



ZF en 2016 : hausse du bénéfice, réduction de la dette

- **Hausse du chiffre d'affaires du groupe pour atteindre 35,2 milliards d'euros**
- **Cash-flow disponible ajusté de 2 milliards d'euros**
- **Réduction de 1,6 milliard d'euros de la dette liée à l'acquisition de TRW**
- **Augmentation à 2 milliards d'euros des dépenses liées à la recherche**

Friedrichshafen. ZF Friedrichshafen AG a terminé l'exercice financier de 2016 en enregistrant une nette augmentation des résultats et a fortement amélioré son cash-flow. Le chiffre d'affaires du groupe augmente de 20,6 % pour atteindre 35,2 milliards d'euros. La marge d'exploitation (marge EBIT) ajustée a augmenté d'un point et atteint désormais 6,4 %, et le cash-flow disponible ajusté se totalise à 2 milliards d'euros. Avec cette performance financière, ZF a pu réduire sa dette issue de l'acquisition de TRW de 1,6 milliards d'euros tout en augmentant ses dépenses dédiées à la recherche et au développement qui s'élèvent à 2 milliards d'euros. En 2017, ZF projette de réaliser un chiffre d'affaires d'environ 36 milliards d'euros et une marge d'exploitation (EBIT) ajustée de plus de 6 %.

« ZF a fait preuve en 2016 de dynamisme en enregistrant d'excellents chiffres et en développant des produits innovants, » commente Dr Stefan Sommer, Président Directeur Général, au sujet de l'exercice financier de l'année dernière. « Nous possédons ainsi une base solide pour faire face aux défis du changement qui s'opère dans l'industrie automobile avec le développement de la digitalisation, la mobilité électrique et la conduite autonome ».

Suite à l'acquisition de TRW à la mi-mai 2015, le chiffre d'affaires de la nouvelle division Technologie de Sécurité Active et Passive est intégré, pour la première fois en 2016, en totalité au chiffre d'affaires du groupe ZF. Le chiffre d'affaires a ainsi progressé de 20,6 % pour



atteindre 35,2 milliards d'euros. En comparaison avec les chiffres pro forma de l'année précédente, c'est-à-dire incluant le chiffre d'affaires de TRW pour l'ensemble de l'exercice 2015, le chiffre d'affaires a augmenté de 2,2 %. La croissance organique sans effets de taux de change, ni activités d'achat et de vente s'est établie à 4,2 %.

Le chiffre d'affaires de ZF dans le secteur automobile a progressé de façon modérée en 2016, notamment dans les domaines de transmissions automatiques pour véhicules de tourisme et la technologie de sécurité. Le chiffre d'affaires de la division Technologies Industrielles a enregistré une forte progression de 16,7 % par rapport à l'année précédente. Cela s'explique essentiellement par le rachat de l'activité Transmission Industrielle et Eolienne de Bosch-Rexroth, ainsi que par une nette hausse du chiffre d'affaires de l'activité Transmissions pour Éoliennes. La part du chiffre d'affaires de la division Technologies Industrielles, dans le chiffre d'affaires global du groupe, se hisse ainsi à 8 %, en ligne avec la stratégie ZF 2025 dont l'objectif est une diversification accrue des activités de ZF.

Nette amélioration du résultat

ZF a pu améliorer de manière significative son résultat. Le bénéfice corrigé des effets exceptionnels avant intérêts et impôts (EBIT) est passé de près de 1,6 à plus de 2,2 milliards d'euros. Soit une marge d'exploitation (marge EBIT) ajustée de 6,4 %, ce qui correspond à une augmentation d'environ 20 %. Les raisons principales en sont de meilleures performances opérationnelles et la création de synergies du fait de l'intégration de TRW. Le bénéfice ajusté avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA) a lui aussi augmenté pour passer de 2,9 à plus de 3,8 milliards d'euros, ce qui représente une marge brute d'exploitation (EBITDA) ajustée de 10,8 %. ZF a ainsi dépassé les objectifs de résultat fixés pour 2016.

Le cash-flow disponible ajusté s'est élevé à 2 milliards d'euros. L'augmentation du cash-flow a eu un effet positif sur les activités en cours, en particulier par une meilleure performance opérationnelle,



des synergies issues de l'intégration de TRW ainsi que par des investissements ciblés. ZF a réduit sa dette de près de 1,6 milliard d'euros au cours de l'exercice 2016. Le désendettement reste également un objectif majeur de la société pour 2017. « Grâce à notre solide capacité bénéficiaire et financière en 2016, ainsi que notre fort cash-flow disponible de plus de 2 milliards d'euros, nous avons la possibilité de réduire sans délais les dettes de l'acquisition de TRW et en même temps d'investir dans les technologies du futur, » commente Dr Konstantin Sauer, Directeur financier de ZF.

Effectifs stables

Au 31 décembre 2016, ZF employait 136 820 collaborateurs à travers le monde (2015 : 138 269). Ce léger recul par rapport à l'année précédente est en grande partie dû à la vente conclue en juillet 2016 de l'activité Systèmes de fixation et composants qui employait près de 2 800 salariés. En outre, le groupe Cherry, avec environ 400 collaborateurs, a été cédé en octobre 2016 au fonds d'investissement privé allemand GENUI.

Parallèlement, ZF a créé environ 1 800 nouveaux emplois en 2016 et compte parmi les entreprises formatrices les plus importantes d'Allemagne. À la fin de l'année 2016, ZF a en effet formé plus de 2 800 apprentis ou étudiants en double cursus (2015 : 2 300).

Investissements dans l'avenir

Chez ZF, 14 550 collaborateurs dans le monde travaillent dans la recherche et le développement. En 2016, ZF a consacré deux milliards d'euros à la recherche et au développement, ce qui représente 5,5 % du chiffre d'affaires (exercice précédent : 4,8 %). La hausse des investissements par rapport à l'année précédente s'explique notamment par l'accentuation du développement dans les divisions Technologie de Sécurité Active et Passive ainsi que E-Mobilité.

« ZF tire parti des changements profonds qui se déroulent dans l'industrie automobile pour devenir un groupe technologique qui jouera un rôle leader dans les secteurs d'avenir que sont l'e-mobilité



et la conduite autonome », déclare Dr Stefan Sommer, Président Directeur Général de ZF. ZF s'appuie sur la combinaison de systèmes mécaniques et électroniques. « Même la voiture du futur ne peut pas se passer de composants mécaniques, car « l'iPhone sur roues » dont tout le monde parle continue à avoir besoin de freins et d'une direction, d'essieux et d'autres composants mécaniques », ajoute Dr Stefan Sommer. « C'est ici, dans la combinaison entre matériel et logiciel, que réside notre force - car nous produisons des systèmes mécaniques intelligents. »

Prévisions pour 2017

Pour l'exercice 2017, ZF prévoit un chiffre d'affaires du groupe avoisinant 36 milliards d'euros, une marge d'exploitation (marge EBIT) ajustée de plus de 6% ainsi qu'une marge brute d'exploitation (marge EBITDA) ajustée de plus de 10%. Avec un cash-flow disponible ajusté nettement supérieur à un milliard d'euros, ZF continuera au cours du présent exercice de réduire son endettement et d'investir dans l'avenir. « À partir de cette position solide et financièrement stable, nous sommes en mesure d'effectuer les investissements élevés nécessaires dans les technologies d'avenir et donc d'offrir à nos collaborateurs des emplois sûrs à long terme », conclut Stefan Sommer.



ZF est un leader mondial du marché des technologies de transmission de de châssis, ainsi que des technologies de sécurité active et passive. La société emploie près de 137 000 collaborateurs répartis sur environ 230 sites dans une quarantaine de pays. En 2016, ZF a réalisé un chiffre d'affaires de 35,2 milliards d'euros. Chaque année, ZF investit environ 6 % de son chiffre d'affaires dans la recherche et le développement afin de pérenniser son succès grâce à la conception et l'élaboration de technologies innovantes. ZF est l'un des plus grands équipementiers automobiles au monde.

ZF permet aux véhicules de voir, penser et agir. Ses technologies ont pour objectif d'atteindre la « Vision Zero », un monde de mobilité sans accident et sans émissions polluantes. ZF met l'ensemble de ses solutions au service du progrès dans les domaines de la mobilité et des services pour le secteur automobile, du poids lourd et des applications industrielles.

Vous trouverez des photos ainsi que d'autres communiqués de presse sous :
www.zf.com