



La rentabilité de ZF a augmenté au premier semestre 2016

- **Le chiffre d'affaires a augmenté pour atteindre 17,8 milliards d'euros**
- **La marge EBIT ajustée a augmenté elle aussi pour atteindre 6,3%**

Friedrichshafen. Les activités de ZF Friedrichshafen AG ont continué de progresser au premier semestre 2016. Lors des six premiers mois de l'exercice 2016, le chiffre d'affaires a augmenté pour atteindre 17,8 milliards d'euros, le résultat opérationnel (EBIT) ajusté se montant pour sa part à 1,1 milliard d'euros. La dette nette a diminué pour revenir à 7,2 milliards d'euros. Mais ces chiffres ne sont comparables que dans une certaine mesure avec les chiffres équivalents du premier semestre de l'année précédente ; le premier semestre 2015, en effet, a subi les répercussions de l'achat de l'équipementier automobile américain TRW et de la cession de 50% de la société ZF Lenksysteme GmbH.

« L'amélioration de notre performance opérationnelle et les synergies réalisées dans le cadre de l'intégration de ZF TRW ont largement contribué à l'augmentation sensible de notre marge EBIT ajustée au premier semestre », déclare le directeur financier de ZF, Dr Konstantin Sauer, à propos de ces chiffres.

Le chiffre d'affaires du groupe ZF a atteint 17,8 milliards d'euros au premier semestre. Ceci représente une croissance organique de 5% si l'on compare la valeur actuelle au chiffre d'affaires pro forma calculé globalement et réalisé par ZF et ZF TRW du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Les variations de taux de change ont légèrement pesé sur la croissance. Une fois corrigée des effets du change et des diverses ventes et acquisitions, la croissance a atteint 2%.



L'éolien a le vent en poupe, l'automobile progresse en Amérique du Nord et en Europe

Au premier semestre 2016, le chiffre d'affaires de ZF dans l'automobile a augmenté surtout en Amérique du Nord et en Europe. Une fois corrigée des effets du change et de fusions & acquisitions, ZF pouvait noter une légère croissance organique du chiffre d'affaires même dans la région Asie-Pacifique. La division Systèmes pour Véhicules Industriels a connu à la fois une solide croissance en Europe et une faiblesse des marchés en Russie et en Amérique du Sud. Les chiffres d'affaires de la division Systèmes pour l'industrie, globalement en nette augmentation, s'appuient d'une part sur l'achat de la section grands réducteurs de Bosch Rexroth et d'autre part sur la croissance élevée constatée dans le secteur de l'énergie éolienne. Par contre, une baisse des activités d'engins de chantier a été enregistrée. Les activités de la division Systèmes pour l'Industrie ont généré 7% du chiffre d'affaires du groupe ZF.

L'E-Mobilité et ses perspectives de croissance

Publié pour la première fois, le chiffre d'affaires de la division E-Mobilité créée en janvier atteint 407 millions d'euros. ZF a regroupé dans cette division toutes les activités relevant de l'E-Mobilité concernant l'industrie automobile. D'après des estimations actuelles, le marché des véhicules hybrides ou entièrement électriques doit être multiplié par sept voire par dix à l'avenir. « Nous profiterons de cette croissance et nous façonnerons le marché grâce à notre système unique de compétences intégrant châssis, chaîne cinématique et électronique », déclare le Président Dr Stefan Sommer.

Une nette amélioration du résultat opérationnel

Le résultat opérationnel corrigé de l'effet spécial dû à l'allocation du prix d'achat de TRW (EBIT) a atteint 1,1 milliard d'euros au premier semestre. Au premier semestre 2015, la vente de la société ZF Lenksysteme et une partie de l'allocation du prix d'achat de TRW avaient largement pesé dans l'EBIT. Une fois ces effets corrigés, ZF a pu augmenter sa marge EBIT de 1,8% pour atteindre un taux de 6,3%. Ceci est dû en particulier à de meilleures



performances opératives de l'ensemble de la gamme de produits et à l'élaboration de synergies avec ZF TRW. Le résultat corrigé des intérêts, des impôts et des amortissements (EBITDA) a lui aussi augmenté pour atteindre 1,9 milliards d'euros, ce qui représente une marge EBITDA de 10,7%.

Une baisse des dettes

Le flux de trésorerie disponible, corrigé des effets des ventes et achats d'entreprises, a atteint 401 millions d'euros au premier semestre 2016, ce qui représente une augmentation de 229 millions d'euros par rapport à celui de l'année précédente. Combiné avec les disponibilités existantes, il a été possible de réduire les dettes inhérentes à l'acquisition de TRW de presque 500 millions d'euros bruts supplémentaires. La dette financière nette a diminué de 175 millions d'euros au premier trimestre, pour revenir à 7,2 milliards d'euros. La somme de 450 millions de dollars US provenant de la vente des activités de la Business Unit Systèmes de fixations et composants au 1er juillet 2016 sera prise en compte dans les chiffres du deuxième trimestre.

Une notation améliorée et des crédits renégociés

L'agence de notation Standard & Poor's a relevé la notation de crédit de ZF d'un point, lui attribuant un BB+. Moody's a suivi en juin, lui attribuant la note Ba1 accompagnée de perspectives encourageantes. « L'amélioration de la notation des agences nous renforce dans la conviction que nous sommes sur la bonne voie. Notre objectif n'a pas changé, nous souhaitons obtenir une notation de valeur d'investissement », déclare le directeur financier Sauer. L'amélioration de la notation, le remboursement conséquent de ses dettes et les conditions favorables du marché ont permis à ZF de refinancer son crédit syndiqué à de meilleures conditions et de négocier des délais de remboursements adaptés. Mais cela a également permis l'extension des lignes de crédits garanties contractuelles à un total de 3,5 milliards d'euros, augmentant encore la réserve de trésorerie de ZF.



Pronostic annuel pour 2016

Malgré des taux de change fluctuants, ZF estime que l'activité demeurera stable sur l'ensemble de l'année 2016 et prévoit un chiffre d'affaires d'environ 35 milliards d'euros, une marge EBIT ajustée d'environ 6% ainsi qu'une marge EBITDA ajustée dépassant 10%.

« Nous souhaitons réussir à conserver cet élan ressenti au premier semestre, avec cette nette amélioration de notre marge et ce, malgré des conditions ambiantes qui s'apparentent parfois à de véritables défis », dit le CEO de ZF, Sommer. « Mais il nous faut aussi améliorer la flexibilité et adapter les structures de coûts de nos sites afin de les rendre plus compétitifs, surtout en Allemagne. »



ZF est l'un des plus importants groupes technologiques au monde dans le domaine des transmissions et liaisons au sol ainsi que des systèmes de sécurité active et passive. Ayant repris TRW Automotive le 15 mai 2015 et l'ayant intégré comme division Active and Passive Safety Technology dans son groupe, l'entreprise comptant environ 135 000 collaborateurs est aujourd'hui représentée dans une quarantaine de pays, sur près de 230 sites. ZF a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires de 29,2 milliards d'euros. Afin de consolider son succès futur avec des produits innovants, ZF investit chaque année environ 5 pour cent de son chiffre d'affaires dans la recherche et le développement (en 2015 : 1,4 milliard d'euros). ZF fait partie des plus grands équipementiers automobiles mondiaux.

D'autres communiqués de presse ainsi que des photos sont disponibles à l'adresse suivante : **www.zf.com**