

*2015年5月13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、2015年度第1四半期の業績を発表 売上高は前年同期比71%増で 高い利益率を達成

第2四半期も成長を予想、年間を通じて需要拡大が継続
健全な貸借対照表、純負債/EBITDA比率は1倍未満に

イスラエル・ミグダル・ハエメク、2015年5月13日-タワージャズ(NASDAQ: TSEM & TASE: TSEM)は本日、2015年3月31日に終了した2015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2億2千600万ドル、前年同期比71%増加、本業の成長率33%、顧客上位10社との取引が31%増加
- 高い利益率、以下の点で前年比改善:
 - Non-GAAPベースの売上総利益が36%に増加、4千500万ドルから8千100万ドルに
 - Non-GAAPベースの純利益は2.5倍増の5千万ドル、EBITDAのランレートは年率換算で2億ドル超
- 貸借対照表がより健全に
 - 2015年3月31日現在の純負債1億6千200万ドル(2014年3月31日は4億600万ドル)
 - 純負債/EBITDA比率は0.8倍に
 - 1億6千200万ドル分の社債の早期転換により、GAAPベースの一時的な現金以外の金融費用7千300万ドルを計上、今後GAAPベースで持続的な純利益の計上が可能に
 - 前四半期比で自己資本が49%増、過去最高の2億9千200万ドルに(2014年第4四半期は1億9千600万ドル)

- 業界をリードする顧客との技術提携(例:インテルとの FLIR、ジェスチャー認識機能つき業務用赤外線カメラに関する提携)
- 工場から新製品の出荷が続く第 2 四半期も成長を予想

2015 年第 1 四半期業績の要約

2015 年第 1 四半期の総売上高は 2 億 2 千 600 万ドル、前年同期比 71%増でした(2014 年第 1 四半期は 1 億 3 千 300 万ドル)。本業(マイクロンおよびパナソニック以外)の成長率が 33%と高い数字を記録し、顧客上位 10 社との取引が 31%増加しました。

2015 年第 1 四半期の non-GAAP ベースの売上総利益は 8 千 100 万ドルで、2014 年第 1 四半期の 4 千 500 万ドルから 81%増加しました。売上総利益率は 36%と高い数字になりました。

non-GAAP ベースの営業利益に類似した EBITDA は前年同期比で 86%増加し、2015 年第 1 四半期は 5 千 100 万ドルでした。

non-GAAP ベースでの当四半期の純利益は 5 千万ドル、売上純利益率は 22%でした(2014 年第 1 四半期にはそれぞれ 2 千万ドル、15%)。また前四半期の 4 千 600 万ドル、20%から増加しました。

2015 年第 1 四半期における GAAP ベースの売上総利益は 3 千 300 万ドルで、2014 年第 1 四半期の 400 万ドルから大幅に増加しました。また、当四半期の営業利益は 200 万ドルでした(2014 年第 1 四半期には営業損失 8 千 700 万ドルを計上しましたが、これには日本の西脇工場でのオペレーションの終了に起因する一時的な減損費用 7 千 100 万ドルが含まれています)。

2015 年第 1 四半期の GAAP ベースの純損失は 7 千 300 万ドルでしたが、これは現金以外のその他の金融費用に 8 千 500 万ドルを計上したことが主な要因です。これは主に、2015 年と 2016 年にかけて金融費用に計上される予定であったシリーズ F の社債 1 億 6 千 200 万ドル分の早期転換によるものです。(注:早期転換に伴う増加費用および償却費用は、米国 GAAP の ASC 470(旧 EITF98-5 と EITF00-27)に従って計上されています。)2014 年第 1 四半期、当社は 3 千 900 万ドルの純利益を計上しました。これには、TPSCo の取得に伴い同社に対する当社の持ち分に高い価格がつけられたことによる GAAP ベースの利益 1 億 5 千 100 万ドル、および日本の西脇工場のオペレーション停止による現金以外の一時的な引当金 7 千 100 万ドルが含まれていま

す。2014年第4四半期のGAAPベースの純利益は60万ドルで、これには同四半期に計上された西脇工場の事業再構築によるプラスの効果および減損額2千万ドルが含まれています。

シリーズFの社債の取り扱いに関連して、将来における現金以外の金融費用が2014年3月31日現在の2億3千100万ドルから本日現在で3千500万ドルに大きく減少しているため、当社では今後、継続的にGAAPベースの純利益を計上することが可能であると予想します。

2015年第1四半期にはシリーズFの社債1億6千200万ドル分の早期転換による債務削減で貸借対照表が強化され、2015年3月31日現在、自己資本が前四半期比で49%増加し、過去最高の2億9千200万ドルになりました。また、当社は2015年第1四半期において短期債務を3億ドルから2億300万ドルに減少させ、ジャズ社が発行した手形の早期償還のために4千500万ドル分の自発的な取引を完了しました。総負債額は2014年3月31日現在の4億600万ドルから大幅に減少して、2015年3月31日現在で1億6千200万ドルになりました。その結果、総負債/EBITDA比率は0.8倍になりました。

2015年第1四半期の当社の手元現金は、2015年3月31日現在で1億3千400万ドルになりました。期間中の現金による主要な財務活動は以下の通りでした:事業活動による現金の増加4千400万ドル(または利息の純支払4千万ドル)、ワラントおよびオプションの行使による収益600万ドル、固定資産への投資2千800万ドル、ジャズ社が発行した手形4千700万ドル分の早期償還を含む債務元本の支払い、および西脇工場の従業員の退職関連の支払2千500万ドル。

業績予想

タワージャズでは、2015年6月30日に終了する2015年第2四半期の当社の総売上高は2億3千500万ドルプラスマイナス5%を予想しています。

CEOの見解

タワージャズのCEO(最高経営責任者)であるRussell Ellwangerは次のように述べています。「当社の第1四半期の業績は、すべてのファウンドリの中で前年同期比で最も高い成長率を記録しました。当社では、工場から出荷したフォトマスクの量において過去の記録を引き続き更新しており、前年同期比で37%の増加を記録しました。TPSCOを含めると45%の増加になります。これは将来の業績予想に大きな自信をもたらしてくれ

ています。また、お客様からの需要も多い状態です。第 1 四半期の収益率は良好で、以前に発表した 2015 年第 4 四半期の non-GAAP ベースでの売上総利益率 40%という目標の達成に向けて順調に進んでいます。これは TPSCo の設立後の 27%から大幅な上昇が必要な数字です。今回、社債保有者の皆様には当社のファンダメンタルズ、ビジョン、戦略に示されている信念を熟慮された上で、当社の株主になるために社債を転換する選択をしていただくことができました」

Ellwanger は最後にこう述べています。「当社は事業分野のすべてのセグメントで最上位のお客様に製品を提供しており、アナログ半導体のグローバルリーダーとしての地位を引き続き強化しています。また、当社は米国において強力な投資家ベースを得ていますが、これは NASDAQ におけるドルベースの取引額が 75 倍に達したことに反映されています。時価総額も 10 億ドルを突破しています。私達は、2015 年以降もこの成長軌道が続けていけるであろうことを大変喜んでいますが、楽観的にみえています。最後に、当社の会長である Amir Elstein が 2014 年第 4 四半期に出したリリースでの言葉を借りたいと思います。当社は『一層高収益かつ高速で成長し、世界をリードするスペシャルティファウンドリを実現するという戦略を順調に達成しつつあります』

カンファレンスコールおよびウェブキャストのご案内

タワージャズでは、米国東部時間の 2015 年 5 月 13 日午前 10 時(中部時間午前 9 時、山岳部時間午前 8 時、太平洋時間午前 7 時、イスラエル時間午後 5 時)から、2015 年第 1 四半期の業績および同第 2 四半期の業績予想に関する電話会議を開催します。

この会議はウェブキャスト放送され、タワージャズのウェブサイト(www.towerjazz.com)または電話によりアクセスすることができます: 1-888-668-9141 (米国、フリーダイヤル)、03-918-0609 (イスラエル)、+972-3-918-0609 (国際電話)。また、同コールは 90 日間お聞きいただけます。

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ウ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、ミックドシングナル/CMOS、RF CMOS、CMOS イメージセンサ、パワーマネ

ージメント (BCD および 700V)、MEMS など、カスタマイズが可能なプロセス技術を幅広く提供しています。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を提供し、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には Transfer Optimization and development Process Services(TOPS)を提供しています。

複数のファブを使ってサービスを提供するために、タワージャズはイスラエルに 2 か所(150mm と 200mm)、米国に 1 か所(200mm)のファブに加え、タワージャズが過半数の株式を保有するパナソニック社と設立したパナソニック・タワージャズ セミコンダクター社(TPSCo)の日本の 3 拠点(200mm と 300mm)のファブと連携しています。TPSCo を通じて、タワージャズは、最先端のイメージセンサ技術を含む、先端の 45nm CMOS、65nm RF CMOS および 65nm 1.12um ピクセル技術の提供が可能となります。詳細は <http://www.towerjazz.com/> および www.tpsemico.com をご覧ください。

CONTACTS:

TowerJazz Investor Relations | Noit Levy-Karoubi, +972 4 604 7066 | Noit.levi@towerjazz.com

GK Investor Relations | Kenny Green, (646) 201 9246 | towerjazz@gkir.com

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

	<u>March 31,</u> <u>2015</u>	<u>December 31,</u> <u>2014</u>
	<u>(Unaudited)</u>	
A S S E T S		
CURRENT ASSETS		
Cash and short-term interest bearing deposits	\$ 134,216	\$ 187,167
Trade accounts receivable	105,491	99,166
Other receivables	7,408	5,759
Inventories	86,153	87,873
Other current assets	<u>20,314</u>	<u>14,119</u>
Total current assets	353,582	394,084
LONG-TERM INVESTMENTS	11,785	11,896
PROPERTY AND EQUIPMENT, NET	408,513	419,111
INTANGIBLE ASSETS, NET	41,225	42,037
GOODWILL	7,000	7,000
OTHER ASSETS, NET	6,391	10,018
TOTAL ASSETS	<u>\$ 828,496</u>	<u>\$ 884,146</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Short term debt	\$ 26,721	\$ 119,999
Trade accounts payable	108,616	98,632
Deferred revenue	8,112	5,478
Employee related liabilities, including Nishiwaki retirement allowance	44,059	59,597
Other current liabilities	<u>15,043</u>	<u>16,619</u>
Total current liabilities	202,551	300,325
LONG-TERM DEBT	225,841	267,087
LONG-TERM CUSTOMERS' ADVANCES	6,181	6,272
EMPLOYEE RELATED LIABILITES	15,973	16,699
DEFERRED TAX LIABILITY	75,854	75,278
OTHER LONG-TERM LIABILITIES	<u>10,057</u>	<u>22,924</u>
Total liabilities	536,457	688,585
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	292,039	195,561
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	<u>\$ 828,496</u>	<u>\$ 884,146</u>

TOWER SEMICONDUCTOR LTD. AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED CASH REPORT (UNAUDITED)
(dollars in thousands)

**Three months
ended
March 31,
2015**

Cash at beginning of the period	\$ 187,167
Cash from operations, excluding interest payments	43,986
Funds received from exercise of warrants and options	6,471
Investments in property, equipment and other fixed assets	(28,122)
Debt repayment- principal, mainly to early redeem Jazz notes	(46,683)
Debt repayment- interest	(3,696)
Nishiwaki's employees retirement related payments in connection with its cessation of operations	(24,907)
Cash at end of the period	\$ <u>134,216</u>

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

	Three months ended		
	March 31,	December 31,	March 31,
	2015	2014	2014
	GAAP	GAAP	GAAP
REVENUES	\$ 226,217	\$ 235,289	\$ 132,653
COST OF REVENUES	<u>193,225</u>	<u>197,197</u>	<u>128,403</u>
GROSS PROFIT	<u>32,992</u>	<u>38,092</u>	<u>4,250</u>
OPERATING COSTS AND EXPENSES			
Research and development	14,837	14,378	7,443
Marketing, general and administrative	16,161	15,525	10,816
Nishiwaki Fab restructuring costs and impairment	--	(20,228)	71,459
Merger related costs	--	--	1,229
	<u>30,998</u>	<u>9,675</u>	<u>90,947</u>
OPERATING PROFIT (LOSS)	1,994	28,417	(86,697)
INTEREST EXPENSE, NET	(3,633)	(7,817)	(8,113)
OTHER NON CASH FINANCING EXPENSE, NET (a)	(84,596)	(17,156)	(20,117)
GAIN FROM ACQUISITION, NET	--	--	151,155
OTHER INCOME (EXPENSE), NET	<u>(9)</u>	<u>15</u>	<u>139</u>
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX (b)	(86,244)	3,459	36,367
INCOME TAX BENEFIT (c)	10,894	740	2,454
PROFIT (LOSS) BEFORE NON CONTROLLING INTEREST (b)	<u>(75,350)</u>	<u>4,199</u>	<u>38,821</u>
NON CONTROLLING INTEREST	2,286	(3,575)	--
NET PROFIT (LOSS) (b)	<u>\$ (73,064)</u>	<u>\$ 624</u>	<u>\$ 38,821</u>

- (a) Other non cash financing expense, net for the three months ended March 31, 2015 comprised primarily of accelerated accretion and amortization resulting from the \$162 million accelerated conversions of debentures series F.
- (b) The differences between the above-referenced GAAP profit (loss) results for the first quarter of 2015 as compared with the comparable periods' results are mainly due to: (i) \$85 million other non cash financing expenses included in the three months ended March 31, 2015, primarily reflecting accelerated accretion resulted from the successful \$162 million accelerated conversion of debentures series F (ii) \$151 million gain from the acquisition of TPSCo included in the first quarter of 2014; and (iii) \$71 million and (\$20) million related to Nishiwaki Fab cessation of operations recorded in the three months ended March 31, 2014 and December 31, 2014, respectively.
- (c) Income tax benefit for the three months ended March 31, 2015 includes primarily an \$11 million income resulting from expiration of the statute of limitations during the first quarter of 2015 in connection with tax items for which accruals have been made in prior years.

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 March 31,		Three months ended March 31,		Three months ended March 31,	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	non-GAAP		Adjustments (see a, b, c, d, e below)		GAAP	
REVENUES	\$ 226,217	\$ 132,653	\$ --	\$ --	\$ 226,217	\$ 132,653
COST OF REVENUES	145,530	88,162	47,695 (a)	40,241 (a)	193,225	128,403
GROSS PROFIT	80,687	44,491	(47,695)	(40,241)	32,992	4,250
OPERATING COSTS AND EXPENSES						
Research and development	14,422	7,155	415 (b)	288 (b)	14,837	7,443
Marketing, general and administrative	14,929	9,866	1,232 (c)	950 (c)	16,161	10,816
Nishiwaki Fab restructuring costs and impairment	--	--	--	71,459	--	71,459
Merger related costs	--	--	--	1,229	--	1,229
	<u>29,351</u>	<u>17,021</u>	<u>1,647</u>	<u>73,926</u>	<u>30,998</u>	<u>90,947</u>
OPERATING PROFIT (LOSS)	51,336	27,470	(49,342)	(114,167)	1,994	(86,697)
INTEREST EXPENSE, NET	(3,633)	(8,113)	-- (d)	-- (d)	(3,633)	(8,113)
OTHER NON CASH FINANCING EXPENSE, NET (*)	--	--	(84,596)	(20,117)	(84,596)	(20,117)
GAIN FROM ACQUISITION, NET	--	--	--	151,155	--	151,155
OTHER INCOME (EXPENSE), NET	(9)	139	--	--	(9)	139
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX	47,694	19,496	(133,938)	16,871	(86,244) (f)	36,367
INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)	(464)	--	11,358 (e)	2,454 (e)	10,894	2,454
PROFIT (LOSS) BEFORE NON CONTROLLING INTEREST	47,230	19,496	(122,580)	19,325	(75,350) (f)	38,821
NON CONTROLLING INTEREST	2,286	--	--	--	2,286	--
NET PROFIT (LOSS)	\$ 49,516	\$ 19,496	\$ (122,580)	\$ 19,325	\$ (73,064) (f)	\$ 38,821
NON-GAAP GROSS MARGINS	<u>36%</u>	<u>34%</u>				
NON-GAAP OPERATING MARGINS	<u>23%</u>	<u>21%</u>				
NON-GAAP NET MARGINS	<u>22%</u>	<u>15%</u>				
BASIC EARNINGS PER ORDINARY SHARE	<u>\$ 0.78</u>	<u>\$ 0.40</u>				

(a) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$47,439 and \$39,944 and stock based compensation expenses in the amounts of \$256 and \$297 for the three months ended March 31, 2015 and March 31, 2014 respectively.

(b) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$96 and \$29 and stock based compensation expenses in the amounts of \$319 and \$259 for the three months ended March 31, 2015 and March 31, 2014 respectively.

(c) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$497 and \$200 and stock based compensation expenses in the amounts of \$735 and \$750 for the three months ended March 31, 2015 and March 31, 2014 respectively.

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

(e) Non-GAAP income tax expense include taxes paid during the period on a cash basis.

(f) The differences between the above-referenced GAAP profit (loss) results for the first quarter of 2015 as compared with the comparable periods' results are mainly due to: (i) \$85 million other non cash financing expenses included in the three months ended March 31, 2015, primarily reflecting accelerated accretion resulted from the successful \$162 million accelerated conversion of debentures series F (ii) \$151 million gain from the acquisition of TPSCo included in the first quarter of 2014; and (iii) \$71 million of costs related to Nishiwaki Fab cessation of operations recorded in the three months ended March 31, 2014.

(*) Other non cash financing expense, net for the three months ended March 31, 2015 comprised primarily of accelerated accretion and amortization resulting from the \$162 million accelerated conversions of debentures series F.

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,	December 31,	March 31,	December 31,	March 31,	December 31,
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	non-GAAP		Adjustments (see a, b, c, d, e below)		GAAP	
REVENUES	\$ 226,217	\$ 235,289	\$ --	\$ --	\$ 226,217	\$ 235,289
COST OF REVENUES	145,530	151,105	47,695 (a)	46,092 (a)	193,225	197,197
GROSS PROFIT	80,687	84,184	(47,695)	(46,092)	32,992	38,092
OPERATING COSTS AND EXPENSES						
Research and development	14,422	13,676	415 (b)	702 (b)	14,837	14,378
Marketing, general and administrative	14,929	14,623	1,232 (c)	902 (c)	16,161	15,525
Nishiwaki Fab restructuring costs and impairment	--	--	--	(20,228)	--	(20,228)
	29,351	28,299	1,647	(18,624)	30,998	9,675
OPERATING PROFIT	51,336	55,885	(49,342)	(27,468)	1,994	28,417
INTEREST EXPENSE, NET	(3,633)	(7,817)	-- (d)	-- (d)	(3,633)	(7,817)
OTHER NON CASH FINANCING EXPENSE, NET (*)	--	--	(84,596)	(17,156)	(84,596)	(17,156)
OTHER INCOME (EXPENSE), NET	(9)	15	--	--	(9)	15
PROFIT (LOSS) BEFORE INCOME TAX	47,694	48,083	(133,938)	(44,624)	(86,244) (f)	3,459
INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)	(464)	1,410	11,358 (e)	(670) (e)	10,894	740
PROFIT (LOSS) BEFORE NON CONTROLLING INTEREST	47,230	49,493	(122,580)	(45,294)	(75,350) (f)	4,199
NON CONTROLLING INTEREST	2,286	(3,575)	--	--	2,286	(3,575)
NET PROFIT (LOSS)	\$ 49,516	\$ 45,918	\$ (122,580)	\$ (45,294)	\$ (73,064) (f)	\$ 624
BASIC EARNINGS (LOSS) PER ORDINARY SHARE					\$ (1.15)	\$ 0.01
Weighted average number of ordinary shares outstanding - in thousands (**)					63,581	55,647

(a) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$47,439 and \$46,083 and stock based compensation expenses in the amounts of \$256 and \$9 for the three months ended March 31, 2015 and December 31, 2014 respectively.

(b) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$96 and \$398 and stock based compensation expenses in the amounts of \$319 and \$304 for the three months ended March 31, 2015 and December 31, 2014 respectively.

(c) Includes depreciation and amortization expenses in the amounts of \$497 and \$213 and stock based compensation expenses in the amounts of \$735 and \$689 for the three months ended March 31, 2015 and December 31, 2014 respectively.

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

(e) Non-GAAP income tax benefit (expense) include taxes paid during the period on a cash basis.

(f) The differences between the above-referenced GAAP profit (loss) results for the first quarter of 2015 as compared with the comparable periods' results are mainly due to: (i) \$85 million other non cash financing expenses included in the three months ended March 31, 2015, primarily reflecting accelerated accretion resulted from the successful \$162 million accelerated conversion of debentures series F; and (ii) (\$20) million related to Nishiwaki Fab cessation of operations recorded in the three months ended December 31, 2014.

(*) Other non cash financing expense, net for the three months ended March 31, 2015 comprised primarily of accelerated accretion and amortization resulting from the \$162 million accelerated conversions of debentures series F.

(**) Fully diluted earnings per share calculation and presentation are not required under GAAP for the first quarter of 2015, since the company did not record a net profit; hence, under GAAP, fully diluted earnings per share is not different than basic earnings per share for the first quarter of 2015; in order to calculate fully diluted share count, in case it was required under GAAP, shares underlying the following securities may have been added to the 77 million outstanding shares as of the date of this release- approximately 13 million possible shares underlying options and warrants, 3 million underlying debentures series F, 3 million underlying capital notes and 6 million underlying Jazz notes due December 2018 (unless repayable with cash).