

08.19

## Valeo : Résultats du premier semestre 2008

- Bénéfice net en hausse de 41%
- Quatrième trimestre consécutif d'amélioration des marges
- Réduction de l'endettement de 178 millions d'euros
- Bon niveau d'entrées en commandes

PARIS, France, le 29 juillet 2008 — Le Conseil d'Administration, qui s'est réuni hier, a arrêté les états financiers consolidés résumés du premier semestre 2008.

En millions d'euros	1 <sup>er</sup> semestre**			Evolution trimestrielle 2008	
	2008	2007***	Variation	2 <sup>ème</sup> trimestre*	1 <sup>er</sup> trimestre*
<b>Produits de l'activité (P.A.)</b>	<b>4 914</b>	5 006	-1,8%	2 444	2 470
<b>Marge brute</b>	<b>791</b>	771	+2,6%	403	388
<i>% Chiffre d'affaires</i>	<b>16,3%</b>	15,6%	+0,7 pt	16,7%	15,9%
<b>Marge opérationnelle<sup>1</sup></b>	<b>203</b>	177	+14,7%	113	90
<i>% P.A.</i>	<b>4,1%</b>	3,5%	+0,6 pt	4,6%	3,6%
<b>Résultat de la période revenant aux actionnaires de la Société</b>	<b>100</b>	71	+40,8%	57	43
<i>% P.A.</i>	<b>2,0%</b>	1,4%	+0,6pt	2,3%	1,7%
<b>Résultat de base par action correspondant (en euros)</b>	<b>1,30</b>	0,92	+41,3%	0,74	0,56

\* Non audité

\*\* Les données semestrielles ont fait l'objet d'un examen limité

\*\*\* Ces chiffres n'incluent pas les montants relatifs à l'activité câblage, cédée le 31 décembre 2007, conformément à la norme IFRS 5

### Résultats du Groupe au premier semestre 2008

Au premier semestre 2008, le total des produits de l'activité atteint 4 914 millions d'euros, en hausse de 0,6% à périmètre et change constants. Les volumes résistent au fort ralentissement de la production automobile au second trimestre et augmentent de 3,4% sur le semestre.

<sup>1</sup> Résultat opérationnel avant autres produits et charges



Les efforts engagés par le Groupe de manière à compenser l'impact des prix des matières premières par l'utilisation des composants moins coûteux et des gains de productivité portent leurs fruits. La marge brute atteint ainsi 16,3% du chiffre d'affaires (soit 791 millions d'euros) contre 15,6% du chiffre d'affaires (771 millions d'euros) au premier semestre 2007.

La marge opérationnelle augmente de 14,7% à 203 millions d'euros. Elle représente 4,1% des produits de l'activité, en hausse de 0,6 point par rapport au premier semestre 2007. Le Groupe enregistre le quatrième trimestre consécutif d'amélioration de sa rentabilité opérationnelle au second trimestre avec un gain de 0,5 point.

Le résultat avant impôt s'élève à 161 millions d'euros, en progression annuelle de 26,8%. Grâce à la diminution de l'endettement moyen, les charges financières nettes diminuent légèrement en dépit de la hausse du coût de la dette. Le résultat avant impôt bénéficie également des variations favorables de résultat de change pour 13 millions d'euros.

Le résultat revenant aux actionnaires de Valeo est de 100 millions d'euros au titre du semestre écoulé contre 71 millions d'euros au premier semestre 2007, soit une hausse de 40,8%.

L'endettement financier de 621 millions d'euros<sup>2</sup> s'améliore de 178 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2007. Ceci est dû à la génération de cash flow libre<sup>3</sup> (89 millions d'euros) et à la cession de l'activité thermique moteur poids lourds (77 millions d'euros). Le ratio d'endettement financier net sur capitaux propres s'améliore ainsi à 35% contre 45% à la clôture de l'exercice 2007.

Les prises de commandes semestrielles représentent 1,3 fois le chiffre d'affaires de première monte de la période, contre 1,2 fois au premier semestre 2007. La part des produits innovants est stable à 26% du total.

### ***Faits marquants du semestre***

#### **L'innovation et l'excellence opérationnelle sont au cœur de la stratégie du Groupe.**

Le système micro-hybride StARS, lancé en première mondiale en 2004, a franchi une étape décisive de son développement commercial avec l'annonce de la signature d'un contrat avec PSA Peugeot Citroën pour l'équipement de plus d'un million de véhicules de ce constructeur d'ici 2011. D'autres développements commerciaux sont attendus prochainement. StARS bénéficiera, avec le projet Camless de moteur sans arbres à cames, d'un financement public de 54,8 millions d'euros accordé par OSEO.

Le système d'aide au stationnement Park4U™ qui a été récompensé au cours du semestre du prestigieux PACE Award – la quatrième distinction consécutive de ce type pour l'innovation Valeo – est en phase de déploiement commercial avec 16 véhicules équipés d'ici 2010.

---

<sup>2</sup> Avant prise en compte du dividende de 92 millions d'euros payé le 1<sup>er</sup> juillet 2008

<sup>3</sup> Capacité d'autofinancement moins impôts moins variation de BFR moins frais financiers plus subventions et contributions moins investissements corporels et incorporels nets



L'excellence opérationnelle a été distinguée par de nombreux clients du Groupe dont Toyota qui lui a attribué son « Excellent Quality Award » pour ses progrès remarquables dans le domaine de la Qualité.

**L'optimisation de l'outil industriel** qui vise à accompagner la croissance des clients et à disposer en permanence d'une base de coûts compétitive a été poursuivie. Le Groupe a en particulier fermé son site de Rochester aux Etats-Unis au deuxième trimestre. La part des effectifs productifs dans les pays à coûts compétitifs a continué de progresser et représente 48 % du total contre 45 % au 30 juin 2007 (hors activité câblage cédée le 31 décembre 2007).

Valeo a poursuivi son **expansion sur les marchés émergents** avec l'annonce d'une première implantation en Russie dans le domaine de la climatisation. Plusieurs joint-ventures seront lancées d'ici la fin de l'année, conformément au plan de développement.

Valeo a poursuivi le **recentrage du portefeuille** autour de ses trois Domaines en cédant son activité thermique moteur poids lourds au fonds EQT.

### **Perspectives**

Les conditions d'exploitation devraient se durcir au second semestre. Dans ce contexte, Valeo engagera les actions nécessaires afin d'assurer la croissance de son résultat annuel 2008, conformément à ses engagements.

*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 compte parmi les premiers équipementiers mondiaux et le Groupe emploie 59 700 personnes dans 122 sites de production, 61 centres de Recherche et Développement et 9 centres de distribution, répartis dans 28 pays.*

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

Kate Philipps, Directeur de la Communication du Groupe, Tél.: 331.40.55.20.65

Rémy Dumoulin, Directeur des Relations Financières, Tél.: 331.40.55.29.30

Pour plus d'informations sur le Groupe et ses secteurs d'activité, consultez son site Internet : [www.valeo.com](http://www.valeo.com)