

STMicroelectronics annonce ses résultats financiers pour le quatrième trimestre et l'exercice 2017

- Chiffre d'affaires net de 2,47 milliards de dollars, en hausse séquentielle de 15,5%, et marge brute de 40,6% au quatrième trimestre, se situant tous les deux au-dessus du point médian de la fourchette de prévisions de ST
- Résultat d'exploitation de 408 millions de dollars et marge d'exploitation à 16,5% au quatrième trimestre
- Chiffre d'affaires net pour 2017 de 8,35 milliards de dollars, en hausse de 19,7% par rapport à 2016 grâce à une croissance générale
- Résultat net de 802 millions de dollars et free cash flow¹ de 338 millions de dollars en 2017.

Genève, le 25 janvier 2018 - STMicroelectronics (NYSE : STM), un leader mondial des semiconducteurs dont les clients couvrent toute la gamme des applications électroniques, publie ses résultats financiers pour le quatrième trimestre et l'exercice 2017, clos le 31 décembre 2017.

Le chiffre d'affaires net du quatrième trimestre s'élève à 2,47 milliards de dollars, la marge brute à 40,6% et le résultat net à 308 millions de dollars ou 0,34 dollar par action diluée.

« L'année 2017 s'est terminée sur une très bonne note pour ST. Le chiffre d'affaires net du quatrième trimestre est en hausse de 32,6% par rapport au quatrième trimestre 2016 avec une croissance à deux chiffres dans tous les Groupes Produits ; la marge brute a atteint 40,6% et la marge d'exploitation 16,5% », a déclaré Carlo Bozotti, Président et CEO de STMicroelectronics. « En base séquentielle, le chiffre d'affaires du quatrième trimestre a progressé de 15,5%, bien mieux que la saisonnalité habituelle, et 200 points de base au-dessus du haut de la fourchette de nos prévisions, principalement grâce à un chiffre d'affaires plus élevé que prévu pour les produits Imaging et les Microcontrôleurs.

Le chiffre d'affaires net de l'exercice 2017 a progressé de 19,7%, grâce à une solide croissance dans tous les Groupes Produits et toutes les zones géographiques ; la marge brute s'est accrue de 400 points de base, la marge d'exploitation a augmenté de 880 points de base à 11,9% et le résultat net s'est amélioré de 637 millions de dollars pour atteindre 802 millions de dollars.

Cette excellente année a été également marquée par le 30^{ème} anniversaire de la création de ST. Nous célébrons cette étape avec un leadership solide pour nos produits dédiés à l'Internet des objets, aux smartphones, aux applications industrielles et de conduite intelligente (*smart driving*), avec une position de marché solide chez nos grands clients et dans la distribution, une équipe internationale d'employés engagés, une performance financière durable et un rendement du capital investi parmi les meilleurs de notre industrie ».

Résultats financiers (en millions de dollars US)

US GAAP (En millions de dollars US)	T4 2017	T3 2017	T4 2016	2017	2016
Chiffre d'affaires net	2 466	2 136	1 859	8 347	6 973
Marge brute	40,6%	39,5%	37,5%	39,2%	35,2%
Résultat d'exploitation	408	278	129	993	214
Résultat net part du groupe	308	236	112	802	165
Trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation	587	463	378	1 707	1 043

Non-US GAAP⁽¹⁾ (En millions de dollars US)	T4 2017	T3 2017	T4 2016	2017	2016
Résultat d'exploitation avant dépréciations et restructurations	428	292	153	1 038	307
Free cash flow	145	80	135	338	316
Situation financière nette	489	446	513	489	513

⁽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 Produits

A partir du quatrième trimestre 2017, la Société a transféré la Division Produits Imaging, précédemment comptabilisée dans « Autres », dans le groupe AMG (Produits analogiques et MEMS) pour constituer le nouveau groupe AMS (Produits analogiques, MEMS et Capteurs) dirigé par Benedetto Vigna.

Chiffre d'affaires par groupe de produits (En millions de dollars US)	T4 2017	T3 2017	T4 2016	2017	2016
Produits automobiles et discrets (ADG)	821	775	716	3 059	2 813
Produits analogiques, MEMS et capteurs (AMS) ^(a)	896	652	527	2 613	1 847
Microcontrôleurs et circuits intégrés numériques (MDG)	740	701	610	2 646	2 285
Autres ^(b)	9	8	6	29	28
Total	2 466	2 136	1 859	8 347	6 973

^(a) Afin de prendre en compte le transfert de la Division Produits Imaging précédemment comptabilisée dans « Autres » dans le groupe AMS à compter du quatrième trimestre 2017, la Société a reclassé le chiffres d'affaires des trimestres antérieurs

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

Analyse des résultats financiers du quatrième trimestre

Le chiffre d'affaires net du quatrième trimestre a augmenté de 15,5% en base séquentielle, mieux que la performance saisonnière habituelle et en dépassant de 200 points de base le haut de la fourchette de prévisions de la Société. Cette amélioration provient principalement d'un chiffre d'affaires plus élevé que prévu dans les produits Imaging et les microcontrôleurs. En base séquentielle, le chiffre d'affaires du groupe AMS (Produits analogiques, MEMS et Capteurs) affiche une progression de 37,4%, tiré par la Division Produits Imaging qui a enregistré, comme prévu, une croissance séquentielle à trois chiffres. Le chiffre d'affaires du Groupe ADG (Produits automobiles et Discrets) est en hausse de 5,9%, et celui du Groupe MDG (Microcontrôleurs et Circuits intégrés numériques) a augmenté de 5,6%.

En variation annuelle, le chiffre d'affaires net du quatrième trimestre a progressé de 32,6%, tiré par une croissance à deux chiffres dans tous les Groupes Produits avec une forte dynamique des nouveaux produits. Au quatrième trimestre, le chiffre d'affaires du Groupe AMS (Produits analogiques, MEMS et Capteurs) a augmenté de 70,1% par rapport au quatrième trimestre 2016 grâce à une croissance à trois chiffres des produits Imaging, une reprise marquée des ventes de produits analogiques et une croissance

solide des MEMS. Au quatrième trimestre 2017, le chiffre d'affaires du Groupe MDG (Microcontrôleurs et circuits intégrés numériques) affiche une hausse de 21,4% par rapport au quatrième trimestre 2016 consécutive à une très forte croissance des ventes de microcontrôleurs multi-usages, en partie compensée par une diminution des ventes dans les activités en cours d'arrêt. Le chiffre d'affaires du Groupe ADG (Produits automobiles et discrets) a augmenté de 14,6% au quatrième trimestre 2017 par rapport au quatrième trimestre 2016 grâce à de solides résultats des produits automobiles comme des produits discrets de puissance.

Par région de livraison, le chiffre d'affaires a progressé en base séquentielle dans toutes les régions. Plus spécifiquement, le chiffre d'affaires a augmenté de 24,5% dans la région Asie-Pacifique, de 2,2% dans la région EMEA et de 0,4% dans les Amériques. En variation annuelle, le chiffre d'affaires a progressé de 43,1% dans la région Asie-Pacifique, de 21,5% dans la région EMEA et de 8,0% dans la région Amériques.

La marge brute du quatrième trimestre s'établit à 1,00 milliard de dollars en valeur absolue et à 40,6% en pourcentage des ventes. En variation séquentielle, la marge brute a progressé de 110 points de base, grâce à une amélioration du mix-produits et à des efficacités opérationnelles accrues, en partie compensées par des pressions normales sur les prix et des effets de change négatifs, après couverture. La marge brute a augmenté de 310 points de base en variation annuelle, principalement grâce à une amélioration des efficacités opérationnelles et à un meilleur mix-produits, pour partie compensés par des pressions normales sur les prix ainsi que des effets de change négatifs, après couverture.

Les frais commerciaux, généraux et administratifs et les dépenses de R&D s'élèvent au total à 592 millions de dollars au quatrième trimestre 2017, à comparer à 558 millions de dollars au trimestre précédent et à 570 millions de dollars au quatrième trimestre 2016, une hausse reflétant essentiellement la saisonnalité et la dynamique inflationniste.

Le poste « Autres produits et charges nets » affiche un produit de 18 millions de dollars au quatrième trimestre 2017 à comparer à un produit de 5 millions de dollars au trimestre précédent, la différence étant essentiellement liée à un niveau de financement de R&D plus élevé que prévu.

Les charges de dépréciation et restructuration ressortent à 20 millions de dollars au quatrième trimestre, contre 14 millions de dollars au trimestre précédent et 24 millions de dollars au quatrième trimestre 2016. Ces charges relèvent pour l'essentiel du plan de restructuration de l'activité décodeurs numériques annoncé en janvier 2016.

Le résultat d'exploitation du quatrième trimestre ressort en très nette hausse sur une base séquentielle comme annuelle, à 408 millions de dollars, à comparer à 278 millions de dollars au troisième trimestre 2017 et à 129 millions de dollars au quatrième trimestre 2016. Par Groupe Produits, la marge d'exploitation du Groupe MDG s'établit à 19,6% contre 17,9% au trimestre précédent. La marge d'exploitation du Groupe ADG s'est améliorée à 12,3% à comparer à 10,9% au trimestre précédent. Le résultat d'exploitation du Groupe AMS a augmenté à 20,9% contre 13,2% au trimestre précédent, grâce à une amélioration du mix-produits, à un chiffre d'affaires plus élevé et à de meilleures performances manufacturières.

Au quatrième trimestre, le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation et restructuration ⁽¹⁾ a progressé de 136 millions de dollars pour s'établir à 428 millions de dollars en variation séquentielle, soit 17,3% du chiffre d'affaires net. Cette progression a été tirée par un niveau de chiffre d'affaires plus élevé et une amélioration de la marge brute, et a permis un rendement du capital investi de 35,7%. En variation annuelle, le résultat d'exploitation avant charges de dépréciation et restructuration ⁽¹⁾ a progressé de 275 millions de dollars. Cette progression reflète un chiffre d'affaires plus élevé, des efficacités opérationnelles, ainsi qu'une amélioration du mix-produits.

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

Au quatrième trimestre 2017, la Société a enregistré une charge exceptionnelle, sans effet sur la trésorerie, de 46 millions de dollars du fait de la loi sur les réductions d'impôts et les emplois (TCJA, *Tax Cuts and Jobs Act*) récemment promulguée aux Etats-Unis. Cette charge provient de la réévaluation des actifs d'impôts différés de la Société au 31 décembre 2017.

Le résultat net du quatrième trimestre a significativement progressé, tant en base séquentielle qu'annuelle, pour s'établir à 308 millions de dollars, ou 0,34 dollar par action diluée, à comparer à un résultat net de 236 millions de dollars, ou 0,26 dollar par action diluée au trimestre précédent et un résultat net de 112 millions de dollars ou 0,13 dollar par action diluée au quatrième trimestre 2016.

Analyse des résultats financiers de l'exercice 2017

Le chiffre d'affaires net de l'exercice 2017 a augmenté de 19,7% à 8,35 milliards de dollars, contre 6,97 milliards de dollars en 2016. Par Groupe Produits, le chiffre d'affaires pour l'année 2017 du groupe AMS (Produits analogiques, MEMS et Capteurs) enregistre une hausse de 41,4%, tirée par une croissance à trois chiffres des produits Imaging et une forte croissance des produits analogiques et MEMS. Le chiffre d'affaires du groupe MDG (Microcontrôleurs et Circuits intégrés numériques) a augmenté de 15,8% par rapport à 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 progressé de 8,8% en 2017 par rapport à 2016, grâce à la croissance des ventes de produits automobiles et discrets.

La marge brute de 2017 s'élève à 3,27 milliards de dollars pour l'exercice 2017. Elle s'est améliorée de 400 points de base pour atteindre 39,2% contre 35,2% pour l'année 2016. La marge brute de 2017 a bénéficié notamment d'efficacités opérationnelles, d'une amélioration du mix-produits et de la charge des usines, partiellement compensées par des pressions normales sur les prix.

Les frais commerciaux, généraux et administratifs et les dépenses de R&D ont augmenté de 1,7% à 2,29 milliards de dollars en 2017 contre 2,25 milliards de dollars en 2016.

Le poste « Autres produits et charges nets » affiche un produit de 55 millions de dollars en 2017 à comparer à un produit de 99 millions de dollars en 2016, la différence reflétant essentiellement un niveau de subventions de R&D plus faible.

En 2017, les charges de dépréciation et restructuration s'élèvent à 45 millions de dollars à comparer à 93 millions de dollars en 2016, et sont principalement liées au plan de restructuration de l'activité décodeurs numériques.

Le résultat d'exploitation de 2017 ressort à 993 millions de dollars, soit une amélioration de 779 millions de dollars par rapport à 2016.

Le résultat d'exploitation et la marge d'exploitation avant amortissement et charges de restructuration de l'exercice 2017 ⁽¹⁾ ont fortement augmenté pour atteindre 1,04 milliard de dollars, soit 12,4% du chiffre d'affaires net contre 307 millions de dollars, soit 4,4% du chiffre d'affaires net en 2016, grâce à l'augmentation du chiffre d'affaires, à l'expansion de la marge brute et un solide levier opérationnel.

En 2017, la charge d'impôts sur le résultat s'est élevée à 143 millions de dollars, incluant l'impact exceptionnel lié à la réforme fiscale aux États-Unis, soit un taux d'imposition effectif de 15,0%.

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

Le résultat net publié au titre de l'exercice 2017 s'établit à 802 millions de dollars, ou 0,89 dollar par action diluée, à comparer à un résultat net de 165 millions de dollars, ou 0,19 dollar par action diluée pour l'année 2016.

Flux de trésorerie et Bilan – Faits marquants

Reflétant la forte croissance du chiffre d'affaires et l'amélioration de la rentabilité opérationnelle, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont atteint respectivement 587 millions de dollars pour le quatrième trimestre et 1,71 milliard de dollars pour l'exercice 2017. La trésorerie nette générée par les activités d'exploitation pour l'exercice 2016 était de 1,04 milliard de dollars.

Les dépenses d'investissement après déduction des produits de cession ressortent respectivement à 407 millions de dollars au quatrième trimestre 2017 et à 1,30 milliard de dollars pour l'exercice 2017. Les dépenses d'investissement après déduction des produits de cession s'élevaient à 607 millions de dollars en 2016.

Le free cash flow ⁽¹⁾ s'élève à 145 millions de dollars au quatrième trimestre 2017 et à 338 millions de dollars pour l'exercice 2017, impactés favorablement par l'amélioration des résultats d'exploitation et des chiffres d'affaires plus élevés que prévu au quatrième trimestre. Le free cash flow pour l'exercice 2016 s'élevait à 316 millions de dollars.

Les stocks ressortaient à 1,33 milliard de dollars au 31 décembre 2017. Le taux de rotation des stocks était de 4,4 ou 82 jours au quatrième trimestre 2017, contre 3,9 ou 92 jours au troisième trimestre.

La Société a distribué 54 millions de dollars de dividendes en numéraire au quatrième trimestre et 214 millions de dollars au total en 2017. En outre, la Société a lancé et réalisé au cours de l'année 2017 un programme de rachat d'actions de 18,6 millions d'actions pour un montant total de 297 millions de dollars.

La situation financière nette de ST ⁽¹⁾ s'élevait à 489 millions de dollars au 31 décembre 2017, à comparer à 446 millions de dollars au 30 septembre 2017. Au 31 décembre 2017, les ressources financières totales de ST s'élevaient à 2,19 milliards de dollars ; la dette financière totale s'élevait à 1,70 milliard de dollars ; Le total des capitaux propres, y compris la part des actionnaires ne donnant pas le contrôle, s'établissait à 5,47 milliards de dollars.

En 2017, ST a émis 1,5 milliard de dollars d'obligations convertibles seniors non assorties de sûretés à coupon zéro, en deux tranches à échéance 2022 et 2024. Les fonds, nets du coût du programme de rachat d'actions, ont été partiellement utilisés pour rembourser par anticipation, via le règlement net des actions, les obligations convertibles 2019 et 2021 émises en 2014 pour un total de 1 milliard de dollars et 26,8 millions d'actions détenues en propre. À la fin de l'année, la Société a significativement réduit son coût global de la dette cash à 0,44%.

Perspectives relatives à l'activité du premier trimestre 2018

M. Bozotti a déclaré : « **Nous avons terminé l'année 2017 avec une très forte croissance du chiffre d'affaires et une amélioration significative de notre rentabilité opérationnelle et de notre résultat net. En 2018, notre objectif est de tirer parti de ces réalisations pour continuer à mener une croissance durable et rentable grâce à notre leadership en matière de produits.**

Nous continuons de voir une demande solide dans tous les Groupes Produits et toutes les zones géographiques. Au premier trimestre nous anticipons une dynamique supérieure à la saisonnalité pour les applications de *Smart Driving* et l'Internet des objets, et la dynamique saisonnière défavorable pour les applications liées au smartphone. Compte tenu de ces éléments et de la croissance du chiffre d'affaires bien plus élevée que prévu enregistrée au quatrième trimestre 2017,

nous anticipons une baisse séquentielle de notre chiffre d'affaires d'environ 10% au premier trimestre 2018, représentant une croissance par rapport au premier trimestre 2017 d'environ 22% au point médian de notre fourchette de prévisions. Nous nous attendons à une baisse de la marge brute, à environ 39,5% au point médian.

Pour accompagner le mix de produits que nous anticipons et alimenter la forte croissance de notre chiffre d'affaires au deuxième semestre 2018 par rapport au premier semestre, nous envisageons d'investir cette année de 1,0 à 1,1 milliard de dollars environ. »

Pour le premier trimestre 2018, la Société prévoit une baisse du chiffre d'affaires d'environ 10% par rapport au quatrième trimestre 2017, à plus ou moins 3,5 points de pourcentage. La marge brute devrait s'établir à environ 39,5%, à plus ou moins 2.0 points de pourcentage.

Ces perspectives reposent sur une hypothèse de taux de change effectif d'environ 1,18 dollar pour 1 euro pour le premier trimestre 2018 et comprend l'impact des contrats de couverture existants. Le premier trimestre se clôturera le 31 mars 2018 au premier trimestre.

Informations institutionnelles

- Le 22 novembre 2017, le CDP, association internationale indépendante qui évalue la performance environnementale des entreprises, a intégré ST dans ses listes « A » pour la gestion de l'eau, et « A- » pour les mesures prises face au changement climatique.
- Le 12 décembre 2017, ST a annoncé l'acquisition d'Atollic, société spécialisée dans la fourniture d'outils de développement logiciel, pour un paiement en numéraire évalué à 7 millions de dollars, assorti d'un complément de prix (earn-out) différé sous certaines conditions, que ST estime actuellement à environ 1 million de dollars. Atollic est le fournisseur de TrueSTUDIO®, un environnement de développement intégré (IDE) considéré et reconnu par les utilisateurs professionnels. L'environnement TrueSTUDIO est destiné à la communauté des développeurs de solutions embarquées spécialisés dans les microcontrôleurs Arm® Cortex® -M, tels que la famille de microcontrôleurs 32 bits STM32 de ST, leader sur le marché.

Produits et technologies – Faits marquants du quatrième trimestre 2017

Groupe Produits automobiles et discrets (ADG)

- Sélection par un client majeur européen d'un circuit ASSP (Umbrella-Chip) multifonctions destiné à un système de transmission pour automobiles ;
- Un constructeur européen d'automobiles haut de gamme a choisi le tout dernier microcontrôleur 32 bits SPC58 de la famille Chorus pour applications automobiles qui embarque le sous-système de sécurité le plus avancé du marché pour un ordinateur de bord haute performance ;
- Plusieurs microcontrôleurs pour l'automobile 32 bits SPC5 ont été sélectionnés pour des applications dans les véhicules électriques (gestion de la batterie, chargeurs embarqués et convertisseurs continu/continu) par des équipementiers de premier rang en Chine, en Europe et au Japon ;
- Plusieurs circuits intégrés de gestion de puissance pour applications d'assistance avancée à la conduite (ADAS) ont été choisis par de grands acteurs européens et japonais ;
- Des solutions de la famille « puissance intelligente VIPower » pour applications de contrôle moteur en courant continu de moyenne puissance destinées notamment aux hayons motorisés mécatroniques, ont été sélectionnées par un leader mondial ;

- Renforcement de notre pénétration parmi des leaders mondiaux fabricants de mobile avec l'homologation de composants de protection une voie contre les décharges électrostatiques (ESD) par un grand fabricant de téléphones mobiles chinois ;
- Un grand fabricant de disques durs a homologué des diodes écrêteuses Transil™ en boîtier CMS (Composant de Montage Superficiel) plat de nouvelle génération ;
- Plusieurs diodes en carbure de silicium (SiC) de 650 et 1 200 V ont été sélectionnées par divers clients pour des applications dans les serveurs, les systèmes d'éclairage et les véhicules électriques ;
- Des MOSFET en SiC 1 200 V de 3^{ème} génération sont en validation chez trois grands clients européens du secteur automobile pour des applications dans des onduleurs ; nous avons continué d'être sélectionné pour des MOSFET 650 et 1 200 V de 2^{ème} génération pour des convertisseurs continu/continu et des chargeurs embarqués chez des grands acteurs européens de l'automobile ;
- Des MOSFET super-jonction ont été retenus par de grands fabricants pour des applications dans des chargeurs embarqués, chargeurs pour véhicules électriques, ainsi que pour le contrôle de diodes LED pour une alimentation à découpage ;
- Un leader mondial a choisi et commandé un nouvel IGBT pour un système d'allumage électronique ;
- Un module de puissance intelligent de 2^{ème} génération a été sélectionné par un important fournisseur asiatique de climatiseurs ;
- De grands acteurs du secteur automobile ont retenu des MOSFET basse tension pour des projets de convertisseurs continu/continu 48 V et de frein de stationnement ;
- Introduction de Telemaco3P, un processeur télématique dédié avec sécurité intégrée, et d'une plateforme de développement ouverte conçue pour sécuriser les applications de connectivité automobile.

Groupe Produits analogiques, MEMS et capteurs (AMS)

- Maintien d'une forte dynamique pour les centrales inertielles 6 axes ultra-basse consommation sur le marché de la téléphonie mobile en remportant plusieurs qualifications chez des acteurs-clés en Chine ;
- Qualifications remportées pour des capteurs de pression étanches et lancement de la production pour le compte de grands acteurs du marché des produits électroniques portables (*wearables*) ;
- Un acteur de premier rang a retenu dans le domaine automobile nos capteurs d'inertie haute précision pour une fonction de conduite à haut niveau d'assistance ;
- Ventes record dans le domaine des capteurs automobiles, grâce à la contribution significative des applications destinées à des systèmes d'alarmes et de conduite assistée. Montée en production d'un nouveau circuit de commande de moteur STSPIN avec microcontrôleur 32 bits embarqué pour le contrôle de mouvements dans des appareils et robots alimentés par batterie ;
- Démarrage de la production d'un circuit intégré de charge sans fil avancé conçu pour accélérer le processus de recharge des smartphones et tablettes ;
- Lancement d'un nouveau programme pour les compteurs intelligents avec un important fournisseur européen ;
- Introduction d'un système sur boîtier (SiP) comprenant des MOSFET en pont complet, ainsi que des circuits de commande de grille et des circuits de protection de ces MOSFET ;
- De grands fabricants chinois de smartphones ont sélectionné un régulateur faible bruit et faible perte (LDO) ;
- Un grand fabricant a choisi un nouveau circuit intégré de gestion de la consommation pour imprimantes ;
- Des produits USB Type-C ont été retenus par un fabricant français.

Groupe Microcontrôleurs et circuits numériques (MDG)

- Acquisition d'Atollic, société spécialisée dans la fourniture d'environnements de développement intégré (IDE) afin d'accompagner davantage les développeurs d'applications à base de microcontrôleurs STM32 avec de puissants outils de conception gratuits ;
- Introduction de la série de microcontrôleurs ultra-basse consommation STM32L4+ qui affichent des caractéristiques et des performances exceptionnelles ;
- Annonce que les microcontrôleurs de la série STM32H7 combinent la nouvelle *Platform Security Architecture* d'Arm® avec les fonctions et services de sécurité avancés de la famille STM32 afin d'accroître la protection des appareils intelligents connectés ;
- 15 STM32 utilisés dans la nomenclature d'un robot-tondeuse à gazon d'un grand fabricant ;
- Un grand équipementier a choisi les STM32L4 et L4+ pour des montres de sport ;
- Des STM32F103 destinés au pavé tactile d'ordinateurs portables sont en cours de validation chez un grand fabricant ;
- Un grand fabricant a choisi le STM32F091 pour l'interface utilisateur d'un appareil d'électroménager ;
- Annonce du module compact sans contact ST53G avec technologie boostedNFC™ pour étendre le paiement sécurisé aux produits électroniques portables (*wearables*) ; ce module a figuré parmi les finalistes du prix Sésame Trustech 2017 ;
- Certification des tags NFC ST25 par le « NFC Forum » et lancement du kit de développement logiciel pour tags et tags dynamiques ST25 ;
- Démarrage de la production du ST25DV pour une application de suivi logistique par un grand fabricant et d'une solution eSIM basée sur le dernier microcontrôleur sécurisé ST33J en 40 nm pour la tablette d'un grand fabricant ;
- Montée en production de deux nouveaux ASICs en technologie BiCMOS de 55 nm pour un fabricant clé de réseaux optiques.

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 règles fiscales, législations révisées ou nouvelles, 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 ;
- des changements industriels résultant d'une consolidation verticale et horizontale de nos fournisseurs, concurrents et clients.

- *la capacité de mener avec succès la montée en production de nouveaux programmes qui pourraient être impactés par des facteurs hors de notre contrôle, y compris la disponibilité de composants critiques de tierces parties et la performance de sous-traitants en ligne avec nos prévisions ; et*
- *les vols, pertes ou mauvaises utilisations des données personnelles concernant nos employés, clients ou autres tiers, et violation de la législation mondiale relative à la protection de la vie privée, y compris le règlement général de l'UE sur la protection des données (RGPD).*

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 la retransmission sur internet (webcast)

La direction de STMicroelectronics tiendra une conférence téléphonique le 25 janvier 2018 à 9h30 afin de commenter la performance opérationnelle de la Société au cours du quatrième trimestre et de l'exercice 2017.

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. Le webcast sera disponible jusqu'au 9 février 2018.

A propos de STMicroelectronics

A propos de STMicroelectronics, un leader mondial sur le marché des semiconducteurs, fournit des solutions et produits intelligents qui consomment peu d'énergie et sont au coeur 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 2017, ST a réalisé un chiffre d'affaires net de 8,35 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.

Pour plus d'information, contacter :

Contact presse :

Nelly Dimey

Tél : 01.58.07.77.85

Mobile : 06. 75.00.73.39

nelly.dimey@st.com

Relations avec les Investisseurs

Céline Berthier

Tél : +41.22.929.58.12

celine.berthier@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)
	31 décembre <u>2017</u>	31 décembre <u>2016</u>
Ventes nettes	2 457	1 846
Autres produits	9	13
CHIFFRE D’AFFAIRES NET	2 466	1 859
Coût des ventes	(1 464)	(1 161)
MARGE BRUTE	1 002	698
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(265)	(230)
Frais de recherche et développement	(327)	(340)
Autres produits et charges opérationnels, nets	18	25
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels, coûts de restructuration et autres coûts de fermeture liés	(20)	(24)
Total charges d'exploitation	(594)	(569)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	408	129
Charges financières nettes	(6)	(5)
Quote-part du résultat (perte) des sociétés mises en équivalence	-	(1)
Moins-values de cession sur actifs financiers, nettes	(11)	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS ET PART REVENANT AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	391	123
Charge d'impôt sur le résultat	(81)	(9)
RÉSULTAT NET	310	114
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(2)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	308	112
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION	0,35	0,13
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION DILUÉE	0,34	0,13
MOYENNE PONDÉRÉE DU NOMBRE D' ACTIONS RETENUE POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION	910,2	888,9

STMicroelectronics NV

Compte de résultat consolidé

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

	Exercice clos le	
	(Non audité)	(Audité)
	31 décembre <u>2017</u>	31 décembre <u>2016</u>
Ventes nettes	8 308	6 944
Autres produits	39	29
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	8 347	6 973
Coût des ventes	(5 079)	(4 518)
MARGE BRUTE	3 268	2 455
Frais commerciaux, généraux et administratifs	(983)	(911)
Frais de recherche et développement	(1 302)	(1 336)
Autres produits et charges opérationnels, nets	55	99
Perte de valeur des actifs corporels et incorporels, coûts de restructuration et autres coûts de fermeture liés	(45)	(93)
Total charges d'exploitation	(2 275)	(2 241)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	993	214
Charges financières nettes	(22)	(20)
Quote-part du résultat (perte) des sociétés mises en équivalence	(2)	7
Moins-values de cession sur actifs financiers, nettes	(16)	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS ET PART REVENANT AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	953	201
Charge d'impôt sur le résultat	(143)	(31)
RÉSULTAT NET	810	170
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(8)	(5)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	802	165
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION	0,91	0,19
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PAR ACTION DILUÉE	0,89	0,19
MOYENNE PONDÉRÉE DU NOMBRE D' ACTIONS RETENUE POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT PAR ACTION	906,1	886,3

STMicroelectronics NV			
Bilan consolidé			
Au	31 décembre	30 septembre	31 décembre
En millions de dollars US	2017	2017	2016
	(Non audité)	(Non audité)	(Audité)
<u>ACTIFS</u>			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 759	2 188	1 629
Valeurs mobilières de placement	431	433	335
Créances clients, nettes	1 149	1 057	939
Stocks et en-cours, nets	1 335	1 321	1 173
Autres actifs courants	425	404	311
Total actifs courants	5 099	5 403	4 387
Goodwill	123	122	116
Autres immobilisations incorporelles, nettes	209	193	195
Immobilisations corporelles, nettes	3 094	2 882	2 287
Actifs d'impôts différés non courants	624	662	528
Placements à long terme	57	57	57
Autres actifs non courants	475	442	434
Total actifs	9 681	9 761	8 004
<u>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</u>			
Passifs courants			
Dette à court terme	118	486	117
Dettes fournisseurs	893	847	620
Autres dettes et charges à payer	897	867	750
Dividendes à payer aux actionnaires	60	112	59
Impôts courants à court terme	52	47	42
Total passifs courants	2 020	2 359	1 588
Dette financière à long terme	1 583	1 689	1 334
Pensions et indemnités de départ à la retraite	385	380	347
Passif d'impôts différés à long terme	11	6	5
Autres passifs non courants	215	178	134
Total passifs	4 214	4 612	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, 896 590 286 actions en circulation)	1 157	1 157	1 157
Primes	2 718	2 866	2 818
Résultat consolidé	973	667	431
Autre résultat global accumulé	688	677	371
Actions propres	(132)	(285)	(242)
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	5 404	5 082	4 535
Participations ne donnant pas le contrôle	63	67	61
Total capitaux propres	5 467	5 149	4 596
Total passif et capitaux propres	9 681	9 761	8 004

STMicroelectronics NV			
CERTAINES DONNÉES DES FLUX DE TRÉSORERIE			
Flux de trésorerie (en millions de dollars US)	T4 2017	T3 2017	T4 2016
Trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation	587	463	378
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	(442)	(482)	(243)
Trésorerie nette absorbée par les opérations de financement	(576)	546	(163)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(429)	534	(46)
Certaines données des flux de trésorerie (en millions de dollars US)	T4 2017	T3 2017	T4 2016
Dotations aux amortissements	179	165	161
Dépenses d'investissement immobilier	(407)	(365)	(228)
Dividendes versés aux actionnaires	(54)	(59)	(53)
Variation nette des stocks	(5)	(41)	35

STMicroelectronics

Informations financières complémentaires

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 : le Groupe ADG (Produits pour l'automobile et Discrets) ; le Groupe AMG (Produits Analogiques et MEMS) et le Groupe MDG (Microcontrôleurs et Circuits intégrés numériques). A partir du quatrième trimestre 2017, la Société a transféré la Division Produits Imaging, précédemment comptabilisée dans « Autres », dans le groupe AMG (Produits analogiques et MEMS) pour constituer le nouveau groupe AMS (Produits analogiques, MEMS et Capteurs).

Données par groupe de produits (En millions de dollars US)	T4 2017	T3 2017	T2 2017	T1 2017	2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	2016
ADG : Produits pour l'automobile et Discrets										
Chiffre d'affaires net	821	775	755	708	3,059	716	704	721	671	2 813
Résultat d'exploitation	101	85	65	38	289	53	58	61	39	211
Produits analogiques, MEMS et Capteurs (AMS)^(a)										
Chiffre d'affaires net	896	652	550	514	2,613	527	499	419	403	1,847
Résultat d'exploitation	187	86	53	40	365	53	39	(24)	(22)	46
MDG : Microcontrôleurs et Circuits intégrés numériques										
Chiffre d'affaires net	740	701	612	593	2,646	610	587	556	532	2,285
Résultat d'exploitation (Perte)	145	125	71	60	402	59	44	9	(3)	108
Autres^(b)										
Chiffre d'affaires net	9	8	6	6	29	6	7	7	7	28
Résultat d'exploitation (Perte)	(25)	(18)	(11)	(9)	(63)	(36)	(51)	(18)	(47)	(151)
Total										
Chiffre d'affaires net	2 466	2 136	1 923	1 821	8 347	1 859	1 797	1 703	1 613	6 973
Résultat d'exploitation (Perte)	408	278	178	129	993	129	90	28	(33)	214

^(a) Afin de prendre en compte le transfert de la Division Produits Imaging précédemment comptabilisée dans « Autres » dans le groupe AMS à compter du quatrième trimestre 2017, la Société a reclassé le chiffres d'affaires des trimestres antérieurs

^(b) Le chiffre d'affaires net du Segment « Autres » comprend le chiffre d'affaires provenant des ventes de Sous-systèmes, de 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 des Sous-systèmes et autres produits. « Autres » inclut :

(En millions de dollars US)	T4 2017	T3 2017	T2 2017	T1 2017	2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	Q1 2016	2016
Charges de capacités inutilisées	1	1	1	1	3	4	11	8	10	33
Dépréciations et restructurations	20	14	6	5	45	24	29	12	28	93

	T4 2017	T3 2017	T2 2017	T1 2017	2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	2016
Taux de change effectif €/€	1,15	1,13	1,09	1,08	1,11	1,10	1,12	1,12	1,10	1,11

Chiffre d'affaires net par segment de marché /canal (%)	T4 2017	T3 2017	T2 2017	T1 2017	2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	2016
Total Equipementiers	68%	66%	66%	66%	66%	67%	67%	66%	67%	67%
Distribution	32%	34%	34%	34%	34%	33%	33%	34%	33%	33%

(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.

T4 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	1 002	408	308	0,34
Dépréciations et restructurations		20	20	
Estimation de l'impact fiscal			(1)	
Non-US GAAP	1 002	428	327	0,36

T3 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	845	278	236	0,26
Dépréciations et restructurations		14	14	
Estimation de l'impact fiscal			(1)	
Non-US GAAP	845	292	249	0,28

T4 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	698	129	112	0,13
Dépréciations et restructurations		24	24	
Estimation de l'impact fiscal			1	
Non-US GAAP	698	153	137	0,15

(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)	31 décembre 2017	30 septembre 2017	31 décembre 2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 759	2 188	1 629
Valeurs mobilières de placement	431	433	335
Total des ressources financières	<u>2 190</u>	<u>2 621</u>	<u>1 964</u>
Dette à court terme	(118)	(486)	(117)
Dette financière à long terme	(1 583)	(1 689)	(1 334)
Dette financière totale	<u>(1 701)</u>	<u>(2 175)</u>	<u>(1 451)</u>
Situation financière nette - mesure non US GAAP	489	446	513

Le Free cash flow est défini comme de la trésorerie nette générée par les activités d'exploitation moins la trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement, hors paiement pour acquisitions et produits provenant des cessions de valeurs mobilières de placement, dépôts à court terme et trésorerie soumise à restriction. 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)	T4 2017	T3 2017	T2 2017	T1 2017	2017	T4 2016	T3 2016	T2 2016	T1 2016	2016
Trésorerie nette générée par les opérations d'exploitation	587	463	369	289	1 707	378	332	192	141	1 043
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	(442)	(482)	(317)	(227)	(1 468)	(243)	(230)	(144)	(110)	(727)
Achats et cessions de valeurs mobilières, dépôts à court terme, trésorerie nette soumise à restriction.	-	99	-	-	99	-	-	-	-	-
Free cash flow - mesure non US GAAP	145	80	52	62	338	135	102	48	31	316