

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 2021

---



**Valeo**

SMART TECHNOLOGY FOR SMARTER MOBILITY

ASSEMBLÉE  
GÉNÉRALE  
MIXTE  
2021



SMART TECHNOLOGY FOR SMARTER MOBILITY

**RÉSULTATS 2020:**  
UNE ANNÉE AVEC DEUX SEMESTRES  
AUX PROFILS TRÈS DISTINCTS

**ROBERT CHARVIER**  
DIRECTEUR FINANCIER

# 2020 : UNE ANNÉE AVEC DEUX SEMESTRES AUX PROFILS TRÈS DISTINCTS

## Au premier semestre

- 1<sup>ère</sup> priorité : la protection des collaborateurs.
- Baisse de 34% de la production automobile mondiale.
- Plan d'action d'envergure pour variabiliser les coûts et limiter la consommation de cash qui a permis les réductions suivantes :
  - Dépenses : -570M€
  - Stocks bruts: -243M€
  - Investissements : -141M€
  - Dividendes: -249M€
- Forte surperformance de Valeo dans toutes les régions de production automobile.
- De nombreux appels d'offre gelés => 5.6Md€ de prises de commandes.
- Liquidité renforcée : 1,1 milliard d'euros de lignes de crédit supplémentaires
- Prise en compte du changement d'environnement => 622M€ de charges non récurrentes.

# FORTE SURPERFORMANCE DANS TOUTES LES RÉGIONS DE PRODUCTION AUTOMOBILE

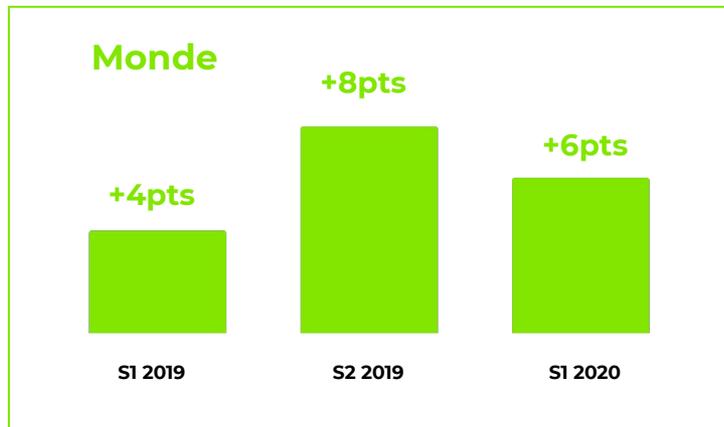
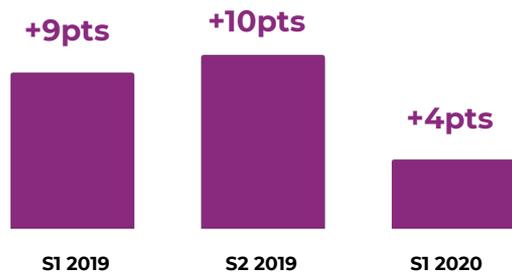
S1  
2020

Surperformance Chiffre d'affaires première monte  
A périmètre et taux de change constants

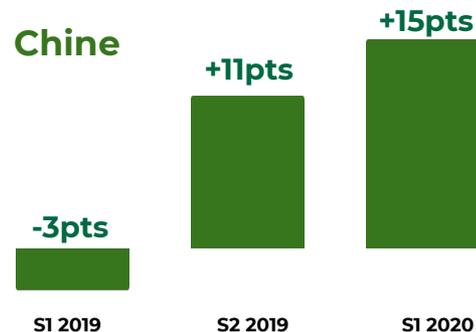
## Europe



## Amérique du Nord



## Chine



## Asie Hors Chine



# TOUS LES PÔLES D'ACTIVITÉ SURPERFORMENT LA PRODUCTION AUTOMOBILE

S1  
2020

SURPERFORMANCE  
1ÈRE MONTE

+11pts

+8pts

+2pts

+5pts

Chiffre d'affaires  
S1 2020 en m€



Systèmes de confort et d'aide à la conduite



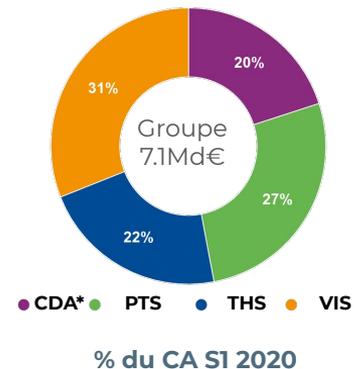
Systèmes de propulsion



Systèmes thermiques



Systèmes de visibilité



Evolution du Chiffre d'affaires total

-24%

Evolution du C.A. 1er monte  
A périmètre et taux de change constants

-24%

-26%

-27%

-33%

-33%

-28%

-30%

\*Hors activité  
Commandes sous volant

# VALEO PREND ACTE DU CHANGEMENT D'ENVIRONNEMENT POST COVID-19: 622M€ DE CHARGES NON RÉCURRENTES

## Analyse approfondie de la valeur de nos actifs

- Covid-19: dégradation du marché automobile et scénarios de production à moyen terme sensiblement revus à la baisse.
- Comptabilisation des charges non récurrentes pour un montant de 622M€:
  - Dépréciation d'actifs opérationnels (392M€)
  - Risques opérationnels divers (109M€)
  - Activité « Commandes sous volant » (53M€)
  - Investissements dans certaines start-ups (31M€)
  - Dépréciation d'actifs d'impôt différé (37M€)
- 90% de ces charges essentiellement non cash sont directement liées à la crise Covid-19

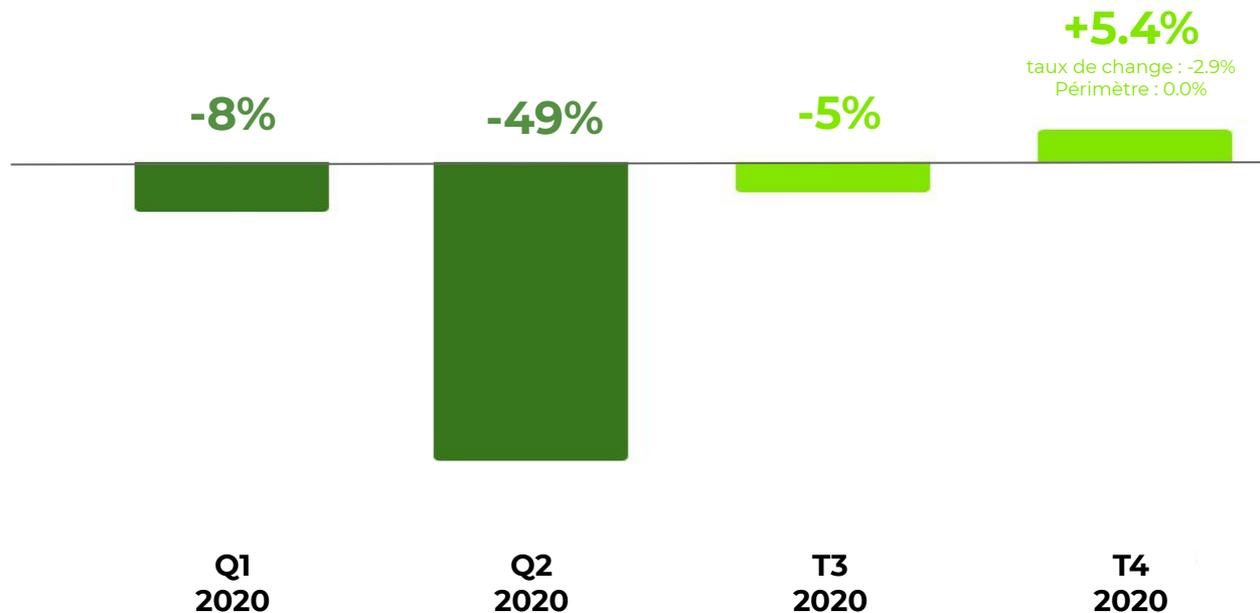
## Au second semestre

- Redémarrage de l'ensemble de nos usines
- Une reprise contrastée entre les différentes régions de production :
  - Forte reprise en Chine (+8%).
  - Récupération plus lente en Europe (-3%).
  - Environnement encore incertain en raison de la COVID-19.
- Fort rebond de la performance financière de Valeo :
  - Accélération du chiffres d'affaire et de la surperformance.
  - EBITDA à 13,9 % du chiffre d'affaires.
  - Cash flow libre semestriel record de 1,34Md€ supérieur à la consommation de cash du 1er semestre (-1,05Md€)
- Réduction de notre endettement à moins de 3Md€ (1 an en avance sur notre objectif).
- Retour des prises de commandes au niveau d'avant crise : 13,3Md€

# ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE AU COURS DU 2<sup>nd</sup> SEMESTRE

périmètre et taux de change constants

\*Hors activité Commandes sous volant



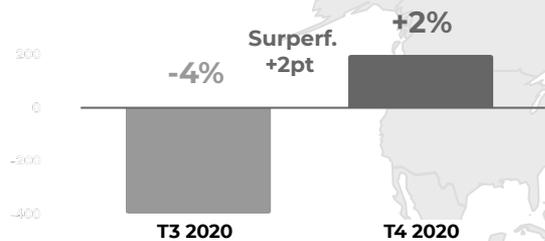
# ACCÉLÉRATION DANS TOUTES LES RÉGIONS DE PRODUCTION

S2  
2020

Surperformance Chiffre d'affaires première monte  
A périmètre et taux de change constants  
2<sup>nd</sup> semestre 2020

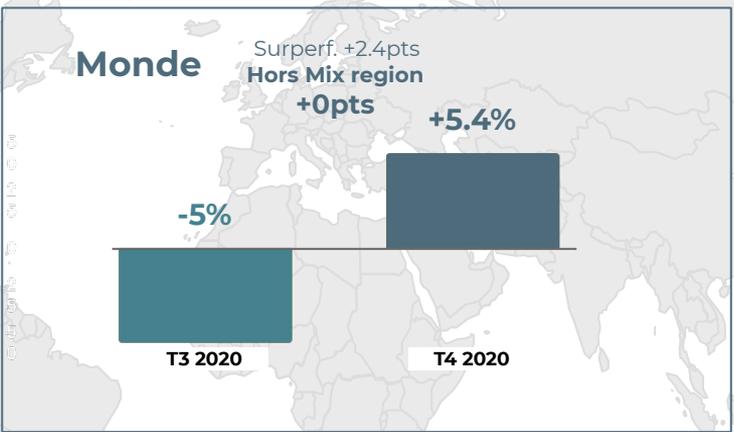
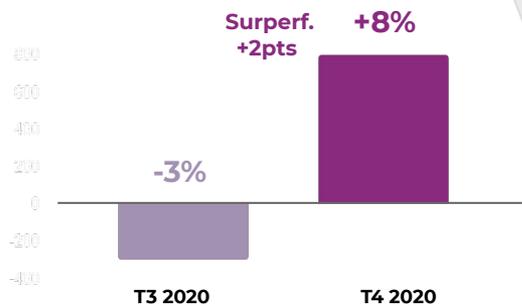
## Europe <sup>(1)</sup>

45% du CA Valeo<sup>(2)</sup>



## Amérique du Nord

20% du CA Valeo<sup>(2)</sup>



## Amérique du Sud (2 % du CA Valeo) <sup>(2)</sup>

T3 2020 = -10% / T4 2020 = +24% (Surperf. +24pts)

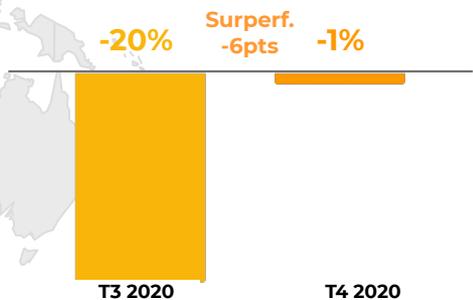
## Chine

16% du CA Valeo<sup>(2)</sup>



## Asie<sup>(1)</sup> hors Chine

17% du CA Valeo<sup>(2)</sup>

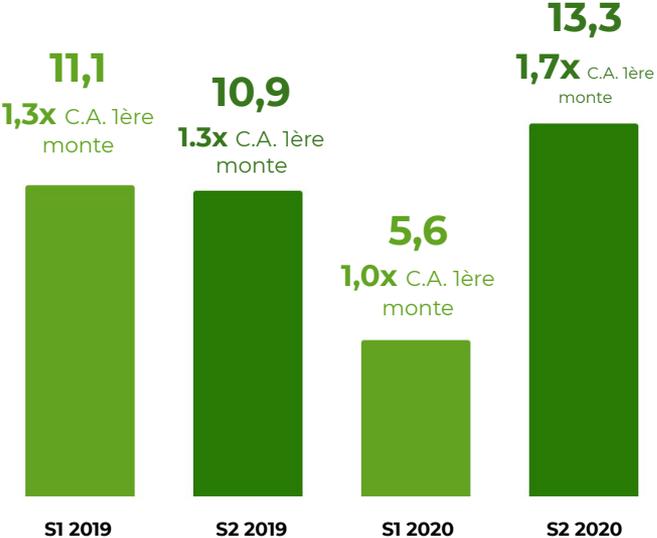


(1) Europe y compris Afrique, Asie y compris Moyen-Orient  
(2) CA 1ère monte par destination Hors activité Commandes sous volant  
Estimations IHS- Estimations CPCA pour la Chine

# RETOUR DES PRISES DE COMMANDES À LEUR NIVEAU D'AVANT CRISE: 13,3 Md€

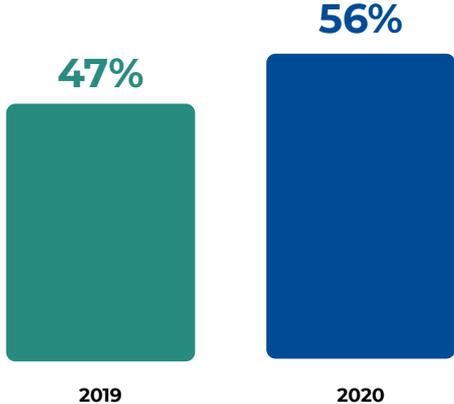
## Prise de commande (Md€)

Hors activité Commandes sous volant



**1,7x** chiffre d'affaires première monte sur la même période

## Part des innovations dans les prises de commandes



**56%** d'innovation\* dans les prises de commandes

\*Produits ou technologies produits en série depuis moins de trois ans, incluant Valeo Siemens eAutomotive.

# EXERCICE 2020 : UNE MARGE OPÉRATIONNELLE\* À -2.3% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

2019		S1 2020	S2 2020
<b>19 477</b>	Chiffre d'affaires (m€)	<b>7 058</b>	<b>9 378</b>
<b>1 034</b> 5.3%	<b>Marge opérationnelle*</b> <i>En % du CA</i>	<b>(840)</b> (11,9)%	<b>468</b> 5,0%
(237) (1,2)%	Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence <i>En % du CA</i>	(166) (2,4)%	(112) (1,2)%
<b>797</b> 4.1%	<b>Marge opérationnelle y compris la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence</b> <i>En % du CA</i>	<b>(1 006)</b> (14,3)%	<b>356</b> 3,8%

2020	▲ 2020/2019
<b>16 436</b>	<b>-16%</b>
<b>(372)</b> (2,3)%	<b>n.a.</b> -7.6pts
(278) (1,7)%	n.a. -0.5pts
<b>(650)</b> (4,0)%	<b>n.a.</b> -8.1pts

\*Hors la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence

# EXERCICE 2020 : UN RÉSULTAT NET À -1089M€ SOIT -6,6% DU CA

2019		S1 2020	S2 2020
<b>657</b>	<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(1 196)</b>	<b>258</b>
(263)	Impôts	(24)	(108)
29,4%	Taux effectif d'imposition	2,3%	29,2%
(81)	Intérêts minoritaires et autres	5	(24)
<b>313</b>	<b>Résultat net</b>	<b>(1 215)</b>	<b>126</b>
1,6%	En % du CA	(17,2)%	1,3%

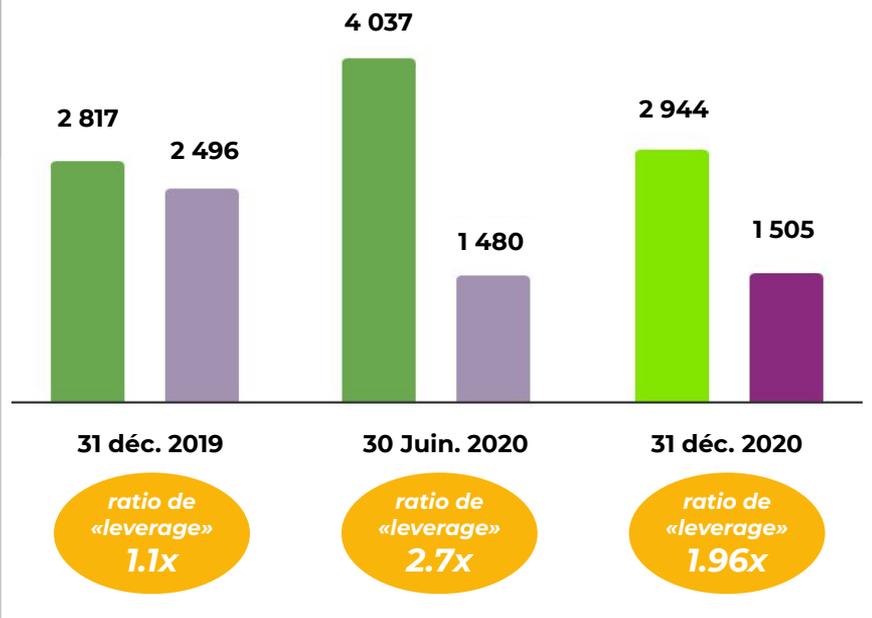
2020	▲ 2020/2019
<b>(938)</b>	<b>n.a.</b>
(132)	-50%
20,0%	-9,4pts
(19)	-77%
<b>(1 089)</b>	<b>n.a.</b>
(6,6)%	-8,2pts

<b>519</b>	<b>Cash flow libre</b>	<b>(1 049)</b>	<b>1 343</b>
------------	------------------------	----------------	--------------

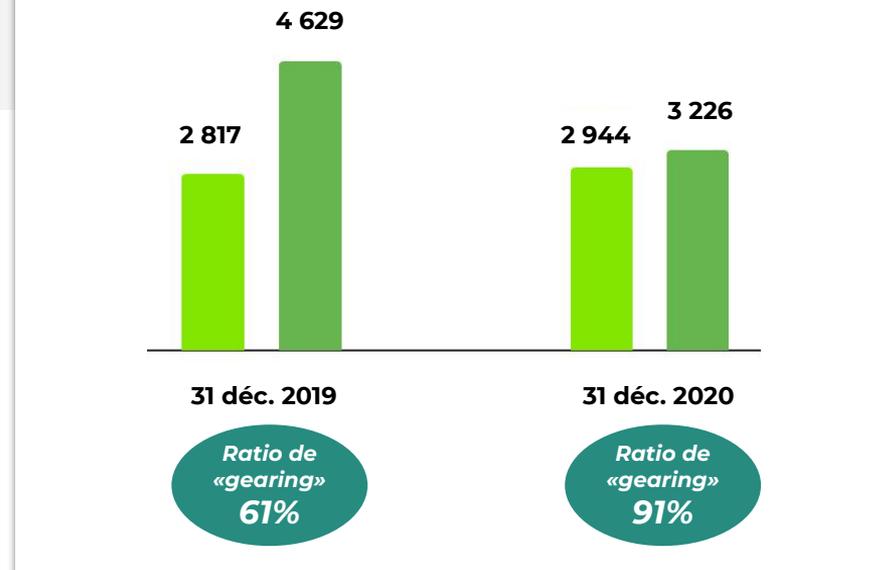
<b>294</b>	<b>-43%</b>
------------	-------------

# RÉDUCTION DE NOTRE ENDETTEMENT À MOINS DE 3Md€ AVEC UN AN D'AVANCE PAR RAPPORT À NOTRE OBJECTIF

## ENDETTEMENT FINANCIER NET/EBITDA



## ENDETTEMENT FINANCIER NET/CAPITAUX PROPRES



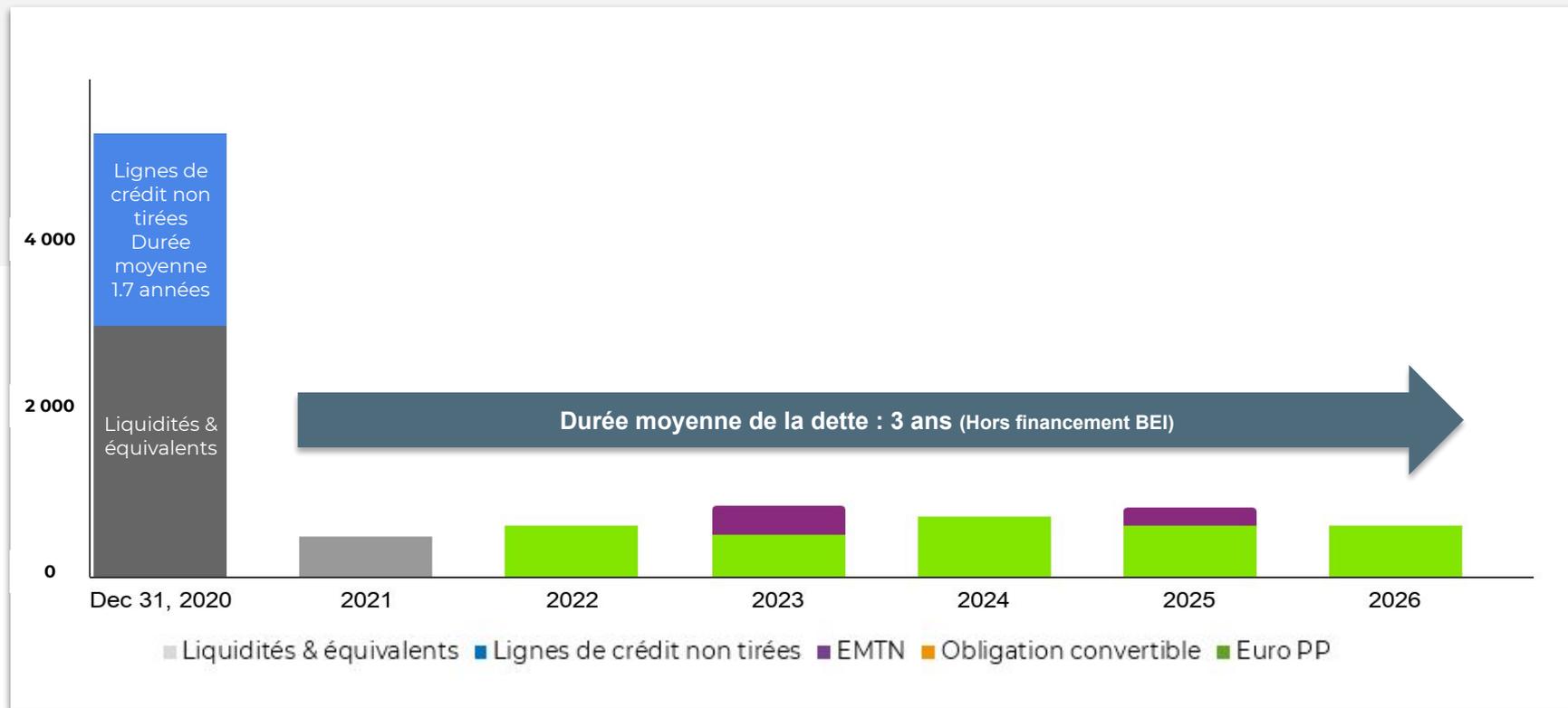
■ Endettement financier net (m€)

■ EBITDA 12 mois glissants (m€)

■ Endettement financier net (m€)

■ Capitaux propres (m€) hors intérêts minoritaires (M€)

# UN PROFIL DE LIQUIDITÉ ET D'ENDETTEMENT SAIN



**PROPOSITION D'AUGMENTATION  
DU DIVIDENDE  
DE 0.20€ À 0.30€  
PAR ACTION**

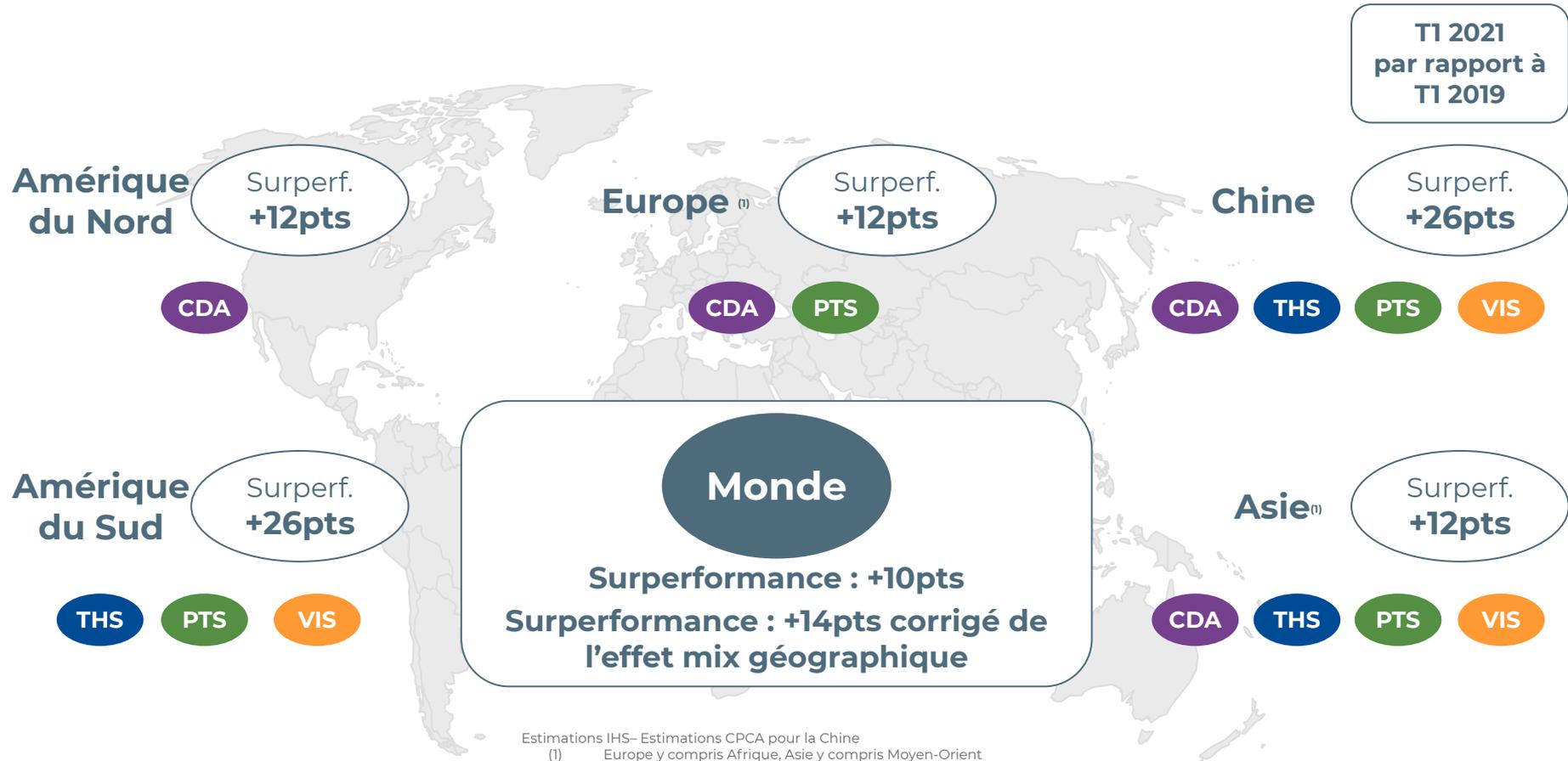
# T1 2021: VALEO CONFIRME SON POTENTIEL D'UNE TRÈS FORTE CROISSANCE PAR RAPPORT AU MARCHÉ.

## Premier trimestre 2021

- Crise des semiconducteurs.
- Un positionnement unique dans l'électrification et l'ADAS,
- Des technologies à forte valeur ajoutée qui assurent nos succès commerciaux et renforcent notre potentiel de croissance
- Chiffre d'affaires consolidé en hausse de 8 % à périmètre et taux de change constants par rapport au 1er trimestre 2020.
- Très forte surperformance dans toutes les régions du monde par rapport à T1 2019.
- Très forte surperformance dans toutes dans toutes nos activités par rapport à T1 2019.
- Poursuite de la surperformance au 2<sup>ème</sup> trimestre.

**Nous confirmons nos objectifs 2021.**

# FORTE SURPERFORMANCE DANS TOUTES LES RÉGIONS DE PRODUCTION



# PERSPECTIVES 2021 CONFIRMÉES

## Valeo confirme son potentiel de très forte croissance par rapport au marché

- Scenario de base : Croissance de 10 % de la production automobile mondiale
- Poursuite de la surperformance
- Amélioration de la performance financière malgré le surcoût de 80M€ lié aux perturbations d'approvisionnement et à la hausse du prix de certaines matières premières.

	2021	2020
<b>Chiffre d'affaire (en Md€)*</b>	17.6 - <b>18.2</b>	<b>16.2</b>
<b>Chiffre d'affaires première monte (en Md€)*</b>	14.9 - <b>15.5</b>	<b>13.6</b>
<b>EBITDA (en M€)**</b> <i>en % du CA</i>	2,250 - <b>2,450</b> <i>12.8% - <b>13.4%</b></i>	<b>1,505</b> <i>9.2%</i>
<b>Cash flow libre (en M€)**</b>	330 - <b>550</b>	<b>294</b>

- Accélération de la croissance de la co-entreprise Valeo Siemens eAutomotive
- Réduction de sa contribution négative à la ligne « Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence »

\* Hors activité Commandes sous volant. \*\* Y compris activité Commandes sous volant.

ASSEMBLÉE  
GÉNÉRALE  
MIXTE  
2021

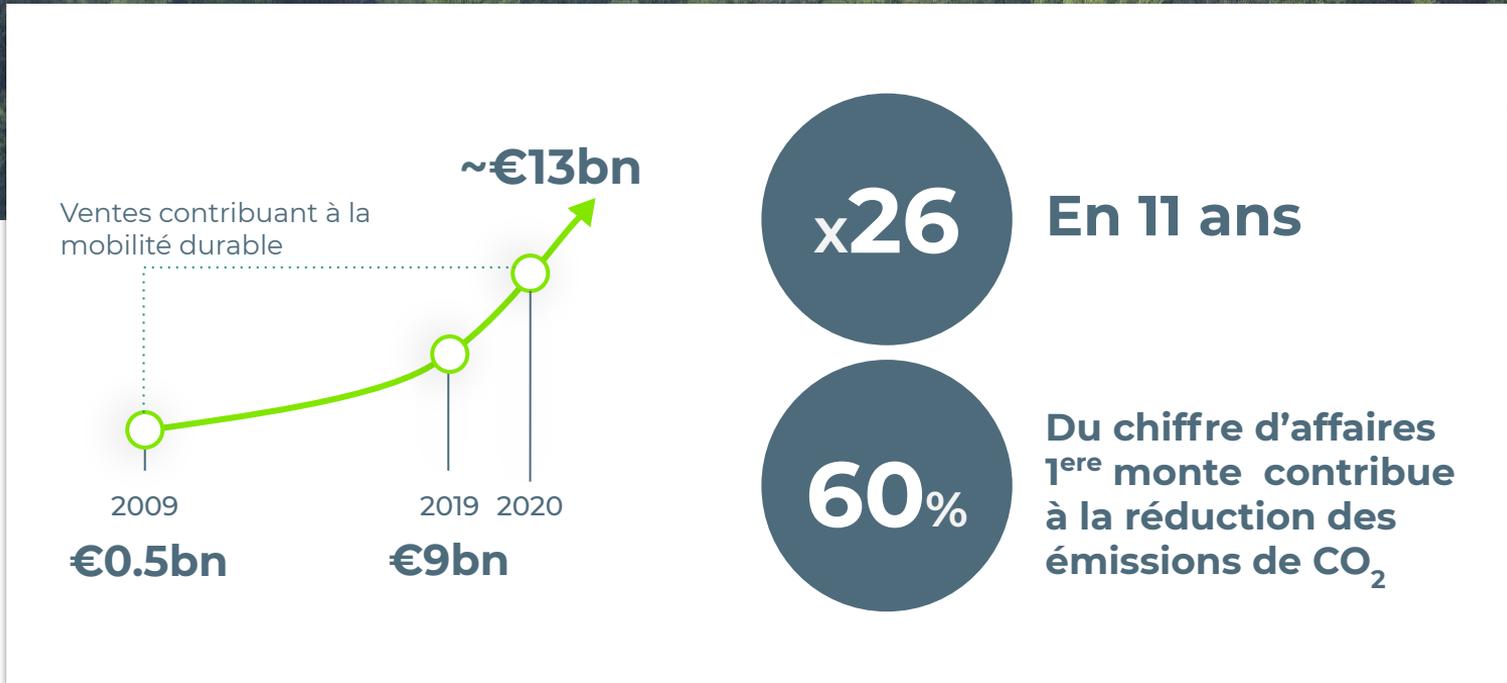


SMART TECHNOLOGY FOR SMARTER MOBILITY

**VALEO :**  
CHAMPION  
DU DÉVELOPPEMENT  
DE LA MOBILITÉ DURABLE

**CHRISTOPHE PÉRILLAT**  
DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT

# EN 10 ANS, VALEO EST DEVENU UN LEADER DU DÉVELOPPEMENT DURABLE



# UNE TRANSFORMATION VALIDÉE PAR LES AGENCES DE NOTATION EXTRA-FINANCIÈRE



Now a Part of **S&P Global**

**#1\***



**MSCI**  
ESG RATINGS **AAA**

CCC B BB BBB A AA AAA

**#1**



**ISS ESG**  
ethix • climate • oekom

**#1\***



**Corporate Knights**

**#1**



**CDP**  
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

**A LIST**  
2020

**CLIMATE**



**SUSTAINALYTICS**  
a Morningstar company

**#1**



**CAC 40**  
**ESG INDEX**



# LES EQUIPES S'ENGAGENT

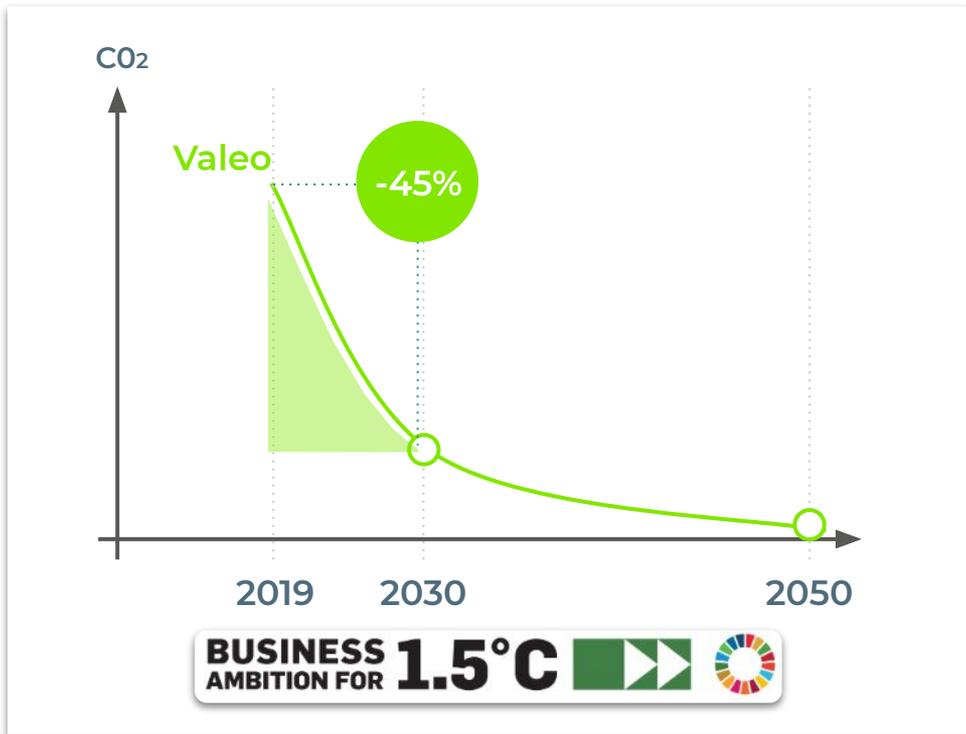
A PARTIR DE 2021, LES CRITÈRES DE DÉVELOPPEMENT DURABLE FONT PARTIE DE LA RÉMUNÉRATION VARIABLE DE PLUS DE 1500 TOP MANAGERS



**VALEO VA PLUS LOIN  
NEUTRALITE CARBONE EN 2050**



# VALEO S'ENGAGE



## ACCORDS DE PARIS AMBITIONS DU GREEN DEAL EUROPEEN

# VALEO S'ENGAGE SUR DES OBJECTIFS AMBITIEUX DÈS 2030

## SCOPE 3 AMONT

9.5 Mt eq CO<sub>2</sub>

**-15%\***



8.1 Mt eq CO<sub>2</sub>

## SCOPE 1&2

1.1 Mt eq CO<sub>2</sub>

**-75%\***



0.28 Mt eq CO<sub>2</sub>

## SCOPE 3 AVAL

39 Mt eq CO<sub>2</sub>

**-50%\*\***



19.5 Mt eq CO<sub>2</sub>

**BUSINESS AMBITION FOR 1.5°C**  

\* 2019 baseline

\*\* NET 2030 Valeo target = SBTi 2030 absolute value + additional 2030 CO<sub>2</sub> reduction yearly realised vs 2019 baseline thanks to Valeo electrification portfolio

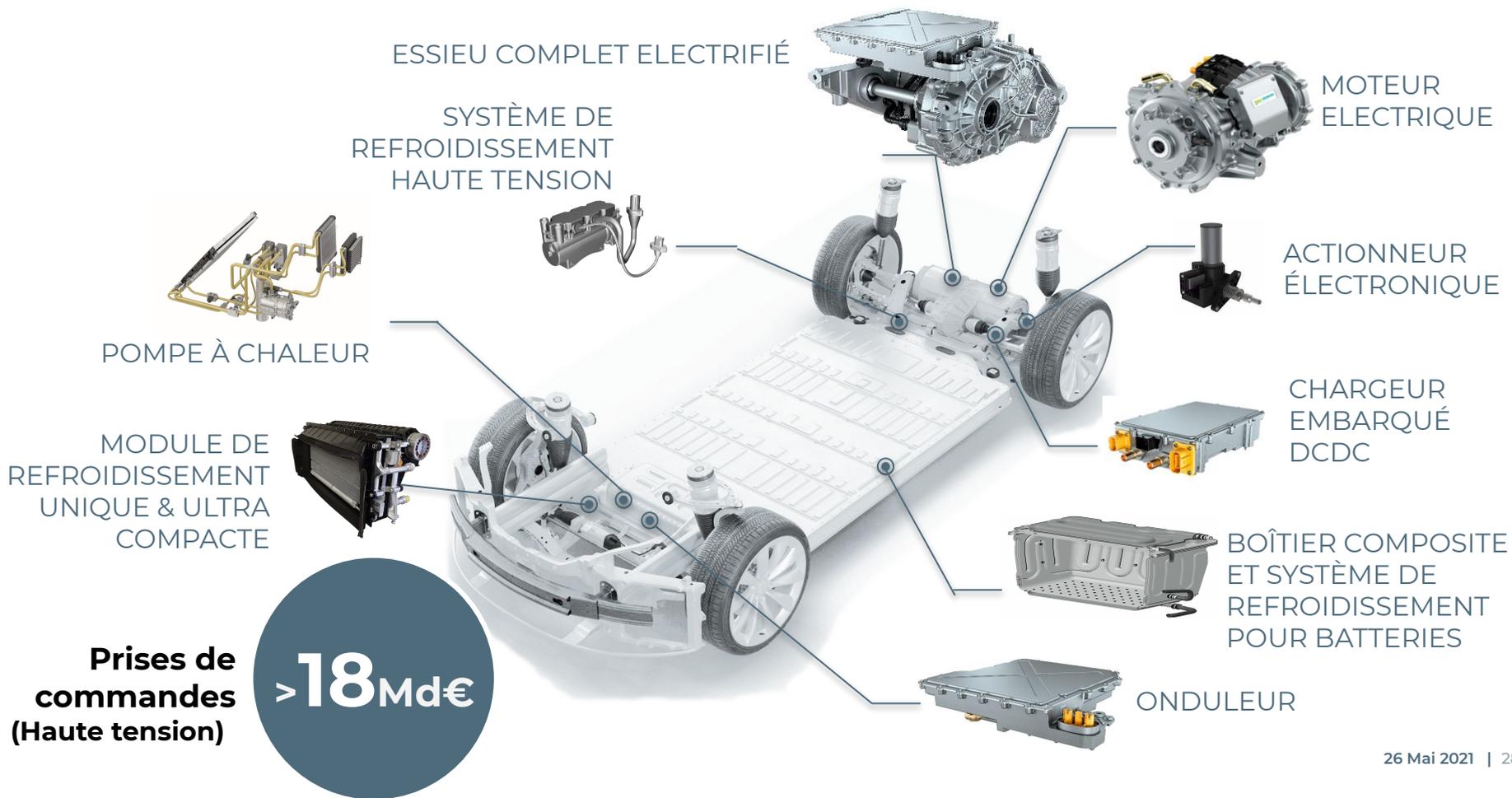


**VALEO VA PLUS LOIN  
DÉVELOPPEMENT DE L'  
ÉLECTRIFICATION  
DE LA MOBILITÉ DURABLE**

# VALEO ÉLECTRIFIE TOUTE LES FORMES DE MOBILITÉ DURABLE



# VALEO ÉLECTRIFIE LES VÉHICULES ÉLECTRIQUES



# VALEO ÉLECTRIFIE LES VÉHICULES HYBRIDES

Prises de commandes  
(Basse tension)

>8Md€



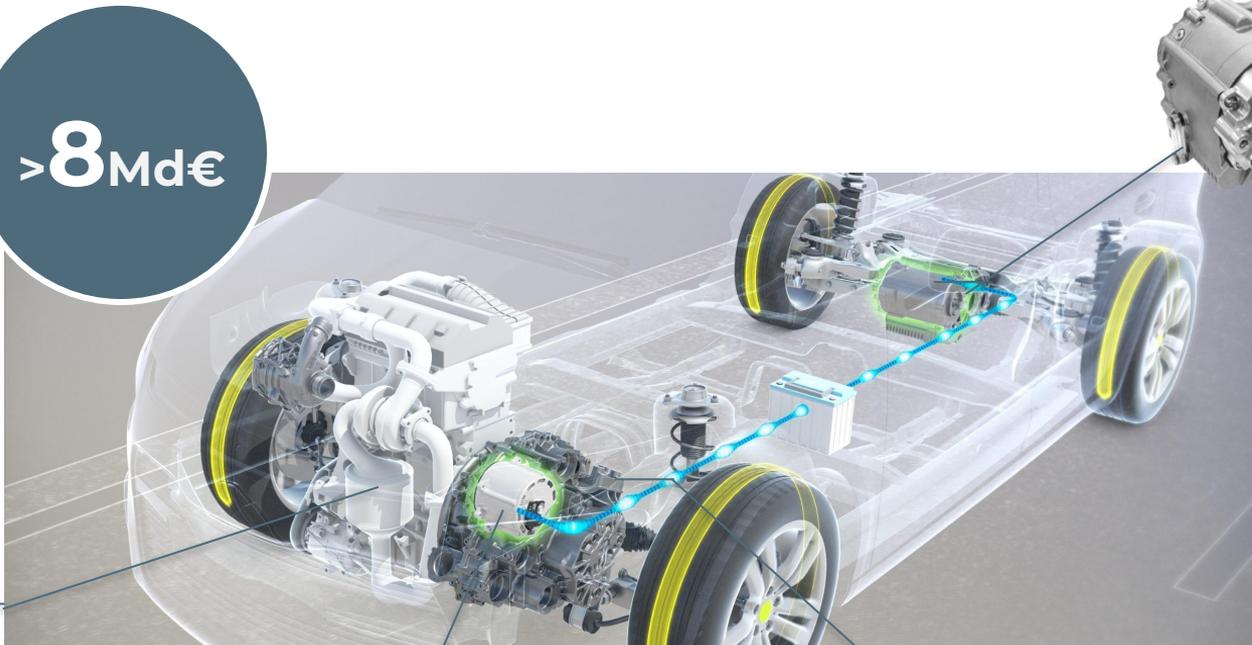
IBSG 48V



MOTEUR  
ÉLECTRIQUE



ONDULEUR 48V



ESSIEU  
ARRIÈRE  
ÉLECTRIQUE

# VALEO ÉLECTRIFIE LES NOUVELLES FORMES DE MOBILITÉ

Prises de commandes

>200M€



e-bike motor



e-ride4U scooter



e-Access 13kw



e-chassis



e-Access 13kw



e-Access 25kw



**VALEO VA PLUS LOIN  
LA MOBILITÉ DURABLE,  
C'EST AUSSI  
UNE MOBILITÉ PLUS SURE**

# LEADERSHIP DANS L'ADAS ET LA VISION



Connectivité 5G

Fonctions et systèmes logiciels

```
15 # @param : obs
16 attr_reader :ismatch
17
18 # @param : obs
19 attr_reader :observat
20
21
22 # Internal: Create a
23
24 # experiment - the
25 # observations - an
26 # controls - the
27
28 def initialize(experi
29   @experiment = exp
30   @observations = obs
31   @control = con
32   @candidates = obs
33   evaluate_candidates
34
35 freeze
36 end
37
38 # Public: the experim
39 def context
40   experiment.context
41 end
42
43 # Public: the name of
44 def experiment_name
45   experiment.name
46 end
47
48 # Public: was the res
49 def matched?
50
51 lib/scientist/result.rb 1:1
```

- Conduite autonome
- Assistance à la conduite
- Parking
- Manœuvre
- Computer Vision
- Cybersécurité
- Contrôle des capteurs
- Analyse des signaux
- Vue Globale
- Personnalisation
- Suite logicielle
- Suite middleware
- Basic software
- Intelligence artificielle



Contrôleur de domaine  
Conduite autonome



Cocons intérieurs



Eclairages intelligents



Capteurs multifonctions



Systèmes d'essuyage et de nettoyage intelligents





Valeo

# VALEO S'ENGAGE

ASSEMBLÉE  
GÉNÉRALE  
MIXTE  
2021



SMART TECHNOLOGY FOR SMARTER MOBILITY

**VALEO :**  
UN LEADER TECHNOLOGIQUE  
POUR UNE MOBILITÉ DURABLE

**JACQUES ASCHENBROICH**  
PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

# VALEO : UN LEADER TECHNOLOGIQUE POUR UNE MOBILITE DURABLE

**DEPUIS 2009,  
VALEO A CHANGÉ  
DE DIMENSION**



**UN  
POSITIONNEMENT  
UNIQUE DE VALEO**



**VALEO  
S'ENGAGE POUR LA  
MOBILITE DURABLE**



# DEPUIS 2009, VALEO A CHANGÉ DE DIMENSION



# DEPUIS 2009, VALEO A CHANGÉ DE DIMENSION

**2009**

**52 200 collaborateurs**

**120 sites de production**

**27 Pays**

**Europe : 65%** du chiffre d'affaires

**Asie : 17%** du chiffre d'affaires

**100€ Contenu Valeo par veh.**

**~3€ par action** (06/03/2009)



**2020**

**110 300 collaborateurs**

**187 sites de production**

**33 Pays**

**Europe : 47%** du chiffre d'affaires

**Asie : 32%** du chiffre d'affaires

**195€ Contenu Valeo par veh.**

**~32€ par action** (31/12/20)

**Evol.**

**x2.1**

**+56%**

**+22%**

**x1.6**

**x4.1**

**x2.0**

**x10**

# DEPUIS 2009, VALEO A CHANGÉ DE DIMENSION

**2009**

**7.5Md€  
de chiffre d'affaires**

**EBITDA: 667M€ et  
Soit 8.9% du C.A.**

**CASH FLOW LIBRE:  
155M€**



**Guidance 2021**

(scenarior de base)

**18.2Md€  
de chiffre d'affaires**

**EBITDA: 2 450M€  
Soit 13.4% du C.A.**

**CASH FLOW LIBRE:  
550M€**

**Evol.**

**x2.4**

**x3.7**

**x3.5**



```
15 # An Array of observations in the control
16 attr_reader :mismatched
17
18 # An Array of Observations in the control
19 attr_reader :observations
```

# MOBILITE DURABLE :

```
25 # observations: - an Array of
# observations: - the control
```

# UN POSITIONNEMENT

```
control = control
```

# UNIQUE DE VALEO

```
36 end
37
38 # Public: the experiment's context
39 def context
40   experiment.context
41 end
42
43 # Public: the name of the experiment
44 def experiment_name
45   experiment.name
46 end
47
48 # Public: was the result a match?
49 def matched?
```

lib/scientist/result.rb 1:1

# MOBILITE DURABLE : UNE STRATÉGIE CONFORTÉE PAR LA CRISE

**LA VOITURE AU  
CŒUR DE LA  
MOBILITÉ  
DURABLE**



**LA VOITURE AU  
CŒUR DU DÉFI  
DE LA  
SÉCURITÉ ET DE  
LA SANTÉ**



**LA MOBILITÉ  
INTELLIGENTE  
ACCÉLÈRE**



**UNE  
MOBLITÉ  
DURABLE**

**+ VERTE**

**+ SÛRE**

**+ INTELLIGENTE**

# NOUS SOMMES LEADERS DANS L'ÉLECTRIFICATION, L'AIDE À LA CONDUITE ET LES SYSTÈMES DE VISIBILITÉ



# L'ARRIVÉE SUR LE MARCHÉ D'INNOVATIONS TECHNOLOGIQUES DE VALEO (2020/2021)



## Volkswagen



ID.3 & ID.4

- Onduleur 
- Refroidisseurs de batterie
- Unité Air Conditionné avec chauffage électrique HV
- Refroidisseur de batterie

## Mercedes-Benz



EQS

- Essieu complet électrifié 

## Hyundai - KIA



Tucson, Sportage

- iBSG 48V

## Li Auto



One

- Refroidisseur de batterie
- Systèmes de pompe à chaleur
- Compresseur électrique
- Régulateur de confort

## Stellantis



208, 2008, Corsa

- Refroidisseurs de batterie
- Système de pompe à chaleur
- Compresseur électrique

## Stellantis



DS7 Crossback, 3008, Grandland

- Moteur électrique 
- Onduleur

## Renault



Clio, Megane, Capture

- Double onduleur 
- Chargeur embarqué 
- Transmission hybride dédiée

## Volvo



XC40

- Moteur électrique 

# L'ARRIVÉE SUR LE MARCHÉ D'INNOVATIONS TECHNOLOGIQUES CLÉS DE VALEO (2020/2021)

ADAS



Fit & Legend

- Fonctions L2 avec FCAM seule
- Fonctions L3 avec Lidar, FCAM et ECU's



EQS

- Lidar SCALA 2
- Lidar cleaning
- Design Helix pour feux arrière



VV7

- Système de surveillance du conducteur avec reconnaissance des émotions



F-150

- Capteurs à ultrasons
- Système de caméra 360°
- Caméra arrière

visibilité



A3

- Lampe frontale avec faisceau matriciel
- Feux de jour pixélisés



Golf

- Lampe frontale à éclairage pixélisé
- Calandre signature Crossline



Escalade

- Phare à faisceau matriciel
- Système de caméra 360°

# VALEO S'ENGAGE DANS LA MOBILITÉ DURABLE

Prise de commandes  
**>200** M€

2 roues

eBIKE

eScooter



- eMoteur
- HMI
- éclairage

3 roues

Triporteurs



- eMoteur
- éclairage

4 roues

Livraison dernier km

Mobilité urbaine



- Skateboard
- eMoteur
- Conduite autonome
- Nettoyage capteurs
- Gestion thermique
- désinfection



- 48v eMoteur
- éclairage
- Connectivity
- Chauffage



- Santé à bord
- 48V eMoteur
- Connectivité
- Accès
- Deverouillage

A child wearing a blue bucket hat is playing with toy cars on a table. The background is blurred, showing warm, golden light. The text is overlaid on a semi-transparent white rectangle.

# **VALEO S'ENGAGE POUR LA MOBILITÉ DURABLE**

# RESPONSABILITÉ SOCIÉTALE DES ENTREPRISES : VALEO S'ENGAGE





“

Notre objectif est clair :

**Neutralité carbone  
en 2050.**

**En 2030, nous serons  
presque à mi-chemin.**

”

**Jacques Aschenbroich**

Président Directeur Général  
Strategie de neutralité carbone  
**Février 2021**

# DES ENGAGEMENTS FORTS ENVERS NOS COLLABORATEURS



**TRANSPARENCE**



**RESPONSABILITE**



**ETHIQUE**



**PROFESSIONNALISME**

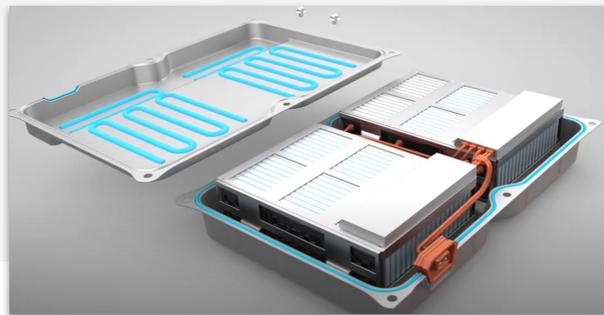


**TRAVAIL EN  
ÉQUIPE**



**VALEO,  
UN LEADER MONDIAL  
AVEC DES RACINES FRANÇAISES  
ET UN SOCLE EUROPÉEN**

# VALEO A DES RACINES FRANCAISES ET LOCALISE DE NOUVELLES TECHNOLOGIES



Systèmes de refroidissement de batterie



Moteur vélo 48V



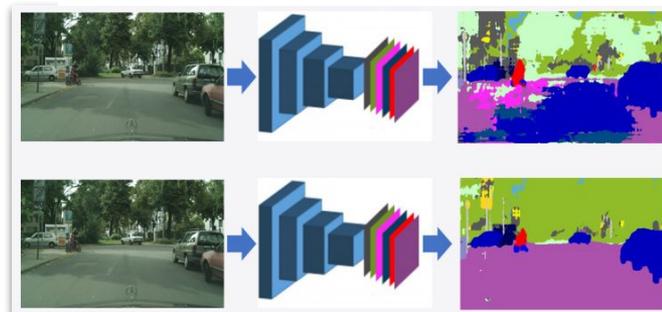
Triple-embayages



Moteur 48V



Systèmes d'Éclairage haute performance



1er centre de recherche consacré à l'intelligence artificielle pour applications automobiles créé à Paris

# VALEO A DES RACINES FRANCAISES ET UN SOCLE EUROPÉEN



**Financement 600M€ des projets de recherche de Valeo**



**La Société est depuis le 9 mars 2021, une société européenne**



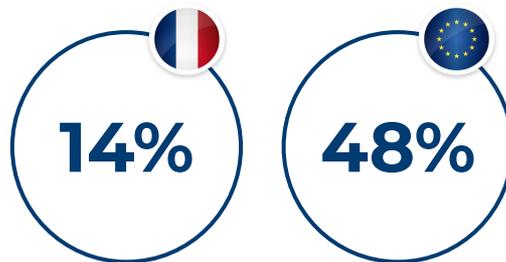
**Lignes de production de caméras frontales à Wending**



**Extension du site R&D de Prague  
Nouveau Site à Rakovník**

# VALEO S'ENGAGE EN INVESTISSANT EN FRANCE ET EN EUROPE

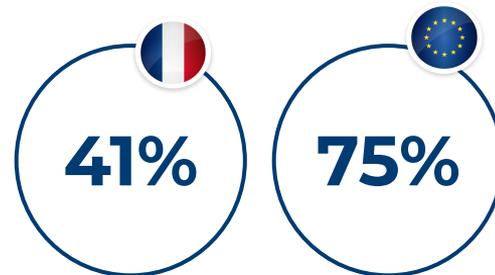
## Collaborateurs en 2020



## Investissements industriels cumulés depuis 2009



## Localisation des coûts en recherche et développement en 2020



**VALEO**

**UN POSITIONNEMENT DE LEADER  
SUR DES MARCHÉS EN TRÈS FORTE  
CROISSANCE POUR LE FUTUR**



# VALEO : UN POSITIONNEMENT DE LEADER SUR DES MARCHÉS EN TRÈS FORTE CROISSANCE POUR LE FUTUR

## ÉLECTRIQUE

Marché 2030



## ADAS

Marché 2030



## VISIBILITÉ

Marché 2030



# VALEO S'ENGAGE



SMART TECHNOLOGY  
FOR SMARTER MOBILITY