

Infineon legt Angebot für International Rectifier vor

Telefon-Pressekonferenz
20. August 2014

Dominik Asam, Finanzvorstand



Die wichtigsten Fakten zur Transaktion

- | | |
|---|-------------------------------------|
| ■ Kaufpreis: | USD 40 pro IRF-Aktie in bar |
| ■ Vollst. verwäss. Aktiengegenwert: | ca. USD 3,0 Mrd. (€ 2,3 Mrd.) |
| ■ Nettobarwert zum 30. Juni 2014: | ca. USD 0,6 Mrd. (€ 0,45 Mrd.) |
| ■ Vollständig verwässerter Unternehmenswert: | <hr/> ca. USD 2,4 Mrd. (€ 1,8 Mrd.) |
| ■ Datum der Unterzeichnung: | 20. August 2014 |
| ■ Erwartetes Vollzugszeitpunkt: | Ende 2014 / Anfang 2015 |
| ■ Prämie zum Schlusskurs am 19. August 2014: | 50,6% (über USD 26,57) |
| ■ Prämie zum durchschn. Aktienkurs in den vergangenen drei Monaten: | 47,7% |

Integration schafft strategische Vorteile

Breiteres Portfolio

- Abrundung des Produktportfolios
- Breiteres und tieferes Verständnis für Anwendungen (Strategie „Vom Produkt zum System“)

Skaleneffekte

- Breiterer Marktzugang
- Operative Synergien
- Optimierung der F&E-Aktivitäten

Größere Technologie-Expertise

- GaN-Produkt- und IP-Portfolio
- HiRel-Kompetenz

Stärkere Präsenz in Regionen

- Bessere regionale Präsenz in den USA und Asien-Pazifik
- Verstärkte Präsenz im Vertriebskanal

Stärken beider Unternehmen ergänzen sich hervorragend

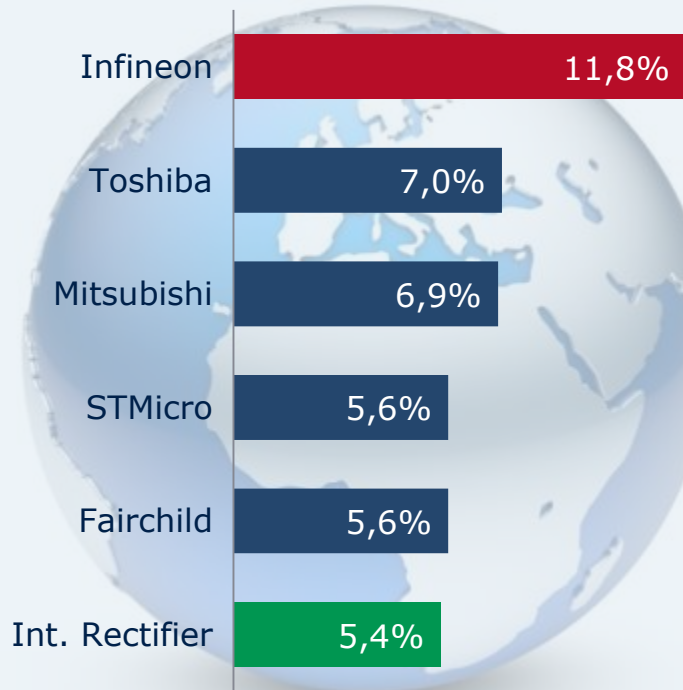


	Stärken von Infineon	Stärken von International Rectifier
Portfolio	Leistungshalbleiter für Hochvolt-Anwendungen Digitale Leistungssteuerung in Servern	Leistungshalbleiter für Niedervolt-Anwendungen Digitale Leistungssteuerung in Telekommunikations- und Datenübertragungsanlagen
Neue Materialien	Siliziumkarbid	Galliumnitrid
Heimatregion	Europa	USA
Vertriebskanäle	Key Accounts	Distributoren

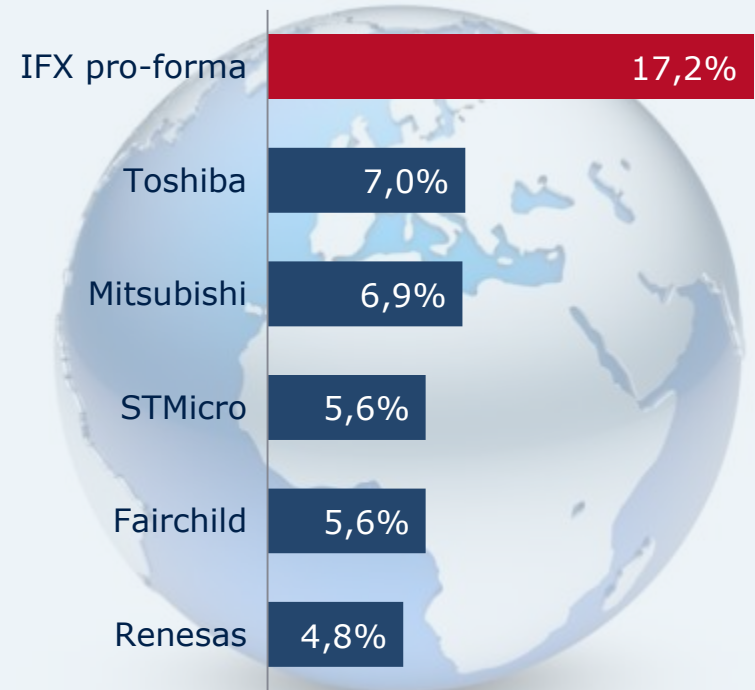
Führende Position im fragmentierten Markt für Leistungshalbleiter wird ausgebaut

Gesamtmarkt für Leistungshalbleiter in 2012 Gesamtgröße des Marktes: USD 14.991 Mio.

Vor der Transaktion



Pro-forma nach der Transaktion



Quelle: IHS, "Power Semiconductor Discretets and Modules – World – 2013", Dezember 2013.

Ramp der führenden 300mm-Dünnpwafer-Fertigung wird beschleunigt

Vorteile für die 300mm-Fertigung

- Bestimmte Produkte der Niedervolt-MOSFETs und -IGBTs von International Rectifier können in das 300-mm-Cluster von Infineon transferiert werden

Standort Dresden



Standort Villach

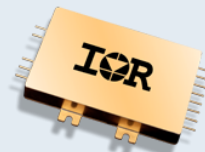
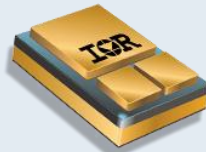


- Größere Umsatzbasis wird künftige Auslastung der 300mm-Fertigung erhöhen
- Größeres Volumen auf 300mm wird die Anlaufphase beschleunigen, Profitabilitätsziele werden früher erreicht



Die wichtigsten Fakten zu HiRel (High Reliability)

- Erweiterung des kleinen, jedoch stabilen und profitablen HiRel-Geschäfts von Infineon; Fokus auf kommerzieller Luftfahrt, Raumfahrt, Satelliten und Hochtemperaturanwendungen



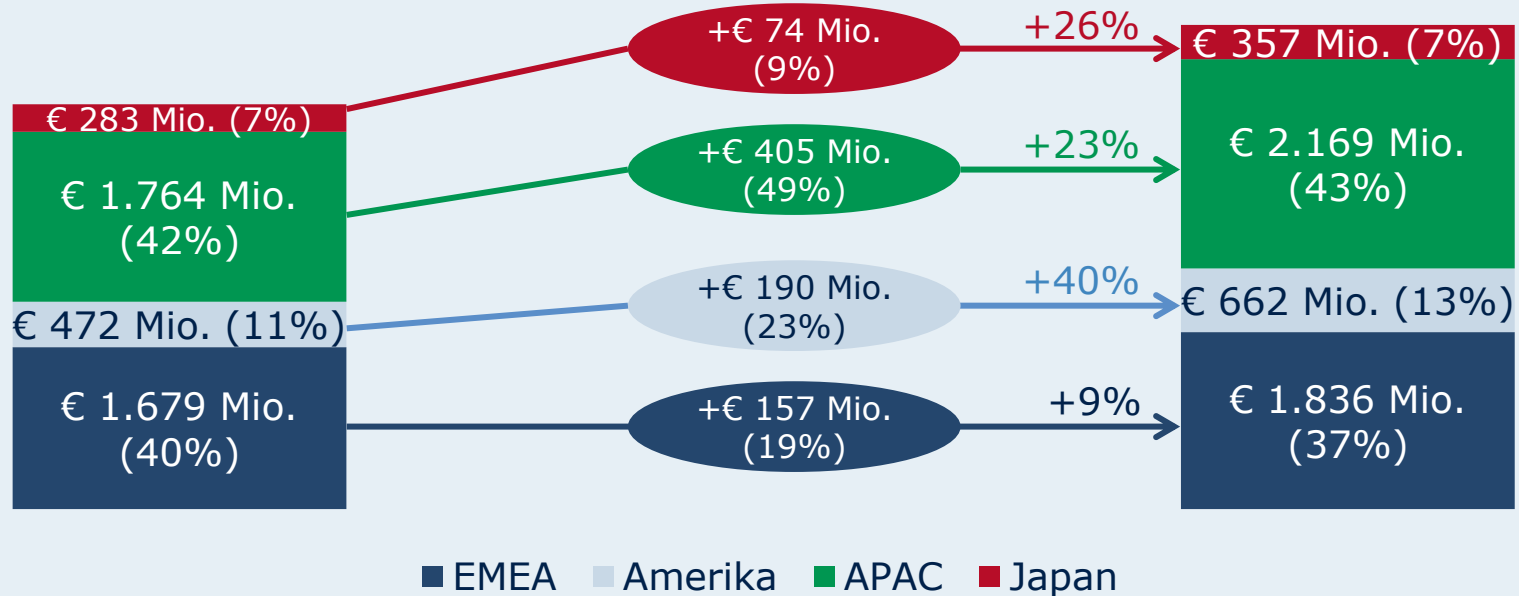
- Signifikante Cross-Selling-Möglichkeiten für Infineon-Produkte wie CoolMOS™ und verschiedene Hochfrequenzbausteine

Regionale Präsenz wird gestärkt

Infineon (€ 4.198 Mio.*)

Int. Rect. (€ 826 Mio.)**

IFX pro-forma (€ 5.024 Mio.)



Vorteil

- Deutliche Steigerung der F&E- und Vertriebsressourcen in den USA erhöht die Nähe zu wichtigen Kunden und Innovationsführern
- Stärkung der kritischen Masse in Asien-Pazifik, einschl. China und Japan

Quelle: Jahresberichte von Infineon und International Rectifier

*Umsatz von Infineon in den vergangenen 12 Monaten (Juli 2013 bis Juni 2014)

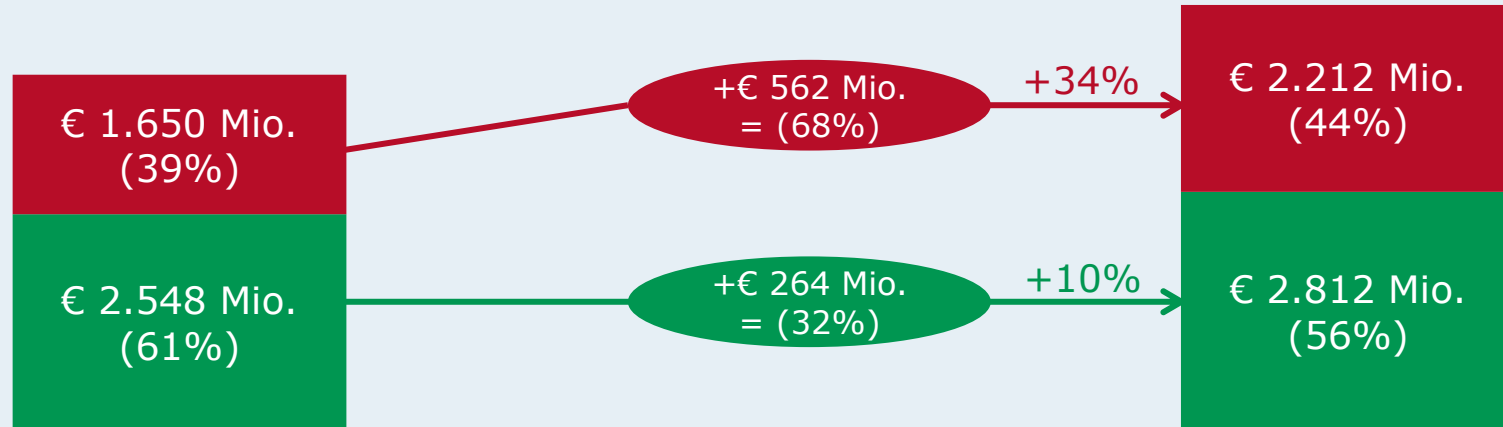
**Umsatz IR GJ 2014 von USD 1.107 Mio. (ohne Lizenzgebühren) bei einem angenommenen Wechselkurs von USD 1,34/€ 1,00

Kundenbasis wird verbreitert

Infineon (€ 4.198 Mio.*)

Int. Rect. (€ 826 Mio.)**

IFX pro-forma (€ 5.024 Mio.)



■ Direktkunden

■ Distributoren (einschl. Auftragsfertigung)

Vorteile

- Steigerung des Vertriebsgeschäfts von Infineon um 34%
- Deutlich breiteres Produktportfolio bietet Vertriebspartnern und Endkunden ein komplettes Leistungsangebot im Sinne eines One-Stop-Shops

Quelle: Jahresberichte von Infineon und International Rectifier

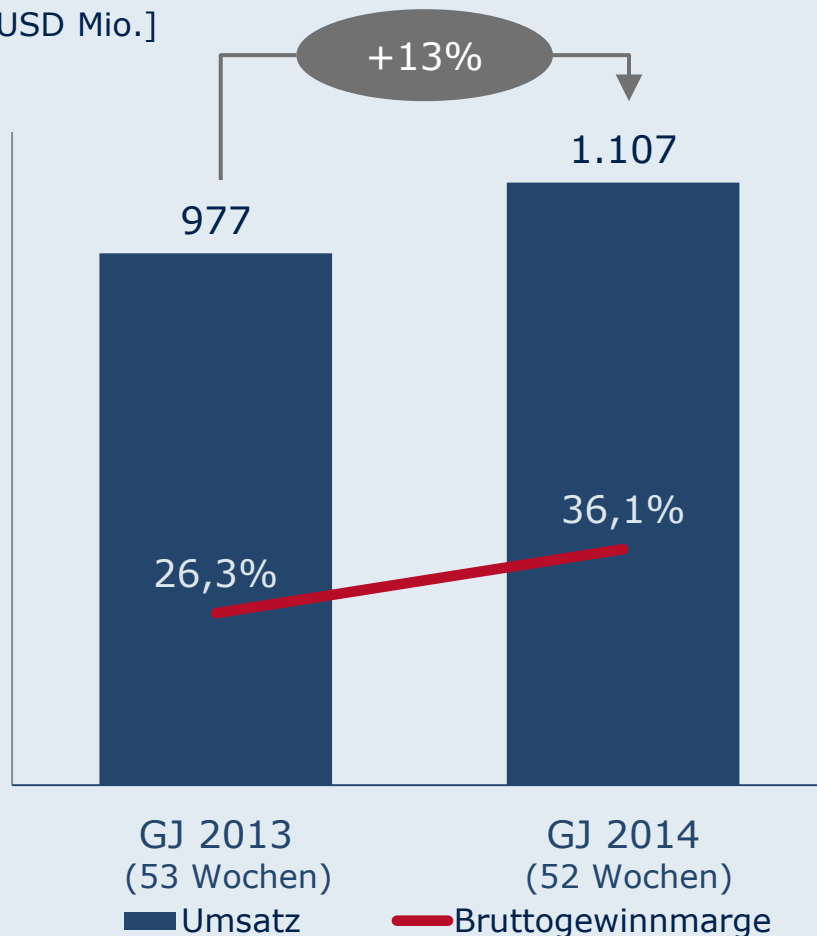
*Umsatz von Infineon in den vergangenen 12 Monaten (Juli 2013 bis Juni 2014)

**Umsatz IR GJ 2014 von USD 1.107 Mio. (ohne Lizenzgebühren) bei einem angenommenen Wechselkurs von USD 1,34/€ 1,00

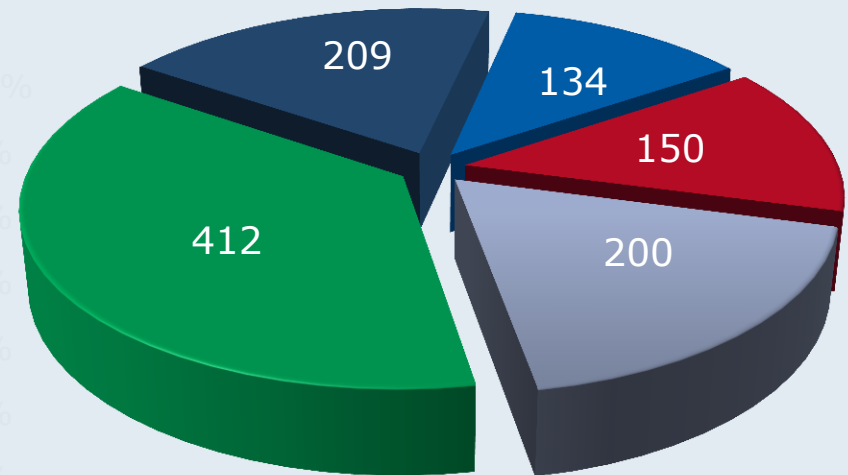
International Rectifier: 13% Wachstum im Geschäftsjahr 2014 mit starker Margensteigerung

IRF - Umsatz und Bruttogewinnmarge

[USD Mio.]



Umsatz von IRF GJ 2014 nach Geschäftsbereichen (USD 1.107 Mio.)

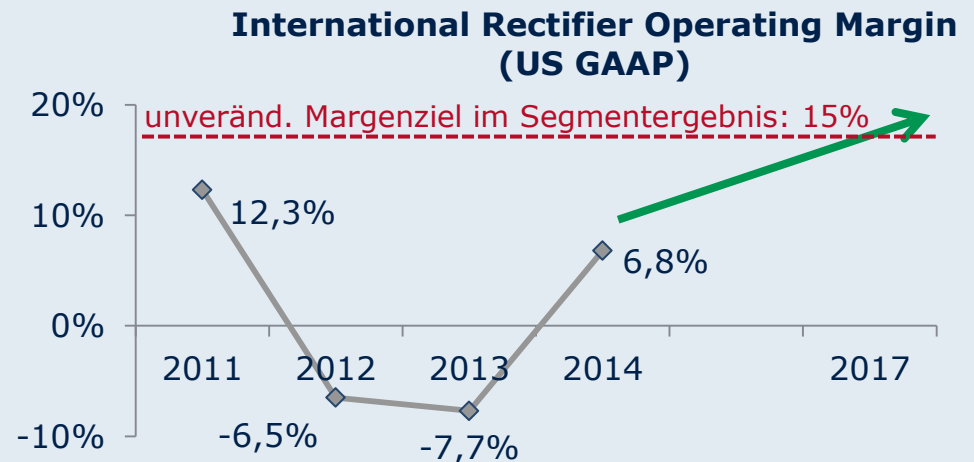


- Power-Management-Devices
- Energiesparprodukte
- Enterprise Power
- Produkte für Automobile
- HiRel

Die Transaktion folgt der Strategie für nachhaltiges profitables Wachstum

Positiver Effekt auf Margenziel spätestens im Geschäftsjahr 2017

- Kontinuierliche Margensteigerung bei International Rectifier



- Realisierung deutlicher Synergien aus höheren Einkaufsvolumina, optimierten Fertigungsstandorten und OPEX-Funktionen
- Margenbeitrag von International Rectifier soll spätestens im zweiten Jahr nach Closing mindestens dem Margenziel von Infineon in Höhe von 15% Segmentergebnis entsprechen (GJ17)

⇒ **Margenziel von 15% Segmentergebnis über den Zyklus gilt weiterhin**

Die Konzernbilanz bleibt auch nach der Transaktion solide

Finanzierung und Pro-forma-Kapitalstruktur

- Finanzierung mit € 1,5 Mrd. neuer Schulden, € 800 Mio. Barmittel



- Solide Bilanz - pro-forma für Transaktion



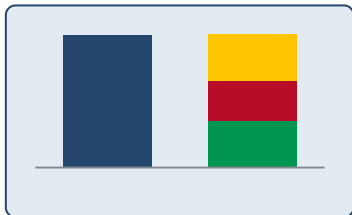
Zusammenfassung



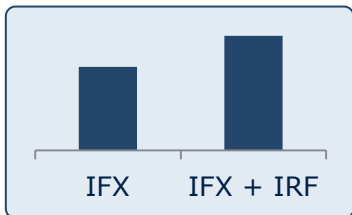
- Infineon macht ein Angebot für die Akquisition von International Rectifier für 40 Dollar je Aktie, also ca. 3 Mrd. Dollar in bar.



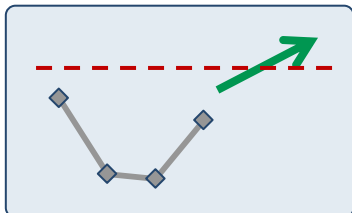
- Wir ergänzen mit der geplanten Transaktion unser Produktportfolio und unsere Technologie-Expertise – das hilft uns auf dem Weg vom Produktdenken zum Systemverständnis.



- Wir erhöhen unsere Präsenz in wichtigen Wachstumsmärkten und verbreitern mit dem Zugang zu Distributoren unsere Kundenbasis.



- Wir verbessern mit der geplanten Akquisition unsere Kostenstruktur und können absolut einen größeren Betrag in Forschung und Entwicklung investieren.



- Die geplante Akquisition wird Infineon stärken beim Erreichen der strategischen Ziele: Wir streben weiterhin nachhaltiges, profitables Wachstum an mit einer Segmentergebnismarge von 15 Prozent über den Zyklus.



ENERGY EFFICIENCY MOBILITY SECURITY

Innovative semiconductor solutions for energy efficiency, mobility and security.

