



Communiqué de presse
2 février 2026

SKF T4 2025 : Poser les bases d'une création de valeur à long terme

T4 2025

- **Ventes nettes** :21 969 millions de SEK (24 725)
- **Croissance organique** :0,0 % (-3,1 %), en raison d'une croissance des ventes organiques dans l'activité Industrie, partiellement contrebalancée par une demande négative dans l'activité Automobile.
- **Résultat d'exploitation ajusté** :2 588 millions de SEK (2 735). Un fort développement positif des coûts et une contribution prix/mix solide compensent presque les volumes plus faibles et un effet de change très défavorable.
- **Marge opérationnelle ajustée** :11,8 % (11,1 %) avec l'activité Industrie à 15,6 % (14,6 %) et l'activité Automobile à 1,7 % (2,6 %).
- **Cash flow résultant des activités opérationnelles** :2 758 millions de SEK (3 283), incluant l'impact sur le cash flow des éléments affectant la comparabilité d'environ - 1 milliard de SEK.

Présentation financière, en millions de SEK sauf indication contraire	T4 2025	T4 2024	2025	2024
Ventes nettes	21 969	24 725	91 583	98 722
Croissance organique, %	0,0	-3,1	-0,4	-5,4
Résultat d'exploitation ajusté	2 588	2 735	11 673	12 183
Marge opérationnelle ajustée, %	11,8	11,1	12,7	12,3
Résultat d'exploitation	1 563	2 331	7 755	10 339
Marge opérationnelle, en %	7,1	9,4	8,5	10,5
Résultat net ajusté	1 616	1 995	8 169	8 731
Bénéfice net	591	1 591	4 249	6 887
Cash flow résultant des activités opérationnelles	2 758	3 283	8 392	10 792
Dividende par action	1,25	3,31	8,62	14,22
Dividende par action ajusté	3,50	4,20	17,23	18,27

Rickard Gustafson, Président-directeur général :

« Au quatrième trimestre comme sur l'ensemble de l'exercice 2025, je me réjouis de constater une performance solide, avec une amélioration de la marge opérationnelle ajustée par rapport à l'année précédente, malgré des marchés difficiles. En mettant en œuvre notre stratégie, nous jetons les bases de la création de valeur à long terme. »

Marge améliorée et résiliente continue

En 2025, le Groupe a opéré dans un environnement marqué par la faiblesse persistante des marchés et par des incertitudes géopolitiques, dont des impacts liés aux droits de douane. Parallèlement, nous avons continué d'avancer conformément au calendrier prévu pour la scission de notre activité Automobile. Pour l'exercice complet, nous avons réalisé une marge opérationnelle ajustée et résiliente de 12,7 %. La marge de l'activité Industrie s'est améliorée, tandis que celle de l'activité Automobile est restée relativement stable sur un an, malgré la faiblesse des marchés et des effets de change défavorables. Le cash flow net résultant des activités opérationnelles a atteint 8,4 milliards de SEK.

En ce qui concerne le T4, en raison des conditions de marché peu favorables, les ventes organiques sont restées stables par rapport à l'année précédente. La croissance plus faible par rapport à celle publiée au T3 sur un an s'explique principalement par un calendrier de livraisons favorable avant la fin de l'exercice 2024 dans notre activité Industrie en Amériques et en Inde. En outre, le prix/mix était solide. Les ventes organiques de notre activité Industrie ont augmenté, grâce aux roulements aéronautiques et aux paliers magnétiques en Europe et aux augmentations de prix liées aux droits de douane sur le continent américain. En Asie, la solide croissance organique en Chine a été en partie portée par une fin d'année robuste dans la distribution industrielle, tandis que la croissance tirée par les volumes s'est poursuivie en Inde.

Les ventes organiques de notre activité Automobile ont continué de baisser avec des conditions de marché encore plus difficiles, en particulier en Europe et en Amérique. La croissance négative en Chine est due à un solide T4 l'année dernière, tandis que les véhicules électriques sont restés performants. Dans un contexte de marché difficile, il est encourageant que nous continuons à remporter plusieurs contrats stratégiquement importants, présentant une marge croissante sur nos segments ciblés, ce qui est de bonne augure pour l'avenir.

L'amélioration de la marge du Groupe sur un an s'explique principalement par une évolution favorable des coûts, à laquelle la mise en œuvre rigoureuse de nos mesures de redimensionnement a contribué à hauteur d'environ 190 millions de SEK. Les synergies négatives liées à la scission de l'activité Automobile devraient se matérialiser à compter du début de l'année 2026. Au premier trimestre, l'impact des synergies négatives est estimé légèrement supérieur aux économies liées aux mesures de redimensionnement, alors qu'une contribution nette positive avait été enregistrée au T4. En outre, le programme de fabrication de classe mondiale désormais finalisé a eu un impact positif sur les bénéfices. La baisse des coûts des matières premières a continué de contribuer positivement, en partie du fait d'un mix produits différent au sein de l'activité Automobile par rapport à l'année précédente. Les droits de douane ont une fois de plus été largement compensés. Aux niveaux actuels, notre ambition est de stabiliser la situation au T1, bien que la crise géopolitique amplifie inévitablement l'incertitude globale. La marge a en outre été significativement affectée par des effets de change défavorables.

Les éléments affectant la comparabilité (IAC) ont été, comme indiqué précédemment, plus élevés et ont atteint 1 milliard de SEK, avec environ la moitié liée à la scission de l'activité Automobile et l'autre moitié à nos activités d'optimisation de l'implantation, principalement la fermeture des opérations de fabrication en Argentine.

Le cash flow lié aux activités opérationnelles, à 2,7 milliards de SEK, a été solide, malgré la hausse de l'IAC, grâce à une évolution positive du fonds de roulement net.

Création de deux activités mondiales de premier plan

Lors de notre Capital Markets Day en novembre, nous avons présenté notre orientation stratégique ainsi que les nouveaux objectifs financiers de l'activité Industrie, à la suite de la scission prévue de l'activité Automobile. En tant qu'entreprise industrielle spécialisée et recentrée, nous sommes idéalement positionnés pour créer une valeur supplémentaire à long terme grâce à une offre plus compétitive et à une capacité accrue à croître plus rapidement que le marché. La poursuite de la transformation de notre empreinte industrielle et de notre chaîne d'approvisionnement, qui se traduit par une hausse des investissements ainsi que des charges (IAC), est nécessaire pour atteindre notre objectif de marge d'exploitation ajustée à long terme supérieur à 19 % sur l'ensemble du cycle économique.

La stratégie de l'activité Automobile se concentre sur l'accélération de la croissance sur les marchés à fort potentiel, soutenue par une chaîne de valeur optimisée et adaptée à l'automobile. Son objectif à long terme est de prendre de l'avance sur le marché automobile tout en améliorant la marge opérationnelle, où les gains commerciaux mentionnés précédemment forment une plateforme solide pour notre future activité Automobile.

La scission de l'activité Automobile se poursuit à un rythme soutenu conformément au plan. Nous avons identifié une opportunité de réduire plus rapidement la fabrication sous contrat destinée à l'activité Automobile, tout en partant du même niveau au moment de la scission que celui précédemment communiqué. Cela renforcera la compétitivité des deux activités et réduira les besoins futurs en matière d'investissements dans le secteur automobile. Étant donné que cela nécessitera un transfert supplémentaire de lignes de production vers l'activité automobile, nous prévoyons donc de coter l'activité automobile au Nasdaq Stockholm au cours du T4 2026. Ce transfert supplémentaire sera géré selon les coûts et dépenses d'investissement déjà annoncés pour la scission de l'activité automobile. La cotation dépendra de la proposition qui sera faite par le Conseil d'administration et de son approbation par les actionnaires.

Perspectives

Nous prévoyons que la demande du marché au T1 restera à des niveaux similaires à ceux du T4. Par conséquent, nous nous attendons à ce que les ventes organiques se renforcent quelque peu au T1, par rapport à l'année précédente, soutenues par des facteurs plus favorables.

Compte tenu de la solide position financière du Groupe, le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale annuelle un dividende de 7,75 SEK par action en deux versements. »

Perspectives et orientations

Perspectives

- T1 2026 : Nous prévoyons que la demande du marché restera à des niveaux similaires à ceux du T4. Par conséquent, nous nous attendons à ce que les ventes organiques se renforcent quelque peu, par rapport à l'année précédente, soutenues par des facteurs plus favorables.

Orientations T1 2026

- Impact des devises sur le résultat d'exploitation : autour de –800 millions de SEK, par rapport à l'année précédente, sur la base des taux de change au 31 décembre 2025.

Orientations exercice 2026

- Niveau d'imposition sans tenir compte des effets liés aux activités cédées et à la scission de l'activité Automobile : environ 28 %.
- Acquisitions d'immobilisations corporelles : environ 5 milliards de SEK.
- Éléments affectant la comparabilité liée à la scission de l'activité automobile et à l'optimisation de l'implantation : –2,5 à –3 milliards de SEK. Celle-ci se trouve dans le cadre communiqué au CMD 2025.

[Visuels d'illustration disponibles ICI](#)

Depuis 1907, SKF fabrique des roulements, joints, systèmes de lubrification, solutions de maintenance conditionnelle et fournit des services parmi les plus innovants au monde pour réduire le frottement. La réduction du frottement engendre des économies d'énergie, ce qui nous permet de créer une industrie plus intelligente, plus compétitive et plus écoénergétique, contribuant ainsi à un avenir plus durable où nous pouvons tous en faire plus avec moins. SKF est représenté dans 130 pays et compte environ 17 000 distributeurs dans le monde entier. Les ventes annuelles, pour l'année 2024, s'élèvent à 98 722 millions de couronnes suédoises et le nombre de collaborateurs est de 38 743. www.skf.com

® SKF est une marque déposée du Groupe SKF.