

PR No. C2827C

STMicroelectronics annonce ses résultats financiers pour le deuxième trimestre et le premier semestre 2017

- Chiffre d'affaires net de 1,92 milliard de dollars au 2^{ème} trimestre 2017, en hausse de 5,6% en variation séquentielle et de 12,9% en variation annuelle.
- Marge brute de 38,3% au 2^{ème} trimestre 2017 ; hausse séquentielle de 70 points de base portant la marge d'exploitation à 9,6% avant charges de dépréciation et restructuration¹.
- Chiffre d'affaires net de 3,74 milliards de dollars, résultat net de 258 millions de dollars et free cash flow¹ de 113 millions de dollars au premier semestre.
- Structure du capital renforcée en juillet 2017 par une émission de 1,5 milliard de dollars d'obligations convertibles.

Genève, le 26 juillet 2017 – STMicroelectronics (NYSE : STM) un leader mondial des semi-conducteurs, dont les clients couvrent toute la gamme des applications électroniques, annonce la publication de ses résultats financiers du deuxième trimestre et du premier semestre 2017, clos le 1^{er} juillet 2017.

Le chiffre d'affaires net du deuxième trimestre s'élève à 1,92 milliard de dollars, la marge brute à 38,3% et le résultat net à 151 millions de dollars, soit 0,17 dollar par action.

« C'est à nouveau un trimestre solide, avec une performance séquentielle du chiffre d'affaires net et de la marge brute meilleure que la saisonnalité habituelle et au-dessus du point médian de notre fourchette de prévisions, a commenté Carlo Bozotti, Président et CEO de STMicroelectronics.

Par rapport au même trimestre de l'année précédente, le chiffre d'affaires a progressé pour chacun des Groupes Produits et des canaux de vente. Dans l'Internet des Objets et les smartphones, nous continuons de remporter des succès avec notre portefeuille complet de microcontrôleurs, capteurs, circuits analogiques et de puissance et nos solutions de connectivité et de sécurité. Dans le Smart Driving, nous continuons de concrétiser les opportunités non seulement avec les produits développés au sein du Groupe ADG (Produits automobiles et discrets) mais aussi avec ceux répondant aux besoins de l'industrie automobile développés par le reste de notre organisation, comme les capteurs et les produits analogiques standard.

La hausse des ventes s'est accompagnée d'une amélioration de notre rentabilité grâce au levier opérationnel, à un meilleur mix-produits et à des efficacités opérationnelles, portant la marge d'exploitation à 9,6%, avant charges de dépréciation et restructuration au deuxième trimestre.

Afin de renforcer notre structure de capital et encore améliorer notre flexibilité financière, nous avons levé 1,5 milliard de dollars en juillet par le biais d'une émission d'obligations convertibles, globalement à coût zéro. La combinaison d'un règlement net en actions et du programme de rachat d'actions en cours se traduit à la conversion par une dilution substantiellement nulle pour les actionnaires. »

Résultats financiers du 2^{ème} trimestre 2017 (en millions de dollars US)

US GAAP	T2 2017	T1 2017	T2 2016
Chiffre d'affaires net	1 923	1 821	1 703
Marge brute	38,3%	37,6%	33,9%
Résultat d'exploitation	178	129	28
Résultat net part du groupe	151	108	23
Trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation	369	289	192

(1) Pour des informations supplémentaires et une réconciliation en normes US GAAP, veuillez vous référer à l'Annexe qui explique en détail pourquoi la Société pense que ces mesures sont importantes.

Non-US GAAP⁽¹⁾	T2 2017	T1 2017	T2 2016
Résultat d'exploitation avant dépréciations et restructurations	184	134	40
Free cash flow	52	62	48
Situation financière nette	524	518	426

⁽¹⁾ Pour des informations supplémentaires et une réconciliation en normes US GAAP, veuillez vous référer à l'Annexe qui explique en détail pourquoi la Société pense que ces mesures sont importantes.

Synthèse des résultats financiers trimestriels par Groupe Produits (en millions de dollars US)

Chiffre d'affaires net par Groupe Produits	T2 2017	T1 2017	T2 2016
Produits automobiles et discrets (ADG)	755	708	721
Produits analogiques et MEMS (AMG)	482	443	376
Microcontrôleurs et circuits numériques (MDG)	612	593	556
Autres ^(a)	74	77	50
Total	1 923	1 821	1 703

^(a) Le chiffre d'affaires net du Segment « Autres » comprend le chiffre d'affaires provenant des ventes de la division Produits d'imagerie, des Sous-systèmes, des services d'assemblage ainsi que d'autres chiffres d'affaires.

Analyse des résultats financiers du deuxième trimestre 2017

Le chiffre d'affaires net du deuxième trimestre a progressé de 5,6% par rapport au premier trimestre 2017, une performance meilleure que la saisonnalité habituelle et 60 points de base au-dessus du point médian de la fourchette de prévisions de la Société. Toujours par rapport au premier trimestre 2017, les Groupes AMG (Produits Analogiques et MEMS) et ADG (Produits pour l'automobile et Discrets) ont fait mieux que la performance moyenne de la Société, avec un chiffre d'affaires en hausse de 8,9% pour AMG et de 6,6% pour ADG. En séquentiel, le chiffre d'affaires du groupe MDG (Microcontrôleurs et circuits intégrés numériques) a progressé de 3,3% grâce aux microcontrôleurs multi-usages qui ont enregistré un niveau de ventes trimestrielles record pour le trimestre, partiellement compensé par une baisse des ventes de circuits intégrés numériques incluant les activités en cours d'arrêt. Le chiffre d'affaires de la Division Imaging, publié dans le segment « Autres », a diminué temporairement, reflétant, comme anticipé, la montée en volume de nouveaux programmes.

En variation annuelle, le chiffre d'affaires net du 2^{ème} trimestre a progressé de 12,9% tiré par la croissance enregistrée dans tous les Groupes Produits et une forte dynamique des nouveaux produits. Le chiffre d'affaires du Groupe AMG (Produits analogiques et MEMS) affiche une hausse de 28,3% en variation annuelle tandis que celui du Groupe MDG (Microcontrôleurs et circuits intégrés numériques) a progressé de 10,0% grâce à une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires lié aux microcontrôleurs multi-usages, en partie compensée par une baisse du chiffre d'affaires des activités en cours d'arrêt. Le chiffre d'affaires du groupe ADG (Produits automobiles et discrets) a crû de 4,7% au deuxième trimestre 2017 par rapport au 2^{ème} trimestre 2016. La croissance de l'industrie automobile est également visible dans les résultats des autres activités de la Société. Le chiffre d'affaires de la Division Imaging a enregistré une croissance significative au deuxième trimestre 2017 par rapport au deuxième trimestre 2016 grâce à la technologie Time-of-Flight de ST.

Par région de livraison, le chiffre d'affaires a enregistré une croissance séquentielle de 8,6% dans la région Asie-Pacifique et de 4,1% dans la région EMEA, alors qu'il a baissé de 3,7% dans les Amériques. En variation annuelle, le chiffre d'affaires a progressé de 21,4% dans la zone Asie-Pacifique et de 7,5% dans la zone EMEA, tandis qu'il a baissé de 7,2% dans les Amériques.

La marge brute du deuxième trimestre s'établit à 736 millions de dollars en valeur absolue et à 38,3% en pourcentage, soit 20 points de base au-dessus du point médian de la fourchette de prévisions de la Société. En variation séquentielle, la marge brute a progressé de 70 points de base, reflétant à la fois les initiatives prises par la Société au niveau des produits et de la rentabilité et qui ont permis d'obtenir un mix produits plus favorable et une amélioration des efficacités opérationnelles, partiellement compensés par des pressions normales sur les prix.

La marge brute a augmenté de 440 points de base par rapport au deuxième trimestre 2016, essentiellement grâce à des efficacités opérationnelles significatives et à une amélioration de la charge des usines ainsi qu'à un mix produits favorable, partiellement compensé par des pressions normales sur les prix.

Au deuxième trimestre 2017, les frais commerciaux, généraux et administratifs et les dépenses de R&D s'élevaient au total à 567 millions de dollars, similaire aux 568 millions de dollars au trimestre précédent et à 565 millions de dollars au deuxième trimestre 2016.

Le poste Autres produits et charges nets affiche un produit de 15 millions de dollars au deuxième trimestre à comparer à un produit de 17 millions de dollars au trimestre précédent et de 28 millions de dollars au deuxième trimestre 2016.

Les charges de dépréciations et restructurations ressortent à 6 millions de dollars au deuxième trimestre, contre 5 millions de dollars au trimestre précédent et 12 millions de dollars au deuxième trimestre 2016. Ces charges relèvent pour l'essentiel du plan de restructuration de l'activité set-top box annoncé en janvier 2016. La Société a poursuivi la restructuration de son activité set-top box. A la fin du deuxième trimestre 2017, le plan de restructuration est en ligne avec les attentes et a permis d'atteindre environ 132 millions de dollars d'économies sur un total de 170 millions de dollars d'économies attendues à terme en données annualisées.

Le résultat d'exploitation du deuxième trimestre s'élève à 178 millions de dollars, soit une augmentation de 49 millions de dollars par rapport au trimestre précédent et de 150 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre 2016.

Le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation et restructuration⁽¹⁾ ressort à 184 millions de dollars au deuxième trimestre, soit 9,6% du chiffre d'affaires net et a amélioré la marge brute, en augmentation par rapport aux 134 millions de dollars, ou 7,4% du chiffre d'affaires net au trimestre précédent, principalement en raison de revenus plus importants. En variation annuelle, le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation et restructuration⁽¹⁾ a progressé de 144 millions de dollars. Cette progression reflète un chiffre d'affaires plus élevé, une amélioration du mix produits, des efficacités opérationnelles et une amélioration de la charge des usines.

Le résultat net du deuxième trimestre s'élève à 151 millions de dollars, soit 0,17 dollar par action, à comparer à un résultat net de 108 millions de dollars, soit 0,12 dollar par action au trimestre précédent. En variation annuelle, le résultat net enregistre une amélioration de 128 millions de dollars, soit 0,14 dollar par action, par rapport à un résultat net de 23 millions de dollars ou 0,03 dollar par action enregistré au deuxième trimestre 2016.

Résultats du premier semestre 2017 par Groupe Produits (en millions de dollars US)

Chiffre d'affaires net par Groupe Produits	1^{er} semestre 2017	1^{er} semestre 2016
Produits automobiles et discrets (ADG)	1 463	1 392
Produits analogiques et MEMS (AMG)	925	745
Microcontrôleurs et circuits numériques (MDG)	1 204	1 089
Autres	152	90
Total	3 744	3 316

Analyse du premier semestre 2017

Le chiffre d'affaires net du premier semestre 2017 a augmenté de 12,9% à 3,74 milliards de dollars par rapport aux 3,32 milliards de dollars publiés au premier semestre 2016, soit une augmentation de 14,1% si l'on exclut les activités en cours d'arrêt (produits hérités de ST-Ericsson et set-top-box). Par Groupe Produits, le chiffre d'affaires du Groupe AMG (Produits analogiques et MEMS) a progressé de 24,1% au premier semestre 2017, tandis que le chiffre d'affaires du Groupe MDG (Microcontrôleurs et Circuits intégrés numériques) a augmenté de 10,7% par

⁽¹⁾ Mesure non US GAAP. Pour des informations supplémentaires et une réconciliation en normes US GAAP, veuillez-vous référer à l'Annexe.

rapport au premier semestre 2016 grâce à une forte croissance des microcontrôleurs multi-usages, partiellement compensée par une baisse du chiffre d'affaires des produits en cours d'arrêt. Le chiffre d'affaires du Groupe ADG (Produits automobiles et discrets) a augmenté de 5,1% au premier semestre 2017 par rapport au premier semestre 2016. Le chiffre d'affaires de la division Imaging a progressé de manière significative au premier semestre 2017 par rapport au premier semestre 2016.

La marge brute du premier semestre 2017 s'est améliorée de 440 points de base à 38,0% contre 33,6 % au premier semestre 2016. Plus précisément, la progression de la marge brute du premier semestre 2017 est due à des efficacités opérationnelles, au mix produits et à une diminution des charges de capacités inutilisées, partiellement compensées par des pressions normales sur les prix.

Stables par rapport au premier semestre 2016, les frais commerciaux, généraux et administratifs et les dépenses de R&D s'élèvent au total à 1,14 milliard de dollars au premier semestre 2017.

Le poste Autres produits et charges nets affiche un produit de 32 millions de dollars à comparer à un produit de 55 millions de dollars au premier semestre 2016, la différence s'expliquant essentiellement par une baisse des financements de R&D.

Les charges de dépréciation et restructuration s'élèvent à 11 millions de dollars au premier semestre 2017 à comparer à 40 millions de dollars au premier semestre 2016.

Au premier semestre 2017, le résultat d'exploitation s'élève à 307 millions de dollars, soit une amélioration de 312 millions de dollars par rapport au premier semestre 2016.

Le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation et restructuration⁽¹⁾ ressort en très nette hausse à 318 millions de dollars au premier semestre 2017 à comparer à 35 millions de dollars au premier semestre 2016. Le résultat d'exploitation du Groupe MDG a fortement augmenté, progressant de 126 millions de dollars, ayant pour conséquence une augmentation de sa marge d'exploitation qui ressort à 10,9% au premier semestre 2017, avec une marge plus élevée pour les microcontrôleurs et les mémoires et une diminution significative des pertes des activités numériques de la Société. La performance opérationnelle du Groupe AMG s'est très nettement améliorée, avec un redressement positif de 112 millions de dollars du résultat d'exploitation et une expansion de sa marge d'exploitation qui ressort à 12,4%, alors qu'elle était environ à l'équilibre, grâce à des améliorations à la fois dans les MEMS et les produits analogiques. La marge d'exploitation du groupe ADG a légèrement progressé par rapport au premier semestre 2016 et la marge d'exploitation est restée à peu près stable à 7,1% à comparer à 7,2% au premier semestre 2016.

Le résultat net du premier semestre 2017, tel que publié, s'élève à 258 millions de dollars, soit 0,28 dollar par action, à comparer à une perte nette de 18 millions de dollars, ou (0,02) dollar par action, au premier semestre 2016.

Flux de trésorerie et Bilan – Faits marquants

Les dépenses d'investissement après déduction des produits de cession ressortent à 307 millions de dollars au deuxième trimestre 2017 et à 526 millions de dollars au premier semestre 2017. Les dépenses d'investissement après déduction des produits de cession s'élevaient à 236 millions de dollars au premier semestre 2016.

Les stocks s'élevaient à 1,26 milliard de dollars à la fin du deuxième trimestre, en hausse de 5% par rapport au premier trimestre 2017, avec un taux de rotation de 3,8 fois (ou 95 jours).

La Société a distribué 48 millions de dollars de dividendes en numéraire au deuxième trimestre et 101 millions de dollars au premier semestre 2017.

La situation financière nette de ST⁽¹⁾ ressortait à 524 millions de dollars au 1^{er} juillet 2017 contre 518 millions de dollars au 1^{er} avril 2017. Au 1^{er} juillet 2017, le total des ressources financières de ST ressortait à 1,99 milliard de dollars et son endettement total à 1,47 milliard de dollars.

⁽¹⁾ Mesure non US GAAP. Pour des informations supplémentaires et une réconciliation en normes US GAAP, veuillez-vous référer à l'Annexe.

En incluant les participations ne donnant pas le contrôle, au 1^{er} juillet 2017, le montant total des fonds propres s'élevait à 4,90 milliards de dollars.

Le 22 juin 2017, ST a annoncé le lancement et le prix d'une émission de 1,5 milliard de dollars d'obligations senior non assorties de sûretés, convertibles en actions nouvelles ou actions existantes de ST. La Société a simultanément annoncé le lancement d'un programme de rachat d'actions portant sur un nombre maximum de 19 millions d'actions et pour un montant maximum de 297 millions de dollars. Ce programme a pour objectif de satisfaire aux obligations découlant de titres de créance échangeables en titres de propriété ainsi que celles découlant des programmes d'attribution d'actions aux salariés.

Les termes de ces Nouvelles Obligations Convertibles incluent des dispositions coutumières ou habituelles qui permettront à la Société de satisfaire aux droits de conversion des Nouvelles Obligations Convertibles avec une combinaison de numéraire, de nouvelles Actions et d'Actions détenues, ou incluant seulement du numéraire, ou des Actions, sauf si la Société en décide autrement, par le biais d'un règlement net en actions. Un règlement net en actions est le scénario de règlement par défaut de ces Nouvelles Obligations Convertibles, et le programme de rachat d'actions de la Société est conçu pour égaler ou excéder le nombre d'Actions requises pour être livrées lors de l'exercice des droits de conversion des Nouvelles Obligations Convertibles, dans le cas d'un règlement net en actions.

Les Obligations ont été émises en deux tranches de 750 millions de dollars chacune, l'une avec une échéance à 5 ans (prime de conversion de 37,5%, rendement négatif de 0,25 jusqu'à l'échéance, coupon de 0%) et l'autre avec une échéance à 7 ans (prime de conversion de 37,5%, rendement de 0,25 jusqu'à l'échéance, coupon de 0,25%). En vertu des conditions et modalités de l'émission, la Société pourra, lors de l'exercice des droits de conversion, opter pour un paiement en numéraire ou en actions ou une combinaison des deux. Les produits de l'émission obligataire seront utilisés par STMicroelectronics pour les besoins généraux de l'entreprise, y compris le soutien à la croissance, le remboursement anticipé des obligations convertibles d'un montant de 600 millions de dollars encore en circulation et à échéance 2019 qui sera finalisé fin août et le futur remboursement des obligations convertibles d'un montant de 400 millions de dollars encore en circulation et à échéance 2021. L'émission de ces nouvelles obligations ayant eu lieu le 3 juillet 2017, elle aura par conséquent un impact sur le bilan du troisième trimestre 2017.

Perspectives relatives à l'activité du troisième trimestre 2017

M. Bozotti a déclaré : « **Sur la base des prises de commandes et de la visibilité sur notre nouveau programme clé, nous attendons au troisième trimestre une croissance du chiffre d'affaires d'environ 9,0% par rapport au deuxième trimestre 2017, ce qui correspond à une croissance en variation annuelle d'environ 16,6% au point médian de notre fourchette de prévisions. Nous attendons une nouvelle progression de la marge, avec une marge brute d'environ 39,0% au point médian au troisième trimestre, se traduisant par une forte amélioration à la fois du résultat d'exploitation et du résultat net en variation annuelle.**

Au total, nous estimons être en très bonne position pour atteindre les objectifs financiers à court terme pour le deuxième semestre 2017, tels qu'évoqués lors de notre *Capital Markets Day* au mois de mai. »

Au troisième trimestre 2017, le chiffre d'affaires de la Société devrait connaître une croissance séquentielle d'environ 9,0%, à plus ou moins 3,5 points de pourcentage. La marge brute devrait s'établir à environ 39,0% à plus ou moins 2,0 points de pourcentage près.

Ces perspectives reposent sur une hypothèse de taux de change effectif d'environ 1,12 dollar pour 1 euro pour le troisième trimestre 2017 et tiennent compte de l'impact des couvertures de change existantes. Le troisième trimestre se clôturera le 30 septembre 2017.

Informations institutionnelles

- Le 27 avril 2017, ST a annoncé la nomination de Jean-Marc Chéry au poste de Deputy CEO à compter du 1^{er} juillet 2017, sous réserve de l'approbation par les actionnaires du renouvellement du mandat de Carlo Bozotti comme membre unique du Directoire et Président et CEO de ST, lors de l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires du 20 juin 2017. Dans ses nouvelles fonctions, M. Chéry a la responsabilité globale de la Technologie, du Manufacturing, ainsi que des Ventes et du Marketing, et continue d'œuvrer sous l'autorité directe de Carlo Bozotti. Depuis le 1^{er} juillet 2017, ST a également mis en place une nouvelle organisation et l'équipe de Direction se compose désormais des membres suivants :
 - Jean-Marc Chéry, Deputy CEO
 - Orio Bellezza, Président, Global Technology and Manufacturing
 - Marco Cassis, Président, Global Sales and Marketing
 - Claude Dardanne, Président, Groupe Microcontrôleurs et Circuits numériques
 - Carlo Ferro, Directeur Financier et Président, Finance, Juridique, Infrastructure et Services
 - Marco Monti, Président, Groupe Produits Automobiles et Discrets
 - Georges Penalver, Directeur de la stratégie et Président, Stratégie, Communication, Ressources Humaines et qualité
 - Benedetto Vigna, Président, Groupe de produits analogiques, MEMS et capteurs
- Le 24 mai 2017, ST a annoncé la publication de son rapport 2017 sur le développement durable. Ce rapport présente en détail la stratégie de ST dans ce domaine, ainsi que les performances de la Société au cours de l'année 2016, conformément aux objectifs de développement durable et aux dix principes du Pacte mondial des Nations Unies.
- Le 20 juin 2017, ST a annoncé l'adoption de toutes les résolutions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires. Les principales résolutions approuvées par les actionnaires étaient les suivantes :
 - L'approbation des comptes statutaires annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, établis conformément aux normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) ;
 - La distribution d'un dividende en numéraire de 0,24 dollar par action ordinaire en circulation, payable par tranches trimestrielles de 0,06 dollar pour chacun des deuxième, troisième et quatrième trimestre 2017 et le premier trimestre 2018 aux actionnaires inscrits dans les registres de la Société à la date de chaque versement trimestriel ;
 - La nomination de M. Frédéric Sanchez comme nouveau membre du Conseil de Surveillance pour un mandat de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires de 2020, en remplacement de M. Didier Lombard dont le mandat est arrivé à expiration à l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires de 2017 ;
 - Le renouvellement, pour une durée de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires de 2020, des mandats des membres suivants du Conseil de Surveillance : Madame Heleen Kersten et Messieurs Jean-Georges Malcor, Alessandro Rivera et Maurizio Tamagnini ;
 - Le renouvellement du mandat de M. Carlo Bozotti en tant que membre unique du Directoire pour une durée d'un an ;
 - L'approbation d'un nouveau plan de distribution d'actions à exercice conditionnel (Unvested Stock Award Plan) d'une durée de quatre ans pour le Management et les employés occupant des postes clés ;
 - L'approbation de la part de la rémunération du Président et CEO basée sur des actions ;
 - L'autorisation donnée à notre Directoire, pour une période de dix-huit mois après la tenue de l'Assemblée Générale Annuelle, de racheter des actions, sous réserve de l'approbation du Conseil de Surveillance ; et
 - La délégation au Conseil de Surveillance lui permettant d'émettre des actions nouvelles ordinaires et préférentielles, d'autoriser la souscription pour de telles actions et de limiter et/ou d'exclure les droits de préemption des actionnaires existants sur les actions ordinaires pour une période de dix-huit mois.

A l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires de STMicroelectronics N.V, les membres du Conseil de Surveillance ont nommé respectivement M. Nicolas Dufourcq en tant que Président (Chairman) et M. Maurizio Tamagnini comme Vice-Président (Vice-Chairman) du Conseil de Surveillance.

- Le 22 juin 2017, ST a annoncé avoir fixé à 1,5 milliard de dollars l'émission d'obligations senior non assorties de sûretés convertibles en actions nouvelles ou en actions existantes de STMicroelectronics. Les Obligations Nouvelles ont été émises en deux tranches, l'une d'un montant de 750 millions de dollars avec une échéance de 5 ans et l'autre, d'un montant de 750 millions de dollars avec une échéance de 7 ans. Les produits de l'émission, nets de coûts (incluant les coûts relatifs au programme de rachat d'actions) seront utilisés par STMicroelectronics pour les besoins généraux de l'entreprise, y compris le remboursement anticipé des obligations convertibles à coupon zéro d'un montant de 600 millions de dollars encore en circulation à ce jour et arrivant à échéance en 2019 et le futur remboursement des obligations convertibles à coupon 1,00% d'un montant de 400 millions de dollars encore en circulation à ce jour et arrivant à échéance en 2021. La Société a également annoncé le lancement d'un programme de rachat d'actions portant sur un nombre maximum de 19 millions d'Actions et pour un montant maximum de 297 millions de dollars. Ce programme a pour objectif de satisfaire aux obligations découlant de titres de créance qui sont échangeables en titres de propriété ainsi que de satisfaire aux obligations découlant des programmes d'attribution d'actions et du remboursement anticipé des Obligations convertibles 2019.

Produits et technologies – Faits marquants du deuxième trimestre 2017

Groupe Produits automobiles et discrets (ADG)

- Qualification par un leader des technologies de sécurité automobile d'une plateforme de nouvelle génération pour airbags, avec une solution système entièrement intégrée contenant un circuit de déclenchement et une interface de capteur ;
- Sélection par une société basée en Allemagne comme partenaire pour le développement d'un circuit de commande de LED arrière de prochaine génération destiné aux grands constructeurs automobiles mondiaux ;
- Qualification d'amplificateurs audio de classes AB et D par un acteur global de rang 1 pour les applications booster et radio ;
- Multiplés qualifications de redresseurs silicium contrôlés haute température et de diodes ultrarapides utilisées pour l'électrification des véhicules par des équipementiers automobiles de rangs 1 et 2 ;
- Confirmation du leadership sur le marché des diodes série ultrarapides avec des qualifications émanant de grands fabricants de systèmes de climatisation ;
- Plusieurs qualifications de diodes en carbure de silicium (SiC) pour les marchés automobiles et industriels haut de gamme, ainsi que de MOSFET SiC pour applications automobiles ;
- Plusieurs qualifications de composants de puissance MDmesh (Super Junction) en tensions élevées pour chargeurs embarqués, chargeurs de batterie et LED utilisées en extérieur par des équipementiers automobiles de rang 1, ainsi que par des fabricants de smartphones et de produits d'éclairage ;
- Qualifications multiples d'IGBT haute tension par des leaders chinois, américains et européens de l'électroménager et de l'allumage électronique automobile.

Groupe Produits analogiques et MEMS (AMG)

- Introduction de circuits intégrés de recharge sans fil flexibles et multistandard ;
- Qualification majeure de circuits intégrés de charge sans fil rapide pour téléphones mobiles ;
- Multiplés qualifications dans le monde entier pour la famille de produits STSPIN dans une large gamme d'applications de contrôle moteur pour applications industrielles et grand public — imprimantes 3D, aspirateurs, commandes de ventilateurs et machines textiles pour les usines Industrie 4.0 ;
- Qualification de contrôleurs tactiles pour écran rigide de la part d'un grand fabricant de téléphones chinois ;
- Lancement d'un processeur à très haut rendement pour système sur puce Bluetooth® basse consommation (BLE) certifié pour Bluetooth 5.0 ;
- Multiplés qualifications de circuits sub-GHz et BLE pour une large gamme d'applications : wearables, smart home et automatisation des bâtiments ;
- Plusieurs qualifications majeures de microphones MEMS, centrales inertielles et magnétomètres pour PC et tablettes par de grands fabricants ;
- Plusieurs qualifications d'un accéléromètre et d'un capteur de mouvement 6 axes pour des applications antivol de vélo, de sécurité et de performance en Chine et au Japon ;
- Qualification d'une centrale inertielle 6 axes par un grand fabricant chinois de smartphones ;

- Première commande de capteurs de pression étanches pour une montre *wearable* d'une grande marque mondiale ; qualifications à travers le monde d'un capteur de pression ultra-compact pour de nombreuses applications, dont des drones et des appareils électroménagers ;
- Elargissement de la famille de capteurs dont la durée de vie atteint 10 ans, avec l'introduction d'un module 6 axes pour applications industrielles intelligentes (*Smart Industry*).

Groupe Microcontrôleurs et circuits numériques (MDG)

- Extension de la série STM32L4 avec des produits comprenant un filtre numérique intégré pour modulateurs sigma-delta permettant d'améliorer les performances audio ;
- Annonce d'un kit de découverte STM32L4 IoT conçu pour accélérer le développement d'applications directement reliées aux services déployés sur le Cloud ;
- Amélioration de l'écosystème STM32 pour fournir une plateforme Ethernet industriel multi-protocoles évolutive dans le cadre d'une coopération avec Hilscher ;
- Lancement en production du tout dernier contrôleur NFC hautes performances pour applications de sécurité mobile et grand public ;
- Lancement de STPay-Ivory, la nouvelle solution bancaire STPay à interface duale basée sur le microcontrôleur sécurisé ST31 ;
- Annonce d'une solution de sécurité directement compatible (*drop-in*) pour l'Internet des objets basée sur le module STSAFE Trusted Platform, en coopération avec Security Platform Inc ;
- Introduction d'options de conditionnement DFN (Dual-Flat No-lead) compactes et lancement en production des mémoires EEPROM 256 kbits pour une marque de vêtements de sport haut de gamme ;
- Qualification des tags RFID dynamiques ST25D pour des machines à laver et des circuits intégrés de lecture NFC ST25R pour des terminaux point de vente par des fabricants majeurs ;
- Lancement de la carte d'expansion pour tags NFC/RFID dynamiques ST25DV pour l'écosystème STM32 Nucleo ;
- Introduction de la première plateforme de conception européenne indépendante dédiée aux ASIC pour applications spatiales en technologie CMOS 65 nm basse consommation, en coopération avec l'ESA et le CNES ;
- Qualification d'un nouvel ASIC numérique en FD-SOI pour de grands fabricants de systèmes réseau ;
- Plusieurs qualifications de circuits intégrés optiques par un fabricant-clé de modules pour des applications dans des datacenters.

Division Imaging (IMD)

- Poursuite des qualifications et fabrication pour des livraisons en volume de capteurs de proximité et de détection de distance FlightSense™ Time-of-Flight pour plusieurs fabricants de smartphones.

Utilisation d'informations financières complémentaires non-US GAAP

Ce communiqué de presse contient des informations financières complémentaires non-US GAAP comme le résultat (perte) d'exploitation avant charges liées aux dépréciations et restructurations, la marge d'exploitation avant dépréciations et restructurations, le résultat net ajusté par action, le free cash flow et la situation financière nette.

Nous attirons l'attention de nos lecteurs sur le fait que ces mesures ne sont ni auditées, ni préparées selon les normes comptables américaines US GAAP et qu'elles ne doivent donc pas être considérées comme des substituts aux mesures financières US GAAP. De plus, de telles mesures financières non-US GAAP pourraient également ne pas être comparables à d'autres informations de même intitulé, utilisées par d'autres sociétés.

Vous trouverez dans l'Annexe de ce communiqué de presse un tableau permettant de réconcilier les mesures financières non-US GAAP utilisées par la Société avec leurs mesures financières correspondantes en normes US GAAP. Pour remédier à ces limites, les informations financières non-US GAAP complémentaires ne devront pas être lues indépendamment mais au contraire en même temps que les états financiers consolidés de la Société préparés selon les normes américaines US GAAP.

Informations à caractère prévisionnel

Certaines des déclarations contenues dans ce communiqué de presse, autres que celles renvoyant aux données historiques, sont des déclarations sur les attentes futures et autres déclarations à caractère prévisionnel (au sens de la Section 27A de la Securities Act de 1933 ou de la Section 21E de la Securities Exchange Act de 1934 et de leurs modifications). Fondées sur les opinions et hypothèses actuelles de la direction, ces dernières dépendent et impliquent des risques connus et non connus ainsi que des incertitudes qui pourraient faire différer de manière significative les résultats, performances ou événements réels de ceux anticipés dans les présentes déclarations, en raison de divers facteurs comme :

- le caractère incertain des tendances industrielles et macroéconomiques qui peuvent avoir un impact sur la demande finale de nos produits ;
- la demande des clients qui diffère des projections ;
- la capacité à concevoir, produire et vendre des produits innovants dans un environnement technologique rapidement changeant ;
- des circonstances ou événements imprévus susceptibles d'altérer notre capacité à mettre en oeuvre la réduction planifiée de nos charges d'exploitation et / ou à atteindre les objectifs de nos programmes de R&D bénéficiant de fonds publics ;
- une modification de l'environnement économique, social, syndical, politique ou infrastructurel dans les pays où s'exercent nos activités ou celles de nos principaux clients et fournisseurs, y compris du fait d'événements macroéconomiques ou régionaux, de conflits militaires, de troubles sociaux, de mouvements syndicaux et/ou d'actes de terrorisme ;
- le vote en faveur du Brexit et les perceptions relatives à l'impact négatif du retrait du Royaume-Uni sur les affaires, la stabilité politique et les conditions économiques au sein du Royaume-Uni, de l'Eurozone, de l'UE et ailleurs. Même si nous n'avons pas d'opérations matérielles au Royaume-Uni et n'avons pas été confrontés à un impact matériel sur notre activité lié au Brexit à ce jour, nous ne pouvons pas prédire ses implications futures ;
- des difficultés financières avec certains de nos principaux distributeurs ou une réduction significative de l'approvisionnement de nos clients clés ;
- le plan de charge, le mix produits et les performances manufacturières de nos installations de production ;
- les fonctionnalités et performances de nos systèmes d'information sous-tendant nos activités opérationnelles critiques, activités manufacturières, financières et commerciales incluses ; et toute défaillance de nos systèmes d'information ou de ceux de nos clients ou fournisseurs ;
- les variations des marchés des changes, et surtout, du taux de change du dollar des États-Unis par rapport à l'Euro et aux autres grandes devises que nous utilisons dans le cadre de nos activités ;
- l'impact des revendications de propriété intellectuelle (IP) par nos concurrents ou autres tierces parties, et notre capacité à obtenir les licences nécessaires dans des conditions et termes raisonnables ;
- la capacité de restructurer de façon satisfaisante des activités sous-performantes avec des montants et des calendriers de charges de restructuration et d'économies de coûts associées susceptibles de différer par rapport à nos estimations ;
- une modification de notre situation fiscale globale suite à des changements au niveau des lois fiscales, des conclusions des contrôles fiscaux ou des traités fiscaux internationaux susceptibles d'avoir un impact sur les résultats de nos activités, et sur notre capacité à évaluer avec précision les crédits d'impôts, les avantages fiscaux, les déductions d'impôts et les provisions fiscales, et notre capacité à utiliser les actifs d'impôts différés ;
- le dénouement de litiges en cours ainsi que l'impact de tout autre nouveau procès dans lequel nous pourrions être impliqués ;
- les actions en responsabilité civile produits ou réclamations en garantie, les réclamations liées aux défauts récurrents des produits ou défauts de livraison, les autres réclamations relatives à nos produits, ou les rappels par des clients de produits contenant nos composants ;
- des événements naturels tels que des conditions climatiques sévères, des tremblements de terre, des tsunamis, des éruptions volcaniques ou d'autres phénomènes de la nature, des risques sanitaires, des épidémies, dans des pays où s'exercent nos activités ou celles de nos principaux clients et fournisseurs ;
- la disponibilité et les coûts des matières premières, du gaz, de l'eau et de l'électricité, des services de sous-traitance industrielle ou de toutes autres ressources nécessaires à nos activités ; et
- des changements industriels résultant d'une consolidation verticale et horizontale de nos fournisseurs, concurrents et clients.

Compte tenu de tous les risques et incertitudes qui pèsent sur ces informations à caractère prévisionnel, les performances et résultats réels de nos activités pourraient différer de ces prévisions de manière significative et défavorable. Certaines déclarations relatives aux perspectives d'avenir peuvent être identifiées comme telles par l'utilisation de verbes tels que « croire », « prévoir », « pouvoir », « être attendu », « devrait », « serait », « vise » ou « anticipe » et autres variations de ces mots ou expressions comparables ou leur négation, ou par la discussion de stratégie, plans ou d'intentions.

Certains de ces facteurs de risques sont présentés et discutés en détail dans « Item 3. Key Information — Risk Factors » de notre rapport annuel sur formulaire 20-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, déposé auprès de la SEC le 3 mars 2017. Si l'un ou plusieurs de ces risques ou incertitudes se réalisaient ou si les hypothèses sous-jacentes se révélaient incorrectes, les résultats réels pourraient varier significativement de ceux décrits dans ce communiqué de presse, tels qu'anticipés, crus ou attendus. Nous n'avons pas l'intention d'assumer et n'assumons aucune obligation de mise à jour des informations ou déclarations à caractère prévisionnel présentées dans ce communiqué de presse pour refléter des événements ou circonstances à venir.

Informations sur la présentation des résultats, la conférence téléphonique et le webcast

Le 26 juillet 2017, la direction de STMicroelectronics tiendra une conférence téléphonique afin de commenter la performance opérationnelle de la Société au cours du deuxième trimestre 2017.

La conférence téléphonique se tiendra à 9h30 (heure de Paris) et sera retransmise en direct sur le site internet à l'adresse <http://investors.st.com>. Le webcast et les supports visuels seront accessibles sur la page <http://investors.st.com>. Pour accéder au webcast, nous vous suggérons de vous connecter 15 minutes avant le début de la conférence pour vous enregistrer, télécharger et installer les logiciels audio nécessaires. Cette retransmission sera disponible jusqu'au 11 août 2017.

A propos de STMicroelectronics

ST, un leader mondial sur le marché des semiconducteurs, fournit des solutions et produits intelligents qui consomment peu d'énergie et sont au cœur de l'électronique que chacun utilise au quotidien. Les produits de ST sont présents partout, et avec nos clients, nous contribuons à rendre la conduite automobile, les usines, les villes et les habitations plus intelligentes et à développer les nouvelles générations d'appareils mobiles et de l'Internet des objets. Par l'utilisation croissante de la technologie qui permet de mieux profiter de la vie, ST est synonyme de « life.augmented ».

En 2016, ST a réalisé un chiffre d'affaires net de 6,97 milliards de dollars auprès de plus de 100 000 clients à travers le monde. Des informations complémentaires sont disponibles sur le site : www.st.com.

Relations avec les Investisseurs

Céline Berthier
Tél : +41.22.929.58.12
celine.berthier@st.com

Contacts presse

Nelly Dimey
Mobile : 06.75.00.73.39
nelly.dimey@st.com

STMicroelectronics NV

Compte de résultat consolidé

En millions de dollars US à l'exception des montants par action

	Trimestre clos le	
	(Non audité)	(Non audité)
	1 ^{er} juillet 2017	1 ^{er} juillet 2016
Ventes nettes	1 911	1 698
Autres produits	12	5
CHIFFRE D’AFFAIRES NET	1 923	1 703
Coût des ventes	(1 187)	(1 126)
MARGE BRUTE	736	577
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(240)	(229)
Frais de recherche et développement	(327)	(336)
Autres produits et charges opérationnels, nets	15	28
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels, coûts de restructuration et autres coûts de fermeture liés	(6)	(12)
Total charges d'exploitation	(558)	(549)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	178	28
Charges financières nettes	(4)	(6)
Quote-part du résultat (perte) des sociétés mises en équivalence	(2)	9
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS ET PART REVENANT AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	172	31
Charge d'impôt sur le résultat	(19)	(6)
RÉSULTAT NET	153	25
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(2)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	151	23
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION	0,17	0,03
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION DILUÉE	0,17	0,03
MOYENNE PONDÉRÉE DU NOMBRE D' ACTIONS RETENUE POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION	911,1	885,5

STMicroelectronics NV		
Compte de résultat consolidé		
En millions de dollars US à l'exception des montants par action		
	Semestre clos le	
	(Non audité)	(Non audité)
	1^{er} juillet	2 juillet
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventes nettes	3 728	3 303
Autres produits	16	13
CHIFFRE D’AFFAIRES NET	3 744	3 316
Coût des ventes	(2 322)	(2 201)
MARGE BRUTE	1 422	1 115
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(474)	(457)
Frais de recherche et développement	(662)	(678)
Autres produits et charges opérationnels, nets	32	55
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels, coûts de restructuration et autres coûts de fermeture liés	(11)	(40)
Total charges d'exploitation	(1 115)	(1 120)
RÉSULTAT D’EXPLOITATION (PERTE)	307	(5)
Charges financières nettes	(9)	(11)
Quote-part du résultat (perte) des sociétés mises en équivalence	(2)	9
RÉSULTAT (PERTE) AVANT IMPÔTS ET PART REVENANT AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	296	(7)
Charge d'impôt sur le résultat	(34)	(8)
RÉSULTAT NET (PERTE)	262	(15)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(4)	(3)
RÉSULTAT NET (PERTE) PART DU GROUPE	258	(18)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION	0,29	(0,02)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION DILUÉE	0,28	(0,02)
MOYENNE PONDÉRÉE		
DU NOMBRE D' ACTIONS RETENUE		
POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION	906,5	879,2

STMicroelectronics NV			
Bilan consolidé			
Au	1 ^{er} juillet	1 ^{er} avril	31 décembre
En millions de dollars US	2017	2017	2016
	(Non audité)	(Non audité)	(Audité)
<u>ACTIES</u>			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 654	1 641	1 629
Valeurs mobilières de placement	335	335	335
Créances clients, nettes	1 012	946	939
Stocks et en-cours, nets	1 262	1 201	1 173
Autres actifs courants	443	351	311
Total actifs courants	4 706	4 474	4 387
Goodwill	120	117	116
Autres immobilisations incorporelles, nettes	185	188	195
Immobilisations corporelles, nettes	2 641	2 489	2 287
Actifs d'impôts différés non courants	631	534	528
Placements à long terme	57	57	57
Autres actifs non courants	406	467	434
Total actifs	8 746	8 326	8 004
<u>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</u>			
Passifs courants			
Dette à court terme	117	117	117
Dettes fournisseurs	837	757	620
Autres dettes et charges à payer	792	777	750
Dividendes à payer aux actionnaires	171	6	59
Impôts courants à court terme	34	47	42
Total passifs courants	1 951	1 704	1 588
Dette financière à long terme	1 348	1 341	1 334
Pensions et indemnités de départ à la retraite	376	354	347
Passif d'impôts différés à long terme	6	5	5
Autres passifs à long terme	165	150	134
Total passifs	3 846	3 554	3 408
Engagements hors bilan et passifs éventuels			
Capitaux propres			
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère			
Capital social (actions de préférence : 540 000 000 actions autorisées mais non émises ; actions ordinaires : 1,04 euro de valeur nominale, 1 200 000 000 actions autorisées, 911 110 420 actions émises, 887 810 197 actions en circulation)	1 157	1 157	1 157
Primes	2 836	2 828	2 818
Résultat consolidé	435	538	431
Autre résultat global accumulé	608	428	371
Actions propres	(201)	(241)	(242)
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	4 835	4 710	4 535
Participations ne donnant pas le contrôle	65	62	61
Total capitaux propres	4 900	4 772	4 596
Total passif et capitaux propres	8 746	8 326	8 004

STMicroelectronics NV			
CERTAINES DONNÉES DES FLUX DE TRÉSORERIE			
Flux de trésorerie (en millions de dollars US)	T2 2017	T1 2017	T2 2016
Trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation	369	289	192
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	(317)	(227)	(144)
Trésorerie nette absorbée par les opérations de financement	(53)	(53)	(61)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13	12	(15)
Certaines données des flux de trésorerie (en millions de dollars US)	T2 2017	T1 2017	T2 2016
Dotations aux amortissements	152	154	179
Dépenses d'investissement immobilier	(307)	(219)	(136)
Dividendes versés aux actionnaires	(48)	(53)	(57)
Variation nette des stocks	(26)	(22)	20

Annexe
STMicroelectronics
Informations financières complémentaires non-US GAAP

	T2 2017	T1 2017	S1 2017	T2 2016	T1 2016	S1 2016
Taux de change effectif €/€	1,09	1,08	1,09	1,12	1,10	1,11

Chiffre d'affaires net par Segment de marché / Canal (%)	T2 2017	T1 2017	S1 2017	T2 2016	T1 2016	S1 2016
Total Equipementiers	66%	66%	66%	66%	67%	67%
Distribution	34%	34%	34%	34%	33%	33%

Données par Groupe Produits (En millions de dollars US)	T2 2017	T1 2017	S1 2017	T2 2016	T1 2016	S1 2016
Produits automobiles et discrets (ADG)						
Chiffre d'affaires net	755	708	1 463	721	671	1 392
Résultat d'exploitation	65	38	103	61	39	100
Produits analogiques et MEMS (AMG)						
Chiffre d'affaires net	482	443	925	376	369	745
Résultat d'exploitation	70	45	115	1	2	3
Microcontrôleurs et circuits numériques (MDG)						
Chiffre d'affaires net	612	593	1 204	556	532	1 089
Résultat d'exploitation (Perte)	71	60	131	9	(3)	5
Autres^(a)						
Chiffre d'affaires net	74	77	152	50	41	90
Résultat d'exploitation (Perte)	(28)	(14)	(42)	(43)	(71)	(113)
Total						
Chiffre d'affaires net	1 923	1 821	3 744	1 703	1 613	3 316
Résultat d'exploitation (Perte)	178	129	307	28	(33)	(5)

(a) Le chiffre d'affaires net du Segment « Autres » comprend le chiffre d'affaires provenant des ventes de la division Produits d'imagerie, des Sous-systèmes, des services d'assemblage ainsi que d'autres chiffres d'affaires. Le résultat (perte) d'exploitation du segment « Autres » comprend des éléments tels que les charges de capacités inutilisées, les dépréciations et frais de restructuration et autres coûts liés aux fermetures, frais de démarrage et arrêts planifiés, ainsi que d'autres frais non alloués, tels que : le coût de certains programmes de Recherche et Développement stratégiques ou spéciaux, certaines charges d'exploitation engagées au niveau du siège, le coût des litiges et réclamations au titre des brevets et divers frais non affectés aux Groupes de produits, ainsi que les résultats d'exploitation de la division Produits d'imagerie, Sous-systèmes et autres produits. Le Segment « Autres » intègre une charge de capacités non utilisées de 1 million au deuxième trimestre 2017 contre 1 million de dollars au premier trimestre 2017, 8 millions de dollars au deuxième trimestre 2016 et 10 millions de dollars au premier trimestre 2016 ; et une charge de restructuration et provision pour dépréciations et autres coûts liés aux fermetures de 6 millions de dollars au deuxième trimestre 2017, contre 5 millions de dollars au premier trimestre 2017, 12 millions de dollars au deuxième trimestre 2016 et 28 millions de dollars au premier trimestre 2016.

(Annexe - suite)

STMicroelectronics
Informations financières complémentaires non-US GAAP
Réconciliation entre normes non-US GAAP - US GAAP
En millions de dollars US sauf pour les données par action

Les données financières complémentaires non-US GAAP présentées dans ce communiqué de presse ne sont pas auditées et sont donc sujettes à des limites inhérentes. De telles données non-US GAAP ne reposent pas sur un ensemble de règles ou principes comptables et ne doivent donc pas être considérées comme un substitut aux mesures comptables US GAAP. En outre, nos données financières non-US GAAP complémentaires peuvent ne pas être comparables à des mesures non-US GAAP de même intitulé, utilisées par d'autres sociétés. De plus, un certain nombre de limites spécifiques relatives à ces mesures non-US GAAP individuelles et les raisons de présenter des informations financières non-US GAAP sont détaillées dans les paragraphes ci-après. Pour remédier à ces limites, les données financières non-US GAAP complémentaires ne devront pas être lues indépendamment mais au contraire en même temps que nos états financiers consolidés préparés selon les normes comptables américaines US GAAP.

Le résultat d'exploitation (perte) avant dépréciations, charges de restructurations et éléments non-récurrents est utilisé par la direction pour aider à la compréhension des opérations en cours et expliquer l'impact des éléments qui n'ont pas été pris en compte tels que les dépréciations, les charges de restructuration et autres coûts liés aux fermetures. Le résultat net et le résultat par action (EPS) ajustés sont utilisés par la direction pour aider à la compréhension des opérations en cours et communiquer sur l'impact des éléments exclus comme les dépréciations, les charges de restructuration et autres coûts liés aux fermetures attribuables à ST et les autres coûts exceptionnels, nets de l'impact de l'impôt applicable.

La Société pense que ces mesures financières non-US GAAP fournissent des informations utiles aux investisseurs et à la direction parce qu'elles mesurent la capacité de la Société à générer une rentabilité issue de ses activités, en excluant l'effet des acquisitions et des dépenses relatives à la rationalisation de ses activités et sites qu'elle ne considère pas comme faisant partie de son résultat d'exploitation en cours, permettant ainsi, lorsque lues en conjonction avec les données financières de la Société en normes GAAP : (i) de réaliser des comparaisons de période à période plus pertinentes du résultat d'exploitation en cours de la Société, (ii) de mieux identifier les tendances de l'activité de la Société et d'analyser lesdites tendances, et (iii) de comparer plus facilement les résultats des opérations de la Société avec les modèles des analystes financiers et des investisseurs et les valorisations, qui ne tiennent généralement pas compte de ces éléments.

T2 2017 (En millions de dollars US sauf pour les données par action)	Marge brute	Résultat d'exploitation	Résultat net	Résultat par action correspondant
US GAAP	736	178	151	0,17
Dépréciations et restructurations		6	6	
Estimation de l'impact fiscal			(1)	
Non-US GAAP	736	184	156	0,17

T1 2017 (En millions de dollars US sauf pour les données par action)	Marge brute	Résultat d'exploitation	Résultat net	Résultat par action correspondant
US GAAP	685	129	108	0,12
Dépréciations et restructurations		5	5	
Estimation de l'impact fiscal			(1)	
Non-US GAAP	685	134	112	0,12

T2 2016 (En millions de dollars US sauf pour les données par action)	Marge brute	Résultat d'exploitation	Résultat net	Résultat par action correspondant
US GAAP	577	28	23	0,03
Dépréciations et restructurations		12	12	
Estimation de l'impact fiscal			(2)	
Non-US GAAP	577	40	33	0,04

(Annexe - suite)

Situation financière nette : les ressources (dettes) représentent le solde de nos ressources financières totales et de notre dette financière totale. Le total de nos ressources financières comprend la trésorerie et équivalents de trésorerie, les valeurs mobilières de placement, les dépôts à court terme et la trésorerie soumise à restriction, tandis que la dette financière totale comprend les emprunts à court terme, la portion courante de la dette à long terme plus la dette à long terme, comme indiqué dans notre bilan consolidé. Nous pensons que notre situation financière nette est une information utile pour les investisseurs car elle leur permet d'analyser plus aisément notre situation globale soit en termes d'endettement net ou de situation de trésorerie nette en mesurant nos ressources en capital à partir de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des valeurs mobilières de placement ainsi que le niveau total de notre endettement financier. La situation financière nette n'est pas une mesure US GAAP.

Situation financière nette (en millions de dollars US)	1 ^{er} juillet 2017	1 ^{er} avril 2017	2 juillet 2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 654	1 641	1 682
Valeurs mobilières de placement	335	335	345
Total des ressources financières	<u>1 989</u>	<u>1 976</u>	<u>2 027</u>
Dette à court terme	(117)	(117)	(171)
Dette financière à long terme	(1 348)	(1,341)	(1 430)
Dette financière totale	<u>(1 465)</u>	<u>(1 458)</u>	<u>(1 601)</u>
Situation financière nette	524	518	426

Le Free cash flow se définit comme la trésorerie nette générée par les activités d'exploitation moins la trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement, hors achats et cessions de valeurs mobilières de placement, dépôts à court terme, trésorerie soumise à restriction et variation de la trésorerie nette liée à la déconsolidation de coentreprises. Nous pensons que le free cash flow est une information utile pour les investisseurs et la direction car il mesure la capacité de nos activités opérationnelles et d'investissement à générer de la trésorerie à même de soutenir nos activités opérationnelles. Le free cash flow n'est pas une mesure reconnue par les normes comptables US GAAP et ne correspond pas au cash flow total étant donné qu'il n'inclut pas les flux de trésorerie générés ou absorbés par les activités de financement. Il est à noter également que notre définition de free cash flow peut différer des définitions retenues par d'autres sociétés.

Free cash flow (en millions de dollars US)	T2 2017	T1 2017	S1 2017	T2 2016	T1 2016	S1 2016
Trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation	369	289	657	192	141	333
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	(317)	(227)	(544)	(144)	(110)	(254)
Achats et cessions de valeurs mobilières, dépôts à court terme, trésorerie nette soumise à restriction et variation de la trésorerie nette dans le cadre de la déconsolidation des coentreprises.	-	-	-	-	-	-
Free cash flow - mesure non US GAAP	52	62	113	48	31	79

Fin