

Valeo communique les incidences de l'application des normes IFRS 15 et IFRS 9 sur l'information comparative de l'année 2017

PARIS, France, le 17 juillet 2018 – Les normes IFRS 15 et IFRS 9 sont entrées en application à partir du 1^{er} janvier 2018, avec un retraitement des périodes comparatives.

Les incidences de l'application rétrospective de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires provenant des contrats conclus avec des clients » sur l'information comparative de l'année 2017, telle qu'elle sera présentée dans les comptes consolidés au 30 juin 2018, sont les suivantes :

- ✓ les coûts externes de composants imposés par les clients, précédemment comptabilisés en chiffre d'affaires première monte, sont désormais présentés en réduction de la consommation matières ; ceci se traduit par une diminution du chiffre d'affaires de 425 millions d'euros en 2017 ; ce retraitement concerne principalement l'activité des modules face avant du Pôle Systèmes Thermiques ;
- ✓ les contributions clients au titre de la Recherche et Développement y compris les prototypes, précédemment présentées en réduction des frais de Recherche et Développement, sont désormais présentées sous la rubrique « Divers » du chiffre d'affaires soit un reclassement en chiffre d'affaires de 364 millions d'euros en 2017 ; ceci se traduit par une hausse du ratio des frais de Recherche et Développement rapportés au chiffre d'affaires de 2,0 points (de 6,1 % à 8,1%) ;
- ✓ le Développement Produit est usuellement considéré comme lié au processus de production. A ce titre, les contributions clients sont reconnues en chiffre d'affaires sur la période de production en série. Cette analyse générale ne présage pas du traitement comptable à appliquer en fonction des spécificités contractuelles et opérationnelles des projets. L'application d'IFRS 15 a engendré un décalage dans la reconnaissance du chiffre d'affaires dégradant la marge opérationnelle du Groupe en 2017, y compris la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence, à hauteur de 7 millions d'euros (hors effet d'impôts).

L'application rétrospective de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » conduit à diminuer l'endettement financier net de 12 millions d'euros au 1^{er} janvier 2017 et à augmenter de 2 millions d'euros les frais financiers de l'exercice 2017, en lien avec la renégociation de la dette intervenue en 2014 (cf. Document de référence Valeo 2017, page 294, pour l'explication détaillée de la mise en application de cette norme).

	Exercice 2017 – Données publiées	IFRS 15			IFRS 9	Exercice 2017 – Données retraitées
		Reclassement des composants imposés par les clients	Reclassement des contributions clients au titre de la R&D	Contributions clients au titre du Développement Produit	Renégociation de la dette intervenue en 2014	
(en millions d'euros)						
Chiffre d'affaires total	18 550	- 425	+ 364	- 5	-	18 484
Coût des ventes	(15 076)	+ 425	-	-	-	(14 651)
Frais de Recherche et de Développement	(1 130)	-	- 364	-	-	(1 494)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	6,1 %					8,1 %
Marge opérationnelle hors la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 455	-	-	- 5	-	1 450
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,8 %					7,8 %
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	22	-	-	- 2	-	20
Marge opérationnelle y compris la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	1 477	-	-	- 7	-	1 470
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	8,0 %					8,0 %
Coût de l'endettement financier net	(73)	-	-	-	- 2	(75)
Impôts sur les résultats	(325)	-	-	+ 1	-	(324)
Résultat net (Part du Groupe)	886	-	-	- 6	- 2	878
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,8 %					4,8 %

Les données 2017 ont ainsi été modifiées par rapport à celles présentées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017, publiés en février 2018, pour tenir compte des incidences liées à l'application rétrospective de ces normes. Elles sont présentées dans les tableaux « *pro forma* » ci-après :

Chiffre d'affaires par nature

(en millions d'euros)	Publié (avant application de la norme IFRS 15)						
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T3 2017	T4 2017	S2 2017	Exercice 2017
Première monte	4 174	4 061	8 235	3 751	4 134	7 885	16 120
Marché du remplacement	487	476	963	446	478	924	1 887
Divers	106	160	266	104	173	277	543
TOTAL	4 767	4 697	9 464	4 301	4 785	9 086	18 550

(en millions d'euros)	<i>Pro forma</i> (retraité en application de la norme IFRS 15)						
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T3 2017	T4 2017	S2 2017	Exercice 2017
Première monte	4 067	3 960	8 027	3 648	4 020	7 668	15 695
Marché du remplacement	487	476	963	446	478	924	1 887
Divers	189	254	443	175	284	459	902
TOTAL	4 743	4 690	9 433	4 269	4 782	9 051	18 484

(en millions d'euros)	Ajustement (retraitement relatif à l'application de la norme IFRS 15)						
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T3 2017	T4 2017	S2 2017	Exercice 2017
Première monte	- 107	- 101	- 208	- 103	- 114	- 217	- 425
Marché du remplacement	0	0	0	0	0	0	0
Divers	+ 83	+ 94	+ 177	+ 71	+ 111	+ 182	+ 359
TOTAL	- 24	- 7	- 31	- 32	- 3	- 35	- 66

Chiffre d'affaires première monte par région (de destination)

(en millions d'euros)	Publié (avant application de la norme IFRS 15)						Exercice 2017
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T3 2017	T4 2017	S2 2017	
Europe et Afrique	2 001	1 919	3 920	1 726	1 904	3 630	7 550
Asie et Moyen-Orient et Océanie	1 189	1 192	2 381	1 200	1 384	2 584	4 965
<i>Chine</i>	564	548	1 112	557	702	1 259	2 371
<i>Hors Chine</i>	625	644	1 269	643	682	1 325	2 594
Amérique du Nord	895	857	1 752	732	751	1 483	3 235
Amérique du Sud	89	93	182	93	95	188	370
TOTAL	4 174	4 061	8 235	3 751	4 134	7 885	16 120

(en millions d'euros)	Pro forma (retraité en application de la norme IFRS 15)						Exercice 2017
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T3 2017	T4 2017	S2 2017	
Europe et Afrique	1 990	1 910	3 900	1 716	1 898	3 614	7 514
Asie et Moyen-Orient et Océanie	1 167	1 171	2 338	1 167	1 344	2 511	4 849
<i>Chine</i>	545	529	1 074	526	668	1 194	2 268
<i>Hors Chine</i>	622	642	1 264	641	676	1 317	2 581
Amérique du Nord	821	786	1 607	672	683	1 355	2 962
Amérique du Sud	89	93	182	93	95	188	370
TOTAL	4 067	3 960	8 027	3 648	4 020	7 668	15 695

(en millions d'euros)	Ajustement (retraitement relatif à l'application de la norme IFRS 15)						Exercice 2017
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T3 2017	T4 2017	S2 2017	
Europe et Afrique	- 11	- 9	- 20	- 10	- 6	- 16	- 36
Asie et Moyen-Orient et Océanie	- 22	- 21	- 43	- 33	- 40	- 73	- 116
<i>Chine</i>	- 19	- 19	- 38	- 31	- 34	- 65	- 103
<i>Hors Chine</i>	- 3	- 2	- 5	- 2	- 6	- 8	- 13
Amérique du Nord	- 74	- 71	- 145	- 60	- 68	- 128	- 273
Amérique du Sud	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	- 107	- 101	- 208	- 103	- 114	- 217	- 425

Chiffre d'affaires par Pôle d'activité (incluant les ventes intersecteurs)

(en millions d'euros)	Publié (avant application de la norme IFRS 15)						
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T3 2017	T4 2017	S2 2017	Exercice 2017
Systèmes de Confort et d'Aide à la Conduite	938	899	1 837	859	894	1 753	3 590
Systèmes de Propulsion	1 105	1 058	2 163	963	1 174	2 137	4 300
Systèmes Thermiques	1 312	1 282	2 594	1 157	1 252	2 409	5 003
Systèmes de Visibilité	1 458	1 495	2 953	1 355	1 500	2 855	5 808
TOTAL	4 767	4 697	9 464	4 301	4 785	9 086	18 550

(en millions d'euros)	Pro forma (retraité en application de la norme IFRS 15)						
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T3 2017	T4 2017	S2 2017	Exercice 2017
Systèmes de Confort et d'Aide à la Conduite	962	927	1 889	878	932	1 810	3 699
Systèmes de Propulsion	1 117	1 071	2 188	973	1 193	2 166	4 354
Systèmes Thermiques	1 224	1 201	2 425	1 070	1 166	2 236	4 661
Systèmes de Visibilité	1 485	1 529	3 014	1 381	1 526	2 907	5 921
TOTAL	4 743	4 690	9 433	4 269	4 782	9 051	18 484

(en millions d'euros)	Ajustement (retraitement relatif à l'application de la norme IFRS 15)						
	T1 2017	T2 2017	S1 2017	T3 2017	T4 2017	S2 2017	Exercice 2017
Systèmes de Confort et d'Aide à la Conduite	+ 24	+ 28	+ 52	+ 19	+ 38	+ 57	+ 109
Systèmes de Propulsion	+ 12	+ 13	+ 25	+ 10	+ 19	+ 29	+ 54
Systèmes Thermiques	- 88	- 81	- 169	- 87	- 86	- 173	- 342
Systèmes de Visibilité	+ 27	+ 34	+ 61	+ 26	+ 26	+ 52	+ 113
TOTAL	- 24	- 7	- 31	- 32	- 3	- 35	- 66

EBITDA* par Pôle d'activité

(en millions d'euros) (en % du chiffre d'affaires)	Publié (avant application de la norme IFRS 15)			Pro forma (retraité en application de la norme IFRS 15)			Ajustement (retraitement relatif à l'application de la norme IFRS 15)		
	S1-2017	S2-2017	Exercice 2017	S1-2017	S2-2017	Exercice 2017	S1-2017	S2-2017	Exercice 2017
Systèmes de Confort et d'Aide à la Conduite	266 14,5%	256 14,6%	522 14,5%	267 14,1%	258 14,3%	525 14,2%	+ 1 - 0,4 pt	+ 2 - 0,3 pt	+ 3 - 0,3 pt
Systèmes de Propulsion	276 12,8%	290 13,6%	566 13,2%	275 12,6%	289 13,3%	564 13,0%	- 1 - 0,2 pt	- 1 - 0,3 pt	- 2 - 0,2 pt
Systèmes Thermiques	267 10,3%	272 11,3%	539 10,8%	266 11,0%	270 12,1%	536 11,5%	- 1 + 0,7 pt	- 2 + 0,8 pt	- 3 + 0,7 pt
Systèmes de Visibilité	392 13,3%	375 13,1%	767 13,2%	391 13,0%	373 12,8%	764 12,9%	- 1 - 0,3 pt	- 2 - 0,3 pt	- 3 - 0,3 pt
TOTAL	1 215 12,8%	1 221 13,4%	2 436 13,1%	1 213 12,9%	1 218 13,5%	2 431 13,2%	- 2 + 0,1 pt	- 3 + 0,1 pt	- 5 + 0,1 pt

* Cf. Glossaire financier, page 6.

Résultats et endettement

(en millions d'euros) (en % du chiffre d'affaires)	Publié (avant application des normes IFRS 15 et IFRS 9)			Pro forma (retraité en application des normes IFRS 15 et IFRS 9)			Ajustement (retraitement relatif à l'application des normes IFRS 15 et IFRS 9)		
	S1-2017	S2-2017	Exercice 2017	S1-2017	S2-2017	Exercice 2017	S1-2017	S2-2017	Exercice 2017
Chiffre d'affaires	9 464	9 086	18 550	9 433	9 051	18 484	- 31	- 35	- 66
Coût des ventes	(7 703) -81,4 %	(7 373) -81,1 %	(15 076) -81,3 %	(7 495) -79,5 %	(7 156) -79,1 %	(14 651) -79,3 %	+ 208 + 1,9 pt	+ 217 + 2,0 pts	+ 425 + 2,0 pts
Frais de R&D	(582) - 6,1 %	(548) - 6,0 %	(1 130) - 6,1 %	(761) - 8,1 %	(733) - 8,1 %	(1 494) - 8,1 %	- 179 - 2,0 pts	- 185 - 2,1 pts	- 364 - 2,0 pts
Frais commerciaux et administratifs	(454) - 4,8 %	(435) - 4,8 %	(889) - 4,8 %	(454) - 4,8 %	(435) - 4,8 %	(889) - 4,8 %	0 0,0 pt	0 0,0 pt	0 0,0 pt
Marge opérationnelle hors la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	725 7,7 %	730 8,0 %	1 455 7,8 %	723 7,7 %	727 8,0 %	1 450 7,8 %	- 2 0,0 pt	- 3 0,0 pt	- 5 0,0 pt
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	29	(7)	22	29	(9)	20	0	- 2	- 2
Marge opérationnelle y compris la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence*	754 8,0 %	723 8,0 %	1 477 8,0 %	752 8,0 %	718 7,9 %	1 470 8,0 %	- 2 0,0 pt	- 5 - 0,1 pt	- 7 0,0 pt
Résultat net (part du Groupe)	506 5,3 %	380 4,2 %	886 4,8 %	504 5,3 %	374 4,1 %	878 4,8 %	- 2 0,0 pt	- 6 - 0,1 pt	- 8 0,0 pt
Endettement financier net*	1 118	1 852	1 852	1 107	1 842	1 842	- 11	- 10	- 10

* Cf. Glossaire financier, page 6.

Prochain rendez-vous

Résultats du 1^{er} semestre 2018, le 25 juillet 2018

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.
- **L'EBITDA** correspond (i) à la marge opérationnelle avant amortissements, pertes de valeur (comprises dans la marge opérationnelle) et effet des subventions publiques sur actifs non courants, et (ii) aux dividendes nets reçus des sociétés mises en équivalence.
- **L'endettement financier net** comprend l'ensemble des dettes financières à long terme, les dettes liées aux options de vente accordées aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, les crédits à court terme et découverts bancaires sous déduction des prêts et autres actifs financiers à long terme, de la trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que la juste valeur des instruments dérivés sur risque de change et sur risque de taux associés à l'un de ces éléments.

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. Le Groupe a réalisé en 2017 un chiffre d'affaires de 18,5 milliards d'euros et a consacré 12 % de son chiffre d'affaires première monte à la recherche et au développement. Valeo emploie, au 31 mars 2018, 113 600 collaborateurs dans 33 pays, dans 185 sites de production, 20 centres de recherche, 35 centres de développement et 15 plates-formes de distribution. Valeo est coté à la Bourse de Paris et fait partie de l'indice CAC 40.

VALEO
43 rue Bayen, 75017 Paris
www.valeo.com

Contact Presse
01 40 55 29 72 | 01 40 55 21 20
press-contact.mailbox@valeo.com

Relations Investisseurs
valeo@relations-investisseurs.com