

16.11

Croissance du chiffre d'affaires de 10 % à périmètre et taux de change constants, à 3 917 millions d'euros

Croissance du chiffre d'affaires première monte de 10 % à périmètre et taux de change constants, supérieure de 9 points à celle de la production automobile mondiale

Jacques Aschenbroich, Président Directeur Général de Valeo (Euronext : FR), a déclaré :

« La hausse, au 1^{er} trimestre, de 10 % de notre chiffre d'affaires total à périmètre et taux de change constants, confirme la dynamique de croissance de Valeo. La croissance de notre chiffre d'affaires première monte accélère, enregistrant également une progression de 10 % à périmètre et taux de change constants, soit une performance supérieure à celle du marché dans toutes les régions du monde. Cette croissance devrait se poursuivre à un rythme équivalent au second trimestre.

Par ailleurs, nous sommes heureux d'avoir accueilli, au cours de ce 1^{er} trimestre, les équipes de peiker et Spheros au sein de notre Groupe et d'avoir annoncé la création d'une joint venture avec Siemens dans le domaine des systèmes de propulsion haute tension. Grâce à l'expertise de ces leaders, Valeo renforce ainsi ses compétences et son positionnement technologiques dans des marchés en forte croissance.»

Au cours du 1^{er} trimestre 2016

- **Chiffre d'affaires consolidé de 3 917 millions d'euros**, en hausse de 10 % à périmètre et taux de change constants (+ 9,4 % publié)
- **Chiffre d'affaires première monte** en hausse de 10 % à périmètre et taux de change constants (+ 10 % publié), soit une croissance de 9 points supérieure à celle de la production automobile mondiale :
 - Europe : croissance de 11 %⁽¹⁾, supérieure de 10 points à celle de la production automobile
 - Chine : croissance de 13 %⁽¹⁾, supérieure de 9 points à celle de la production automobile
 - Asie hors Chine : croissance de 9 %⁽¹⁾, supérieure de 10 points à celle de la production automobile
 - Amérique du Nord : croissance de 11 %⁽¹⁾, supérieure de 6 points à celle de la production automobile
 - Amérique du Sud : baisse de 12 %⁽¹⁾, à comparer à la baisse de 25 % de la production automobile
- **Chiffre d'affaires du marché du remplacement** en hausse de 6 % à périmètre et taux de change constants (+ 3 % publié)

Perspectives 2016

Sur la base des hypothèses suivantes :

- une hausse de la production automobile mondiale d'environ 2,5 %, dont en :
 - Europe de l'ordre de + 2 %
 - Chine, de l'ordre de + 5 %
 - Amérique du Nord, de l'ordre de + 2 %
- des prix de matières premières et des taux de change en ligne avec les niveaux actuels

Valeo confirme ses objectifs pour l'année 2016 :

- forte croissance du chiffre d'affaires supérieure à celle du marché dans les principales régions de production, y compris en Chine
- légère hausse de la marge opérationnelle⁽²⁾ (en % du chiffre d'affaires) malgré l'augmentation des frais nets de R&D nécessaire à la croissance future du Groupe dans les domaines de la réduction des émissions de CO2 et de la conduite intuitive

¹ A périmètre et taux de change constants

² Y compris la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence ; cf. glossaire financier, page 7

PARIS, France, le 26 avril 2016 – A l'issue de la réunion de son Conseil d'administration qui s'est tenue ce jour, Valeo présente son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016 :

Au cours du 1^{er} trimestre, croissance de 1 % de la production automobile

La production automobile, en hausse de 1 % par rapport au 1^{er} trimestre 2015, bénéficie :

- de la croissance en Amérique du Nord (+ 5 %) et en Europe hors Russie (+ 3 %) ;
- et de la poursuite de la croissance en Asie (+ 1 %) soutenue par le dynamisme de la production en Chine (+ 4 %).

La production en Amérique du Sud demeure, quant à elle, en forte baisse (- 25 %).

Production automobile (en variation annuelle)

| | 1 ^{er} trimestre 2016* |
|---------------------------------|---------------------------------|
| TOTAL | + 1 % |
| Europe et Afrique | + 1 % |
| hors Russie | + 3 % |
| Asie et Moyen-Orient et Océanie | + 1 % |
| dont Chine | + 4 % |
| hors Chine | - 1 % |
| Amérique du Nord | + 5 % |
| Amérique du Sud | - 25 % |

* Estimations de production automobile LMC

Chiffre d'affaires en hausse de 10 % à périmètre et taux de change constants (+ 9,4 % publié)

Le **chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre**, en hausse de 10 % à périmètre et taux de change constants (+ 9,4 % publié), s'élève à 3 917 millions d'euros.

Les **variations des taux de change** de l'exercice ont un impact négatif de 1 %.

Les **changements de périmètre** ont un impact positif de 1 % sur la période : la société peiker, acquise fin février 2016, contribue au chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre à hauteur de 31 millions d'euros.

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)

| | En % du CA total T1 2016 | 1 ^{er} trimestre* | | | |
|----------------|--------------------------|----------------------------|--------------|--------------|---------------|
| | | 2015 | 2016 | Var. | Var. à pcc** |
| Total | 100 % | 3 581 | 3 917 | + 9 % | + 10 % |
| dont : | | | | | |
| Première monte | 88 % | 3 113 | 3 437 | + 10 % | + 10 % |
| Remplacement | 10 % | 400 | 411 | + 3 % | + 6 % |
| Divers | 2 % | 68 | 69 | + 2 % | + 3 % |

* Non audités

** A périmètre et taux de change constants

Le **chiffre d'affaires première monte** s'élève à 3 437 millions d'euros (88 % du chiffre d'affaires total) et augmente de 10 % à périmètre et taux de change constants. Cette performance reflète l'entrée progressive en production des prises de commandes élevées enregistrées par le Groupe au cours des dernières années.

Le **chiffre d'affaires sur le marché du remplacement** (10 % du chiffre d'affaires) enregistre une croissance à périmètre et taux de change constants de 6 %.

Le **chiffre d'affaires « Divers »** (2 % du chiffre d'affaires total), composé principalement de ventes d'outillages liées au démarrage de nouveaux projets, est en hausse de 3 % à périmètre et taux de change constants (+ 2 % publié).

Le chiffre d'affaires première monte affiche une croissance de 10 % à périmètre et taux de change constants, supérieure de 9 points à celle de la production automobile mondiale

Valeo affiche une croissance supérieure à celle du marché, résultant :

- de l'amélioration du *mix* produit provenant des innovations technologiques liées à la réduction des émissions de CO₂ et à la conduite intuitive ;
- de ses positionnements clients et géographique équilibrés.

Chiffre d'affaires première monte (par destination, en millions d'euros)

| | 1 ^{er} trimestre* | | | |
|---------------------------------|----------------------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2015 | 2016 | Var. à pcc | Performance** |
| TOTAL | 3 113 | 3 437 | + 10 % | + 9 pts |
| Europe et Afrique | 1 542 | 1 734 | + 11 % | + 10 pts |
| Asie et Moyen-Orient et Océanie | 814 | 885 | + 11 % | + 10 pts |
| Chine | 409 | 451 | + 13 % | + 9 pts |
| Hors Chine | 405 | 434 | + 9 % | + 10 pts |
| Amérique du Nord | 674 | 762 | + 11 % | + 6 pts |
| Amérique du Sud | 83 | 56 | - 12 % | + 13 pts |

* Non audités

** Sur la base des estimations de production automobile LMC

Le Groupe affiche une performance supérieure à celle du marché dans toutes les régions de production automobile :

- en **Europe** (y compris Afrique), bénéficiant de l'attractivité de son portefeuille produits à haute valeur technologique, d'un mix client favorable et de la faible représentation du Groupe en Russie, le chiffre d'affaires première monte (à périmètre et taux de change constants) s'inscrit en hausse de 10 %, soit une performance supérieure de 9 points à celle de la production automobile ;
- en **Chine**, le chiffre d'affaires première monte (à périmètre et taux de change constants) est en hausse de 13 % affichant une performance supérieure de 9 pts à celle de la production automobile ;
- En **Asie hors Chine**, le chiffre d'affaires première monte (à périmètre et taux de change constants) est en hausse de 9 % soit une performance supérieure de 10 points à celle de la production automobile ;
- en **Amérique du Nord**, le chiffre d'affaires première monte (à périmètre et taux de change constants) s'inscrit en hausse de 11 %, soit une performance supérieure de 6 points à celle de la production automobile ;
- en **Amérique du Sud**, le chiffre d'affaires première monte (à périmètre et taux de change constants) s'inscrit en baisse de 12 %, à comparer à la baisse de 25 % de la production automobile.

Valeo bénéficie d'une répartition géographique équilibrée de ses activités...

La répartition du chiffre d'affaires produit par Valeo entre les différentes régions de production évolue notamment en fonction de la fluctuation des taux de change.

Au cours du 1^{er} trimestre :

- la part du chiffre d'affaires première monte produit en Europe Occidentale est stable à 35 % du chiffre d'affaires première monte ;
- la part du chiffre d'affaires première monte produit en Asie est stable à 26 % du chiffre d'affaires première monte ;
- la part du chiffre d'affaires première monte produit en Amérique du Nord est stable à 22 % du chiffre d'affaires première monte ;
- la part du chiffre d'affaires première monte produit en Amérique du Sud diminue de 1 point à 1 % du chiffre d'affaires première monte.

...et maintient l'équilibre et la diversification de son portefeuille clients

Au cours du 1^{er} trimestre :

- la part des clients allemands est en hausse de 1 point, à 30 % du chiffre d'affaires première monte ;
- la part des clients asiatiques est en hausse de 1 point, à 26 % du chiffre d'affaires première monte ;
- la part des clients américains est stable, à 23 % du chiffre d'affaires première monte ;
- la part des clients français représente 16 % du chiffre d'affaires première monte, en baisse de 1 point par rapport à la même période en 2015.

Le Groupe affiche une performance supérieure à celle du marché dans les 4 Pôles d'activité avec une forte croissance dans les Pôles Systèmes de Confort et d'Aide à la Conduite et Systèmes de Visibilité

À l'image de la performance du Groupe, le chiffre d'affaires des Pôles d'activité évolue en fonction de leur mix produit, géographique et client et de la part relative du marché du remplacement dans leur activité.

Chiffre d'affaires des Pôles d'activité* (en millions d'euros)

| | 1 ^{er} trimestre** | | | |
|-------------------------------|-----------------------------|-------|-----------|----------------|
| | 2015 | 2016 | Var. CA | Var. CA OEM*** |
| Confort et Aide à la Conduite | 657 | 794 | + 21%**** | + 17 % |
| Propulsion | 948 | 983 | + 4 % | + 6 % |
| Thermiques | 1 007 | 1 063 | + 6 % | + 7 % |
| Visibilité | 1 022 | 1 119 | + 10 % | + 13 % |

* Incluant les ventes intersectoriels

** Non audités

*** A périmètre et taux de change constants

**** Y compris peiker

La croissance du chiffre d'affaires première monte est supérieure à celle de la production automobile dans tous les Pôles d'activité.

Au cours du 1^{er} trimestre :

- Les chiffres d'affaires première monte des **Pôles Systèmes de Confort et d'Aide à la Conduite** et **Systèmes de Visibilité** affichent respectivement une croissance, à périmètre et taux de change constants, de 17 % et 13 %, reflétant l'intérêt croissant du marché pour les produits liés à la conduite intuitive (écrans et systèmes d'aide au parking, de vision et de radar) et pour la technologie LED dans le domaine de l'activité éclairage ;
- Bénéficiant de l'entrée progressive en production de technologies innovantes ayant pour objet la réduction des émissions de CO2 (alternateur haut rendement, double embrayage, amortisseur d'acyclisme moteur, module d'admission d'air, gestion thermique de la batterie, etc...), les **Pôles Systèmes de Propulsion** et **Systèmes Thermiques** affichent respectivement une croissance, à périmètre et taux de change constants, de 6 % et 7 %, supérieure à celle de la production automobile.

Perspectives 2016

Sur la base des hypothèses suivantes :

- une hausse de la production automobile mondiale d'environ 2,5 %, dont en :
 - Europe de l'ordre de + 2 %
 - Chine, de l'ordre de + 5 %
 - Amérique du Nord, de l'ordre de + 2 %
- des prix de matières premières et des taux de change en ligne avec les niveaux actuels

Valeo confirme ses objectifs pour l'année 2016 :

- forte croissance du chiffre d'affaires supérieure à celle du marché dans les principales régions de production, y compris en Chine
- légère hausse de la marge opérationnelle⁽¹⁾ (en % du chiffre d'affaires) malgré l'augmentation des frais nets de R&D nécessaire à la croissance future du Groupe dans les domaines de la réduction des émissions de CO2 et de la conduite intuitive

¹ Y compris la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence ; cf. glossaire financier, page 7



Faits marquants

Le 3 mars 2016, Standard & Poor's a relevé la perspective d'évolution de la notation de crédit de Valeo de «stable» à «positive». Les notations long terme BBB et court terme A-2 sont confirmées.

Le 8 mars 2016, le rachat de la société peiker, annoncé le 21 décembre 2015, a été confirmé à la suite de l'obtention de l'autorisation des autorités de concurrence concernées. Cette acquisition permettra à Valeo d'étendre sa gamme de solutions de géolocalisation et de connectivité des véhicules aux réseaux mobiles pour enrichir ses systèmes d'aide à la conduite.

Le 11 mars 2016, Valeo a annoncé avoir placé 600 millions d'euros de nouvelles obligations à échéance 18 mars 2026 avec un coupon fixe de 1,625 %.

Le 31 mars 2016, le rachat de la société Spheros, annoncé le 23 décembre 2015, a été confirmé à la suite de l'obtention de l'autorisation des autorités de concurrence concernées. Cette acquisition permettra à Valeo d'étendre le champ de ses activités de gestion thermique au marché des autobus, actuellement en forte croissance, porté par le développement des transports en commun partout dans le monde dans un contexte d'urbanisation accélérée.

Le 18 avril 2016, Valeo a annoncé un projet de création d'une joint venture à 50/50 avec Siemens consacrée aux systèmes de propulsion haute tension. Mettant à profit leur position de leader dans leurs secteurs respectifs, Valeo et Siemens entendent donner naissance, à travers cette joint venture, à un acteur clé sur le marché en pleine croissance de l'électrification des véhicules. Les deux entreprises mettront en commun leurs compétences en vue de proposer une gamme complète de composants et systèmes haute tension innovants (supérieure à 60V) destinés à tous les types de véhicules électriques (hybrides, hybrides rechargeables et électriques) : moteurs électriques, chargeurs embarqués, onduleurs, convertisseurs DC/DC.

Prochains rendez-vous

Assemblée générale des actionnaires, le 26 mai 2016

Résultats semestriels 2016, le 26 juillet 2016

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre, le 20 octobre 2016

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. En 2015, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 14,5 milliards d'euros et a consacré plus de 10 % de son chiffre d'affaires première monte à la recherche et au développement. Valeo emploie 82 800 collaborateurs dans 31 pays dans 146 sites de production, 17 centres de recherche, 35 centres de développement et 15 plates-formes de distribution.

Valeo est coté sur le marché Euronext Paris et fait partie de l'indice CAC 40.

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter :

Service de presse
Tél. : +33 1.40.55.21.75 / +33 1.40.55.37.18

Relations investisseurs
Thierry Lacorre
Tél. : +33 1.40.55.37.93

Pour plus d'informations sur le Groupe et ses secteurs d'activité, consultez son site Internet www.valeo.com

Glossaire financier

- **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.

Déclaration “Safe Harbor”

Les déclarations contenues dans ce communiqué, qui ne sont pas des faits historiques, sont 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 communiqué, 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 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 25 mars 2016 (sous le numéro D.16-0211).

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'entend pas étudier, et ne confirmera pas, les estimations des analystes et 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 communiqué.