

奇景光電公佈自結 2014 年第一季合併財務報表 及第二季展望

2014 年第一季營收、毛利率及每 ADS 盈餘 均符合法說預估 第二季營收持平 毛利率持平或微幅減少

- 2014 年第一季，營收淨額為 1 億 9,460 萬美元，較前一季下降 0.3%，符合法說預估
- 2014 年第一季，中小尺寸驅動 IC 營收，較去年同期成長 21.5%，占營收比例達 56.9%，連續五季突破五成
- 2014 年第一季，非驅動 IC 產品營收淨額，較去年同期大幅增加 44.5%，占營收比例 18.1%
- 2014 年第一季毛利率為 24.7%，符合法說預估，較去年同期 24.6% 增加 0.1 個百分點，較前一季 25.1% 減少 0.4 個百分點
- 2014 年第一季稅後淨利為 1,570 萬美元，較去年同期 1,400 萬美元增加 12 個百分點；每 ADS 盈餘為 9.1 美分(約新台幣 2.74 元)，較去年同期 8.2 美分(約新台幣 2.41 元)增加 11.5 個百分點
- 預估 2014 年第二季，營收較第一季持平，毛利率持平或微幅減少，每 ADS 盈餘為 13.0 至 15.0 美分(約新台幣 3.92 至 4.52 元)之間

[台南，2014 年 5 月 8 日] 奇景光電(納斯達克代號: HIMX) 今日公佈自結 2014 年第一季合併財務報表，及 2014 年第二季的展望。奇景光電 2014 年第一季營收淨額、每 ADS 盈餘及毛利率均符合法說預估。

奇景光電 2014 年第一季營收淨額為 1 億 9,460 萬美元(約新台幣 58 億 6,800 萬元*)，較去年同期 1 億 7,570 萬美元(約新台幣 51 億 5,500 萬元**)成長 10.8%，較 2013 年第四季 1 億 9,520 萬美元(約新台幣 57 億 4,800 萬元**)減少 0.3%。第一季毛利率為 24.7%，較去年同期 24.6% 上升 0.1 個百分點，較 2013 年第四季 25.1% 減少 0.4 個百分點。

2014 年第一季稅後淨利為 1,570 萬美元(約新台幣 4 億 7,400 萬元*)，去年同期為 1,400 萬美元(約新台幣 4 億 1,200 萬元**)，2013 年第四季為 1,580 萬美元(約新台幣 4 億 6,600 萬元**)。2014 年第一季每 ADS 盈餘為 9.1 美分(約新台幣 2.74 元*)，去年同期為 8.2 美分(約新台幣 2.41 元**)，2013 年第四季為 9.2 美分(約新台幣 2.71 元**)。

奇景表示，第一季因為中國農曆新年，工作天數較正常每季少 10 天，為傳統淡季，但奇景 2014 年第一季營收，還維持與 2013 年第四季持平，表現優於市場，主要是奇景致力持續改善產品組合及客戶多元化的結果。2014 年第一季毛利率較前一季下降，主因是上次法說會所提及，中國智慧型手機市場激烈價格競爭所導致。

大尺寸驅動 IC 產品，2014 年第一季營收淨額為 4,860 萬美元(約新台幣 14 億 6,500 萬元*)，較去年同期減少 19.2%，較 2013 年第四季增加 3.9%，占 2014 年第一季營收比例為 25.0%，去年同期此比例為 34.2%，2013 年第四季為 24.0%。一如預期，大尺寸較上一季營收小幅成長，主要是新客戶與現有客戶出貨量增加，以及 4K 電視日益普及的結果。

在大尺寸驅動 IC 產品中，電視是主要成長項目，電視驅動 IC 的成長緩和了筆記型電腦及監視器疲軟所帶來的衝擊。奇景大尺寸成長動能主要來自新開發客戶、中國電視市場需求增加，以及 4K 電視日益普及。儘管大尺寸已是一個成熟且具競爭性的市場，奇景藉由不斷創新、開發新技術，持續得到新成長機會，強化了奇景的大尺寸驅動 IC 產品業務。奇景對未來大尺寸驅動 IC 產品營收持續成長深具信心。

中小尺寸驅動 IC 產品，2014 年第一季營收淨額為 1 億 1,080 萬美元(約新台幣 33 億 4,000 萬元*)，較去年同期大幅成長 21.5%，較 2013 年第四季微幅下降 1.9%，占營收比例 56.9%，去年同期此比例為 51.9%，上一季為 57.9%，連續五季突破總營收五成。中小尺寸較上一季營收微幅下降，主因是中國傳統淡季工作天數減少，及上季法說提及，中國智慧型手機市場的價格激烈競爭。

奇景的中小尺寸驅動 IC 產品，主要是智慧型手機、平板電腦及車用顯示器。智慧型手機一直以來都是中小尺寸營收主要來源，但是，由於奇景的韓國終端客戶大幅調整庫存，抵銷掉奇景在中國智慧型手機市場營收的強勁成長，並將導致奇景第二季智慧型手機驅動 IC 營收微幅下降。奇景預見在 2014 年下半年，隨著 4G LTE 在中國普及擴散，以及解析度升級至 HD 成為主流，將加速智慧型手機應用產品銷售量成長。由於奇景在中國採取分散客戶多元化策略，目前沒有任何終端客戶占奇景智慧型手機驅動 IC 營收 10%以上。如之前法說會提及，中小尺寸驅動 IC 產品應用中，奇景的平板電腦與車用顯示器一直穩定成長。奇景已經是平板電腦顯示器驅動 IC 的市場領先者，近期更獲得一線知名品牌新客戶的平板電腦訂單。

總結起來，第二季中小尺寸驅動 IC 產品營收，為持平或微幅下降。其中，預期智慧型手機營收會下降，平板電腦持平，車用顯示器則將成長。儘管第二季中小尺寸產品出現短暫回落，奇景對第三季中小尺寸驅動 IC 產品營收仍樂觀看待，並相信將會恢復強勁成長。

2014 年第一季非驅動 IC 產品中，以時序控制 IC (TCON, Timing Controller)、觸控 IC、CMOS 影像感測器、電源管理 IC、白光 LED 驅動 IC、客製化 IC 及 LCOS 微投影解決方案等產品表現最好。營收淨額為 3,520 萬美元(約新台幣 10 億 6,100 萬元*)，較去年同期大幅成長 44.5%，較前一季微幅下降 0.8%，占營收比例 18.1%，去年同期此比例為 13.9%，前一季為 18.1%。

奇景擁有技術領先的非驅動 IC 產品，是公司未來最佳成長動能，也是奇景與其他競爭者的最大差異之一。奇景擁有影像處理及人機介面相關的專門技術，不但能提供驅動 IC 產品，還能提供全方位解決方案。

在 2014 年第一季，奇景的 CMOS 影像感測器營收顯著成長，較 2013 年第四季成長約 30%，並預期將繼續快速成長。奇景的 CMOS 影像感測器二百萬及五百萬畫素產品，持續出貨給國際品牌及中國白牌客戶，營收大幅增加，然而，如上季法說會提及，由於目前大量出貨主要是舊世代產品，成本偏高，成為奇景第二季整體毛利率無法提升、可能持平甚或微幅下降的關鍵原因。奇景已推出新世代產品，讓客戶進行導入並取代成本較高的舊世代產品。然而，在新舊產品的交替期間，舊世代產品仍必需持續銷售，以供應客戶所需。奇景有信心，在新產品出貨後，將可改善產品組合，進而提升 CMOS 影像感測器產品線的毛利率。奇景預計新產品在第三季就可開始出貨。

奇景期待高階的八百萬畫素 CMOS 影像感測器新產品於下半年開始出貨，並將對奇景整體營收及毛利率帶來正面貢獻。此外，經過多年耕耘，奇景的領域 CMOS 影像感測器產品線，已經具備高度競爭力。CMOS 影像感測器在汽車及安防監控應用上，是一個規模龐大、獲利高並成長快速的市場。該市場技術門檻高，需要具備特殊專業技術。整體而言，奇景預期，CMOS 影像感測器產品線在 2014 年營收將成長一倍以上。

奇景的觸控 IC，預期 2014 年第二季將高速成長，營收達第一季的三倍，主要是出貨給亞洲一線品牌及中國白牌客戶。奇景在傳統觸控面板市場市占率快速成長，同時持續與 TFT-LCD 廠商共同研發新一代內嵌式觸控面板 in-cell 及 on-cell 新技術，將有助奇景未來在觸控 IC 領域的競爭取得優勢地位。奇景預期，在 2014 年觸控 IC 產品將有強勁成長。

奇景同樣看好客製化 IC 業務，在 2014 年第二季贏得數家一線國際品牌大廠技術尖端的新開發案。證明奇景在客製化設計的高度研發技術與競爭力。奇景預期客製化 IC 未來能持續收取更多開發收入，在第二季營收將會有兩位數字成長。

LCOS 微投影業務，仍是個令人興奮且充滿活力的新領域。奇景在 LCOS 微投影技術保持領先地位已有相當時間。雖然奇景不能具體說明客戶進展，但奇景持續與多家客戶同時進行新產品開發，並收取開發收入。除了與現有客戶繼續緊密合作外，新客戶也持續加入，積極合作各式頭戴式顯示器開發案，並提供客製化新設計。奇景重申，LCOS 微投影解決方案，將是公司長期最重要的成長動能之一。

奇景光電預估，2014 年第二季營收較第一季持平，毛利率持平或微幅減少，每 ADS 盈餘為 13.0 至 15.0 美分(約新台幣 3.92*至 4.52*元)之間。

奇景在第二季將有來自出售策略性投資股票的業外收益，總處分利益約 1,224 萬美元(約新台幣 3 億 6,900 萬元*)。該策略型投資的原始投資額為 400 萬美元(約新台幣 1 億 2,100 萬元*)，投資時間為 2013 年 12 月。奇景預計在第二季認列投資收益 1,053 萬美元(約新台幣 3 億 1,700 萬元*)，其餘 171 萬美元(約新台幣 5,200 萬元*)將在 2015 年第二季認列。第二季認列的投資收益，將貢獻奇景每股盈餘約 5 美分(約新台幣 1.51 元*)，並已計入 2014 年第二季法說預估每 ADS 盈餘。

截至 2014 年 3 月 31 日止，奇景期末流通在外股數為約當 1 億 7,050 萬單位 ADS。與 2013 年第四季底維持不變。計算稀釋每股盈餘的股數基礎為約當 1 億 7,220 萬單位 ADS。

本季依美國會計準則，(不含股票酬勞費用及購併相關費用)毛利率、營業利益率及淨利率之調節表，以及每ADS盈餘之調節表請參考本新聞稿後之附件。

線上法說會細節

網路 www.himax.com.tw 及電話收聽重播，將自線上法說會結束後兩小時開始，至台灣時間 2014 年 5 月 16 日星期五下午 1 點(美國東部日光節約時間 5 月 15 日午夜 12 點) 結束，重播電話專線為 +1-877-870-5176 (美國本土) 或 +1-858-384-5517 (美國以外)。重播確認 ID 號碼為 13580554。至台灣時間 2015 年 5 月 8 日為止，線上法說會的網路線上收聽連結，可透過 ViaVid 網路廣播連結 <http://public.viaavid.com/index.php?id=108764>，或是 <http://www.viaavid.net> 收聽。

關於奇景光電：

奇景光電股份有限公司(納斯達克代號：HIMX)為一個專注於影像顯示處理技術之 IC 設計公司。本公司係全球顯示器驅動 IC 與時序控制 IC 領先廠商，產品應用於電視、筆記型電腦、桌上型電腦、手機、平板電腦、數位相機、汽車導航以及其他多種消費性電子產品。奇景光電的其他產品並包含觸控面板控制 IC、手持式與頭戴式矽控液晶光閥(LCOS)微型投影解決方案、LED 驅動 IC、電源管理 IC、監視器及投影機控制晶片、客製化影像處理晶片解決方案及提供矽智權的授權等。奇景光電亦提供數位相機解決方案，包括 CMOS 影像感測 IC 及晶圓級鏡頭，這些產品已被廣泛地應用在手機、平板電腦、筆記型電腦、電視、網路攝影機、汽車、保全及醫療器材等。奇景光電設立於 2001 年，總部位於台灣台南，目前員工人數約 1,600 人，分布於台南、新竹、台北、中國、韓國、日本與美國。至 2014 年 3 月 31 日為止，奇景光電在全球已取得 2,287 項專利，尚有 953 項專利正在申請中，產品應用於全球各種消費性電子品牌產品，技術領先並維持影像顯示處理技術半導體解決方案領導廠商的地位。

聯絡人：

黃華珮 / Jessica Huang
媒體關係 專案經理
奇景光電股份有限公司
Himax Technologies, Inc.
+886-3-516-3276 分機 38817
jessica_huang@himax.com.tw

林威宇 / Steven Lin
投資人關係 經理
奇景光電股份有限公司
Himax Technologies, Inc.
+886-2-2370-3999分機 22320
stevenwy_lin@himax.com.tw

John Mattio
Investor Relations – US
Representative
Senior Vice President
MZ North America
Tel: +1-212-301-7130
john.mattio@mzgroup.us

風險說明：

本新聞稿的部分展望未來的陳述，特別是有關於財務、產業預測，可能會導致實際結果與本新聞稿的描述不同，可能造成差異的因素包括但不限於整體市場與經濟的狀況、半導體產業的狀況、市場對本公司驅動 IC 產品及非驅動 IC 產品之接受度、產品競爭力、市場競爭、終端市場需求、對少數主要客戶的依賴度、持續創新的技術、新面板技術發展、發展與維護智慧財產權的能力、價格壓力如平均售價下滑或客戶訂單模式改變、全年有效稅率預估的改變、面板其他關鍵零組件短缺、政策法規改變、匯率波動、子公司新投資案、對客戶應收帳款的回收與存貨的管理、維護及吸引人才，包括本公司為 2013 年度所申報的 20-F 文件中「風險因素」標題項下的該等風險。不論是否有其他新的訊息或事件，本公司皆無義務公開更新或修改此風險說明。

Himax Technologies, Inc.
Unaudited Condensed Consolidated Statements of Income
(These interim financials do not fully comply with US GAAP because they omit all interim disclosure required by US GAAP)
(Amounts in Thousands of U.S. Dollars, Except Per Share Data)

	Three Months Ended March 31,		Three Months Ended December 31,
	2014	2013	2013
Revenues			
Revenues from third parties, net	\$ 194,642	\$ 131,717	\$ 195,232
Revenues from related parties, net	-	44,019	-
	194,642	175,736	195,232
Costs and expenses:			
Cost of revenues	146,620	132,551	146,205
Research and development	20,454	18,894	19,078
General and administrative	4,270	3,929	4,938
Sales and marketing	4,195	3,611	5,605
Total costs and expenses	175,539	158,985	175,826
Operating income	19,103	16,751	19,406
Non operating income (loss):			
Interest income	123	14	153
Equity in losses of equity method investees	(75)	(127)	(32)
Foreign exchange gains, net	253	198	258
Interest expense	(113)	(80)	(129)
Other income (losses), net	(239)	14	347
	(51)	19	597
Earnings before income taxes	19,052	16,770	20,003
Income tax expense	3,620	4,192	5,627
Net income	15,432	12,578	14,376
Net loss attributable to noncontrolling interests	282	1,454	1,448
Net income attributable to Himax stockholders	\$ 15,714	\$ 14,032	\$ 15,824
Basic earnings per ADS attributable to Himax stockholders	\$ 0.092	\$ 0.083	\$ 0.093
Diluted earnings per ADS attributable to Himax stockholders	\$ 0.091	\$ 0.082	\$ 0.092
Basic Weighted Average Outstanding ADS	170,920	169,970	170,920
Diluted Weighted Average Outstanding ADS	172,234	171,537	172,148

Himax Technologies, Inc.
Unaudited Supplemental Financial Information
(Amounts in Thousands of U.S. Dollars)

The amount of share-based compensation included in applicable statements of income categories is summarized as follows:	Three Months Ended March 31,		Three Months Ended December 31,
	2014	2013	2013
Share-based compensation			
Cost of revenues	\$ 15	\$ 15	\$ 15
Research and development	228	312	234
General and administrative	50	56	50
Sales and marketing	57	73	57
Income tax benefit	(83)	(76)	(84)
Total	<u>\$ 267</u>	<u>\$ 380</u>	<u>\$ 272</u>

The amount of acquisition-related charges included in applicable statements of income categories is summarized as follows:

Acquisition-related charges			
Research and development	\$ 268	\$ 440	\$ 436
Sales and marketing	96	289	289
Income tax benefit	(125)	(125)	(208)
Total	<u>\$ 239</u>	<u>\$ 604</u>	<u>\$ 517</u>

Himax Technologies, Inc.
GAAP Unaudited Condensed Consolidated Balance Sheets
(Amounts in Thousands of U.S. Dollars, Except Per Share Data)

	March 31, 2014	December 31, 2013	March 31, 2013
Assets			
Current assets:			
Cash and cash equivalents	\$ 138,888	\$ 127,320	\$ 158,716
Restricted cash and cash equivalents	108,336	108,399	74,100
Investments in marketable securities available-for-sale	784	788	168
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts, sales returns and discounts	204,472	200,725	136,647
Accounts receivable from related parties, less allowance for sales returns and discounts	---	---	53,286
Inventories	172,335	177,399	138,331
Deferred income taxes	8,965	9,974	13,662
Prepaid expenses and other current assets	13,721	15,052	13,047
Total current assets	\$ 647,501	\$ 639,657	\$ 587,957
Investment securities	\$ 16,688	\$ 21,877	\$ 17,877
Equity method investments	111	190	151
Property, plant and equipment, net	59,063	60,588	57,580
Deferred income taxes	2,172	2,135	4,190
Goodwill	28,138	28,138	28,138
Other intangible assets, net	4,868	5,234	7,411
Other assets	1,503	1,508	1,310
	<u>112,543</u>	<u>119,670</u>	<u>116,657</u>
Total assets	\$ 760,044	\$ 759,327	\$ 704,614
Liabilities and Equity			
Current liabilities:			
Short-term debts	\$ 105,500	\$ 105,500	\$ 73,000
Accounts payable	139,112	151,290	149,233
Income taxes payable	19,180	16,932	11,867
Other accrued expenses and other current liabilities	25,404	30,111	25,726
Total current liabilities	\$ 289,196	\$ 303,833	\$ 259,826
Other liabilities	2,899	3,279	3,134
Total liabilities	\$ 292,095	\$ 307,112	\$ 262,960
Redeemable noncontrolling interest	\$ 3,656	\$ 3,656	---
Equity			
Himax stockholders' equity:			
Ordinary shares, US\$0.3 par value, 1,000,000,000 shares authorized; 356,699,482 shares issued and 341,049,418 shares, 341,049,418 shares, 339,149,508 shares outstanding at March 31, 2014, December 31, 2013, and March 31, 2013, respectively	\$ 107,010	\$ 107,010	\$ 107,010
Additional paid-in capital	106,997	106,636	104,320
Treasury shares, at cost, 15,650,064 shares, 15,650,064 shares and 17,549,974 shares at March 31, 2014, December 31, 2013, and March 31, 2013, respectively	(11,120)	(11,120)	(12,469)
Accumulated other comprehensive loss	(471)	(412)	(184)
Unappropriated retained earnings	263,424	247,710	242,660
Himax stockholders' equity	\$ 465,840	\$ 449,824	\$ 441,337
Noncontrolling interests	(1,547)	(1,265)	317
Total equity	\$ 464,293	\$ 448,559	\$ 441,654
Total liabilities, redeemable noncontrolling interest and equity	\$ 760,044	\$ 759,327	\$ 704,614

Himax Technologies, Inc.
Unaudited Condensed Consolidated Statements of Cash Flows
(Amounts in Thousands of U.S. Dollars)

	Three Months Ended March 31,		Three Months Ended December 31,
	2014	2013	2013
Cash flows from operating activities:			
Net income	\$ 15,432	\$ 12,578	\$ 14,376
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by (used in) operating activities:			
Depreciation and amortization	3,619	3,155	3,843
Share-based compensation expenses	350	456	356
Loss on disposal of property and equipment	---	87	---
Gain on disposal of equity method investment	---	---	(54)
Loss on disposal of investment securities	241	---	---
Loss on disposal of marketable securities, net	1	2	13
Valuation gain on financial liabilities	---	---	(160)
Equity in losses of equity method investees	75	127	32
Deferred income tax expense	927	1,705	3,722
Inventories write downs	1,735	2,429	3,179
Changes in operating assets and liabilities:			
Accounts receivable	(3,765)	(900)	1,503
Accounts receivable from related parties	---	19,970	---
Inventories	3,329	(24,089)	(20,964)
Prepaid expenses and other current assets	1,328	104	(587)
Accounts payable	(12,178)	13,687	(11,232)
Income taxes payable	2,249	2,099	(439)
Other accrued expenses and other current liabilities	(4,037)	(1,961)	3,028
Other liabilities	(1)	(55)	333
Net cash provided by (used in) operating activities	<u>9,305</u>	<u>29,394</u>	<u>(3,051)</u>
Cash flows from investing activities:			
Purchase of property and equipment	(2,709)	(4,714)	(3,925)
Purchase of available-for-sale marketable securities	(3,311)	(2,026)	(6,354)
Disposal of available-for-sale marketable securities	3,305	2,024	6,344
Purchase of investment securities	---	(5,189)	(4,000)
Disposal of investment securities	4,948	---	---
Cash decrease resulting from change in consolidated entity	---	---	(4)
Release of restricted cash equivalents and marketable securities	66	4	24
Decrease (increase) in other assets	(6)	16	(270)
Net cash provided by (used in) investing activities	<u>2,293</u>	<u>(9,885)</u>	<u>(8,185)</u>

Himax Technologies, Inc.
Unaudited Condensed Consolidated Statements of Cash Flows
(Amounts in Thousands of U.S. Dollars)

	Three Months Ended March 31, 2014	Three Months Ended March 31, 2013	Three Months Ended December 31, 2013
Cash flows from financing activities:			
Excess tax benefits from share-based compensation	---	---	1,271
Proceeds from issuance of new shares by subsidiaries	---	390	5,071
Proceeds from disposal of subsidiary shares to noncontrolling interests by Himax Imaging, Inc.	10	78	---
Purchase of subsidiary shares from noncontrolling interests	---	---	(896)
Release of restricted cash equivalents (for borrowing of short-term debt)	---	---	9,500
Proceeds from borrowing of short-term debts	86,500	73,000	19,000
Repayment of short-term debts	(86,500)	(73,000)	(28,500)
Net cash provided by financing activities	<u>10</u>	<u>468</u>	<u>5,446</u>
Effect of foreign currency exchange rate changes on cash and cash equivalents	<u>(40)</u>	<u>2</u>	<u>20</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	11,568	19,979	(5,770)
Cash and cash equivalents at beginning of period	<u>127,320</u>	<u>138,737</u>	<u>133,090</u>
Cash and cash equivalents at end of period	<u>\$ 138,888</u>	<u>\$ 158,716</u>	<u>\$ 127,320</u>
Supplemental disclosures of cash flow information:			
Cash paid during the period for:			
Interest expense	<u>\$ 113</u>	<u>\$ 80</u>	<u>\$ 129</u>
Income taxes	<u>\$ 481</u>	<u>\$ 132</u>	<u>\$ 58</u>

Himax Technologies, Inc.
Non-GAAP Unaudited Supplemental Data – Reconciliation Schedule
(Amounts in Thousands of U.S. Dollars)

Gross Margin, Operating Margin and Net Margin Excluding Share-based Compensation and Acquisition-Related Charges:

	Three Months Ended March 31,		Three Months Ended December 31,
	2014	2013	2013
Revenues	\$ 194,642	\$ 175,736	\$ 195,232
Gross profit	48,022	43,185	49,027
Add: Share-based compensation – Cost of revenues	15	15	15
Gross profit excluding share-based compensation	48,037	43,200	49,042
Gross margin excluding share-based compensation	24.7%	24.6%	25.1%
Operating income	19,103	16,751	19,406
Add: Share-based compensation	350	456	356
Operating income excluding share-based compensation	19,453	17,207	19,762
Add: Acquisition-related charges –Intangible assets amortization	364	729	725
Operating income excluding share-based compensation and acquisition-related charges	19,817	17,936	20,487
Operating margin excluding share-based compensation and acquisition-related charges	10.2%	10.2%	10.5%
Net income attributable to Himax stockholders	15,714	14,032	15,824
Add: Share-based compensation, net of tax	267	380	272
Add: Acquisition-related charges, net of tax	239	604	517
Net income attributable to Himax stockholders excluding share-based compensation and acquisition-related charges	16,220	15,016	16,613
Net margin attributable to Himax stockholders excluding share-based compensation and acquisition-related charges	8.3%	8.5%	8.5%

*Gross margin excluding share-based compensation equals gross profit excluding share-based compensation divided by revenues

*Operating margin excluding share-based compensation and acquisition-related charges equals operating income excluding share-based compensation and acquisition-related charges divided by revenues

*Net margin attributable to Himax stockholders excluding share-based compensation and acquisition-related charges equals net income attributable to Himax stockholders excluding share-based compensation and acquisition-related charges divided by revenues

Diluted Earnings Per ADS Attributable to Himax stockholders Excluding Share-based Compensation and Acquisition-Related Charges:

**Three Months Ended
March 31, 2014**

Diluted GAAP earning per ADS attributable to Himax stockholders	\$0.091
Add: Share-based compensation per ADS	\$0.002
Add: Acquisition-related charges per ADS	\$0.001
Diluted non-GAAP earning per ADS attributable to Himax stockholders excluding share-based compensation and acquisition-related charges	\$0.094

Numbers do not add up due to rounding