

SKF T1 2025 : Une marge solide malgré la turbulence des marchés

T1 2025

- **Ventes nettes** : 23 966 millions de SEK (24 699)
- **Croissance organique** : -3,5 % (-7,0 %), en raison d'une demande plus faible dans les régions et les industries, à l'exception de l'aéronautique qui affiche une croissance continue.
- **Résultat d'exploitation ajusté** : 3 233 millions de SEK (3 303). Contribution prix/mix forte et continue, en raison des mesures sur les prix et d'une gestion active du portefeuille, ainsi que d'une bonne maîtrise des coûts qui compense largement des volumes plus faibles.
- **Marge opérationnelle ajustée** : 13,5 % (13,4 %) avec l'activité industrielle à 16,9 % (16,4 %) et l'activité automobile à 5,2 % (6,0 %).
- **Cash flow net résultant des activités opérationnelles** : 977 millions de SEK (1 781).

Présentation financière, en millions de SEK sauf indication contraire	T1 2025	T1 2024
Ventes nettes	23 966	24 699
Croissance organique, %	-3,5	-7,0
Résultat d'exploitation ajusté	3 233	3 303
Marge opérationnelle ajustée, %	13,5	13,4
Résultat d'exploitation	2 885	2 993
Marge opérationnelle, en %	12,0	12,1
Résultat net ajusté	2 296	2 312
Bénéfice net	1 948	2 002
Cash flow résultant des activités opérationnelles	977	1 781
Dividende par action	3,95	4,15
Dividende par action ajusté	4,71	4,83

Rickard Gustafson, Président Directeur général :

« Dans un contexte volatil, je suis content que nous ayons pu maintenir des performances solides et améliorer notre marge opérationnelle ajustée par rapport à

l'année précédente. Nous poursuivons la mise en œuvre de notre stratégie incluant la création de deux entreprises indépendantes et ciblées, posant ainsi des bases solides pour l'avenir.

Maintien de la marge malgré la faiblesse persistante de la demande

Au premier trimestre, la faiblesse persistante de la demande a entraîné une baisse des ventes organiques de -3,5 % par rapport à l'an passé. La baisse des volumes a été en partie compensée par un solide prix/mix. La demande en Europe est restée faible. Cependant, nous considérons que les investissements annoncés, soutenus par l'Etat et visant à accroître la compétitivité européenne, sont positifs à long terme. La Chine et l'Asie du Nord-Est ont enregistré une croissance organique positive pour la première fois en sept trimestres, principalement en raison de chiffres comparables favorables. Les régions Amérique et Inde et Asie du Sud-Est sont toutes deux passées d'une croissance organique au T4 à une baisse au T1. Cette baisse s'explique principalement par les effets prorata temporis positifs à la fin 2024 comme annoncé précédemment et par une demande automobile plus faible.

La marge opérationnelle ajustée est restée solide à 13,5 %, légèrement en hausse par rapport à l'année précédente malgré un contexte économique difficile. Le maintien de la marge est le résultat d'une application efficace des prix, de la gestion du portefeuille et des initiatives de réduction des coûts. Ces initiatives n'ont toutefois pas entièrement compensé l'impact négatif de la baisse des volumes. La fluctuation des devises a eu un effet positif sur la marge, principalement en raison d'un dollar américain plus fort par rapport à l'année précédente.

La marge opérationnelle ajustée de notre activité industrielle a atteint 16,9 % grâce à une bonne gestion du portefeuille et des coûts. L'activité Automobile a enregistré de bons résultats malgré les difficultés rencontrées sur le marché, avec une marge opérationnelle ajustée de 5,2 %. Nous entrevoyons un potentiel d'augmentation de la marge, mais au vu des turbulences actuelles, nous devrions atteindre l'objectif de marge opérationnelle ajustée de 8 % après 2025.

Le cash flow n'a pas été satisfaisant, approchant 1 milliard de SEK, principalement en raison de l'augmentation du fonds de roulement, notamment des créances clients élevées générées par une fin de trimestre solide et une fluctuation négative des devises.

Création de deux activités mondiales de premier plan

La scission de l'activité automobile se poursuit à un rythme élevé, sachant que le modèle opérationnel et la conception structurelle sont désormais achevés.

L'implantation industrielle mondiale de l'activité automobile a également été finalisée avec 16 usines. Le processus de scission global suit son cours selon les plans, mais la complexité de la séparation, notamment de la structure informatique, risque d'affecter le calendrier global.

La revue de la structure organisationnelle initiée suit également son cours, adaptant les deux organisations pour créer des bases solides pour l'avenir et résister aux turbulences des marchés. Des activités plus ciblées et moins complexes permettent des structures organisationnelles plus flexibles, ce qui se traduit par la suppression de postes, notamment en Europe.

Le nombre de postes concernés, les économies et les frais de restructuration seront présentés avec le rapport du T2 2025.

Perspectives

Récemment, le contexte économique a subi une forte volatilité due à une incertitude géopolitique accrue, notamment des turbulences liées au commerce et aux tarifs. Nous envisageons différents scénarios et gardons l'assurance que notre stratégie, combinée à notre organisation décentralisée et à une gestion efficace des coûts, nous fournira l'agilité et la flexibilité dont nous avons besoin pour traverser ces turbulences. À ce jour, nous avons largement compensé la hausse des tarifs grâce à des ajustements de prix et nous prévoyons de continuer à le faire au deuxième trimestre, étant donné les niveaux de tarifs actuels. Toutefois, l'incertitude actuelle du marché peut influencer sur la demande et les conditions préalables de certains produits et marchés.

Nous prévoyons une volatilité continue et, même si nous observons des signes d'amélioration sur les marchés, nous anticipons un autre trimestre de volumes négatifs et des ventes organiques sensiblement plus faibles au T2, par rapport à l'année précédente. »

Perspectives et orientations

Perspectives

- T2 2025 : Nous prévoyons une volatilité continue et, même si nous observons des signes d'amélioration sur les marchés, nous anticipons un autre trimestre de volumes négatifs et des ventes organiques sensiblement plus faibles au T2, par rapport à l'année précédente.

Orientations T2 2025

- L'effet de change sur le résultat d'exploitation devrait être d'environ 200 millions de SEK en négatif par rapport au deuxième trimestre 2024, sur la base des taux de change au 31 mars 2025.

Orientations exercice 2025

- Niveau d'imposition sans tenir compte des effets liés aux activités cédées : environ 26 %.

- Acquisitions d'immobilisations corporelles : environ 4,5 milliards de SEK, à l'exclusion de l'activité Automobile indépendante.