

ルネサス エレクトロニクス 米インターシル社の買収について

世界をリードする組み込みソリューションプロバイダーへ

2016年9月13日

RENESAS intersil™

取引概要

1株当たり取得価格

- \$22.50/株（現金支払）
- インターシル社の2016年8月19日終値に対し、43.9%⁽¹⁾のプレミアム

取引価格

- 株式価値：約32億USドル（約3,200億円、1\$=100円換算）
- 企業価値：約30億USドル（約3,000億円、同上）

買収資金

- 全額を手元資金で充当

承認プロセス

- インターシル社株主による承認の取得
- 関係当事国において必要となる承認の取得

クロージング (予定)






- 2017年上期中（2017年6月末まで）を予定
- 合併契約に定める一般的な条件の充足により実施

投資資金の戦略的使途

注力市場でNO.1になるためのアプローチを明確化

オーガニック

インオーガニック

	車載	産業	ブロードベース 他
マイコン	 <p>業界リーダーとしての地位を維持し続けるための集中的開発投資</p>		<p>ルネサスの市場認知度を活かしたオーガニック+インオーガニックなアプローチ</p> 
SoCs		<p>ルネサスの高い市場実績と市場認知度に基づく戦略的な提携や連携</p>	
アナログ&ミックスドシグナル	<p>M&Aを含む戦略的な投資</p>		
パワーディスクリート	<p>競争力強化及び利益確保のための選択的投資</p>		

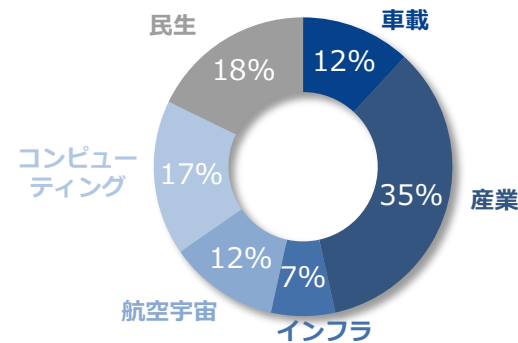
インターシル社の概要

健全な財務体質を持つ大手アナログ半導体メーカー

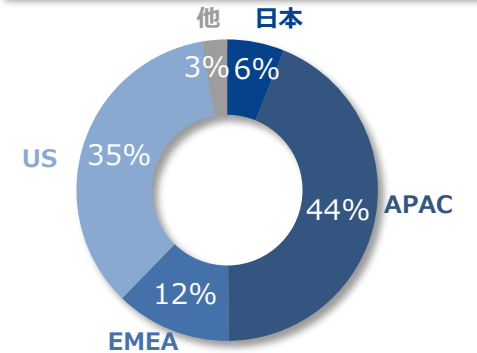
概要

- パワーマネジメントICおよび高精細なアナログICを設計開発
- 設立年: 1999年
- 上場年: 2000年 (Nasdaq: ISIL)
- 本社: 米国カリフォルニア州ミルピタス
- 従業員数: 993人 (2016年7月現在)
- FY15売上: \$521.6M
 - 産業&インフラ: \$341.9M (1)
 - コンピューティング&民生: \$179.7M

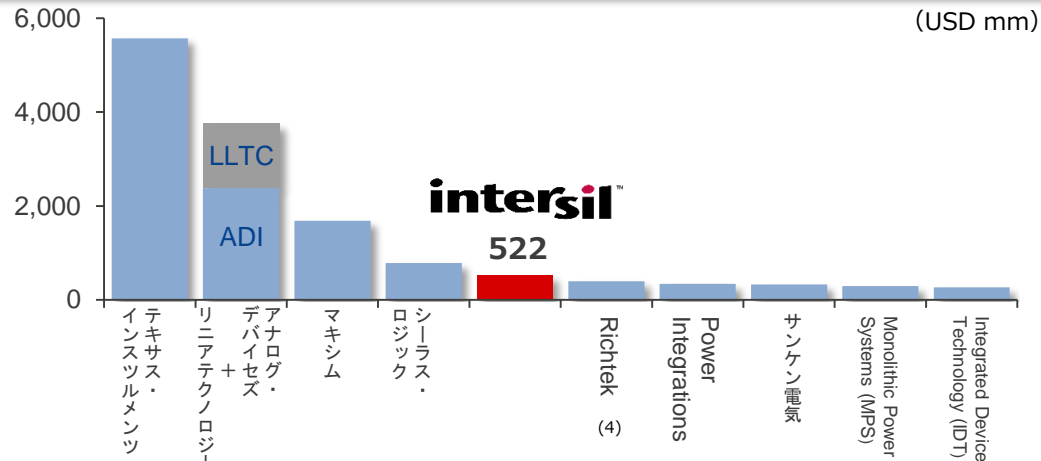
分野別売上構成



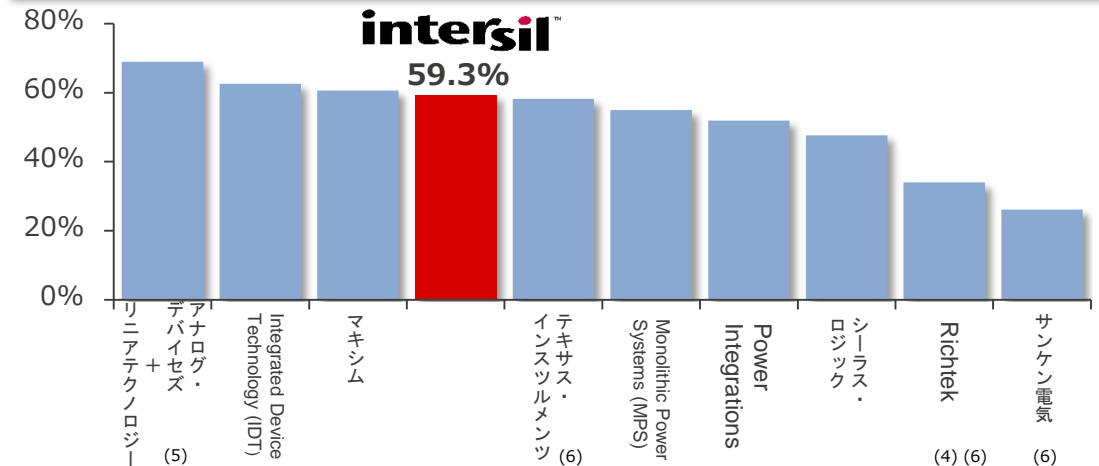
地域別売上構成 (2)



CY15 アナログ半導体売上 (3)



FY15 Non-GAAP 売上総利益率



インターシル社の概要

現経営陣が主導する構造改革により、事業の質的改善に成功

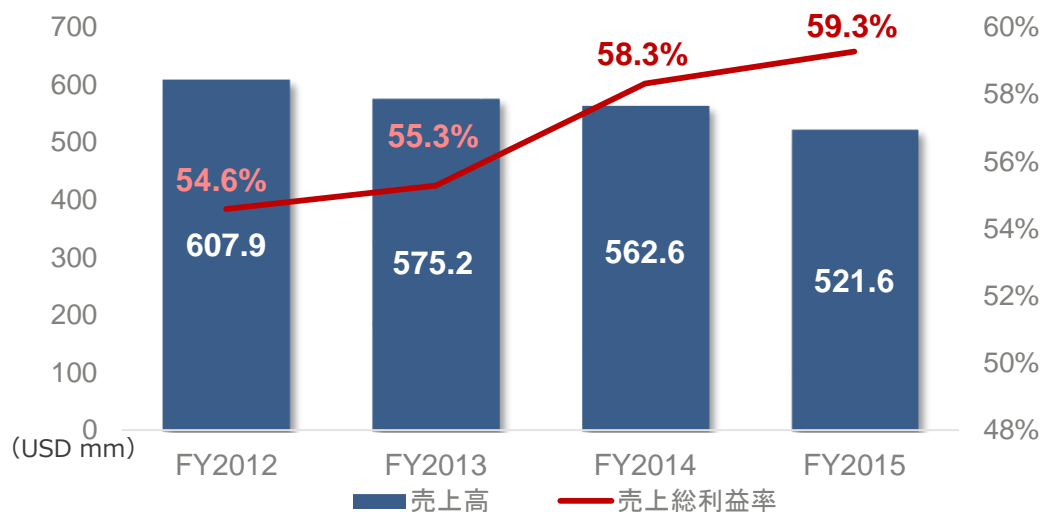
売上と売上総利益率の推移

事業の見直しと再構成

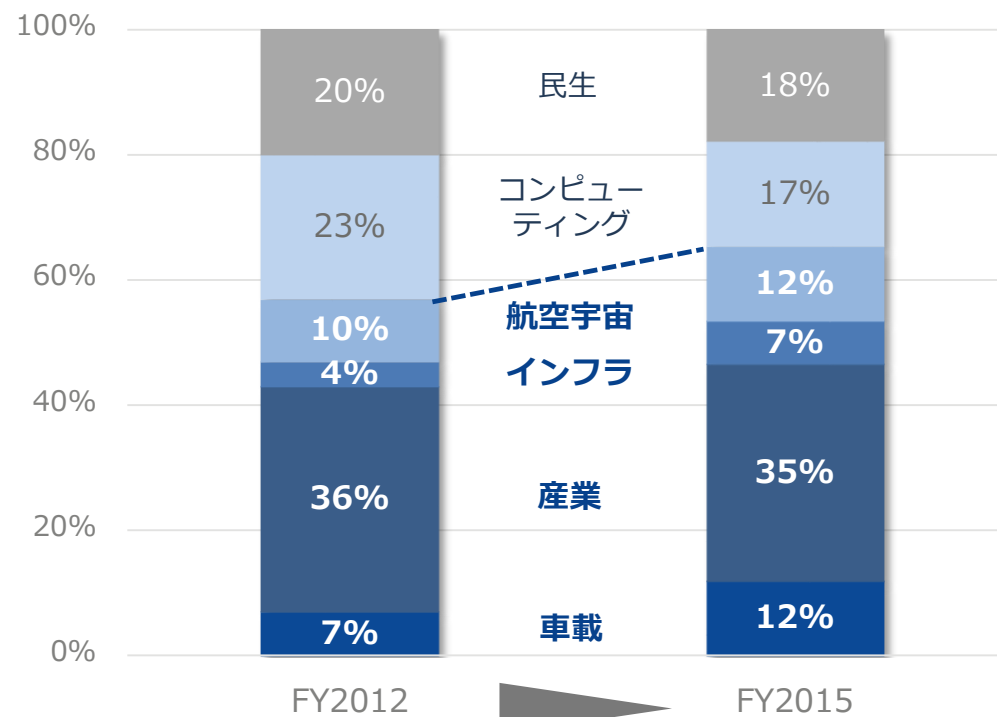
- 戦略分野に経営資源を集中し経営執行を改善
- 過大な人員数の削減と非効率の排除

事業の改善と安定化

- 売上水準に見合った営業費用の適正化と、売上総利益率の改善
- 新製品からの売上創出



分野別売上構成



この買収による戦略的・財務的メリット

製品ラインナップの拡充により、対象市場規模が拡大

革新的な組み込みソリューションプロバイダーとして、戦略注力分野に向けて相乗効果ある製品を提供

補完的な製品ポートフォリオとグローバルな販売網の活用により、売上シナジーを早期に発現

両社の強みを活かしたセールス&マーケティング、生産および資材調達体制の最適化

売上総利益率・営業利益率の早期向上と、Non-GAAP EPS⁽¹⁾およびFCF⁽²⁾の増加

	RENESAS	intersil™	RENESAS & intersil™
主要製品	マイコン、SoC、(アナログ)	アナログ	マイコン、SoC、アナログ
直近12ヶ月 ⁽³⁾ 売上高	\$6,660M ⁽⁴⁾	\$518M	\$7,178M
売上総利益率	43.7% ⁽⁵⁾	59.0% ⁽⁵⁾	44.8% ⁽⁵⁾
直近12ヶ月 ⁽³⁾ 営業利益	\$898M ⁽⁴⁾ (5)	\$106M ⁽⁵⁾	\$1,004M ⁽⁵⁾
営業利益率	13.5% ⁽⁵⁾	20.5% ⁽⁵⁾	14.0% ⁽⁵⁾
直近12ヶ月 ⁽³⁾ EBITDA	\$1,513M ⁽⁴⁾ (5)	\$120M ⁽⁵⁾	\$1,634M ⁽⁵⁾
EBITDA マージン	22.7% ⁽⁵⁾	23.2% ⁽⁵⁾	22.8% ⁽⁵⁾
直近12ヶ月 ⁽³⁾ FCF ⁽²⁾	\$854M ⁽⁴⁾	\$88M	\$942M

出典：会社開示資料、プレゼン資料

(1) EPS：一株当たり利益

(2) FCF：フリーキャッシュフロー

(3) 2016年6月までの直近12か月間 (15年7月～16年6月)

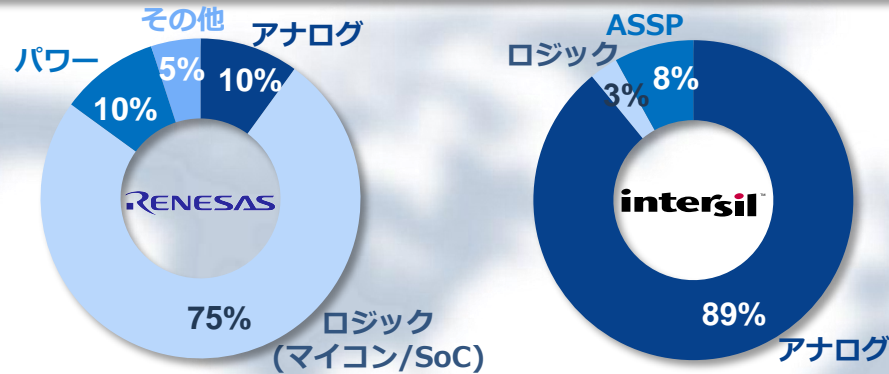
(4) USD/JPY=100にて算出

(5) Non-GAAPベース

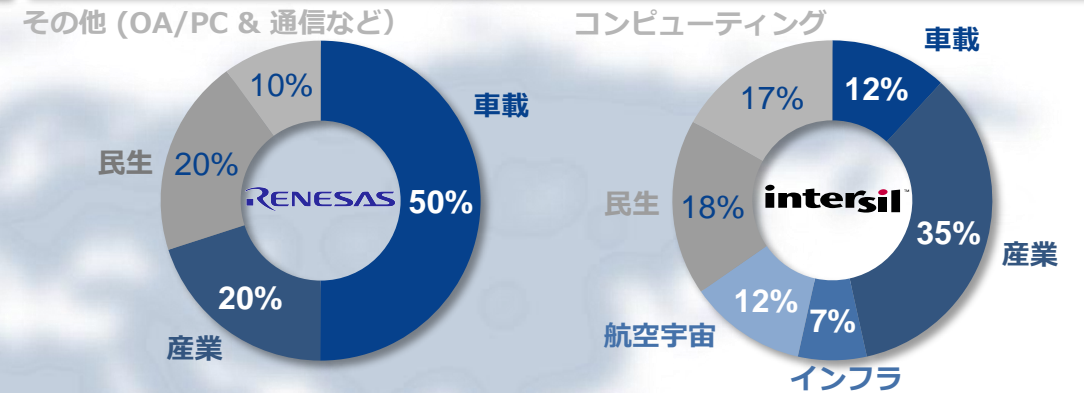
補完的な売上構成

グローバル規模で競争力を強化

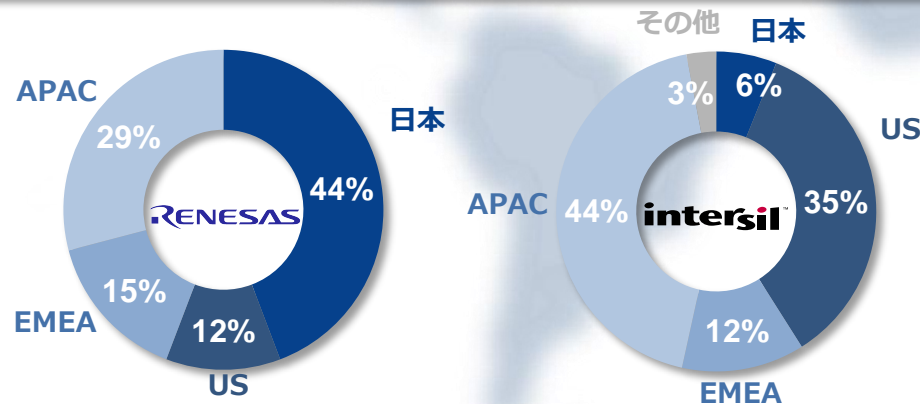
製品別 (1)(2)



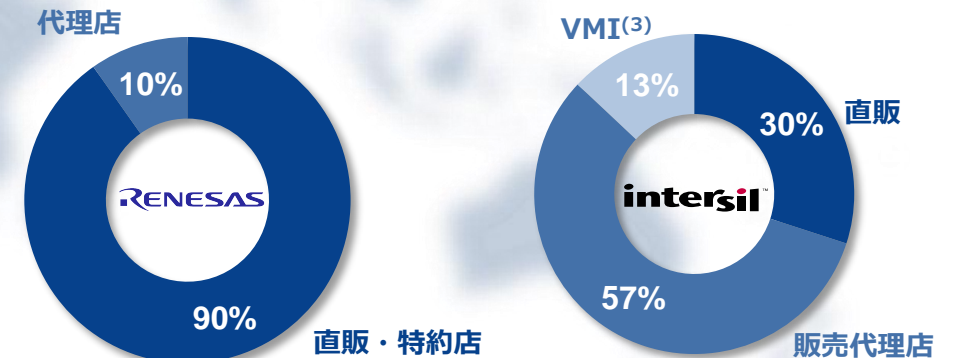
分野別 (1)



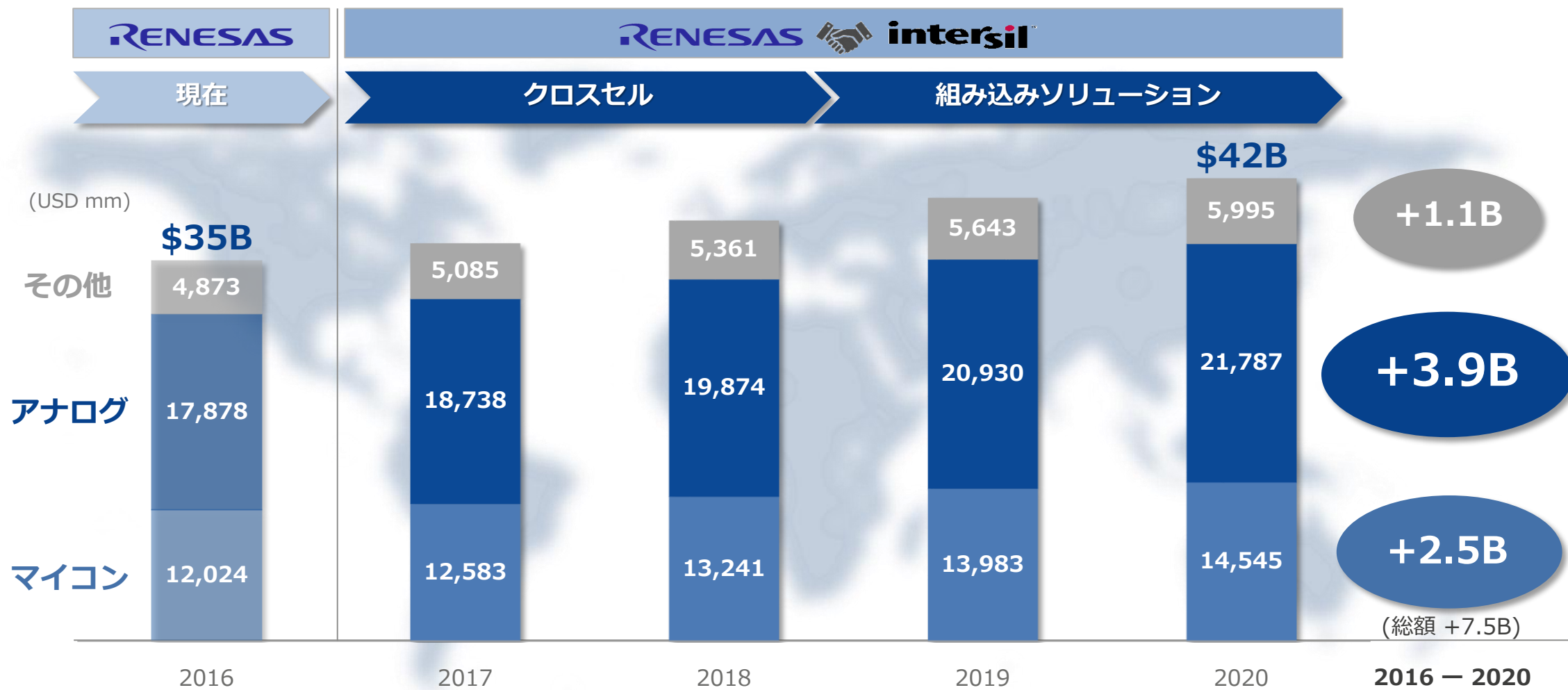
地域別 (1)



販売チャネル別 (1)

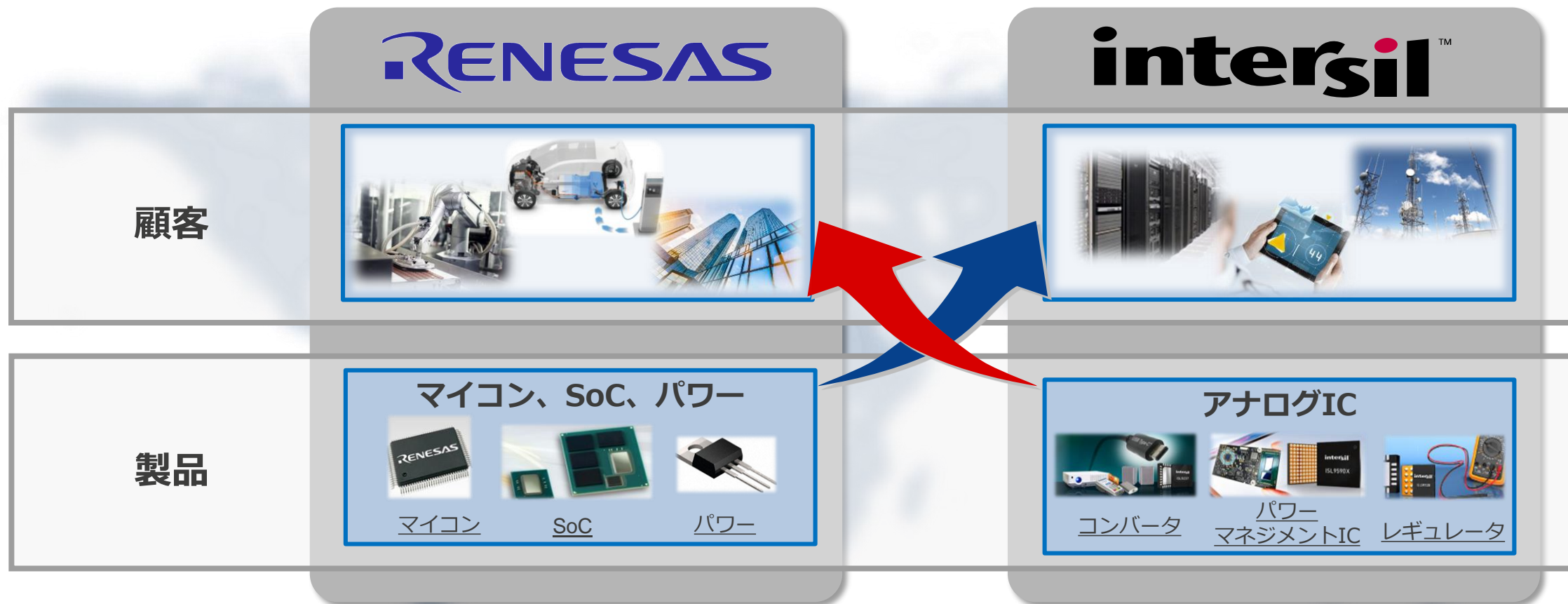


対象市場(SAM*)の拡大

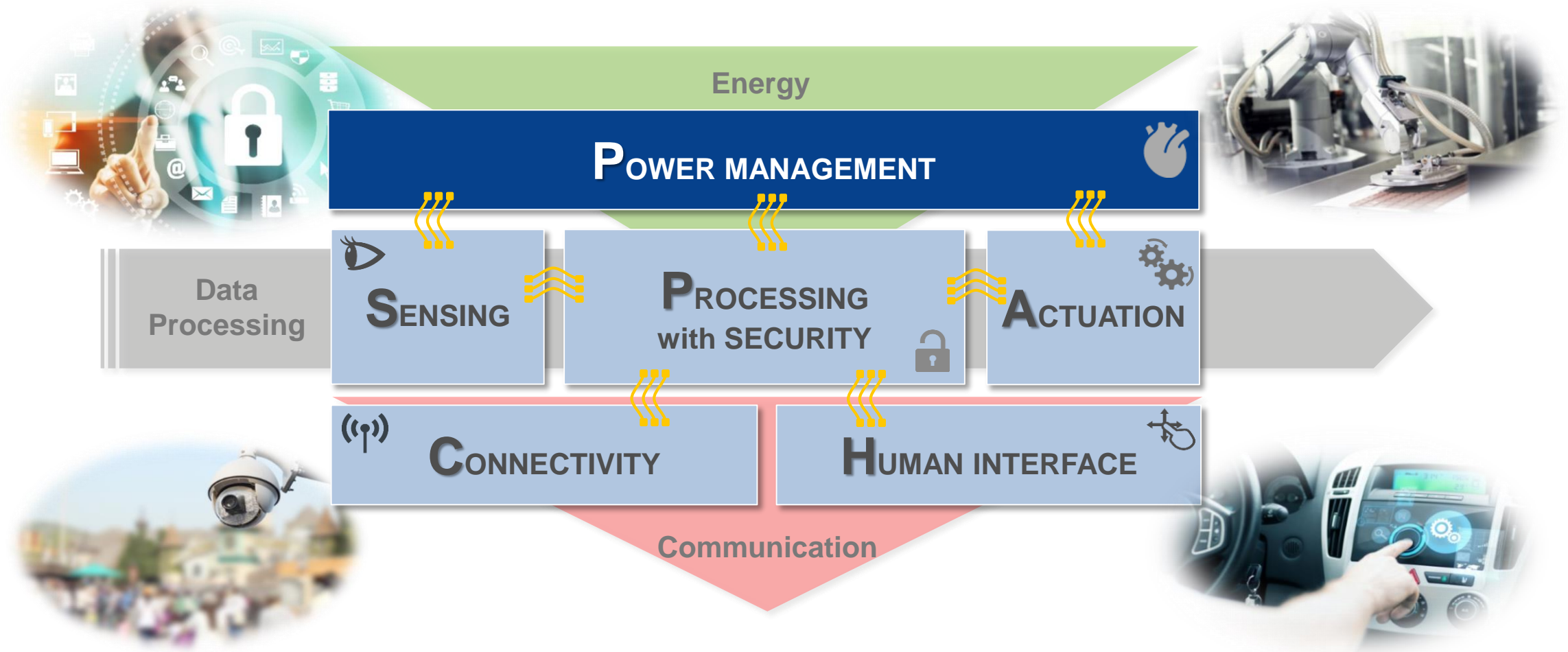


クロスセルによるシナジー

補完的な製品ポートフォリオと地域カバレッジにより、グローバルでのクロスセル機会が増大



幅広い市場に組み込みソリューションを提供



財務面シナジーの機会

クロスセル

- 顧客、製品、販売地域の重複の少なさ
- 世界中の既存顧客および販売パートナーとの関係強化と販売製品の拡充
- グローバルな販売体制強化と、幅広い顧客へのリーチ拡大

組み込みソリューション

- MCU/SoC + アナログの組み合わせによる提案力強化
 - ルネサス製 R-Car+インターシル製 PMIC
 - ルネサス製 RH850+インターシル製 BMIC 他
- 両社の卓越したR&D部隊がワンチームとなり、注力分野での先進的なソリューション提供力が拡大

シナジー見込み \$170M以上

COGS⁽¹⁾

- 補完的な生産モデルにより、最適なグローバル生産体制を構築
- 両社のベストプラクティスを採用することによる資材調達費の最適化
- 規模の経済効果による先進技術・設備への投資能力の拡大

SG&A⁽²⁾

- 事業基盤の拡大により、経費の効率化を実現
- 改善の進んだインターシル社の効率的な事業運営手法を活用
- 物流コスト、ライセンスフィー、上場費用などの一般管理費の削減

今回の買収がステークホルダーにもたらす価値

顧客

- 補完的な事業の組み合わせにより、顧客要求に最適な製品・技術開発を加速
- シナジー効果を発現できる広範な製品ラインナップにより、「ワンストップ」のシステムソリューションを顧客へ提供

戦略的ビジネス パートナー

- 広範かつ高品質な製品ラインナップへのアクセスが可能になることにより;
 - 共同開発パートナーに対し、高水準のソリューション、サービス、サポートの提供が可能
 - R-Car/R-INコンソーシアムパートナーなどの戦略パートナーに対し、高付加価値の新たなビジネス機会を提供

従業員

- 開発投資を戦略分野に継続的かつ集中的に投下することにより、市場をリードするイノベーションを推進
- グローバルでの事業基盤拡大と多文化的な職場環境により、事業拡大機会のみならず、プロフェッショナルとしての成長機会を提供

株主

- 売上総利益率（Non-GAAP）やFCFなどの主要財務指標を直ちに向上
- 短期・中長期の両面において、売上およびコスト面でシナジー効果を発現

A faded, light blue world map is centered in the background of the image. The map shows the outlines of continents and is slightly out of focus.

RENESAS intersil™

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This presentation contains certain statements that are “forward-looking statements” within the meaning of the securities laws. Renesas Electronics Group (hereinafter “Renesas”) and Intersil Corporation (hereinafter “Intersil”) have identified some of these forward-looking statements with words like “believe,” “may,” “could,” “would,” “might,” “possible,” “will,” “should,” “expect,” “intend,” “plan,” “anticipate,” or “continue,” the negative of these words, other terms of similar meaning or the use of future dates. Forward-looking statements in this presentation include statements regarding the anticipated benefits of the transaction; statements regarding the expected timing of the completion of the transaction; and any statements of assumptions underlying any of the foregoing. We caution you in advance that actual results, earnings or performance could differ materially from such forward-looking statements due to several factors. The important factors that could cause actual results to differ materially from such statements include, but are not limited to: the occurrence of any event, change or other circumstance that could give rise to the termination of the merger agreement; Intersil’s shareholders failing to approve the merger; a competing proposal being made; and the possibility that various closing conditions for the transaction may not be satisfied or waived, including that required governmental approvals of the merger may not be obtained or may not be obtained on the terms expected or on the anticipated schedule, and adverse regulatory conditions may be imposed in connection with any such governmental approvals. Among other factors, general economic conditions in our markets, which are primarily Japan, North America, Asia and Europe; demand for, and competitive pricing pressure on, our products and services in the marketplace; our ability to continue to win acceptance of its products and services in these highly competitive markets; movements in currency exchange rates, particularly the rate between the yen and the U.S. dollar; a worsening of the world economy; a worsening of financial conditions in the world markets, and a deterioration in the domestic and overseas stock markets, could cause actual results to differ from the projected results forecast. These forward-looking statements are made only as of the date of this communication and Renesas undertakes no obligation to update or revise these forward-looking statements. Renesas does not adopt and is not responsible for any forward-looking statements and projections made by others in this presentation.

Additional Information and Where to Find It

This communication may be deemed to be solicitation material in respect of the proposed acquisition of Intersil by Renesas. In connection with the acquisition, Intersil intends to file relevant materials with the SEC, including a proxy statement on Schedule 14A. SECURITY HOLDERS OF INTERSIL ARE URGED TO READ ALL RELEVANT DOCUMENTS FILED WITH THE SEC, INCLUDING INTERSIL’S PROXY STATEMENT, BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION ABOUT THE PROPOSED TRANSACTION. Investors and security holders will be able to obtain the documents free of charge at the SEC’s web site, www.sec.gov, and may obtain documents filed by Intersil free of charge from Intersil’s website at <http://www.intersil.com>. In addition, the proxy statement and other documents filed by Intersil with the SEC (when available) may be obtained from Intersil free of charge by directing a request to Intersil Corporation, investor@intersil.com.

Participants in the Solicitation

Intersil and its directors and executive officers may be deemed to be participants in the solicitation of proxies from Intersil investors and security holders in connection with the contemplated transactions. Information about Intersil’s directors and executive officers is set forth in its proxy statement for its 2016 Annual Meeting of Stockholders. The document may be obtained for free at the SEC’s website at www.sec.gov. Additional information regarding the interests of participants in the solicitation of proxies in connection with the contemplated transactions will be included in the proxy statement that Intersil intends to file with the SEC.