



NEWS ANNOUNCEMENT

FOR IMMEDIATE RELEASE

*2013年5月9日に発表されたプレスリリースの抄訳です

タワージャズ、2013第1四半期業績および第2四半期の予測を発表

**2013第1四半期、売上高1億1千300万ドル、第2四半期売上高予測、前四半期比
13%アップの1億2千200万ドルから1億3千200万ドル**

イスラエル ミグダル・ハエメク、2013年5月9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、2013年3月31日に終了した2013年第1四半期の業績を発表しました。

ハイライト

- 第1四半期売上高は1億1千300万ドル
- 2013第2四半期の売上予測は前四半期（1億2千200万ドル）比13%増の、1億3千200万ドル
- フルマスクセットのテープアウトが四半期間で最多
- LIBOR(ロンドン銀行間金利)+3.5%の銀行借入（1億3千100万ドル）の期日を2016年まで延長することにより、2013年と2014年の元金の支払いが1億500万ドルから3千万ドルに削減
- 第1四半期末において現金残高1億2千万ドル、株主資本1億9千万ドルで、かつ健全な貸借対照表比率

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、以下のように述べています。「前四半期比で2桁の成長率及び年間を通じた成長を予測することでも実証されているように、当社は、当社の戦略や方法に確信を持って第1四半期を終えることができました。この成長は、ニューポートビーチ、ミグダル・ハエメクおよび西脇工場の8インチ工場での四半期における最多のフルマスクセットのテープアウトとイスラエルの6インチ工場に対する強い需要増加により牽引されています。デザインウィン活動は四半期でおよそ100件と高いレベルを維持しており、差別化された当社のプラットフォームに対する顧客の支持を証明しています。」

ラッセルCEOは次のように結びました。「産業における3つのメガトレンドについて、お話しま

した。3つのトレンドとは、green everything, wireless everything, smart everything(グリーン化、ワイヤレス化、スマート化)です。私達のビジネス全体像とこれらの3つのトレンドへの強いベクトルを基に、私達は今年一年通してアップデートしていくことを楽しみにしていますし、今後長きにわたり私達の戦略が十分な利益を示すことを楽しみにしています。

2013年第1四半期業績の要約

2013年第1四半期の売上高は、前四半期が1億4千800万ドルであったのに対し、1億1千300万ドルでした。これまでの説明にもあったように、マイクロンの量産契約によって明確になっていた減産による短期的な下落であると私達は見ています。四半期の成長予測はこのギャップを埋める私達の能力を示しています。

2013年第1四半期の損益計算書には、すでに発表済みであるローンの満期日の延長に関するイスラエル銀行との2013年3月合意による、GAAPベースで財務収益700万ドルのプラスの影響が含まれています。

以下にも記載されているように、Non-GAAPベースでの2013年第1四半期の売上総利益および営業利益は、前四半期が4千900万ドルと3千200万ドルであったのに対し、3千400万ドルと1千500万ドルでした。

Non-GAAPベースでの2013年第1四半期の純利益は、650万ドルで1株あたりの利益は0.27ドルでした。これに対して、前四半期は純利益が2200万ドルで1株あたりの利益は0.99ドルでした。

私達の継続的なコスト削減の結果、私達はGAAPベースでの純損失については、前四半期の損失2千300万ドル、1株当たりの損失1.05ドルと同等のレベルを2013年第1四半期は維持し、純損失2千300万ドル、1株当たりの損失を0.96ドルでした。

財務ガイダンス

タワージャズは2013年第2四半期の売上を1億2千200万ドルから1億3千200万ドルと予測し、13%程度の成長を見込んでいます。

カンファレンスコールおよびウェブキャストのご案内

タワージャズは、2013年5月9日10:00 a.m. Eastern Time / 5:00 p.m. Israel timeに、2013年1Q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：1-888-668-9141 (U.S. toll-free number) or +972-3-918-0644 (international) and mention ID code: TOWER-JAZZ. イスラエルから参加する場合は：+972-3-918-0644 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。

タワージャズについて

タワーセミコンダクター株式会社 (NASDAQ: TSEM, TASE: TSEM)は、米国にある完全子会社ジャズセミコンダクター社、日本にある完全子会社タワージャズジャパン株式会社とともに、タワージャズというブランド名でグローバルに事業展開するスペシャルティファンドリのリーダーです。タワージャズは、集積回路を生産し、SiGe、BiCMOS、ミックスドシグナル/CMOS、RFCMOS、CMOS イメージセンサ、パワーマネージメント (BCD)、MEMS など、幅広いカスタマイズが可能なプロセス技術を提供しています。また迅速かつ正確なデザインサイクルを実現

する世界クラスのデザインイネーブルメントプラットフォームも提供します。さらに、IDM やキャパシティ拡大を必要とするファブレス企業向けの **Transfer Optimization and development Process Services(TOPS)**も提供します。イスラエルにある 2 か所、米国と日本に各 1 か所ある複数のファブを使ってサービスを展開しています。詳細は www.towerjazz.com をご覧ください。

Contacts

TowerJazz Investor Relations	CCG Investor Relations
Noit Levi, +972 4 604 7066	Ehud Helft / Kenny Green, (646) 201 9246
noitle@towersemi.com	towersemi@ccgisrael.com

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

	March 31, 2013 <u>(Unaudited)</u>	December 31, 2012	March 31, 2012 <u>(Unaudited)</u>
A S S E T S			
CURRENT ASSETS			
Cash, short-term deposits and designated deposits	\$ 119,707	\$ 133,398	\$ 158,226
Trade accounts receivable	79,957	79,354	87,892
Other receivables	8,084	5,379	4,385
Inventories	61,575	65,570	62,450
Other current assets	16,756	14,804	16,575
Total current assets	<u>286,079</u>	<u>298,505</u>	<u>329,528</u>
LONG-TERM INVESTMENTS	<u>13,306</u>	<u>12,963</u>	<u>12,895</u>
PROPERTY AND EQUIPMENT, NET	<u>407,991</u>	<u>434,468</u>	<u>477,463</u>
INTANGIBLE ASSETS, NET	<u>43,692</u>	<u>47,936</u>	<u>53,850</u>
GOODWILL	<u>7,000</u>	<u>7,000</u>	<u>7,000</u>
OTHER ASSETS, NET	<u>13,088</u>	<u>13,768</u>	<u>16,532</u>
TOTAL ASSETS	<u>\$ 771,156</u>	<u>\$ 814,640</u>	<u>\$ 897,268</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Short term debt	\$ 30,086	\$ 49,923	\$ 42,031
Trade accounts payable	68,132	81,372	94,997
Deferred revenue	5,795	1,784	5,745
Other current liabilities	40,628	36,240	62,053
Total current liabilities	<u>144,641</u>	<u>169,319</u>	<u>204,826</u>
LONG-TERM DEBT	305,574	288,954	385,107
LONG-TERM CUSTOMERS' ADVANCES	7,347	7,407	7,813
EMPLOYEE RELATED LIABILITES	73,397	77,963	97,198
DEFERRED TAX LIABILITY	27,219	26,804	19,375
OTHER LONG-TERM LIABILITIES	<u>22,596</u>	<u>24,168</u>	<u>25,882</u>
Total liabilities	<u>580,774</u>	<u>594,615</u>	<u>740,201</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY	<u>190,382</u>	<u>220,025</u>	<u>157,067</u>
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	<u>\$ 771,156</u>	<u>\$ 814,640</u>	<u>\$ 897,268</u>

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

	Three months ended		
	March 31, 2013	December 31, 2012	March 31, 2012
	<u>GAAP</u>	<u>GAAP</u>	<u>GAAP</u>
REVENUES	\$ 112,647	\$ 147,587	\$ 168,013
COST OF REVENUES	<u>110,072</u>	<u>139,017</u>	<u>145,265</u>
GROSS PROFIT 2,575 8,570 22,748
OPERATING COSTS AND EXPENSES			
Research and development	9,495	7,332	8,000
Marketing, general and administrative	10,045	10,755	12,500
Amortization related to a lease agreement early termination	<u>1,866</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
 21,406 18,087 20,500
OPERATING PROFIT (LOSS)	(18,831)	(9,517)	2,248
INTEREST EXPENSES, NET	(8,027)	(8,647)	(8,163)
OTHER FINANCING INCOME (EXPENSE), NET	986	(7,614)	(10,366)
OTHER INCOME (EXPENSE), NET	<u>(260)</u>	<u>78</u>	<u>--</u>
LOSS BEFORE INCOME TAX	(26,132)	(25,700)	(16,281)
INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)	2,981	2,311	(3,036)
NET LOSS FOR THE PERIOD	<u>\$ (23,151)</u>	<u>\$ (23,389)</u>	<u>\$ (19,317)</u>
Basic loss per ordinary share	<u>\$ (0.96)</u>	<u>\$ (1.05)</u>	<u>\$ (0.91)</u>

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		Three months ended		Three months ended	
	March 31, 2013	December 31, 2012	March 31, 2013	December 31, 2012	March 31, 2013	December 31, 2012
	non-GAAP		Adjustments (see a, b, c, d, e, f below)		GAAP	
REVENUES	\$ 112,647	\$ 147,587	\$ --	\$ --	\$ 112,647	\$ 147,587
COST OF REVENUES	78,947	98,279	31,125 (a)	40,738 (a)	110,072	139,017
GROSS PROFIT	<u>33,700</u>	<u>49,308</u>	<u>(31,125)</u>	<u>(40,738)</u>	<u>2,575</u>	<u>8,570</u>
OPERATING COSTS AND EXPENSES						
Research and development	9,347	7,138	148 (b)	194 (b)	9,495	7,332
Marketing, general and administrative	9,403	9,737	642 (c)	1,018 (c)	10,045	10,755
Amortization related to a lease agreement early termination	--	--	1,866 (d)	--	1,866	--
	<u>18,750</u>	<u>16,875</u>	<u>2,656</u>	<u>1,212</u>	<u>21,406</u>	<u>18,087</u>
OPERATING PROFIT (LOSS)	14,950	32,433	(33,781)	(41,950)	(18,831)	(9,517)
INTEREST EXPENSES, NET	(8,027)	(8,647)	-- (e)	-- (e)	(8,027)	(8,647)
OTHER FINANCING INCOME (EXPENSE), NET	--	--	986 (e)	(7,614) (e)	986	(7,614)
OTHER INCOME (EXPENSE), NET	(260)	78	--	--	(260)	78
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX	6,663	23,864	(32,795)	(49,564)	(26,132)	(25,700)
INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)	(190)	(1,937)	3,171 (f)	4,248 (f)	2,981	2,311
NET PROFIT (LOSS) FOR THE PERIOD	<u>\$ 6,473</u>	<u>\$ 21,927</u>	<u>\$ (29,624)</u>	<u>\$ (45,316)</u>	<u>\$ (23,151)</u>	<u>\$ (23,389)</u>

(a) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$30,966 and \$40,539 and stock based compensation expenses in the amounts of \$159 and \$199 for the three months ended March 31, 2013 and December 31, 2012 respectively.

(b) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$30 and \$33 and stock based compensation expenses in the amounts of \$118 and \$161 for the three months ended March 31, 2013 and December 31, 2012 respectively.

(c) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$204 and \$208 and stock based compensation expenses in the amounts of \$438 and \$810 for the three months ended March 31, 2013 and December 31, 2012 respectively.

(d) Non cash amortization related to an early termination of an office building lease contract

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

(f) Non-GAAP income tax expenses include taxes paid during the period.

(*) Basic earnings per ordinary share according to non-GAAP results is \$0.27 and \$0.99 for the three months ended March 31, 2013 and December 31, 2012, respectively and the weighted average number of ordinary shares outstanding is 24.1 million and 22.2 million for these periods.

Fully diluted earnings per share according to non-GAAP results would be \$0.13 and \$0.45 for the three months ended March 31, 2013 and December 31, 2012, respectively, and the weighted average number of shares outstanding would be 48.9 million and 48.9 million for these periods. Fully diluted earnings results and quantities of number of shares outstanding exclude \$22.0 million and 22.7 million for the three months ended March 31, 2013 and December 31, 2012, respectively, of securities that carry exercise price or conversion ratios, which are above the average price of the company's stock.