



PARIS

Le 22 octobre 2026

Troisième trimestre conforme aux objectifs annuels

Valeo confirme sa guidance 2026



- Chiffre d'affaires de 4,9 milliards d'euros, en retrait de 2,6 % à périmètre et taux de change constants
- Surperformance continue de l'Amérique du Nord et de l'Asie hors Chine; chiffre d'affaires première monte à 4,1 milliards d'euros en retrait de 3,8 % à périmètre et taux de change constants dans un marché en baisse de 1,6%
- Reprise de la croissance de BRAIN, en hausse de 8,2% à périmètre et taux de change constants, première étape vers le retour à la croissance du Groupe en 2027
- Objectifs 2026 confirmés
 - Chiffre d'affaires : 20 à 21 milliards d'euros
 - Marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires : 4,7 % à 5,3 %
 - Cash flow libre (après intérêts financiers nets) supérieur à 400 millions d'euros
 - Valeo vise une marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires et un cash flow libre pour le second semestre équivalents à ceux du premier

« Notre niveau d'activité au troisième trimestre s'inscrit dans la lignée de nos objectifs pour l'année, témoignant de la résilience de Valeo dans un environnement de marché exigeant, dont les défis se sont intensifiés au cours des derniers mois.

Dans ce contexte, le rebond de l'activité de BRAIN offre un signal positif. Il pose un premier jalon concret vers le retour à la croissance du Groupe en 2027, troisième moteur de notre plan stratégique Elevate 2028.

Nous abordons le dernier trimestre avec la même rigueur absolue dans l'exécution opérationnelle et le pilotage de nos coûts. Nos équipes sont pleinement mobilisées pour faire face aux vents contraires et livrer l'ensemble de nos objectifs annuels. »

Christophe Périllat, Directeur Général de Valeo

Au troisième trimestre 2026, chiffre d'affaires de 4 881 millions d'euros, en baisse de 2,6 % à périmètre et taux de change constants

CHIFFRE D'AFFAIRES

(en millions d'euros)	En % du CA	T3 2026	T3 2025	Variation	Change	Périmètre	Var. à pcc*
Première monte	84 %	4 080	4 229	- 3,5 %	+ 1,1 %	- 0,8 %	- 3,8 %
Remplacement	10 %	516	503	+ 2,6 %	- 0,2 %	- 0,1 %	+ 3,0 %
Divers	6 %	285	265	+ 7,6 %	+ 1,1 %	0,0 %	+ 6,6 %
TOTAL	100 %	4 881	4 997	- 2,3 %	+ 1,0 %	- 0,7 %	- 2,6 %

* À périmètre et taux de change constants ⁽¹⁾.

La production automobile estimée par S&P Global Mobility recule de 1,6% par rapport au troisième trimestre 2025.

Le chiffre d'affaires total du troisième trimestre s'élève à 4 881 millions d'euros, en baisse de 2,3 % par rapport à la même période en 2025.

Les changements de périmètre ont un impact négatif de 0,7 % lié à la cession, intervenue en novembre 2025, de l'activité de capteurs automobiles pour systèmes de propulsion (Division POWER).

Les variations de taux de change ont un impact positif de 1,0 % en raison de l'appréciation des devises internationales, en particulier le dollar et le renminbi face à l'euro.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires est en baisse de 2,6%.

Le chiffre d'affaires première monte s'inscrit en retrait de 3,8 % à périmètre et taux de change constants, soit un écart de performance de 2,2 points par rapport à la production automobile mondiale, tenant compte d'un effet mix géographique favorable de 0,8 point. Il est impacté par un effet de base défavorable lié à des compensations clients enregistrées au sein de la division POWER au troisième trimestre 2025.

Le chiffre d'affaires sur le marché du remplacement est en hausse de 3,0 % à périmètre et taux de change constants, soutenu par la dynamique continue en Amérique du Nord, en Asie et en Europe.

Les ventes « Divers », principalement composées des contributions clients sur les frais de R&D et les prototypes, sont en hausse de 6,6 % à périmètre et taux de change constants.

Surperformance continue en Amérique du Nord et en Asie hors Chine

CHIFFRE D'AFFAIRES PREMIÈRE MONTE***

(en millions d'euros)	En % du CA	T3 2026	T3 2025	Variation	Var. à pcc*	Perf.**
Europe	46 %	1 891	2 058	- 8,1 %	- 7,1 %	- 7 pts
Asie hors Chine	18 %	717	681	+ 5,3 %	+ 7,5 %	+ 3 pts
Chine	13 %	534	576	- 7,3 %	- 12,9 %	- 7 pts
Amérique du Nord	21 %	840	826	+ 1,7 %	0,0 %	+ 5 pts
Amérique du Sud	2 %	98	88	+ 11,6 %	+ 5,2 %	- 1 pt
TOTAL	100 %	4 080	4 229	- 3,5 %	- 3,8 %	- 2 pts

* À périmètre et taux de change constants.

** Sur la base des estimations de production automobile S&P Global Mobility le 15 octobre 2026 (production mondiale estimée au T3 2026 : - 1,6 %)

*** Chiffre d'affaires première monte par région de destination. La zone géographique Europe inclut l'Afrique. La zone géographique Asie hors Chine inclut le Moyen-Orient et l'Océanie.

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires première monte affiche un écart de performance de 2,2 points par rapport à la production automobile mondiale. Il bénéficie d'un effet mix géographique favorable de 0,8 point.

En Europe, l'écart de performance de 7 points par rapport à la production automobile reflète un recul de la Division POWER, largement attribuable à un effet de base défavorable, et atténué par le maintien d'un bon niveau d'activité des Divisions LIGHT et BRAIN.

En Asie hors Chine, porté par la dynamique des Divisions POWER et LIGHT, Valeo affiche une croissance de 7,5 % à périmètre et taux de change constants, soit une surperformance de 3 points par rapport à la production automobile.

En Chine, dans un marché en repli et particulièrement volatil, Valeo affiche un écart de performance de 7 points par rapport à la production automobile. Si le volume d'activité avec les constructeurs locaux s'inscrit en léger retrait, le travail de repositionnement du portefeuille clients continue de progresser (56% des ventes première monte enregistrées auprès des constructeurs chinois depuis le début d'année contre 52% en 2025 sur la même période et 53% au S1 2026).

En Amérique du Nord, Valeo enregistre une surperformance de 5 points avec un chiffre d'affaires stable à périmètre et taux de change constants, soutenue par la dynamique continue de la Division POWER.

(1) Cf. glossaire financier, page 4.

Information sectorielle

Au troisième trimestre 2026, retour de la croissance de la Division BRAIN

CHIFFRE D'AFFAIRES DES DIVISIONS

(en millions d'euros)	T3 2026	T3 2025	Var. CA	Var. CA OEM*	Perf.**
POWER	2 396	2 599	- 7,8 %	- 9,6 %	- 8 pts
BRAIN	1 198	1 106	+ 8,3 %	+ 8,2 %	+ 10 pts
LIGHT	1 267	1 282	- 1,2 %	- 3,2 %	- 2 pts
AUTRES	20	10	ns	ns	ns
GROUPE	4 881	4 997	- 2,3 %	- 3,8 %	- 2 pts

* À périmètre et taux de change constants.

** Sur la base des estimations de production automobile S&P Global Mobility le 15 octobre 2026 (production mondiale estimée au T3 2026 : - 1,6 %)

Au troisième trimestre, la Division **POWER** affiche un écart de performance de 8 points, pénalisée par un effet de base et un effet mix défavorables en Europe. La croissance demeure toutefois robuste en Amérique du Nord et en Asie, notamment en Inde dans les technologies d'électrification.

Avec une hausse de 8,2% à périmètre et taux de change constants, la division **BRAIN** renoue avec la croissance au troisième trimestre et surperforme le marché de 10 points. Cette performance reflète la bonne dynamique continue des activités d'affichage et de télématique, ainsi que la montée en

puissance de la production de systèmes de vision pour un constructeur européen majeur.

La Division **LIGHT** enregistre un écart de performance de 2 points par rapport à la production automobile. La dynamique reste soutenue en Europe et en Asie hors Chine, portée par les programmes d'éclairage pour les véhicules premium et de grande série. Après les succès remportés avec les constructeurs chinois et le pic deancements en production au deuxième semestre 2025, l'activité en Chine retrouve un niveau normatif.

Guidance 2026 confirmée

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre est conforme aux objectifs annuels. Pour le quatrième trimestre, Valeo anticipe une croissance séquentielle conforme à une saisonnalité classique.

Le Groupe confirme sa guidance 2026 (rappelée dans le tableau ci-dessous) et vise pour le second semestre une marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires et un cash flow libre équivalents à ceux du premier semestre.

	2025	Objectifs 2026*
Chiffre d'affaires en milliards d'euros	20,9	20 - 21
Marge opérationnelle en % du chiffre d'affaires	4,7%	4,7% - 5,3%
Cash flow libre après frais financiers nets (en millions d'euros)	371	>400

* Sur la base des estimations de S&P Global Mobility au 15 octobre 2026. Les prévisions supposent qu'il n'y ait pas de changements matériels supplémentaires aux droits de douane ou aux restrictions commerciales en vigueur au 22 octobre 2026, ni de changements significatifs dans les conditions de marché et les projections macroéconomiques ou de perturbations majeures de la chaîne d'approvisionnement.

Prochains rendez-vous

Résultats annuels 2026 : 25 février 2027

Résultats du premier trimestre 2027 : 28 avril 2027

Glossaire financier

Les prises de commandes correspondent aux commandes matérialisant l'attribution des marchés, par des constructeurs sur la période, à Valeo et aux coentreprises et entreprises associées à hauteur de la quote-part d'intérêt de Valeo dans ces sociétés. Elles sont valorisées sur la base des meilleures estimations raisonnables de Valeo en termes de volumes, prix de vente et durée de vie. Les éventuelles annulations de commandes sont également prises en compte. Agrégat non audité.

À périmètre et taux de change constants (ou à pcc) : l'effet de change se calcule en appliquant au chiffre d'affaires de la période en cours le taux de change de la période précédente.

L'effet périmètre se calcule en corrigeant le chiffre d'affaires par élimination (ou par addition en cas de changement de méthode de consolidation) afin d'avoir une période antérieure comparable à la période actuelle.

La marge opérationnelle correspond au résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence.

Le cash flow libre (nouvelle définition) correspond aux flux nets de trésorerie des activités opérationnelles, après neutralisation de la variation des cessions de créances commerciales non récurrentes et après prise en compte des acquisitions et cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles, de la part considérée comme remboursement du capital des paiements locatifs et des intérêts financiers nets.

ANNEXES

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	En % du CA	9 mois 2026	9 mois 2025	Variation	Var. à pcc*	Changes	Périmètre
Première monte	83%	12 624	13 133	- 3,9%	- 1,6%	- 1,5%	- 0,8%
Remplacement	10%	1 618	1 617	+ 0,1%	+ 2,4%	- 2,2%	- 0,1%
Divers	7%	1 016	907	+ 12,1%	+ 13,2%	- 1,1%	0,0%
TOTAL	100%	15 259	15 657	- 2,5%	- 0,3%	- 1,5%	- 0,7%

* À périmètre et taux de change constants

Chiffre d'affaires par région de destination***

Chiffre d'affaires première monte (en millions d'euros)	En % du CA	9 mois 2026	9 mois 2025	Var. à pcc *	Perf. **
Europe	49%	6 229	6 580	- 4,5%	- 6 pts
Asie hors Chine	17%	2 077	2 094	+ 6,6%	+ 3 pts
Chine	12%	1 539	1 704	- 10,2%	- 5 pts
Amérique du Nord	20%	2 515	2 519	+ 4,1%	+ 6 pts
Amérique du Sud	2%	264	237	+ 6,9%	+ 1 pt
TOTAL	100%	12 624	13 133	- 1,6%	- 1 pt

* À périmètre et taux de change constants.

** Sur la base des estimations de production automobile S&P Global Mobility le 15 octobre 2026

*** Chiffre d'affaires première monte par région de destination. La zone géographique Europe inclut l'Afrique. La zone géographique Asie hors Chine inclut le Moyen-Orient et l'Océanie.

Chiffre d'affaires par Division

Chiffre d'affaires des Divisions (en millions d'euros)	9 mois 2026	9 mois 2025	Var. CA	Var. CA OEM *	Perf. **
POWER	7 514	8 002	-6,1%	-4,0%	-3 pts
BRAIN	3 731	3 632	+2,7%	+2,2%	+3 pts
LIGHT	3 987	4 010	-0,6%	-0,6%	0 pt
AUTRES	27	13	ns	ns	ns
GROUPE	15 259	15 657	-2,5%	-1,6%	-1 pt

* À périmètre et taux de change constants

** Sur la base des estimations de production automobile S&P Global Mobility le 15 octobre 2026

Déclaration « Safe Harbor »

Les déclarations contenues dans ce document, qui ne sont pas des faits historiques, constituent des « déclarations prospectives » (« Forward Looking Statements »). Elles comprennent des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs, des intentions et des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations, des services futurs, le développement de produits et leur potentiel ou les performances futures. Bien que la Direction de Valeo estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables à la date de publication du présent document, les investisseurs sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux éléments, risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement hors du contrôle de Valeo, qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectivement réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou prévus dans les déclarations prospectives. De tels éléments sont, entre autres, la capacité de l'entreprise à générer des économies ou des gains de productivité pour compenser des réductions de prix négociées ou imposées. Les risques et incertitudes auxquels est exposé Valeo comprennent notamment les risques liés au métier d'équipementier automobile ainsi qu'au développement et au lancement de nouveaux produits, les risques liés à l'environnement économique et géopolitique prévalant au niveau régional ou mondial, les risques industriels et environnementaux, ainsi que les risques et incertitudes développés ou identifiés dans les documents publics déposés par Valeo auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), y compris ceux énumérés sous la section « Facteurs de Risques » du Document d'enregistrement universel 2025 de Valeo enregistré auprès de l'AMF le 31 mars 2026 (sous le numéro D.26-0184).

Par ailleurs, d'autres risques, non identifiés ou considérés comme non significatifs par le Groupe pourraient avoir le même effet défavorable et les investisseurs pourraient perdre tout ou partie de leur investissement. Les déclarations prospectives sont données uniquement à la date du présent document et Valeo ne prend aucun engagement de mettre à jour les déclarations prospectives afin d'intégrer tous événements ou circonstances qui interviendraient postérieurement à la publication de ce document. Valeo n'accepte aucune responsabilité pour les analyses émises par des analystes ou pour toute autre information préparée par des tiers, éventuellement mentionnées dans ce document. Valeo n'entend pas étudier et ne confirmera pas les estimations des analystes.

À propos de Valeo

Valeo est un leader technologique mondial qui conçoit des solutions et systèmes innovants pour ses partenaires automobiles et technologiques. Le Groupe est organisé autour de ses Divisions POWER, BRAIN et LIGHT, et de Valeo Service qui propose des solutions pour l'après-vente et les nouvelles formes de mobilité.

Valeo s'engage à rendre la mobilité plus sûre, durable et abordable pour tous. Le Groupe est au cœur de la voiture de demain qui sera électrifiée, plus sûre et pilotée par le logiciel. Il s'appuie sur son empreinte industrielle mondiale et son leadership technologique dans l'électrification, les systèmes avancés d'aide à la conduite, l'éclairage et les logiciels, pour capter une part croissante de la valeur par véhicule.

Valeo est coté à la Bourse de Paris.

Valeo en bref : 20,9 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2025 | 100 000 employés dans le monde | 29 pays | 149 sites de production | 59 centres de R&D | 19 plateformes de distribution (au 26 février 2026).

Plus d'informations sur www.valeo.com

Retrouvez tous nos communiqués de presse : <https://www.valeo.com/fr/communiqués-presse/>

Contacts presse

Dora Khosrof | +33 7 61 52 82 75

Caroline De Gezelle | +33 7 62 44 17 85

press-contact.mailbox@valeo.com

Relations investisseurs

Marisa Baldo | marisa.baldo@valeo.com

valeo.corporateaccess.mailbox@valeo.com

