

PARIS

Le 23 octobre 2025

Objectifs 2025 confortés par un chiffre d'affaires du troisième trimestre de près de 5 milliards d'euros, en croissance de 3,5% à périmètre et taux de change constants

- Chiffre d'affaires de 4 997 millions d'euros, en hausse de 3,5 % à périmètre et taux de change constants
- Chiffre d'affaires première monte en croissance de 3,7 % à périmètre et taux de change constants, reflétant la bonne performance des divisions POWER et LIGHT
- Par zone géographique, l'Europe affiche une surperformance tandis que la Chine s'améliore et réduit significativement son écart de performance avec le marché chinois
- Sur cette base, les objectifs 2025 sont confirmés
 - Chiffre d'affaires : environ 20,5 milliards d'euros
 - EBITDA en % du chiffre d'affaires : 13,5% à 14,5%
 - Marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires : 4,5% à 5,5%
 - Cash flow libre avant coûts de restructuration exceptionnels : 700 à 800 millions d'euros
 - Cash flow libre après coûts de restructuration exceptionnels : 450 à 550 millions d'euros

“Dans un environnement difficile et exigeant, la performance du Groupe au troisième trimestre est en ligne avec les objectifs définis pour l'année. Elle souligne la complémentarité de nos technologies et de notre positionnement géographique. La performance des divisions POWER et LIGHT bénéficie de la montée en puissance des lancements de production en Europe, ainsi qu'en Chine auprès des nouveaux acteurs dans l'électrification. Comme au premier semestre, la performance de BRAIN est en retrait; la dynamique de prises de commandes en ADAS et SDV reste forte, illustrant l'attractivité de notre portefeuille produits.

Nos efforts de repositionnement sur les constructeurs chinois portent leurs fruits et conformément à nos attentes, nous réduisons significativement l'écart de performance avec le marché chinois.

Je tiens à remercier les équipes de Valeo pour leurs efforts dans la gestion rigoureuse de nos activités et la mise en oeuvre des mesures de réduction des coûts. Leur engagement est essentiel à l'accomplissement de notre feuille de route d'amélioration de rentabilité et de génération de cash.”

Christophe Périllat, Directeur Général de Valeo

Au troisième trimestre 2025, chiffre d'affaires de 4 997 millions d'euros, en hausse de 3,5 % à périmètre et taux de change constants

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	En % du CA	T3 2025	T3 2024	Variation	Changes	Périmètre	Var. à pcc*
Première monte	85 %	4 229	4 197	+0,8 %	-2,9 %	— %	+3,7 %
Remplacement	10 %	503	538	-6,5 %	-2,4 %	-1,3 %	-2,8 %
Divers	5 %	265	232	+14,4 %	-1,4 %	+1,4 %	+14,4 %
Total	100 %	4 997	4 967	+0,6 %	-2,8 %	-0,1 %	+3,5 %

* A périmètre et taux de change constants ⁽¹⁾

La production automobile estimée par S&P Global Mobility est en hausse de 4,4% par rapport au troisième trimestre 2024.

Le chiffre d'affaires total du troisième trimestre s'élève à 4 997 millions d'euros, en hausse de 1 % par rapport à la même période en 2024.

Les changements de périmètre ont un impact négatif marginal (-0,1 %) lié à la cession, intervenue en août 2024 de l'activité PIAA, société de production et de distribution d'équipements pour le marché du remplacement.

Les variations des taux de change ont un impact négatif (-2,8 %) principalement en raison de l'appréciation de l'euro face aux principales devises internationales.

A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est en hausse de 3,5 %.

Le chiffre d'affaires première monte est en hausse de 3,7 % à périmètre et taux de change constants, soit un écart de performance par rapport à la production automobile de 1 point.

Le chiffre d'affaires sur le marché du remplacement est en baisse de 2,8 % à périmètre et taux de change constants, en raison d'une base de comparaison élevée. L'activité sous-jacente reste néanmoins solide, continuant de bénéficier du vieillissement du parc automobile et de l'extension de l'offre de produits à valeur ajoutée.

Les ventes « Divers », notamment les outillages et contributions perçues des clients au titre de la R&D, sont en hausse de 14 % à périmètre et taux de change constants.

⁽¹⁾ Cf. glossaire financier, page 6.

Au troisième trimestre 2025, surperformance du chiffre d'affaires en Europe et réduction significative de la sous-performance en Chine

Chiffre d'affaires première monte*** (en millions d'euros)	En % du CA	T3 2025	T3 2024	Variation	Var. à pcc *	Perf. **
Europe	49 %	2 058	1 916	+7,4 %	+6,3 %	+5 pts
Asie	30 %	1 257	1 349	-6,8 %	-0,3 %	-6 pts
dont Asie hors Chine	16 %	681	717	-5,0 %	+2,3 %	+1 pt
dont Chine	14 %	576	632	-8,9 %	-3,3 %	-13 pts
Amérique du Nord	19 %	826	844	-2,1 %	+4,1 %	-1 pt
Amérique du Sud	2 %	88	88	— %	+4,1 %	+6 pts
Total	100 %	4 229	4 197	+0,8 %	+3,7 %	-1 pt

* A périmètre et taux de change constants

** Sur la base des estimations de production automobile S&P Global Mobility le 15 octobre 2025

*** Chiffre d'affaires première monte par région de destination. La zone géographique Europe inclut l'Afrique. La zone géographique Asie inclut le Moyen-Orient et l'Océanie.

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires première monte est en hausse de 3,7% à périmètre et taux de change constants, soit un écart de performance de 1 point par rapport à la production automobile. Cette performance tient compte d'un effet mix géographique défavorable d'environ 1 point.

En Europe, la surperformance atteint 5 points par rapport à la production automobile, reflétant le bon niveau d'activité de la division POWER, notamment des systèmes basse tension, et de la division LIGHT, portée par de nombreux lancements de production dans l'éclairage. Au sein de la division BRAIN, la dynamique de l'activité Expérience Intérieure s'est poursuivie.

En Asie, l'écart de performance est de 6 points avec la production automobile :

- **en Chine**, l'écart de performance par rapport à la production automobile se réduit significativement à 13 points (il était de 20 points au premier semestre), soutenu par les progrès réalisés par la division LIGHT auprès des constructeurs chinois et les activités thermiques de la division POWER; le Groupe poursuit le repositionnement de son portefeuille clients (52% des ventes premières monte sont enregistrées auprès de constructeurs chinois en Chine hors JV depuis le début d'année 2025);
- **en Asie hors Chine**, Valeo affiche une surperformance de 1 point par rapport à la production automobile grâce à la bonne dynamique de la division BRAIN dans le domaine de l'ADAS et de la division POWER.

En Amérique du Nord, l'écart de performance par rapport à la production automobile s'établit à 1 point. Il reflète les reports de mise en production dans les divisions BRAIN et LIGHT, compensés par la dynamique de la division POWER.

En Amérique du Sud, le Groupe affiche une surperformance de 6 points par rapport à la production automobile.

Information sectorielle

Au troisième trimestre 2025, surperformance de POWER et retour à la croissance de LIGHT; potentiel de croissance de BRAIN intact

Chiffre d'affaires des divisions (en millions d'euros)	T3 2025	T3 2024	Var. CA	Var. CA OEM *	Perf. **
POWER	2 599	2 470	+5,2 %	+11,0 %	+7 pts
<i>Electrique haute tension</i>	290	189	+53,4 %	+66,0 %	+62 pts
<i>Autres</i>	2 309	2 281	+1,2 %	+6,3 %	+2 pts
BRAIN	1 106	1 214	-8,9 %	-8,2 %	-13 pts
<i>ADAS</i>	669	776	-13,8 %	-12,6 %	-17 pts
<i>Expérience Intérieure</i>	436	438	-0,5 %	-0,4 %	-5 pts
LIGHT	1 282	1 270	+0,9 %	+3,4 %	-1 pt
AUTRES	10	13	na	na	na
GROUPE	4 997	4 967	+0,6 %	+3,7 %	-1 pt

* A périmètre et taux de change constants

** Sur la base des estimations de production automobile S&P Global Mobility le 15 octobre 2025
(production mondiale T3 2025 : +4,4%)

La croissance du chiffre d'affaires des divisions varie en fonction de leur mix produit, géographique et client et de la part relative du marché du remplacement dans leur activité.

Au cours du troisième trimestre, la division **POWER** affiche une surperformance de 7 points, reflétant la bonne tenue des activités traditionnelles (systèmes thermiques, systèmes de transmission et 48 volts), notamment en Chine où des progrès notables ont été enregistrés auprès des constructeurs chinois. Les activités traditionnelles affichent une surperformance de 2 points sur le trimestre. La division POWER a notamment bénéficié de compensations clients, enregistrées dans les activités haute tension qui, par ailleurs, continuent d'être affectées par les reports de projets et les baisses d'activités de certaines plateformes pour véhicules électriques en Europe.

La division **BRAIN** affiche un écart de performance de 13 points, pénalisée par les mêmes facteurs qu'au premier semestre, à savoir l'arrêt de projets ADAS ayant des marges inférieures à la moyenne ainsi que les reports de mise en production en Amérique du Nord auprès d'un constructeur global. La bonne dynamique de prise de commandes en ADAS et SDV illustre l'attractivité du portefeuille de solutions de la division tout en confortant son potentiel de croissance.

La division **LIGHT** enregistre un écart de performance de 1 point par rapport à celle de la production automobile. La division est en croissance de 3,4% à périmètre et taux de change constants, en ligne avec les attentes d'une reprise graduelle au cours du second semestre. La division LIGHT a tiré profit de nombreux lancements de productions en Europe et en Chine, notamment auprès de constructeurs chinois.

Objectifs 2025 confirmés

Les objectifs 2025 sont confortés par la performance du troisième trimestre. Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre devrait être du même ordre de grandeur que celui du troisième trimestre.

	2024	Objectifs 2025 (a)(b)
Chiffre d'affaires en milliards d'euros	21,5	~20,5
EBITDA en % du chiffre d'affaires	13,3 %	13,5 % à 14,5 %
Marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires	4,3 %	4,5 % à 5,5 %
Cash flow libre avant coûts de restructuration exceptionnels en millions d'euros	551	700 à 800
Cash flow libre après coûts de restructuration exceptionnels en millions d'euros	481	450 à 550

Cash flow libre cumulé d'environ 1 milliard d'euros sur la période 2024 - 2025 après prise en compte de charges de restructurations exceptionnelles de 300 millions d'euros.

Ces objectifs sont basés sur des droits de douane et des restrictions commerciales, tels qu'en vigueur au 1er octobre 2025. Ils ne tiennent compte d'aucune autre perturbation qui pourrait survenir, notamment en matière de contrôles à l'exportation sur le marché automobile, susceptible d'avoir un impact sur la production ou les ventes au détail dans les principales régions automobiles.

(a) sur la base des estimations de S&P Global Mobility publiées le 15 octobre 2025;

(b) avec des marges et une génération de cash flow libre au second semestre 2025 attendues supérieures à celles du premier semestre.

Prochains rendez-vous

Journée investisseurs : 20 novembre 2025 à Paris

Résultats annuels 2025 : 26 février 2026

Principaux points marquants du troisième trimestre 2025

Dynamisme commercial et attractivité du portefeuille produits

15 juillet – Un grand constructeur chinois de véhicules électrifiés (NEV) a choisi le module électronique de puissance 5-en-1 de Valeo pour ses groupes motopropulseurs électrifiés. Afin de réduire le temps de développement et de s'adapter à l'évolution rapide des exigences du marché et des clients, Valeo a adopté une stratégie de plateforme flexible, utilisant des briques technologiques préexistantes. Cette approche a permis de faire passer le projet du stade de concept à la production en série en moins d'un an, avec un début de production prévu pour 2026.

17 juillet – Valeo a été sélectionné par un constructeur automobile chinois pour équiper sa prochaine génération de véhicules avec le nouveau système d'affichage tête haute panoramique développé par Valeo. Après un démonstrateur fonctionnel développé en seulement six mois, le début de production pour ce premier client est prévu en 2026, démontrant la capacité de Valeo à accélérer le rythme du passage du projet, au prototype et à la production.

29 août- Valeo a inauguré un nouveau site à Shanghai, dédié à la R&D et la production de contrôleurs de domaine et de systèmes avancés d'aide à la conduite (ADAS). Avec cette nouvelle usine, le Groupe renforce ses capacités de production locales de Valeo et consolide sa position de leader dans le domaine des systèmes avancés d'aide à la conduite (ADAS), aussi bien sur le marché chinois qu'à l'échelle mondiale.

5 septembre - Valeo et Momenta, entreprise de premier plan dans le domaine de la conduite autonome, ont signé un accord de partenariat stratégique visant à établir une collaboration globale, à long terme et à l'échelle mondiale afin de développer conjointement des produits, des systèmes et des solutions avancés de conduite assistée intelligente et de conduite autonome de niveau moyen à élevé, en Chine et à l'étranger.

8-12 septembre - Au salon IAA MOBILITY 2025 à Munich, Valeo a présenté ses dernières technologies conçues pour accélérer le développement de la nouvelle génération de véhicules définis par logiciel, offrir plus d'évolutivité et de personnalisation pour les systèmes avancés d'aide à la conduite, les véhicules électrifiés, l'éclairage intelligent et l'expérience intérieure.

8 septembre - Qualcomm Technologies, Inc. et Valeo ont annoncé l'extension de leur collaboration de longue date afin d'accélérer la transition vers les véhicules à architecture logicielle centralisée (SDV) en proposant aux constructeurs automobiles du monde entier de nouveaux systèmes ADAS évolutifs et axés sur la sécurité.

24 septembre – Valeo a remporté un nouveau contrat pour fournir son système innovant Dual Layer HVAC (*Heating, Ventilation, and Air Conditioning*) à un grand constructeur automobile chinois. Ce dernier contrat porte à 10 le nombre de contrats signés avec 5 constructeurs automobiles en Chine, pour une valeur cumulée de plusieurs centaines de millions d'euros. Ce nouveau projet est déjà en phase de conception et la production en série devrait démarrer en 2026.

20 octobre - Valeo remporte deux contrats majeurs pour fournir son double onduleur de nouvelle génération à deux grands constructeurs automobiles chinois. La production en série débutera en 2026, avec un déploiement prévu sur les véhicules hybrides rechargeables (PHEV) des deux constructeurs.

Endettement

16 septembre - Valeo annonce le placement de 500 millions d'euros de nouvelles obligations vertes venant à échéance le 23 mars 2032. Les fonds levés serviront à financer les projets et investissements liés au portefeuille de technologies qui contribuent à la mobilité à faible émission de carbone, en particulier pour l'électrification du véhicule. Valeo prévoit par ailleurs d'exercer l'option de remboursement par anticipation (*Residual Maturity Call Option*) de ses obligations en circulation arrivant à échéance le 18 mars 2026 pour un montant de 600 millions d'euros (1,625 %), avec une date de remboursement anticipé prévue le 18 décembre 2025.

Glossaire financier

Les prises de commandes correspondent aux commandes matérialisant l'attribution des marchés à Valeo et aux coentreprises et entreprises associées à hauteur de la quote-part d'intérêt de Valeo dans ces sociétés par des constructeurs sur la période et valorisées sur la base des meilleures estimations raisonnables de Valeo en termes de volumes, prix de vente et durée de vie. Les éventuelles annulations de commandes sont également prises en compte. Agrégat non audité.

À périmètre et taux de change constants (ou à pcc) : l'effet de change se calcule en appliquant au chiffre d'affaires de la période en cours le taux de change de la période précédente. L'effet périmètre se calcule en corrigeant le chiffre d'affaires par élimination (ou par addition en cas de changement de méthode de consolidation) afin d'avoir une période antérieure comparable à la période actuelle.

La marge opérationnelle correspond au résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence.

L'EBITDA correspond (i) à la marge opérationnelle avant amortissements, pertes de valeur (comprises dans la marge opérationnelle) et effet des subventions publiques sur actifs non courants, et (ii) aux dividendes nets reçus des sociétés mises en équivalence.

Le cash flow libre correspond aux flux nets de trésorerie des activités opérationnelles, après neutralisation de la variation des cessions de créances commerciales non récurrentes, des remboursements nets du principal locatif et après prise en compte des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

Annexes

Informations relatives à fin septembre

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires 9 mois (en millions d'euros)	En % du CA	9 mois 2025	9 mois 2024	Variation	Var. à pcc*	Change	Périmètre
Première monte	84 %	13 133	13 492	-3 %	— %	-2 %	-1 %
Remplacement	10 %	1 617	1 728	-6 %	— %	-3 %	-4 %
Divers	6 %	907	864	+5 %	+4 %	-1 %	+2 %
Total	100 %	15 657	16 084	-3 %	— %	-2 %	-1 %

*A périmètre et taux de change constants

Chiffre d'affaires par région de destination

Chiffre d'affaires première monte (en millions d'euros)	En % du CA	9 mois 2025	9 mois 2024	Var. à pcc *	Perf. **
Europe	50 %	6 580	6 517	+2 %	+4 pts
Asie	29 %	3 798	4 036	-2 %	-9 pts
dont Asie hors Chine	16 %	2 094	2 138	+2 %	0 pt
dont Chine	13 %	1 704	1 898	-7 %	-19 pts
Amérique du Nord	19 %	2 519	2 678	-3 %	-2 pts
Amérique du Sud	2 %	237	261	+9 %	+5 pts
Total	100 %	13 133	13 492	— %	-4 pts

*A périmètre et taux de change constants

** Sur la base des estimations de production automobile S&P Global Mobility le 15 octobre 2025

*** Chiffre d'affaires première monte par région de destination. La zone géographique Europe inclut l'Afrique. La zone géographique Asie inclut le Moyen-Orient et l'Océanie.

Chiffre d'affaires par division

Chiffre d'affaires des divisions (en millions d'euros)	9 mois 2025	9 mois 2024	Var. CA	Var. CA OEM *	Perf. **
POWER	8 002	8 162	-2 %	+3 %	-1 pt
Electrique haute tension	738	702	+5 %	+12 %	+8 pts
Autres	7 264	7 460	-3 %	+2 %	-2 pts
BRAIN	3 632	3 783	-4 %	-6 %	-10 pts
ADAS	2 244	2 435	-8 %	-10 %	-14 pts
Expérience Intérieure	1 387	1 348	+3 %	+2 %	-2 pts
LIGHT	4 010	4 123	-3 %	— %	-4 pts
AUTRES	13	16	na	na	na
GROUPE	15 657	16 084	-3 %	— %	-4 pts

* A périmètre et taux de change constants.

** Sur la base des estimations de production automobile S&P Global Mobility le 15 octobre 2025
(production mondiale 9 mois : +4%)

Déclaration « Safe Harbor »

Les déclarations contenues dans ce document, qui ne sont pas des faits historiques, constituent des « déclarations prospectives » (« Forward Looking Statements »). Elles comprennent des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs, des intentions et des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations, des services futurs, le développement de produits et leur potentiel ou les performances futures. Bien que la Direction de Valeo estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables à la date de publication du présent document, les investisseurs sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux éléments, risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement hors du contrôle de Valeo, qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou prévus dans les déclarations prospectives. De tels éléments sont, entre autres, la capacité de l'entreprise à générer des économies ou des gains de productivité pour compenser des réductions de prix négociées ou imposées. Les risques et incertitudes auxquels est exposé Valeo comprennent notamment les risques liés au métier d'équipementier automobile ainsi qu'au développement et au lancement de nouveaux produits, les risques liés à l'environnement économique et géopolitique prévalant au niveau régional ou mondial, les risques industriels et environnementaux, ainsi que les risques et incertitudes développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Valeo auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de Risques » du Document d'enregistrement universel 2024 de Valeo enregistré auprès de l'AMF le 27 mars 2025 (sous le numéro D.25-0180).

Par ailleurs, d'autres risques, non identifiés ou considérés comme non significatifs par le Groupe pourraient avoir le même effet défavorable et les investisseurs pourraient perdre tout ou partie de leur investissement. Les déclarations prospectives sont données uniquement à la date du présent document et Valeo ne prend aucun engagement de mettre à jour les déclarations prospectives afin d'intégrer tous événements ou circonstances qui interviendraient postérieurement à la publication de ce document. Valeo n'accepte aucune responsabilité pour les analyses émises par des analystes ou pour toute autre information préparée par des tiers, éventuellement mentionnées dans ce document. Valeo n'entend pas étudier et ne confirmera pas les estimations des analystes.

A propos de Valeo

Valeo, entreprise technologique, partenaire de tous les constructeurs automobiles et des nouveaux acteurs de la mobilité, œuvre pour une mobilité plus propre, plus sûre et plus intelligente, grâce à ses innovations. Valeo dispose d'un leadership technologique et industriel dans l'électrification, les aides à la conduite, la réinvention de la vie à bord et l'éclairage à l'intérieur et à l'extérieur du véhicule. Ces quatre domaines, essentiels à la transformation de la mobilité, sont les vecteurs de croissance du Groupe.

Valeo en chiffres : 21,5 milliards d'euros de CA en 2024 | 106 100 collaborateurs, 28 pays, 155 sites de production, 64 centres de recherche et développement et 19 plateformes de distribution au 31 décembre 2024.

Valeo est coté à la Bourse de Paris.



Certified with **wiztrust**