

2021年12月期 第4四半期・通期 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
2022年2月9日

2021年 第4四半期・通期 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。ただし、売上収益はIFRSに基づく金額であり、Non-GAAP調整は含まれておりません。
- **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。
- **セグメント開示**：当社グループは、半導体専門メーカーであります。その事業を分類してより適切に経営情報の開示を行うため、2019年12月期第3四半期より「自動車向け事業」および「産業・インフラ・IoT向け事業」を報告セグメントとしてのセグメント別の開示を行っております。
- **Dialog社およびCeleno社の連結開始**：2021年8月31日にDialog Semiconductor Plc (以下Dialog)、12月20日にCeleno Communications (以下Celeno)の買収を完了し、連結を開始しました。

2021年12月期 第4四半期・通期 決算概要

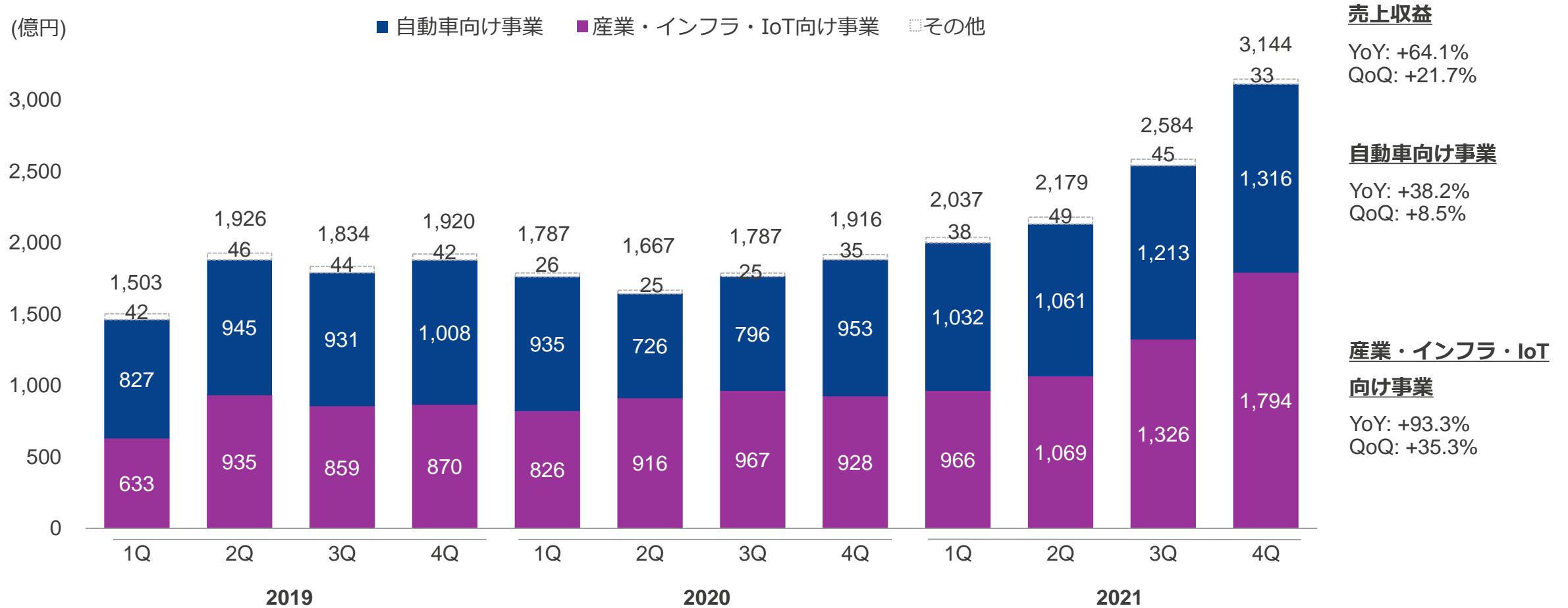
NON-GAAP

(億円)	2020年12月期		2021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	第4四半期 (10-12月) 実績	前年同期比	前四半期比	予想比*1 (10/28公表)	通期 (1-12月) 実績	前年比	予想比*1 (10/28公表)
売上収益	1,916	7,157	2,584	2,980 (±40)	3,144	+64.1%	+21.7%	+5.5%	9,944	+38.9%	+1.7%
売上総利益率	47.0%	47.3%	55.2%	53.0%	54.3%	+7.2pts	-0.9pt	+1.3pts	53.2%	+5.9pts	+0.4pt
営業利益 (率)	372 (19.4%)	1,375 (19.2%)	839 (32.5%)	834 (28.0%)	987 (31.4%)	+616 (+12.0pts)	+149 (-1.1pts)	+153 (+3.4pts)	2,966 (29.8%)	+1,590 (+10.6pts)	+153 (+1.1pts)
親会社の所有者に 帰属する当期利益	242	1,115	629	-	809	+566	+180	-	2,222	+1,107	-
EBITDA*2	575	2,232	1,036	-	1,194	+619	+157	-	3,754	+1,521	-
1米ドル=	105円	107円	110円	111円	112円	7円 円安	2円 円安	1円 円安	109円	2円 円安	0円 円安
1ユーロ=	124円	121円	131円	130円	130円	6円 円安	0円 円高	1円 円安	130円	8円 円安	0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: 営業利益+減価償却費及び償却費

売上収益 四半期推移



2021年12月期 第4四半期 売上収益・売上総利益率・営業利益率

NON-GAAP

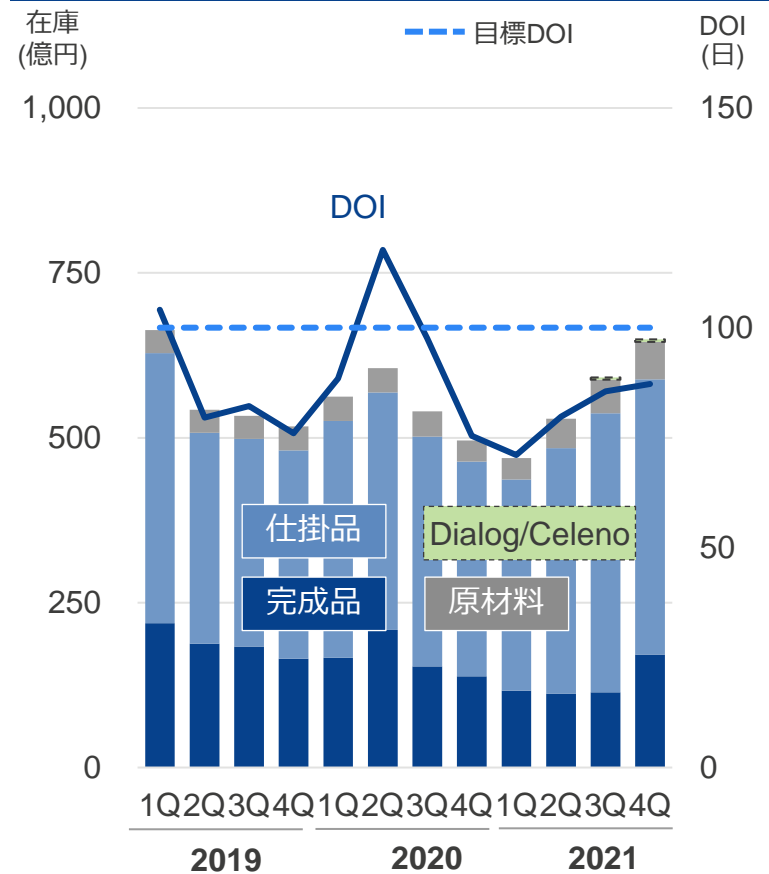
	自動車 向け事業	産業・インフラ・IoT 向け事業	全社合計
売上 収益	1,316億円 予想比: + QoQ: +8.5%	1,794億円 予想比: ++ QoQ: +35.3%	3,144億円 予想比: +5.5% QoQ: +21.7%
売上 総利益率	49.1% QoQ: -0.1pt	59.1% QoQ: -3.0pts	54.3% 予想比: +1.3pts QoQ: -0.9pt
営業 利益率	29.7% QoQ: +0.5pt	33.5% QoQ: -2.3pts	31.4% 予想比: +3.4pts QoQ: -1.1pts

営業利益率 予想比 +3.4pts	
↑	売上収益
↑	売上総利益率 予想比: +1.3pts
→	為替
↑	製品ミックス
↑	生産回収
↓	製造費用等
↓	営業費用

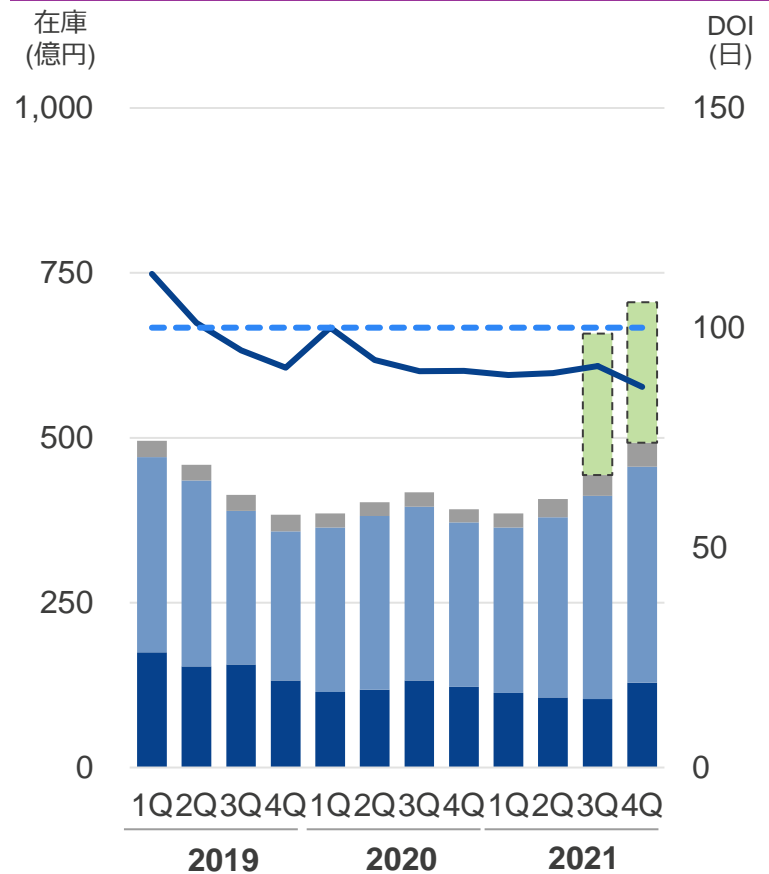
営業利益率 QoQ -1.1pts	
↑	売上収益
↓	売上総利益率 QoQ: -0.9pt
↑	為替
↑	製品ミックス
↑	生産回収
↓	製造費用等
↓	営業費用

当社在庫 (決算ベース) とDOI*1

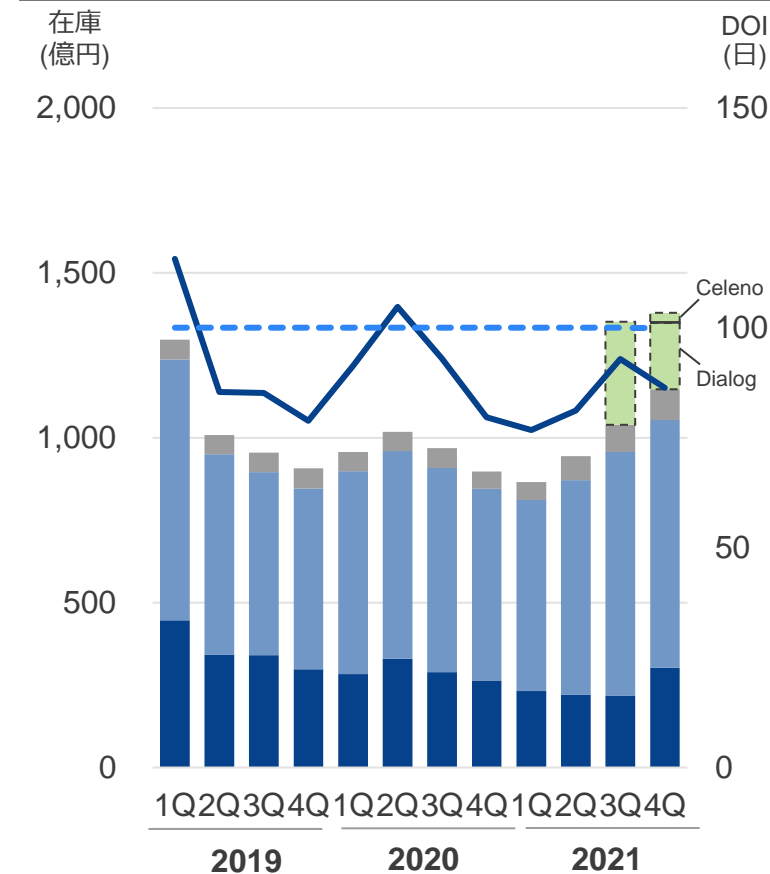
自動車



産業・インフラ・IoT

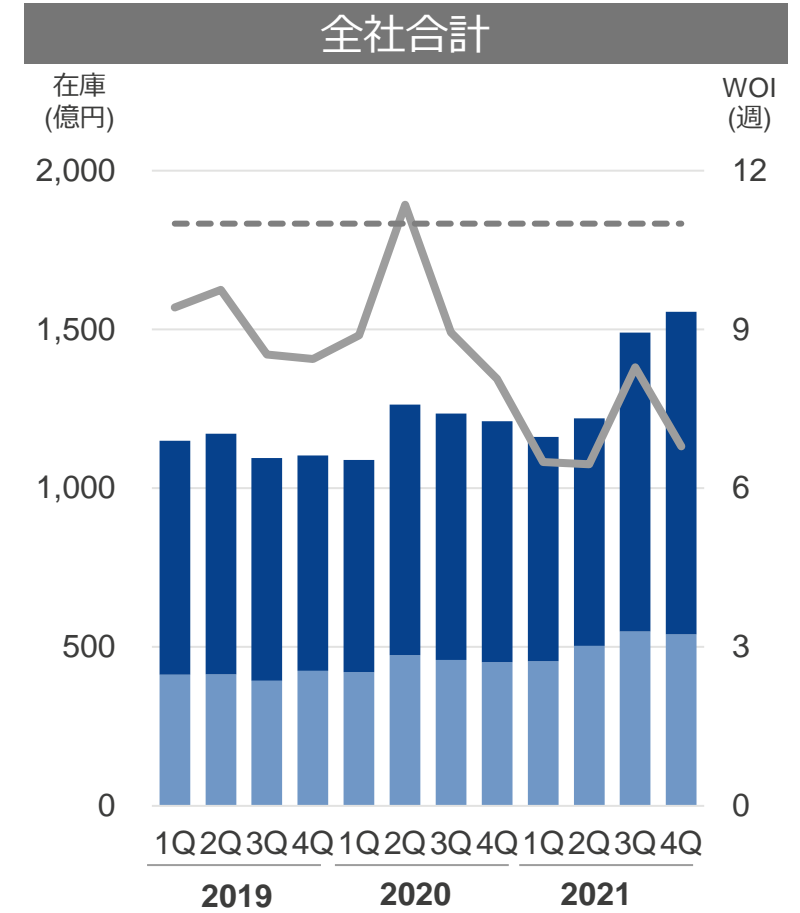
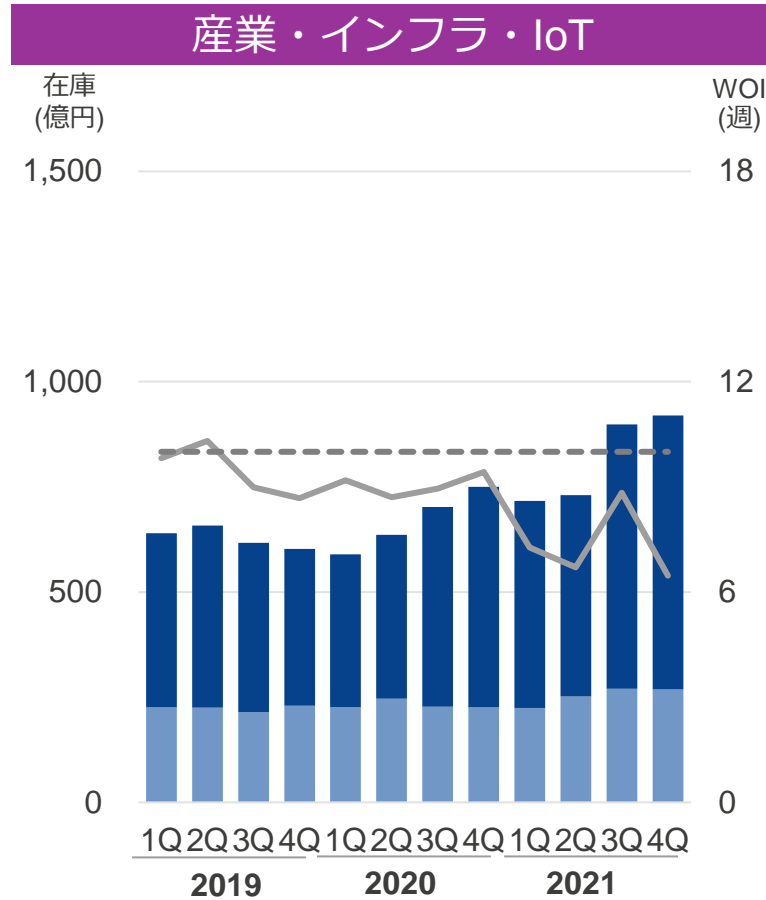
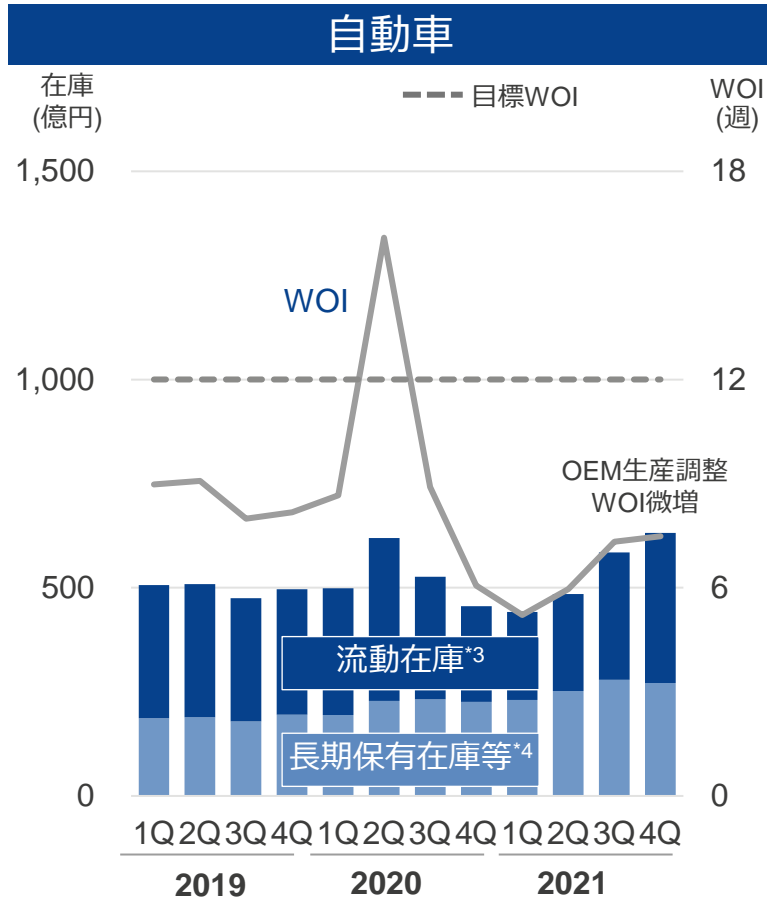


全社合計



*1: 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。ただし、2021年第3四半期の四半期売上原価のうちDialog分は、Dialog 9月単月×3で算出しています。

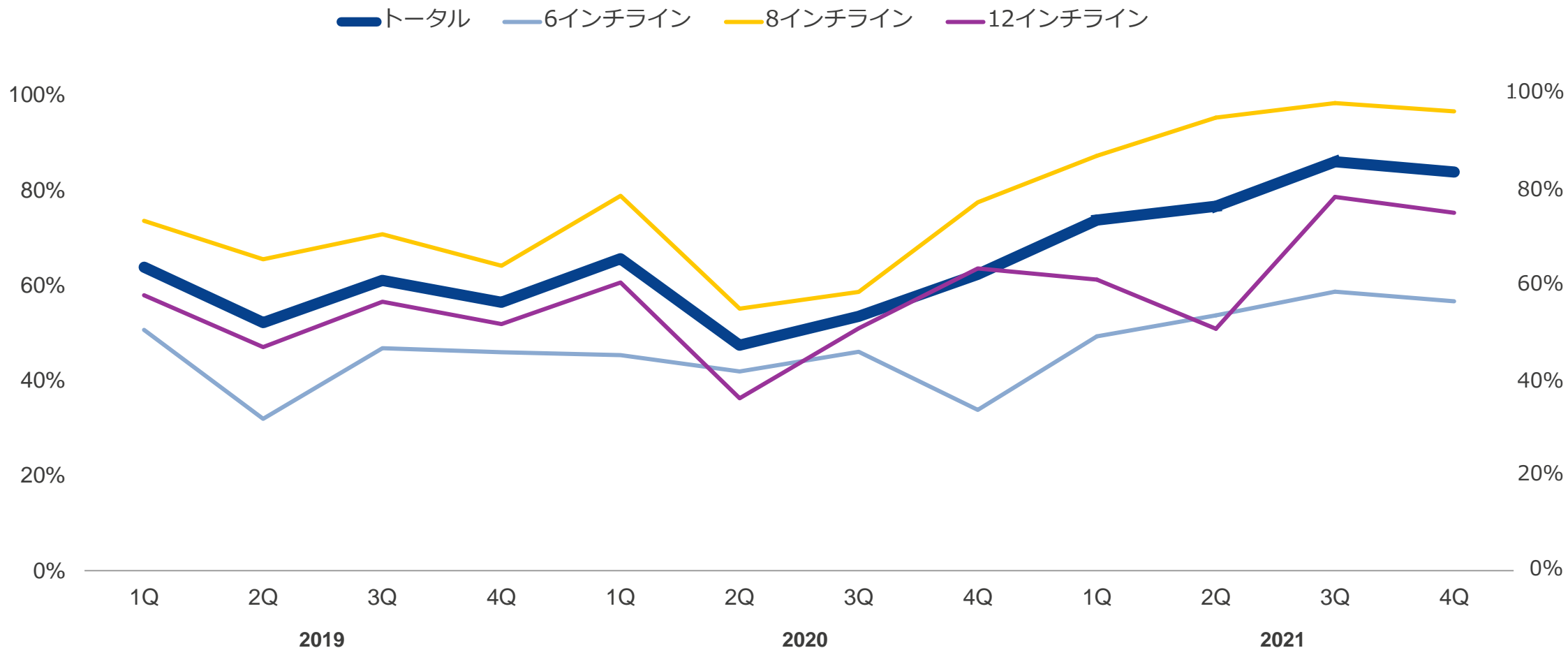
販売チャネル在庫*1 (管理ベース) とWOI*2



*1: チャンネル在庫 : 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。DialogおよびCelenoチャンネル在庫は除く
 *2: WOI : WOI(Weeks of Inventory)=当該四半期末チャンネル在庫 / (当該四半期チャンネル売上原価 / 13週)。なお、在庫管理上、適切なWOI算出のためチャン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
 *3: 流動在庫 : チャンネル在庫-長期保有在庫等
 *4: 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)

前工程稼働率*1 四半期推移

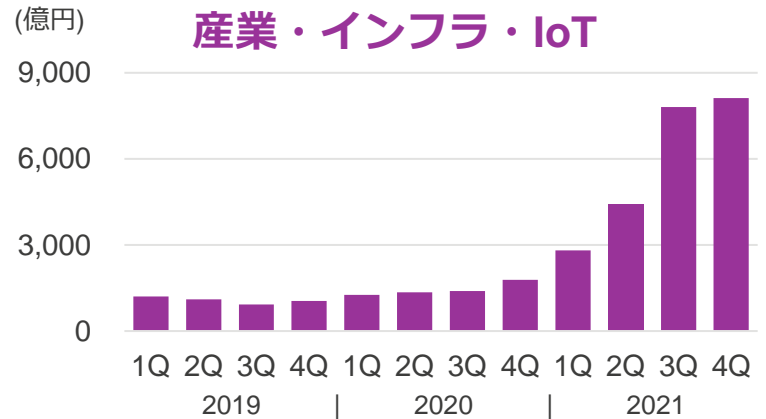
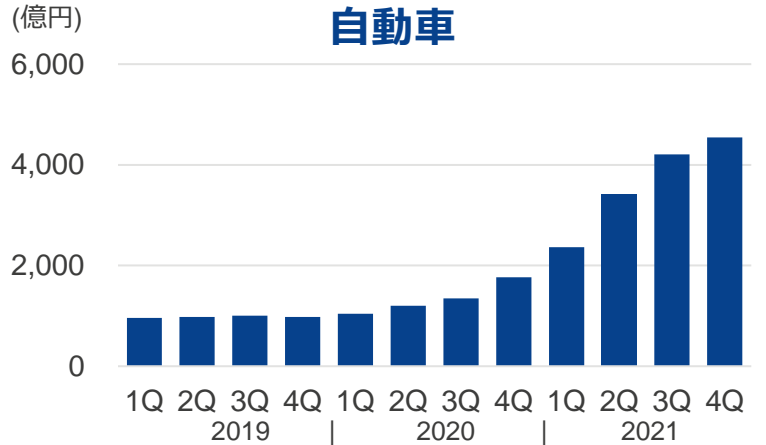
ウェハ投入量ベース



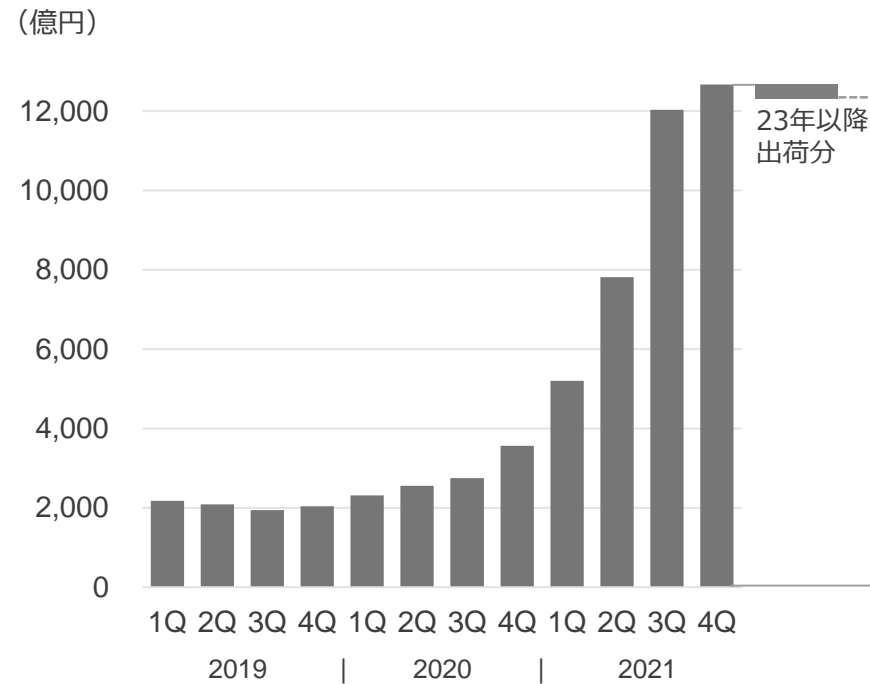
*1: 稼働率：2021年第1四半期から、6インチラインの滋賀工場(2021年8月集約済み)の生産能力を除外し計算しております。

受注状況

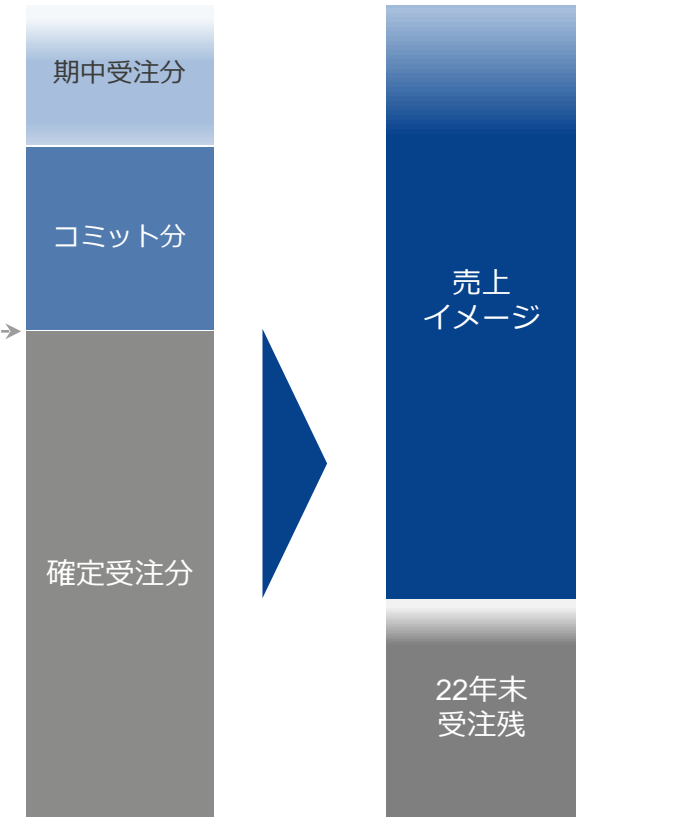
受注残高*1*2 (管理ベース)



全社合計



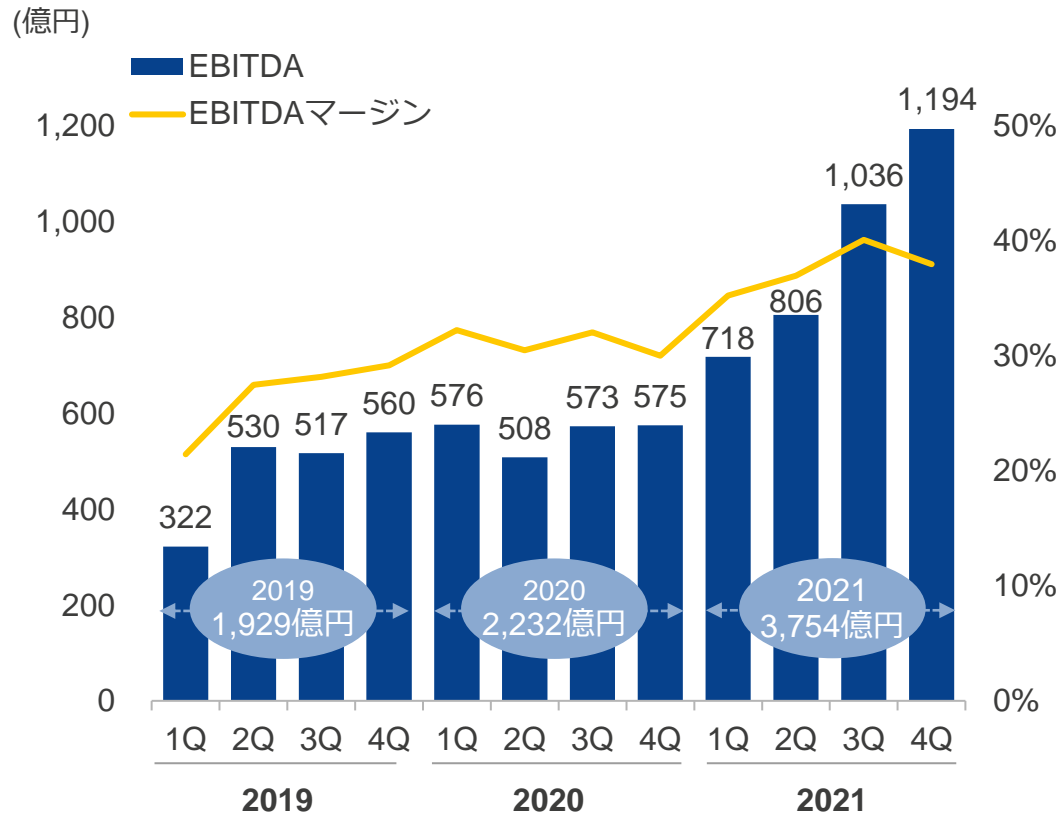
FY2022 総需要 vs 売上



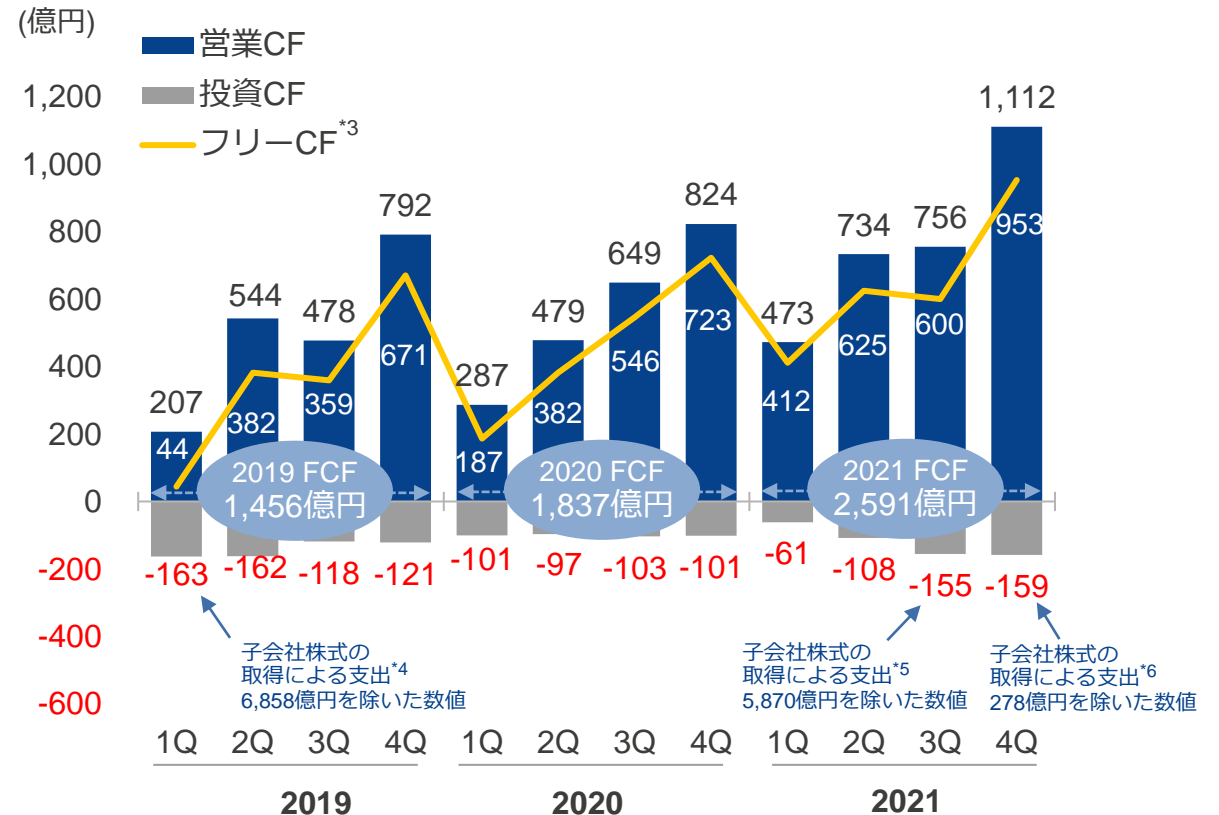
*1: 為替レートは、実勢レートで計算しております。*2: 受注残高は当該四半期における総額から、EOL品等を除いた残高です。ただし、Celenoの受注残高を除く。

NON-GAAP EBITDA*1*2 およびGAAPキャッシュ・フローの状況

Non-GAAP EBITDA



GAAP キャッシュ・フロー



*1: 当社は、IDT社の買収およびその後のIDT社によるルネサスエレクトロニクス・アメリカ社の吸収合併を経て「One Renesas」に向け2020年1月1日以降、事業プロセスやITシステムなどの統合に着手したことを契機とし、当社グループの財政状態や経営成績をより適切に表示するために、費用計上区分の見直しを実施いたしました。当該会計方針の変更は遡及適用され、2019年12月期については、遡及適用後の連結財務諸表となっております。

*2: 営業利益+減価償却費及び償却費

*3: 営業キャッシュフロー+投資キャッシュフロー

*4: IDT株式の取得にかかる支出

*5: Dialog株式の取得にかかる支出

*6: Celeno株式の取得にかかる支出

2022年12月期 第1四半期予想

NON-GAAP

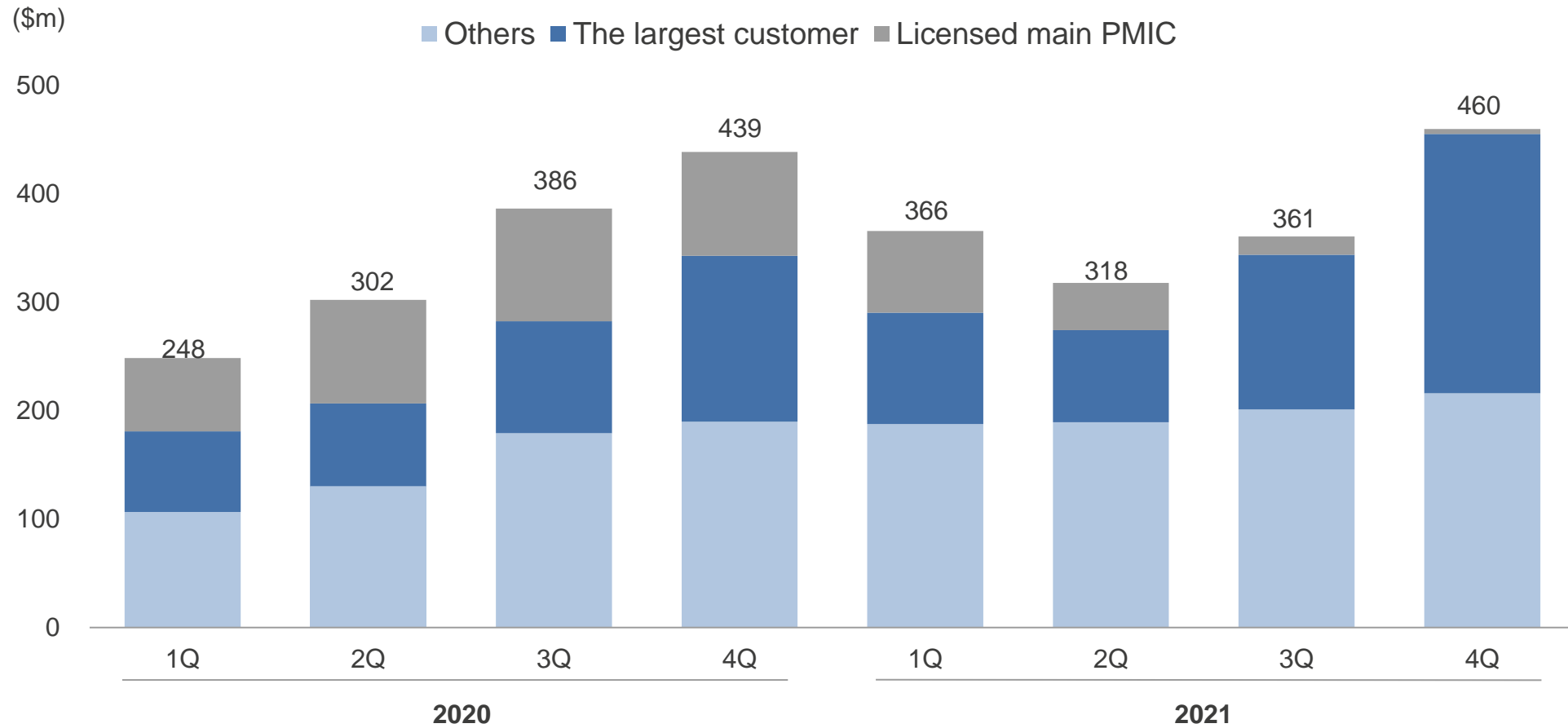
(億円)	2021年12月期		2022年12月期		
	第1四半期 (1-3月)	第4四半期 (10-12月)	第1四半期 (1-3月) 予想中央値*1 (レンジ)	前年同期比	前四半期比
売上収益	2,037	3,144	3,360 (±40)	+65.0% (±2.0pts)	+6.9% (±1.3pts)
売上総利益率	50.2%	54.3%	55.5%	+5.3pts	+1.2pts
営業利益 (率)	526 (25.8%)	987 (31.4%)	34.5%	+8.7pts	+3.1pts
1米ドル=	104円	112円	113円	9円 円安	1円 円安
1ユーロ=	127円	130円	129円	2円 円安	2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

2022年12月期 第1四半期の売上・需要見通し

		自動車 向け事業	産業・インフラ・IoT 向け事業	全社合計
売上収益 (セル・イン) 予想	QoQ	++	+	+6.9% +
	YoY	++	++	+65.0% ++
顧客の需要 (セル・スルー) 見通し	QoQ	++	+	++
	YoY	++	++	++

(参考) DIALOG 売上収益四半期推移



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。

2021年12月期 第4四半期・通期 決算概要

NON-GAAP (参考：DIALOG社収益を除く)

(億円)	2020年12月期		2021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) 実績	前年同期比	前四半期比	通期 (1-12月) 実績	前年比
売上収益	1,916	7,157	2,434	2,628	+37.2%	+8.0%	9,277	+29.6%
売上総利益率	47.0%	47.3%	55.6%	55.6%	+8.5pts	-0.0pt	53.5%	+6.2pts
営業利益 (率)	372 (19.4%)	1,375 (19.2%)	802 (32.9%)	861 (32.8%)	+489 (+13.4pts)	+59 (-0.2pt)	2,802 (30.2%)	+1,427 (+11.0pts)
親会社の所有者に帰属 する当期利益	242	1,115	602	743	+501	+141	2,130	+1,015
EBITDA*1	575	2,232	994	1,051	+476	+56	3,568	+1,336
1米ドル=	105円	107円	110円	112円	7円 円安	2円 円安	109円	2円 円安
1ユーロ=	124円	121円	131円	130円	6円 円安	0円 円高	130円	8円 円安

*1: 営業利益+減価償却費及び償却費

セグメント別の売上収益および売上総利益

NON-GAAP

(億円)	2020年12月期				2021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)	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)	前年同期比	前四半期比	通期 (1-12月)	前年比
売上収益	1,787	1,667	1,787	1,916	2,037	2,179	2,584	3,144	+64.1%	+21.7%	9,944	+38.9%
自動車	935	726	796	953	1,032	1,061	1,213	1,316	+38.2%	+8.5%	4,623	+35.6%
産業・インフラ・IoT	826	916	967	928	966	1,069	1,326	1,794	+93.3%	+35.3%	5,155	+41.8%
その他	26	25	25	35	38	49	45	33	-4.2%	-25.9%	166	+49.7%
売上総利益 (率)	845 (47.3%)	792 (47.5%)	849 (47.5%)	901 (47.0%)	1,022 (50.2%)	1,133 (52.0%)	1,427 (55.2%)	1,707 (54.3%)	+806 (+7.2pts)	+280 (-0.9pt)	5,289 (53.2%)	+1,901 (+5.9pts)
自動車	363 (38.8%)	263 (36.2%)	297 (37.4%)	361 (37.9%)	438 (42.4%)	465 (43.8%)	596 (49.2%)	646 (49.1%)	+286 (+11.2pts)	+50 (-0.1pt)	2,146 (46.4%)	+861 (+8.7pts)
産業・インフラ・IoT	479 (58.0%)	525 (57.3%)	550 (56.9%)	537 (57.9%)	578 (59.8%)	660 (61.8%)	824 (62.1%)	1,061 (59.1%)	+524 (+1.2pts)	+237 (-3.0pts)	3,123 (60.6%)	+1,032 (+3.1pts)
その他	3 (10.1%)	4 (15.5%)	2 (6.6%)	3 (8.9%)	4 (10.8%)	7 (13.7%)	6 (13.2%)	3 (9.4%)	+0 (+0.5pt)	-3 (-3.8pts)	20 (12.0%)	+9 (+1.9pts)
調整額*1	-	-	-	-	2	1	1	-4	-4	-4	0	0

*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です。

セグメント別の営業利益およびEBITDA*1

NON-GAAP

(億円)	2020年12月期				2021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)	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)	前年同期比	前四半期比	通期 (1-12月)	前年比
営業利益 (率)	337 (18.8%)	302 (18.1%)	365 (20.4%)	372 (19.4%)	526 (25.8%)	614 (28.2%)	839 (32.5%)	987 (31.4%)	+616 (+12.0pts)	+149 (-1.1pts)	2,966 (29.8%)	+1,590 (+10.6pts)
自動車	144 (15.4%)	79 (10.8%)	107 (13.5%)	154 (16.2%)	228 (22.1%)	251 (23.6%)	355 (29.2%)	392 (29.7%)	+238 (+13.6pts)	+37 (+0.5pt)	1,224 (26.5%)	+741 (+12.3pts)
産業・インフラ・IoT	190 (23.0%)	242 (26.5%)	251 (26.0%)	214 (23.0%)	249 (25.8%)	346 (32.4%)	475 (35.8%)	601 (33.5%)	+387 (+10.5pts)	+126 (-2.3pts)	1,671 (32.4%)	+774 (+7.7pts)
その他	3 (11.4%)	4 (17.7%)	1 (5.6%)	3 (8.5%)	4 (10.8%)	7 (13.8%)	6 (13.1%)	3 (9.4%)	+0 (+0.9pt)	-3 (-3.7pts)	20 (12.0%)	+8 (+1.4pts)
調整額*2	-	-23	5	1	45	11	3	-9	-10	-12	51	+68
EBITDA	576	508	573	575	718	806	1,036	1,194	+619	+157	3,754	+1,521
自動車	282	182	216	265	339	360	463	497	+231	+34	1,659	+714
産業・インフラ・IoT	289	345	351	305	330	428	564	702	+397	+139	2,024	+734
その他	5	4	1	3	4	7	6	3	+0	-3	20	+6
調整額*2	-	-23	5	1	45	11	3	-9	-10	-12	51	+68

*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です。

バランスシート状況

GAAP

(億円)	2020年 3月末	2020年 6月末	2020年 9月末	2020年 12月末	2021年 3月末	2021年 6月末	2021年 9月末	2021年 12月末
資産合計	16,578	16,345	16,204	16,090	16,881	19,427	23,280	24,062
うち 現金及び現金同等物*1	1,369	1,485	1,759	2,198	2,436	5,048	2,230	2,219
うち 棚卸資産	957	1,018	969	898	866	944	1,352	1,379
うち のれん	6,209	6,146	6,036	5,905	6,316	6,309	11,677	12,346
うち 無形資産	4,303	4,098	3,867	3,648	3,697	3,519	3,790	3,720
負債合計	10,305	10,051	9,883	9,893	9,669	9,669	12,808	12,448
うち 有利子負債*2	7,642	7,402	7,171	6,937	6,711	6,477	8,976	8,309
資本合計	6,273	6,294	6,322	6,197	7,211	9,758	10,471	11,615
D/Eレシオ (グロス)*3	1.22	1.18	1.14	1.12	0.93	0.67	0.86	0.72
D/Eレシオ (ネット)*4	1.00	0.94	0.86	0.77	0.60	0.15	0.65	0.53
親会社所有者帰属持分比率*5	37.7%	38.3%	38.8%	38.3%	42.5%	50.1%	44.8%	48.1%
レバレッジレシオ (グロス) (倍)*6	3.5	3.4	3.2	3.1	2.8	2.4	2.9	2.2
レバレッジレシオ (ネット) (倍)*7	2.9	2.7	2.4	2.1	1.8	0.5	2.2	1.6

*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されております。

*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

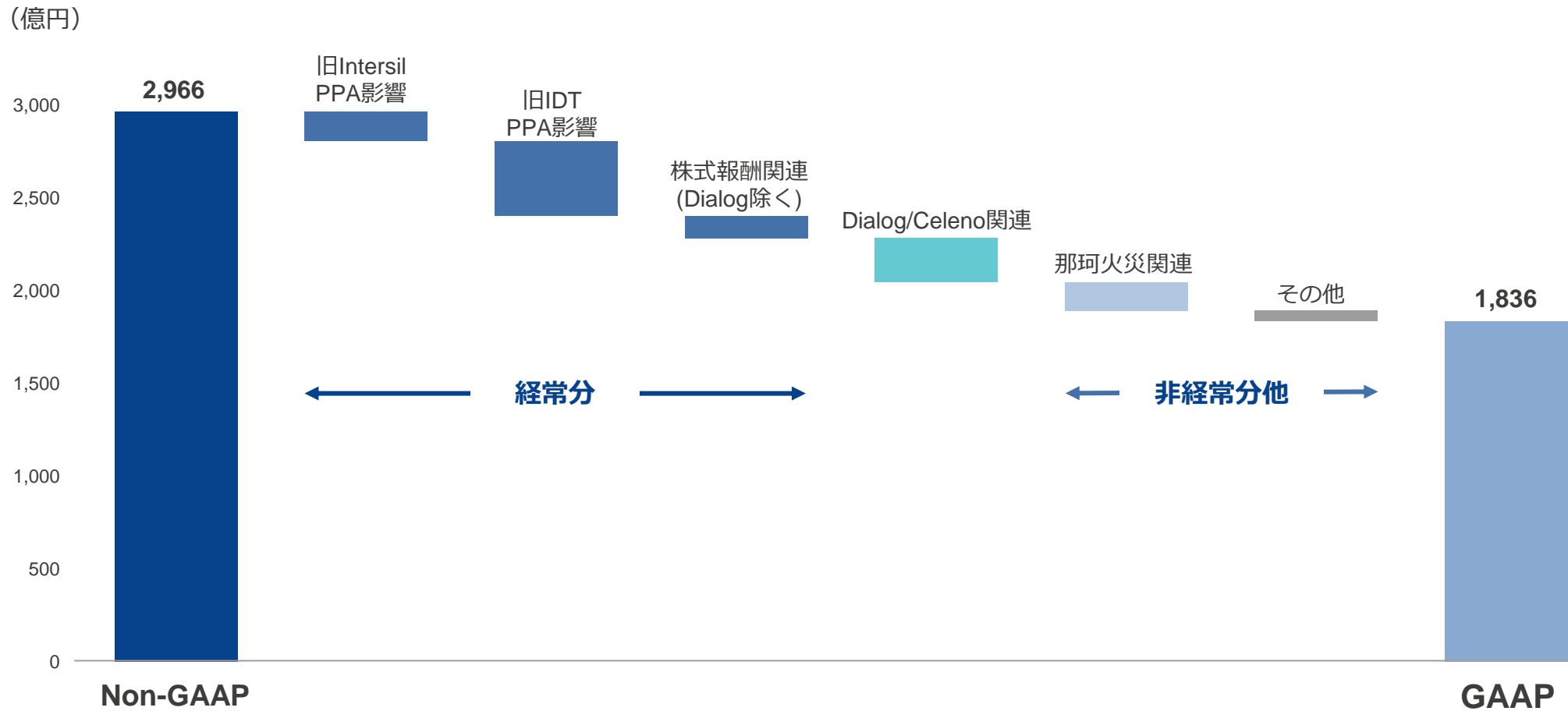
GAAPとNON-GAAP間の調整項目 (FY2020)

(億円)	2020年12月期											
	9か月累計 (1-9月)				第4四半期							
	売上 総利益	営業利益	当期利益	EBITDA	売上 総利益	営業利益	当期利益	EBITDA	売上 総利益	営業利益	当期利益	EBITDA
Non-GAAP (売上収益比)	2,486 (47.4%)	1,004 (19.2%)	872 (16.6%)	1,658 (31.6%)	901 (47.0%)	372 (19.4%)	242 (12.7%)	575 (30.0%)	3,387 (47.3%)	1,375 (19.2%)	1,115 (15.6%)	2,232 (31.2%)
経常項目	-22	-538	-493	-117	-6	-163	-144	-29	-27	-700	-637	-146
旧Intersil PPA影響	-6	-121	-92	-	-2	-39	-30	-	-8	-160	-122	-
旧IDT PPA影響	-6	-300	-284	0	-1	-95	-86	-	-7	-395	-369	0
株式報酬費用	-10	-117	-117	-117	-3	-29	-29	-29	-12	-146	-146	-146
非経常項目	-6	12	5	14	3	-36	-26	-35	-3	-24	-21	-20
調整項目合計	-28	-525	-488	-102	-2	-198	-171	-63	-30	-724	-659	-166
GAAP (売上収益比)	2,458 (46.9%)	478 (9.1%)	385 (7.3%)	1,555 (29.7%)	899 (46.9%)	173 (9.0%)	72 (3.7%)	511 (26.7%)	3,357 (46.9%)	651 (9.1%)	456 (6.4%)	2,067 (28.9%)

GAAPとNON-GAAP間の調整項目 (FY2021)

億円	2021年12月期											
	9か月累計 (1-9月)				第4四半期							
	売上 総利益	営業利益	当期利益	EBITDA	売上 総利益	営業利益	当期利益	EBITDA	売上 総利益	営業利益	当期利益	EBITDA
Non-GAAP	3,582 (52.7%)	1,979 (29.1%)	1,413 (20.8%)	2,560 (37.6%)	1,707 (54.3%)	987 (31.4%)	809 (25.7%)	1,194 (38.0%)	5,289 (53.2%)	2,966 (29.8%)	2,222 (22.3%)	3,754 (37.7%)
経常項目	-15	-511	-449	-96	-5	-170	-133	-25	-20	-681	-583	-121
旧Intersil PPA影響	-3	-116	-89	-	-1	-40	-31	-	-3	-156	-120	-
旧IDT PPA影響	-4	-299	-264	-	-1	-105	-78	-	-5	-404	-342	-
株式報酬費用(概算)	-9	-96	-96	-96	-3	-25	-25	-25	-12	-121	-121	-121
旧Dialog関連	-39	-104	-84	-100	-97	-128	-112	-116	-136	-232	-196	-216
PPA影響	-39	-96	-77	-92	-95	-107	-91	-96	-134	-204	-168	-188
株式報酬費用(概算)	-1	-7	-7	-7	-2	-21	-21	-21	-2	-28	-28	-28
Celeno関連	-	-	-	-	-	-5	-4	-5	-	-5	-4	-5
非経常項目	-150	-169	-125	-168	-18	-43	-42	-42	-169	-212	-167	-211
那珂工場火災影響	-132	-133	-99	-133	-22	-22	-16	-22	-154	-155	-116	-155
その他	-18	-36	-26	-35	4	-21	-25	-21	-15	-57	-51	-56
Non-GAAP調整項目合計	-205	-784	-659	-364	-120	-346	-291	-189	-325	-1,130	-950	-553
GAAP	3,377 (49.7%)	1,195 (17.6%)	755 (11.1%)	2,196 (32.3%)	1,587 (50.5%)	641 (20.4%)	518 (16.5%)	1,005 (32.0%)	4,964 (49.9%)	1,836 (18.5%)	1,273 (12.8%)	3,201 (32.2%)

2021年12月期 連結営業利益 NON-GAAPからGAAPへのブリッジ



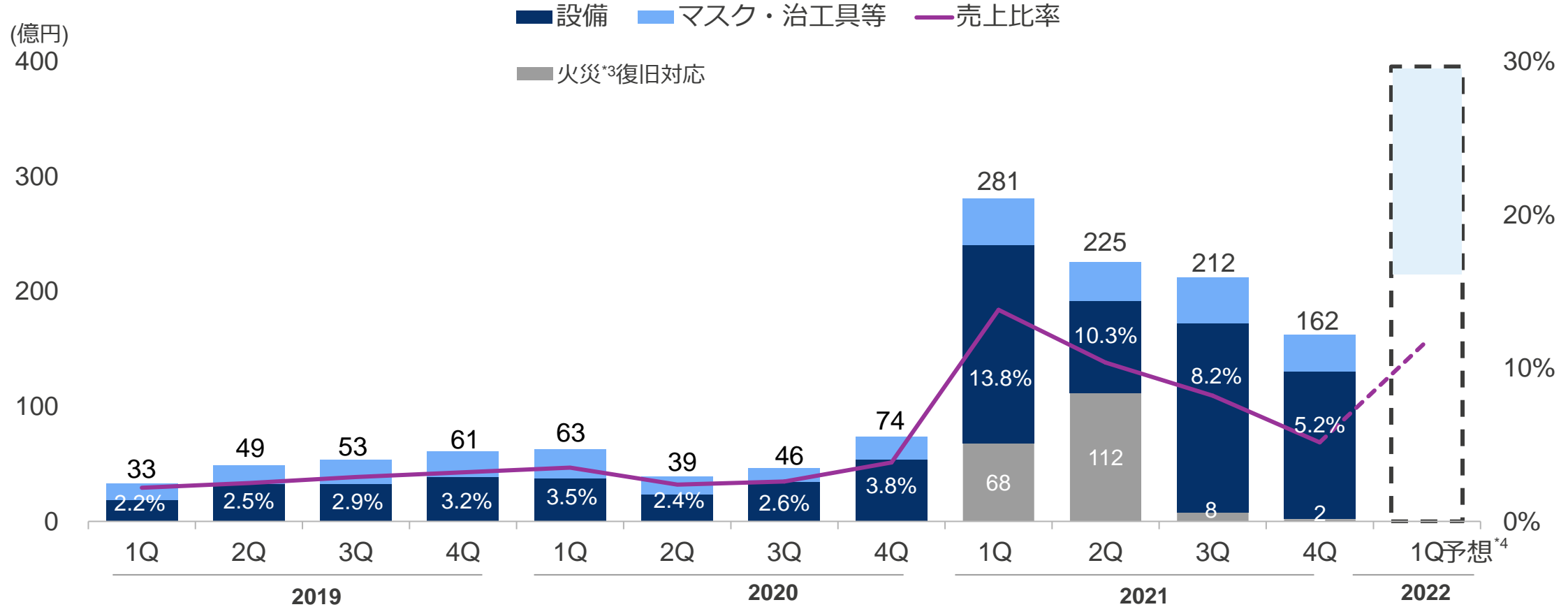
2021年12月期 第4四半期・通期 決算概要

GAAP

(億円)	2020年12月期		2021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)	前年同期比	前四半期比	通期 (1-12月)	前年比
売上収益	1,916	7,157	2,584	3,144	+64.1%	+21.7%	9,944	+38.9%
売上総利益率	46.9%	46.9%	52.2%	50.5%	+3.5pts	-1.8pts	49.9%	+3.0pts
営業利益 (率)	173 (9.0%)	651 (9.1%)	538 (20.8%)	641 (20.4%)	+468 (+11.3pts)	+103 (-0.4pt)	1,836 (18.5%)	+1,185 (+9.4pts)
親会社の所有者に帰属する当期利益	72	456	378	518	+446	+141	1,273	+816
EBITDA*1	511	2,067	882	1,005	+494	+123	3,201	+1,134
1米ドル=	105円	107円	110円	112円	7円 円安	2円 円安	109円	2円 円安
1ユーロ=	124円	121円	131円	130円	6円 円安	0円 円高	130円	8円 円安

*1: 営業利益+減価償却費及び償却費

設備投資額の状況^{*1*2}



*1: 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一致しません。ただし、Dialog、Celeno投資分は設備納入ベースの金額としております。

*2: 2019年12月期第2四半期よりIDT投資分、2021年12月期第3四半期よりDialog投資分、2022年12月期第1四半期予想よりCeleno投資分を含めて、当社グループ全体の投資金額を表示しております。

*3: 2021年3月19日に当社連結子会社の工場において発生した火災 *4: サプライチェーン上不可欠性の高い半導体の生産設備の脱炭素化・刷新事業費補助金分を含む

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。