています。

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。

2017年12月期 第2四半期決算概要 (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)	2016年		2017年(FY17/12)							
	4-6月	上半期 (1-6月)	1-3月 (第1四半期)	4-6月 (第2四半期) 予想	4-6月 (第2四半期) 実績	前年 同一期間比	前四半期比	予想比 (5/12時点)	上期 実績	前年 同一期間比
売上高	1,520	3,198	1,776	1,921	1,981	+30.4%	+11.5%	+3.2%	3,758	+17.5%
半導体売上高	1,475	3,107	1,726	1,887	1,943	+31.7%	+12.6%	+3.0%	3,669	+18.1%
売上総利益率	44.3%	43.1%	45.5%	43.9%	45.7%	+1.4pts	+0.2pts	+1.8pts	45.6%	+2.4pts
営業利益(率)	209 (13.7%)	387 (12.1%)	291 (16.4%)	225 (11.7%)	290 (14.6%)	+82 (+0.9pts)	-1 (-1.7pts)	+65 (+2.9pts)	581 (15.5%)	+194 (+3.4pts)
親会社株主に帰属 する純利益	123	247	236	295	373	+250	+137	+78	609	+362
EBITDA*2	354	687	462	404	473	+119	+11	+69	935	+248
1米ドル=	111円	115円	114円	108円	111円	-	3円 円高	3円 円安	112円	2円 円高
1ユーロ=	124円	127円	121円	115円	122円	2円 円高	1円 円安	7円 円安	122円	5円 円高

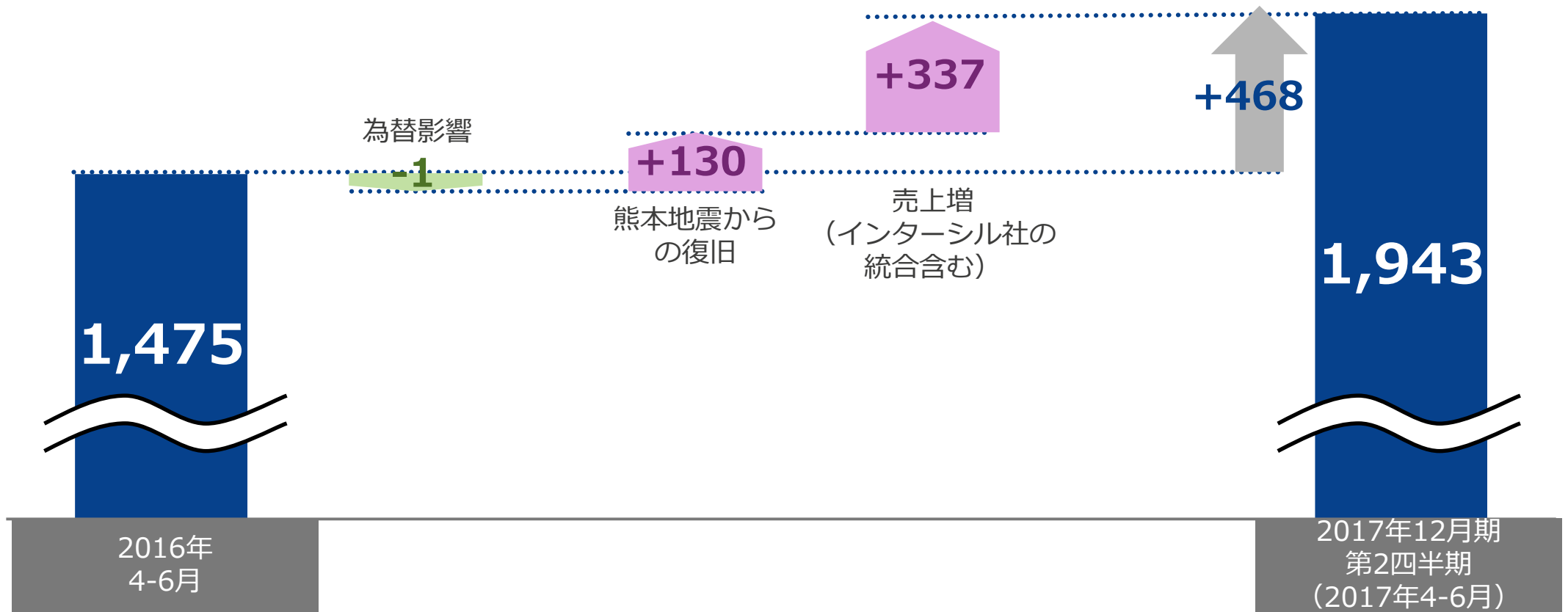
*1 Non-GAAPベース：非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2016年12月期まではRSP(ルネサスエススピードドライバ)にかかる売上および損益の影響、LTEモデム事業にかかる損益の影響、作り貯めの損益の影響を控除。2017年12月期からはインターシル社の買収に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用を除外。(参考：2017年12月期 第2四半期の作り貯めによる損益影響は営業利益に対し、0億円)

*2 EBITDA：営業利益+減価償却費+長期前払費用償却額

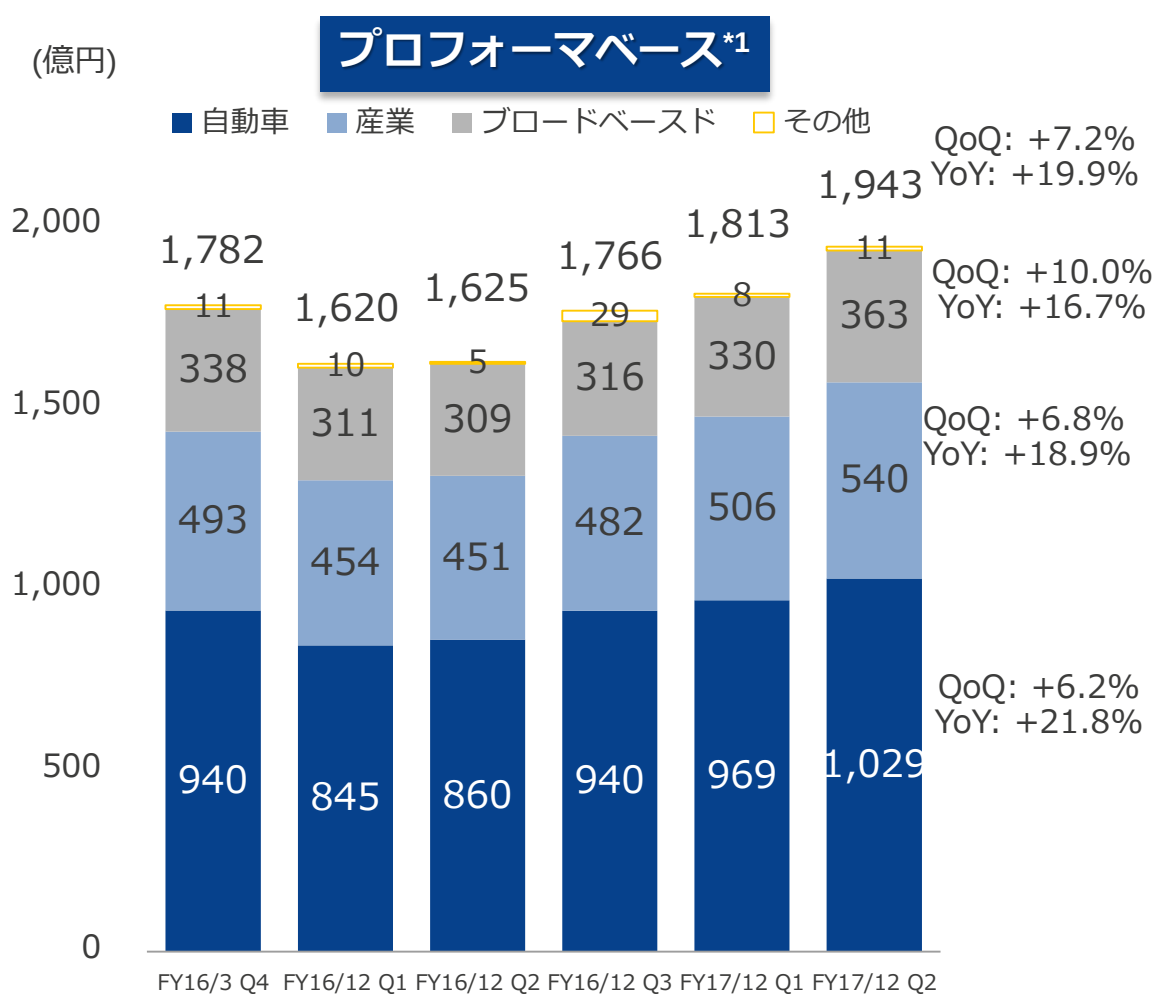
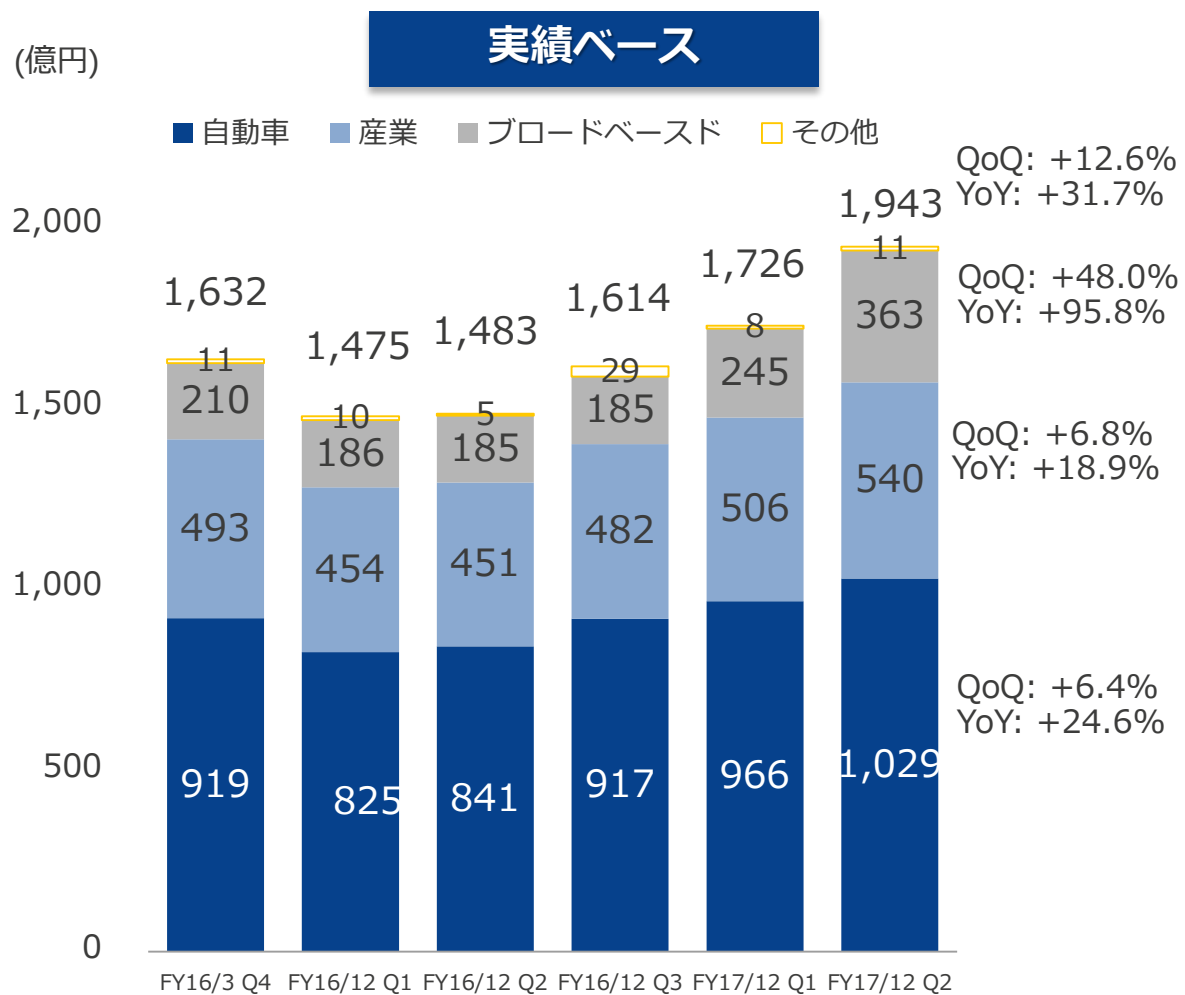
2017年12月期 半導体売上高

YoY + 468億円 (+31.7%)

(億円)



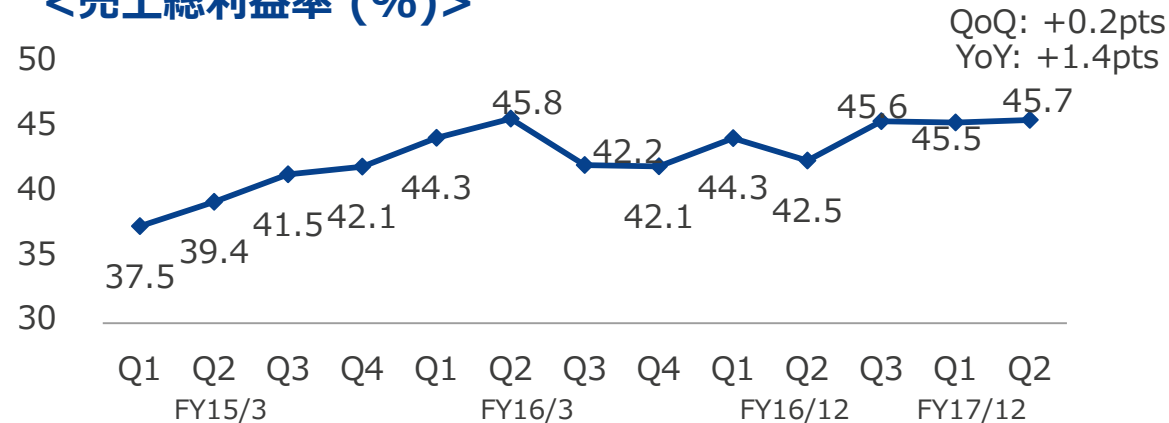
半導体売上高 四半期推移



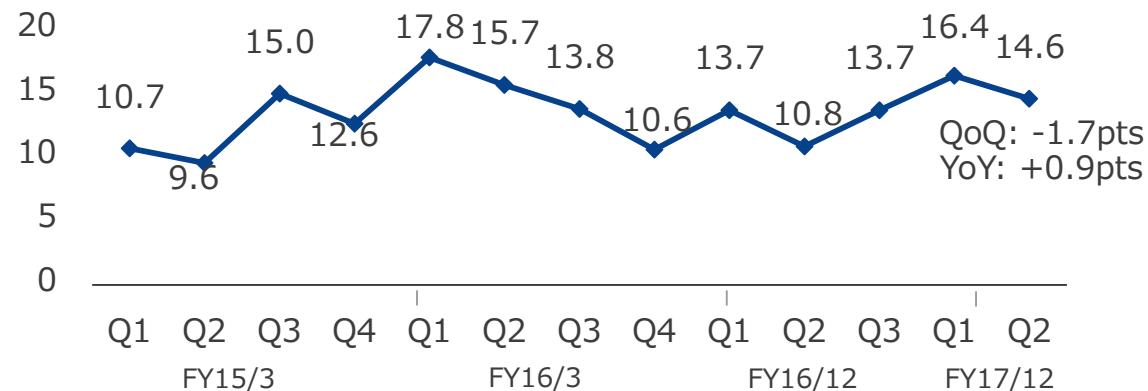
^{*1} プロフォーマベース：2017年2月24日に買収完了したインターシル社の売上について、買収完了以前も当社売上に加算した試算ベース

売上総利益率・営業利益率・OPEX推移 (NON-GAAPベース*1)

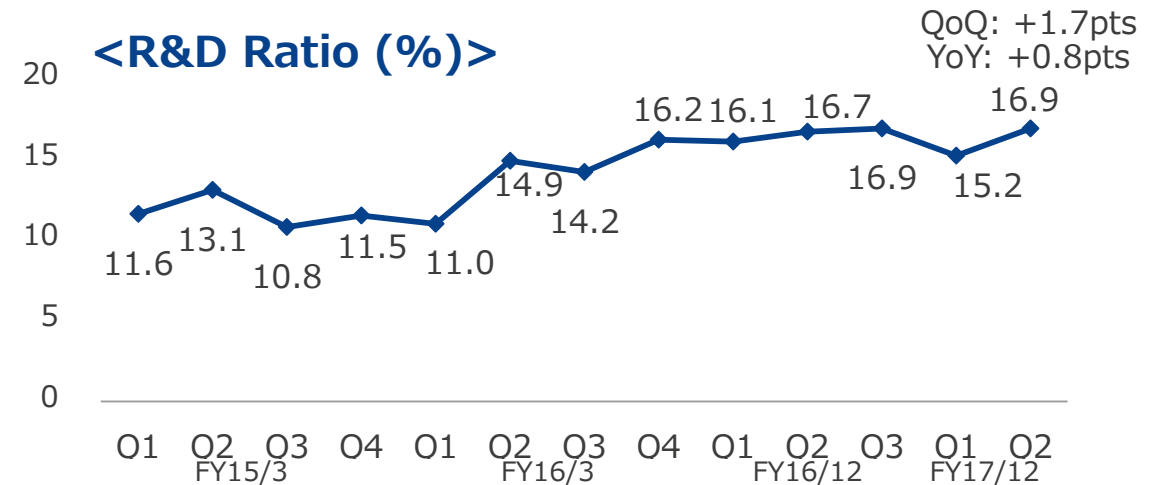
<売上総利益率 (%)>



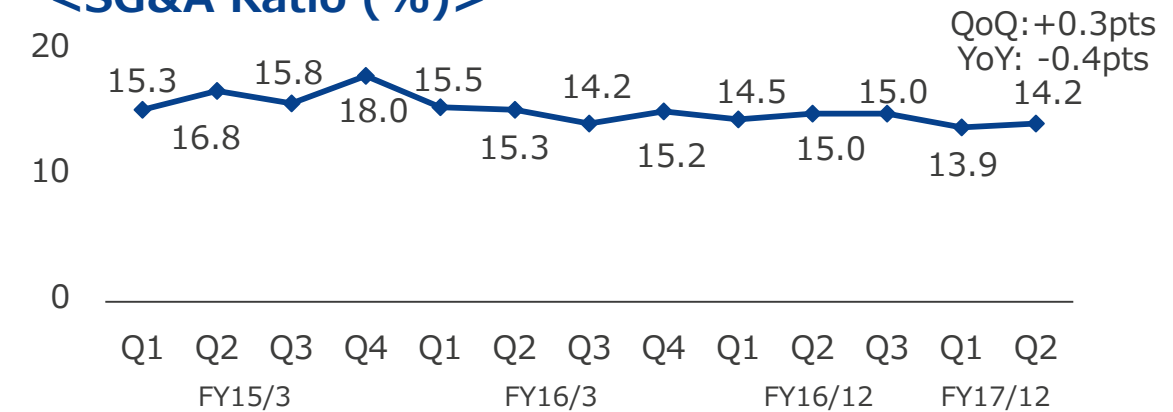
<営業利益率 (%)>



<R&D Ratio (%)>

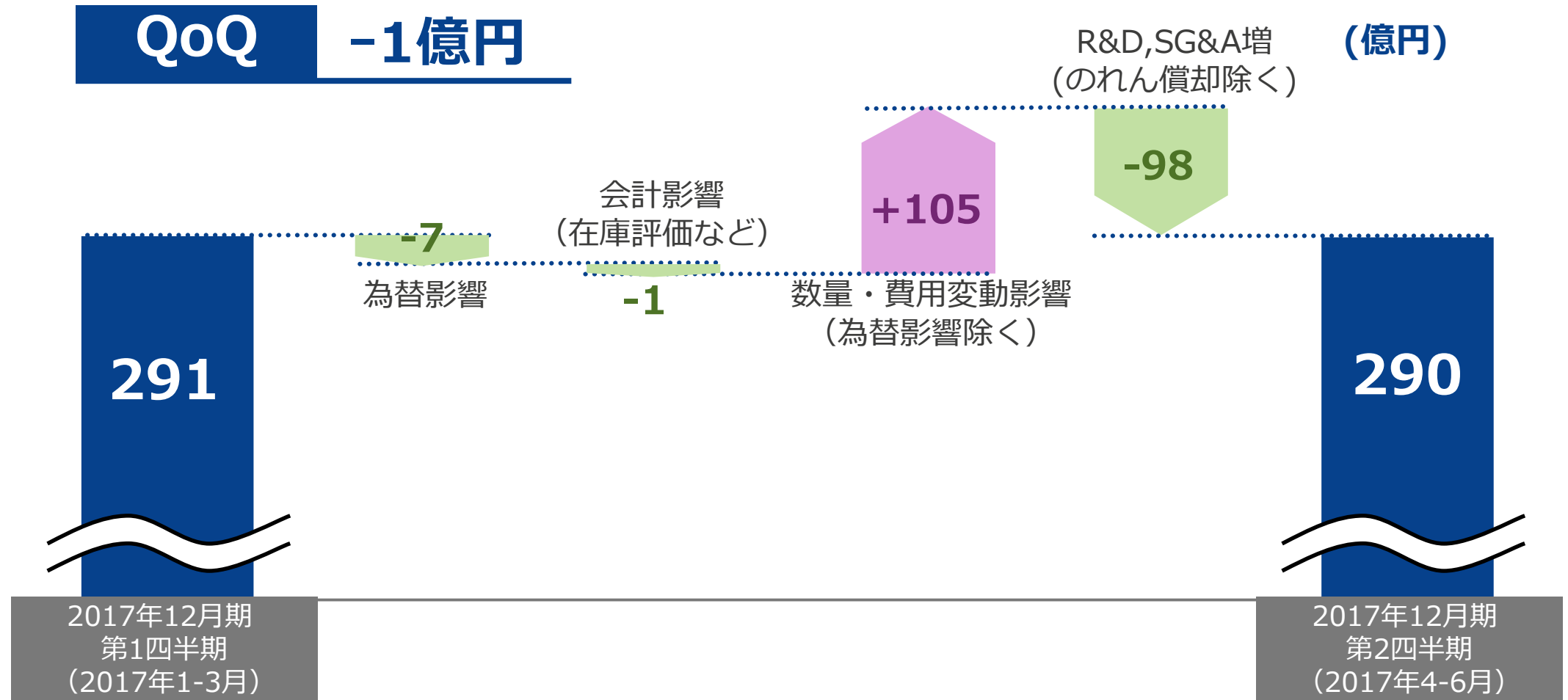


<SG&A Ratio (%)>

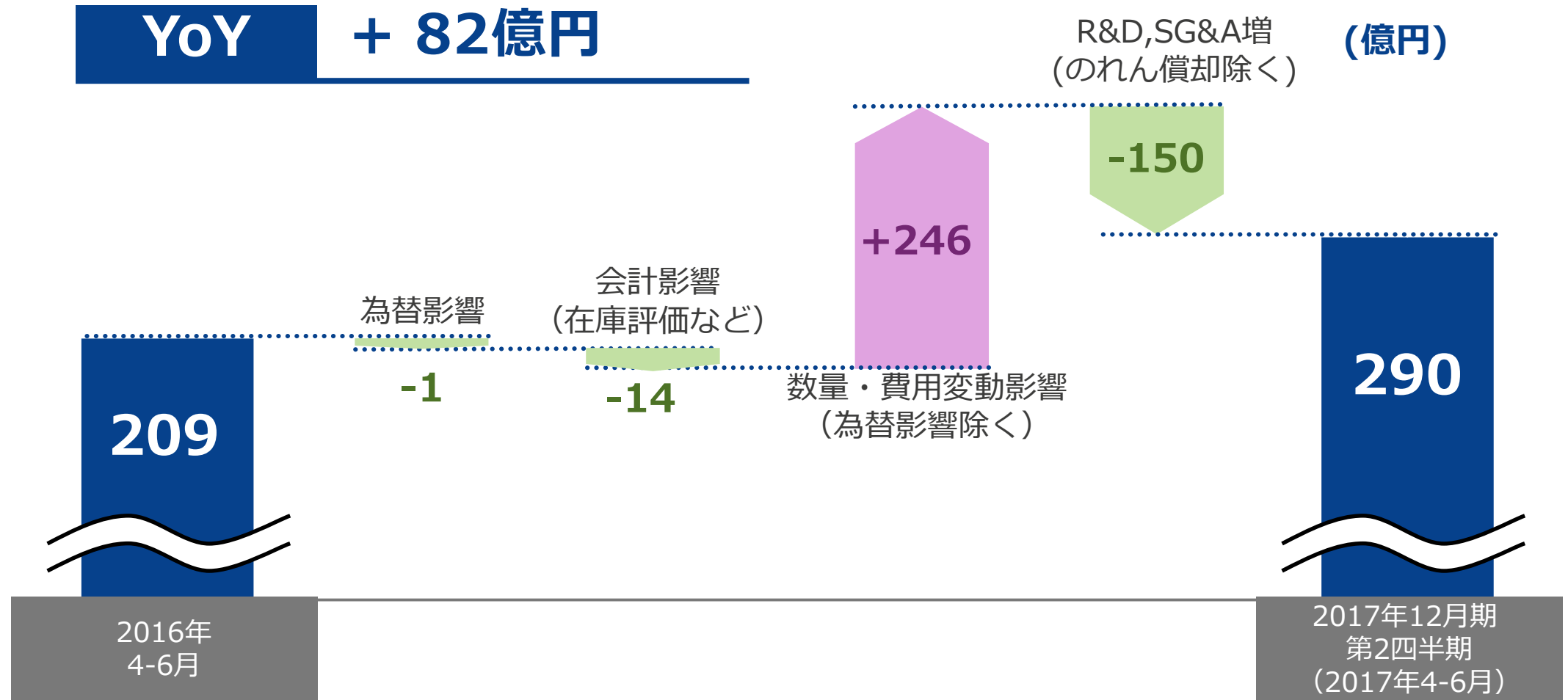


*1 Non-GAAPベース：非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2016年12月期まではRSP(ルネサスエススピードライバ)にかかる売上および損益の影響、LTEモデム事業にかかる損益の影響、作り貯めの損益の影響を控除。2017年12月期からはインターシル社の買収に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用を除外。(参考：2017年12月期 第2四半期の作り貯めによる損益影響は営業利益に対し、0億円)

2017年12月期 第2四半期 営業利益



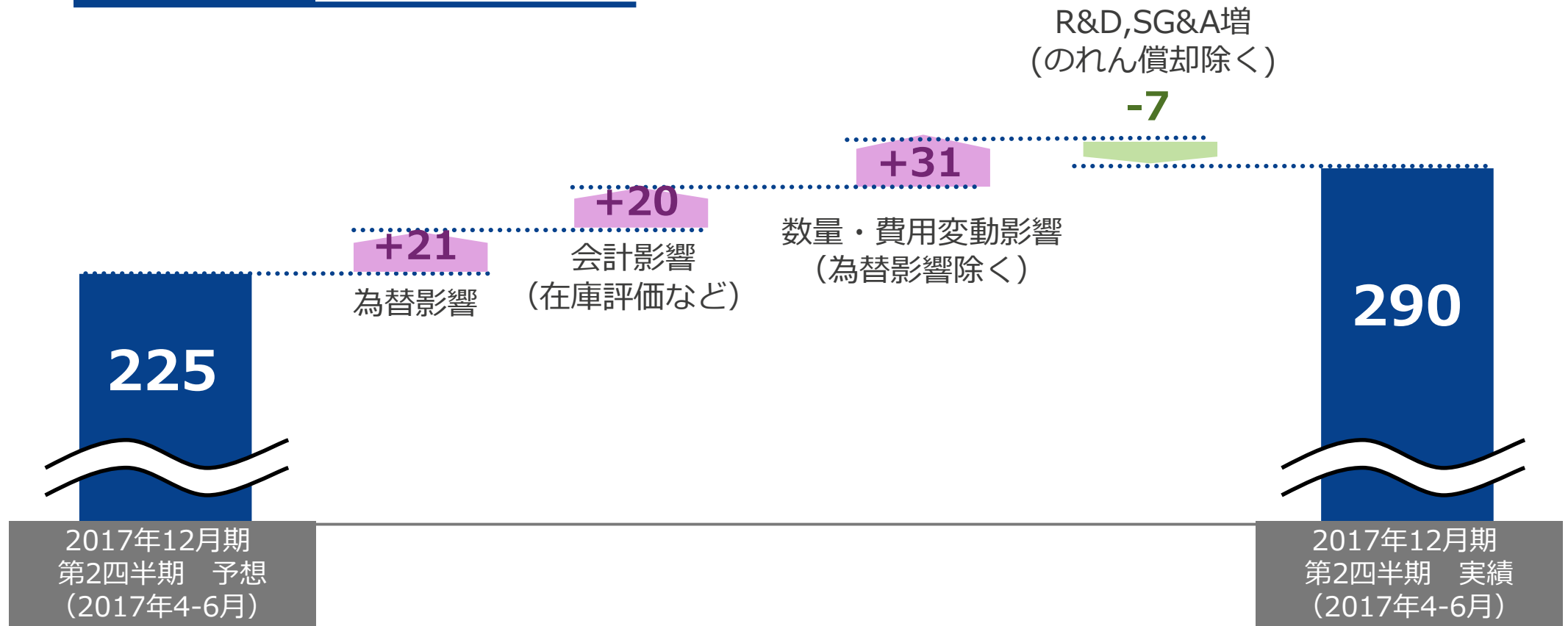
2017年12月期 第2四半期 営業利益



2017年12月期 第2四半期 営業利益

予想比 +65億円

(億円)

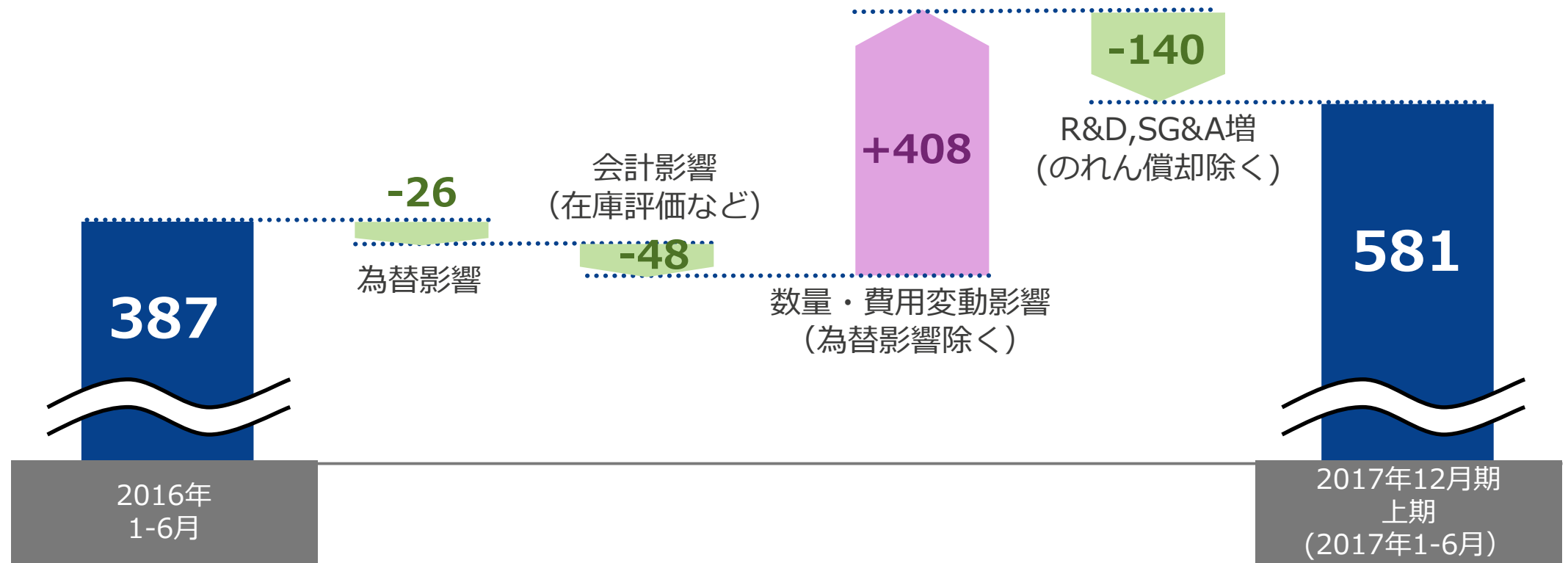


2017年12月期 上期 営業利益

YoY

+ 194億円

(億円)



2017年12月期 第3四半期業績予想 (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)	2016年		2017年 (2017年12月期)					
	7-9月	9か月累計 (1-9月)	第2四半期 (4-6月)	第3四半期 予想 (7-9月)	前年 同一期間比	前四半期比	9か月推計 予想 (1-9月)	前年 同一期間比
売上高	1,526	4,724	1,981	1,952	+27.9%	-1.5%	5,710	+20.9%
半導体売上高	1,483	4,590	1,943	1,919	+29.4%	-1.2%	5,588	+21.7%
売上総利益率	42.5%	42.9%	45.7%	45.5%	+2.9pts	-0.2pts	45.6%	+2.6pts
営業利益(率)	166 (10.8%)	552 (11.7%)	290 (14.6%)	305 (15.6%)	+140 (+4.8pts)	+15 (+1.0pts)	886 (15.5%)	+334 (+3.8pts)
親会社株主に帰属 する純利益	114	361	373	256	+142	-117	865	+504
EBITDA*2	315	1,002	473	495	+180	+22	1,430	+428
1 米ドル=	104円	111円	111円	110円	6円 円安	1円 円高	112円	1円 円安
1 ユーロ=	116円	123円	122円	125円	9円 円安	3円 円安	123円	-

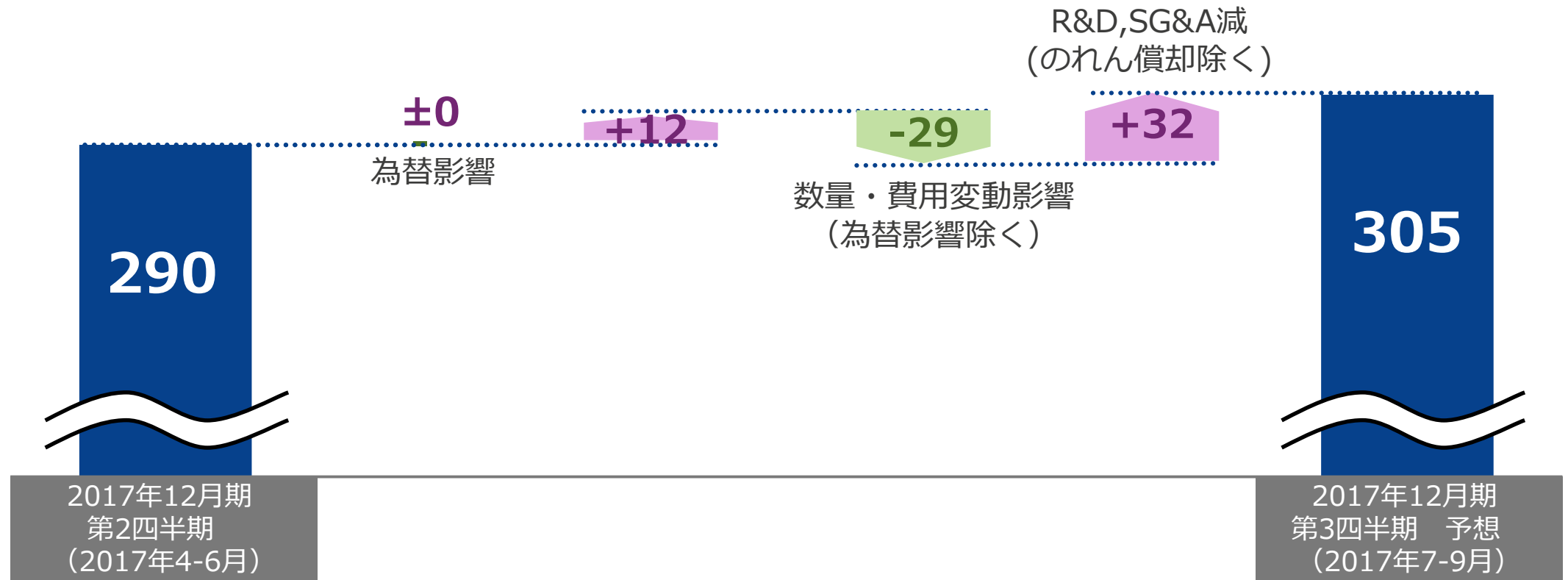
*1 Non-GAAPベース：非経常項目その他特定の調整項目を除いた業績。2016年12月期まではRSP(ルネサスエススピードライバ)にかかる売上および損益の影響、LTEモデム事業にかかる損益の影響、作り貯めの損益の影響を控除。2017年12月期からはインターシル社の買収に伴い、のれんの償却額、買収した無形固定資産の償却額、インターシル社の買収関連費用、株式報酬費用、株式売出し関連費用を除外。（参考：2017年12月期 第3四半期の作り貯めによる損益影響は営業利益に対し、0億円の見込み）

*2 EBITDA：営業利益+減価償却費+長期前払費用償却額

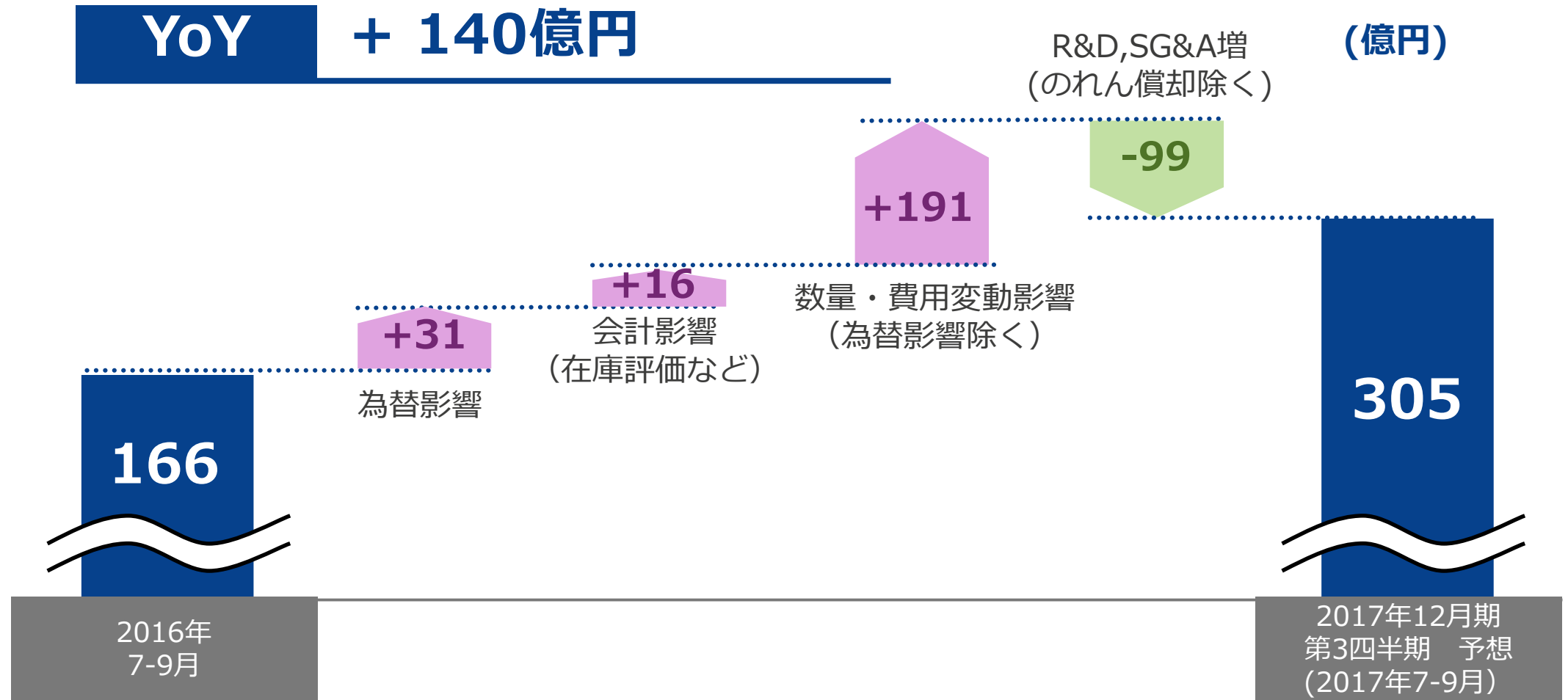
2017年12月期 第3四半期 営業利益予想

QoQ + 15億円

(億円)



2017年12月期 第3四半期 営業利益予想



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④	-26	-17	-17	-14	-4	-23	-23	+21	+23	+20	+12
営業利益 (Non-GAAP) ①+②+③+④	205	179	278	230	320	284	227	178	209	166	228
R&D (RSP)	18	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SG&A (RSP)	3	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*1 RSP：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 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。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。2017年12月期からはインターシル社の買収に伴い、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を除外。（参考：2017年12月期 第2四半期の作り貯めによる損益影響は営業利益に対し、0億円）

*3 作り貯め：工場再編に伴う、EOL製品の作り貯めにかかる損益

GAAPとNon-GAAP間の新調整項目 (FY17/12~)

(億円)	2016年12月期			2017年12月期		第3四半期 (予想)
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第1四半期	第2四半期	
売上高	1,520	1,526	1,664	1,776	1,981	1,952
売上総利益 (GAAP)	651	629	747	808	905	888
作り貯め*1	+23	+20	+12	-	-	-
株式報酬費用(COGS)	-	-	-	+0	+0	+0
売上総利益(Non-GAAP*2)	674	649	759	808	905	888
Non-GAAP売上総利益率(%)	44.3%	42.5%	45.6%	45.5%	45.7%	45.5%
営業利益 (GAAP)	186	146	216	255	188	207
作り貯め	+23	+20	+12	-	-	-
株式報酬費用 (COGS)	-	-	-	+0	+0	+0
のれんの償却額 (SG&A)	-	-	-	+29	+87	+88
インターシル社買収関連費用 (SG&A)	-	-	-	+5	+4	+1
インターシル社買収関連費用 (R&D)	-	-	-	-	-	+1
買収した無形固定資産の償却額 (SG&A)	-	-	-	+1	+3	+2
株式報酬費用 (R&D)	-	-	-	+0	+3	+1
株式報酬費用 (SG&A)	-	-	-	+1	+4	+5
株式売出し関連費用 (SG&A)	-	-	-	-	+2	-
営業利益 (Non-GAAP)	209	166	228	291	290	305
Non-GAAP営業利益率 (%)	13.7%	10.8%	13.7%	16.4%	14.6%	15.6%

*1 作り貯め：工場再編に伴う、EOL製品の作り貯めにかかる損益

*2 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。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。2017年12月期からはインターシル社の買収に伴い、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を除外。（参考：2017年12月期 第2四半期の作り貯めによる損益影響は営業利益に対し、0億円）

2017年12月期 第2四半期決算概要

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)	2016年		2017年 (FY17/12)							
	4-6月	上半期 (1-6月)	1-3月 (第1四半期)	4-6月 (第2四半期) 予想	4-6月 (第2四半期) 実績	前年 同一期間比	前四半期比	予想比 (5/12時点)	上期 実績	前年 同一期間比
売上高	1,520	3,198	1,776	1,921	1,981	+30.4%	+11.5%	+3.2%	3,758	+17.5%
半導体売上高	1,475	3,107	1,726	1,887	1,943	+31.7%	+12.6%	+3.0%	3,669	+18.1%
売上総利益率	42.8%	41.8%	45.5%	43.9%	45.7%	+2.9pts	+0.2pts	+1.8pts	45.6%	+3.8pts
営業利益(率)	186 (12.2%)	343 (10.7%)	255 (14.3%)	130 (6.8%)	188 (9.5%)	+2 (-2.7pts)	-67 (-4.9pts)	+58 (+2.7pts)	443 (11.8%)	+100 (+1.1pts)
親会社株主に帰属 する純利益	100	203	200	200	271	+171	+71	+70	470	+268
EBITDA ^{*1}	331	643	456	400	460	+129	+4	+60	916	+273
1米ドル=	111円	115円	114円	108円	111円	-	3円 円高	3円 円安	112円	2円 円高
1ユーロ=	124円	127円	121円	115円	122円	2円 円高	1円 円安	7円 円安	122円	5円 円高

*1 EBITDA : 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

(億円)	2016年6月末	2016年9月末	2016年12月末	2017年3月末	2017年6月末
総資産	8,232	7,582	8,231	9,668	9,942
うち 現金及び現金同等物	3,973	3,262	3,543	1,010	1,266
うち たな卸資産	970	921	973	1,064	1,090
負債合計	4,477	3,762	4,007	5,340	5,317
うち 有利子負債	2,379	1,579	1,573	2,527	2,498
株主資本	3,741	3,835	4,083	4,282	4,553
純資産合計	3,755	3,820	4,224	4,328	4,625
D/Eレシオ (グロス)	0.64	0.42	0.37	0.59	0.54
D/Eレシオ (ネット)	-0.43	-0.44	-0.47	0.35	0.27
自己資本比率	45.4%	50.1%	51.0%	44.5%	46.2%

(注) ①現金及び現金同等物：「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。

②有利子負債：「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」

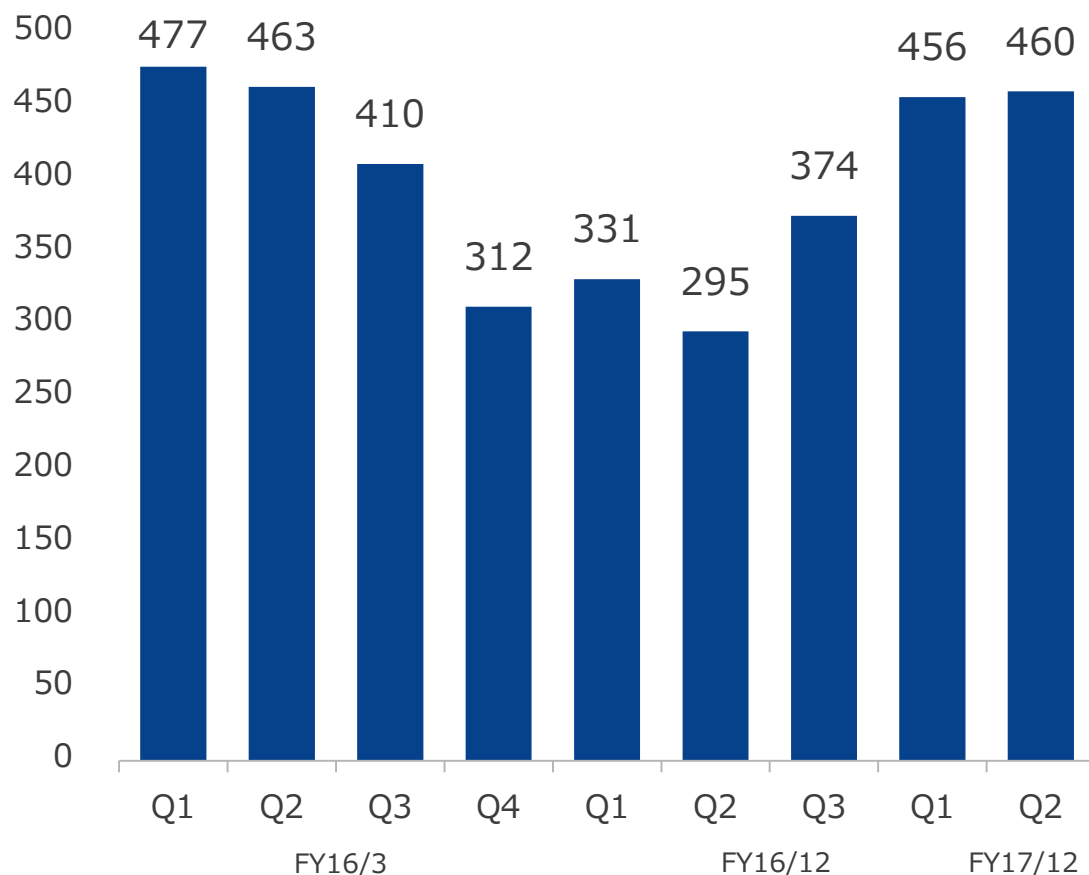
③自己資本：「株主資本」、「その他の包括利益累計額」

④D/Eレシオ(グロス)：有利子負債／自己資本

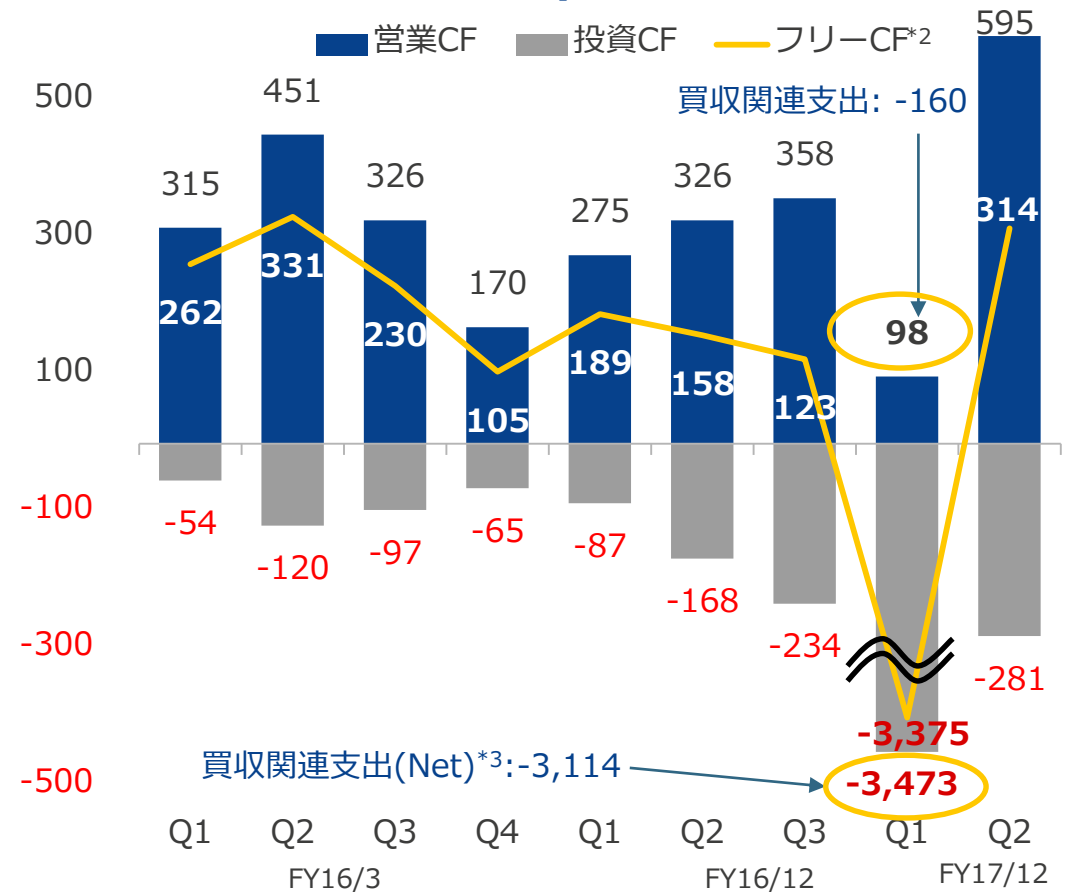
⑤D/Eレシオ(ネット)：(有利子負債-現金及び現金同等物)／自己資本

EBITDA*1およびキャッシュ・フローの状況

<EBITDA (億円)>



<キャッシュフロー (億円)>



*1 EBITDA: 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 フリーCF (キャッシュフロー): 営業キャッシュフロー+投資キャッシュフロー

*3 買収関連費用 (Net): 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

2017年12月期 第3四半期 業績予想

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

(億円)	2016年		2017年 (FY17/12)					
	7-9月	9か月累計 (1-9月)	第2四半期 (4-6月)	第3四半期予想 (7-9月)	前年同一期間比	前四半期比	9か月累計予想 (1-9月)	前年 同一期間比
売上高	1,526	4,724	1,981	1,952	+27.9%	-1.5%	5,710	+20.9%
半導体売上高	1,483	4,590	1,943	1,919	+29.4%	-1.2%	5,588	+21.7%
売上総利益率	41.2%	41.6%	45.7%	45.5%	+4.2pts	-0.2pts	45.5%	+3.9pts
営業利益(率)	146 (9.5%)	488 (10.3%)	188 (9.5%)	207 (10.6%)	+62 (+1.1pts)	+20 (+1.1pts)	650 (11.4%)	+162 (+1.0pts)
親会社株主に帰属 する純利益	94	297	271	160	+65	-111	630	+333
EBITDA ^{*1}	295	938	460	488	+193	+28	1,404	+466
1 米ドル=	104円	111円	111円	110円	6円 円安	1円 円高	112円	1円 円安
1 ユーロ=	116円	123円	122円	125円	9円 円安	3円 円安	123円	-

*1 EBITDA : 営業利益+減価償却費+長期前払費用償却額+のれん償却額

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。