

**STMicroelectronics N.V.**  
**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**  
(in milioni di dollari US)

	Alla chiusura dei nove mesi	
	25 settembre 2004 (Non certificato)	27 settembre 2003 (Non Certificato)
<b>Flussi di cassa da attività operative:</b>		
Utile netto d'esercizio	414	109
Aggiustamenti per riconciliare l'utile netto ai flussi di cassa generati nell'esercizio:		
Ammortamenti e svalutazioni	1.319	1.176
Ammortamento di saggio di emissione su obbligazioni convertibili	28	56
Onere per l'estinzione di obbligazioni convertibili	4	37
Altri movimenti non di cassa	- 3	21
Interessi di terzi sugli utili netti delle filiali	3	3
Imposte differite	- 16	- 68
Quota nella perdita di joint venture	2	1
Oneri di svalutazione, ristrutturazione e altri costi relativi a chiusura al netto dei pagamenti di cassa	11	193
Variazioni delle attività e passività:		
Crediti commerciali	- 256	- 180
Magazzino	- 77	- 120
Debiti commerciali	309	79
Altre attività e passività nette	- 41	- 165
<b>Flusso di cassa netto da attività operative</b>	<b>1.697</b>	<b>1.142</b>
<b>Flussi di cassa da attività di investimento:</b>		
Pagamenti per acquisto di immobilizzazioni materiali	- 1.627	- 815
Pagamenti per acquisto di titoli negoziabili	- 1.030	- 1.101
Investimento in attività immateriali e finanziarie	- 64	- 37
Pagamenti per acquisizioni, al netto della liquidità incassata	- 3	- 135
<b>Liquidità netta utilizzata per gli investimenti</b>	<b>- 2.724</b>	<b>- 2.088</b>
<b>Flussi di cassa da attività di finanziamento:</b>		
Ricavi da emissione di finanziamenti a lungo termine	22	1.386
Rimborso di finanziamenti a lungo termine	- 1.263	- 1.311
Diminuzione dei debiti finanziari a breve termine	- 37	- 14
Aumento di capitale	17	16
Dividendi pagati	- 107	- 71
<b>Liquidità netta utilizzata in attività di finanziamento</b>	<b>- 1.368</b>	<b>6</b>
Effetti delle variazioni dei tassi di cambio	- 2	6
<b>Diminuzione netta della disponibilità monetaria</b>	<b>- 2.397</b>	<b>- 934</b>
Disponibilità liquide ed equivalenti a inizio periodo	2.998	2.562
Disponibilità liquide ed equivalenti a fine periodo	601	1.628