

15.07

Londres, le 16 mars 2015 – Valeo (Euronext : FR) dévoile ses nouveaux objectifs à moyen terme :

- **Un chiffre d'affaires supérieur à 20 milliards d'euros⁽¹⁾ à l'horizon 2020, grâce au succès commercial de ses innovations et au niveau record de prises de commandes des dernières années. Cela représenterait une croissance annuelle moyenne sur la période 2015/2020 supérieure de 5 points à la production automobile mondiale.**
- **Une amélioration de la rentabilité et de la génération de *cash flow* libre⁽²⁾ à l'horizon 2020 :**
 - ✓ **Taux de marge opérationnelle⁽²⁾ compris entre 8 et 9 %**
 - ✓ **Ratio *cash flow* libre⁽²⁾/EBITDA⁽²⁾ > 30%**

Durant cette journée investisseurs, Jacques Aschenbroich, Directeur Général, Christophe Perillat, Directeur des Opérations, Robert Charvier, Directeur Financier, ainsi que les équipes de direction des 4 Pôles d'activité présenteront le nouveau plan stratégique fondé sur la poursuite de la croissance du Groupe dans les domaines de la réduction des émissions de CO₂ et de l'amélioration de la performance des véhicules ainsi que de la conduite intuitive et sur l'expansion du Groupe en Asie et pays émergents.

Les nouveaux objectifs financiers à moyen terme seront présentés lors de cette journée. Les participants auront également l'occasion de découvrir les dernières innovations de Valeo, et d'assister à des démonstrations et des essais produits.

La stratégie de croissance de Valeo est fondée sur :

- **une position de leader et un effort de Recherche et Développement soutenu dans les domaines de la réduction des émissions de CO₂, et de l'amélioration de la performance des véhicules, ainsi que de la conduite intuitive ; et**
- **le renforcement de sa présence en Asie et dans les pays émergents.**

Leader mondial dans les domaines de la réduction des émissions de CO₂ et de la conduite intuitive (en particulier le véhicule autonome), Valeo entend poursuivre son effort en matière de Recherche et Développement afin de répondre aux besoins de ses clients.

Valeo dispose de fondations solides grâce à des positionnements clients et géographique diversifiés, avec une présence renforcée dans les régions à fort potentiel de croissance, à savoir l'Asie et les pays émergents. Le renforcement de cette tendance au cours des 5 prochaines années, devrait concourir à la poursuite du repositionnement géographique de Valeo avec plus d'un tiers de son chiffre d'affaires première monte en Asie (28 % en 2014) et de l'ordre de 40 % en Europe (49 % en 2014) à l'horizon 2020.

¹ Sur la base d'un taux de change euro/dollar de 1,15

² Cf. glossaire financier, page 3



Focalisation sur l'accélération de la croissance organique, l'amélioration de la rentabilité et de la génération de *cash flow* libre ⁽¹⁾

Fort de la progression de ses prises de commandes ⁽¹⁾ résultant du succès de ses innovations (plus d'un tiers des prises de commande ⁽¹⁾ des dernières années correspond à des technologies innovantes ⁽¹⁾), le Groupe ambitionne une accélération de sa croissance organique, une augmentation de sa rentabilité et de sa génération de *cash flow* libre ⁽¹⁾.

Accélération de la croissance organique et excellence opérationnelle :

S'appuyant sur le niveau des prises de commandes ⁽¹⁾ de ces dernières années, Valeo réaffirme son objectif d'atteindre, grâce à un mix produit soutenu par l'innovation, une croissance organique annuelle moyenne supérieure de 5 points à celle de la production automobile mondiale. Dans l'hypothèse d'une production mondiale en croissance moyenne annuelle de 3 % durant les 5 prochaines années, cet objectif se traduirait par un chiffre d'affaires de l'ordre de 17 milliards d'euros ⁽²⁾ en 2017 pour dépasser 20 milliards d'euros ⁽²⁾ à l'horizon 2020 (à comparer au chiffre d'affaires de 12,7 milliards d'euros réalisé en 2014).

Amélioration de la marge opérationnelle ⁽¹⁾ :

Le Groupe entend tirer profit de la croissance de son chiffre d'affaires pour améliorer sa marge opérationnelle ⁽¹⁾ et sa rentabilité. A ce titre, Valeo se fixe comme objectif d'atteindre à l'horizon 2020, un taux de marge opérationnelle ⁽¹⁾ compris entre 8 et 9 %, à comparer au taux de 7,2 % obtenu en 2014. En 2017, le taux de marge opérationnelle ⁽¹⁾ devrait être de l'ordre de 8 %.

Amélioration de la génération de *cash flow* libre ⁽¹⁾ :

Après 4 années marquées par le fort accroissement de ses capacités de production en particulier en Asie et dans les pays émergents, Valeo table sur une augmentation du taux de conversion de son EBITDA ⁽¹⁾ en *cash flow* libre ⁽¹⁾ qui devrait passer de 21 % en 2014 à environ 28 % en 2017 puis dépasser 30 % d'ici à 2020.

La solidité de son bilan permettra à Valeo de saisir des opportunités de croissance dans les domaines de la réduction des émissions de CO₂ et de l'amélioration de la performance des véhicules de même que de la conduite intuitive, tout en maintenant une politique financière rigoureuse.

Les présentations de la Journée Investisseurs sont retransmises par *webcast* et disponibles sur le site internet de Valeo www.valeo.com.

¹ Cf. glossaire financier, page 3

² Sur la base d'un taux de change euro/dollar de 1,15



Valeo est un équipementier automobile, partenaire de tous les constructeurs dans le monde. Entreprise technologique, Valeo propose des systèmes et équipements innovants permettant la réduction des émissions de CO₂ et le développement de la conduite intuitive.

Le Groupe a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 12,7 milliards d'euros et a consacré plus de 10 % de son chiffre d'affaires première monte à la recherche et au développement. Valeo emploie 78 500 collaborateurs dans 29 pays dans 133 sites de production, 16 centres de recherche, 34 centres de développement et 15 plates-formes de distribution.

Valeo est membre de l'indice CAC40.

Glossaire financier

- **Les prises de commandes** correspondent aux commandes matérialisant l'attribution des marchés à Valeo (y compris *joint-ventures* contrôlées à au moins 50 %) 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.
- **Les technologies innovantes** correspondent aux technologies vendues par Valeo depuis moins de 3 ans.
- **La marge opérationnelle** y compris la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence correspond au résultat opérationnel avant autres produits et charges.
- **L'EBITDA** correspond (i) au résultat opérationnel (hors la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence) avant amortissements, pertes de valeur (comprises dans la marge opérationnelle) et autres produits et charges, 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, et après prise en compte des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.



Déclaration "Safe Harbor"

Les déclarations contenues dans ce communiqué, qui ne sont pas des faits historiques, sont des « Déclarations Prospectives » (« Forward Looking Statements »). Bien que la direction de Valeo estime que ces Déclarations Prospectives soient raisonnables, les investisseurs sont alertés que les résultats réels peuvent être matériellement différents du fait de nombreux éléments importants et de risques et incertitudes auxquels est exposé Valeo. De tels éléments sont, entre autres, la capacité de l'entreprise à générer des économies ou des productivités pour compenser des réductions de prix négociées ou imposées. Les risques et incertitudes auxquels est exposé Valeo comprennent notamment les risques liés aux enquêtes des autorités de la concurrence tels qu'identifiés dans le document de référence et ceux afférents aux actions judiciaires qui pourraient être consécutives à de telles enquêtes, les risques liés au métier d'équipementier automobile et au développement de nouveaux produits, les risques liés à l'environnement économique 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 Risque » du document de référence de Valeo enregistré auprès de l'AMF le 28 mars 2014 (sous le numéro D.14-0234).

La société n'accepte aucune responsabilité pour les analyses émises par des analystes ou pour toute autre information préparée par des tiers, éventuellement mentionnées dans ce communiqué. Valeo n'a pas l'intention d'étudier, et ne confirmera pas, les estimations des analystes et ne prend aucun engagement de mettre à jour les « Déclarations Prospectives » (« Forward Looking Statements ») afin d'intégrer tous événements ou circonstances qui interviendraient après la publication de ce communiqué.