

PR n. C2827C

STMicroelectronics annuncia i risultati finanziari del secondo trimestre e del primo semestre 2017

- Ricavi netti del secondo trimestre a 1,92 miliardi di dollari, pari ad un aumento del 5,6% su base sequenziale e del 12,9% anno su anno
- Il margine lordo del secondo trimestre al 38,3%, pari a un incremento sequenziale di 70 punti base, porta il margine operativo prima di svalutazione e ristrutturazione⁽¹⁾ al 9,6%
- Ricavi netti del primo semestre a 3,74 miliardi di dollari, utile netto di 258 milioni di dollari, free cash flow⁽¹⁾ di 113 milioni di dollari
- Struttura del capitale rafforzata con un finanziamento di 1,5 miliardi di dollari di obbligazioni convertibili a luglio 2017

Ginevra, 26 luglio 2017 - STMicroelectronics, leader globale nei semiconduttori con clienti in tutti i settori applicativi dell'elettronica, ha annunciato i risultati finanziari per il secondo trimestre e i primi sei mesi conclusi il 1° luglio 2017.

I ricavi netti del secondo trimestre sono stati pari a 1,92 miliardi di dollari, il margine lordo è stato del 38,3% e l'utile netto di 151 milioni di dollari, o 0,17 dollari per azione.

“È stato un altro trimestre di crescita solida, in cui sia i ricavi netti sia il margine lordo hanno riportato una performance sequenziale migliore della stagionalità e al di sopra del punto intermedio della nostra *guidance*,” ha commentato Carlo Bozotti, President & Chief Executive Officer di STMicroelectronics.

“Rispetto ad un anno fa, sono in crescita i ricavi di tutti i gruppi di prodotto e canali di vendita. Nelle aree dell'Internet of Things e degli smartphone continuiamo a conseguire successi con il nostro portafoglio completo di microcontrollori, sensori, dispositivi analogici e di gestione della potenza, soluzioni di sicurezza e di connettività. Nel settore dello Smart Driving continuiamo a cogliere opportunità con prodotti sviluppati sia nel perimetro dell'Automotive and Discrete Group, sia in altre aree della Società, che rispondono alle richieste dei clienti dell'industria automobilistica: per esempio, sensori e dispositivi analogici *general purpose*.

“In aggiunta ai risultati delle vendite, nel secondo trimestre abbiamo migliorato la redditività grazie alla nostra leva operativa, a un migliore mix di prodotto e alle efficienze di produzione, portando il nostro margine operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione al 9,6%.

“Per rafforzare la nostra struttura patrimoniale e migliorare ulteriormente la nostra flessibilità finanziaria, a luglio abbiamo raccolto 1,5 miliardi di dollari con un costo complessivo pari a zero attraverso un'offerta di obbligazioni convertibili. Inoltre, l'opzione del regolamento netto in azioni abbinato con il riacquisto in corso delle azioni sottostanti implica sostanzialmente che non ci sarà diluizione al momento della conversione per i nostri azionisti.”

1) 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.

Sintesi dei dati finanziari del trimestre (in milioni di dollari US)

U.S. GAAP	Q2 2017	Q1 2017	Q2 2016
Ricavi netti	1.923	1.821	1.703
Margine lordo	38,3%	37,6%	33,9%
Reddito operativo	178	129	28
Utile netto di competenza della parent company	151	108	23
Flusso di cassa netto da attività operative	369	289	192

Non U.S. GAAP ⁽¹⁾	Q2 2017	Q1 2017	Q2 2016
Reddito operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione	184	134	40
Free cash flow	52	62	48
Posizione finanziaria netta	524	518	426

Sintesi dei dati finanziari del trimestre per gruppo di prodotto (in milioni di dollari US)

Ricavi netti per gruppo di prodotto	Q2 2017	Q1 2017	Q2 2016
Automotive and Discrete Group (ADG)	755	708	721
Analog and MEMS Group (AMG)	482	443	376
Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG)	612	593	556
Altri ^(a)	74	77	50
Totale	1.923	1.821	1.703

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

Rassegna del secondo trimestre

I ricavi netti del secondo trimestre sono aumentati del 5,6% su base sequenziale, un dato migliore della consueta stagionalità e superiore di 60 punti base al valore intermedio della *guidance* della Società. In termini sequenziali, sia Analog and MEMS Group (AMG) sia Automotive and Discrete Group (ADG) hanno ottenuto risultati migliori rispetto alla *performance* media della Società, con un incremento dei ricavi dell'8,9% per AMG e del 6,6% per ADG. I ricavi di Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG) hanno riportato un progresso sequenziale del 3,3% trainato dai microcontrollori *general purpose*, che hanno segnato un record di vendite trimestrale, parzialmente controbilanciato dalle minori vendite di Digital IC, che includono i business in *phase-out*. I ricavi della Imaging Product Division, riportati alla voce "Altri", hanno fatto segnare una diminuzione temporanea che riflette, come anticipato, la tempistica del *ramp up* dei nuovi programmi.

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

Anno su anno, i ricavi netti del secondo trimestre sono aumentati del 12,9% grazie alla crescita in tutti i gruppi di prodotto e al forte traino di nuovi prodotti. I ricavi del secondo trimestre di Analog and MEMS Group (AMG) hanno riportato un incremento del 28,3% anno su anno, mentre quelli di Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG) sono progrediti del 10,0% grazie alla crescita a doppia cifra dei microcontrollori *general purpose*, parzialmente controbilanciata dalle minori vendite nei business in phase-out. Per quanto riguarda Automotive and Discrete Group (ADG), i ricavi del secondo trimestre sono aumentati del 4,7% rispetto allo stesso trimestre del 2016. La crescita del settore industriale automobilistico si è riflessa anche sui risultati degli altri business della Società. I ricavi della Imaging Product Division nel secondo trimestre hanno fatto segnare un incremento significativo anno su anno grazie alla tecnologia Time-of-Flight di ST.

Per regione di spedizione, rispetto al trimestre precedente i ricavi hanno riportato un progresso dell'8,6% in Asia Pacifico e del 4,1% in EMEA, e una flessione del 3,7% nelle Americhe. Anno su anno, Asia Pacifico ed EMEA hanno fatto segnare rispettivamente un incremento dei ricavi del 21,4% e del 7,5%, mentre i ricavi delle Americhe sono diminuiti del 7,2%.

L'utile lordo del secondo trimestre è ammontato a 736 milioni di dollari e il margine lordo è stato del 38,3%, superiore di 20 punti base al punto intermedio della *guidance* della Società. In termini sequenziali, il margine lordo è migliorato di 70 punti base riflettendo sia le iniziative di prodotto sia quelle per la redditività della Società, che hanno condotto a un mix di prodotto più favorevole e a migliori efficienze di produzione parzialmente controbilanciati dalla normale pressione sui prezzi.

Il margine lordo è progredito di 440 punti base anno su anno, beneficiando di significative efficienze di produzione, della migliore utilizzazione degli impianti e di un mix di prodotto più favorevole, in parte controbilanciati dalla normale pressione sui prezzi.

Le spese combinate di R&S e SG&A nel secondo trimestre sono state pari a 567 milioni di dollari, vicine ai valori di 568 milioni di dollari e 565 milioni di dollari fatti segnare rispettivamente nel trimestre precedente e nello stesso periodo del 2016.

Per quanto riguarda la voce altri proventi e spese, netti, nel secondo trimestre ST ha riportato proventi per 15 milioni di dollari rispetto a 17 milioni di dollari e a 28 milioni di dollari fatti segnare rispettivamente nel trimestre precedente e nel secondo trimestre dell'anno scorso.

Gli oneri di svalutazione e ristrutturazione del secondo trimestre sono stati pari a 6 milioni di dollari rispetto a 5 milioni di dollari e a 12 milioni di dollari riportati rispettivamente nel trimestre precedente e nello stesso trimestre del 2016, e sono da correlare principalmente al piano di ristrutturazione dei set-top box annunciato a gennaio del 2016. La Società ha continuato a fare progressi nella ristrutturazione del business dei set-top box. Alla fine del secondo trimestre del 2017 il piano di ristrutturazione era in linea con le attese ed erano stati realizzati circa 132 milioni di dollari di risparmi annualizzati sul totale di 170 milioni di dollari previsti al suo completamento.

Nel secondo trimestre il reddito operativo è ammontato a 178 milioni di dollari, in aumento di 49 milioni di dollari e di 150 milioni di dollari rispetto al trimestre precedente e allo stesso periodo dello scorso anno.

Il reddito operativo del secondo trimestre prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione⁽¹⁾ è stato pari a 184 milioni di dollari, equivalenti al 9,6% dei ricavi netti e a un'espansione del margine lordo, in crescita rispetto al dato di 134 milioni di dollari, o il 7,4% dei ricavi netti, fatto segnare nel trimestre precedente, grazie soprattutto ai maggiori ricavi. Anno su anno, il reddito operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione⁽¹⁾ è progredito di 144 milioni di dollari grazie all'incremento dei ricavi, al miglioramento del mix di prodotto, alle efficienze di produzione e al maggior livello di utilizzazione degli impianti.

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

L'utile netto nel secondo trimestre è ammontato a 151 milioni di dollari, pari a 0,17 dollari per azione, da raffrontare all'utile netto di 108 milioni di dollari, o 0,12 dollari per azione, fatto segnare nel trimestre precedente. Anno su anno, l'utile netto è migliorato di 128 milioni di dollari, pari a 0,14 dollari per azione, rispetto al valore di 23 milioni di dollari, pari a 0,03 dollari per azione, riportato nel secondo trimestre del 2016.

Sintesi dei dati finanziari del primo semestre per gruppo di prodotto (in milioni di dollari US)

Ricavi netti per gruppo di prodotto	Primo semestre 2017	Primo semestre 2016
Automotive and Discrete Group (ADG)	1.463	1.392
Analog and MEMS Group (AMG)	925	745
Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG)	1.204	1.089
Altri	152	90
Totale	3.744	3.316

Rassegna del primo semestre del 2017

Nel primo semestre del 2017 i ricavi netti sono aumentati del 12,9%, a 3,74 miliardi di dollari rispetto a 3,32 miliardi di dollari nei primi sei mesi del 2016, o del 14,1% escludendo i business in phase-out (prodotti per la mobilità della generazione precedente e set-top box). Per gruppo di prodotto, nei primi sei mesi del 2017 i ricavi di Analog and MEMS Group (AMG) sono progrediti del 24,1%, mentre quelli di Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG) sono aumentati del 10,7% rispetto al periodo precedente grazie alla marcata crescita nei microcontrollori *general purpose*, parzialmente controbilanciata dalla diminuzione dei ricavi per i prodotti in phase-out. I ricavi di Automotive and Discrete Group (ADG) hanno riportato un incremento del 5,1% nella prima metà del 2017 rispetto allo stesso periodo del 2016. La Imaging Product Division ha fatto segnare un progresso significativo dei ricavi nel primo semestre del 2017 rispetto al periodo precedente.

Il margine lordo del primo semestre del 2017 è migliorato di 440 punti base, al 38,0% rispetto al 33,6% fatto segnare nello stesso periodo dell'anno scorso. Nello specifico, nei primi sei mesi del 2017 il margine lordo ha beneficiato di efficienze produttive, del mix di prodotto e di minori oneri da sottoutilizzo della capacità produttiva, parzialmente controbilanciati dalla normale pressione sui prezzi.

Le spese combinate di R&S e SG&A sono ammontate a 1,14 miliardi di dollari nella prima metà del 2017, invariate rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

Per quanto riguarda la voce altri proventi e spese, netti, la Società ha riportato proventi per 32 milioni di dollari rispetto a 55 milioni di dollari nello stesso periodo dell'anno scorso, a causa principalmente dei minori finanziamenti alle attività di R&S.

Nel primo semestre gli oneri di svalutazione e ristrutturazione sono ammontati a 11 milioni di dollari, rispetto a 40 milioni di dollari riportati nello stesso periodo del 2016.

Il reddito operativo nei primi sei mesi del 2017 è ammontato a 307 milioni di dollari, con un notevole incremento di 312 milioni di dollari rispetto al periodo precedente.

Nel primo semestre del 2017, il reddito operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione⁽¹⁾ ha fatto segnare un notevole progresso, passando a 318 milioni di dollari rispetto a 35 milioni di dollari nel primo semestre del 2016. MDG ha riportato un'oscillazione positiva del reddito operativo di 126 milioni di dollari e un incremento del margine operativo al 10,9% per la prima metà del 2017, con un margine superiore per microcontrollori e memorie e una riduzione considerevole delle perdite nelle attività della Società nel digitale. La performance operativa di AMG è migliorata in misura significativa, con un'oscillazione positiva del reddito operativo di 112 milioni di dollari e un'espansione del margine operativo al 12,4% rispetto a un sostanziale break-even, grazie ai migliori risultati di MEMS e analogici. Il reddito operativo di ADG è aumentato leggermente in rapporto al primo semestre del 2016, mentre il margine operativo è rimasto sostanzialmente invariato al 7,1% rispetto al 7,2% dello stesso periodo dell'anno scorso.

Nel primo semestre del 2017 l'utile netto, come riportato, è stato pari a 258 milioni di dollari, pari a 0,28 dollari per azione, da confrontare con una perdita netta di 18 milioni di dollari, o meno 0,02 dollari per azione, nel primo semestre del 2016.

Principali dati su cash flow e stato patrimoniale

Le spese in conto capitale, al netto dei proventi delle vendite, sono ammontate a 307 milioni di dollari e a 526 milioni di dollari rispettivamente nel secondo trimestre e nel primo semestre del 2017. Nel primo semestre del 2016 le spese in conto capitale, al netto dei proventi delle vendite, erano state di 236 milioni di dollari.

Alla fine del trimestre le scorte ammontavano a 1,26 miliardi di dollari, in crescita del 5% rispetto al trimestre precedente. La rotazione delle scorte nel secondo trimestre 2017 è stata di 3,8 rotazioni o 95 giorni.

La Società ha distribuito dividendi cash per un totale di 48 milioni di dollari e 101 milioni di dollari rispettivamente per il secondo trimestre e il primo semestre del 2017.

Al 1° luglio 2017 la posizione finanziaria netta di ST⁽¹⁾ era pari a 524 milioni di dollari rispetto al dato di 518 milioni di dollari del 1° aprile 2017. Le risorse finanziarie totali di ST al 1° luglio 2017 ammontavano a 1,99 miliardi di dollari e l'indebitamento finanziario totale era di 1,47 miliardi di dollari.

Al 1° luglio 2017 il patrimonio netto era di 4,90 miliardi di dollari, inclusi gli interessi di minoranza.

Il 22 giugno 2017, ST ha annunciato il lancio e il *pricing* di un'offerta di obbligazioni *senior unsecured* per un ammontare di 1,5 miliardi di dollari, convertibili in azioni ordinarie di ST già emesse o da emettersi. Nella stessa data, la Società ha annunciato il lancio di un programma di riacquisto di azioni proprie fino ad un massimo di 19 milioni di azioni per un valore fino ad un massimo di 297 milioni di dollari, finalizzato a onorare gli obblighi in relazione a strumenti di debito scambiabili con strumenti azionari e gli obblighi in relazione a programmi di attribuzione di azioni ai dipendenti.

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

I termini delle Nuove Obbligazioni Convertibili contengono disposizioni standard che consentiranno alla Società di soddisfare i diritti di conversione delle Nuove Obbligazioni Convertibili con una combinazione di cassa, nuove Azioni e Azioni proprie, o anche solo cassa o solo Azioni, incluso, salvo che la Società non decida altrimenti, mediante regolamento netto in azioni. Ai sensi delle Nuove Obbligazioni Convertibili, il regolamento netto in azioni è lo scenario di regolamento predefinito, e il programma di riacquisto di azioni proprie della Società è concepito per eguagliare o eccedere il numero di Azioni da consegnarsi all'esercizio dei diritti di conversione ai sensi delle Nuove Obbligazioni Convertibili, ipotizzando un regolamento netto in azioni.

Le Obbligazioni sono state emesse in due tranches da 750 milioni di dollari, una con scadenza a 5 anni (premio di conversione del 37,5%, rendimento alla scadenza negativo di 0,25%, coupon 0%) e l'altra con scadenza a 7 anni (premio di conversione del 37,5%, rendimento alla scadenza di 0,25%, coupon 0,25%). In base alle disposizioni delle Obbligazioni, la Società potrà soddisfare i diritti di conversione in contanti, in azioni o con una combinazione di contanti e azioni, a propria discrezione. I proventi ricavati dall'emissione delle Obbligazioni saranno utilizzati da STMicroelectronics per scopi aziendali generali, inclusi il sostegno alla crescita, il rimborso anticipato delle obbligazioni convertibili per 600 milioni di dollari circolanti, con scadenza nel 2019, che sarà completato entro la fine di agosto, e il futuro rimborso delle obbligazioni convertibili per 400 milioni di dollari circolanti, con scadenza nel 2021. L'emissione delle nuove Obbligazioni è avvenuta il 3 luglio 2017, perciò l'impatto sui rendiconti finanziari si produrrà nel terzo trimestre del 2017.

Previsioni sulle attività del terzo trimestre 2017

Bozotti ha commentato: **“Sulla base di quello che è attualmente l’andamento degli ordini e la visibilità sul nostro nuovo importante programma di cui abbiamo già parlato, ci aspettiamo nel terzo trimestre un aumento di circa il 9,0% rispetto al trimestre precedente, equivalente ad una crescita anno su anno di circa il 16,6% come punto intermedio della nostra *guidance*. Ci attendiamo un altro trimestre di espansione dei margini con un margine lordo per il terzo trimestre di circa il 39,0% come punto intermedio, che si traduce in un miglioramento importante in termini di utile operativo e utile netto rispetto ad un anno prima.**

Complessivamente, crediamo di essere molto ben posizionati per raggiungere gli obiettivi finanziari di breve periodo per la seconda metà del 2017 comunicati al nostro Capital Markets Day lo scorso maggio”.

Per il terzo trimestre del 2017 la Società si attende una crescita dei ricavi intorno al 9,0% su base sequenziale, più o meno 3,5 punti percentuali. Il margine lordo del terzo trimestre dovrebbe attestarsi intorno al 39,0%, più o meno 2,0 punti percentuali.

Questa previsione si basa su un tasso di cambio presunto effettivo di circa 1,12 dollari = €1,00 per il terzo trimestre 2017 e include l'impatto dei contratti di hedging in essere. Il terzo trimestre si concluderà il 30 settembre 2017.

Sviluppi societari recenti

- Il 27 aprile, ST ha annunciato la nomina di Jean-Marc Chery a Deputy Chief Executive Officer a partire dal 1° luglio 2017, previa approvazione da parte degli azionisti del rinnovo del mandato di Carlo Bozotti come unico membro del Consiglio di Gestione e President & CEO di ST all'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti della Società del 20 giugno 2017. Nel suo nuovo ruolo, Chery ha la responsabilità complessiva sia di Technology and Manufacturing sia di Sales and Marketing e continua a riportare a Carlo Bozotti. Sempre a partire dal 1° luglio, ST ha iniziato a operare con una nuova organizzazione, il cui Executive Team è ora formato dai seguenti membri:

- Jean-Marc Chery, Deputy CEO
 - Orio Bellezza, President, Global Technology and Manufacturing
 - Marco Cassis, President, Global Sales and Marketing
 - Claude Dardanne, President, Microcontrollers and Digital ICs Group
 - Carlo Ferro, Chief Financial Officer and President, Finance, Legal, Infrastructure and Services
 - Marco Monti, President, Automotive and Discrete Group
 - Georges Penalver, Chief Strategy Officer and President, Strategy, Communication, Human Resources and Quality
 - Benedetto Vigna, President, Analog, MEMS and Sensors Group.
- Il 24 maggio, ST ha annunciato la pubblicazione del bilancio di sostenibilità della Società per l'anno 2017. Questo bilancio contiene informazioni dettagliate sulla strategia di sostenibilità di ST e sui risultati raggiunti nel 2016, in linea con i Dieci Principi e gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile del Global Compact delle Nazioni Unite.
 - Il 20 giugno, ST ha annunciato che l'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti della Società ha adottato tutte le delibere proposte. Le principali delibere, approvate dagli azionisti, erano:
 - L'approvazione dei bilanci della Società per l'anno conclusosi il 31 dicembre 2016, redatti secondo gli International Financial Reporting Standards;
 - La distribuzione di un dividendo cash di 0,24 dollari per azione ordinaria circolante della Società da distribuire in rate trimestrali di 0,06 dollari ciascuna nel secondo, nel terzo e nel quarto trimestre del 2017 così come nel primo trimestre del 2018 agli azionisti che risultino tali nel mese di ciascun pagamento trimestrale;
 - La nomina di Frederic Sanchez a nuovo membro del Consiglio di Sorveglianza per un mandato triennale che scade all'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti del 2020, in sostituzione di Didier Lombard il cui mandato si è concluso all'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti del 2017;
 - Il rinnovo del mandato a membri del Consiglio di Sorveglianza di Heleen Kersten, Jean-Georges Malcor, Alessandro Rivera e Maurizio Tamagnini per un periodo di tre anni, che terminerà all'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti 2020;
 - Il rinnovo del mandato di Carlo Bozotti come membro unico del Consiglio di Gestione per un periodo di un anno;
 - L'approvazione di un nuovo piano quadriennale di distribuzione di azioni *unvested* per la direzione aziendale e i principali dipendenti;
 - L'approvazione della quota di compenso in azioni del President & CEO;
 - L'autorizzazione al Consiglio di Gestione, per diciotto mesi a decorrere dall'Assemblea Generale Annuale, di riacquistare azioni, previa approvazione del Consiglio di Sorveglianza; e
 - La delega al Consiglio di Sorveglianza dell'autorità di emettere nuove azioni ordinarie e privilegiate, di concedere diritti di sottoscrizione per tali azioni e di limitare e/o escludere i diritti di prelazione degli azionisti esistenti sulle azioni ordinarie per un periodo di diciotto mesi.

Dopo la conclusione dell'Assemblea Generale Annuale di STMicroelectronics N.V., i membri del Consiglio di Sorveglianza hanno nominato Nicolas Dufourcq e Maurizio Tamagnini rispettivamente Presidente e Vice Presidente del Consiglio di Sorveglianza.

- Il 22 giugno, ST ha annunciato il *pricing* di un'offerta di obbligazioni *senior unsecured* per un ammontare di 1,5 miliardi di dollari, convertibili in azioni ordinarie di STMicroelectronics già emesse o da emettersi. Le Nuove Obbligazioni Convertibili sono state emesse in due tranche, una per un importo di 750 milioni di dollari con scadenza a 5 anni e una per un importo di 750 milioni di dollari con scadenza a 7 anni. I proventi dell'offerta, al netto dei costi (inclusi i costi relativi al programma di riacquisto di azioni proprie) saranno utilizzati da STMicroelectronics per scopi aziendali generali, incluso il rimborso anticipato delle Obbligazioni Convertibili Zero Coupon per 600 milioni di dollari

circolanti, con scadenza nel 2019, e il futuro rimborso delle Obbligazioni Convertibili per 400 milioni di dollari 1,00 per cento circolanti, con scadenza nel 2021. La Società ha inoltre annunciato il lancio di un programma di riacquisto di azioni proprie fino ad un massimo di 19 milioni di azioni per un valore massimo di 297 milioni di dollari, finalizzato a onorare gli obblighi in relazione a strumenti di debito scambiabili con strumenti azionari e gli obblighi in relazione a programmi di attribuzione di azioni, e il rimborso anticipato delle Obbligazioni Convertibili 2019.

Principali prodotti e tecnologie del secondo trimestre 2017

Automotive and Discrete Group (ADG)

- Conquistata la nuova generazione di piattaforme per airbag di un importante leader tecnologico nei sistemi di sicurezza per l'auto, con una soluzione di sistema completamente integrata che comprende driver per i detonatori degli airbag e interfaccia per sensore;
- Continua il successo della famiglia di microcontrollori Automotive Chorus SPC58 che si sono aggiudicati diversi progetti presso leader asiatici di mercato;
- Selezionati come partner da una società basata in Germania per lo sviluppo della prossima generazione di sistemi di pilotaggio per fanali posteriori a LED destinati ai principali produttori automobilistici globali;
- Selezionati per amplificatori audio in classe AB e in classe D da un'importante società globale Tier1 per applicazioni di amplificazione e radio;
- Registrati diversi nuovi progetti per rettificatori controllati da silicio ad elevata temperatura e diodi ultraveloci a supporto dell'elettrificazione dell'automobile, da società automobilistiche Tier1 e Tier2;
- Continua il consolidamento della leadership delle famiglie di diodi ultraveloci con l'acquisizione di progetti presso alcuni dei principali produttori di sistemi di condizionamento dell'aria;
- Aggiudicati diversi progetti con diodi SiC nel settore dell'automobile e nei più complessi mercati industriali, e con MOSFET SiC nelle applicazioni per l'automobile;
- Catturati diversi nuovi progetti con dispositivi MDmesh (Super Giunzione) ad alta tensione per sistemi di ricarica a bordo, carica batterie, LED per l'illuminazione esterna presso importanti società automobilistiche Tier1, produttori di smartphone e di sistemi di illuminazione;
- Acquisiti diversi nuovi progetti con IGBT ad alta tensione da leader cinesi, americani ed europei negli elettrodomestici e nell'accensione elettronica per l'automobile.

Analog and MEMS Group (AMG)

- Introdotti circuiti integrati flessibili e multi-standard per la ricarica wireless;
- Ottenuto nuovo importante progetto con i circuiti integrati per la ricarica wireless veloce nei telefoni cellulari;
- Acquisiti diversi nuovi progetti in tutto il mondo con la famiglia STSPIN in un grande numero di applicazioni per il controllo di motori in ambito industriale e consumer – per esempio stampanti 3D, aspirapolveri, controlli della ventilazione e macchine tessili per fabbriche Industria 4.0;
- Aggiudicato un nuovo progetto con i controllori per touch screen in un display a schermo piatto presso un importante produttore cinese di telefoni;
- Vinto il progetto di un amplificatore audio per un nuovo smartphone cinese di un produttore leader;
- Lanciato un processore System-on-Chip Bluetooth® Low Energy estremamente efficiente e certificato Bluetooth 5.0;
- Conquistati diversi progetti con dispositivi per la trasmissione a frequenze sub-GHz e componenti Bluetooth Low Energy in una vasta gamma di applicazioni tra cui sistemi indossabili, automazione domestica e degli edifici;

- Unità di misura inerziale, magnetometri e microfoni MEMS scelti per importanti nuovi progetti in applicazioni PC e tablet di alcuni grandi produttori;
- Accelerometro e sensore di movimento a sei assi selezionati per diversi nuovi progetti in applicazioni di sicurezza e di antifurto per biciclette e moto in Cina e Giappone;
- Conquistato un nuovo progetto presso un grande produttore cinese di smartphone con l'unità di misura inerziale a sei assi;
- Ricevuti primi ordini di sensori impermeabili di pressione per l'orologio di un grande marchio globale e conquistati diversi progetti, a livello globale, con sensore di pressione ultracompatto in differenti applicazioni tra cui droni ed elettrodomestici;
- Ampliata la famiglia di sensori con disponibilità garantita per almeno 10 anni, con l'introduzione di un modulo a sei assi pensato per applicazioni Smart Industry.

Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG)

- Ampliata la serie STM32L4 con l'aggiunta di linee di prodotto che comprendono filtri digitali integrati per modulatori sigma-delta che permettono di realizzare sofisticate funzioni audio;
- Annunciato il Discovery kit IoT STM32L4 IoT per accelerare lo sviluppo di applicazioni con connessione diretta ai servizi cloud;
- Arricchito l'Ecosistema STM32 in modo da fornire una piattaforma Ethernet industriale scalabile multi-protocollo, grazie ad un'attività congiunta con Hilscher;
- Avviata la produzione dei più recenti controllori NFC ad alte prestazioni studiati per applicazioni di sicurezza mobili e di elettronica di consumo;
- Lanciata STPay-Ivory, la nuova soluzione STPay a doppia interfaccia per applicazioni bancarie basata sul microcontrollore sicuro ST31;
- Presentata una soluzione di immediato utilizzo per la sicurezza dei sistemi IoT, basata su un modulo STSAFE Trusted Platform Module, in collaborazione con Security Platform Inc;
- Introdotti nuovi package Dual-Flat no-lead di piccolissime dimensioni, mentre si avvia la produzione di EEPROM da 256k-bit per un importante marchio di abbigliamento sportivo;
- Etichette dinamiche RFID ST25D selezionate per nuovi progetti in lavatrici, e circuiti integrati lettori NFC ST25R scelti per terminali per il punto vendita realizzati da importanti OEM;
- Lanciata scheda di espansione ST25DV Dynamic NFC/RFID Tag per l'ecosistema STM32 Nucleo;
- Introdotta la prima piattaforma indipendente europea di progettazione dedicata ad ASIC per applicazioni aerospaziali in tecnologia CMOS a 65 nm a basso consumo, in collaborazione con ESA e CNES;
- Qualificato nuovo ASIC digitale FD-SOI per importante OEM nel settore del networking;
- Conquistati diversi progetti per circuiti integrati ottici presso un importante produttore di moduli per applicazioni nei datacenter.

Imaging Product Division (IMD)

- Continua l'aggiudicazione di nuovi progetti mentre si consolidano le vendite di quantitativi significativi di sensori di distanza e prossimità Time-of-Flight FlightSense™ a diversi OEM produttori di smartphone.

Uso 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 del settore industriale 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 imprevisti 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 o 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 rilevanti 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 sotto-performanti 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 2016, come depositato presso la SEC il 3 marzo 2017. 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 luglio 2017 la direzione di STMicroelectronics terrà un webcast live della sua *conference call* per discutere la performance operativa della Società nel secondo trimestre 2017.

La *conference call* si terrà alle ore 9:30. Il webcast live e il materiale della presentazione saranno disponibili 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 all'11 agosto 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.

Per ulteriori informazioni, contattare:

Relazioni con gli investitori:

Tait Sorensen – Group Vice President, Investor Relations

T: +1.602.485.2064

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

(seguono tabelle)

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

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

	Alla chiusura dei tre mesi	
	(non certificato)	(non certificato)
	01 luglio <u>2017</u>	02 luglio <u>2016</u>
Fatturato netto	1.911	1.698
Altri ricavi	12	5
RICAVI NETTI	1.923	1.703
Costo del venduto	(1.187)	(1.126)
MARGINE LORDO	736	577
Spese di vendita, generali e amministrative	(240)	(229)
Ricerca e sviluppo	(327)	(336)
Altri proventi e spese, netti	15	28
Oneri di svalutazione, ristrutturazione e altri costi relativi a chiusura	(6)	(12)
Totale spese di esercizio	(558)	(549)
UTILE OPERATIVO	178	28
Onere finanziario, netto	(4)	(6)
Proventi (perdita) su partecipazioni iscritte a patrimonio netto	(2)	9
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	172	31
E DEGLI INTERESSI DI MINORANZA		
Onere fiscale	(19)	(6)
UTILE NETTO	153	25
Utile netto di competenza degli interessi di minoranza	(2)	(2)
UTILE NETTO DI COMPETENZA DELLA PARENT COMPANY	151	23
UTILE PER AZIONE (DI BASE) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY	0,17	0,03
UTILE PER AZIONE (DILUITO) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY	0,17	0,03
NUMERO DELLE AZIONI MEDIE PONDERATE USATO PER CALCOLARE L'UTILE DOPO DILUIZIONE	911,1	885,5

STMicroelectronics N.V.**Conto economico consolidato****(in milioni di dollari US, ad eccezione dei valori per azione (in dollari))**

	Alla chiusura dei sei mesi	
	(non certificato)	(non certificato)
	01 luglio <u>2017</u>	02 luglio <u>2016</u>
Fatturato netto	3.728	3.303
Altri ricavi	16	13
RICAVI NETTI	3.744	3.316
Costo del venduto	(2.322)	(2.201)
MARGINE LORDO	1.422	1.115
Spese di vendita, generali e amministrative	(474)	(457)
Ricerca e sviluppo	(662)	(678)
Altri proventi e spese, netti	32	55
Oneri di svalutazione, ristrutturazione e altri costi relativi a chiusura	(11)	(40)
Totale spese di esercizio	(1.115)	(1.120)
UTILE OPERATIVO (PERDITA)	307	(5)
Onere finanziario, netto	(9)	(11)
Proventi (perdita) su partecipazioni iscritte a patrimonio netto	(2)	9
UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE E DEGLI INTERESSI DI MINORANZA	296	(7)
Onere fiscale	(34)	(8)
UTILE NETTO (PERDITA)	262	(15)
Perdita netta di competenza degli interessi di minoranza	(4)	(3)
UTILE NETTO (PERDITA) DI COMPETENZA DELLA PARENT COMPANY	258	(18)
UTILE PER AZIONE (DI BASE) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY	0,29	(0,02)
UTILE PER AZIONE (DILUITO) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY	0,28	(0,02)
NUMERO DELLE AZIONI MEDIE PONDERATE USATO PER CALCOLARE L'UTILE DOPO DILUIZIONE	906,5	879,2

STMicroelectronics N.V.			
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO			
Al	01 luglio	01 aprile	31 dicembre
in milioni di dollari US	2017	2017	2016
	(non certificato)	(non certificato)	(certificato)
<u>ATTIVITA'</u>			
Attività correnti:			
Cassa e disponibilità liquide	1.654	1.641	1.629
Titoli negoziabili	335	335	335
Crediti commerciali attivi, netti	1.012	946	939
Rimanenze	1.262	1.201	1.173
Altre attività correnti	443	351	311
Totale attività correnti	4.706	4.474	4.387
Avviamento	120	117	116
Altre attività immateriali, nette	185	188	195
Immobilizzazioni materiali, nette	2.641	2.489	2.287
Crediti fiscali differiti non correnti	631	534	528
Partecipazioni a lungo termine	57	57	57
Altre attività immobilizzate	406	467	434
Totale attività	8.746	8.326	8.004
<u>PASSIVITA' E PATRIMONIO</u>			
Passività correnti:			
Depositi a breve termine	117	117	117
Debiti verso fornitore	837	757	620
Altri debiti, ratei e riscontri passivi	792	777	750
Dividendi da pagare agli azionisti	171	6	59
Imposte differite passive	34	47	42
Totale passività correnti	1.951	1.704	1.588
Debiti a lungo termine	1.348	1.341	1.334
Benefici a dipendenti	376	354	347
Fondo imposte a lungo termine	6	5	5
Altre passività a lungo termine	165	150	134
Totale passività	3.846	3.554	3.408
Impegni e rischi			
Patrimonio			
Patrimonio netto degli azionisti della parent company			
Capitale sociale (azioni privilegiate: 540.000.000 azioni autorizzate, non emesse; azioni ordinarie: valore nominale 1,04 euro, 1.200.000.000 azioni autorizzate, 911.110.420 azioni emesse, 887.810.197 azioni in circolazione)	1.157	1.157	1.157
Riserva sovrapprezzo azioni	2.836	2.828	2.818
Riserva utili portati a nuovo	435	538	431
Altre componenti di reddito complessivo cumulate	608	428	371
Azioni proprie	(201)	(241)	(242)
Totale patrimonio degli azionisti della parent company	4.835	4.710	4.535
Interessi di minoranza	65	62	61
Totale patrimonio netto	4.900	4.772	4.596
Totale passività e patrimonio	8.746	8.326	8.004

STMicroelectronics N.V.

RENDICONTO FINANZIARIO - SELEZIONE DI DATI

Rendiconto finanziario (in milioni di dollari US)	Q2 2017	Q1 2017	Q2 2016
Liquidità netta da attività operative	369	289	192
Liquidità netta usata in investimenti	(317)	(227)	(144)
Liquidità netta usata in attività di finanziamento	(53)	(53)	(61)
Aumento (diminuzione) della liquidità netta	13	12	(15)
Selezione di dati dal rendiconto finanziario (in milioni di dollari US)	Q2 2017	Q1 2017	Q2 2016
Ammortamento e svalutazioni	152	154	179
Pagamenti netti per spese in conto capitale	(307)	(219)	(136)
Dividendi pagati agli azionisti	(48)	(53)	(57)
Variazione delle scorte, netta	(26)	(22)	20

Appendice
STMicroelectronics
Informazioni finanziarie supplementari

	Q2 2017	Q1 2017	Primo semestre 2017	Q2 2016	Q1 2016	Primo semestre 2016
Tasso di cambio effettivo €/\$	1,09	1,08	1,09	1,12	1,10	1,11

Ricavi netti per canale di mercato (in %)	Q2 2017	Q1 2017	Primo semestre 2017	Q2 2016	Q1 2016	Primo semestre 2016
Totale OEM	66%	66%	66%	66%	67%	67%
Distribuzione	34%	34%	34%	34%	33%	33%

Dati per gruppo di prodotto (in milioni di dollari)	Q2 2017	Q1 2017	Primo semestre 2017	Q2 2016	Q1 2016	Primo semestre 2016
Automotive and Discrete Group (ADG)						
- Ricavi netti	755	708	1.463	721	671	1.392
- Reddito operativo (perdita)	65	38	103	61	39	100
Analog and MEMS Group (AMG)						
- Ricavi netti	482	443	925	376	369	745
- Reddito operativo (perdita)	70	45	115	1	2	3
Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG)						
- Ricavi netti	612	593	1.204	556	532	1.089
- Reddito operativo (perdita)	71	60	131	9	(3)	5
Altri ^(a)						
- Ricavi netti	74	77	152	50	41	90
- Reddito operativo (perdita)	(28)	(14)	(42)	(43)	(71)	(113)
Totale						
- Ricavi netti	1.923	1.821	3.744	1.703	1.613	3.316
- Reddito operativo (perdita)	178	129	307	28	(33)	(5)

(a) 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 1 milione di dollari, 1 milione di dollari, 8 milioni di dollari e 10 milioni di dollari di oneri da sottoutilizzo della capacità produttiva rispettivamente per il secondo e il primo trimestre del 2017 e del 2016, e 6 milioni di dollari, 5 milioni di dollari, 12 milioni di dollari e 28 milioni di dollari di svalutazione, oneri di ristrutturazione e altre spese di chiusura correlate sostenuti rispettivamente nel secondo e primo trimestre del 2017 e del 2016.

(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.

Q2 2017 (milioni di dollari US, esclusi i dati per azione (dollari))	Margine lordo	Reddito operativo (perdita)	Utile netto	EPS corrispondente
U.S. GAAP	736	178	151	0,17
Svalutazione e ristrutturazione		6	6	
Beneficio fiscale stimato			(1)	
Non U.S GAAP	736	184	156	0,17

Q1 2017 (milioni di dollari US, esclusi i dati per azione (dollari))	Margine lordo	Reddito operativo	Utile netto	EPS corrispondente
U.S. GAAP	685	129	108	0,12
Svalutazione e ristrutturazione		5	5	
Beneficio fiscale stimato			(1)	
Non U.S GAAP	685	134	112	0,12

Q2 2016 (milioni di dollari US, esclusi i dati per azione (dollari))	Margine lordo	Reddito operativo	Utile netto	EPS corrispondente
U.S. GAAP	577	28	23	0,03
Svalutazione e ristrutturazione		12	12	
Beneficio fiscale stimato			(2)	
Non U.S GAAP	577	40	33	0,04

(continua)

(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 aziendale 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)	1° luglio 2017	1° aprile 2017	2 luglio 2016
Cassa e disponibilità liquide di cassa	1.654	1.641	1.682
Titoli negoziabili	335	335	345
Posizione totale di cassa	<u>1.989</u>	<u>1.976</u>	<u>2.027</u>
Debiti a breve termine	(117)	(117)	(171)
Debiti a lungo termine	(1.348)	(1.341)	(1.430)
Indebitamento finanziario complessivo	<u>(1.465)</u>	<u>(1.458)</u>	<u>(1.601)</u>
Posizione finanziaria netta	524	518	426

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)	Q2 2017	Q1 2017	Primo semestre 2017	Q2 2016	Q1 2016	Primo semestre 2016
Flusso di cassa netto da attività operative	369	289	657	192	141	333
Flusso di cassa netto impiegato per attività di investimento	(317)	(227)	(544)	(144)	(110)	(254)
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	-	-	-	-	-	-
Free cash flow – Non US GAAP	52	62	113	48	31	79

--fine--