
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



Geschiedenis

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



Management

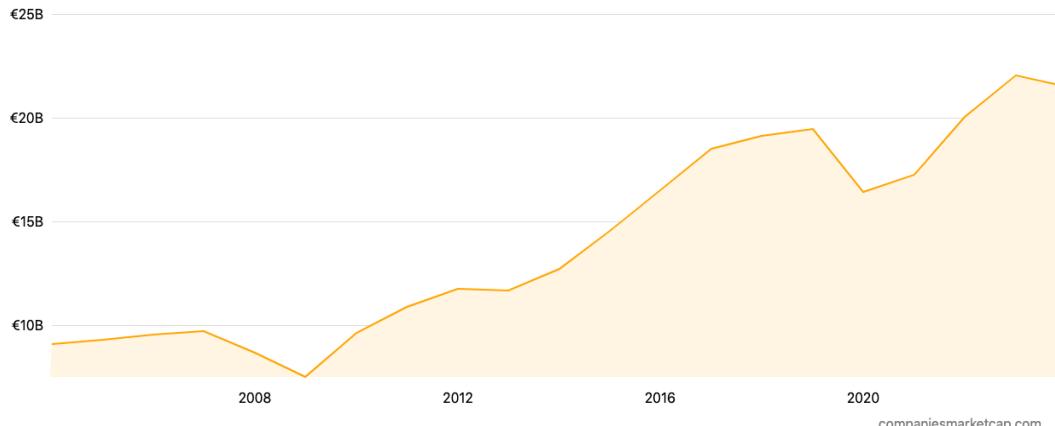
Christophe Périllat-Piratoine – CEO van Valeo

- 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**)

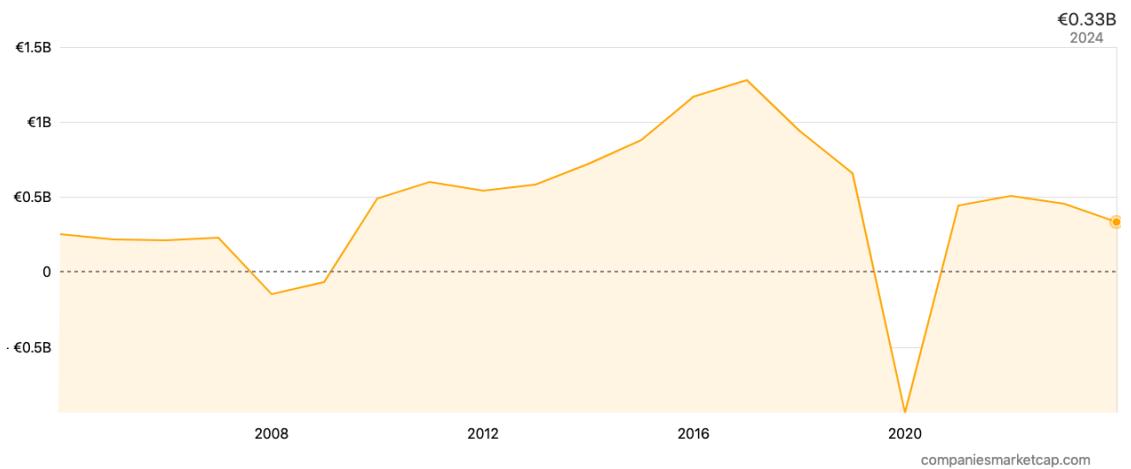


Revenue and earnings

Revenue history for Valeo from 2004 to 2024



Earnings history for Valeo from 2004 to 2024

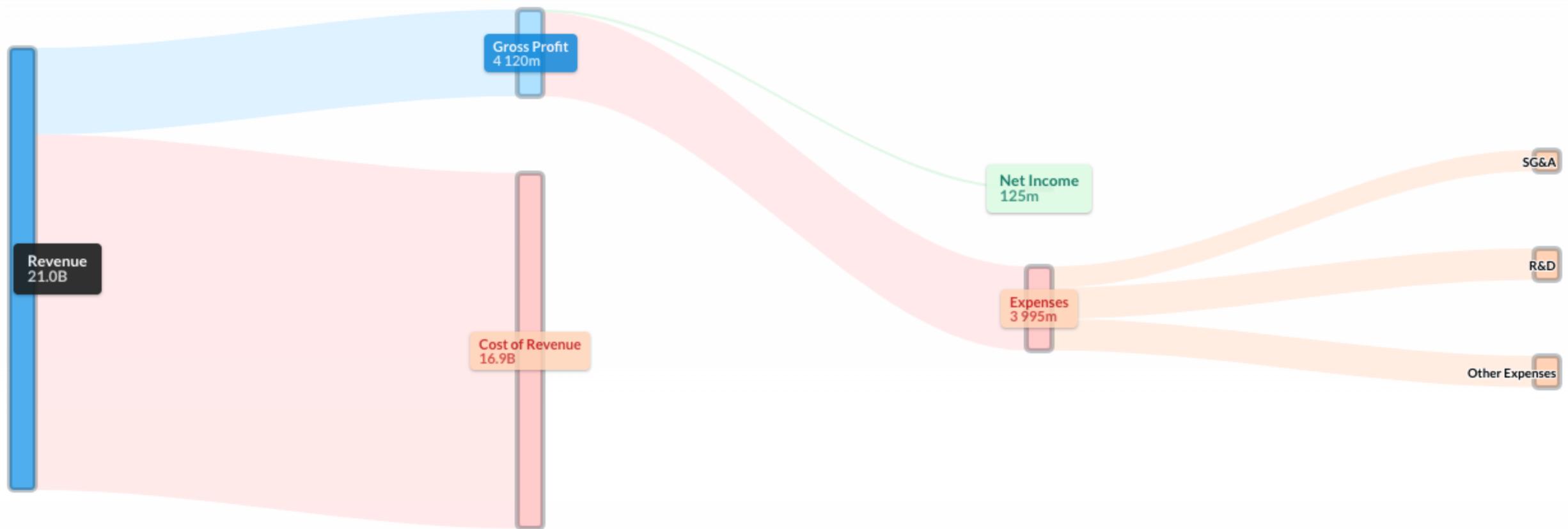


SWOT

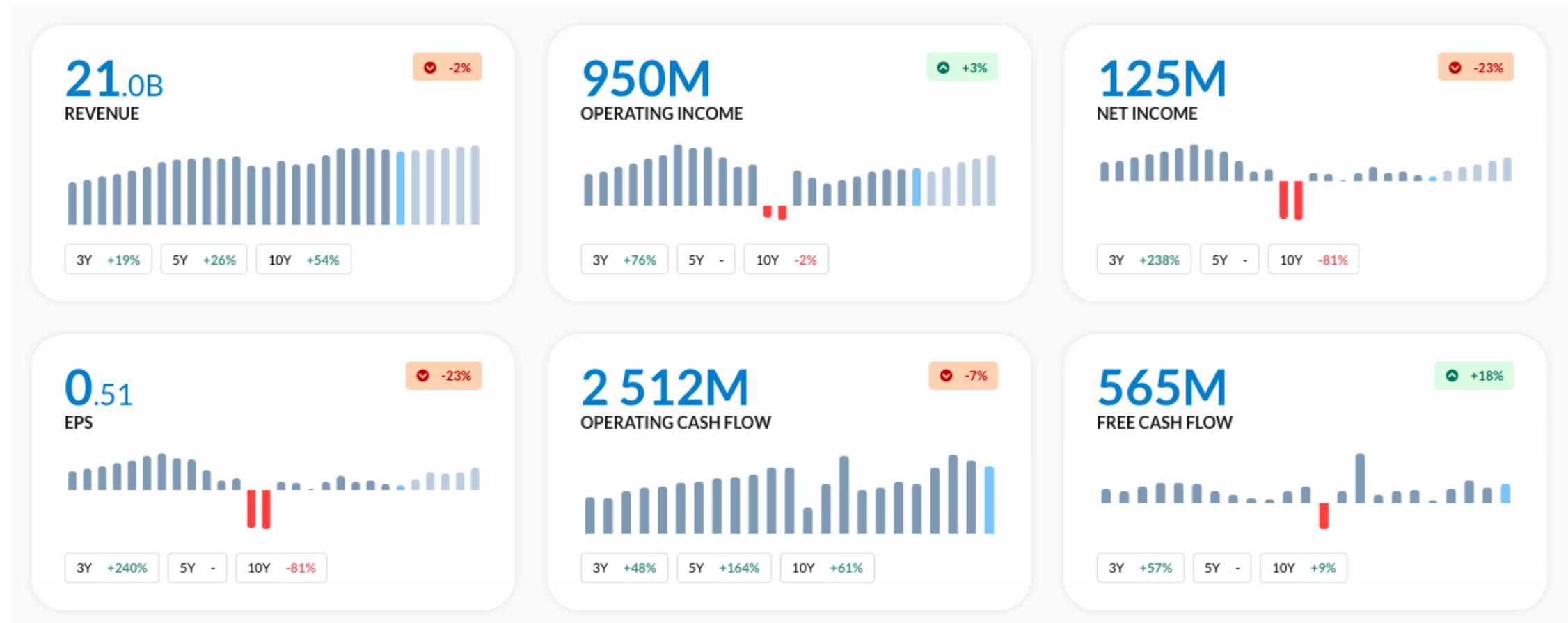
Strengths	Weaknesses
<ul style="list-style-type: none">• Technologisch leiderschap• Breed productportfolio• Sterk R&D-netwerk	<ul style="list-style-type: none">• Lage winstmarges tov concurrenten• Afhankelijkheid van Europese markt• Hoge investeringsbehoefte voor innovatie
Opportunities	Threats
<ul style="list-style-type: 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



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:

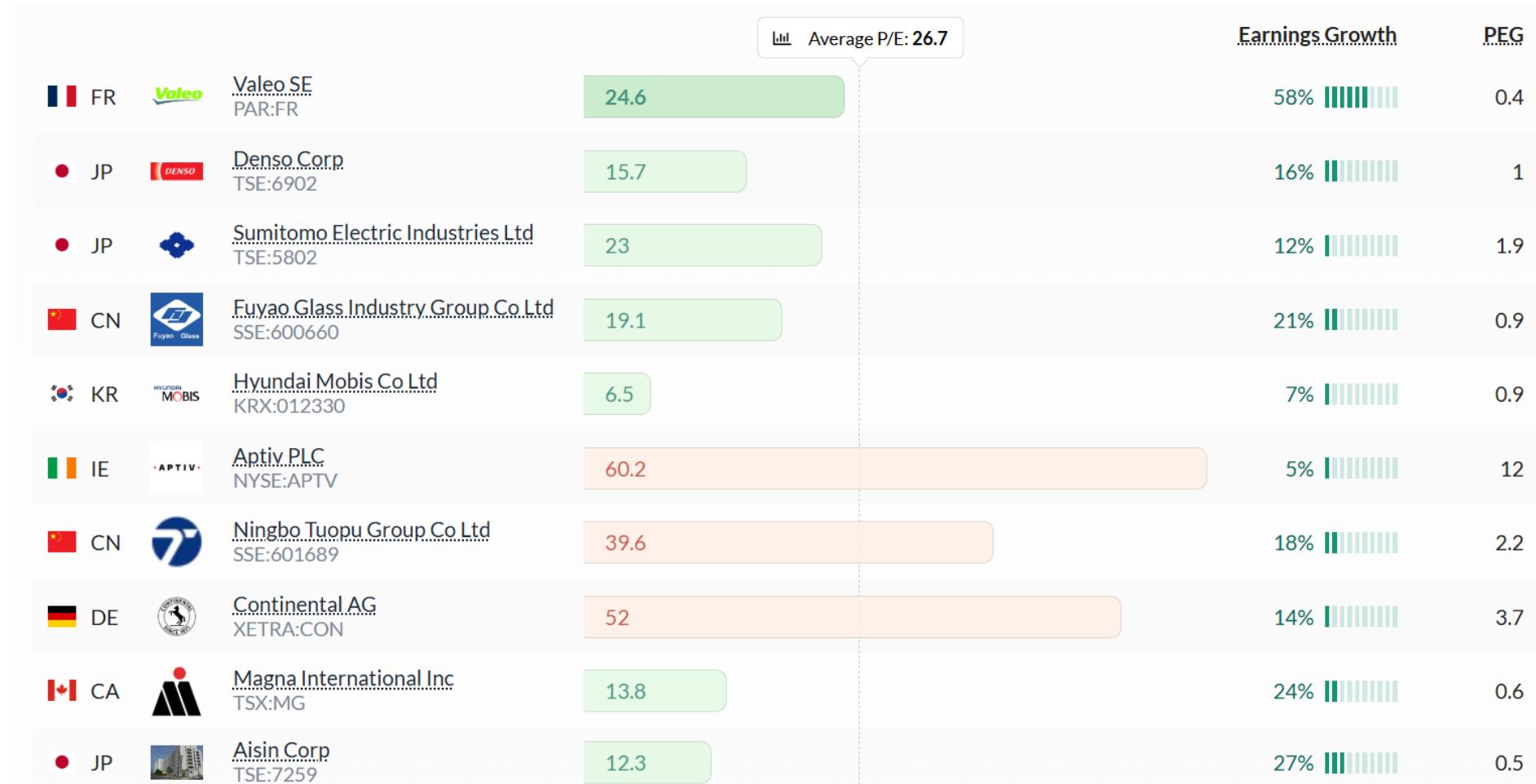
2023: 145 miljoen

2024: 315 miljoen

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



Vergelijking met competitors



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) 3.62%
(ttm)

Return on Assets (ROA) 0.61%
(ttm)

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 autoproduktie 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

