

09.04

**Mise en conformité de la rémunération du Président-Directeur Général de Valeo avec les recommandations AFEP-MEDEF – Conseil d'Administration du 12 février 2009**

**Paris, France, le 13 février 2009** – Suite à la demande faite par Thierry Morin, Président-Directeur Général de Valeo, au Conseil Administration de baisser d'une façon significative sa rémunération fixe et de revoir ses indemnités de départ approuvées par l'Assemblée Générale des Actionnaires l'année dernière afin de les mettre en conformité avec les recommandations AFEP-MEDEF, le Conseil d'Administration du 12 février 2009, sur recommandation du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance, a décidé :

- de fixer sa rémunération fixe annuelle à 1.100.000 euros ;
- de calculer sa rémunération variable sur la base des critères quantitatifs s'apprécient par semestre (cash opérationnel du groupe hors coûts de restructuration et EBITDA), et sur l'intégralité de l'exercice (évolution du cours de l'action au regard d'un panier de valeurs du secteur) et qualitatifs s'apprécient sur l'intégralité de l'exercice (notamment la bonne mise en œuvre du plan de crise), et ce dans la limite d'un plafond fixé par le Conseil sur proposition du Comité des Nominations, des Rémunérations et de la Gouvernance égal à 100% de la rémunération fixe annuelle;
- de mettre fin au fonds de pension UK dont bénéficiait Thierry Morin et de poursuivre les travaux visant à la mise en place d'un nouveau régime de retraite supplémentaire couvrant les cadres dirigeants du Groupe y compris Thierry Morin et se substituant aux régimes existants;
- de suivre les recommandations AFEP-MEDEF et de fixer l'indemnité de départ forfaitaire susceptible d'être versée au Président à deux ans de rémunération annuelle fixe et variable, la rémunération à prendre en compte étant la moyenne des rémunérations fixes et variables perçues au titre des trois derniers exercices clos précédents son départ. Cette indemnité pourrait être versée à Thierry Morin au cas où son départ interviendrait à la suite (i) d'un changement de contrôle de la Société ou (ii) d'un changement de stratégie décidé par le Conseil d'Administration et dans les deux hypothèses ci-dessus, quelles que soient les modalités juridiques du départ contraint du Président-Directeur Général, c'est-à-dire que le Conseil prenne la décision de mettre fin au mandat du Président-Directeur Général ou que le Président-Directeur Général n'ait d'autre possibilité que de démissionner après avoir constaté une modification significative des conditions d'exercice de son mandat social.

Le versement de cette indemnité et la fixation de son montant définitif sont subordonnés à la constatation par le Conseil d'Administration de la réalisation des critères de performance fixés par le Conseil d'Administration de la Société le 20 mars 2008 et publiés conformément à la réglementation applicable à l'issue dudit conseil (voir site internet de la société [www.valeo.com](http://www.valeo.com), rubrique gouvernement d'entreprise).



A titre d'information, les informations relatives à la rémunération du Président-Directeur Général figurent chaque année dans le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale. Ce rapport est inclus dans le Document de Référence, accessible sur le site internet de la Société.

Les conventions conclues par la Société avec Thierry Morin et comportant des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être versés à ce dernier dans certains cas de cessation de ses fonctions ou postérieurement à celles-ci telles qu'autorisées par le Conseil d'Administration du 20 octobre 2008 et du 12 février 2009 seront soumises à l'approbation de la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires et, à ce titre, feront l'objet d'un rapport spécial des commissaires aux comptes.

*Valeo est un Groupe industriel indépendant entièrement focalisé sur la conception, la fabrication et la vente de composants, systèmes intégrés et modules pour les automobiles et poids lourds. Valeo se classe parmi les premiers équipementiers mondiaux. Le Groupe possède 121 sites de production, 61 centres de Recherche et Développement et 10 centres de distribution et emploie 51.200 collaborateurs dans 27 pays.*

**Pour toute information complémentaire, veuillez contacter :**

Kate Philipps, Directeur de la Communication du Groupe, Tél.: +33 1.40.55.20.65  
Vincent Marcel, Directeur des Affaires Financières, faisant fonction de Relations Investisseurs, Tél.: +33 1.40.55.37.71