

2025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
2025年7月25日

2025年 第2四半期決算説明資料

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、通期の業績予想に代えて、翌四半期の業績予想を開示しております。

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。
- **報告セグメントの集計方法:** 2024年12月期第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。
- **取得原価の配分 (PPA):** Transphorm, Inc. (以下旧Transphorm) および Altium Limited (以下旧Altium) との企業結合について、2024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、2024年12月期第2および第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。

2025年12月期 第2四半期 決算概要

NON-GAAP

(億円)	2024年12月期		2025年12月期								
	第2四半期 (4-6月)	上期 (1-6月)	第1四半期 (1-3月)	第2四半期 (4-6月) 予想	第2四半期 (4-6月) 実績	前年同期 比	前四半期 比	予想比*1 (4/24時点)	上期 (1-6月) 実績	前年同期比	予想比*1 (4/24時点)
売上収益	3,588	7,106	3,088	3,020 (±75)	3,246	-9.5%	+5.1%	+7.5%	6,334	-10.9%	+3.7%
売上収益 (為替影響除く)	-	-	-	-	-	-9.6%	+9.0%	+3.9%	-	-13.2%	+2.0%
デバイス売上収益*2 (為替影響除く)	-	-	-	-	-	-11.9%	+9.1%	+3.6%	-	-15.5%	+1.9%
売上総利益率	56.7%	56.7%	56.7%	55.0%	56.8%	+0.1pt	+0.0pt	+1.8pts	56.8%	+0.1pt	+0.9pt
営業利益 (率)	1,106 (30.8%)	2,241 (31.5%)	838 (27.1%)	25.0%	919 (28.3%)	-187 (-2.5pts)	+80 (+1.2pts)	(+3.3pts)	1,757 (27.7%)	-484 (-3.8pts)	(+1.7pts)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	967	2,025	733	-	778	-189	+45	-	1,511	-514	-
EBITDA*3	1,328	2,666	1,035	-	1,102	-226	+66	-	2,137	-528	-
1米ドル=	153円	150円	154円	142円	146円	7円 円高	8円 円高	4円 円安	150円	0円 円安	2円 円安
1ユーロ=	165円	162円	161円	156円	162円	3円 円高	2円 円安	6円 円安	161円	1円 円高	3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 *2: 報告セグメントから旧Altium除く売上収益 *3: 営業利益+減価償却費及び償却費



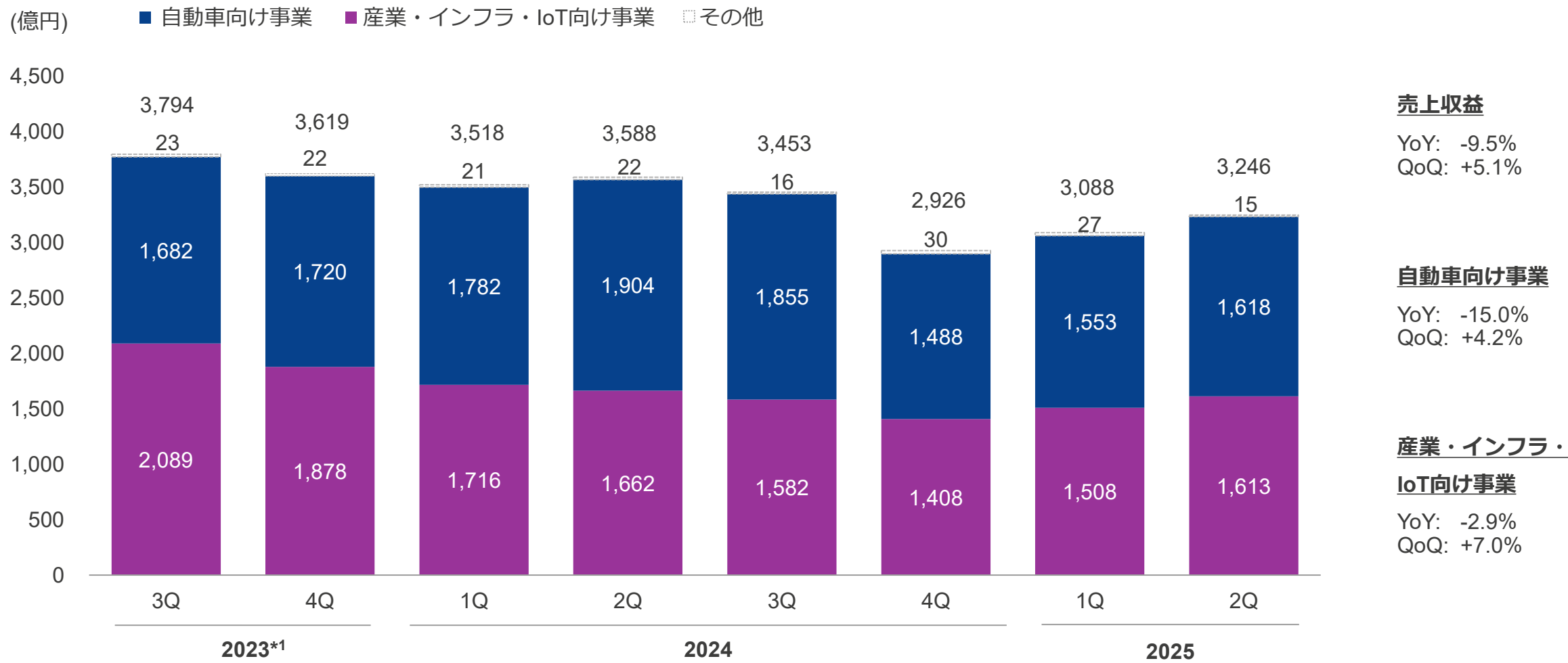
2025年12月期 第2四半期 売上収益・売上総利益率・営業利益率

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	3,246億円 予想比: +7.5% QoQ: +5.1%	1,618億円 予想比: + QoQ: +4.2%	1,613億円 予想比: + QoQ: +7.0%	✓ 売上収益 : + ✓ 売上総利益率 : + (+) 円安、稼働増、製造費用減 ✓ 営業利益率 : + (+) 円安、売上総利益増
売上 総利益率	56.8% 予想比: +1.8pts QoQ: +0.0pt	52.4% QoQ: +0.2pt	61.1% QoQ: -0.8pt	QoQ ✓ 売上収益 : + ✓ 売上総利益率 : + (+) 稼働増 (-) 円高
営業 利益率	28.3% 予想比: +3.3pts QoQ: +1.2pts	23.4% QoQ: -6.3pts	25.9% QoQ: +4.6pts	✓ 営業利益率 : + (+) 売上総利益増 (-) 円高、営業費用増

売上収益 四半期推移

NON-GAAP

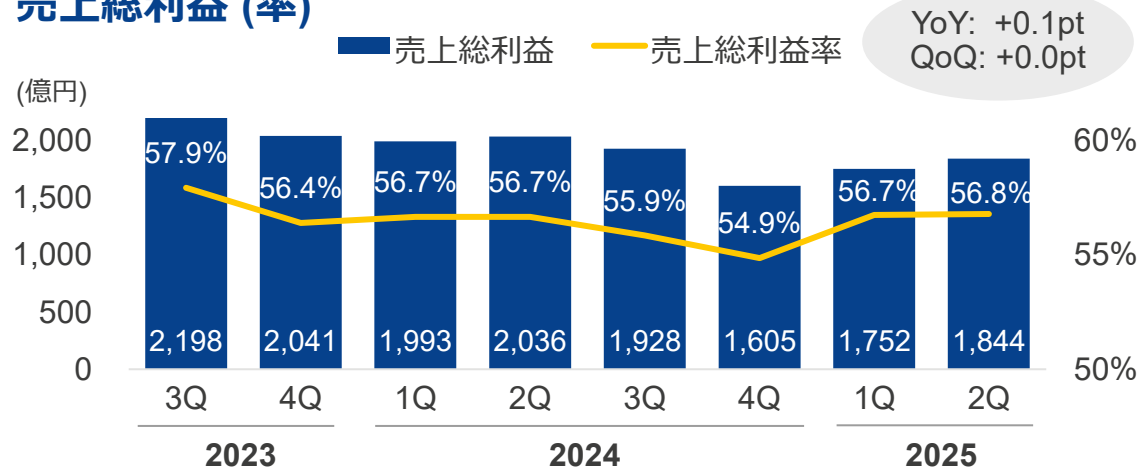


*1: 2023年12月期のセグメント売上収益は変更後の集計方法に基づき作成したもの

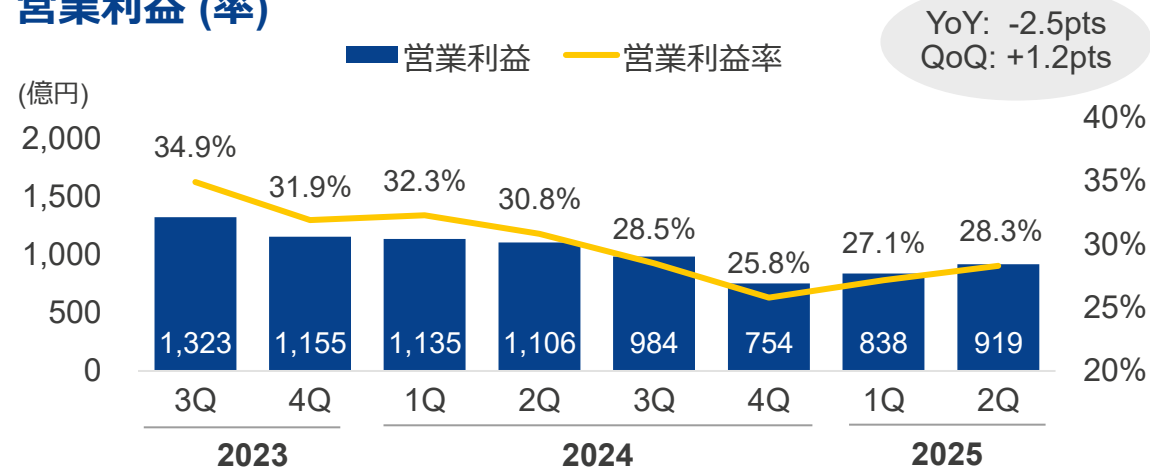
業績推移

NON-GAAP

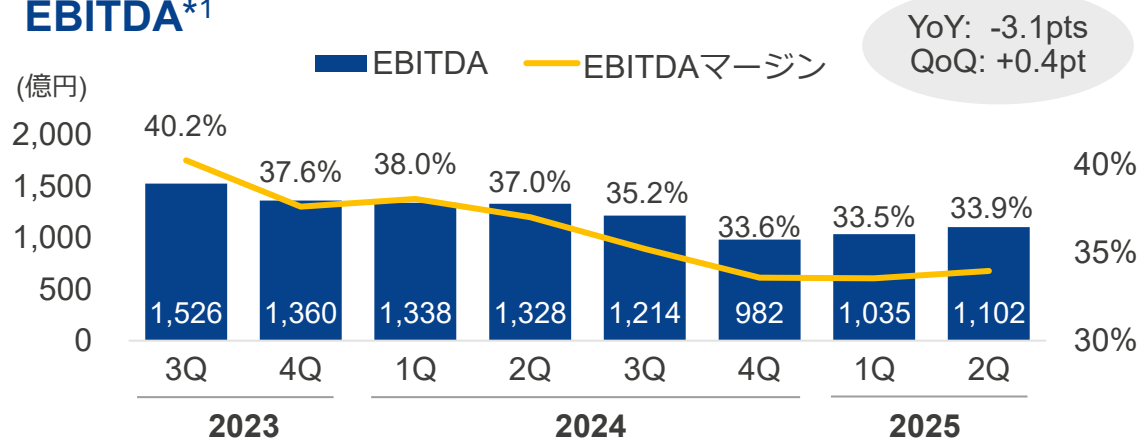
売上総利益 (率)



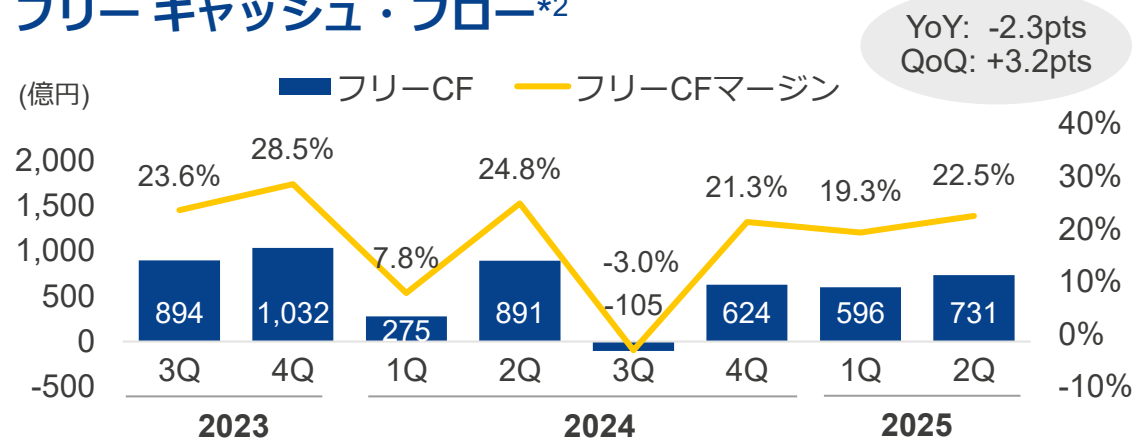
営業利益 (率)



EBITDA*1



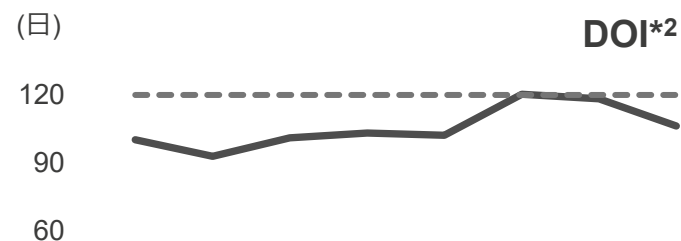
フリー キャッシュ・フロー*2



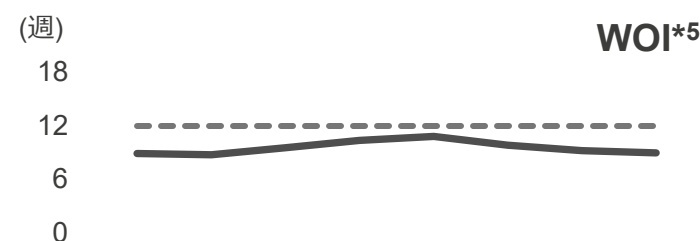
*1: 営業利益+減価償却費及び償却費 *2: 営業キャッシュフロー+投資キャッシュフロー；投資キャッシュフローは子会社の取得による支出、子会社株式の条件付取得対価の決済による支出、関係会社株式の取得による支出、WolfSpeed社への預託金提供による影響及び事業譲渡による収入を除く

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)



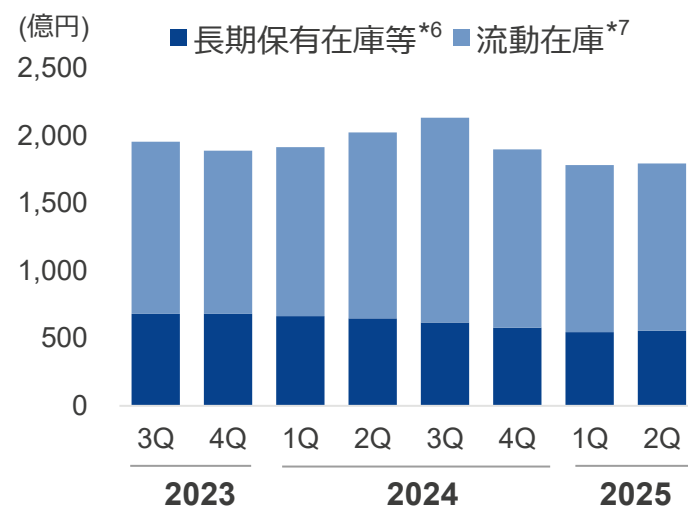
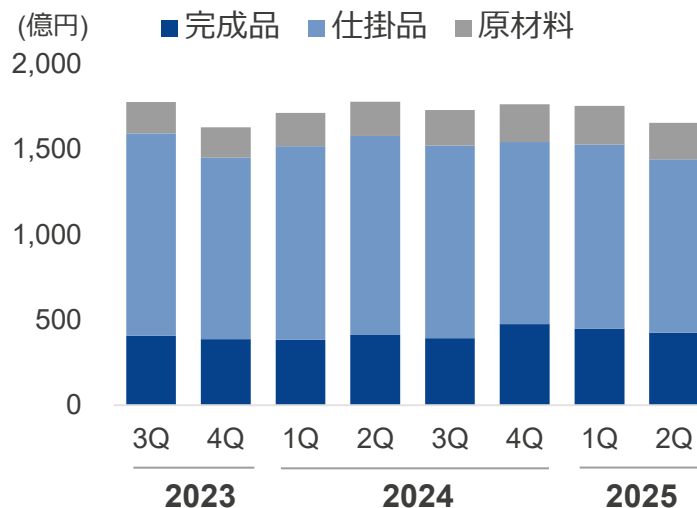
当社在庫/DOI

✓ 2Q実績：減少

原材料・仕掛品：
停電影響(廃棄)、需要に応じた生産による減少
完成品：需要に応じた出荷

✓ 3Q見通し：増加

仕掛品：ダイバンク拡充
完成品：需要上振れに備えた拡充



チャネル在庫/WOI

✓ 2Q実績：増加 (WOIは減少)

自動車：需要を見据えたセルイン増
産業・インフラ・IoT：セルスルー増により減

✓ 3Q見通し：微増

自動車：
セルスルー上振れ対応余地を確保する出荷
産業・インフラ・IoT：
需要を見据えたセルイン増

*1: 2024年第2四半期より旧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、旧Transphorm分は含まない

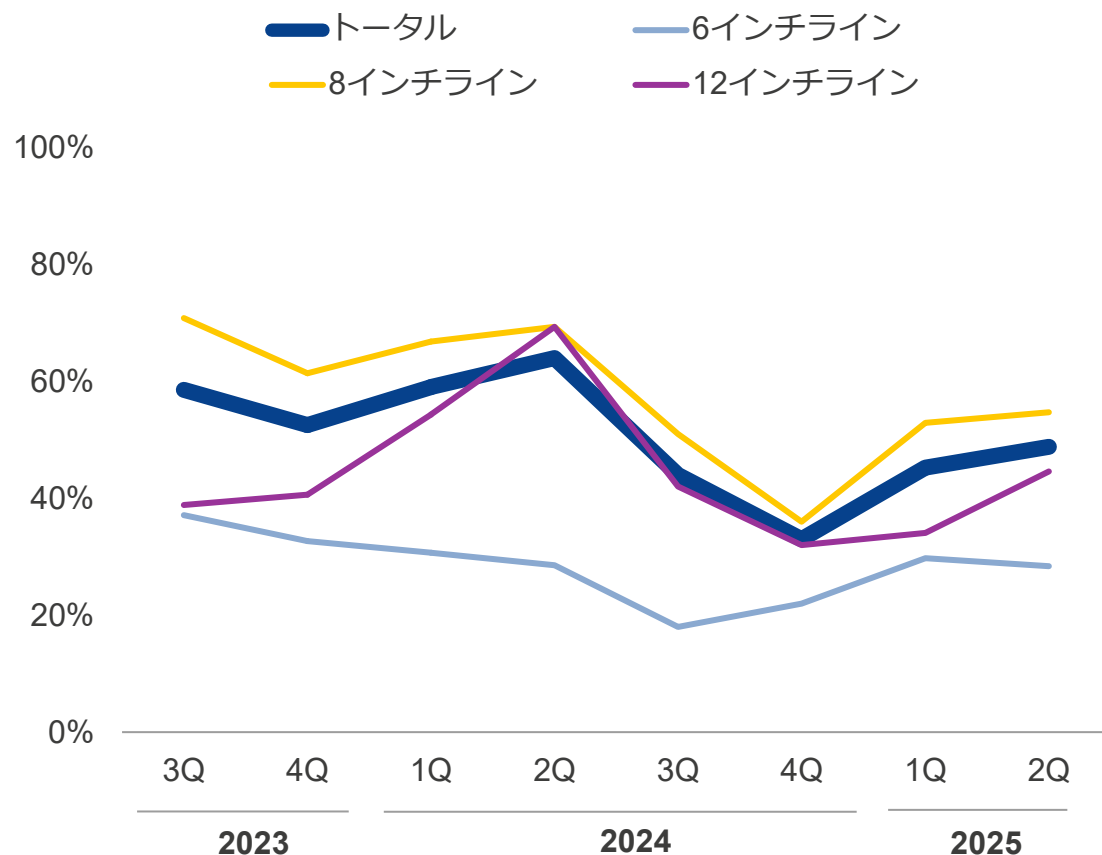
*4: 管理ベース : 2024年第4四半期決算より、在庫価格の定義を販売チャネル簿価から正味売価に変更(過去実績も遡及して更新)

*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

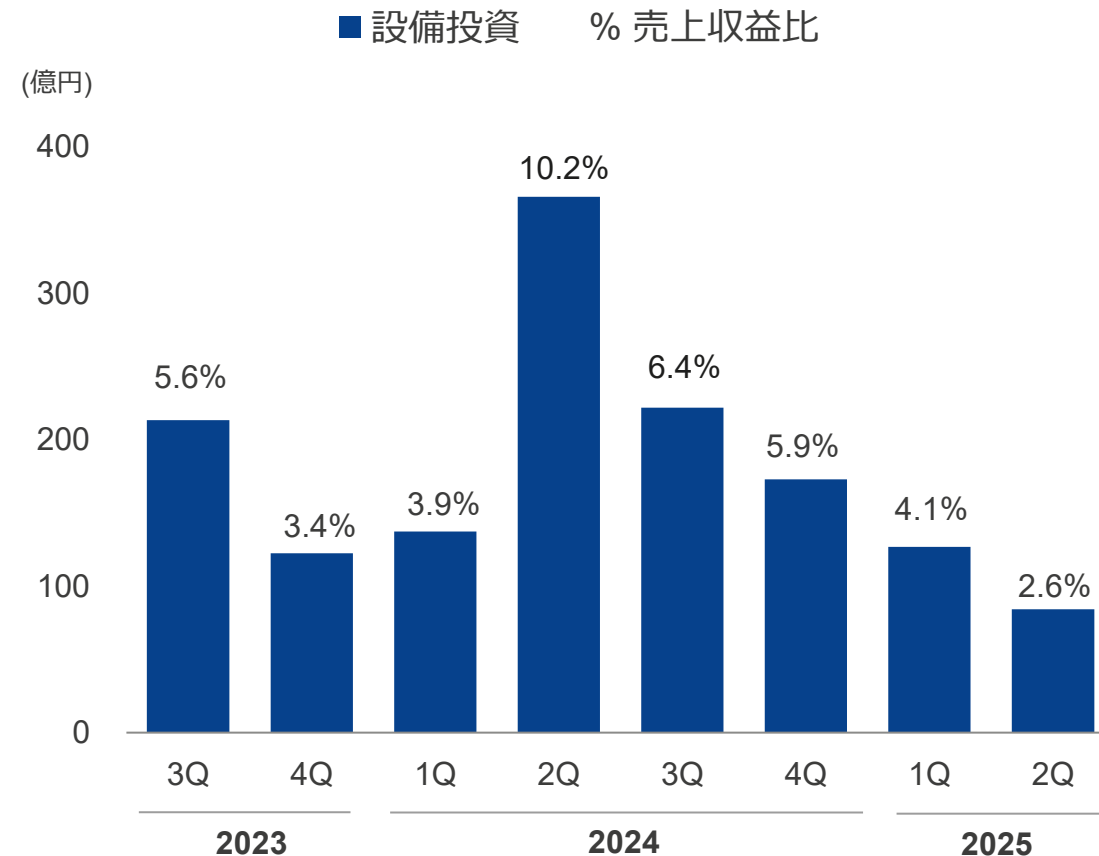
*6: 長期保有在庫等 : 保有期間が特殊な在庫(生産終了品(EOL)、イーコマース用在庫等) *7: 流動在庫: チャネル在庫ー長期保有在庫等

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: 旧Intersilおよび旧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、旧Dialogおよび旧Altium投資分は設備納入ベースの金額を使用

2025年12月期 第3四半期予想

NON-GAAP

(億円)	2024年12月期		2025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) 予想中央値 (レンジ)*1	前年同期比	前四半期比	9か月累計 (1-9月) 予想	前年同期比
売上収益	3,453	10,559	3,246	3,300 (±75)	-4.4% (±2.2pts)	+1.7% (±2.3pts)	9,634 (±75)	-8.8% (±0.7pt)
売上収益 (為替影響除く)	-	-	-	-	-4.6%	+2.0%	-	-10.4%
デバイス売上収益*2 (為替影響除く)	-	-	-	-	-4.9%	+2.0%	-	-12.1%
売上総利益率	55.9%	56.4%	56.8%	56.5%	+0.6pt	-0.3pt	56.7%	+0.3pt
営業利益率	28.5%	30.5%	28.3%	27.0%	-1.5pts	-1.3pts	27.5%	-3.1pts
1米ドル=	154円	151円	146円	145円	9円 円高	1円 円高	148円	3円 円高
1ユーロ=	168円	164円	162円	169円	1円 円安	7円 円安	164円	0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: 報告セグメントから旧Altium除く売上収益

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。

セグメント別の売上収益および売上総利益

NON-GAAP

(億円)	2024年12月期					2025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)	前年同期比	前四半期比	上期 (1-6月)	前年同期比
売上収益	3,518	3,588	3,453	2,926	13,485	3,088	3,246	-9.5%	+5.1%	6,334	-10.9%
自動車	1,782	1,904	1,855	1,488	7,028	1,553	1,618	-15.0%	+4.2%	3,171	-14.0%
産業・インフラ ・IoT	1,716	1,662	1,582	1,408	6,368	1,508	1,613	-2.9%	+7.0%	3,121	-7.6%
その他	21	22	16	30	89	27	15	-33.2%	-45.4%	42	-2.1%
売上総利益 (率)	1,993 (56.7%)	2,036 (56.7%)	1,928 (55.9%)	1,605 (54.9%)	7,563 (56.1%)	1,752 (56.7%)	1,844 (56.8%)	-192 (+0.1pt)	+91 (+0.0pt)	3,596 (56.8%)	-433 (+0.1pt)
自動車	934 (52.4%)	1,024 (53.8%)	966 (52.1%)	754 (50.6%)	3,678 (52.3%)	811 (52.2%)	849 (52.4%)	-176 (-1.4pts)	+38 (+0.2pt)	1,660 (52.3%)	-298 (-0.8pt)
産業・インフラ ・IoT	1,056 (61.6%)	1,002 (60.3%)	958 (60.6%)	842 (59.8%)	3,858 (60.6%)	933 (61.9%)	986 (61.1%)	-16 (+0.8pt)	+53 (-0.8pt)	1,919 (61.5%)	-139 (+0.6pt)
その他	4 (17.5%)	9 (41.9%)	4 (24.8%)	10 (32.7%)	27 (30.0%)	6 (23.4%)	5 (31.4%)	-5 (-10.5pts)	-2 (+8.0pts)	11 (26.2%)	-2 (-3.9pts)
調整額*1	0	0	0	0	0	2	4	+4	+2	6	+6

*1: 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

セグメント別の営業利益およびEBITDA*1

NON-GAAP

(億円)	2024年12月期					2025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)	前年同期比	前四半期比	上期 (1-6月)	前年同期比
営業利益 (率)	1,135 (32.3%)	1,106 (30.8%)	984 (28.5%)	754 (25.8%)	3,979 (29.5%)	838 (27.1%)	919 (28.3%)	-187 (-2.5pts)	+80 (+1.2pts)	1,757 (27.7%)	-484 (-3.8pts)
自動車	574 (32.2%)	627 (32.9%)	567 (30.6%)	457 (30.7%)	2,225 (31.7%)	462 (29.7%)	379 (23.4%)	-248 (-9.5pts)	-83 (-6.3pts)	840 (26.5%)	-360 (-6.1pts)
産業・インフラ ・IoT	558 (32.5%)	470 (28.3%)	420 (26.6%)	286 (20.3%)	1,734 (27.2%)	322 (21.4%)	418 (25.9%)	-51 (-2.3pts)	+96 (+4.6pts)	740 (23.7%)	-287 (-6.7pts)
その他	4 (17.5%)	9 (41.9%)	4 (24.8%)	-3 (-9.1%)	14 (15.9%)	-5 (-17.8%)	3 (20.3%)	-6 (-21.7pts)	+8 (+38.0pts)	-2 (-4.3%)	-15 (-34.5pts)
調整額*2	0	0	-8	14	6	59	119	+119	+59	178	+178
EBITDA	1,338	1,328	1,214	982	4,862	1,035	1,102	-226	+66	2,137	-528
自動車	686	755	703	588	2,732	574	486	-269	-88	1,060	-381
産業・インフラ ・IoT	649	564	515	382	2,109	406	494	-69	+88	900	-312
その他	4	9	4	-2	15	-4	3	-6	+7	-1	-14
調整額*2	0	0	-8	14	6	59	119	+119	+59	178	+178

*1: 営業利益+減価償却費及び償却費

*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

バランスシートの状況

GAAP

(億円)	2024年 3月末	2024年 6月末	2024年 9月末	2024年 12月末	2025年 3月末	2025年 6月末
資産合計	32,337	36,630	42,016	44,904	41,955	38,722
うち 現金及び現金同等物*1	2,318	2,884	2,391	2,292	1,776	2,111
うち 棚卸資産	1,714	1,781	1,731	1,765	1,756	1,657
うち のれん	14,538	15,891	20,367	22,562	21,345	20,679
うち 無形資産	4,179	4,630	6,852	7,248	6,536	6,108
負債合計	10,314	11,953	20,574	19,481	18,732	18,359
うち 有利子負債*2	5,329	6,194	15,116	14,228	13,779	13,466
資本合計	22,023	24,677	21,442	25,423	23,223	20,363
D/Eレシオ (グロス)*3	0.24	0.25	0.71	0.56	0.59	0.66
D/Eレシオ (ネット)*4	0.14	0.13	0.59	0.47	0.52	0.56
親会社所有者帰属持分比率*5	68.0%	67.2%	50.9%	56.5%	55.2%	52.5%
レバレッジレシオ (グロス) (倍)*6	0.9	1.1	2.9	2.9	3.0	3.1
レバレッジレシオ (ネット) (倍)*7	0.5	0.6	2.4	2.5	2.6	2.6
期中平均株式数 (自己株式を除く) (百万株)	1,779	1,789	1,792	1,794	1,796	1,807

*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

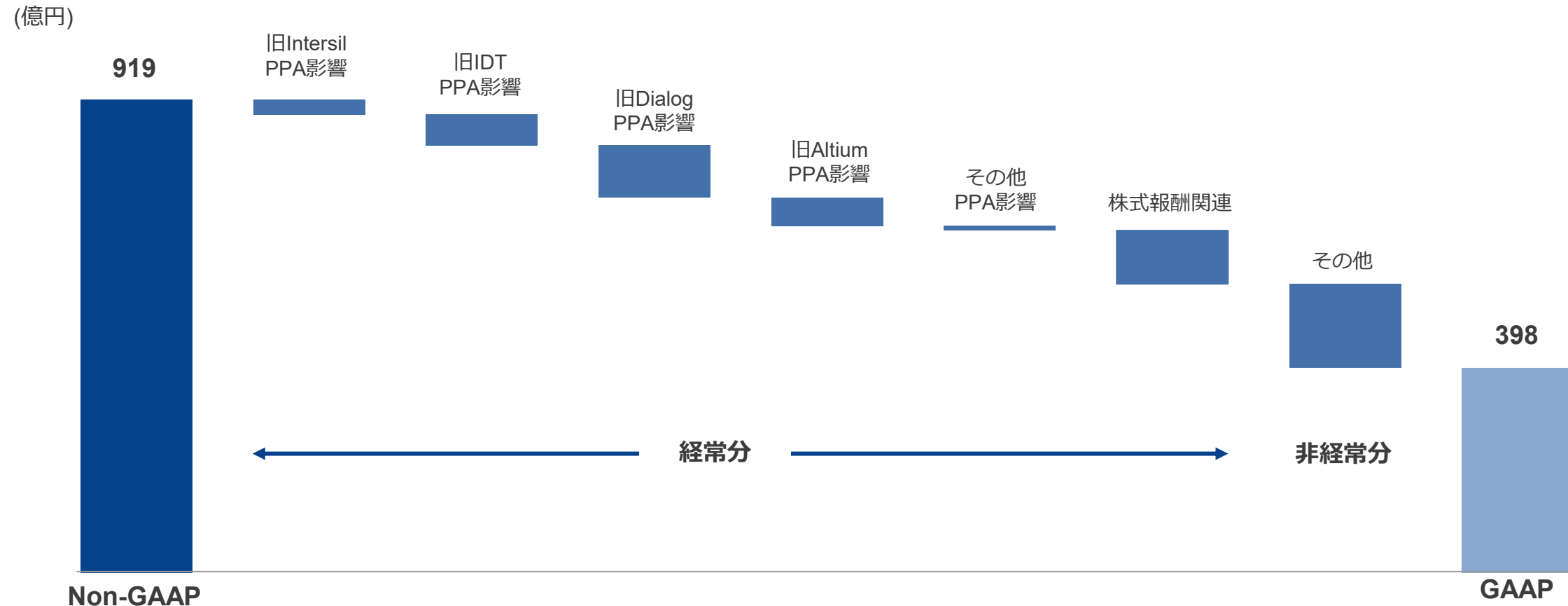
*6: 有利子負債 / EBITDA ただし、EBITDAはNon-GAAPベース *7: (有利子負債 - 現金及び現金同等物) / EBITDA ただし、EBITDAはNon-GAAPベース

GAAPとNON-GAAP間の調整項目

(億円)	2024年12月期								2025年12月期			
	第2四半期				通期				第2四半期			
	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)	2,036 (56.7%)	1,106 (30.8%)	967 (26.9%)	1,328 (37.0%)	7,563 (56.1%)	3,979 (29.5%)	3,604 (26.7%)	4,862 (36.1%)	1,844 (56.8%)	919 (28.3%)	778 (24.0%)	1,102 (33.9%)
経常項目	-10	-379	-335	-92	-39	-1,586	-1,392	-363	-10	-358	-307	-103
旧Intersil PPA影響	-1	-30	-23	-	-3	-120	-92	-	-1	-29	-22	-
旧IDT PPA影響	-1	-140	-124	-	-4	-554	-490	-	-1	-60	-49	-
旧Dialog PPA影響	-1	-107	-86	-	-4	-415	-335	-	-1	-101	-82	-
旧Altium PPA影響	-	-	-	-	-	-92	-71	-	-	-55	-42	-
その他 PPA影響	-	-10	-10	-	-	-42	-41	-	-	-9	-9	-
株式報酬費用	-8	-92	-92	-92	-28	-363	-363	-363	-7	-103	-103	-103
非経常項目	-16	-30	-34	-29	-26	-163	-21	-162	-20	-163	-2,484	-163
Non-GAAP調整項目合計	-26	-409	-370	-121	-65	-1,749	-1,413	-525	-30	-521	-2,792	-266
GAAP (売上収益比)	2,009 (56.0%)	697 (19.4%)	597 (16.6%)	1,206 (33.6%)	7,498 (55.6%)	2,230 (16.5%)	2,191 (16.2%)	4,337 (32.2%)	1,813 (55.7%)	398 (12.2%)	-2,013 (-61.9%)	836 (25.7%)

*1: 親会社の所有者に帰属する当期利益

2025年12月期 第2四半期 連結営業利益 NON-GAAPからGAAPへのブリッジ



2025年12月期 第2四半期 決算概要

GAAP

(億円)	2024年12月期		2025年12月期					
	第2四半期 (4-6月)	上期 (1-6月)	第1四半期 (1-3月)	第2四半期 (4-6月)	前年同期比	前四半期比	上期 (1-6月)	前年同期比
売上収益	3,588	7,106	3,088	3,255	-9.3%	+5.4%	6,343	-10.7%
売上総利益率	56.0%	56.1%	56.0%	55.7%	-0.3pt	-0.3pt	55.8%	-0.2pt
営業利益 (率)	697 (19.4%)	1,475 (20.8%)	215 (7.0%)	398 (12.2%)	-299 (-7.2pts)	+183 (+5.2pts)	613 (9.7%)	-862 (-11.1pts)
親会社の所有者に帰属 する当期利益 (損失)	597	1,396	260	-2,013 ^{*1}	-2,611	-2,274	-1,753	-3,149
EBITDA ^{*2}	1,206	2,463	758	836	-371	+78	1,593	-870
1米ドル=	153円	150円	154円	146円	7円 円高	8円 円高	150円	0円 円安
1ユーロ=	165円	162円	161円	162円	3円 円高	2円 円安	161円	1円 円高

*1: 2025年第2四半期に、Wolfspeed社への預託金に関して2,350億円の評価損を計上
*2: 営業利益+減価償却費及び償却費

RENESAS AT A GLANCE

2024 ハイライト*1

売上収益
13,485 億円

営業利益率
29.5%

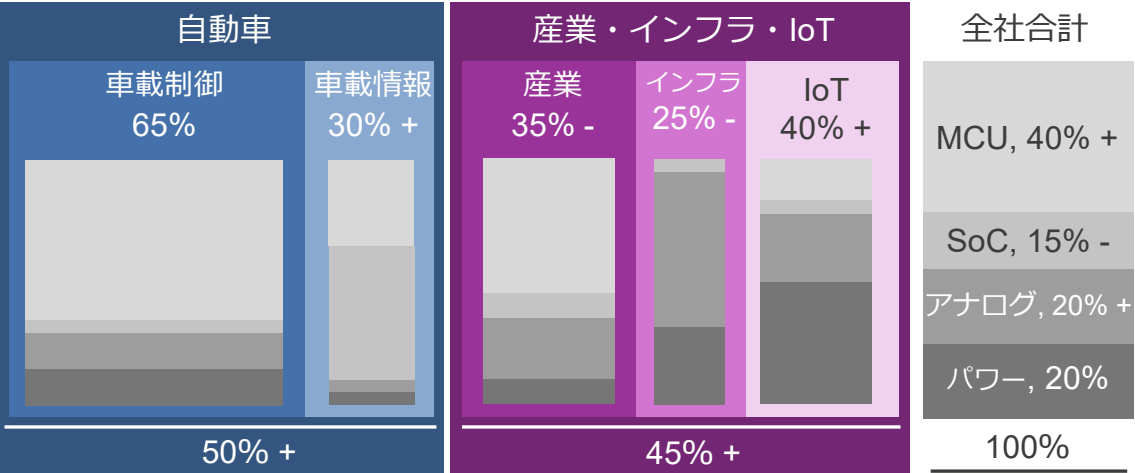
フリーCFマージン*2
12.5%

売上総利益率
56.1%

EBIDTAマージン
36.1%

EPS
201.53 円

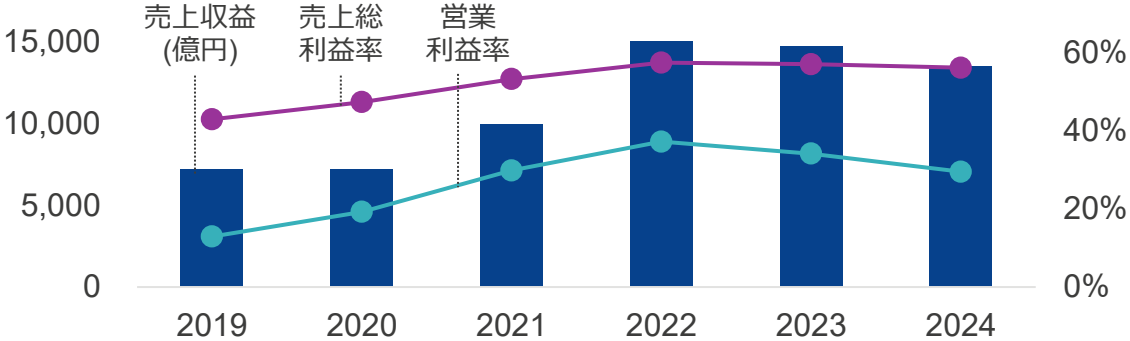
売上収益構成



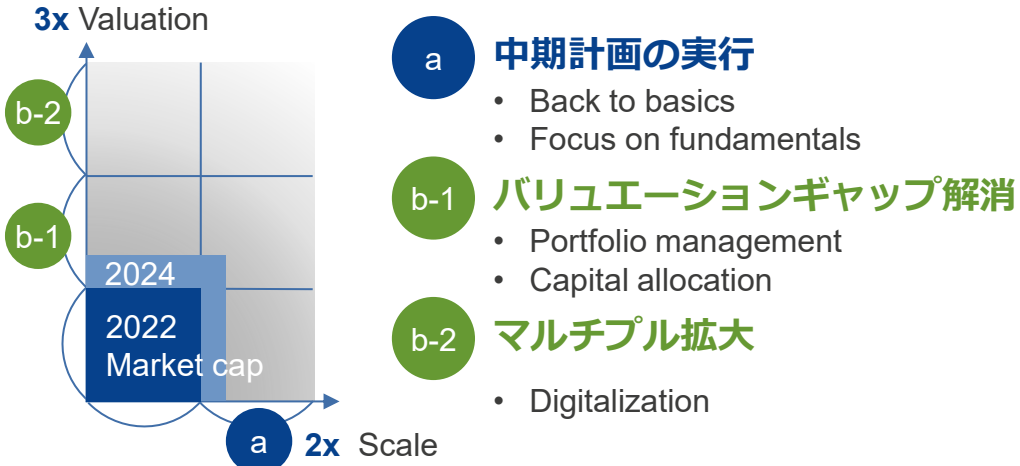
*1: Non-GAAP

*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WolfSpeed社への預託金提供による影響を除く

成長の軌跡*1



2035 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。