

STMicroelectronics annuncia i risultati finanziari del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2017

- Ricavi netti del terzo trimestre a 2,14 miliardi di dollari, pari a un incremento dell'11,1% su base sequenziale e del 18,9% anno su anno
- Il margine lordo del terzo trimestre al 39,5%, pari a un incremento sequenziale di 120 punti base, porta il margine operativo prima di svalutazione e ristrutturazione⁽¹⁾ al 13,7%
- Ricavi netti dei primi nove mesi in aumento del 15,0% a 5,88 miliardi di dollari, utile netto di 494 milioni di dollari e free cash flow⁽¹⁾ di 194 milioni di dollari
- ST rientra nell'indice CAC 40 di Euronext Parigi

Ginevra, 26 ottobre 2017 - STMicroelectronics, leader globale nei semiconduttori con clienti in tutti i settori applicativi dell'elettronica, ha annunciato i risultati finanziari per il terzo trimestre e i primi nove mesi conclusi il 30 settembre 2017.

I ricavi netti del terzo trimestre sono stati pari a 2,14 miliardi di dollari, il margine lordo è stato del 39,5% e l'utile netto di 236 milioni di dollari, o 0,26 dollari per azione.

“Nel terzo trimestre abbiamo raggiunto diversi traguardi importanti: i ricavi trimestrali hanno superato i 2,1 miliardi di dollari, con un aumento di quasi il 19% anno su anno; il margine lordo si è attestato al 39,5% e il margine operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione è stato del 13,7%,” ha detto Carlo Bozotti, President & Chief Executive Officer di STMicroelectronics.

“In tutti i gruppi di prodotto abbiamo conseguito una crescita dei ricavi a doppia cifra anno su anno, trainata dalla robusta domanda in tutte le regioni geografiche nelle applicazioni su cui puntiamo maggiormente: Internet of Things, Smartphone, Industriale e Smart Driving.

“La trasformazione di ST, focalizzata su una crescita sostenibile dei ricavi per l'intero portafoglio, sta prendendo forma grazie alle nostre tecnologie, prodotti, persone e una base di clienti diversificata. Siamo determinati a proseguire su questa traiettoria di crescita e innovazione, sostenuta da una solida posizione finanziaria e da una liquidità rafforzata.”

(1) 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.

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

U.S. GAAP	Q3 2017	Q2 2017	Q3 2016
Ricavi netti	2.136	1.923	1.797
Margine lordo	39,5%	38,3%	35,8%
Reddito operativo	278	178	90
Utile netto di competenza della parent company	236	151	71
Flusso di cassa netto da attività operative	463	369	332

Non U.S. GAAP ⁽¹⁾	Q3 2017	Q2 2017	Q3 2016
Reddito operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione	292	184	119
Free cash flow	80	52	102
Posizione finanziaria netta	446	524	464

⁽¹⁾ 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.

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

Ricavi netti per gruppo di prodotto	Q3 2017	Q2 2017	Q3 2016
Automotive and Discrete Group (ADG)	775	755	704
Analog and MEMS Group (AMG)	502	482	403
Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG)	701	612	587
Altri ^(a)	158	74	103
Totale	2.136	1.923	1.797

^(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 terzo trimestre

I ricavi netti del terzo trimestre sono aumentati dell'11,1% su base sequenziale, un dato migliore della consueta stagionalità e superiore di 210 punti base al valore intermedio della *guidance* della Società. In termini sequenziali, i ricavi di Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG) sono cresciuti del 14,6% trainati dai microcontrollori *general purpose*, che hanno nuovamente segnato vendite trimestrali record. Anche Analog and MEMS Group (AMG) e Automotive and Discrete Group (ADG) hanno riportato un incremento su base sequenziale, rispettivamente del 4,2% e del 2,6%. I ricavi della Imaging Product Division, riportati alla voce "Altri", hanno fatto segnare una crescita sequenziale a tre cifre perché riflette la fase iniziale di "ramp" per le applicazioni wireless del nuovo programma di ST, che include la tecnologia Time-of-Flight e nuove tecnologie specializzate della Società.

Anno su anno, i ricavi netti del terzo trimestre sono aumentati del 18,9% grazie alla crescita a doppia cifra in tutti i gruppi di prodotto e al forte traino di nuovi prodotti. I ricavi di Analog and MEMS Group (AMG) nel terzo trimestre sono cresciuti del 24,8% anno su anno grazie alla netta ripresa nei prodotti analogici e alla forte crescita nei MEMS. Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG) ha riportato un incremento dei ricavi del 19,4% riconducibile alla crescita molto sostenuta dei microcontrollori *general purpose*, in parte controbilanciata dalle minori vendite nei business in *phase-out*. Per quanto riguarda Automotive and Discrete Group (ADG), i ricavi del terzo trimestre sono aumentati del 10,0% rispetto allo stesso trimestre del 2016, grazie ai risultati molto positivi conseguiti sia nel settore automobilistico sia nei prodotti discreti

di potenza. I ricavi della Imaging Product Division nel terzo trimestre hanno fatto segnare un incremento molto importante anno su anno.

Per regione di spedizione, i ricavi hanno riportato una crescita a doppia cifra su base sequenziale in tutte le regioni. Nello specifico, il progresso dei ricavi è stato del 14,5% nelle Americhe, del 10,8% in Asia Pacifico e del 10,0% in EMEA. Anno su anno, l'incremento dei ricavi si è attestato al 24,9% in EMEA, al 19,4% in Asia Pacifico e al 6,4% nelle Americhe.

L'utile lordo del terzo trimestre è ammontato a 845 milioni di dollari e il margine lordo è stato del 39,5%, superiore di 50 punti base al punto intermedio della *guidance* della Società. In termini sequenziali, il margine lordo è aumentato di 120 punti base grazie soprattutto al miglioramento delle efficienze di produzione e del mix di prodotto, parzialmente controbilanciati dalla normale pressione sui prezzi e dagli effetti valutari negativi, al netto dei contratti di *hedging*.

Nel confronto anno su anno il margine lordo ha fatto segnare un sensibile progresso di 370 punti base, dovuto alle migliori efficienze di produzione, al mix di prodotto più favorevole e alla migliore utilizzazione degli impianti, parzialmente controbilanciati dalla normale pressione sui prezzi.

Le spese combinate di R&S e SG&A sono state pari a 558 milioni di dollari, in diminuzione di 9 milioni di dollari su base sequenziale, grazie principalmente alla stagionalità favorevole. Rispetto al terzo trimestre del 2016 le spese combinate di R&S e SG&A sono aumentate di 16 milioni di dollari, o del 2,9%, a causa della dinamica inflazionistica.

Per quanto riguarda la voce altri proventi e spese, netti, nel terzo trimestre ST ha registrato proventi per 5 milioni di dollari rispetto a 15 milioni di dollari e a 18 milioni di dollari fatti segnare rispettivamente nel trimestre precedente e nel terzo trimestre dell'anno scorso, a causa principalmente della prevista diminuzione dei finanziamenti alle attività di R&S.

Gli oneri di svalutazione e ristrutturazione del terzo trimestre sono stati pari a 14 milioni di dollari rispetto a 6 milioni di dollari e a 29 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.

Nel terzo trimestre il reddito operativo è ammontato a 278 milioni di dollari, in aumento rispettivamente di 100 milioni di dollari e di 188 milioni di dollari sul trimestre precedente e sullo stesso periodo dello scorso anno. Per gruppo di prodotto, il reddito operativo di MDG ha riportato un progresso sequenziale molto netto di 54 milioni di dollari, che ha portato il suo margine operativo al 17,9% rispetto all'11,6% fatto segnare nel trimestre precedente. Il reddito operativo di AMG è progredito di 21 milioni di dollari in termini sequenziali e ha portato il margine operativo al 18,1% rispetto al 14,5% fatto segnare nel trimestre precedente, beneficiando di un migliore mix di prodotto, dei maggiori ricavi e del miglioramento delle performance manifatturiere. Il reddito operativo di ADG ha riportato un incremento di 20 milioni di dollari su base sequenziale, con un progresso del margine operativo al 10,9% rispetto all'8,6% del trimestre precedente. La voce "Altri", che include la Imaging Product Division, ha ridotto le perdite a 23 milioni di dollari rispetto al dato di 28 milioni di dollari riportato nel trimestre precedente.

Il reddito operativo del terzo trimestre prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione⁽¹⁾ è ammontato a 292 milioni di dollari, pari al 13,7% dei ricavi netti, rispetto a 184 milioni di dollari, o il 9,6% dei ricavi netti, fatti segnare nel trimestre precedente, riflettendo il livello più elevato dei ricavi e il miglioramento del margine lordo. Anno su anno, il reddito operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione⁽¹⁾ è progredito di 173 milioni di dollari grazie all'incremento dei ricavi, alle efficienze di produzione, al miglioramento del mix di prodotto 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 terzo trimestre è ammontato a 236 milioni di dollari, pari a 0,26 dollari per azione, da raffrontare a un utile netto di 151 milioni di dollari, o 0,17 dollari per azione, fatto segnare nel trimestre precedente. Anno su anno, l'utile netto è progredito di 165 milioni di dollari, o 0,18 dollari per azione, rispetto al valore di 71 milioni di dollari, o 0,08 dollari per azione, riportato nel terzo trimestre del 2016.

Sintesi dei dati finanziari dei primi nove mesi per gruppo di prodotto (in milioni di dollari US)

Ricavi netti per gruppo di prodotto	Nove mesi 2017	Nove mesi 2016
Automotive and Discrete Group (ADG)	2.238	2.096
Analog and MEMS Group (AMG)	1.427	1.148
Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG)	1.905	1.676
Altri	310	193
Totale	5.880	5.113

Rassegna dei primi nove mesi del 2017

Nei primi nove mesi del 2017, i ricavi netti sono aumentati del 15,0% a 5,88 miliardi di dollari rispetto a 5,11 miliardi di dollari fatti segnare nei primi nove mesi del 2016, o del 16,4% escludendo i business in *phase-out* (prodotti per la mobilità della generazione precedente e *set-top box*). Per gruppo di prodotto, nei primi nove mesi del 2017 i ricavi di Analog and MEMS Group (AMG) sono progrediti del 24,3%, beneficiando della crescita sostenuta sia nei prodotti analogici, sia nei MEMS. I ricavi di Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG) sono aumentati del 13,7% rispetto al periodo precedente grazie alla robusta 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 6,8% nei primi nove mesi del 2017 rispetto allo stesso periodo del 2016, riflettendo la crescita conseguita sia nel settore automobilistico sia nei prodotti discreti. La Imaging Product Division, inclusa nella voce "Altri", ha fatto segnare un progresso molto importante dei ricavi nei primi nove mesi del 2017 rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

L'utile lordo dall'inizio dell'anno è ammontato a 2,27 miliardi di dollari. Il margine lordo dei primi nove mesi del 2017 è migliorato di 410 punti base, passando al 38,5% rispetto al 34,4% fatto segnare nello stesso periodo dell'anno scorso. Nello specifico, nei primi nove mesi del 2017 il margine lordo ha beneficiato di efficienze produttive, di un mix di prodotto migliorato e di un maggior livello di utilizzazione degli impianti, fattori parzialmente controbilanciati dalla normale pressione sui prezzi.

Le spese combinate di R&S e SG&A nei primi nove mesi del 2017 sono ammontate a 1,69 miliardi di dollari, da raffrontare a 1,68 miliardi di dollari nello stesso periodo dell'anno scorso.

Per quanto riguarda la voce altri proventi e spese, netti, la Società ha riportato proventi per 37 milioni di dollari rispetto a 73 milioni di dollari fatti segnare nello stesso periodo del 2016, a causa principalmente dei minori finanziamenti alle attività di R&S.

Dall'inizio dell'anno, gli oneri di svalutazione e ristrutturazione sono ammontati a 25 milioni di dollari, relativi principalmente al piano di ristrutturazione nell'area dei *set-top box*, rispetto a 69 milioni di dollari riportati nello stesso periodo del 2016.

Il reddito operativo nei primi nove mesi del 2017 è ammontato a 585 milioni di dollari, con un notevole incremento di 500 milioni di dollari rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

Dall'inizio dell'anno, il reddito operativo e il margine operativo prima degli oneri di svalutazione e ristrutturazione⁽¹⁾ hanno fatto segnare un netto progresso a 610 milioni di dollari, o il 10,4% dei ricavi netti, rispetto a 154 milioni di dollari, o il 3,0% dei ricavi netti, riportati nei primi nove mesi del 2016, grazie principalmente all'incremento dei ricavi e del margine lordo, al mix di prodotto migliorato, alle efficienze di produzione e al maggior livello di utilizzazione degli impianti.

Nei primi nove mesi del 2017 l'utile netto è ammontato a 494 milioni di dollari, pari a 0,55 dollari per azione, da raffrontare a un utile netto di 53 milioni di dollari, o 0,06 dollari per azione, nei primi nove mesi del 2016.

Principali dati su cash flow e stato patrimoniale

Le spese in conto capitale, al netto dei proventi delle vendite, sono ammontate a 365 milioni di dollari e a 891 milioni di dollari rispettivamente nel terzo trimestre e nei primi nove mesi del 2017. Nei primi nove mesi del 2016 le spese in conto capitale, al netto dei proventi delle vendite, erano state di 379 milioni di dollari.

Alla fine del trimestre le scorte ammontavano a 1,32 miliardi di dollari, in crescita del 4,7% rispetto al trimestre precedente. La rotazione delle scorte nel terzo trimestre 2017 è stata di 3,9 rotazioni o 92 giorni.

La Società ha distribuito dividendi cash per un totale di 59 milioni di dollari e 160 milioni di dollari rispettivamente per il terzo trimestre e i primi nove mesi del 2017.

Al 30 settembre 2017 la posizione finanziaria netta⁽¹⁾ di ST era pari a 446 milioni di dollari rispetto al dato di 524 milioni di dollari del 1° luglio 2017. Le risorse finanziarie totali di ST al 30 settembre 2017 ammontavano a 2,62 miliardi di dollari; l'indebitamento finanziario totale era di 2,18 miliardi di dollari e il patrimonio netto, inclusi gli interessi di minoranza, era di 5,15 miliardi di dollari.

Nel terzo trimestre del 2017, ST ha lanciato un'offerta di nuove obbligazioni *senior unsecured* convertibili per 1,5 miliardi di dollari, suddivisa in due tranche (tranche A e tranche B, ognuna per un importo di 750 milioni di dollari) con scadenza 2022 e 2024. La Società ha simultaneamente lanciato, e completato nel terzo trimestre, un programma di riacquisto di 18,6 milioni di azioni proprie per un valore di 297 milioni di dollari. Nel secondo trimestre del 2017, ST ha emanato un avviso di rimborso per comunicare agli obbligazionisti il rimborso anticipato della tranche A delle obbligazioni convertibili emesse nel 2014 con scadenza 2019. Come conseguenza, nel terzo trimestre del 2017 gli obbligazionisti hanno esercitato i propri diritti di conversione per un valore nominale di 598 milioni di dollari sul totale di 600 milioni di dollari della tranche A. ST ha scelto di avvalersi del meccanismo di "*net share settlement*" e quindi ha rimborsato le obbligazioni con 600 milioni di dollari in contanti e circa 13 milioni di azioni proprie, completando il rimborso dell'intera tranche alla fine di agosto 2017. Tra il 13 settembre 2017 e il 10 ottobre 2017, gli obbligazionisti hanno esercitato i propri diritti di conversione sulla tranche B di obbligazioni convertibili con scadenza 2021 per un valore nominale di 340 milioni di dollari. L'11 ottobre 2017, ST ha emanato un avviso di rimborso per comunicare agli obbligazionisti il rimborso anticipato dei restanti 60 milioni di dollari della tranche B di obbligazioni convertibili con scadenza 2021.

Ad agosto del 2017, ST ha sottoscritto una nuova linea di credito a medio termine con la Banca Europea per gli Investimenti (BEI) per un totale di 500 milioni di dollari in relazione agli investimenti in R&S e agli investimenti in conto capitale di ST in Francia, Italia e Malta per gli anni 2017 e 2018. La linea di credito a medio termine sarà disponibile per prelievi in euro e in dollari USA fino al 1° trimestre del 2019 e prevede termini e condizioni sostanzialmente in linea con le transazioni precedentemente sottoscritte da ST con la BEI.

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

Previsioni sulle attività del quarto trimestre 2017

Bozotti ha commentato: **“Vediamo chiare opportunità di proseguire nel nostro percorso, in termini di crescita dei ricavi, espansione del margine e valore per gli azionisti. Siamo decisi a sfruttare questo ulteriore potenziale. Le nostre iniziative mirate a livello di tecnologie e prodotti, focalizzate su mercati in forte crescita, stanno portando tutti i gruppi di prodotto a un rafforzamento della loro posizione competitiva presso i clienti principali e nel canale di distribuzione.**

“Guardando al quarto trimestre, continuiamo a vedere una domanda sostenuta per l'insieme dei gruppi di prodotto e delle regioni geografiche. In considerazione dell'andamento robusto degli ordini e della prevista accelerazione della crescita del nostro nuovo programma per applicazioni wireless, nel quarto trimestre ci aspettiamo una crescita sequenziale dei ricavi di circa il 10,0% come valore intermedio e un aumento del margine lordo intorno al 39,9% come valore intermedio.

“Guardando all'anno nel suo complesso, sulla base dei risultati dei primi nove mesi e della nostra *guidance* sul valore intermedio dei ricavi del quarto trimestre, i ricavi netti 2017 dovrebbero, secondo le nostre attese, crescere di circa il 18,0% anno su anno, insieme a un miglioramento sostanziale della redditività operativa e dell'utile netto.”

Per il quarto trimestre del 2017 la Società si attende una crescita dei ricavi intorno al 10,0% su base sequenziale, più o meno 3,5 punti percentuali. Il margine lordo del quarto trimestre dovrebbe attestarsi intorno al 39,9%, più o meno 2,0 punti percentuali.

Questa previsione si basa su un tasso di cambio presunto effettivo di circa 1,15 dollari = €1,00 per il quarto trimestre 2017 e include l'impatto dei contratti di hedging in essere. Il quarto trimestre si concluderà il 31 dicembre 2017.

Sviluppi societari recenti

- Il 7 agosto, ST ha annunciato di aver completato il riacquisto di circa 18,6 milioni di azioni ordinarie per un valore di 297 milioni di dollari secondo il programma di riacquisto di azioni proprie annunciato il 22 giugno 2017. Le azioni sono state riacquistate tra il 30 giugno 2017 e il 4 agosto 2017 sul Mercato Telematico Azionario ed altri sistemi di negoziazione con transazioni di mercato aperto. Le azioni riacquistate saranno detenute come azioni proprie ed utilizzate per onorare gli obblighi derivanti da strumenti di debito finanziario che sono convertibili in azioni e gli obblighi in relazione a programmi di remunerazione dei dipendenti in azioni.
- Il 23 agosto, ST ha annunciato di avere pubblicato sul proprio sito web il bilancio semestrale IFRS 2017 per i sei mesi conclusi il 1° luglio 2017 e di averlo depositato presso l'Autorità per i Mercati Finanziari dei Paesi Bassi.
- Il 7 settembre il comitato scientifico degli indici Euronext ha annunciato la decisione di includere STMicroelectronics nel CAC 40, l'indice principale della Borsa di Parigi dove la Società è quotata. La decisione è entrata in vigore dopo la chiusura delle contrattazioni della Borsa di Parigi il 15 settembre 2017.

Principali prodotti e tecnologie del terzo trimestre 2017

Automotive and Discrete Group (ADG)

- Continua con un solido slancio la crescita della famiglia di microcontrollori Automotive Chorus, selezionati per diversi progetti in applicazioni Body e Gateway da importanti società Tier1 europee e cinesi, oltre che per il sistema di ricarica a bordo vettura da un grande Tier1 giapponese e per il sistema di accensione da una delle principali società Tier1 europee;
- Registrato un successo significativo con un ASIC e un ASSP selezionati per un'applicazione di interfaccia del sensore ultrasonico da un grande Tier1 giapponese;
- Vinto un grande progetto con un prodotto ASSP studiato appositamente per il sistema di gestione del motore delle motociclette di una società leader cinese Tier1;
- Aggiudicata la fornitura di un ASIC per il sistema idrostatico di frenatura di un fornitore giapponese leader;
- I nostri amplificatori in Classe AB e in Classe D sono stati scelti per il sistema audio di prestigio di un produttore automobilistico di autovetture di alta gamma;
- Conquistato un progetto importante presso una società Tier1 europea di rilievo con una serie di driver high-side in tecnologia M07 per il sistema di riscaldamento, ventilazione e condizionamento;
- Aggiudicati diversi progetti con MOSFET SiC da 650 V e 1200 V presso un importante produttore automobilistico e un fornitore tedesco;
- Modulo intelligente di potenza scelto con successo da un fornitore cinese leader nei condizionatori d'aria;
- Vinti diversi progetti con i nuovi diodi SiC da 1200 V nelle piattaforme di ricarica di veicoli elettrici di fornitori leader cinesi e americani;
- Ampliata la gamma di diodi ESD alloggiati in package chip-scale 0201 e conquistati nuovi progetti negli Stati Uniti e in Cina;
- La nostra ultima generazione di interfacce per porte HDMI si è aggiudicata un progetto presso un leader di mercato nel settore delle piattaforme di giochi elettronici.

Analog and MEMS (AMG)

- Entrata in fase di "ramp" la produzione del sensore di pressione barometrica per il nuovo Samsung Gear Fit 2 Pro impermeabile e, per il Samsung Note 8, dell'unità di misura inerziale MEMS a sei assi e bassissimo consumo, del giroscopio per la stabilizzazione ottica dell'immagine, del sensore di pressione barometrica e del commutatore di protezione multifunzionale;
- Aggiudicati diversi progetti presso produttori coreani e cinesi di display AMOLED con un controllore per touchscreen usato nei telefoni cellulari per il mercato cinese;
- Entrata in fase di "ramp" la produzione di circuiti integrati per la gestione della potenza per display AMOLED per diversi produttori di smartphone;
- Conquistato business aggiuntivo in Europa dell'Est e in Cina con STCOMET, il più recente SoC modem powerline utilizzato nei contatori intelligenti;
- Inseriti nell'elenco Top Ten Power Award di Electronic Product China grazie all'innovativa piattaforma SoC per il controllo del movimento STSPIN32Fx e premiati come "Best of Industry" per la soluzione di contatore intelligente basata sul SoC per la comunicazione powerline, durante Electronica India 2017;

- Continua l'espansione nel mass market grazie al successo della famiglia ViperPLUS selezionata in tutto il mondo per progetti di applicazioni come elettrodomestici e contatori;
- Qualificato il contatore intelligente di un importante produttore della regione EMEA per iniziare la validazione presso una delle principali società europee fornitrici di energia; selezionati come partner tecnico da E-Distribuzione per la nuova piattaforma Smart-Meter;
- Regolatori a commutazione e convertitori DC/DC scelti per numerosi progetti in tutto il mondo per molte diverse applicazioni Automotive e Industriali;
- Aggiudicati progetti con amplificatori operazionali di precisione in molte applicazioni come sistemi indossabili, automazione degli edifici e della casa;
- Iniziate le consegne a un leader di mercato di grandi quantitativi di un sensore accurato di pressione utilizzato per aspirapolvere;
- Continua, nel mercato della telefonia cellulare, il momento positivo dell'unità inerziale di misura a sei assi e bassissimo consumo scelta per diversi progetti da società molto note in Cina;
- Annunciato un chipset modem modulare Power-Line Communication (PLC) che garantisce maggior flessibilità ai produttori di contatori, di nodi smart-grid, sistemi di illuminazione stradale e controllori domestici e industriali. Tre importanti produttori di contatori intelligenti stanno già progettando soluzioni basate sulla nuova piattaforma;
- Presentato kit software per Bluetooth® Mesh Networking per accelerare lo sviluppo di prodotti connessi di automazione e di illuminazione intelligente;
- Lanciato un regolatore da 300 mA a bassa caduta e con corrente di riposo molto ridotta per applicazioni portatili e smartphone.

Microcontrollers and Digital ICs Group (MDG)

- STM32L è stato scelto, in kit con la connettività radio LoRA™, da un importante OEM nel settore dell'automazione delle abitazioni per la prossima generazione di controllori per la casa;
- Avviata la fase di "ramp" della produzione di un STM32L0 destinato ad un'applicazione di elettronica di consumo a grandissima diffusione di un importante produttore;
- STM32L4 selezionato da un importante OEM di PC per i moduli per il riconoscimento delle impronte digitali;
- Conquistati nuovi progetti con il dispositivo STM32F4 nei modelli di biciclette condivise e connesse, in Cina;
- Annunciata l'integrazione della nostra tecnologia contactless NFC con la piattaforma mobile di MediaTek;
- ST32H480, basato sulla più recente tecnologia embedded e-STMicroelectronics da 40 nm, è stato qualificato da diversi operatori telecom in Sud America per realizzare SIM sicure;
- Avviata la fase di "ramp" della produzione del lettore NFC Automotive ST25 per un importante produttore di veicoli elettrici;
- Lettore NFC ST25R scelto per il primo significativo lancio di arredo intelligente con funzioni NFC di un marchio chiave per le abitazioni;

- Vinto il progetto di un ASIC in tecnologia FinFET da 16 nm presso un fornitore leader di soluzioni per l'infrastruttura di rete;
- Circuito Integrato Ottico basato sulla tecnologia di processo BiCMOS da 55 nm selezionato per applicazione in data center *web-scale* da 100G e 200G.
- Avviata la produzione di grandi volumi di un ASIC in tecnologia RF-SOI impiegato nel nuovo smartphone alto di gamma di un produttore cinese.

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;*
- cambiamenti del settore risultanti da operazioni di consolidamento verticali e orizzontali tra nostri fornitori, concorrenti e clienti; e*
- la capacità di portare con successo alla fase di "ramp" nuovi programmi che potrebbero essere influenzati da fattori al di fuori del nostro controllo, fra i quali la disponibilità di componenti critici di terze parti e la performance di subfornitori in linea con le nostre aspettative.*

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 ottobre 2017 la direzione di STMicroelectronics terrà un webcast live della sua *conference call* per discutere la performance operativa della Società nel terzo 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 al 10 novembre 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 le 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)
	30 settembre	01 ottobre
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fatturato netto	2.123	1.794
Altri ricavi	13	3
RICAVI NETTI	2.136	1.797
Costo del venduto	(1.291)	(1.154)
MARGINE LORDO	845	643
Spese di vendita, generali e amministrative	(244)	(224)
Ricerca e sviluppo	(314)	(318)
Altri proventi e spese, netti	5	18
Oneri di svalutazione, ristrutturazione e altri costi relativi a chiusura	(14)	(29)
Totale spese di esercizio	(567)	(553)
UTILE OPERATIVO	278	90
Onere finanziario, netto	(7)	(5)
Proventi (perdita) su partecipazioni iscritte a patrimonio netto	-	(1)
Perdita in strumenti finanziari, netto	(5)	-
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	266	84
E DEGLI INTERESSI DI MINORANZA		
Onere fiscale	(28)	(12)
UTILE NETTO	238	72
Utile netto di competenza degli interessi di minoranza	(2)	(1)
UTILE NETTO DI COMPETENZA DELLA PARENT COMPANY	236	71
UTILE PER AZIONE (DI BASE) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY	0,27	0,08
UTILE PER AZIONE (DILUITO) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY	0,26	0,08
NUMERO DELLE AZIONI MEDIE PONDERATE USATO PER CALCOLARE L'UTILE DOPO DILUIZIONE	901,0	886,7

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

	Alla chiusura dei nove mesi	
	(non certificato)	(non certificato)
	30 settembre	01 ottobre
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fatturato netto	5.851	5.097
Altri ricavi	29	16
RICAVI NETTI	5.880	5.113
Costo del venduto	(3.614)	(3.355)
MARGINE LORDO	2.266	1.758
Spese di vendita, generali e amministrative	(718)	(681)
Ricerca e sviluppo	(975)	(996)
Altri proventi e spese, netti	37	73
Oneri di svalutazione, ristrutturazione e altri costi relativi a chiusura	(25)	(69)
Totale spese di esercizio	(1.681)	(1.673)
UTILE OPERATIVO	585	85
Onere finanziario, netto	(16)	(15)
Proventi (perdita) su partecipazioni iscritte a patrimonio netto	(2)	8
Perdita in strumenti finanziari, netta	(5)	-
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	562	78
E DEGLI INTERESSI DI MINORANZA		
Onere fiscale	(63)	(21)
UTILE NETTO	499	57
Utile netto di competenza degli interessi di minoranza	(5)	(4)
UTILE NETTO DI COMPETENZA DELLA PARENT COMPANY	494	53
UTILE PER AZIONE (DI BASE) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY	0,56	0,06
UTILE PER AZIONE (DILUITO) DI COMPETENZA DEGLI AZIONISTI DELLA PARENT COMPANY	0,55	0,06
NUMERO DELLE AZIONI MEDIE PONDERATE USATO PER CALCOLARE L'UTILE DOPO DILUIZIONE	904,7	885,4

STMicroelectronics N.V.			
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO			
Al	30 settembre	01 luglio	31 dicembre
in milioni di dollari US	2017	2017	2016
	(non certificato)	(non certificato)	(certificato)
<u>ATTIVITA'</u>			
Attività correnti:			
Cassa e disponibilità liquide	2.188	1.654	1.629
Titoli negoziabili	433	335	335
Crediti commerciali attivi, netti	1.057	1.012	939
Rimanenze	1.321	1.262	1.173
Altre attività correnti	404	443	311
Totale attività correnti	5.403	4.706	4.387
Avviamento	122	120	116
Altre attività immateriali, nette	193	185	195
Immobilizzazioni materiali, nette	2.882	2.641	2.287
Crediti fiscali differiti non correnti	662	631	528
Partecipazioni a lungo termine	57	57	57
Altre attività immobilizzate	442	406	434
	4.358	4.040	3.617
Totale attività	9.761	8.746	8.004
<u>PASSIVITA' E PATRIMONIO</u>			
Passività correnti:			
Depositi a breve termine	486	117	117
Debiti verso fornitore	847	837	620
Altri debiti, ratei e riscontri passivi	867	792	750
Dividendi da pagare agli azionisti	112	171	59
Imposte differite passive	47	34	42
Totale passività correnti	2.359	1.951	1.588
Debiti a lungo termine	1.689	1.348	1.334
Benefici a dipendenti	380	376	347
Fondo imposte a lungo termine	6	6	5
Altre passività a lungo termine	178	165	134
	2.253	1.895	1.820
Totale passività	4.612	3.846	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, 882.809.516 azioni in circolazione)	1.157	1,157	1,157
Riserva sovrapprezzo azioni	2.866	2.836	2.818
Riserva utili portati a nuovo	667	435	431
Altre componenti di reddito complessivo cumulate	677	608	371
Azioni proprie	(285)	(201)	(242)
Totale patrimonio degli azionisti della parent company	5.082	4.835	4.535
Interessi di minoranza	67	65	61
Totale patrimonio netto	5.149	4.900	4.596
Totale passività e patrimonio	9.761	8.746	8.004

STMicroelectronics N.V.			
RENDICONTO FINANZIARIO - SELEZIONE DI DATI			
Rendiconto finanziario (in milioni di dollari US)	Q3 2017	Q2 2017	Q3 2016
Liquidità netta da attività operative	463	369	332
Liquidità netta usata in investimenti	(482)	(317)	(230)
Liquidità netta da (usata in) attività di finanziamento	546	(53)	(109)
Aumento (diminuzione) della liquidità netta	534	13	(7)
Selezione di dati dal rendiconto finanziario (in milioni di dollari US)	Q3 2017	Q2 2017	Q3 2016
Ammortamento e svalutazioni	165	152	172
Pagamenti netti per spese in conto capitale	(365)	(307)	(143)
Dividendi pagati agli azionisti	(59)	(48)	(53)
Variazione delle scorte, netta	(41)	(26)	30

Appendice
STMicroelectronics
Informazioni finanziarie supplementari

	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Nove mesi 2017	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Nove mesi 2016
Tasso di cambio effettivo €/€	1,13	1,09	1,08	1,10	1,12	1,12	1,10	1,12

Ricavi netti per canale di mercato (in %)	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Nove mesi 2017	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Nove mesi 2016
Totale OEM	66%	66%	66%	66%	67%	66%	67%	67%
Distribuzione	34%	34%	34%	34%	33%	34%	33%	33%

Dati per gruppo di prodotto (in milioni di dollari)	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Nove mesi 2017	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Nove mesi 2016
Automotive & Discrete (ADG)								
- Ricavi netti	775	755	708	2.238	704	721	671	2.096
- Reddito operativo (perdita)	85	65	38	188	58	61	39	158
Analog & MEMS (AMG)								
- Ricavi netti	502	482	443	1.427	403	376	369	1.148
- Reddito operativo (perdita)	91	70	45	206	23	1	2	26
Microcontrollers & Digital ICs (MDG)								
- Ricavi netti	701	612	593	1.905	587	556	532	1.676
- Reddito operativo (perdita)	125	71	60	256	44	9	(3)	49
Altri ^(a)								
- Ricavi netti	158	74	77	310	103	50	41	193
- Reddito operativo (perdita)	(23)	(28)	(14)	(65)	(35)	(43)	(71)	(148)
Totale								
- Ricavi netti	2.136	1.923	1.821	5.880	1.797	1.703	1.613	5.113
- Reddito operativo (perdita)	278	178	129	585	90	28	(33)	85

- (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, 1 milione di dollari, 11 milioni di dollari, 8 milioni di dollari e 10 milioni di dollari di oneri da sottoutilizzo della capacità produttiva rispettivamente per il terzo, il secondo e il primo trimestre del 2017 e del 2016, e 14 milioni di dollari, 6 milioni di dollari, 5 milioni di dollari, 29 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 terzo, 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.

Q3 2017 (milioni di dollari US, esclusi i dati per azione (dollari))	Margine lordo	Reddito operativo	Utile netto	EPS corrispondente
U.S. GAAP	845	278	236	0,26
Svalutazione e ristrutturazione		14	14	
Beneficio fiscale stimato			(1)	
Non U.S. GAAP	845	292	249	0,28

Q2 2017 (milioni di dollari US, esclusi i dati per azione (dollari))	Margine lordo	Reddito operativo	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

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

(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)	30 settembre 2017	1° luglio 2017	1° ottobre 2016
Cassa e disponibilità liquide di cassa	2.188	1.654	1.675
Titoli negoziabili	433	335	342
Posizione totale di cassa	<u>2.621</u>	<u>1.989</u>	<u>2.017</u>
Debiti a breve termine	(486)	(117)	(117)
Debiti a lungo termine	(1.689)	(1.348)	(1.436)
Indebitamento finanziario complessivo	<u>(2.175)</u>	<u>(1.465)</u>	<u>(1.553)</u>
Posizione finanziaria netta	446	524	464

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, depositi a breve termine e liquidità vincolata. 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)	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Nove mesi 2017	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Nove mesi 2016
Flusso di cassa netto da attività operative	463	369	289	1.121	332	192	141	665
Flusso di cassa netto impiegato per attività di investimento	(482)	(317)	(227)	(1.026)	(230)	(144)	(110)	(484)
Pagamento per acquisto e proventi da vendita di titoli negoziabili, investimenti in depositi a breve termine e liquidità vincolata	99	-	-	99	-	-	-	-
Free cash flow – Non U.S. GAAP	80	52	62	194	102	48	31	181

--fine--