
VOORSTEL VALEO

2025-2026



Korte inleiding

- Franse auto-onderdelenleverancier
- Ontwikkelt en produceert componenten en systemen (ADAS, thermische systemen, verlichting, ...)
- Focus op elektrificatie, veiligheid en energie-efficiëntie
- Wereldwijde aanwezigheid

Electric Business



E-motor

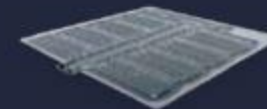


Power electronics

Thermal Business



Heat pump



Battery thermal management

Visibility Business



Matrix & pixel lighting



Illuminated LED grille

Geschiedenis

- Oprichting: 1923
- 1959 beursnotering
- 1980: naamsverandering naar Valeo
- 1980-2000: internationale groei weerspiegeld in koersstijging
- Vandaag: CAC Mid 60-index, Euronext Paris



Management

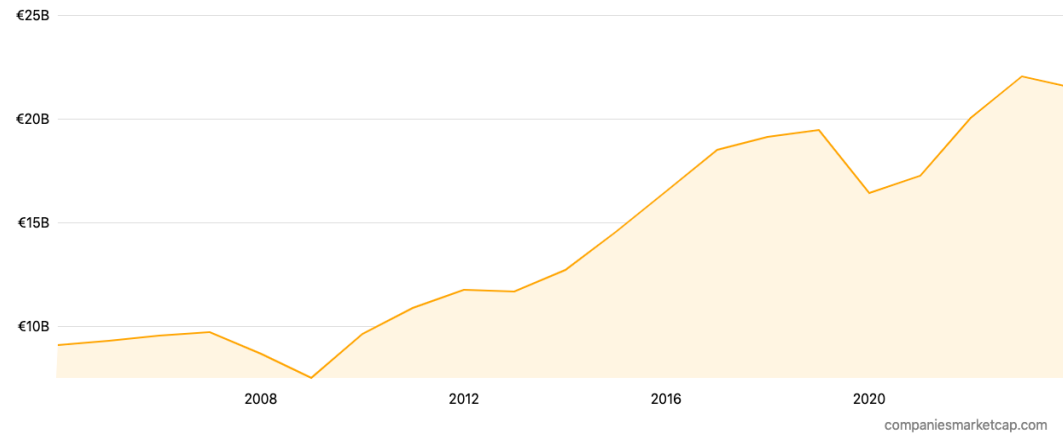
Christophe Périllat-Piratoine – CEO van Valeo

- **Bij Valeo sinds 2000**
→ Opgeklommen van *Operations Director* tot **CEO sinds 2022**
- **Verloning:**
 - Basisloon: **€975.000**
 - Bonus tot **+150%** bij behalen van doelstellingen
(*net income, free cashflow, order intake...*)
- **Aandelenbelang:**
 - **245.901 equity/ options** aan €7,93
 - **279.342 aandelen** in bezit (**0,1%** van het bedrijf)

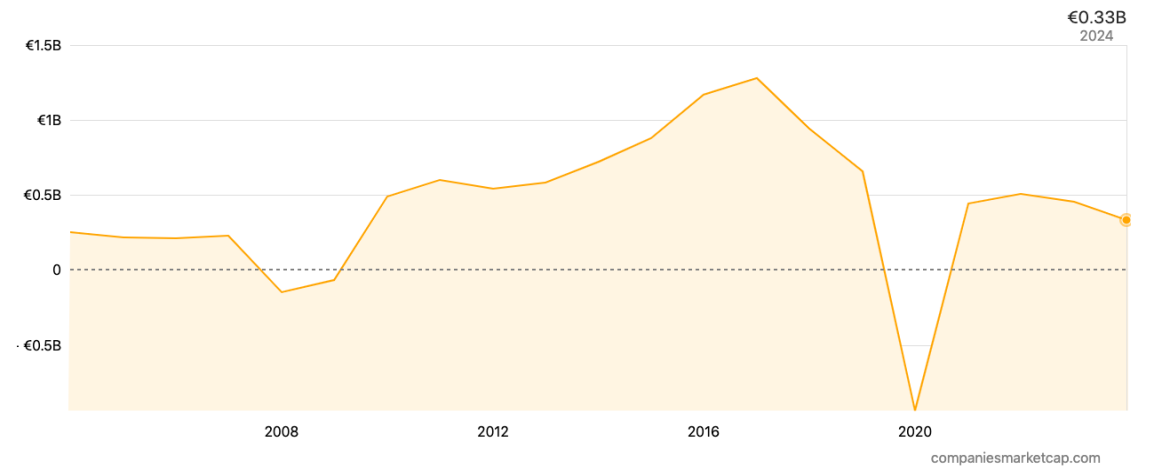


Revenue and earnings

Revenue history for Valeo from 2004 to 2024



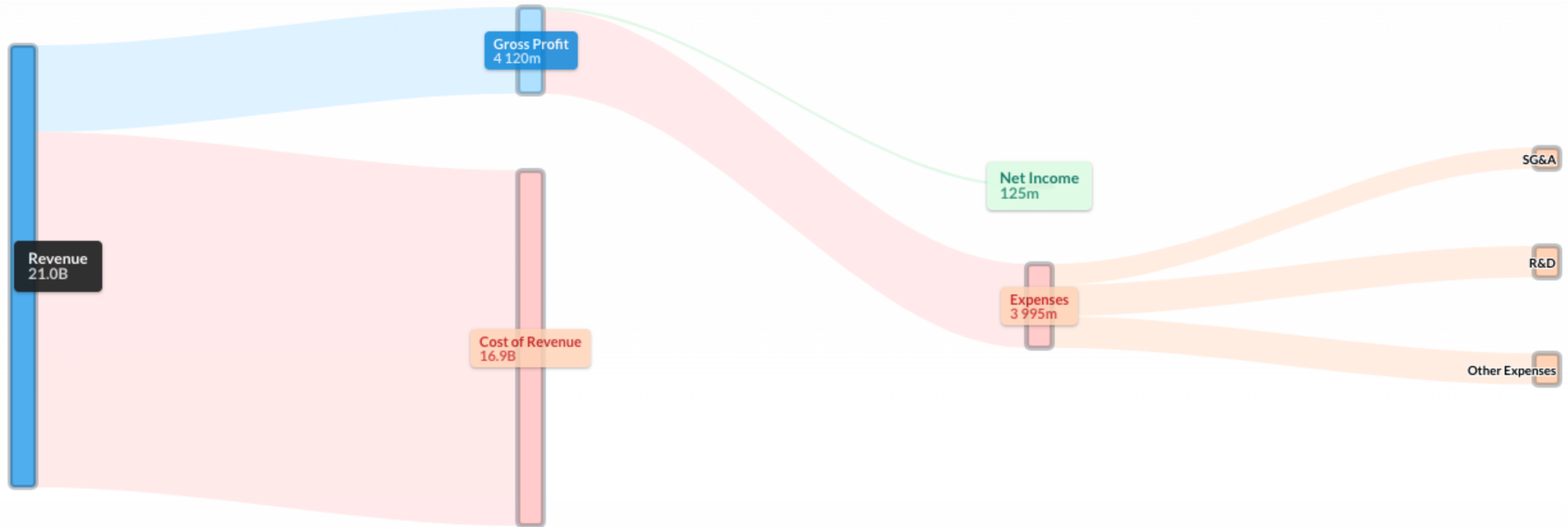
Earnings history for Valeo from 2004 to 2024



SWOT

Strenghts	Weaknesses
<ul style="list-style-type: none">• Technologisch leiderschap• Breed productportfolio• Sterk R&D-netwerk	<ul style="list-style-type: none">• Lage winstmarges tov concurrenten• Afhankelijkheid van Europese markt• Hoge investeringsbehoefte voor innovatie
Opportunities	Threats
<ul style="list-style-type: none">• Groei van EV- en SDV-markt (software-defined vehicles)• Strategische partnerschappen versterken e-mobiliteit• Uitbreiding naar Azië en Zuid-Amerika	<ul style="list-style-type: none">• Sterke concurrentie (Bosch, Denso, Chinese spelers)• Economische onzekerheid en orderuitstel• Kostendruk door grondstof-en energieprijzen

Revenue & Expenses Breakdown



Financials

21.0B
REVENUE

📉 -2%



3Y +19% 5Y +26% 10Y +54%

950M
OPERATING INCOME

📈 +3%



3Y +76% 5Y - 10Y -2%

125M
NET INCOME

📉 -23%



3Y +238% 5Y - 10Y -81%

0.51
EPS

📉 -23%



3Y +240% 5Y - 10Y -81%

2 512M
OPERATING CASH FLOW

📉 -7%



3Y +48% 5Y +164% 10Y +61%

565M
FREE CASH FLOW

📈 +18%



3Y +57% 5Y - 10Y +9%



Capex en eenmalige kosten

- Uitkopen Siemens uit de joint-venture voor 277 miljoen
- Capex kosten:
2023: 2,001 miljard
2024: 2,224 miljard
- Eenmalige kosten:
2023: 145 miljoen
2024: 315 miljoen

(De grote stijging is te verklaren door grove herstructurering en write offs en de integratie van een joint venture in hun main bedrijf)



Vergelijking met competitors

				Average P/E: 26.7	Earnings Growth	PEG
FR	Valeo	Valeo SE PAR:FR	24.6		58%	0.4
JP	DENSO	Denso Corp TSE:6902	15.7		16%	1
JP		Sumitomo Electric Industries Ltd TSE:5802	23		12%	1.9
CN	Fuyao Glass	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd SSE:600660	19.1		21%	0.9
KR	HYUNDAI MOBIS	Hyundai Mobis Co Ltd KRX:012330	6.5		7%	0.9
IE	APTIV	Aptiv PLC NYSE:APTIV	60.2		5%	12
CN		Ningbo Tuopu Group Co Ltd SSE:601689	39.6		18%	2.2
DE	Continental	Continental AG XETRA:CON	52		14%	3.7
CA		Magna International Inc TSX:MG	13.8		24%	0.6
JP		Aisin Corp TSE:7259	12.3		27%	0.5



Margins and Financial Efficiency

Margins

Trailing 12 months gross margin is 19.59%, with operating and profit margins of 2.80% and 0.59%.

Gross Margin (ttm)	19.59%
--------------------	--------

Operating Margin (ttm)	2.80%
------------------------	-------

Pretax Margin (ttm)	1.37%
---------------------	-------

Profit Margin (ttm)	0.59%
---------------------	-------

EBITDA Margin (ttm)	10.18%
---------------------	--------

Financial Efficiency

Return on equity (ROE) is 3.62% and return on invested capital (ROIC) is 3.37%.

Return on Equity (ROE) (ttm)	3.62%
------------------------------	-------

Return on Assets (ROA) (ttm)	0.61%
------------------------------	-------

Return on Capital (ROIC) (ttm)	3.37%
--------------------------------	-------

Asset Turnover	0.99
----------------	------

Inventory Turnover (ttm)	9.2
--------------------------	-----



Outlook

- Valeo in de Chinese automarkt
- Wereldwijde trend:
 - Aandeel van **China** in autoproductie stijgt
 - Aandeel van **Europa** daalt
- Activiteiten in China:
 - 10 contracten met 5 grote klanten**
 - Totale waarde: **enkele honderden miljoenen euro**
- Klantenprofiel:
 - Samenwerking met **grote autofabrikanten** die het grootste deel van de markt bezitten
 - Weinig impact** van schommelingen in verkoop van individuele merken

Hebben aangekondigd in 2024 dat ze verdere verbeteringen zullen doorvoeren om hun winstgevendheid en cash generation te verbeteren de komende jaren

