

05.14

Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires 2005

Paris, France, 3 mai 2005 – L'Assemblée Générale des actionnaires de Valeo s'est tenue aujourd'hui sous la présidence de Thierry Morin, Président-Directeur Général de Valeo.

Résultats 2004 et perspectives

L'Assemblée Générale a approuvé les comptes de l'exercice 2004, qui avaient été publiés le 10 février. Thierry Morin a mis en évidence les difficultés de l'environnement automobile et l'impact négatif sur les résultats du Groupe de la forte hausse des prix des matières premières. Les efforts de gestion ont permis à Valeo de compenser une bonne partie de cet impact. Thierry Morin a aussi rappelé les innovations technologiques lancées en production en 2004, en particulier le Système de Détection de Franchissement de Ligne, vainqueur d'un *Pace Award* 2004 et le système Start Stop sur la Citroën C3.

Au cours du premier trimestre 2005, Valeo a acquis les activités de contrôle moteur de Johnson Controls pour renforcer son Domaine Efficacité de la Propulsion. Le Groupe a également acquis la totalité du capital de sa joint-venture dans Zexel. Cette acquisition renforce les positions du Groupe dans les activités thermiques en Asie et permet de maîtriser la totalité du cycle de la climatisation automobile.

Les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2005 ont été publiés le 25 avril 2005 en même temps que les comptes 2004 retraités aux normes comptables IFRS.

Thierry Morin a rappelé, lors de l'Assemblée Générale, que la baisse de la production automobile se poursuivait, en particulier en Amérique du Nord et en Europe, et que les prix des matières premières restaient élevés.

Dividende

L'Assemblée Générale a approuvé le versement d'un dividende net de 1,1 euros par action, en hausse de 4,8% par rapport à l'exercice précédent. La mise en paiement est prévue le 16 mai 2005.

Programme de rachat d'actions

L'Assemblée Générale a approuvé la résolution concernant le programme de rachat d'actions à hauteur de 250 millions d'euros qui sera réalisé par la combinaison d'une Offre Publique de Rachat d'Actions (« OPRA ») et d'une Offre Publique d'Achat Simplifiée (« OPAS ») à un prix de 40 euros par action après détachement du dividende 2004. La période de l'offre se déroulera du 6 mai au 3 juin inclus pour un règlement-livraison à partir du 21 juin prochain.

Autorisations financières et options

L'Assemblée Générale a renouvelé les autorisations financières et la mise en place de nouvelles délégations en matière d'émission d'actions et de valeurs mobilières donnant accès au capital. En particulier, une résolution autorisant l'attribution



d'actions gratuites aux salariés a été approuvée. Thierry Morin a indiqué qu'il n'avait pas l'intention d'utiliser cette autorisation au-delà d'une limite annuelle de 1% du capital. L'Assemblée a également approuvé la proposition du Conseil d'Administration de remplacer les options de souscription par les options d'achat d'actions ce qui permettra d'éviter toute dilution.

Cooptation d'un Administrateur

L'Assemblée a ratifié la cooptation de Monsieur Pierre-Alain De Smedt comme Administrateur en remplacement de Monsieur Noël Goutard, qui demeure Président d'Honneur de Valeo. Thierry Morin a rappelé l'extraordinaire contribution de Noël Goutard aux succès du Groupe Valeo au travers des différents rôles qu'il a successivement tenus de 1986 à 2004.

Autres résolutions

Toutes les autres résolutions ont été approuvées à l'exception de celle concernant la mise en cohérence des statuts de Valeo avec les nouvelles dispositions d'ordre public du Code du Commerce.

Valeo est un Groupe industriel indépendant dédié à la conception, la fabrication et la vente de composants, systèmes intégrés et modules pour automobiles et poids lourds. Valeo se classe parmi les premiers équipementiers mondiaux. Le Groupe possède 132 sites de production, 66 centres de Recherche et Développement, 9 plates-formes de distribution et emploie 69 500 collaborateurs dans 27 pays.

Contacts presse/relations financières :

Kate Philipps, + 33 1 40 55 20 65
Rémy Dumoulin, + 33 1 40 55 29 30
Numéro vert actionnaires: 0 800 814 045