

## STMicroelectronics annonce ses résultats financiers pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2016

- Chiffre d'affaires net de 1,80 milliard de dollars au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, en hausse de 5,5% en variation séquentielle et de 1,9% en variation annuelle.
- Marge brute de 35,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016, en hausse de 190 points en variation séquentielle et en hausse de 100 points de base en variation annuelle.
- Free cash flow<sup>(1)</sup> avant acquisition à 178 millions de dollars au 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 et 256 millions de dollars pour les 9 premiers mois de 2016.

Genève, le 27 octobre 2016 - 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 pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice 2016 (clôture au 1<sup>er</sup> octobre 2016).

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires net ressort à 1,80 milliard de dollars, la marge brute à 35,8% et le résultat net à 71 millions de dollars, ou 0,08 dollar par action.

« Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires a progressé de 5,5% par rapport au trimestre précédent, et de 1,9% par rapport au troisième trimestre 2015. La croissance du chiffre d'affaires a également permis une amélioration de la rentabilité opérationnelle, avec une marge d'exploitation avant dépréciations et restructurations de 6,6% au troisième trimestre » a commenté Carlo Bozotti, Président et CEO de STMicroelectronics.

« La croissance séquentielle a été tirée par la pénétration croissante des produits de ST dans les applications pour les modèles phares de smartphones, les wearables et l'Internet des objets. Ces produits incluent les MEMS et capteurs, dont notre tout dernier gyroscope 6 axes, les capteurs d'image, avec de nouveaux produits basés sur notre technologie *Time-of-Flight*, et notre famille de microcontrôleurs STM32 qui ne cesse de s'étoffer. Nous avons également progressé en variation annuelle dans l'automobile, et la dynamique reste positive dans les applications industrielles, la distribution et le *mass market*.

Au cours du trimestre, nous avons finalisé l'acquisition d'actifs dans le domaine des lecteurs RFID et du NFC, renforçant ainsi notre portefeuille de microcontrôleurs sécurisés pour la prochaine génération d'appareils mobiles et l'Internet des objets, tout en améliorant également notre trésorerie grâce à l'augmentation du cash flow généré par les opérations d'exploitation. »

US GAAP (En millions de dollars US)	T3 2016	T2 2016	T3 2015
Chiffre d'affaires net	1 797	1 703	1 764
Marge brute	35,8%	33,9%	34,8%
Résultat d'exploitation (Perte)	90	28	91
Résultat net (Perte) part du groupe	71	23	90
Trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation	330	191	225

Non-US GAAP <sup>(1)</sup> (En millions de dollars US)	T3 2016	T2 2016	T3 2015
Résultat (Perte) d'exploitation avant dépréciations et restructurations	119	40	102
Free cash flow	100	47	85
Situation financière nette	464	426	459

(1) Mesure non US GAAP. 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 de produits

<b>Données par groupe de produits</b> (En millions de dollars US)	<b>T3 2016</b> <b>Chiffre</b> <b>d'affaires</b>	<b>T2 2016</b> <b>Chiffre</b> <b>d'affaires</b>	<b>T3 2015</b> <b>Chiffre</b> <b>d'affaires</b>
Produits automobiles et discrets (ADG)	704	721	706
Produits analogiques et MEMS (AMG)	403	376	411
Microcontrôleurs et circuits numériques (MDG)	587	556	590
Autres <sup>(a)</sup>	103	50	57
<b>Total</b>	<b>1797</b>	<b>1703</b>	<b>1764</b>

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

### Analyse des résultats financiers du troisième trimestre 2016

Le chiffre d'affaires net du troisième trimestre 2016 a augmenté de 5,5% par rapport au trimestre précédent, atteignant le point médian de la fourchette de prévisions de la Société. Le chiffre d'affaires du Groupe AMG (Produits analogiques et MEMS) est en hausse séquentielle de 7,1%, tiré par les capteurs de mouvement MEMS et les microphones. Le chiffre d'affaires du Groupe MDG (Microcontrôleurs et circuits intégrés numériques) est en hausse séquentielle de 5,5%, tiré par les microcontrôleurs multi-usages et les ASICs numériques pour applications réseaux. Le chiffre d'affaires du Groupe ADG (Produits automobiles et Discrets) est en baisse séquentielle de 2,3%, en raison de la saisonnalité dans les produits automobiles et d'un chiffre d'affaires stable dans l'ensemble dans les produits discrets de puissance. Le chiffre d'affaires des capteurs d'image spécialisés, publié dans le Segment Autres, a enregistré une très forte croissance séquentielle, grâce à l'intégration en volume de nouveaux produits basés sur la technologie *Time-of-Flight* de ST dans des applications mobiles.

Par rapport au troisième trimestre 2015, le chiffre d'affaires net du troisième trimestre 2016 a progressé de 1,9%, ou de 3,4% si l'on exclut les activités dont l'arrêt est planifié (produits mobiles d'ancienne génération, modules caméra et produits pour *set-top box*). La croissance a été tirée par les MEMS et capteurs, les microcontrôleurs, les produits pour l'automobile, les capteurs d'image spécialisés et les ASIC numériques. Cette croissance a été partiellement compensée par l'évolution des produits analogiques et des produits discrets de puissance – tous deux négativement affectés par la faiblesse du marché des périphériques informatiques – et par les lignes de produits en cours d'arrêt.

Par région, le chiffre d'affaires de l'Asie-Pacifique affiche une croissance séquentielle de 12,7%, tandis que les Amériques et EMEA reculent respectivement de 0,1% et 5,4%. En variation annuelle, le chiffre d'affaires des régions Asie-Pacifique et EMEA a progressé de 5,6% et 1,4% respectivement, mais a baissé de 10,2% dans les Amériques.

La marge brute du troisième trimestre ressort à 643 millions de dollars en valeur absolue et à 35,8% en pourcentage du chiffre d'affaires, et inclut une charge pour capacités inutilisées d'environ 60 points de base. En variation séquentielle, la marge brute a progressé de 190 points de base grâce à une amélioration des efficacités opérationnelles et du mix produits, en partie compensée principalement par des pressions normales sur les prix et des charges de capacités inutilisées plus élevées. La marge brute a également progressé en variation annuelle, avec une hausse de 100 points de base due à une amélioration des efficacités opérationnelles et à des effets de change favorables après couverture, en partie compensés par des pressions normales sur les prix.

Les frais commerciaux, généraux et administratifs et les dépenses de R&D s'élèvent au total à 542 millions de dollars, en baisse de 23 millions de dollars par rapport au deuxième trimestre 2016, du fait d'une saisonnalité favorable et du plan de restructuration de l'activité *set-top box*.

Le poste Autres produits et charges nets affiche un produit de 18 millions de dollars au troisième trimestre à comparer à un produit de 28 millions de dollars au trimestre précédent, la différence étant essentiellement liée à des financements de R&D inférieurs.

Les charges de dépréciations et restructurations ressortent à 29 millions de dollars au troisième trimestre, contre 12 millions de dollars au trimestre précédent. Ces deux charges relèvent pour l'essentiel du plan de restructuration de l'activité *set-top box* annoncé en janvier 2016.

Le résultat d'exploitation s'élève à 90 millions de dollars au troisième trimestre, à comparer à 28 millions de dollars au trimestre précédent et 91 millions de dollars au troisième trimestre 2015. Au troisième trimestre 2016, la division Imaging est devenue rentable. De plus, la Société a poursuivi la restructuration de son activité *set-top box* qui vise à réaliser à terme une économie de 170 millions de dollars en données annualisées. Le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation et restructuration <sup>(1)</sup> a progressé en base séquentielle, passant de 40 millions de dollars au deuxième trimestre 2016 à 119 millions de dollars ou 6,6% du chiffre d'affaires au troisième trimestre 2016, essentiellement grâce à une augmentation du chiffre d'affaires et de la marge brute et à une diminution des charges d'exploitation. En variation annuelle, le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation et restructuration ressort en hausse de 17 millions de dollars grâce à une amélioration des efficacités opérationnelles et du mix produits, couplée à une baisse des charges d'exploitation et à des effets de change favorables après couverture, en partie compensés pour l'essentiel par un niveau inférieur de subventions de R&D.

Le résultat net du troisième trimestre 2016 ressort à 71 millions de dollars, soit 0,08 dollar par action, à comparer à un résultat net de 23 millions de dollars au trimestre précédent, et un résultat net de 90 millions de dollars au troisième trimestre 2015, qui incluait un produit d'impôts sur les bénéfices de 14 millions de dollars lié au règlement d'une évaluation fiscale.

### **Résultats financiers des neuf premiers mois de l'exercice par groupe de produits**

<b>Données par groupe de produits</b> (En millions de dollars US)	<b>Neuf premiers mois 2016</b> <b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>Neuf premiers mois 2015</b> <b>Chiffre d'affaires net</b>
Produits automobiles et Discrets (ADG)	2 096	2 094
Produits analogiques et MEMS (AMG)	1 148	1 301
Microcontrôleurs et circuits numériques (MDG)	1 676	1 678
Autres	193	156
<b>Total</b>	<b>5 113</b>	<b>5 229</b>

### **Analyse des neuf premiers mois de l'exercice 2016**

Le chiffre d'affaires net des neuf premiers mois de 2016 a baissé de 2,2 %, s'établissant à 5,11 milliards de dollars contre 5,23 milliards de dollars sur les neuf premiers mois de 2015. Le chiffre d'affaires net, si l'on exclut les activités en cours d'arrêt planifié, a diminué de 0,9%, avec une croissance forte dans les capteurs d'image spécialisés et une croissance solide dans les microcontrôleurs et les produits pour l'automobile. Cette croissance a été compensée par les ventes de produits analogiques et produits discrets de puissance, qui ont souffert de la faiblesse du marché des périphériques informatiques, ainsi que par les ventes de MEMS, affectées par la faiblesse du marché des smartphones plus tôt dans l'année.

La marge brute s'est améliorée sur les neuf premiers mois de l'exercice 2016, ressortant à 34,4% contre 33,9% sur les neuf premiers mois de l'exercice 2015. Cette amélioration est essentiellement due à des efficacités opérationnelles et des effets de change favorables après couverture, en partie compensés par des pressions sur les prix.

Le résultat d'exploitation ressort à 85 millions de dollars sur les neuf premiers mois de l'exercice 2016 à comparer à 84 millions de dollars sur la même période de l'année antérieure. Le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation et restructuration <sup>(2)</sup> s'élève à 154 millions de dollars à comparer à 145 millions de dollars sur les neuf premiers mois de 2015. La progression est due à une amélioration des efficacités opérationnelles et du mix produits, à des effets de change favorables après couverture, et à une baisse des charges d'exploitation, en partie compensée pour l'essentiel par des pressions sur les prix et des subventions de R&D inférieures.

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

L'amélioration du résultat d'exploitation du Groupe ADG tient essentiellement à une amélioration du mix produits par rapport à la même période de l'année dernière. La marge d'exploitation du Groupe MDG est devenue positive grâce à une augmentation du chiffre d'affaires des microcontrôleurs multi-usages, à une diminution des ventes de produits pour set-top boxes à faible marge et aux économies tirées du plan de restructuration de cette dernière activité. Le résultat d'exploitation du Groupe AMG a diminué essentiellement en raison d'un recul des ventes.

En variation annuelle, les frais commerciaux, généraux & administratifs et les dépenses de R&D des neuf premiers mois ont diminué de 3,5% à 1,68 milliard de dollars (contre 1,74 milliard de dollars sur la période correspondante de 2015). La diminution tient essentiellement à une baisse des coûts de R&D due à des effets de change favorables après couverture, et aux effets positifs du plan de restructuration de l'activité *set-top box* et du plan d'économies achevé en 2015.

Le poste Autres produits et charges nets affiche un produit de 73 millions de dollars à comparer à un produit de 110 millions de dollars sur les neuf premiers mois de 2015, la différence provenant essentiellement d'une baisse des subventions de R&D.

En variation annuelle, les charges de dépréciation et restructuration s'élèvent à 69 millions de dollars à comparer à 61 millions de dollars sur les neuf premiers mois de 2015, et sont principalement liées au plan de restructuration de l'activité *set-top box*.

Le résultat net des neuf premiers mois de 2016 ressort à 53 millions de dollars, soit 0,06 dollar par action, à comparer à un résultat net de 102 millions de dollars sur les neuf premiers mois de 2015, qui incluait un produit d'impôts sur les bénéfices non récurrent de 46 millions de dollars, ou 0,12 dollar par action.

### **Flux de trésorerie et Bilan – Faits marquants**

La trésorerie nette générée par les activités d'exploitation s'élève respectivement à 330 millions de dollars au troisième trimestre 2016 et 662 millions et sur les neuf premiers mois de l'exercice 2016. Elle s'élevait à 597 millions de dollars pour les neuf premiers mois de l'exercice 2015.

Les dépenses d'investissement après déduction des produits de cession ressortent respectivement à 143 millions de dollars au troisième trimestre 2016 et 379 millions de dollars sur les neuf premiers mois de l'exercice 2016. Elles s'élevaient à 378 millions de dollars sur les neuf premiers mois de l'exercice 2015.

Après les 78 millions de dollars décaissés au titre de l'acquisition d'actifs dans le domaine des lecteurs RFID et du NFC, le free cash flow <sup>(1)</sup> ressort à 100 millions de dollars au troisième trimestre 2016 et à 178 millions de dollars sur les neuf premiers mois de l'exercice 2016. Le free cash flow des neuf premiers mois de l'exercice 2015 s'élevait à 179 millions de dollars.

Les stocks s'élèvent à 1,24 milliard de dollars à la fin du troisième trimestre 2016, en baisse de 2,2% par rapport au trimestre précédent, avec un taux de rotation de 3,7 fois (ou 97 jours).

La Société a distribué 53 millions de dollars de dividendes en numéraire au troisième trimestre 2016 et 197 millions de dollars sur les neuf premiers mois de l'exercice 2016.

Au 1<sup>er</sup> octobre 2016, le total des ressources financières de ST ressortait à 2,02 milliards de dollars et son endettement total à 1,55 milliard de dollars. La situation financière nette de ST<sup>(1)</sup> s'élevait à 464 millions de dollars au 1<sup>er</sup> octobre 2016, à comparer à 426 millions de dollars au 2 juillet 2016.

En incluant les participations ne donnant pas le contrôle, le montant total des fonds propres s'élevait à 4,65 milliards de dollars au 1<sup>er</sup> octobre 2016.

---

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

## **Perspectives relatives à l'activité du quatrième trimestre 2016**

M. Bozotti a commenté : « **La demande est actuellement forte sur le marché des smartphones et la tendance est toujours positive dans l'automobile et l'industriel. Pour le quatrième trimestre, nous prévoyons au point médian une croissance séquentielle du chiffre d'affaires net d'environ 3,2% et une marge brute d'environ 37,0%.**

**Grâce à nos deux axes stratégiques, le *Smart driving* et l'Internet des Objets, à la multiplication des opportunités pour nos nouveaux produits et à l'évolution positive que nous voyons pour nos marchés, ST devrait réaliser en 2016 un chiffre d'affaires plus élevé qu'en 2015, porté par les produits pour l'automobile, les capteurs d'image spécialisés et les microcontrôleurs.**

**Nous tablons également en 2016 sur une amélioration de notre rentabilité et sur la poursuite de notre capacité à générer un free cash flow solide. Tout en restant vigilants vis-à-vis de l'environnement macroéconomique et de son impact potentiel sur nos clients et sur le marché des semi-conducteurs, il nous semble aujourd'hui que le risque macroéconomique est moindre qu'il ne l'était il y a quelques mois. »**

Pour le quatrième trimestre 2016, la Société s'attend à une croissance séquentielle du chiffre d'affaires d'environ 3,2%, à plus ou moins 3,5 points de pourcentage. La marge brute devrait s'établir à environ 37,0% à plus ou moins 2,0 points de pourcentage près.

*Ces perspectives reposent sur une hypothèse de taux de change effectif d'environ 1,11 dollar pour 1 euro pour le quatrième trimestre 2016 et incluent l'impact des contrats de couverture existants. Le quatrième trimestre se clôturera le 31 décembre 2016.*

## **Informations institutionnelles**

- Le 29 juillet, ST a annoncé l'acquisition des actifs liés aux activités dans le domaine des lecteurs RFID et du NFC d'ams. ST a acquis de la propriété intellectuelle, des technologies, des produits et des activités fortement complémentaires à son activité microcontrôleurs sécurisés à destination des mobiles, des wearables, des solutions bancaires et d'identification, et des applications industrielles, automobiles et de l'Internet des Objets.
- Le 23 août, ST a annoncé la publication sur son site web de ses comptes semi annuels IFRS 2016 pour la période de six mois close le 2 juillet 2016 et leur enregistrement auprès de l'Authority for the Financial Markets néerlandaise.

## **Produits et technologies – Faits marquants du troisième trimestre 2016**

### **Produits automobiles et discrets (ADG)**

- Lancement d'une coopération stratégique avec un équipementier européen de rang 1 pour une nouvelle génération d'applications destinées à l'habitacle utilisant nos microcontrôleurs 32 bits en 40 nm.
- Qualification de notre microcontrôleur en 40 nm pour applications de transmission automatique par un grand équipementier européen de rang 1.
- Poursuite du développement sur le marché de l'infotainment avec la qualification d'un circuit d'accordage de la famille Accordo STAR pour un autoradio fabriqué en grands volumes par un équipementier américain de premier plan.
- Importantes qualifications supplémentaires de nos amplificateurs audio dans plusieurs plateformes télématiques pour le compte d'un constructeur automobile européen.
- Qualifications significatives de solutions de commande de moteur pour des pompes d'injection de carburant par un important équipementier européen de rang 1.
- Multiples qualifications de triacs haute température et de redresseurs commandés (SCR) de moyenne puissance par des leaders sur les marchés de l'électroménager et de l'automobile.

- Qualifications de diodes en carbure de silicium (SiC) sur les marchés des serveurs et de l'automobile en Chine.
- Lancement du premier simulateur gratuit, créé pour aider les concepteurs à valider rapidement la protection contre les décharges électrostatiques (ESD) et l'intégrité des signaux.
- Qualifications importantes de transistors IGBT par des fabricants d'appareils électroménagers leaders en Europe pour une plateforme de lave-linge, un système de climatisation et un système de chauffage par induction.
- Importantes qualifications de produits basse tension réalisés à base de technologie « trench » par un grand équipementier européen de rang 1 et un équipementier de rang 1 leader en d'Asie-Pacifique.
- Importante qualification d'un circuit ASIC de commande d'injection pour applications de gestion du moteur par un équipementier de rang 1 leader sur le marché.
- Qualification importante pour un contrôleur de moteur et un étage de puissance pour un frein électrique de parking par un fabricant chinois.

### **Produits analogiques et MEMS (AMG)**

- Poursuite du déploiement des circuits intégrés Bluetooth basse consommation (Low Energy) pour applications grand public, ainsi que des circuits RF SPIRIT pour applications industrielles.
- Multiples qualifications sur le marché de masse pour nos produits STSPIN, classés dans le Top 10 des produits de puissance de l'année en Chine par 21ic.com et EPC.
- Introduction d'un régulateur à faible chute de tension (LDO) ultra-compact monté dans un boîtier chip-scale sans bosse révolutionnaire et nommé Produit du mois par How2Power.com.
- Annonce d'un convertisseur en tensions élevées pour alimentations ultra-basse consommation, destiné aux maisons intelligentes et aux applications industrielles.
- Avancées sur le marché de « l'Industrie 4.0 » avec une commande émanant d'un client industriel de premier plan pour des solutions IO-Link.
- Qualifications importantes d'amplificateurs « chopper » de haute précision et d'amplificateurs-opérationnels à nano-puissance de la part de plusieurs équipementiers automobiles de rang 1.
- Introduction de chipsets de recharge de batterie sans fil haut rendement pour *wearables* étanches plus compacts et plus simples.
- Trophée du « Fabricant de produits MEMS de l'année » reçu lors du *MEMS World Summit* de Shanghai.

### **Microcontrôleurs et circuits numériques (MDG)**

- Ajout d'un nouveau kit LoRa™ à l'écosystème de développement des microcontrôleurs STM32.
- Certification de la bibliothèque cryptographique STM32 par le programme américain de validation des algorithmes de chiffrement (*Cryptographic Algorithm Validation Program*).
- Qualification du microcontrôleur STM32L4 dans des compteurs de gaz par de grands équipementiers européens.
- Qualification d'un microcontrôleur STM32F7 par un grand équipementier chinois pour une montre connectée.
- Qualification de plusieurs microcontrôleurs de la série STM32 dans des commandes de moteur pour pompes industrielles de la part d'équipementiers européens de premier plan.
- Lauréat du trophée de la *Smart Security Week* pour l'élément de sécurité avec fonctions d'authentification STSAFE-A100.
- Qualification de l'élément de sécurité NFC ST33J2M0 de 3<sup>e</sup> génération réalisé en technologie de 40 nm.
- Qualification de tags dynamiques ST25 pour un lave-linge par un fabricant d'électroménager de premier ordre.
- Qualification d'une EEPROM 16k pour un module caméra par un équipementier japonais majeur.
- Signature d'un accord portant sur une application Internet-par-satellite avec un grand opérateur satellitaire européen.
- Qualification de la part d'un équipementier majeur de l'écosystème satellitaire européen.
- Livraison du millionième circuit ASIC à un leader du marché des équipements réseau.
- Confirmation de la forte dynamique dans le domaine des circuits intégrés optiques, avec une croissance à deux chiffres par rapport au trimestre précédent.

## **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 œuvre 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 fournitures nécessaires à nos activités ;*

*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 2015, déposé auprès de la SEC le 16 mars 2016. 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 27 octobre 2016, la direction de STMicroelectronics tiendra une conférence téléphonique afin de commenter la performance opérationnelle de la Société au cours du troisième trimestre 2016.

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>. 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 novembre 2016.

## **A propos de STMicroelectronics**

ST, un leader mondial sur le marché des semi-conducteurs, 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 2015, ST a réalisé un chiffre d'affaires net de 6,90 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](http://www.st.com)

## **Relations avec les Investisseurs**

Céline Berthier  
Tél : +41.22.929.58.12  
[celine.berthier@st.com](mailto:celine.berthier@st.com)

## **Contacts presse**

Nelly Dimey  
Mobile : 06. 75.00.73.39  
[nelly.dimey@st.com](mailto:nelly.dimey@st.com)

Alexis Breton  
Mobile : 06.59.16.79.08  
[alexis.breton@st.com](mailto:alexis.breton@st.com)

**STMicroelectronics NV**
**Compte de résultat consolidé**
**En millions de dollars US à l'exception des montants par action**

	<b>Trimestre clos le</b>	
	(Non audité)	(Non audité)
	1er octobre <u>2016</u>	26 septembre <u>2015</u>
Ventes nettes	1 794	1 755
Autres produits	3	9
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1 797</b>	<b>1 764</b>
Coût des ventes	(1 154)	(1 151)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>643</b>	<b>613</b>
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(224)	(218)
Frais de recherche et développement	(318)	(331)
Autres produits et charges opérationnels, nets	18	38
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels, coûts de restructuration et autres coûts de fermeture liés	(29)	(11)
Total charges d'exploitation	(553)	(522)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>90</b>	<b>91</b>
Charges financières nettes	(5)	(5)
Quote-part du résultat (perte) des sociétés mises en équivalence	(1)	(1)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS ET PART REVENANT</b>	<b>84</b>	<b>85</b>
<b>AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>		
Produit (charge) d'impôt sur les bénéfices	(12)	8
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>72</b>	<b>93</b>
Perte nette (résultat) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(3)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>71</b>	<b>90</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION</b>	<b>0,08</b>	<b>0,10</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION DILUÉE</b>	<b>0,08</b>	<b>0,10</b>
<b>MOYENNE PONDÉRÉE DU NOMBRE D' ACTIONS RETENUE</b>		
<b>POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION</b>	<b>886,7</b>	<b>880,7</b>

<b>STMicroelectronics NV</b>		
<b>Compte de résultat consolidé</b>		
<b>En millions de dollars US à l'exception des montants par action</b>		
	<b>Période de 9 mois close le</b>	
	<b>(Non audité)</b>	<b>(Non audité)</b>
	<b>1er octobre</b>	<b>26 septembre</b>
	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Ventes nettes	5 097	5 202
Autres produits	16	27
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>5 113</b>	<b>5 229</b>
Coût des ventes	(3 355)	(3 455)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>1 758</b>	<b>1 774</b>
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(681)	(666)
Frais de recherche et développement	(996)	(1 073)
Autres produits et charges opérationnels, nets	73	110
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels, coûts de restructuration et autres coûts de fermeture liés	(69)	(61)
Total charges d'exploitation	(1 673)	(1 690)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>85</b>	<b>84</b>
Charges financières nettes	(15)	(16)
Quote-part du résultat (perte) des sociétés mises en équivalence	8	1
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS ET PART REVENANT AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>78</b>	<b>69</b>
Produit (charge) d'impôt sur les bénéfices	(21)	38
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>57</b>	<b>107</b>
Perte nette (résultat) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(4)	(5)
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>53</b>	<b>102</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION</b>	<b>0,06</b>	<b>0,12</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION DILUÉE</b>	<b>0,06</b>	<b>0,12</b>
<b>MOYENNE PONDÉRÉE DU NOMBRE D' ACTIONS RETENUE POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION</b>	<b>885,4</b>	<b>880,0</b>

<b>STMicroelectronics NV</b>			
<b>Bilan consolidé</b>			
<b>Au</b>	1er octobre	2 juillet	31 décembre
<b>En millions de dollars US</b>	2016	2016	2015
	(Non audité)	(Non audité)	(Audité)
<b><u>ACTIFS</u></b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 675	1 682	1 771
Trésorerie soumise à restriction	-	-	4
Valeurs mobilières de placement	342	345	335
Créances clients, nettes	1 009	886	820
Stocks et en-cours, nets	1 238	1 266	1 251
Impôts différés actifs	83	78	91
Actifs détenus en vue de leur revente	1	-	1
Autres actifs courants	377	424	407
<b>Total actifs courants</b>	<b>4 725</b>	<b>4 681</b>	<b>4 680</b>
Goodwill	119	77	76
Autres immobilisations incorporelles, nettes	199	153	166
Immobilisations corporelles, nettes	2 289	2 290	2 321
Actifs d'impôts différés non courants	465	465	436
Placements à long terme	57	57	57
Autres actifs non courants	424	394	459
	<b>3 553</b>	<b>3 436</b>	<b>3 515</b>
<b>Total actifs</b>	<b>8 278</b>	<b>8 117</b>	<b>8 195</b>
<b><u>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</u></b>			
<b>Passifs courants</b>			
Dette à court terme	117	171	191
Dettes fournisseurs	674	597	525
Autres dettes et charges à payer	728	654	703
Dividendes à payer aux actionnaires	112	165	97
Impôts différés passifs	-	1	2
Impôts courants à court terme	45	29	42
<b>Total passifs courants</b>	<b>1 676</b>	<b>1 617</b>	<b>1 560</b>
Dette financière à long terme	1 436	1 430	1 421
Pensions et indemnités de départ à la retraite	362	359	351
Passif d'impôts différés à long terme	8	13	12
Autres passifs non courants	151	139	158
	<b>1 957</b>	<b>1 941</b>	<b>1 942</b>
<b>Total passifs</b>	<b>3 633</b>	<b>3 558</b>	<b>3 502</b>
Engagements hors bilan et passifs éventuels			
<b>Capitaux propres</b>			
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, 911 015 420 actions émises, 883 333 039 actions en circulation)	1 157	1 157	1 157
Primes	2 806	2 798	2 779
Résultat consolidé	320	249	525
Autre résultat global accumulé	540	534	460
Actions propres	(243)	(243)	(289)
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	4 580	4 495	4 632
Participations ne donnant pas le contrôle	65	64	61
	<b>4 645</b>	<b>4 559</b>	<b>4 693</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>4 645</b>	<b>4 559</b>	<b>4 693</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>8 278</b>	<b>8 117</b>	<b>8 195</b>

<b>STMicroelectronics NV</b>			
<b>CERTAINES DONNÉES DES FLUX DE TRÉSORERIE</b>			
<b>Flux de trésorerie (en millions de dollars US)</b>	<b>T3 2016</b>	<b>T2 2016</b>	<b>T3 2015</b>
Trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation	330	191	225
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	(230)	(144)	(120)
Trésorerie nette absorbée par les opérations de financement	(107)	(60)	(121)
Diminution nette de la trésorerie	(7)	(15)	(18)
<b>Certaines données des flux de trésorerie (en millions de dollars US)</b>	<b>T3 2016</b>	<b>T2 2016</b>	<b>T3 2015</b>
Dotations aux amortissements	172	179	186
Dépenses d'investissement immobilier	(143)	(136)	(128)
Dividendes versés aux actionnaires	(53)	(57)	(83)
Variation nette des stocks	30	20	(14)

**Annexe**  
**STMicroelectronics**  
**Informations financières complémentaires non-US GAAP**

Au premier trimestre 2016, afin de mieux exploiter les synergies autour de son recentrage stratégique sur les applications destinées au Smart driving et à l'Internet des Objets, ST a réorganisé ses familles de produits en trois groupes : Groupe Produits pour l'automobile et Discrets (Automotive and Discrete Group, ADG) ; Groupe Produits Analogiques et MEMS (Analog and MEMS Group, AMG) et Groupe Microcontrôleurs et Circuits intégrés numériques (Microcontrollers and Digital IC's Group, MDG). Le Groupe MDG inclut l'activité produits pour set-top box de ST, qui est en cours de restructuration pour atteindre à terme une économie de 170 millions de dollars en données annualisées. A des fins comparatives, les résultats de toutes les périodes antérieures ont été reventilés sur la base de la nouvelle segmentation des activités.

<b>Données par groupe de produits</b> (En millions de dollars US)	<b>T3</b> <b>2016</b>	<b>T2</b> <b>2016</b>	<b>T1</b> <b>2016</b>	<b>9M</b> <b>2016</b>	<b>T3</b> <b>2015</b>	<b>T2</b> <b>2015</b>	<b>T1</b> <b>2015</b>	<b>9M</b> <b>2015</b>
<b>ADG : Produits pour l'automobile et Discrets</b>								
- Chiffre d'affaires net	704	721	671	2 096	706	714	674	2 094
- Résultat d'exploitation (Perte)	58	61	39	158	68	46	36	150
<b>AMS : Produits analogiques et MEMS</b>								
- Chiffre d'affaires net	403	376	369	1 148	411	445	445	1301
- Résultat d'exploitation (Perte)	23	1	2	26	34	30	37	102
<b>MDG : Microcontrôleurs et Circuits intégrés numériques</b>								
- Chiffre d'affaires net	587	556	532	1 676	590	558	530	1 678
- Résultat d'exploitation (Perte)	44	9	(3)	49	22	(1)	(28)	(8)
<b>Autres<sup>(a)</sup></b>								
- Chiffre d'affaires net	103	50	41	193	57	43	56	156
- Résultat d'exploitation (Perte)	(35)	(43)	(71)	(148)	(33)	(63)	(64)	(160)
<b>Total</b>								
- Chiffre d'affaires net	<b>1 797</b>	<b>1 703</b>	<b>1 613</b>	<b>5 113</b>	<b>1 764</b>	<b>1 760</b>	<b>1 705</b>	<b>5 229</b>
- Résultat d'exploitation (Perte)	<b>90</b>	<b>28</b>	<b>(33)</b>	<b>85</b>	<b>91</b>	<b>12</b>	<b>(19)</b>	<b>84</b>

(a) Le chiffre d'affaires net du Segment « Autres » comprend le chiffre d'affaires provenant des ventes de la division Imaging, des Sous-systèmes, des services d'assemblage ainsi que d'autres chiffres d'affaires. (b) 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 11 millions de dollars au troisième trimestre 2016, de 8 millions de dollars au deuxième trimestre 2016 et de 10 millions de dollars au premier trimestre 2016 contre 6 millions de dollars au troisième trimestre 2015, 9 millions de dollars au deuxième trimestre 2015 et 19 millions de dollars au premier trimestre 2015 ; et une charge de restructuration et provision pour dépréciations et autres coûts liés aux fermetures de 29 millions de dollars au troisième trimestre 2016, de 12 millions de dollars au deuxième trimestre 2016 et de 28 millions de dollars au premier trimestre 2016, contre 11 millions de dollars au troisième trimestre 2015, 21 millions de dollars au deuxième trimestre 2015 et 29 millions de dollars au premier trimestre 2015.

	<b>T3</b> <b>2016</b>	<b>T2</b> <b>2016</b>	<b>T1</b> <b>2016</b>	<b>9M</b> <b>2016</b>	<b>T3</b> <b>2015</b>	<b>T2</b> <b>2015</b>	<b>T1</b> <b>2015</b>	<b>9M</b> <b>2015</b>
<b>Taux de change effectif €/\$</b>	1,12	1,12	1,10	1,12	1,16	1,17	1,23	1,19

<b>Chiffre d'affaires net par Segment de marché / Canal (%)</b>	<b>T3</b> <b>2016</b>	<b>T2</b> <b>2016</b>	<b>T1</b> <b>2016</b>	<b>9M</b> <b>2016</b>	<b>T3</b> <b>2015</b>	<b>T2</b> <b>2015</b>	<b>T1</b> <b>2015</b>	<b>9M</b> <b>2015</b>
Total Equipementiers	67%	66%	67%	67%	67%	67%	70%	68%
Distribution	33%	34%	33%	33%	33%	33%	30%	32%

**(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.

<b>T3 2016</b> <b>(En millions de dollars US sauf pour les données par action)</b>	<b>Marge brute</b>	<b>Résultat d'exploitation (perte)</b>	<b>Résultat net</b>	<b>Résultat par action correspondant</b>
<b>US GAAP</b>	643	90	71	0,08
Dépréciations et restructurations		29	29	
Estimation de l'impact fiscal			(4)	
<b>Non-US GAAP</b>	<b>643</b>	<b>119</b>	<b>96</b>	<b>0,11</b>

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

<b>T3 2015</b> <b>(En millions de dollars US sauf pour les données par action)</b>	<b>Marge brute</b>	<b>Résultat d'exploitation (perte)</b>	<b>Résultat net</b>	<b>Résultat par action correspondant</b>
<b>US GAAP</b>	613	91	90	0,10
Dépréciations et restructurations		11	11	
Estimation de l'impact fiscal			-	
<b>Non-US GAAP</b>	<b>613</b>	<b>102</b>	<b>101</b>	<b>0,12</b>

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.

<b>Situation financière nette (en millions de dollars US)</b>	<b>1<sup>er</sup> octobre 2016</b>	<b>2 juillet 2016</b>	<b>26 septembre 2015</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 675	1 682	1 869
Valeurs mobilières de placement	342	345	338
<b>Total des ressources financières</b>	<b><u>2 017</u></b>	<b><u>2 027</u></b>	<b><u>2 207</u></b>
Dette à court terme	(117)	(171)	(191)
Dette financière à long terme	(1 436)	(1 430)	(1 557)
<b>Dette financière totale</b>	<b><u>(1 553)</u></b>	<b><u>(1 601)</u></b>	<b><u>(1 748)</u></b>
<b>Situation financière nette - mesure non US GAAP</b>	<b>464</b>	<b>426</b>	<b>459</b>

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.

<b>Free cash flow (en millions de dollars US)</b>	<b>T3 2016</b>	<b>T2 2016</b>	<b>T1 2016</b>	<b>9M 2016</b>	<b>T3 2015</b>	<b>T2 2015</b>	<b>T1 2015</b>	<b>9M 2015</b>
Trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation	330	191	141	662	225	223	149	597
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	(230)	(144)	(110)	(484)	(120)	(190)	(108)	(418)
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 co-entreprises.	-	-	-	-	(20)	20	-	-
<b>Free cash flow – mesure non US GAAP</b>	<b>100</b>	<b>47</b>	<b>31</b>	<b>178</b>	<b>85</b>	<b>53</b>	<b>41</b>	<b>179</b>

*Fin*