



* 2013年2月14日にイスラエルで発表されたプレスリリースの抄訳です。

タワージャズ、2012年第4四半期及び2012年度業績発表

2012年度、売上高6億3千900万ドル、前年度比5%増加

イスラエル ミグダル・ハエメク、2013年2月14日—スペシャルティファウンドリの世界的リーダーであるタワージャズは本日、2012年12月31日に終了した2012年第4四半期及び2012年度の業績を発表しました。

ハイライト

- 年間売上高は6億3千880万ドル、前年度比5%増加。タワージャズのスペシャルティファウンドリとしてナンバーワンの地位を強化。2012年度EBITDAは、1億6千400万ドル、EBITDAマージン26%、前年度比6%増加。
- Non-GAAP ベースの売上総利益率 37%、年間営業利益率 26%。2011年度は、売上総利益率 36%、営業利益率 25%。
- Non-GAAP ベースの年間純利益 1億3千200万ドル、純利益率 21%。2011年度の純利益 1億2千400万ドル、純利益率 20%から増加。
- 当年度末の現金残高 1億3千300万ドル。前年度末 2011年12月31日時点では、1億100万ドル。

CEOの見解

タワージャズのCEO（最高経営責任者）ラッセル エルワンガーは、以下のようにコメントしました。「2012年は、特筆すべき、戦略的に重要な年となりました。私達のビジネスにおいて長期的キャパシティに対するニーズ・需要をとらえ、私達は西脇工場を買収しました。この需要に関しては、プレス発表済みのVishay—Siliconixの先端技術移管にて、実現に向かっており、アジアを基盤とする既存大手ファブレス顧客であるVishay-Siliconix から最もボリュームが期待されるプロセスフローを西脇へ移管し、複数の日本及び韓国の新規顧客との活動が進んでいます。最近実施したタワージャズの高度SOI スイッチプラットフォームの導入は、新しい市場を開拓し、25以上の顧客テープアウトを実現しました。2012年、450以上のフルマスクセットがテープアウトされ、年間で400以上の新しいデザインウィンを獲得しました。この数字は、記録的なレベルの数字であり、顧客の牽引、継続的な成長の強力な指標です。」

ラッセル CEO は、更に以下のように述べています。「直近は、西脇工場におけるマイクロンの量産契約に基づき、計画された需要の減少による売上の減少がみられます。しかし、これは短期的なものであり、上述した西脇をベースとする活動の製品認定や立ち上げ及び SOI スイッチ等の新規市場での新しい戦略的取り組みによって、改善されると予測しています。私達の世界に広がる拠点とスペシャルティ技術の提供は、私達のお客様にとって競争上の強みとなります。2013年私達が選択した付加価値を生み出すセグメントの市場シェアはさらに伸びると予測しています。」

2012年業績の要約

2012年の売上高は6億3千880万ドルとなり、2011年売上高の6億1千100万ドルより5パーセント上回りました。

Non-GAAP ベースでの売上総利益、営業利益および純利益は改善しました。

2012年の Non-GAAP ベースでの売上総利益は、2億3千300万ドル、売上総利益率は37パーセント（2011年は2億1千900万ドルの売上総利益、36パーセントの売上粗利益率）でした。

2012年のNon-GAAPベースでの純利益は、1億3千150万ドル、純利益率は21パーセント（2011年は1億2千400万ドルの純利益、20パーセントの純利益率）でした。

GAAPベースでは、2012年の純損失は7千万ドル、1株当たり損失は3.25ドル(2011年は1千900万ドルの純損失、1株当たり0.92ドル損失)でした。前年度との比較では、GAAPによる財務費用が増加しています。これは、GAAPにより時価評価される無担保債およびワラント債の公正市場価格の変動、及び当社のイスラエルシェケル(NIS)建ての無担保債に対してNISの対米ドル為替レートの変動により、非現金支出の費用が増加したためです。財務費用、2011年のHHNEC株式の売却及び会社買収による一時的な利益、会社買収及び再編にかかる費用を除いた2012年の純損失は1千200万ドル(2011年は400万ドル)でした。2012年のEBITDAは、1億6千400万ドルで2011年の1億5千500万ドルを上回りました。

2012年12月31日現在、当社の保有する現金および短期預金残高は1億3千300万ドル(2011年12月31日現在は1億100万ドル)でした。この年の営業活動にかかる正のキャッシュフローは、7千500万ドル(一時的支出である再編費用を除外すると9千500万ドル)でした。

2012年第4四半期業績の要約

2012年第4四半期の売上高は、前四半期が1億5千460万ドルであったのに対し、1億4千760万ドルに達しました。

以下に記載した通り、Non-GAAPベースの2012年第4四半期の売上総利益は4千900万ドルで、2011年度第4四半期で報告した売上総利益率に類似する33パーセントの売上総利益率でした。

Non-GAAPベースの2012年度第4四半期の営業利益は3千200万ドルで、2011年度第4四半期で報告した23パーセントの営業利益率であったのに対し、22パーセントの営業利益率でした。

GAAPベースで、2011年度第四半期の純損失が1700万ドルで、1株当たりの損失は0.79ドルであったのに対し、2012年度第四半期の純損失は2千300万ドルで、1株当たりの損失は1.05ドルでした。

Non-GAAPベースで、2011年度第4四半期の純損失が3千400万ドルで、1株当たりの損失は1.60ドルであったのに対し、2012年度第4四半期の純損失は2千200万ドルで、1株当たりの損失は0.99ドルでした。

業績予想

タワージャズは、2013年第1四半期の予想売上が1億1千万ドルから\$1億2千万ドルになると予想しています。この予想売上は、Micronの量産契約に連動する限定された短期間におけるものと見ています。テープアウト活動やその他の新たな契約により、年間を通して売上が伸びていくと予想しています。

カンファレンスコールおよびウェブキャスト放送のご案内

タワージャズは、2013年2月14日10:00 a.m. Eastern Time / 5:00 p.m. Israel timeに、2012年4Qと年間の結果を報告するための電話会議を開催します。

参加される方は：1-888-407-2553 (U.S. toll-free number) or +972-3-918-0609 (international) and mention ID code: TOWER-JAZZ. イスラエルから参加する場合は：03-918-0609. また、このカンファレンスは、ウェブキャスト (www.earnings.com and at www.towerjazz.com) で90日間ご覧になれます。

Contacts

TowerJazz Investor Relations
Noit Levi, +972 4 604 7066
noitle@towersemi.com

CCG Investor Relations
Ehud Helft / Kenny Green, (646) 201 9246
towersemi@ccgisrael.com

TOWER SEMICONDUCTOR LTD. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
(dollars in thousands)

	<u>December 31,</u> <u>2012</u>	<u>December 31,</u> <u>2011</u>
A S S E T S		
CURRENT ASSETS		
Cash, short-term deposits and designated deposits	\$ 133,398	\$ 101,149
Trade accounts receivable	79,354	75,350
Other receivables	5,379	5,000
Inventories	65,570	69,024
Other current assets	14,804	15,567
Total current assets	<u>298,505</u>	<u>266,090</u>
LONG-TERM INVESTMENTS	<u>12,963</u>	<u>12,644</u>
PROPERTY AND EQUIPMENT, NET	<u>434,468</u>	<u>498,683</u>
INTANGIBLE ASSETS, NET	<u>47,936</u>	<u>58,737</u>
GOODWILL	<u>7,000</u>	<u>7,000</u>
OTHER ASSETS, NET	<u>13,768</u>	<u>14,067</u>
TOTAL ASSETS	<u>\$ 814,640</u>	<u>\$ 857,221</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Short term debt	\$ 49,923	\$ 48,255
Trade accounts payable	81,372	111,620
Deferred revenue	1,784	5,731
Other current liabilities	36,240	64,654
Total current liabilities	<u>169,319</u>	<u>230,260</u>
LONG-TERM DEBT	<u>288,954</u>	<u>301,610</u>
LONG-TERM CUSTOMERS' ADVANCES	<u>7,407</u>	<u>7,941</u>
EMPLOYEE RELATED LIABILITES	<u>77,963</u>	<u>97,927</u>
DEFERRED TAX LIABILITY	<u>26,804</u>	<u>20,428</u>
OTHER LONG-TERM LIABILITIES	<u>24,168</u>	<u>24,352</u>
Total liabilities	<u>594,615</u>	<u>682,518</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY (*)	<u>220,025</u>	<u>174,703</u>
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	<u>\$ 814,640</u>	<u>\$ 857,221</u>

(*) In accordance with ASC 470-20 (formerly EITF 98-5 and EITF 00-27), a Beneficial Conversion Feature (BCF) exists for bonds series F, which has been measured in accordance with such standards and classified during 2012 as a net increase of \$109 thousands in shareholders' equity with a correspondence decrease in the carrying value of the debentures presented as long term liabilities; said amount will be accreted through the remaining life of the debentures to the non-cash financing expenses.

TOWER SEMICONDUCTOR LTD. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS
(dollars in thousands, except per share data)

	Three months ended	
	December 31,	December 31,
	2012	2011
	<u>GAAP</u>	<u>GAAP</u>
	<u>(Unaudited)</u>	
REVENUES	\$ 147,587	\$ 174,584
COST OF REVENUES	<u>139,017</u>	<u>157,010</u>
GROSS PROFIT	<u>8,570</u>	<u>17,574</u>
OPERATING COSTS AND EXPENSES		
Research and development	7,332	7,279
Marketing, general and administrative	<u>10,755</u>	<u>13,297</u>
	<u>18,087</u>	<u>20,576</u>
OPERATING LOSS	(9,517)	(3,002)
INTEREST EXPENSES, NET	(8,647)	(6,110)
OTHER FINANCING EXPENSE, NET	(7,614)	(5,852)
OTHER INCOME (EXPENSE), NET	<u>78</u>	<u>(157)</u>
LOSS BEFORE INCOME TAX	(25,700)	(15,121)
INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)	2,311	(1,580)
LOSS FOR THE PERIOD	<u>\$ (23,389)</u>	<u>\$ (16,701)</u>

Basic loss per ordinary share is \$1.05 and \$0.79 for the three months ended December 31, 2012 and December 31, 2011, respectively and the weighted average number of ordinary shares outstanding is 22,235 thousands and 21,217 thousands for these periods.

Loss per ordinary share includes the effect of the reverse stock split of one-for-fifteen effected on August 5, 2012.

TOWER SEMICONDUCTOR LTD. AND SUBSIDIARIES
RECONCILIATION OF REPORTED GAAP TO NON-GAAP CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS (UNAUDITED)
(dollars in thousands, except per share data)

	Year ended December 31,		Year ended December 31,		Year ended December 31,	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	non-GAAP		Adjustments (see a, b, c, d, e, f, g below)		GAAP	
REVENUES	\$ 638,831	\$ 611,023	\$ --	\$ --	\$ 638,831	\$ 611,023
COST OF REVENUES	405,398	392,132	154,648 (a)	134,066 (a)	560,046	526,198
GROSS PROFIT	233,433	218,891	(154,648)	(134,066)	78,785	84,825
OPERATING COSTS AND EXPENSES						
Research and development	29,075	22,862	2,018 (b)	2,024 (b)	31,093	24,886
Marketing, general and administrative	39,171	40,698	5,242 (c)	7,541 (c)	44,413	48,239
Acquisition related and reorganization costs	--	--	5,789 (d)	1,493 (d)	5,789	1,493
	68,246	63,560	13,049	11,058	81,295	74,618
OPERATING PROFIT (LOSS)	165,187	155,331	(167,697)	(145,124)	(2,510)	10,207
INTEREST EXPENSES, NET	(31,808)	(27,797)	-- (e)	-- (e)	(31,808)	(27,797)
OTHER FINANCING EXPENSE, NET	--	--	(27,583) (e)	(12,505) (e)	(27,583)	(12,505)
GAIN FROM ACQUISITION	--	--	--	19,467 (d)	--	19,467
OTHER INCOME (EXPENSE), NET	(1,042)	(598)	--	14,058 (f)	(1,042)	13,460
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX	132,337	126,936	(195,280)	(124,104)	(62,943)	2,832
INCOME TAX EXPENSE	(852)	(2,907)	(6,474) (g)	(18,455) (g)	(7,326)	(21,362)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	\$ 131,485	\$ 124,029	\$ (201,754)	\$ (142,559)	\$ (70,269)	\$ (18,530)
NON-GAAP GROSS MARGINS	37%	36%				
NON-GAAP OPERATING MARGINS	26%	25%				
NON-GAAP NET MARGINS	21%	20%				

- (a) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$153,746 and \$132,946 and stock based compensation expenses in the amounts of \$902 and \$1,120 for the years ended December 31, 2012 and 2011, respectively.
- (b) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$1,304 and \$1,174 and stock based compensation expenses in the amounts of \$714 and \$850 for the years ended December 31, 2012 and 2011, respectively.
- (c) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$1,121 and \$1,404 and stock based compensation expenses in the amounts of \$4,121 and \$6,137 for the years ended December 31, 2012 and 2011, respectively.
- (d) Includes acquisition costs, reorganization costs and gain from acquisition.
- (e) Non-GAAP interest expense, net and other financing expense, net include only interest on an accrual basis
- (f) Includes gain from the sale of HHNEC shares.
- (g) Non-GAAP income tax expenses include taxes paid during the period
- (*) Basic earnings per ordinary share according to non-GAAP results is \$6.08 and \$6.16 for the years ended December 31, 2012 and December 31, 2011, respectively and the weighted average number of ordinary shares outstanding is 21,623 thousands and 20,138 thousands for these periods. Fully diluted earnings per share according to non-GAAP results would be \$2.68 and \$2.60 for the years ended December 31, 2012 and December 31, 2011, respectively, and the weighted average number of shares outstanding would be 49.0 million and 47.6 million for these periods. Fully diluted earnings results and quantities of number of shares outstanding exclude 7.4 million and 4.0 million for the years ended December 31, 2012 and 2011, respectively, of equity and debt vehicles that carry exercise price and conversion ratios, which are above the average price of the company's stock in 2012 and 2011, respectively.
- (*) Share amounts reflect the one-to-fifteen reverse stock split effected on August 5, 2012.

TOWER SEMICONDUCTOR LTD. AND SUBSIDIARIES
RECONCILIATION OF REPORTED GAAP TO NON-GAAP CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS (UNAUDITED)
(dollars in thousands, except per share data)

	Three months ended December 31,		Three months ended December 31,		Three months ended December 31,	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	non-GAAP		Adjustments (see a, b, c, d, e below)		GAAP	
REVENUES	\$ 147,587	\$ 174,584	\$ --	\$ --	\$ 147,587	\$ 174,584
COST OF REVENUES	98,279	116,842	40,738 (a)	40,168 (a)	139,017	157,010
GROSS PROFIT	<u>49,308</u>	<u>57,742</u>	<u>(40,738)</u>	<u>(40,168)</u>	<u>8,570</u>	<u>17,574</u>
OPERATING COSTS AND EXPENSES						
Research and development	7,138	6,551	194 (b)	728 (b)	7,332	7,279
Marketing, general and administrative	9,737	11,526	1,018 (c)	1,771 (c)	10,755	13,297
	<u>16,875</u>	<u>18,077</u>	<u>1,212</u>	<u>2,499</u>	<u>18,087</u>	<u>20,576</u>
OPERATING PROFIT (LOSS)	32,433	39,665	(41,950)	(42,667)	(9,517)	(3,002)
INTEREST EXPENSES, NET	(8,647)	(6,110)	-- (d)	-- (d)	(8,647)	(6,110)
OTHER FINANCING EXPENSE, NET	--	--	(7,614) (d)	(5,852) (d)	(7,614)	(5,852)
OTHER INCOME (EXPENSE), NET	78	(157)	--	--	78	(157)
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX	23,864	33,398	(49,564)	(48,519)	(25,700)	(15,121)
INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)	(1,937)	509	4,248 (e)	(2,089) (e)	2,311	(1,580)
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	<u>\$ 21,927</u>	<u>\$ 33,907</u>	<u>\$ (45,316)</u>	<u>\$ (50,608)</u>	<u>\$ (23,389)</u>	<u>\$ (16,701)</u>
NON-GAAP GROSS MARGINS	<u>33%</u>	<u>33%</u>				
NON-GAAP OPERATING MARGINS	<u>22%</u>	<u>23%</u>				
NON-GAAP NET MARGINS	<u>15%</u>	<u>19%</u>				

(a) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$40,539 and \$39,917 and stock based compensation expenses in the amounts of \$199 and \$251 for the three months ended December 31, 2012 and 2011, respectively.

(b) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$33 and \$526 and stock based compensation expenses in the amounts of \$161 and \$202 for the three months ended December 31, 2012 and 2011, respectively.

(c) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$208 and \$332 and stock based compensation expenses in the amounts of \$810 and \$1,439 for the three months ended December 31, 2012 and 2011, respectively.

(d) Non-GAAP financing expense, net includes only interest on an accrual basis.

(e) Non-GAAP interest expense, net and other financing expense, net include only interest on an accrual basis

(*) Basic earnings per ordinary share according to non-GAAP results is \$0.99 and \$1.60 for the three months ended December 31, 2012 and December 31, 2011, respectively and the weighted average number of ordinary shares outstanding is 22,235 thousands and 21,217 thousands for these periods.

Fully diluted earnings per shares according to non-GAAP results would be \$0.45 and \$0.70 for the three months ended December 31, 2012 and December 31, 2011, respectively, and the weighted average number of shares outstanding would be 48.9 million and 48.6 million for these periods. Fully diluted earnings results and quantities of number of shares outstanding exclude 22.7 million and 4.0 million for the three months ended December 31, 2012 and 2011, respectively, of equity and debt vehicles that carry exercise price and conversion ratios, which are above the average price of the company's stock in 2012 and 2011, respectively.

(*) Share amounts reflect the one-to-fifteen reverse stock split effected on August 5, 2012.