



Q2 FY25 (Three months ended September 30th, 2025) **Financial Briefing**

2025年度(2026年3月期) 第2四半期決算説明会

October 28th, 2025 Advantest Corporation
2025年10月28日 株式会社アドバンテスト

Note / ご注意

Accounting Standards

- Our results and outlook, described in this presentation, have been prepared in accordance with IFRS.

Cautionary Statement with Respect to Forward-Looking Statements

- This presentation and any information provided orally by Advantest representatives contains “forward-looking statements” that are based on Advantest’s current expectations, estimates and projections. These statements include, among other things, the discussion of Advantest’s business strategy, outlook and expectations as to market and business developments, production and capacity plans. Generally, these forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology such as “anticipate,” “believe,” “estimate,” “expect,” “intend,” “project,” “should” and similar expressions. Forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause Advantest’s actual results, levels of activity, performance or achievements to be materially different from those expressed or implied by such forward-looking statements. Except as required by law, we do not intend to update or revise any forward-looking statements as a result of new information, future events or otherwise.

Use of These Materials

- The information contained in this presentation is protected under intellectual property laws, such as copyright law, patent law, trademark law and design law, and other laws and statutes of each country and various treaties. Any use (modification, copying, diversion, etc.) of this information, that is not approved in writing by our company in advance, is forbidden.

会計基準について

- 本プレゼンテーション資料に記載されている実績や見通し数値は、国際会計基準(IFRS)に基づいて作成しています。

将来の事象に係る記述に関する注意

- 本プレゼンテーション資料およびアドバンテスト代表者が口頭にて提供する情報には、将来の事象についての、当社の現時点における期待、見積りおよび予測に基づく記述が含まれております。これらの将来の事象に係る記述は、当社における実際の財務状況や活動状況が、当該将来の事象に係る記述によって明示されているものまたは暗示されているものと重要な差異を生じるかもしれないという既知および未知のリスク、不確実性その他の要因が内包されており、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。法令により義務付けられている場合を除き、当社は、新たな情報、将来の出来事、またはその他の理由により、将来予想に関する記述を更新または修正することはありません。

本資料の利用について

- 本プレゼンテーション資料に記載されている情報は、各国の著作権法、特許法、商標法、意匠法等の知的財産権法その他の法律及び各種条約で保護されています。事前に当社の文書による承諾を得ない限り、これらの情報を使用(改変、複製、転用等)することを禁止します。

Summary / サマリー

- Sales in Q2 FY25 exceeded our July forecast and remained close to quarterly record levels
 - Operating income and net income beat our July forecast, with the QoQ decline due mostly to product mix and an increase in SG&A
 - We are raising our full-year guidance for FY25 following our stronger-than-expected 1H results and because the originally expected digestion in 2H of FY25 is now expected to be more moderate
 - We are also raising our 3-year Mid-Term Plan financial targets to reflect the robustness of AI-related demand, enhanced supply capabilities, and our market share outperformance
 - Accelerate growth investments strategically in technology development and automation of test, supply chain, and adjacent areas to maintain our leadership position
- FY25 Q2の売上は、7月時点の予想を上回り、四半期最高業績に匹敵する水準を継続
 - 営業利益、当期利益も7月時点の予想を上回ったが、製品構成の変化と販売管理費の増加により、前四半期比では減少
 - 上期の業績が予想を上回ったこと、および下期に想定していた調整がより緩やかになる見通しを踏まえ、FY25通期の業績予想を上方修正
 - AI関連需要の堅調な推移、供給能力の強化、市場シェアの拡大を反映し、3カ年の中期経営計画における財務目標も引き上げ
 - 技術開発やテスト自動化、サプライチェーン、近縁市場などへの成長投資を戦略的に推進し、業界におけるリーダーシップの維持を図る

Tester Market Trends: Oct. 2025 Outlook / テスタ市場の動向 <2025年10月時点の見方>

Business Environment

- The semiconductor demand is expected to continue to be driven mainly by AI-related applications
- Visibility has improved although some risks remain such as potential and ongoing geopolitical risks and the possible risk of sharp exchange rate fluctuations
- Confidence in a favorable business environment continues amidst the ongoing build out of the global AI data center infrastructure

Tester Market Forecast

- Raised CY25 SoC tester market size forecast as AI-related demand drives the market more than previously expected
- Narrowed the range of CY25 memory tester market size forecast, keeping the mid-point unchanged

事業環境

- 半導体の需要は、引き続き、主にAI関連アプリケーションがけん引すると予想
- 地政学的リスクの継続や急激な為替変動リスクなど、一部のリスクは残存するものの、ビジビリティは改善
- AIデータセンタ能力増強がグローバルに進む中、当社の事業環境は引き続き良好に推移する公算

テスタ市場

- AI関連向けの需要は従前の予想を超過、CY25のSoCテスタ市場規模予測を上方修正
- CY25メモリテスタ市場規模予測の範囲を縮小しつつ、中央値は据え置き

Source: Advantest

Market Size / 市場規模	CY24 Actual / 実績	CY25 Estimate / 推定
SoC Testers / SoCテスタ (Approx. / 約)	\$ 4.1 B / 41億ドル	\$ 6.5 - 6.9 B / 65 - 69億ドル (\$5.7 - 6.3B / 57 - 63億ドル *)
Memory Testers / メモリテスタ (Approx. / 約)	\$ 1.9 B / 19億ドル	\$ 1.8 - 2.1 B / 18 - 21億ドル (\$1.7 - 2.2B / 17 - 22億ドル *)

* Estimate as of July 2025 / 2025年7月時点の当社推定

Financial Results for Q2 FY25 & Full-Year Forecast

2025年度第2四半期決算報告および2025年度通期見通し

Hisako Takada Senior Executive Officer, CFO

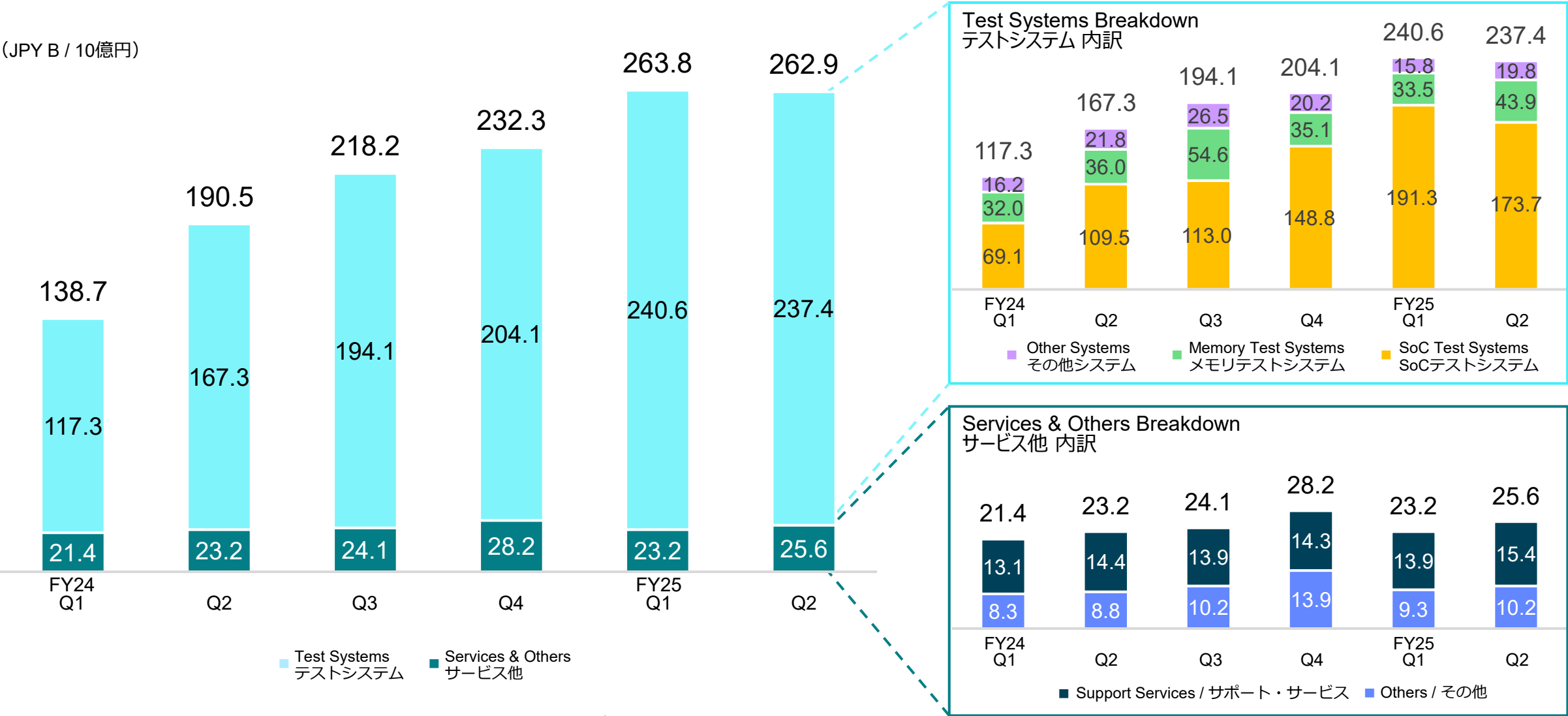
高田 寿子 経営執行役員 CFO

Q2 FY25 Summary of Results / 四半期業績推移

(JPY B / 10億円)	FY24				FY25						
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2		QoQ / 前四半期比		YoY / 前年同期比	
						Forecast 予想	Results 実績	Change 増減額	(%)	Change 増減額	(%)
Sales / 売上高	138.7	190.5	218.2	232.3	263.8	237.2	262.9	-0.8	-0.3%	+72.5	+38.0%
Gross Profit / 売上総利益	76.9	110.1	118.9	139.2	171.6	-	163.7	-8.0	-4.7%	+53.6	+48.6%
Gross Margin / 売上総利益率	55.4%	57.8%	54.5%	59.9%	65.1%	-	62.2%	-2.9pts		+4.4pts	
Operating Income / 営業利益	31.3	63.6	69.2	64.1	124.0	96.3	108.4	-15.5	-12.5%	+44.9	+70.7%
Operating Margin / 営業利益率	22.6%	33.4%	31.8%	27.6%	47.0%	40.6%	41.3%	-5.7pts		+7.9 pts	
Income Before Tax / 税引前利益	31.9	60.7	70.6	61.6	121.4	96.1	109.1	-12.2	-10.1%	+48.4	+79.8%
Net Income / 当期利益	23.9	45.4	51.9	40.0	90.2	71.8	79.6	-10.5	-11.7%	+34.2	+75.1%
Net Income Margin / 当期利益率	17.2%	23.9%	23.8%	17.2%	34.2%	30.3%	30.3%	-3.9 pts		+6.4 pts	
Exchange Rate (JPY) 為替レート (円)	1 US\$ 1米ドル	153	154	149	154	146	140	146	-	JPY 8 Appreciation 8円 円高	
	1 Euro 1ユーロ	165	168	162	160	162	155	170	JPY 8 Depreciation 8円 円安	JPY 2 Depreciation 2円 円安	
Dividend Per Share (JPY) 1株当たり配当額 (円)	-	19	-	20	-	-	29	-		+10	

Quarterly Sales by Segment / 四半期売上高 事業セグメント別

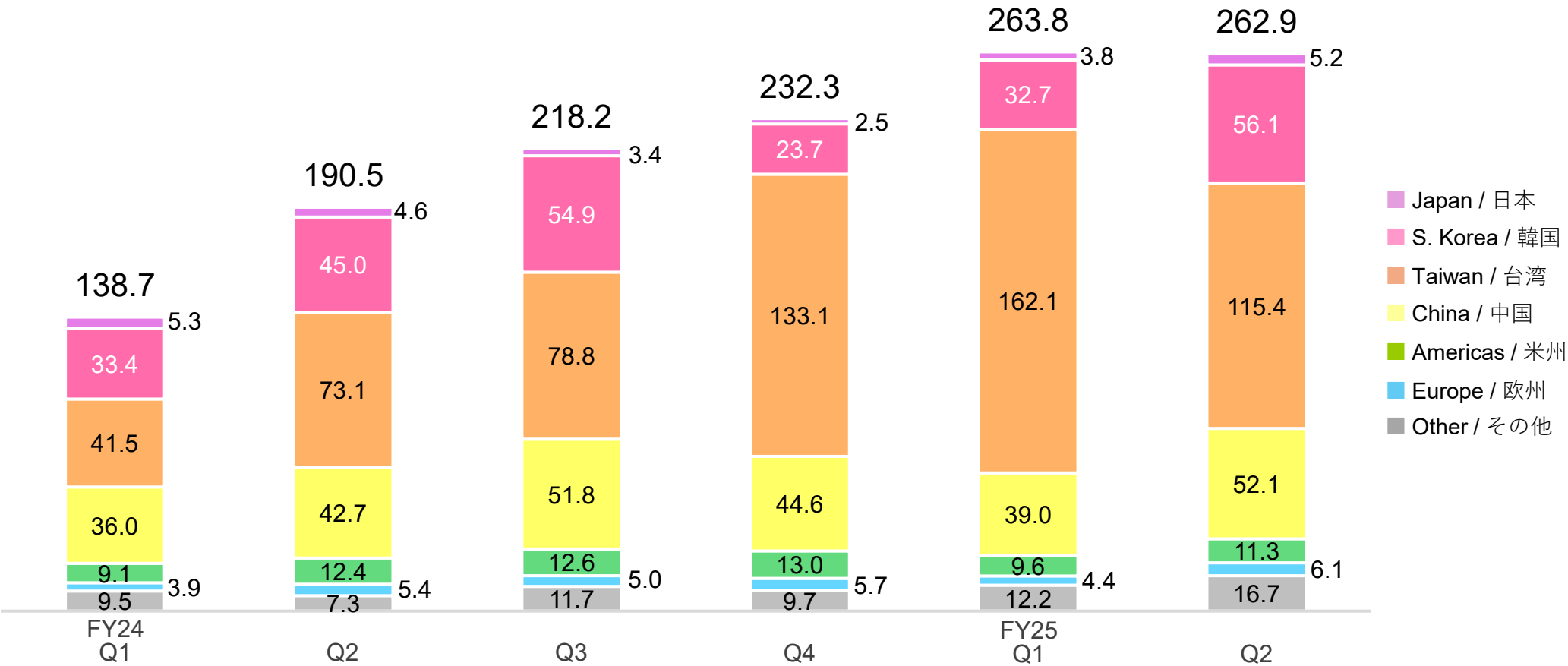
(JPY B / 10億円)



Note: Intersegment transactions have been eliminated from total / 合計にはセグメント間の内部取引の消去分が含まれます

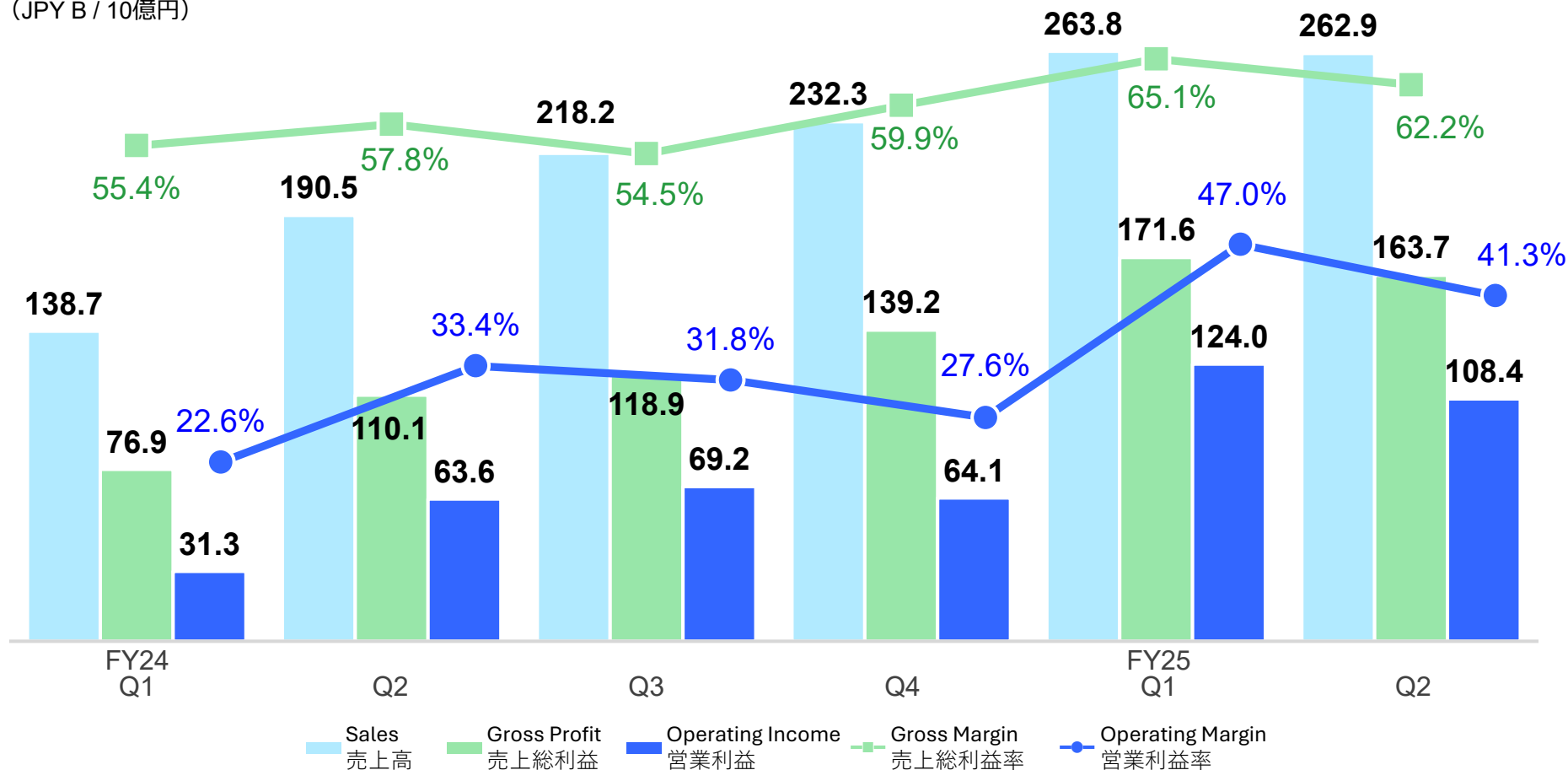
Quarterly Sales by Region (Ship to Region) / 四半期売上高 地域(出荷先)別

(JPY B / 10億円)



Sales, Gross Profit, Operating Income / 売上高、売上総利益、営業利益

(JPY B / 10億円)

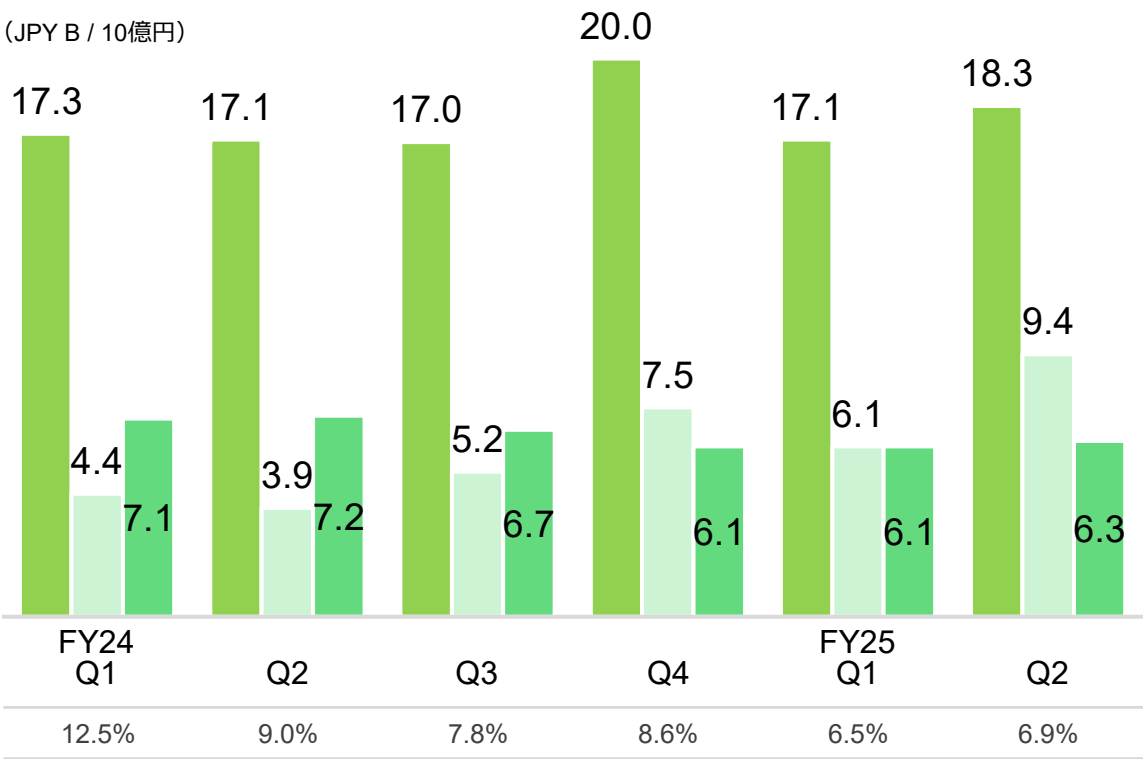


Note: Operating income includes an impairment loss of approximately JPY 21.4 billion on goodwill and intangible assets in Q4 FY24, and a gain of approximately JPY 2.5 billion from the partial divestiture of a business in Q1 FY25 / FY24 Q4の営業利益にはのれんおよび無形資産の減損損失約214億円、FY25 Q1の営業利益には事業の一部譲渡による譲渡益約25億円を含みます

Investments, Cash Flow / 投資等、キャッシュ・フロー

<Investments / 投資等>

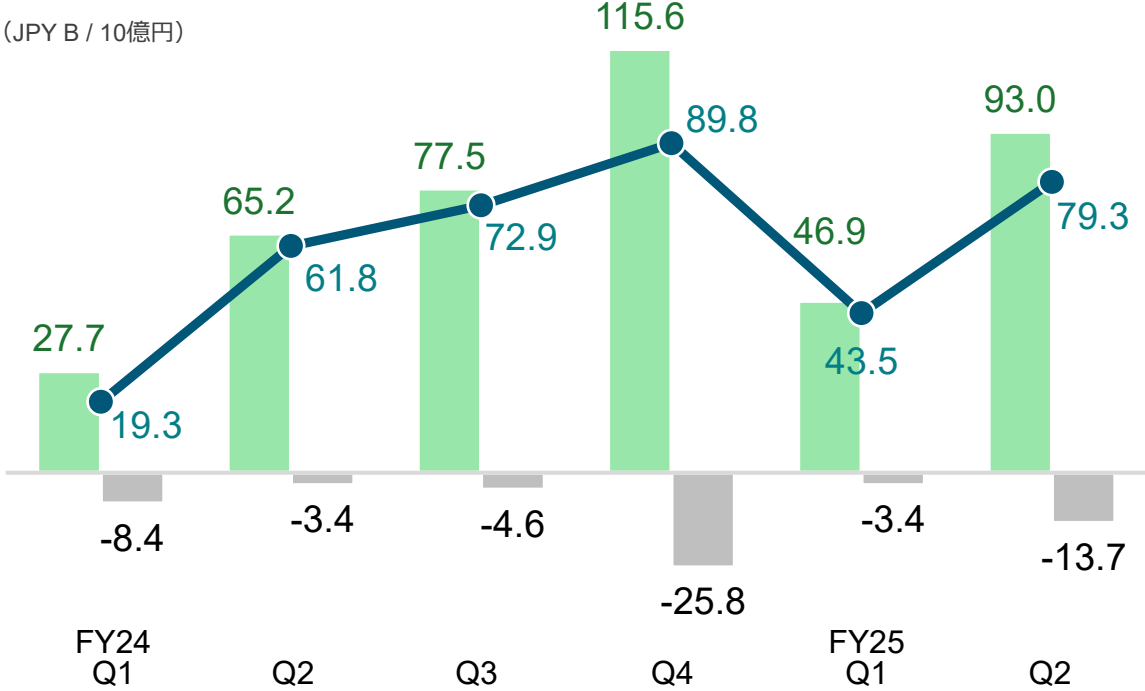
- R&D Expenses / 研究開発費
- Capital Expenditure / 設備投資
- Depreciation & Amortization / 減価償却費



R&D Expenses as a % of Total Net Sales
研究開発費売上高比率

<Cash Flow / キャッシュ・フロー>

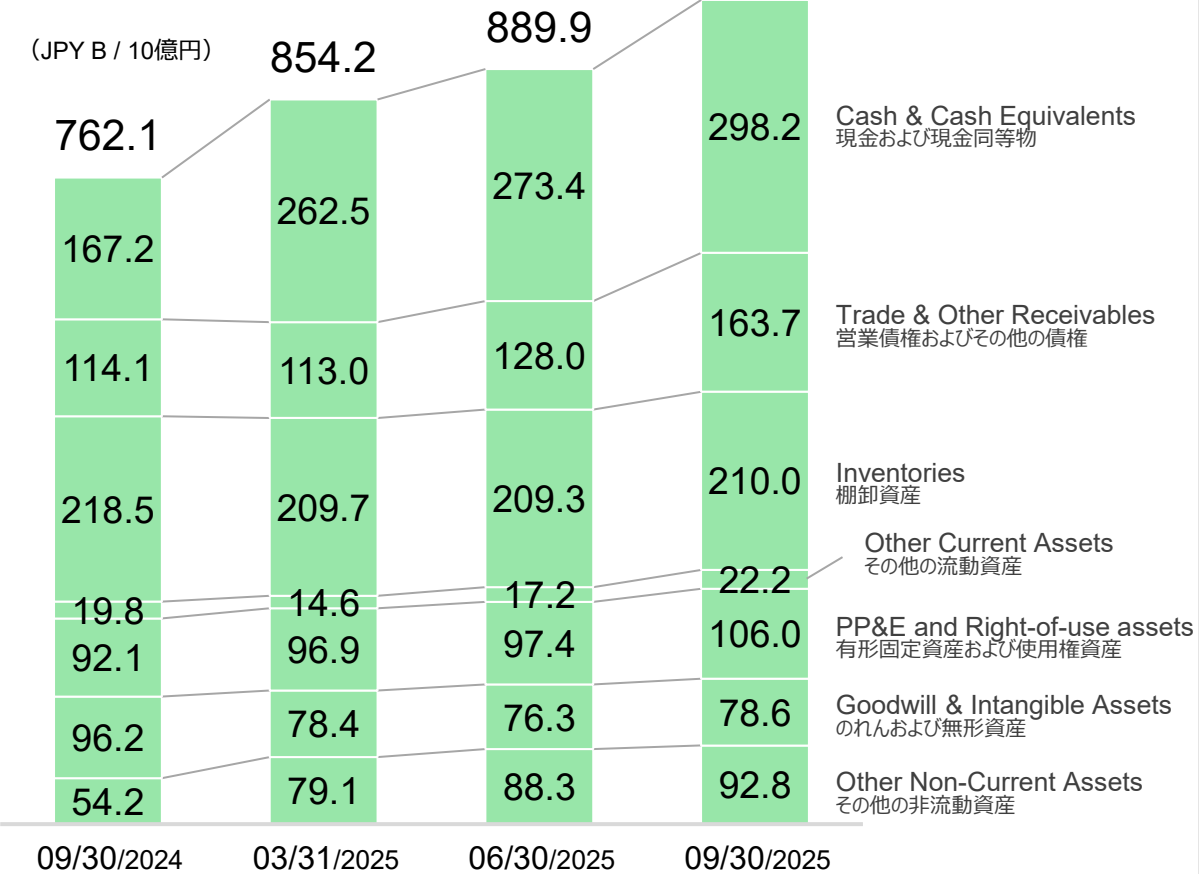
- Cash flows from operating activities / 営業キャッシュ・フロー
- Cash flows from investing activities / 投資キャッシュ・フロー
- Free Cash Flows / フリー・キャッシュ・フロー



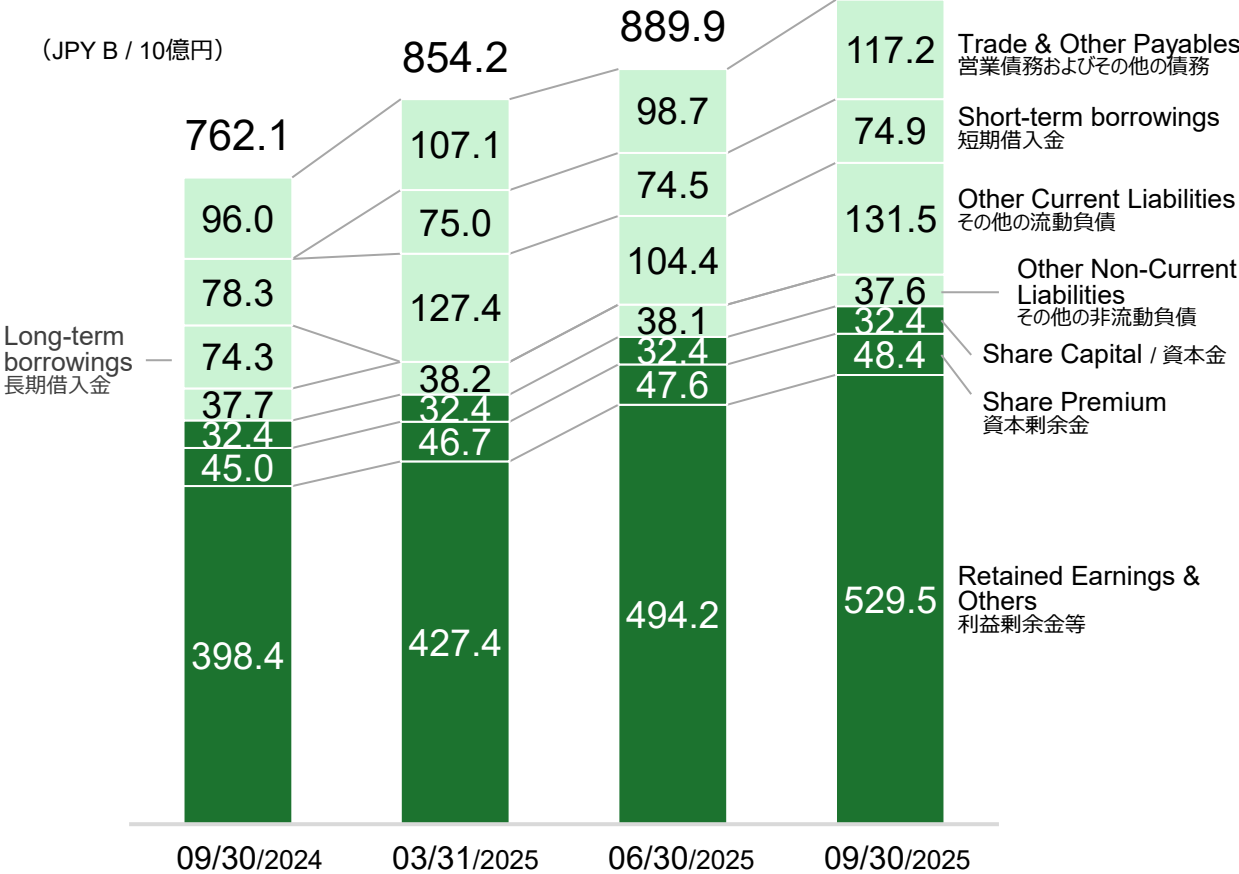
* Free Cash Flows = Cash flows from operating activities + Cash flows from investing activities
フリー・キャッシュ・フロー = 営業キャッシュ・フロー + 投資キャッシュ・フロー

Financial Position / 連結財政状態

<Assets / 資産の部>



< Liabilities & Equity / 負債・資本の部>



Equity Attributable to Owners of the Parent 親会社の所有者に帰属する持分	475.8	506.5	574.2	610.3
Ratio of Equity Attributable to Owners of the Parent / 親会社所有者帰属持分比率	62.4%	59.3%	64.5%	62.8%

FY25 Forecast / FY25業績予想

(JPY B / 10億円)		FY24	FY25 Forecast 予想					vs. FY24		Forecast as of July 7月時点予想	Change 修正額
		Results 実績			1H	2H		Change 増減額	(%)		
			Q1	Q2	Results 実績						
Sales / 売上高		779.7	263.8	262.9	526.7	423.3	950.0	+170.3	+21.8%	835.0	+115.0
Operating Income / 営業利益		228.2	124.0	108.4	232.4	141.6	374.0	+145.8	+63.9%	300.0	+74.0
Operating Margin / 営業利益率		29.3%	47.0%	41.3%	44.1%	33.4%	39.4%	+10.1pts		35.9%	+3.5pts
Income Before Tax / 税引前利益		224.8	121.4	109.1	230.5	141.0	371.5	+146.7	+65.3%	297.0	+74.5
Net Income / 当期利益		161.2	90.2	79.6	169.8	105.2	275.0	+113.8	+70.6%	221.5	+53.5
Net Income Margin / 当期利益率		20.7%	34.2%	30.3%	32.2%	24.9%	28.9%	+8.2pts		26.5%	+2.4pts
Basic EPS (JPY) / 基本的一株当たり利益(円) *1		218.67	123.14	109.03	232.19	144.61	378.06	+159.39	+72.9%	302.71	+75.35
R&D Expenses / 研究開発費		71.4	17.1	18.3	35.4	43.6	79.0	+7.6	+10.6%	76.5	+2.5
Capital Expenditure / 設備投資		21.0	6.1	9.4	15.5	15.5	31.0	+10.0	+47.6%	26.0	+5.0
Depreciation & Amortization / 減価償却費		27.1	6.1	6.3	12.4	14.6	27.0	-0.1	-0.4%	26.0	+1.0
Exchange Rate (JPY) *2 為替レート(円)	1 US\$ 1米ドル	153	146	146	146	140	143	JPY 10 Appreciation 10円 円高		142	JPY 1 Depreciation 1円 円安
	1 Euro 1ユーロ	164	162	170	166	155	161	JPY 3 Appreciation 3円 円高		157	JPY 4 Depreciation 4円 円安

*1: Basic earnings per share in forecast is calculated deeming the average number of outstanding shares as the number of issued and outstanding shares as of September 30th, 2025 excluding the number of treasury shares as of September 30th, 2025 / 予想における「基本的EPS」は、2025年9月30日現在の「期末発行済株式数(自己株式を含む)」から「期末自己株式数」を除いた株式数を、期中平均株式数とみなして算定しております

*2: Our latest forecast for the impact of exchange rate fluctuations on FY25 operating income is plus JPY 2.9 billion per 1 yen of JPY depreciation vs USD, and minus JPY 0.3 billion per 1 yen of JPY depreciation vs. the Euro
為替レート変動がFY25の営業利益に与える影響の最新見通しは、対米ドルが1円安時+29億円です。対ユーロは-3億円です

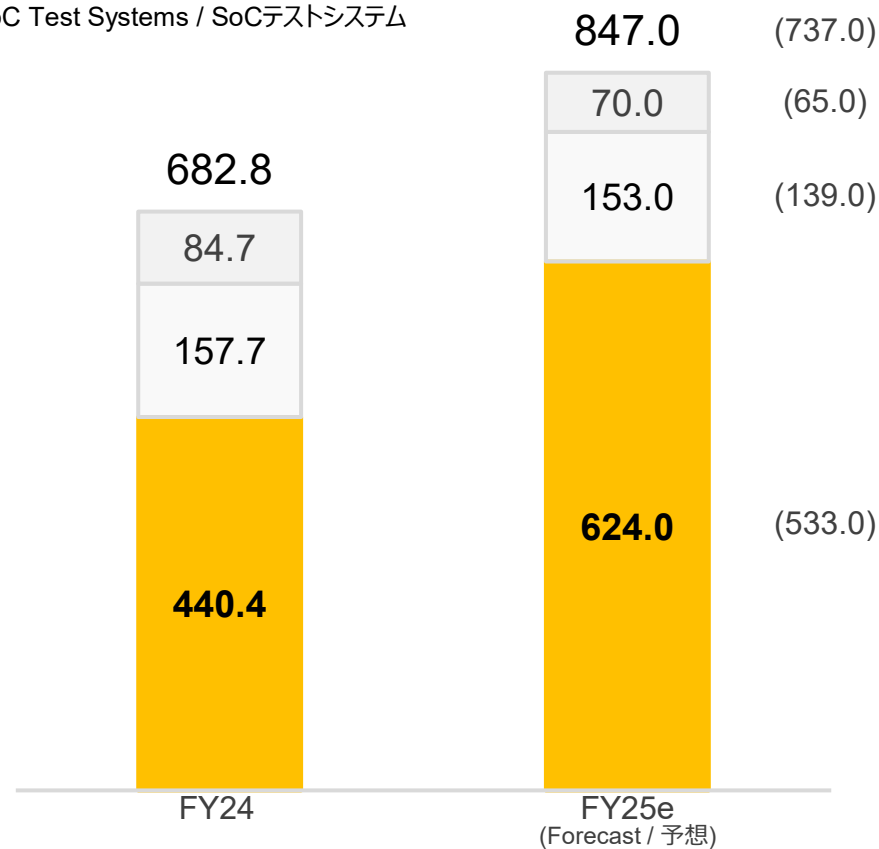
FY25 Outlook by Segment / FY25 事業別見通し

Sales Trends / 売上推移

(JPY B / 10億円)

- Other Systems / その他システム
- Memory Test Systems / メモリテストシステム
- SoC Test Systems / SoCテストシステム

(Forecast as of July / 7月時点予想)



Test Systems / テストシステム事業

< SoC Test Systems / SoCテストシステム >

- Sales growth is expected primarily from AI-related applications
AI関連向けを中心に、売上の伸長を予想

Applications / アプリケーション	FY22	FY23	FY24	FY25e
Computing / Communications コンピューティング・通信	65%	60%	90%	90%
Automotive / Industrial / Consumer / DDIC* 車載・産業機器・民生・DDIC*	35%	40%	10%	10%

Numbers are rounded to the nearest 5% / 内訳比率は実数ではなく、5%近似値で丸めて表示しています

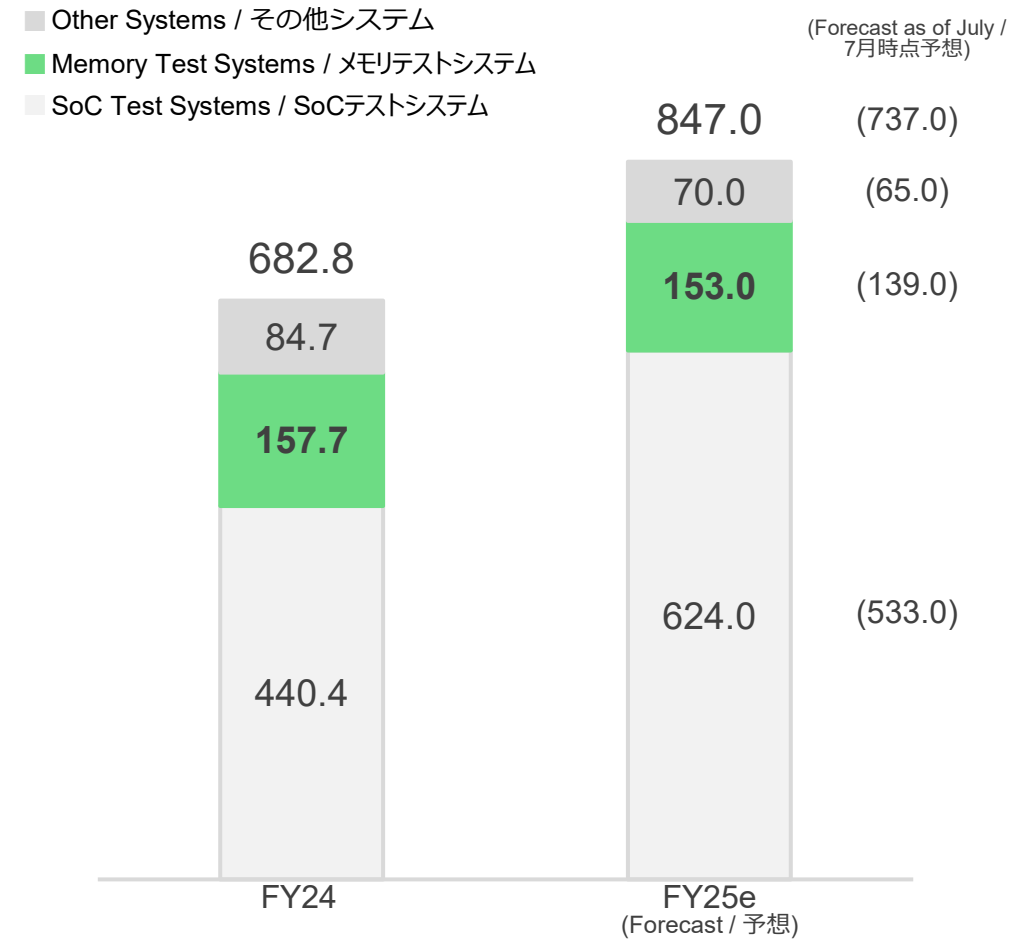
* DDIC: Display Driver IC / ディスプレイ・ドライバIC

FY25 Outlook by Segment / FY25 事業別見通し

Sales Trends / 売上推移

(JPY B / 10億円)

- Other Systems / その他システム
- Memory Test Systems / メモリテストシステム
- SoC Test Systems / SoCテストシステム



Test Systems / テストシステム事業

< Memory Test Systems / メモリテストシステム >

- Sales are expected to remain elevated particularly for AI-related high-performance DRAM
AI関連の高性能DRAM向けを中心に高水準な売上を維持すると予想

Applications / アプリケーション	FY22	FY23	FY24	FY25e
DRAM	60%	90%	95%	90%
Non-Volatile Memory / 不揮発性メモリ	40%	10%	5%	10%

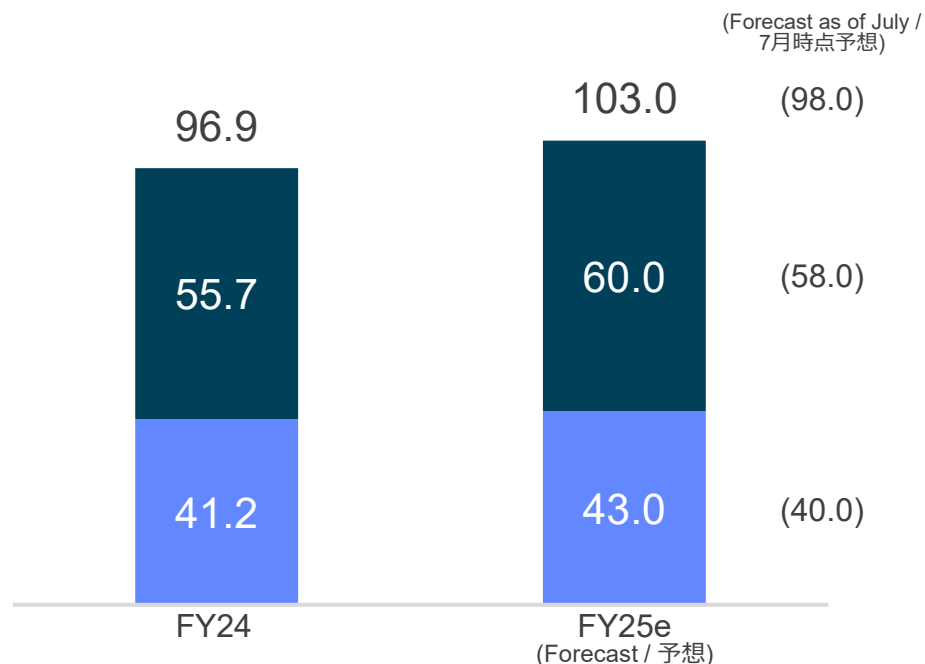
Numbers are rounded to the nearest 5% / 内訳比率は実数ではなく、5%近似値で丸めて表示しています

FY25 Outlook by Segment / FY25 事業別見通し

Sales Trends / 売上推移

(JPY B / 10億円)

■ Support Services / サポート・サービス
■ Others / その他



Services & Others / サービス他

< Support Services / サポート・サービス >

- Demand for maintenance service is firm due to steady growth of our installed base
当社製品の設置台数の着実な伸びにより、サポート・サービスの需要は堅調

< Others / その他 >

- Sales of test interface boards are growing steadily, while nano-technology business is facing softness in demand
ナノテクノロジー製品は需要が軟調であるものの、テスト用インタフェースボードの売上は着実に伸張

The 3rd Mid-term Management Plan (MTP3) update

第3期中期経営計画（MTP3、FY24 - FY26）アップデート

Douglas Lefever Representative Director, Senior Executive Officer, Group CEO

ダグラス ラフィーバ 代表取締役 兼 経営執行役員 Group CEO

MTP3 Update / MTP3改定について

• Raised MTP3 financial targets

- Growth in volume and complexity of HPC/AI semiconductors generating higher than initially expected tester demand
- Market share gains outpaced initial assumptions due to enhanced supply capabilities in addition to superior offering and customer support
- Confidence continues in a favorable business environment through MTP3 amidst the ongoing build out of the global AI data center infrastructure

• Maintain MTP3 strategies

- MTP3 initiatives are advancing steadily; no major changes to strategic direction
- Shareholder return policy remains unchanged
- Aggressively driving growth investments

• MTP3経営指標を上方修正

- HPC/AI用半導体の数量増加と複雑化の進展を受け、半導体テスト需要は当初予想を上回る水準に拡大して推移
- 優れた顧客提案とサポート、製品供給能力の強化を背景に、ATE市場における当社シェアの伸長も事前想定を超過
- AIデータセンタ能力の増強がグローバルに進む中、当社の事業環境はMTP3期間全体にわたり良好なものとなる公算

• MTP3における戦略は不変

- MTP3における各施策の進捗には手ごたえを感じており、これまでの方向性を継続
- 株主還元もこれまでの方針を継続
- 積極的に成長投資を推進

Revision of MTP3 Targeted Management Metrics (FY24 - FY26 Avg.)

MTP3経営指標（2024 - 2026年度平均）の修正

	Announced in Jun. 2024 Previous Targets 前回(2024年6月)公表値		Revised in Oct. 2025 New Targets* 今回(2025年10月)修正値
Sales / 売上高	JPY 560 - 700B	▶▶	JPY 835 - 930B
Operating Profit Margin / 営業利益率	22 - 28%	▶▶	33 - 36%
Net Income / 当期利益	JPY 93 - 147B	▶▶	JPY 207 - 248B
ROIC / 投下資本利益率	18 - 28%	▶▶	34 - 39%
Basic EPS / 基本的一株当たり利益	JPY 127 - 202	▶▶	JPY 284 - 341

* The exchange rates used in the previous announcement were 140 JPY to the US dollar and 155 JPY to the Euro. The revised targets use the same exchange rates for FY25 Q3-Q4 and FY26. Actual rates in FY24 were 153 JPY to the U.S. dollar and 164 JPY to the Euro, FY25 Q1 were 146 JPY to the U.S. dollar and 162 JPY to the Euro, and FY25 Q2 were 146 JPY to the U.S. dollar and 170 JPY to the Euro. / 前回公表時の前提とした為替レート、および今回の修正においてFY25 Q3-Q4とFY26の業績予想の前提とした為替レートは1米ドル＝140円、1ユーロ＝155円。FY24の為替レートの実績は1米ドル＝153円、1ユーロ＝164円。FY25 Q1の実績は1米ドル＝146円、1ユーロ＝162円。FY25 Q2の実績は1米ドル＝146円、1ユーロ＝170円。

* Return on Invested Capital = NOPAT / Invested capital (average at beginning and end of period). NOPAT = Operating income x (1 - tax ratio 25%). Invested Capital = Borrowings + Corporate bonds + Total equity, with excluding Lease liabilities. / 投下資本利益率：NOPAT÷投下資本（期首・期末平均）。NOPAT：営業利益×（1 - 税負担率25%）。投下資本：借入金＋社債＋資本合計（リース負債含まず）

Shareholder Return / 株主還元

Commitment to shareholder returns under MTP3 policy

- $\geq 50\%$ cumulative total return ratio* over 3-years of the MTP3 period through dividends and share repurchases

Target shareholder returns may be subject to change in favor of growth investments or due to deteriorating market conditions.

*Total return ratio: (Dividend + share repurchase) / consolidated net income

✓ Dividend

- Stable and continuous dividends with a minimum of JPY 30 per share annually
 - Interim dividend for FY25: JPY 29
(FY24 interim dividend and year-end dividend were JPY 19 and 20, respectively)

✓ Share Repurchase

- A new share repurchase program has been authorized today
 - Total number of shares to be acquired: Up to 18 million shares
(Equivalent to 2.5% of outstanding shares excluding treasury stock)
 - Total cost of acquisition: Up to JPY 150B
 - Target period of acquisition: One year from November, 2025

MTP3期間における方針に沿った株主還元の実行

- MTP3期間の3年間合計で、配当に加えて自己株式取得を含めた総還元性向*50%以上

ただし、成長投資機会の発生や事業環境の悪化などにより、これらの株主還元水準は見直される場合があります

* 総還元性向：(配当額 + 自己株式取得額) ÷ 連結当期利益

✓ 配当

- 配当については1株当たり通期30円を最低限とする方針のもと、安定的・継続的な配当を実施
 - 2025年度の間配当は29円とすることを本日決議
(2024年度の間配当実績は19円、期末配当実績は20円)

✓ 自己株式取得

- 新たな自己株式取得を本日決議
 - 取得し得る株式の総数: 1,800万株 (上限)
(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合: 2.5%)
 - 株式の取得価額の総額: 1,500億円 (上限)
 - 取得する期間(予定): 2025年11月から1年間

1 Trillion-yen P/L Model / 1兆円売上時 収益モデル

- Drive profitability across various phases of the market cycle through operational efficiency and a resilient cost structure
市場サイクルのあらゆる局面において高い収益性を追求するため、オペレーション効率改善とコスト構造強化に努める
- Bolster R&D investments to solidify our path toward R&D-led sales and margin expansion
先端技術開発への積極投資により、売上拡大・利益率改善の道筋をさらに確固とする

	300B yen Model (disclosed in 2018 / 2018年公表)	500B yen Model (disclosed in 2022 / 2022年公表)	1 trillion-yen Model 売上高1兆円到達時のイメージ
Sales / 売上高	JPY 300B	JPY 500B	JPY 1,000B
Gross Profit Margin / 売上総利益率	54%	57%	61%
SG&A as % of Sales / 販管費売上高比率	32%	28%	23%
Operating Profit Margin / 営業利益率	22%	29%	38%
R&D expenses as % of Sales / 研究開発費売上高比率	13%	12%	10%
R&D expenses / 研究開発費	JPY 39B	JPY 60B	JPY 100B

Spurring Growth Investments / 成長投資の促進

Spurring growth investments across four themes to deliver greater value to stakeholders
ステークホルダーに対する提供価値拡大に向け、下記4テーマに対する成長投資を促進

1

Fortify our core business in HPC/AI area

HPC/AI領域におけるコア事業のさらなる強化

2

Continue to expand adjacently

近縁市場への事業展開を継続

3

Fortify our supply chain with valued suppliers

サプライチェーンの強化

4

Accelerate strategic partnerships

ビジネスパートナーとの協業を積極化



Integrated Annual Report 2025 scheduled for publication in November

統合報告書2025を11月発行予定



Virtual IR Fireside Chat scheduled for November 17th

バーチャルIR Fireside Chatを11月17日に開催予定



Selected as a component of the TOPIX Core30*

「TOPIX Core30」* 構成銘柄に選定

* TOPIX Core30:

A stock price index composed of 30 stocks with particularly high market capitalization and liquidity among the constituent stocks of the Tokyo Stock Price Index (TOPIX).
東証株価指数(TOPIX)を構成する銘柄のうち、時価総額・流動性の特に高い30銘柄で構成される株価指数

ADVANTEST®