



## STMicroelectronics annuncia i risultati finanziari per il quarto trimestre e l'anno 2016

- Ricavi netti del quarto trimestre in aumento del 3,5% su base sequenziale e dell'11,5% anno su anno
- Il margine lordo del quarto trimestre al 37,5%, superiore alla nostra *guidance*, porta il margine operativo prima di svalutazione e ristrutturazione<sup>(1)</sup> all'8,2%
- Ricavi netti per il 2016 di 6,97 miliardi di dollari; utile netto di 165 milioni di dollari, free cash flow<sup>(1)</sup> di 312 milioni di dollari

**Ginevra, 26 gennaio 2017 - STMicroelectronics**, leader globale nei semiconduttori con clienti in tutti i settori applicativi dell'elettronica, ha presentato i risultati finanziari per il quarto trimestre e l'anno conclusi il 31 dicembre 2016.

I ricavi netti del quarto trimestre sono stati pari a 1,86 miliardi di dollari, il margine lordo è stato del 37,5% e l'utile netto di 112 milioni di dollari, o 0,13 dollari per azione.

**“Nel quarto trimestre la domanda si è mantenuta a livelli sostenuti, portando i ricavi e il margine lordo al di sopra del punto intermedio della nostra *guidance*. I ricavi netti sono aumentati del 3,5% su base sequenziale e dell'11,5% anno su anno; il margine lordo al 37,5% segna un progresso sostanziale sia in termini sequenziali sia nel confronto anno su anno,”** ha commentato Carlo Bozotti, President & Chief Executive Officer di STMicroelectronics.

**“I ricavi sono cresciuti dell'1,1% nel 2016 rispetto al 2015. Dopo un inizio dell'anno debole, a causa di variazioni sia a livello di mercati sia di prodotti specifici, nella seconda metà del 2016 i ricavi sono cresciuti del 6,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Soprattutto, facendo leva sulla nostra focalizzazione strategica su Smart Driving e Internet of Things, nella seconda metà del 2016 abbiamo registrato un aumento delle vendite anno su anno in tutti i gruppi di prodotto, escluse le attività discontinue. Per tutto il 2016 abbiamo anche rafforzato ulteriormente il nostro portafoglio di tecnologie e prodotti, accelerando l'innovazione e il *time-to-market* per consolidare la nostra leadership. Complessivamente, abbiamo migliorato la redditività operativa grazie al simultaneo aumento dei ricavi, espansione del margine lordo e controllo delle spese operative.”**

<sup>(1)</sup>Parametro non U.S. GAAP. Fare riferimento all'Appendice per la riconciliazione con i parametri U.S. GAAP e per ulteriori informazioni sul perché la Società ritiene che questi parametri siano importanti.

<b>U.S. GAAP</b> (in milioni di dollari)	<b>Q4</b> <b>2016</b>	<b>Q3</b> <b>2016</b>	<b>Q4</b> <b>2015</b>	<b>Anno</b> <b>2016</b>	<b>Anno</b> <b>2015</b>
Ricavi netti	1.859	1.797	1.668	6.973	6.897
Margine lordo	37,5%	35,8%	33,5%	35,2%	33,8%
Reddito operativo	129	90	25	214	109
Utile netto di competenza della parent company	112	71	2	165	104
Flusso di cassa netto da attività operative	378	330	245	1.039	842

<b>Non U.S. GAAP<sup>(1)</sup></b> (in milioni di dollari)	<b>Q4</b> <b>2016</b>	<b>Q3</b> <b>2016</b>	<b>Q4</b> <b>2015</b>	<b>Anno</b> <b>2016</b>	<b>Anno</b> <b>2015</b>
Reddito operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione	153	119	29	307	174
Free cash flow	135	100	148	312	327
Posizione finanziaria netta	513	464	494	513	494

<sup>(1)</sup> Parametro non U.S. GAAP. Fare riferimento all'Appendice per ulteriori informazioni e per la riconciliazione con i parametri U.S. GAAP.

### **Sintesi dei dati finanziari del trimestre per gruppo di prodotto**

<b>Ricavi per gruppo di prodotto</b> (in milioni di dollari)	<b>Q4</b> <b>2016</b>	<b>Q3</b> <b>2016</b>	<b>Q4</b> <b>2015</b>	<b>Anno</b> <b>2016</b>	<b>Anno</b> <b>2015</b>
Automotive and Discrete Group (ADG)	716	704	637	2.813	2.731
Analog and MEMS Group (AMG)	436	403	370	1.584	1.671
Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG)	610	587	614	2.285	2.292
Altri <sup>(a)</sup>	97	103	47	291	203
<b>Totale</b>	<b>1.859</b>	<b>1.797</b>	<b>1.668</b>	<b>6.973</b>	<b>6.897</b>

<sup>(a)</sup> I ricavi netti della voce "Altri" includono i ricavi dalle vendite della Imaging Product Division, Sottosistemi, servizi di assemblaggio e altri ricavi.

### **Rassegna del quarto trimestre**

I ricavi netti del quarto trimestre sono aumentati del 3,5% su base sequenziale a 1,86 miliardi di dollari, superando di 30 punti base il valore intermedio della *guidance* della Società. I ricavi del gruppo Analog and MEMS (AMG) hanno fatto segnare un incremento sequenziale dell'8,2%, grazie principalmente ai MEMS e ai prodotti analogici. I ricavi del gruppo Microcontrollers and Digital ICs (MDG) sono progrediti del 3,8% in termini sequenziali, trainati dai microcontrollori, dalle memorie e dai prodotti digitali, mentre quelli del gruppo Automotive and Discrete (ADG) hanno riportato un aumento sequenziale dell'1,7% grazie principalmente ai microcontrollori per l'auto e ai discreti di potenza.

Anno su anno, i ricavi netti del quarto trimestre sono aumentati dell'11,5% grazie a una crescita sostenuta nella maggior parte delle famiglie di prodotto. I ricavi del gruppo Analog and MEMS (AMG) hanno riportato un progresso del 17,8% rispetto allo stesso periodo del 2015, trainati dal robusto incremento nei MEMS e dalla ripresa dei prodotti analogici. I ricavi del gruppo Automotive and Discrete Group (ADG) sono aumentati del 12,5% anno su anno grazie principalmente alla crescita a due cifre dei prodotti per l'auto e dei discreti di potenza, mentre quelli del gruppo Microcontrollers and Digital Ics (MDG) hanno subito una flessione dello 0,8% a causa soprattutto di minori vendite di microcontrollori sicuri e alle attività discontinue.

Per regione di spedizione, i ricavi di Asia Pacifico ed EMEA sono aumentati rispettivamente del 5,5% e dell'1,4% su base sequenziale, mentre quelli delle Americhe sono diminuiti dell'1,1%. Anno su anno, Asia

Pacifico ed EMEA sono progredite rispettivamente del 18,2% e del 5,7%, mentre le Americhe hanno riportato una flessione del 2,8%.

L'utile lordo del quarto trimestre è ammontato a 698 milioni di dollari. Il margine lordo è stato del 37,5%, superiore di 50 punti base al punto intermedio della *guidance* della Società, includendo circa 20 punti base di oneri da sottoutilizzo della capacità produttiva. In termini sequenziali, il margine lordo è aumentato di 170 punti base grazie alle maggiori efficienze di produzione, ai minori oneri da sottoutilizzo della capacità produttiva e al mix di prodotto migliorato, in parte controbilanciati principalmente dalla normale pressione sui prezzi.

Le spese combinate di R&S e SG&A sono state pari a 570 milioni di dollari, in aumento di 28 milioni di dollari su base sequenziale a causa soprattutto della stagionalità e dell'intensificazione delle attività di R&S.

Per quanto riguarda la voce altri proventi e spese, netti, nel quarto trimestre ST ha registrato proventi per 25 milioni di dollari rispetto a 18 milioni di dollari fatti segnare nel trimestre precedente, grazie principalmente ai maggiori finanziamenti alle attività di R&S.

Gli oneri di svalutazione e ristrutturazione del quarto trimestre sono stati pari a 24 milioni di dollari rispetto a 29 milioni di dollari nel trimestre precedente, e sono da correlare principalmente al piano di ristrutturazione dei set-top box annunciato a gennaio del 2016. La Società ha compiuto ulteriori progressi nella ristrutturazione del business dei set-top box. Alla fine del 2016 il piano di ristrutturazione era in linea con le attese ed erano stati realizzati circa 110 milioni di dollari di risparmi annualizzati sul totale di 170 milioni di dollari previsti al suo completamento.

Nel quarto trimestre il reddito operativo è ammontato a 129 milioni di dollari, da raffrontare a 90 milioni di dollari e a 25 milioni di dollari riportati rispettivamente nel trimestre precedente e nello stesso periodo del 2015.

Il reddito operativo e il margine operativo del quarto trimestre prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione<sup>(1)</sup> sono progrediti rispettivamente a 153 milioni di dollari e all'8,2% dei ricavi, rispetto a 119 milioni di dollari e al 6,6% fatti segnare nel trimestre precedente, grazie principalmente all'aumento dei ricavi e del margine lordo parzialmente controbilanciato dalle maggiori spese operative. Nel confronto anno su anno, il reddito operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione è aumentato di 124 milioni di dollari grazie soprattutto ai maggiori ricavi, al mix di prodotto migliorato, alle efficienze di produzione e al livello di utilizzazione degli impianti.

L'utile netto nel quarto trimestre è ammontato a 112 milioni di dollari, pari a 0,13 dollari per azione, da raffrontare a un utile netto di 71 milioni di dollari nel trimestre precedente e di 2 milioni di dollari nello stesso trimestre del 2015.

### **Rassegna dell'anno 2016**

I ricavi netti dell'anno 2016 sono aumentati dell'1,1% a 6,97 miliardi di dollari rispetto a 6,90 miliardi di dollari nel 2015. Escludendo i business in phase-out (prodotti per la mobilità della generazione precedente, moduli fotocamera e set-top box), i ricavi netti hanno riportato un incremento del 2,4% con una marcata crescita nei sensori di immagine specializzati e un progresso sostenuto nei microcontrollori e nei prodotti per l'auto, parzialmente controbilanciati dalla debolezza dei mercati che precedentemente nel corso dell'anno ha interessato sia le vendite di prodotti analogici e discreti di potenza per il mercato delle periferiche per computer, sia le vendite di MEMS per il mercato degli smartphone.

<sup>(1)</sup>Parametro non U.S. GAAP. Fare riferimento all'Appendice per ulteriori informazioni e per la riconciliazione con i parametri US GAAP.

Nel 2016 il margine lordo è progredito di 140 punti base al 35,2% rispetto al 33,8% fatto segnare nel 2015, grazie principalmente alle efficienze di produzione, agli effetti valutari favorevoli, al netto dei contratti di hedging, ai minori oneri da sottoutilizzo della capacità produttiva e al mix di prodotto migliorato, fattori parzialmente controbilanciati dalla normale pressione sui prezzi.

Il reddito operativo ha fatto segnare un progresso sostanziale nel 2016 passando a 214 milioni di dollari da 109 milioni di dollari nel 2015. Analogamente, il reddito operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione<sup>(1)</sup> ha riportato un incremento significativo a 307 milioni di dollari rispetto al dato di 174 milioni di dollari fatto segnare nel 2015, riflettendo gli effetti valutari favorevoli, al netto dei contratti di hedging, le efficienze di produzione, il mix di prodotto migliorato e la riduzione delle spese operative, fattori parzialmente controbilanciati dalla pressione sui prezzi e da minori finanziamenti alle attività di R&S. Per gruppo di prodotto, nel 2016 i risultati operativi di ADG e MDG sono progrediti rispetto al 2015, mentre quelli di AMG hanno fatto segnare una flessione dovuta principalmente alle minori vendite.

Le spese combinate di R&S e SG&A sono diminuite del 3,2% a 2,25 miliardi di dollari rispetto a 2,32 miliardi di dollari nel 2015, grazie principalmente a costi di R&S più bassi per effetti valutari favorevoli, al netto dei contratti di hedging, ai benefici del piano di ristrutturazione dei set-top box e al programma di risparmi completato nel 2015.

Per quanto riguarda la voce altri proventi e spese, netti, la Società ha riportato proventi per 99 milioni di dollari rispetto a 164 milioni di dollari nel 2015, a causa principalmente dei minori finanziamenti alle attività di R&S.

Nel 2016 gli oneri di svalutazione e ristrutturazione sono ammontati a 93 milioni di dollari, relativi principalmente al piano di ristrutturazione nell'area dei set-top box, rispetto a 65 milioni di dollari riportati nel 2015.

Nell'anno 2016 l'utile netto è aumentato del 58% a 165 milioni di dollari, pari a 0,19 dollari per azione, da raffrontare a un utile netto di 104 milioni di dollari, o 0,12 dollari per azione, nell'anno 2015.

### **Principali dati su cash flow e stato patrimoniale**

La liquidità netta da attività operative è ammontata a 378 milioni di dollari nel quarto trimestre e a 1,04 miliardi di dollari nell'anno 2016. Nel 2015, la liquidità netta da attività operative era stata di 842 milioni di dollari.

Le spese in conto capitale, al netto dei proventi delle vendite, sono state pari a 228 milioni di dollari e a 607 milioni di dollari rispettivamente per il quarto trimestre e per l'anno 2016. Nel 2015 le spese in conto capitale erano ammontate a 467 milioni di dollari. Le spese in conto capitale combinate per gli anni 2015-2016 sono state del 7,7% come percentuale dei ricavi netti dei due anni.

Il free cash flow<sup>(1)</sup> è stato pari a 135 milioni di dollari nel quarto trimestre e a 312 milioni di dollari (o 390 milioni di dollari prima dell'acquisizione delle attività relative ai lettori NFC e RFID per 78 milioni di dollari) nell'anno 2016. Nell'anno 2015 il free cash flow era stato di 327 milioni di dollari.

Alla fine del trimestre le scorte ammontavano a 1,17 miliardi di dollari, in diminuzione del 5,3% rispetto al trimestre precedente. La rotazione delle scorte nel quarto trimestre 2016 è stata di 4,0 rotazioni o 90 giorni, da raffrontare a 3,7 rotazioni o 97 giorni nel terzo trimestre.

La Società ha distribuito agli azionisti dividendi cash per 53 milioni di dollari nel quarto trimestre e per 251 milioni di dollari nell'anno 2016.

<sup>(1)</sup>Parametro non U.S. GAAP. Fare riferimento all'Appendice per ulteriori informazioni e per la riconciliazione con i parametri US GAAP.

Le risorse finanziarie complessive di ST al 31 dicembre 2016 ammontavano a 1,96 miliardi di dollari e l'indebitamento finanziario totale era di 1,45 miliardi di dollari. Al 31 dicembre 2016 la posizione finanziaria netta di ST<sup>(1)</sup> era pari a 513 milioni di dollari rispetto al dato di 464 milioni di dollari del 1° ottobre 2016.

Al 31 dicembre 2016 il patrimonio netto era di 4,60 miliardi di dollari, inclusi gli interessi di minoranza.

### **Previsioni sulle attività del primo trimestre 2017**

Bozotti ha commentato: **“In considerazione delle previsioni di mercato, della tendenza positiva degli ordinativi e dell’andamento sostenuto delle vendite dei nostri distributori, siamo fiduciosi che lo slancio che ha caratterizzato la seconda metà del 2016 possa proseguire anche all’inizio del 2017.**

**“Sulla base di questi fattori, la nostra aspettativa è che il primo trimestre possa esprimere risultati migliori della normale stagionalità, con una riduzione dei ricavi netti su base sequenziale intorno al 2,4% come punto intermedio. Anno su anno, questo valore si tradurrebbe in una crescita dei ricavi netti intorno al 12,5% come punto intermedio. Ci attendiamo un margine lordo intorno al 37,0% come punto intermedio.**

**“Nell’intento di supportare il portafoglio di prodotti innovativi di ST e alimentare un progresso significativo dei ricavi nel 2017 e oltre, in particolare nelle aree delle nuove tecnologie e prodotti specializzati, prevediamo di investire all’incirca fra 1 miliardo di dollari e 1,1 miliardi di dollari nel 2017. Nello specifico, la Società sta investendo nella produzione di front-end da 300 mm e in attività di assemblaggio e testing di back-end a sostegno di nuovi prodotti. Ci aspettiamo in particolare che un programma, che la Società si è aggiudicata recentemente, si traduca in ricavi sostanziali nella seconda metà del 2017.”**

Per il primo trimestre del 2017 la Società si attende una diminuzione dei ricavi intorno al 2,4% su base sequenziale, più o meno 3,5 punti percentuali. Il margine lordo del primo trimestre dovrebbe attestarsi intorno al 37,0%, più o meno 2,0 punti percentuali.

*Questa previsione si basa su un tasso di cambio presunto effettivo di circa 1,08 dollari = €1,00 per il primo trimestre 2017 e include l’impatto dei contratti di hedging in essere. Il primo trimestre si concluderà il 1° aprile 2017.*

### **Principali prodotti e tecnologie del quarto trimestre 2016**

#### **Automotive and Discrete Group (ADG)**

- Il system-on-chip ADAS per visione panoramica è stato scelto per un progetto da parte di una grande società giapponese Tier1;
- Conquistato un importante progetto nell’ambito dei sistemi per la comunicazione tra veicoli (vehicle-to-vehicle, V2V) presso un produttore globale di automobili;
- Registrati diversi successi con rettificatori e dispositivi di protezione qualificati per l’automobile per applicazioni powertrain, di ricarica a bordo, sicurezza e reti dati ad alta velocità;
- Diversi microcontrollori basati sull’architettura Power Architecture a 32 bit sono stati selezionati per un veicolo elettrico di prestigio;
- Conquistato il progetto di un sistema di pilotaggio delle valvole per applicazioni di trasmissione presso un leader europeo di mercato;
- Continua il positivo ampliamento del business dei regolatori di tensione con l’aggiudicazione del progetto di un alternatore presso un importante cliente giapponese e un regolatore di tensione e un sistema per il pilotaggio della potenza per la gestione del motore di un cliente coreano;

<sup>(1)</sup>Parametro non U.S. GAAP. Fare riferimento all’Appendice per ulteriori informazioni e per la riconciliazione con i parametri US GAAP.

- Continua la crescita della settima generazione della famiglia di commutatori high-side VIPower per applicazioni di moduli di body control presso alcuni importanti società europee Tier1;
- Ottenuti importanti successi con avanzati MOSFET a bassa tensione in tecnologia trench presso numerose società europee Tier1;
- Iniziata la produzione di Accordo2 per radio Bluetooth fabbricate da diversi importanti società Tier1 e utilizzate da numerosi OEM per autovetture utilitarie;
- Annunciata la prossima generazione del processore Accordo per applicazioni di infotainment di bordo, per esempio centralina di controllo, navigazione audio/video, blocco digitale con funzioni di mirroring per lo smartphone;
- Siglata una collaborazione strategica con Valens attorno a un sistema innovativo di connettività ad alta velocità all'interno del veicolo per infotainment, sicurezza stradale e contenuti per il controllo dell'auto;
- Siglato un importante accordo strategico con un grande produttore globale di sistemi audio di prestigio;
- Moduli di potenza intelligente scelti per il progetto di un'applicazione nel settore degli elettrodomestici bianchi;
- Ulteriormente aumentata la penetrazione di MOSFET MDMesh ad altissima tensione nei caricatori per applicazioni mobili e adattatori per elettrodomestici;
- Conquistati importanti progetti con i condensatori regolabili RF presso diversi leader cinesi nel mercato degli smartphone;
- Ottenuti progetti nel mercato del condizionamento dell'aria, con diodi di potenza ultraveloci.

## **Analog and MEMS Group (AMG)**

### **MEMS e Sensori:**

- Guadagnate quote di mercato a livello mondiale, negli smartphone e nei sistemi indossabili, con la nostra unità di misura inerziale a sei assi a bassissimo consumo, giroscopio per la stabilizzazione ottica dell'immagine e sensori di pressione;
- Continua la crescita nei mercati dei MEMS per applicazioni industriali e automotive grazie anche alla forte domanda del giroscopio multi-asse per sistemi di navigazione in automobile;
- Introdotto SensorTile, modulo multisensore wireless miniaturizzato che semplifica e accelera lo sviluppo di nuove applicazioni IoT;
- Rafforzata la nostra posizione nei nuovi prodotti basati su Android-Nougat con l'ottenimento della certificazione Google DayDream e Tango per l'ultima generazione della nostra unità inerziale di misura a sei assi;
- Concordata con Microvision l'attività comune di commercializzazione di soluzione per scansione laser basata su specchietti MEMS per applicazioni Internet of Things e automotive.

### **Analogico:**

- Conquistati progetti con le soluzioni wireless Bluetooth Low Energy e SPIRIT1 subGHz per applicazioni Smart Home e Smart Things come sensori infrarossi, allocatori di sistemi riscaldanti e sensori di presenza, presso produttori in Europa;
- Aumentati rapidamente i volumi di modem Power Line per i contatori di energia di una importante società elettrica europea;
- Grazie al forte coinvolgimento e alla presenza presso i clienti, conquistate quote del mercato HDD con soluzioni di potenza;
- Presentata un'attività in collaborazione con WiTricity per lo sviluppo di innovative soluzioni a circuiti integrati per il trasferimento di potenza risonante wireless;
- Annunciata una piattaforma per biosensori wireless indossabili usa e getta, a basso consumo ed elevata affidabilità, sviluppata con HMicro;
- Ottenuta la certificazione Sigfox di un nuovo chip radio della famiglia SPIRIT1, a basso consumo e per lunghe distanze, che estende la portata dell'IoT;
- Conquistati diversi progetti con sistemi per la ricarica rapida della batteria, presso produttori asiatici di smartphone.

### **Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG)**

- Rivelata la serie di microcontrollori STM32H7 in grado di offrire prestazioni record e servizi avanzati di sicurezza per l'IoT;
- Introdotte le nuove linee STM32F7 e un nuovo Discovery Kit, basato sull'STM32F769;
- Ampliate le linee di prodotti STM32F4 Access Lines indirizzate ad applicazioni industriali generali e sistemi sempre attivi di sensori per l'acquisizione di informazioni, con i dispositivi STM32F413 e STM32F423 ricchi di funzionalità;
- Iniziate le consegne dell'STM32L0 a USI per il modulo LPWAN a basso costo e indipendente che supporta LoRaWAN;
- Incrementata la produzione del microcontrollore per applicazioni di sicurezza ST33G1M2 per un produttore leader di smartphone;
- Ampliata la famiglia di elementi per la sicurezza (secure element) STSAFE con l'aggiunta dei più recenti moduli Trusted Platform Modules (TPM);
- Il microcontrollore per applicazioni di sicurezza ST33J2M0 ha ottenuto le certificazioni per pagamenti mobili in Cina da parte della CFA (China Financial Authentication);
- L'etichetta dinamica NFC ST25 è stata selezionata per un Home Gateway e un router Wi-Fi di un importante OEM nel settore dell'elettronica di consumo;
- Avviata la fase di produzione di volume di una EEPROM WLCSP per un importante OEM giapponese produttore di moduli di videocamera per smartphone;
- Raggiunto il record trimestrale per numero di pezzi consegnati di circuiti integrati di memoria;
- Acquisiti diversi nuovi progetti con la tecnologia di processo BiCMOS da 55 nm presso un produttore leader di moduli ottici per la prossima generazione di ricetrasmittitori su scheda da 400G;
- Conquistato il primo progetto con la tecnologia FinFET da 7 nm presso un fornitore leader di cavi ottici per lunghe distanze;
- Inviato in produzione ASIC 28-FD-SOI per un cliente chiave.

### **Imaging Product Division (IMD)**

- Ampliata la leadership di mercato nei sensori di distanza Time-of-Flight (tempo di volo) conquistando ulteriori progetti e incrementando il numero di pezzi consegnati a diversi produttori leader di smartphone.

### **Usò di informazioni finanziarie supplementari non US GAAP**

Questo comunicato stampa contiene informazioni finanziarie supplementari non US GAAP, fra cui: reddito operativo (perdita) prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione, margine operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione, utili netti rettificati per azione, free cash flow e posizione finanziaria netta.

Si avvertono i lettori che questi parametri non sono certificati e non sono preparati in conformità con le normative US GAAP e non vanno quindi considerati come sostitutivi dei parametri finanziari US GAAP. Inoltre, tali parametri finanziari non US GAAP possono non essere comparabili a informazioni con denominazioni simili fornite da altre Società.

Fare riferimento all'Appendice del presente comunicato stampa per una riconciliazione dei parametri finanziari non US GAAP della Società con i corrispondenti parametri finanziari US GAAP. Per compensare le limitazioni indicate, le informazioni finanziarie supplementari non US GAAP non dovrebbero essere consultate separatamente bensì solo congiuntamente con i bilanci consolidati della Società, preparati in conformità con US GAAP.

### **Dichiarazioni su aspettative future**

*Alcune delle affermazioni contenute in questo comunicato che non rappresentano fatti accaduti, sono dichiarazioni su aspettative future e altre dichiarazioni relative al futuro (ai sensi dell'articolo 27A del*

*Securities Act del 1933 o dell'articolo 21E del Securities Exchange Act del 1934 e relative modifiche) che sono basate sugli attuali punti di vista e opinioni del management e sono condizionate da e inoltre comprendono rischi conosciuti e non conosciuti e incertezze che potrebbero far sì che risultati, prestazioni ed eventi effettivi differiscano in maniera sostanziale da quelli previsti in tali dichiarazioni a causa, fra gli altri fattori, di:*

- *trend macroeconomici e industriali difficili da decifrare che possono avere un impatto sulla domanda di nostri prodotti da parte del mercato finale;*
- *la domanda da parte dei clienti che differisce dalle proiezioni;*
- *la capacità di progettare, produrre e vendere prodotti innovativi in un ambiente tecnologico che cambia rapidamente;*
- *eventi o circostanze imprevisi che possano impattare la nostra capacità di eseguire le previste riduzioni delle nostre spese operative nette e/o di raggiungere gli obiettivi dei nostri programmi di R&S, che beneficiano di finanziamenti pubblici;*
- *mutamenti nelle condizioni economiche, di forza lavoro, sociali, politiche o infrastrutturali nei Paesi in cui la Società, i suoi clienti o i suoi fornitori operano, includendo quelli che derivano da eventi macroeconomici o regionali, conflitti militari, disordini d'ordine pubblico, iniziative delle forze lavoro e attività terroristiche;*
- *il voto sulla Brexit e le percezioni circa l'impatto del ritiro del Regno Unito dall'Unione Europea potrebbero influire negativamente sulle attività di business, la stabilità politica e le condizioni economiche nel Regno Unito, nell'Eurozona, nell'UE e altrove. Anche se non abbiamo attività operative materiali nel Regno Unito e non abbiamo finora registrato alcun impatto rilevante della Brexit sul nostro business di base, non possiamo prevederne le implicazioni future;*
- *difficoltà finanziarie con qualcuno dei nostri distributori principali o una significativa riduzione degli acquisti da parte di clienti chiave;*
- *il livello di utilizzazione, il mix di prodotto e le performance manifatturiere dei nostri impianti di produzione;*
- *le funzionalità e le prestazioni dei nostri sistemi IT, che supportano nostre attività operative cruciali come la produzione, la finanza e le vendite, ed eventuali accessi abusivi ai nostri sistemi IT o a quelli di nostri clienti o fornitori;*
- *variazioni nei mercati delle valute e, più in particolare, nel tasso di cambio del dollaro USA in rapporto all'Euro e alle altre principali valute che utilizziamo per le nostre attività operative;*
- *l'impatto di rivendicazioni della proprietà intellettuale da parte dei nostri concorrenti o altre terze parti, e la nostra capacità di ottenere le licenze richieste con condizioni e termini ragionevoli;*
- *la capacità di ristrutturare efficacemente le linee di business sottoperformanti e i relativi oneri di ristrutturazione e risparmi sui costi il cui importo o la cui data di realizzazione differiscano rispetto alle nostre stime;*
- *mutamenti nella nostra posizione fiscale complessiva in conseguenza di cambiamenti nella legislazione fiscale, come risultato di verifiche fiscali, o di cambiamenti nei trattati internazionali in materia fiscale che possano incidere sui nostri risultati operativi e la nostra capacità di stimare in maniera accurata crediti d'imposta, benefici, deduzioni e accantonamenti e di realizzare imposte differite;*
- *il risultato di controversie legali in corso come pure l'impatto di nuove controversie contro di noi;*
- *richieste di danni o di garanzia di prodotti, richieste di indennizzo basate su difetti epidemici o mancate consegne, o altre rivendicazioni relative ai nostri prodotti, o campagne di richiamo da parte dei nostri clienti relative a prodotti che contengono nostre parti;*
- *eventi naturali quali maltempo, terremoti, tsunami, eruzioni vulcaniche o altri atti della natura, rischi sanitari ed epidemie in luoghi in cui la Società, i suoi clienti o i suoi fornitori operano;*
- *la disponibilità e i costi di materie prime, utenze, servizi di produzione e tecnologie di terze parti, o altre forniture richieste dalle nostre attività operative; e*
- *cambiamenti del settore risultanti da operazioni di consolidamento verticali e orizzontali tra nostri fornitori, concorrenti e clienti.*

*Alcune delle affermazioni riguardanti il futuro sono soggette a diversi rischi e incertezze, che possono far sì che i risultati o la performance effettivi delle nostre attività differiscano materialmente e negativamente da quelli indicati in tali dichiarazioni. Alcune delle affermazioni relative al futuro possono essere identificate dall'uso di termini rivolti al futuro come "crede", "si attende", "può", "è atteso", "dovrebbe", "potrebbe", "cerca", "prevede" o espressioni simili, o la loro negazione o altre variazioni di esse o termini comparabili, o da discussioni di strategia, piani o intenzioni.*

*Alcuni di questi fattori di rischio sono dichiarati e discussi con maggiore dettaglio alla voce "Item 3. Key Information — Risk Factors" compresa nel nostro bilancio annuale sul Modulo 20-F per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2015, come depositato presso la SEC il 16 marzo 2016. Se uno o più di questi rischi o incertezze si materializzassero, o se le assunzioni sottostanti si dimostrassero non corrette, i risultati effettivi potrebbero variare sostanzialmente da quelli descritti in questo annuncio come anticipato, creduto o atteso. Non intendiamo, né assumiamo impegni per, aggiornare alcuna informazione sul settore o dichiarazioni riguardanti il futuro presenti in questo annuncio in modo da riflettere eventi o circostanze sopravvenuti.*

### **Informazioni relative alla conference call e al webcast di STMicroelectronics**

Il 26 gennaio 2017, alle ore 9:30, la direzione di STMicroelectronics terrà una *conference call* per discutere la performance della Società nel quarto trimestre e nell'anno 2016, che sarà distribuita tramite un webcast live.

Il webcast live della *conference call* sarà disponibile all'indirizzo <http://investors.st.com>. Si prega di accedere al sito web almeno quindici minuti prima per registrarsi, scaricare e installare il software audio necessario. Il webcast sarà disponibile fino al 10 febbraio 2017.

### **Alcune informazioni su STMicroelectronics**

ST è leader globale nei semiconduttori e fornisce prodotti e soluzioni intelligenti e efficienti dal punto di vista del consumo di energia che danno vita ad applicazioni elettroniche di uso quotidiano. I prodotti ST si trovano già oggi dappertutto e saranno ancora più diffusi domani perché, insieme ai nostri clienti, lavoriamo per rendere sempre più intelligenti le automobili, le fabbriche, le città e le abitazioni, oltre ai dispositivi mobili e di Internet of Things. Ed è proprio perché ST lavora per ottenere maggiori benefici dalla tecnologia e utilizzarli per migliorare la nostra vita che diciamo che ST sta per *life.augmented*.

Nel 2016, ST ha avuto ricavi netti pari a 6,97 miliardi di dollari presso più di 100 mila clienti in tutto il mondo. Per ulteriori informazioni consultare il sito [www.st.com](http://www.st.com).

### **Per ulteriori informazioni, contattare:**

#### **Relazioni con gli investitori**

**Tait Sorensen** – Group Vice President, Investor Relations  
+1.602.485.2064 - [tait.sorensen@st.com](mailto:tait.sorensen@st.com)

#### **Relazioni con la stampa**

**Laura Sipala** – Direttore relazioni pubbliche e con i media, Italia  
+39.039.6035113 - [STMicroelectronics.ufficiostampa@st.com](mailto:STMicroelectronics.ufficiostampa@st.com)

PR n. : C2810C

**STMicroelectronics N.V.****Conto economico consolidato**

(in milioni di dollari US, ad eccezione dei valori per azione (in dollari))

	<b>Alla chiusura dei tre mesi</b>	
	(non certificato)	(non certificato)
	31 dicembre <u>2016</u>	31 dicembre <u>2015</u>
Fatturato netto	1.846	1.664
Altri ricavi	13	4
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>1.859</b>	<b>1.668</b>
Costo del venduto	(1.161)	(1.109)
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>698</b>	<b>559</b>
Spese di vendita, generali e amministrative	(230)	(231)
Ricerca e sviluppo	(340)	(352)
Altri proventi e spese, netti	25	53
Oneri di svalutazione, ristrutturazione e altri costi relativi a chiusura	(24)	(4)
Totale spese di esercizio	(569)	(534)
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>129</b>	<b>25</b>
Onere finanziario, netto	(5)	(6)
Proventi (perdita) su partecipazioni iscritte a patrimonio netto	(1)	1
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE E DEGLI INTERESSI DI MINORANZA</b>	<b>123</b>	<b>20</b>
Onere fiscale	(9)	(17)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>114</b>	<b>3</b>
Perdita netta (utile) di competenza degli interessi di minoranza	(2)	(1)
<b>UTILE NETTO DI COMPETENZA DELLA PARENT COMPANY</b>	<b>112</b>	<b>2</b>
<b>UTILE PER AZIONE (DI BASE) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY</b>	<b>0,13</b>	<b>-</b>
<b>UTILE PER AZIONE (DILUITO) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY</b>	<b>0,13</b>	<b>-</b>
<b>NUMERO DELLE AZIONI MEDIE PONDERATE USATO PER CALCOLARE L'UTILE DOPO DILUIZIONE</b>	<b>888,9</b>	<b>882,1</b>

**STMicroelectronics N.V.****Conto economico consolidato**

(in milioni di dollari US, ad eccezione dei valori per azione (in dollari))

	<b>Alla chiusura dei dodici mesi</b>	
	(non certificato)	(certificato)
	31 dicembre <u>2016</u>	31 dicembre <u>2015</u>
Fatturato netto	6.944	6.866
Altri ricavi	29	31
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>6.973</b>	<b>6.897</b>
Costo del venduto	(4.518)	(4.565)
<b>MARGINE LORDO</b>	<b>2.455</b>	<b>2.332</b>
Spese di vendita, generali e amministrative	(911)	(897)
Ricerca e sviluppo	(1.336)	(1.425)
Altri proventi e spese, netti	99	164
Oneri di svalutazione, ristrutturazione e altri costi relativi a chiusura	(93)	(65)
Totale spese di esercizio	(2.241)	(2.223)
<b>UTILE OPERATIVO</b>	<b>214</b>	<b>109</b>
Onere finanziario, netto	(20)	(22)
Proventi (perdita) su partecipazioni iscritte a patrimonio netto	7	2
<b>UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>201</b>	<b>89</b>
<b>E DEGLI INTERESSI DI MINORANZA</b>		
Beneficio fiscale (onere)	(31)	21
<b>UTILE NETTO</b>	<b>170</b>	<b>110</b>
Perdita netta (utile) di competenza degli interessi di minoranza	(5)	(6)
<b>UTILE NETTO DI COMPETENZA DELLA PARENT COMPANY</b>	<b>165</b>	<b>104</b>
<b>UTILE PER AZIONE (DI BASE) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY</b>	<b>0,19</b>	<b>0,12</b>
<b>UTILE PER AZIONE (DILUITO) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY</b>	<b>0,19</b>	<b>0,12</b>
<b>NUMERO DELLE AZIONI MEDIE PONDERATE USATO PER CALCOLARE L'UTILE DOPO DILUIZIONE</b>	<b>886,3</b>	<b>880,6</b>

**STMicroelectronics N.V.**  
**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

**Al**

**In milioni di dollari US**

	31 dicembre 2016 (non certificato)	01 ottobre 2016 (non certificato)	31 dicembre 2015 (certificato)
<b><u>ATTIVITA'</u></b>			
<b>Attività correnti:</b>			
Cassa e disponibilità liquide	1.629	1.675	1.771
Liquidità vincolata	-	-	4
Titoli negoziabili	335	342	335
Crediti commerciali attivi, netti	939	1.009	820
Rimanenze	1.173	1.238	1.251
Imposte differite attive	95	83	91
Attività in corso di cessione	-	1	1
Altre attività correnti	311	377	407
<b>Totale attività correnti</b>	<b>4.482</b>	<b>4.725</b>	<b>4.680</b>
Avviamento	116	119	76
Altre attività immateriali, nette	195	199	166
Immobilizzazioni materiali, nette	2.287	2.289	2.321
Crediti fiscali differiti non correnti	437	465	436
Partecipazioni a lungo termine	57	57	57
Altre attività immobilizzate	434	424	459
<b>Totale attività</b>	<b>8.008</b>	<b>8.278</b>	<b>8.195</b>
<b><u>PASSIVITA' E PATRIMONIO</u></b>			
<b>Passività correnti:</b>			
Depositi a breve termine	117	117	191
Debiti verso fornitore	620	674	525
Altri debiti, ratei e riscontri passivi	750	728	703
Dividendi da pagare agli azionisti	59	112	97
Imposte differite passive	-	-	2
Fondo imposte	42	45	42
<b>Totale passività correnti</b>	<b>1.588</b>	<b>1.676</b>	<b>1.560</b>
Debiti a lungo termine	1.334	1.436	1.421
Benefici a dipendenti	347	362	351
Fondo imposte a lungo termine	9	8	12
Altre passività a lungo termine	134	151	158
<b>Totale passività</b>	<b>3.412</b>	<b>3.633</b>	<b>3.502</b>
<b>Impegni e rischi</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Patrimonio netto degli azionisti della parent company			
Capitale sociale (azioni privilegiate: 540.000.000 azioni autorizzate, non emesse; azioni ordinarie: valore nominale 1,04, 1.200.000.000 azioni autorizzate, 911.030.420 azioni emesse, 883.410.506 azioni in circolazione)	1.157	1.157	1.157
Riserva sovrapprezzo azioni	2.818	2.806	2.779
Riserva utili portati a nuovo	431	320	525
Altre componenti di reddito complessivo cumulate	371	540	460
Azioni proprie	(242)	(243)	(289)
<b>Totale patrimonio degli azionisti della parent company</b>	<b>4.535</b>	<b>4.580</b>	<b>4.632</b>
Interessi di minoranza	61	65	61
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>4.596</b>	<b>4.645</b>	<b>4.693</b>
<b>Totale passività e patrimonio</b>	<b>8.008</b>	<b>8.278</b>	<b>8.195</b>

<b>STMicroelectronics N.V.</b>			
<b>RENDICONTO FINANZIARIO – SELEZIONE DI DATI</b>			
<b>Rendiconto finanziario (in milioni di dollari US)</b>	<b>Q4 2016</b>	<b>Q3 2016</b>	<b>Q4 2015</b>
Liquidità netta da attività operative	378	330	245
Liquidità netta usata in investimenti	(243)	(230)	(98)
Liquidità netta usata in attività di finanziamento	(163)	(107)	(239)
Diminuzione della liquidità netta	(46)	(7)	(98)
<b>Selezione di dati dal rendiconto finanziario (in milioni di dollari US)</b>	<b>Q4 2016</b>	<b>Q3 2016</b>	<b>Q4 2015</b>
Ammortamento e svalutazioni	161	172	194
Pagamenti netti per spese in conto capitale	(228)	(143)	(89)
Dividendi pagati agli azionisti	(53)	(53)	(92)
Variazione delle scorte, netta	35	30	(11)

**Appendice  
STMicroelectronics  
Informazioni finanziarie supplementari**

Nel primo trimestre del 2016, ST ha riorganizzato le sue famiglie di prodotti in tre gruppi di prodotto per far meglio leva sulle sinergie fra i prodotti intorno alle priorità strategiche rappresentate dallo Smart Driving e dalle applicazioni di Internet of Things: Automotive and Discrete Group (ADG), Analog and MEMS Group (AMG) e Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG). MDG include il business dei set-top box di ST, attualmente oggetto di una ristrutturazione che, una volta completata, porterà a risparmi annualizzati stimati in 170 milioni di dollari. Tutti i dati relativi ai periodi precedenti sono stati riclassificati sulla base dei segmenti adottati per riportare i risultati nel 2016.

Dati per gruppo di prodotto (in milioni di dollari)	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Anno 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Anno 2015
<b>Automotive &amp; Discrete (ADG)</b>										
- Ricavi netti	716	704	721	671	2.813	637	706	714	674	2.731
- Reddito operativo	53	58	61	39	211	44	68	46	36	194
<b>Analog &amp; MEMS (AMG)</b>										
- Ricavi netti	436	403	376	369	1.584	370	411	445	445	1.671
- Reddito operativo	41	23	1	2	67	8	34	30	37	109
<b>Microcontrollers &amp; Digital ICs (MDG)</b>										
- Ricavi netti	610	587	556	532	2.285	614	590	558	530	2.292
- Reddito operativo (perdita)	59	44	9	(3)	108	36	22	(1)	(28)	29
<b>Altri <sup>(a)</sup></b>										
- Ricavi netti	97	103	50	41	291	47	57	43	56	203
- Reddito operativo (perdita)	(24)	(35)	(43)	(71)	(172)	(63)	(33)	(63)	(64)	(223)
<b>Totale</b>										
- Ricavi netti	<b>1.859</b>	<b>1.797</b>	<b>1.703</b>	<b>1.613</b>	<b>6.973</b>	<b>1.668</b>	<b>1.764</b>	<b>1.760</b>	<b>1.705</b>	<b>6.897</b>
- Reddito operativo (perdita)	<b>129</b>	<b>90</b>	<b>28</b>	<b>(33)</b>	<b>214</b>	<b>25</b>	<b>91</b>	<b>12</b>	<b>(19)</b>	<b>109</b>

<sup>(a)</sup> I ricavi netti della voce "Altri" includono i ricavi dalle vendite di Prodotti di Imaging, Sottosistemi, servizi di assemblaggio e altri ricavi. Il reddito operativo (perdita) della voce "Altri" include voci quali oneri da sottoutilizzo della capacità produttiva, oneri di svalutazione, costi di ristrutturazione e altre spese di chiusura correlate, costi di dismissione e avviamento e altre spese non allocate, come: programmi di ricerca e sviluppo strategici o speciali, alcune spese operative a livello corporate, rivendicazioni di brevetti e controversie legali e altri costi non riconducibili ai gruppi di prodotto, nonché utili operativi della divisione Prodotti di Imaging, del Gruppo Sottosistemi e altri prodotti. "Altri" include 4 milioni di dollari, 11 milioni di dollari, 8 milioni di dollari, 10 milioni di dollari, 30 milioni di dollari, 6 milioni di dollari, 9 milioni di dollari e 19 milioni di dollari di oneri da sottoutilizzo della capacità produttiva rispettivamente per il quarto, il terzo, il secondo e il primo trimestre del 2016 e del 2015, e 24 milioni di dollari, 29 milioni di dollari, 12 milioni di dollari, 28 milioni di dollari, 4 milioni di dollari, 11 milioni di dollari, 21 milioni di dollari e 29 milioni di dollari di svalutazione, oneri di ristrutturazione e altre spese di chiusura correlate sostenuti rispettivamente nel quarto, terzo, secondo e primo trimestre del 2016 e del 2015.

	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Anno 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Anno 2015
<b>Tasso di cambio effettivo €/\$</b>	1,10	1,12	1,12	1,10	1,11	1,11	1,16	1,17	1,23	1,17

Ricavi netti per canale di mercato (in %)	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Anno 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Anno 2015
Totale OEM	67%	67%	66%	67%	67%	67%	67%	67%	70%	68%
Distribuzione	33%	33%	34%	33%	33%	33%	33%	33%	30%	32%

**(Appendice – continua)**  
**STMicroelectronics**  
**Informazioni finanziarie supplementari non US GAAP**  
**Riconciliazione fra US GAAP e non US GAAP**  
**in milioni di dollari US fatta eccezione per i valori per azione**

Le informazioni supplementari non US GAAP presentate in questo comunicato stampa non sono certificate e sono soggette ad alcune limitazioni intrinseche. Tali informazioni non US GAAP non si basano su alcuna serie completa di regole o principi contabili e non dovrebbero essere considerate come sostitutive dei parametri US GAAP. Inoltre, le informazioni finanziarie supplementari non US GAAP di ST possono non essere comparabili con denominazioni simili non US GAAP usate da altre società. Ulteriori limitazioni specifiche per i singoli parametri non US GAAP, e le motivazioni che spingono la Società a presentare informazioni finanziarie non US GAAP vengono delineate nei paragrafi seguenti. Per compensare le limitazioni indicate, le informazioni finanziarie supplementari non US GAAP non dovrebbero essere consultate separatamente bensì solo congiuntamente con i bilanci consolidati della Società, preparati in conformità con US GAAP.

Il reddito operativo (perdita) prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione è utilizzato dalla direzione della Società come ausilio per migliorare la comprensione delle operazioni in corso e per comunicare l'impatto delle voci escluse, come oneri di svalutazione, ristrutturazione e altri costi relativi a chiusura. Gli utili netti rettificati e gli utili netti per azione (EPS) sono usati dalla direzione come ausilio per migliorare la comprensione delle operazioni in corso e per comunicare l'impatto delle voci escluse quali svalutazione, oneri di ristrutturazione e altri costi correlati alla chiusura di competenza di ST e altre voci una tantum, al netto dell'impatto delle imposte applicabili.

La Società crede che questi parametri finanziari che non sono GAAP forniscano informazioni utili agli investitori e alla direzione perché misurano la capacità della Società di generare profitti dalle proprie attività di business, dato che non tengono conto dell'effetto di acquisizioni e spese relative alla razionalizzazione delle proprie attività e siti che essa non considera come parte dei risultati operativi in corso; dunque questi parametri, quando sono consultati congiuntamente con i dati finanziari GAAP della Società, offrono i) la capacità di rendere più significativi i confronti dei risultati operativi in corso da un periodo all'altro; ii) la capacità di individuare meglio le tendenze nelle attività di business della Società e di compiere le relative analisi, e iii) un modo più semplice per confrontare i risultati delle attività della Società rispetto ai modelli finanziari e alle valutazioni di investitori e analisti, che generalmente escludono queste voci.

Q4 2016 (milioni di dollari US, esclusi i dati per azione (dollari))	Margine lordo	Reddito operativo	Utile netto	EPS corrispondente
<b>U.S. GAAP</b>	698	129	112	0,13
Svalutazione e ristrutturazione		24	24	
Beneficio fiscale stimato			1	
<b>Non U.S GAAP</b>	<b>698</b>	<b>153</b>	<b>137</b>	<b>0,15</b>

Q3 2016 (milioni di dollari US, esclusi i dati per azione (dollari))	Margine lordo	Reddito operativo	Utile netto	EPS corrispondente
<b>U.S. GAAP</b>	643	90	71	0,08
Svalutazione e ristrutturazione		29	29	
Beneficio fiscale stimato			(4)	
<b>Non U.S GAAP</b>	<b>643</b>	<b>119</b>	<b>96</b>	<b>0,11</b>

Q4 2015 (milioni di dollari US, esclusi i dati per azione (dollari))	Margine lordo	Reddito operativo	Utile netto	EPS corrispondente
<b>U.S. GAAP</b>	559	25	2	0,00
Svalutazione e ristrutturazione		4	4	
Beneficio fiscale stimato			(4)	
<b>Non U.S GAAP</b>	<b>559</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>0,00</b>

### (Appendice – continua)

Posizione finanziaria netta: risorse (debito), rappresenta il saldo tra le nostre risorse finanziarie complessive e il nostro indebitamento finanziario complessivo. Le nostre risorse finanziarie complessive includono cassa e disponibilità liquide di cassa, titoli negoziabili, depositi a breve termine e liquidità vincolata, mentre l'indebitamento finanziario complessivo include i prestiti a breve termine, la quota corrente di finanziamenti a lungo termine e i debiti a lungo termine, tutti come riportato nel nostro stato patrimoniale consolidato. Riteniamo che la nostra posizione finanziaria netta fornisca informazioni utili agli investitori e alla direzione dal momento che fornisce indicazioni sulla nostra posizione globale o in termini di indebitamento netto o posizione di cassa netta misurando le nostre risorse di capitale sulla base di cassa, disponibilità liquide di cassa e titoli negoziabili, nonché il livello complessivo del nostro indebitamento finanziario. La posizione finanziaria netta non è un parametro US GAAP.

Posizione finanziaria netta (in milioni di dollari US)	31 dicembre 2016	1° ottobre 2016	31 dicembre 2015
Cassa e disponibilità liquide di cassa	1.629	1.675	1.771
Titoli negoziabili	335	342	335
<b>Posizione totale di cassa</b>	<b><u>1.964</u></b>	<b><u>2.017</u></b>	<b><u>2.106</u></b>
Debiti a breve termine	(117)	(117)	(191)
Debiti a lungo termine	(1.334)	(1.436)	(1.421)
<b>Indebitamento finanziario complessivo</b>	<b><u>(1.451)</u></b>	<b><u>(1.553)</u></b>	<b><u>(1.612)</u></b>
<b>Posizione finanziaria netta – Non US GAAP</b>	<b>513</b>	<b>464</b>	<b>494</b>

Il free cash flow è definito come flusso di cassa netto da attività operative meno il flusso di cassa netto proveniente da (impiegato per) attività di investimento, escludendo i pagamenti per acquisti (proventi da vendite) di titoli negoziabili e depositi a breve termine, la liquidità vincolata e la variazione del flusso di cassa netto dovuta al deconsolidamento delle joint venture. Riteniamo che il free cash flow fornisca informazioni utili agli investitori e alla direzione, dato che misura la capacità della Società di generare cassa dalle proprie attività operative e di investimento a sostegno diretto delle proprie attività operative. Il free cash flow non è un parametro US GAAP e non rappresenta il flusso di cassa complessivo dato che non include i flussi di cassa generati da o impiegati per attività finanziarie. Inoltre, la nostra definizione di free cash flow può differire da quelle usate da altre aziende.

Free cash flow (in milioni di dollari US)	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Anno 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Anno 2015
Flusso di cassa netto da attività operative	378	330	191	141	1.039	245	225	223	149	842
Flusso di cassa netto impiegato per attività di investimento	(243)	(230)	(144)	(110)	(727)	(98)	(120)	(190)	(108)	(516)
Pagamento per acquisto e proventi da vendita di titoli negoziabili, investimenti in depositi a breve termine, liquidità vincolata netta e variazione del flusso di cassa netto per deconsolidamento di joint venture	-	-	-	-	-	1	(20)	20	-	1
<b>Free cash flow – Non US GAAP</b>	<b>135</b>	<b>100</b>	<b>47</b>	<b>31</b>	<b>312</b>	<b>148</b>	<b>85</b>	<b>53</b>	<b>41</b>	<b>327</b>