



## LA GUIDA LOCALE PER L'ITALIA

### OFFERTA DI AZIONI AI DIPENDENTI SHARES4U 2026

La presente Guida Locale Le viene fornita in aggiunta ai documenti relativi all'offerta Shares4U 2026 (in particolare, la Brochure e il modulo di sottoscrizione) e contiene una sintetica descrizione dei termini e delle condizioni rilevanti per i dipendenti residenti in Italia e delle principali conseguenze fiscali relative all'offerta ai sensi del diritto francese ed italiano.

La preghiamo di notare che né Valeo né il Suo datore di Lavoro le stanno fornendo, né le forniranno, alcuna consulenza finanziaria o fiscale in relazione all'offerta.

### INFORMAZIONI SULL'OFFERTA IN ITALIA

#### INFORMAZIONI LEGALI

In applicazione del Regolamento UE 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 e della relativa normativa di attuazione, l'offerta soddisfa le condizioni per beneficiare dell'esenzione dalla pubblicazione del prospetto informativo.

#### METODI DI PAGAMENTO

La informiamo che Le è consentito scegliere solo uno dei seguenti metodi di pagamento, tra loro non cumulabili.

Il pagamento dell'importo della Sua sottoscrizione sarà effettuato per il tramite di Cordusio Fiduciaria mediante:

- Bonifico sul conto corrente acceso per il servizio di amministrazione delle azioni, alle seguenti coordinate:

intestazione: Cordusio Società Fiduciaria per Azioni

Presso Unicredit Spa filiale Milano 7729

IBAN: IT 88 G 02008 09431 000104557323

causale: nome cognome e numero di mandato.

Sarà poi Cordusio Fiduciaria a trasferire l'importo totale alla società emittente in un unico flusso nella data concordata.

Il pagamento sarà effettuato in un'unica soluzione a mezzo bonifico bancario sul conto intestato a Cordusio Fiduciaria entro il 30 ottobre 2026.

- Pagamento tramite trattenuta sullo stipendio:

Tale metodo di pagamento è concesso esclusivamente fino ad un importo massimo di 1/5 della Sua retribuzione netta mensile.

La somma sottoscritta tramite tale metodo di pagamento sarà trattenuta dalla Sua retribuzione mensile di novembre 2026.

Si prega di notare che, ai sensi della normativa vigente in Italia, le trattenute salariali sono soggette a limitazioni. In particolare, ogni trattenuta non può eccedere 1/5 della sua retribuzione netta mensile. Dovrà considerare tale limitazione nella decisione dell'importo da sottoscrivere qualora optasse per tale metodo di pagamento. Nell'eventualità di cessazione del Suo rapporto di lavoro antecedente al Suo integrale pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, il saldo non pagato per la sottoscrizione diverrà dovuto ed esigibile alla cessazione del Suo rapporto di lavoro. Il Suo datore di lavoro avrà diritto di riscuotere qualsiasi porzione non pagata del Prezzo di Sottoscrizione da altri importi a Lei dovuti. Il Suo datore di lavoro si riserva, inoltre, il diritto di presentare reclamo contro di Lei al fine di ottenere il pagamento degli importi dovuti e non pagati.

## **CUSTODIA DELLE SUE AZIONI, DIRITTI DI VOTO, DIVIDENDI**

La data di assegnazione delle azioni è il 18 novembre 2026.

Le azioni saranno custodite in un conto titoli presso Amundi ESR, con sede legale in boulevard Pasteur 91-93, 75015 Parigi (Francia); codice postale: 26956 Valence Cedex 9, Francia (il "Custode").

Alcuni servizi di amministrazione relativi alle azioni Valeo saranno forniti da un soggetto incaricato dal Suo datore di lavoro, a spese di quest'ultimo, (i) a condizione che Lei conferisca a tale soggetto specifico mandato secondo le modalità indicate dal Suo datore di lavoro; (ii) fino al termine dell'anno fiscale relativo alla conclusione (a) del periodo di *lock-up* (indisponibilità), per le azioni sottoscritte o, alternativamente (b) del periodo di detenzione obbligatoria, per le Azioni Gratuite (come di seguito definite); e (iii) fintanto che Lei sia dipendente di una delle società del gruppo Valeo in Italia.

Potrà esercitare il diritto di voto e i dividendi che saranno eventualmente riconosciuti da Valeo Le saranno corrisposti direttamente.

## **PERIODO DI LOCK-UP (INDISPONIBILITÀ) DI 5 ANNI E CASI DI DISPONIBILITÀ ANTICIPATA**

In considerazione dei benefici che otterrà in base all'offerta, il Suo investimento (azioni sottoscritte) sarà soggetto ad un periodo di *lock-up* (indisponibilità) di 5 anni (fino al 30 giugno 2031, incluso), durante il quale non potrà vendere o cedere (anche a titolo gratuito) le Sue azioni VALEO o altrimenti richiedere il rimborso di quanto investito.

Tuttavia, ove si verifichi uno qualunque tra gli eventi di disponibilità anticipata indicati di seguito, potrà richiedere che il Suo investimento venga reso disponibile prima della fine del periodo di *lock-up*:

1. matrimonio o unione civile (\*);
2. nascita o adozione del terzo figlio (o dei figli successivi), a condizione che Lei abbia a carico almeno due figli (\*);
3. divorzio, o altri ordini giudiziari equiparati di separazione o scioglimento dell'unione civile, in caso di mantenimento di almeno un figlio (\*);
4. violenza domestica commessa nei confronti del beneficiario da parte del coniuge o partner in un'unione civile, o da parte del precedente coniuge o partner, quando l'esistenza della violenza domestica risulti da verbale di polizia o da un provvedimento del tribunale. (\*);
5. invalidità (Sua, del Suo coniuge, del Suo partner in un'unione civile o di Suo figlio);
6. morte (Sua, del Suo coniuge o del Suo partner in un'unione civile);
7. risoluzione del contratto di lavoro (non applicabile nel caso di mobilità infragruppo).

Si prega di notare che, per gli eventi contrassegnati da (\*), la richiesta di rimborso anticipato deve essere da Lei inoltrata alla società entro i sei mesi successivi al verificarsi dell'evento fornendo un'adeguata giustificazione in relazione al verificarsi dell'evento. In tal caso potrà (i) riscattare il proprio investimento in cambio del corrispondente valore monetario o (ii) decidere di mantenerlo in azioni investite. Nel caso in cui Lei non inoltri la richiesta di rimborso anticipato entro i sei mesi successivi all'evento, le Sue azioni rimarranno soggette al periodo di *lock-up* (indisponibilità) di circa 5 anni (salvo il verificarsi di un ulteriore evento di disponibilità anticipata).

A seguito del rimborso conseguente al verificarsi di un evento di rimborso anticipato, il Custode provvederà alla vendita delle Sue azioni presso la Borsa di Parigi (*Paris Stock Exchange*), ricevendo poi un pagamento unico. Potrà scegliere se riscattare integralmente o parzialmente le azioni sottoscritte nel contesto dell'offerta e che sono detenute dal Custode. Nell'ipotesi di avveramento di un evento di disponibilità anticipata in un periodo compreso tra la fine del Periodo di Sottoscrizione e la data dell'aumento di capitale, la richiesta di rimborso deve essere inviata e sarà elaborata solo successivamente alla data di aumento di capitale.

I casi di disponibilità anticipata di cui sopra sono definiti ai sensi della legge francese e devono essere interpretati conformemente ad essa. Non potrà dunque valutare autonomamente che un determinato caso di disponibilità anticipata possa qualificarsi come tale fino a quando non avrà segnalato lo specifico evento al Suo datore di lavoro, fornendo la documentazione necessaria a tal fine, e quest'ultimo non avrà confermato l'applicabilità del caso specifico di disponibilità anticipata alla Sua situazione.

Si prega di notare che il verificarsi di un evento di disponibilità anticipata riguarda soltanto la possibilità di rimborsare le azioni acquistate con il Suo investimento personale nell'offerta. Poiché, le Sue Azioni Gratuite non Le verranno consegnate fino al 30 Novembre 2029 (ad eccezione del verificarsi dell'evento di morte o disabilità, nel quale dovrà specificatamente chiederne la consegna), nel caso in cui Lei richieda il rimborso di tutte le Sue azioni prima di tale data e lasci il Gruppo, dovrà assicurarsi di comunicare i Suoi dati personali al suo ex datore di lavoro Valeo, in caso di cambiamento, in modo da consentirne la consegna.

Si prega di notare che nel caso si verifichi la Sua morte prima della data di consegna, il Suoi eredi dovranno richiedere la consegna anticipata delle Azioni Gratuite entro i 6 mesi seguenti al verificarsi dell'evento. Il mancato rispetto di tale obbligo, comporterà la perdita delle Sue Azioni Gratuite.

## Azioni gratuite

Il Suo investimento sarà integrato da ulteriori azioni Valeo che Le saranno assegnate gratuitamente (le “**Azioni Gratuite**”). Il numero di Azioni Gratuite che Le sarà garantito sarà calcolato sulla base della scala contributiva riportata nella Brochure.

Le Azioni Gratuite sono diritti condizionati a ricevere azioni di Valeo senza corrispondere nessun ulteriore pagamento, secondo i termini e le condizioni del presente Piano. Si prevede che le Azioni Gratuite (rectius: diritti condizionati a ricevere le Azioni Gratuite, come meglio descritto di seguito) saranno assegnate il 18 novembre 2026 e che le Azioni Gratuite vi saranno consegnate il 30 novembre 2029, secondo i termini e le condizioni previste nel Regolamento del Piano delle Azioni Gratuite (*Free Share Plan Rules*) e, in particolare, la condizione di continuità dell'impiego. Il periodo tra la data di assegnazione e la data di consegna delle Azioni Gratuite è detto periodo di maturazione. Di seguito è riportata una sintesi di alcune condizioni applicabili all'assegnazione, la maturazione e la consegna delle Azioni Gratuite. Per una descrizione completa, si rinvia al Regolamento del Piano delle Azioni Gratuite (*Free Share Plan Rules*) disponibile sul sito [shares4u.valeo.com](https://shares4u.valeo.com) e, su richiesta, presso il dipartimento Risorse Umane presso la Sua società.

Affinché le Azioni Gratuite Le siano riconosciute, dovrà soddisfare le seguenti condizioni:

1. dovrà aver consegnato un modulo di sottoscrizione valido ai fini della partecipazione alla Shares4U 2026 offer; e
2. dovrà essere dipendente del Gruppo Valeo alla data di assegnazione, che dovrebbe essere il 18 novembre 2026.

Le Azioni Gratuite condizionalmente a Lei assegnate saranno poi soggette a un periodo di maturazione di tre anni, sino al 30 Novembre 2029. Durante tale periodo, Lei non sarà proprietario delle Azioni Gratuite, non avrà il diritto di ricevere dividendi o di votare in Assemblea. Avrà il diritto di ricevere le Azioni Gratuite dopo la conclusione del periodo di maturazione, a condizione che, durante tale periodo, il Suo contratto di lavoro non si sia risolto a seguito di:

- dimissioni; o
- licenziamento per giusta causa.

Ai fini della suddetta condizione di maturazione, per licenziamento per giusta causa si intende “qualsiasi licenziamento causato da condotta illegittima del dipendente, quale colpa grave nell'adempimento dei Suoi doveri o inadempimento volontario e continuo o rifiuto di compiere attività ragionevolmente richieste nel corso del rapporto di lavoro o servizio con una società del gruppo Valeo, lesione dell'obbligo di fedeltà verso il datore di lavoro, violazione significativa delle regole della società o atti fraudolenti o disonesti”. Inoltre, in caso di accordi di risoluzione consensuale, considerati come dimissioni o come risultato di una cattiva condotta, il dipendente perde il diritto alle Azioni gratuite (per evitare qualsiasi dubbio, gli accordi di risoluzione consensuale che non sono considerati come dimissioni o come risultato di una cattiva condotta non comportano la perdita delle Azioni gratuite, a meno che l'accordo non ne indichi la perdita).

Ove il Suo rapporto di lavoro sia risolto prima della conclusione del periodo di maturazione per ragioni diverse rispetto a quelle sopra elencate, il Suo diritto a ricevere le Azioni Gratuite sarà preservato. In particolare, il pensionamento, anche se avvenuto alla scadenza del periodo contributivo minimo previsto dalla normativa o dal contratto collettivo applicabili, non sarà considerato alla stregua delle dimissioni e, pertanto, non inciderà sul Suo diritto a ricevere le Azioni Gratuite. Allo stesso modo, tale diritto a ricevere le Azioni Gratuite non sarà intaccato nel caso in cui la società di cui è dipendente non faccia più parte del Gruppo Valeo.

In caso di morte o invalidità le Sue Azioni Gratuite saranno consegnate in anticipo se la richiesta di consegna anticipata sia stata effettuata entro 6 mesi dal verificarsi dell'evento, come meglio descritto nel Regolamento del Piano delle Azioni Gratuite (*Free Share Plan Rules*). Il mancato rispetto di tale obbligo comporterà la perdita del diritto condizionato a ricevere le Azioni Gratuite.

Le Sue Azioni Gratuite saranno consegnate sullo stesso conto titoli da Lei utilizzato per il deposito delle azioni sottoscritte nell'ambito dell'offerta. Dopo la consegna, le Sue Azioni Gratuite saranno soggette ad un periodo di detenzione obbligatoria di tre anni, che si concluderà orientativamente il 30 novembre 2032. Durante tale periodo non potrà rivendere le Sue Azioni Gratuite.

Alla fine del periodo di custodia, e dopo che le siano state consegnate, potrà richiedere la vendita delle Sue Azioni Gratuite o mantenerle per il tempo che vuole. Si prega di notare che ai sensi della legge francese, in particolare con riferimento alle restrizioni relative all'insider trading, la vendita delle azioni non sarà consentita durante alcuni periodi c.d. di *black-out*, come meglio descritto nel Regolamento del Piano delle Azioni Gratuite (*Free Share Plan Rules*).

## Disclaimer in materia giuslavoristica

Si prega di prendere atto che la presente offerta è fornita dalla società francese VALEO e non dal vostro datore di lavoro locale. L'offerta non è parte del vostro contratto di lavoro e non ne costituisce una modifica o un'integrazione. Il lancio dell'offerta è frutto della decisione presa esclusivamente a discrezione di VALEO. La partecipazione nell'offerta non dà diritto alla partecipazione in operazioni simili. Non sussiste alcun obbligo per VALEO di lanciare nuove offerte negli anni seguenti.

Qualsiasi beneficio o pagamento che Voi possiate ricevere o di cui potreste avere diritto nell'ambito di questa offerta non sarà preso in considerazione nella determinazione dell'ammontare di qualunque beneficio, pagamento o altro diritto futuro che vi possa essere dovuto rispetto al vostro rapporto di lavoro (anche in caso di cessazione del rapporto di lavoro).

## INFORMAZIONI FISCALI PER I DIPENDENTI FISCALMENTE RESIDENTI IN ITALIA

La presente guida indica i principi generali applicabili al momento di adesione all'offerta 2026 che si prevede che si applicheranno ai dipendenti che (i) sono e rimangono fino alla dismissione del loro investimento residenti in Italia ai fini delle disposizioni tributarie italiane e ai fini della convenzione per evitare le doppie imposizioni sul reddito in vigore tra l'Italia e la Francia datata 5 ottobre 1989, come modificata, (la "**Convenzione**"); (ii) sono lavoratori dipendenti di una società controllata da Valeo e soggetti al sistema contributivo italiano; (iii) sono ammessi a fruire dei benefici della Convenzione, che può non essere applicabile in tutti i casi specifici e (iv) non svolgono la loro attività professionale in Francia.

Il regime tributario applicabile ai dipendenti potrà differire dal regime tributario descritto dalla presente sintesi in ragione della situazione personale di ciascun dipendente, ed in particolare nel caso di dipendenti mobili a livello internazionale.

La presente sintesi è pertanto fornita solo a scopo di informazione e non deve essere utilizzata come un documento esaustivo oppure conclusivo. Per ottenere un parere conclusivo, i dipendenti dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali in merito alle conseguenze fiscali della partecipazione all'offerta di azioni Valeo 2026 (le "**Azioni**").

Il regime tributario descritto di seguito è basato sulla legislazione tributaria e sulla prassi italiana e su certe leggi tributarie francesi, nonché sulla Convenzione, come applicabili a maggio 2026. Tali disposizioni, tale prassi e la Convenzione possono cambiare nel corso del tempo anche retroattivamente.

### SOMMARIO FISCALE

(La seguente tabella rappresenta esclusivamente un sommario riepilogativo. Si prega di leggere attentamente le informazioni più dettagliate fornite nel prosieguo del documento.)

|                                         | Differenza                                                                                                                                             | Agevolazioni per l'acquisto         | Dividendi                                                                                                                             | Azioni Gratuite                                                                                                                                                | Plusvalenza                                                                                   |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Quando diventa imponibile il beneficio? | Al momento della assegnazione, i.e. alla data dell'aumento di capitale                                                                                 | Al rimborso                         | Al momento della percezione                                                                                                           | Al momento della assegnazione, i.e. al momento della consegna delle azioni                                                                                     | Al momento della cessione                                                                     |
| Dove viene sottoposto a imposizione?    | In Italia                                                                                                                                              | N/A                                 | In Francia (ritenuta alla fonte francese) e in Italia                                                                                 | In Italia                                                                                                                                                      | In Italia                                                                                     |
| Imposte sul reddito                     | Sì, trattenute dal datore di lavoro (nella misura in cui non trovi applicazione l'esenzione descritta sotto)                                           | Sì, trattenute dal datore di lavoro | Sì, trattenute dai sostituti d'imposta che intervengono nel pagamento in Francia e in Italia (altrimenti, corrisposte dal dipendente) | Sì, trattenute dal datore di lavoro (nella misura in cui non trovi applicazione l'esenzione descritta sotto)                                                   | Sì, corrisposte dal dipendente o trattenute dall'intermediario che interviene nell'operazione |
| Contributi previdenziali                | Sì, trattenuti dal datore di lavoro (nella misura in cui non trovi applicazione l'esenzione descritta sotto)                                           | Sì, trattenute dal datore di lavoro | No                                                                                                                                    | Sì, trattenuti dal datore di lavoro (nella misura in cui non trovi applicazione l'esenzione descritta sotto)                                                   | No                                                                                            |
| Si applicano specifiche esenzioni?      | Sì, fino ad un ammontare complessivo pari a 2 065,83 € per ciascun periodo d'imposta qualora siano rispettate le condizioni descritte al paragrafo A.1 | Costituisce un fringe benefit       | N/A                                                                                                                                   | Sì, fino ad un ammontare complessivo pari a 2 065,83 € per ciascun periodo d'imposta qualora siano rispettate le condizioni richiamate ai paragrafi A.1 e C.2. | No                                                                                            |

### Tassazione in Francia

Il dipendente non sarà assoggettato ad imposta e oneri previdenziali in Francia, né al momento della sottoscrizione né al momento della vendita delle proprie Azioni Valeo (sia che si tratti di azioni offerte a sconto che di azioni assegnate a titolo gratuito). In caso di distribuzione di dividendi da parte di Valeo, tali dividendi possono essere soggetti a tassazione in Francia. Si prega di consultare la sezione della presente guida relativa alle modalità di tassazione dei dividendi.

## Tassazione in Italia

### A. AZIONI OFFERTE A SCONTO



#### A.1 Vi sono obblighi di pagamento relativi ad imposte o contributi previdenziali al momento della sottoscrizione delle Azioni offerte a sconto?

La differenza positiva (la "Differenza") tra (a) la media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo mese, (i.e. nel periodo tra la data di assegnazione delle Azioni – che corrisponde al momento in cui le Azioni entrano nella disponibilità giuridica del dipendente (la "Data di Assegnazione"), i.e. con riferimento alle Azioni sottoscritte, la data dell'aumento di capitale, quando le Azioni vengono consegnate ai dipendenti – e lo stesso giorno del mese precedente) e (b) il prezzo pagato per la sottoscrizione delle Azioni, costituisce, in linea di principio, reddito soggetto alle imposte sui redditi ed a contributi previdenziali alle aliquote sotto indicate. Si noti che la Differenza potrebbe non essere coincidente con lo sconto applicato ai fini della determinazione del prezzo di sottoscrizione.

Nonostante quanto sopra, è garantita un'esenzione dalle imposte sui redditi e dai contributi previdenziali per un importo non superiore complessivamente in ciascun periodo d'imposta ad 2 065,83 € a condizione che (1) le Azioni siano offerte alla generalità dei dipendenti di una società direttamente o indirettamente controllata da Valeo (in caso di società posseduta al 50% da Valeo e al 50% da un altro partner, o partecipata da Valeo in misura inferiore al 50%, è necessaria un'ulteriore analisi per accertare se tali società possano ritenersi in ogni caso controllate da Valeo ai sensi dell'art. 2359, comma 1, da n. 1) a 3), codice civile), (2) le Azioni non siano riacquistate da Valeo o dal datore di lavoro, o, secondo una certa interpretazione, dall'eventuale soggetto che controlla l'emittente, e (3) le Azioni non siano comunque cedute prima che siano trascorsi almeno tre anni dalla Data di Assegnazione. Se la Differenza eccede 2 065,83 € in qualsiasi periodo d'imposta, l'eccedenza è soggetta alle imposte sui redditi ed a contributi previdenziali in Italia, secondo le regole ordinarie applicabili alla Data di Assegnazione, alle aliquote sotto indicate.

L'Offerta è predisposta per rispettare la condizione sub (1), soggetta tuttavia al rispetto delle condizioni sub (2) e (3).

Se le condizioni sub (2) e/o (3) non sono soddisfatte (ad esempio, in caso di recesso anticipato), l'importo della Differenza che non ha concorso a formare il reddito sarà assoggettato a tassazione e a contributi previdenziali quale reddito di lavoro dipendente sulla base delle disposizioni normative applicabili alla data di cessione delle Azioni. In tali casi, il dipendente sarà tenuto ad informare il datore di lavoro della intervenuta cessione delle Azioni.

Le imposte e i contributi previdenziali eventualmente dovuti sono trattenuti dal datore di lavoro dallo stipendio relativo al periodo di paga durante il quale si verifica l'evento impositivo o, in caso di incapienza dello stipendio, il dipendente sarà tenuto a fornire al datore di lavoro i fondi necessari per pagare le imposte e i contributi previdenziali dovuti.

Qualora dovuta, l'imposta sul reddito delle persone fisiche si applica con aliquote progressive in considerazione dell'ammontare complessivo del reddito imponibile<sup>1</sup>.

Attualmente, le aliquote di imposta sono le seguenti:

- per redditi imponibili annui fino a 28 000 €, 23%;
- per redditi imponibili annui oltre 28 000 € e fino a 50 000 €, 33%;
- per redditi imponibili annui oltre 50 000 €, 43%.

A dette imposte devono essere aggiunte le addizionali regionali e comunali applicabili con aliquote differenziate a seconda della Regione e del Comune di residenza del dipendente.

Per i dirigenti e collaboratori di imprese che operano nel settore finanziario è applicata in presenza di alcune condizioni un'addizionale del 10% sulla parte variabile (compresi bonus, stock options, Azioni Gratuite e ogni Differenza) della retribuzione che eccede la parte fissa. Questa dovrebbe essere applicata solo con riferimento ai dirigenti o manager di una società che opera nel settore finanziario.

Qualora dovuti, i contributi previdenziali sono applicati in Italia dal datore di lavoro e variano dal 36% al 46%, di cui circa 9-10% sarà a carico del dipendente.

### B. AZIONI ASSEGNATE A TITOLO GRATUITO



#### B.1 Il dipendente sarà tenuto a pagare imposte o contributi previdenziali al momento dell'assegnazione del diritto a ricevere Azioni Gratuite?

Non vi è tassazione al momento dell'attribuzione del diritto a ricevere Azioni Gratuite. La tassazione in Italia potrebbe avvenire al momento dell'assegnazione delle Azioni Gratuite (cfr. paragrafo C.2 "Il dipendente sarà tenuto a pagare imposte o contributi previdenziali al momento dell'assegnazione di Azioni Gratuite?").

<sup>1</sup> Si tenga presente che talune riduzioni del reddito imponibile potrebbero essere applicabili, al ricorrere di determinate condizioni, in relazione a quei dipendenti che trasferiscono la propria residenza dall'estero all'Italia e soddisfano i requisiti per l'applicazione del regime fiscale speciale previsto per i lavoratori rimpatriati di cui all'art. 16, d.lgs. 14 settembre 2015, n. 147, come successivamente modificato.



## **B.2 Il dipendente sarà tenuto a pagare imposte o contributi previdenziali al momento della assegnazione di Azioni Gratuite?**

Sì, il valore normale delle Azioni Gratuite alla data in cui entrano nella disponibilità giuridica del dipendente (pari alla media aritmetica dei prezzi di mercato rilevati nell'ultimo mese – in particolare nel periodo tra la data in cui le Azioni Gratuite vengono consegnate al dipendente e la stessa data del mese precedente) costituisce in linea di principio reddito da lavoro dipendente soggetto alle imposte sui redditi ed a contributi previdenziali in Italia con le aliquote e secondo le modalità indicate al paragrafo A.1 “Vi sono obblighi di pagamento relativi ad imposte o contributi previdenziali al momento della sottoscrizione delle Azioni offerte a sconto?” (inclusa l'esenzione per un importo complessivo annuo non superiore ad 2.065,83 €, applicabile, *mutatis mutandis*, in base alle condizioni indicate al paragrafo A.1 “Vi sono obblighi di pagamento relativi ad imposte o contributi previdenziali al momento della sottoscrizione delle Azioni offerte a sconto?”).

Si noti che se, per effetto dell'assegnazione di Azioni Gratuite al dipendente, il datore di lavoro o una società del Gruppo Valeo è o sarebbe tenuto a versare o trattenere imposte e/o contributi previdenziali per conto del dipendente stesso, Valeo si riserva il diritto di ritardare l'assegnazione delle Azioni Gratuite fino a quando il dipendente non avrà pagato gli importi dovuti o avrà adottato le misure necessarie per il loro pagamento. In alternativa, Valeo o il datore di lavoro potranno trattenere gli importi necessari dallo stipendio del dipendente.

## **C. IL DIPENDENTE SARÀ TENUTO A PAGARE IMPOSTE O CONTRIBUTI PREVIDENZIALI SUI DIVIDENDI?**

### **• Tassazione in Francia**

Secondo il diritto francese, i dividendi corrisposti da una società francese a soggetti fiscalmente non residenti in Francia sono generalmente soggetti ad una ritenuta alla fonte del 12,80%<sup>2</sup>.

La Convenzione prevede un'aliquota massima per la ritenuta alla fonte sui dividendi pari al 15%. Pertanto, nessuna riduzione della ritenuta alla fonte applicata al 12,8% può essere richiesta sulla base della Convenzione.

### **• Tassazione in Italia**

I dividendi percepiti sulle Azioni sono soggetti in Italia alla ritenuta “d'ingresso” a titolo di imposta attualmente all'aliquota del 26% se percepiti tramite un soggetto italiano, agente come sostituto d'imposta. In tal caso, il dipendente non sarà tenuto ad includere i dividendi nella propria dichiarazione annuale dei redditi. Tuttavia, se i dividendi sono percepiti senza l'intervento di un soggetto italiano, agente come sostituto d'imposta, e conseguentemente nessuna ritenuta “d'ingresso” è stata applicata in Italia, il dipendente sarà tenuto a includere tali dividendi nella dichiarazione annuale dei redditi e a pagare un'imposta sostitutiva del 26% (qualora il relativo ammontare ecceda Euro 12). In tale evenienza, i dividendi devono essere inclusi nella dichiarazione annuale dei redditi da presentare in Italia riferita all'anno di percezione dei dividendi e la relativa imposta deve essere pagata di conseguenza.

Nel caso in cui i dividendi siano percepiti tramite un sostituto d'imposta italiano, la ritenuta “d'ingresso” a titolo di imposta, attualmente all'aliquota del 26%, si applica sull'ammontare del dividendo ricevuto al netto delle ritenute alla fonte applicate in Francia.

Diversamente, nel caso in cui i dividendi non siano percepiti tramite un sostituto d'imposta italiano, secondo un'interpretazione letterale della norma, l'imposta sostitutiva del 26% dovrebbe essere applicata sull'ammontare lordo dei dividendi.

In Italia, non sono dovuti contributi previdenziali sui dividendi.

È possibile dichiarare i dividendi e versare l'imposta sostitutiva del 26%, direttamente attraverso il modello “730” (dichiarazione dei redditi semplificata), che si presenta abitualmente, senza presentare un ulteriore modello fiscale.

## **D. IL DIPENDENTE DOVRÀ PAGARE IMPOSTE PATRIMONIALI SULLE AZIONI CHE POSSIEDE?**

Le persone fisiche residenti in Italia sono soggette in Italia ad un'imposta di bollo sulle comunicazioni relative a prodotti finanziari (incluse le Azioni) detenuti tramite un intermediario finanziario italiano. Le comunicazioni si presumono inviate almeno una volta all'anno anche se non sussiste l'obbligo di invio o rendicontazione.

L'imposta si applica con aliquota dello 0,2% annuo. La base imponibile è il valore di mercato dei prodotti (o, in mancanza, il valore nominale o di rimborso dei titoli) alla fine del periodo di riferimento di ogni comunicazione (in caso di detenzione per una frazione di anno, il calcolo è effettuato pro-rata).

Qualora le Azioni siano detenute all'estero da una persona fisica residente in Italia e non sussista alcun rapporto di custodia, amministrazione o gestione presso un intermediario italiano, è dovuta in Italia un'imposta pari allo 0,2% annuo, che il dipendente sarà tenuto a versare qualora il relativo ammontare ecceda Euro 12 ed in relazione alla quale il dipendente sarà tenuto a dichiarare le Azioni nel Quadro RW della propria dichiarazione annuale dei redditi. L'imposta si applica sul valore di mercato dell'attività finanziaria (o in mancanza sul valore nominale o di rimborso) alla fine di ogni periodo di imposta, o, se i titoli non sono più detenuti alla fine dell'anno, alla fine del periodo di detenzione (in caso di detenzione per una frazione di anno, il calcolo è effettuato pro-rata). La potenziale doppia tassazione è evitata riconoscendo un credito di imposta per le eventuali imposte patrimoniali assolate all'estero su tali attività finanziarie.

<sup>2</sup> La ritenuta alla fonte sui dividendi è applicata con aliquota del 75%, quando i dividendi sono accreditati su un conto bancario aperto in uno Stato o Territorio Non Cooperativo come definito dall'articolo 238-0 A 1, 2 e 2 bis-1° del codice tributario francese (NCST), la ritenuta alla fonte in Francia è applicata al 75%, a meno che la distribuzione dei dividendi in un NCST non abbia né l'obiettivo né l'effetto di localizzare tali dividendi in un NCST al fine di evadere le imposte. La lista NCST può essere modificata ogni anno. Gli stati e territori qualificati come Stato o Territorio Non Cooperativo (NCST) sono attualmente i seguenti: Anguilla, Antigua and Barbuda, Turks and Caicos Islands and Vanuatu.

## **E. TERMINE DEL PERIODO DI DETENZIONE OBBLIGATORIO E PLUSVALENZE DERIVANTI DALLA CESSIONE DELLE AZIONI**

Non vi è alcuna tassazione automatica in Italia sulle plusvalenze maturate alla fine del periodo di detenzione obbligatoria nel caso in cui il dipendente decida di non vendere le Azioni (tranne nel caso in cui il dipendente eserciti l'opzione per il regime del c.d. "risparmio gestito"). Se le Azioni non sono vendute al termine del periodo di detenzione obbligatoria, il regime di seguito descritto non si applica fino al momento di effettiva cessione delle Azioni.

In caso di cessione delle Azioni, la plusvalenza realizzata è soggetta in Italia ad imposta sostitutiva all'aliquota del 26%. La plusvalenza tassabile è pari alla differenza tra il corrispettivo di vendita e il prezzo di sottoscrizione (nel caso di tassazione come reddito di lavoro dipendente al momento della assegnazione delle Azioni o a seguito della cessione delle Azioni in violazione, *mutatis mutandis*, delle condizioni (2) o (3) di cui sopra – cfr. paragrafo A.1 "Vi sono obblighi di pagamento relativi ad imposte o contributi previdenziali al momento della sottoscrizione delle Azioni offerte a sconto?" –, la Differenza e/o il valore normale delle Azioni Gratuite che è stata/o assoggettata/o a tassazione come reddito di lavoro dipendente incrementa il/è considerato come costo di sottoscrizione).

Il dipendente dovrà indicare la plusvalenza realizzata nella propria dichiarazione annuale dei redditi e sulla stessa verserà l'imposta sostitutiva del 26% (qualora il relativo ammontare ecceda Euro 12).

Tuttavia, se le Azioni sono depositate presso un intermediario finanziario qualificato italiano ed è stata esercitata l'opzione per il regime del risparmio amministrato ovvero del risparmio gestito, l'imposta sostitutiva è applicata direttamente da detto intermediario e il dipendente non è tenuto ad indicare la plusvalenza nella propria dichiarazione dei redditi.

In Italia, non sono dovuti contributi previdenziali sulla plusvalenza.

È possibile dichiarare le plusvalenze e pagare l'imposta del 26% sulle plusvalenze, direttamente attraverso il modello "730" (dichiarazione dei redditi semplificata), che si presenta abitualmente, senza presentare un ulteriore modulo fiscale.

## **F. OBBLIGHI DI MONITORAGGIO**

Ai fini della normativa sul monitoraggio fiscale i dipendenti italiani sono tenuti a indicare nel quadro RW della dichiarazione annuale dei redditi da presentare in Italia (o in un modulo apposito nel caso in cui siano esonerati dall'obbligo di presentazione della dichiarazione annuale dei redditi), l'importo degli investimenti detenuti all'estero, attraverso cui possono essere conseguiti redditi imponibili in Italia, nel relativo anno d'imposta. Le Azioni si qualificano come investimenti all'estero ai fini della normativa sul monitoraggio fiscale. Tali obblighi di monitoraggio non sono applicabili se le Azioni sono depositate presso un intermediario italiano incaricato della riscossione dei relativi redditi, qualora i redditi derivanti dalle Azioni siano assoggettati a ritenuta o imposta sostitutiva dall'intermediario stesso.

È possibile adempiere agli obblighi dichiarativi e pagare l'imposta sul patrimonio direttamente attraverso il modello "730", che viene solitamente presentato, senza presentare un ulteriore modulo fiscale.

Inoltre, i dividendi e le plusvalenze dovranno essere inclusi nella dichiarazione dei redditi italiana del dipendente (modulo "RM" e "RT") e le imposte dovranno essere pagate di conseguenza. Come già accennato, è possibile dichiarare i dividendi e le plusvalenze e pagare l'imposta del 26% direttamente attraverso il modello "730", che viene normalmente presentato, senza presentare un ulteriore modello fiscale.

\*\*\*

Per una più completa descrizione dell'Offerta, si rimanda ai documenti di offerta, al Regolamento del Valeo *International Group Savings Plan* (Piano Internazionale di Risparmio del Gruppo Valeo) e al Regolamento del Piano delle Azioni Gratuite (*Free Share Plan Rules*). Tali documenti sono disponibili sul sito [shares4u.valeo.com](http://shares4u.valeo.com) e, su richiesta, presso il responsabile delle Risorse Umane presso la Sua società.

Le informazioni contenute nel presente documento le sono fornite a titolo meramente informativo.

Nulla di quanto contenuto nel presente documento e nei materiali distribuiti o resi disponibili nel contesto dell'Offerta le conferisce alcun diritto o pretesa in relazione al suo rapporto di lavoro. La decisione di aderire o meno a questa Offerta è interamente volontaria e personale e non avrà alcun effetto, positivo o negativo, né sarà parte del suo rapporto di lavoro.

Le azioni Valeo sono quotate sull'Euronext Paris (il mercato azionario di Parigi). Il suo investimento è legato al prezzo di mercato delle azioni Valeo e, come questo, soggetto a fluttuazione. Pertanto, il suo è un investimento a rischio. L'ultimo prospetto informativo (*Document d'Enregistrement Universel*) pubblicato da Valeo e i bilanci di Valeo sono disponibili sul sito internet [www.valeo.com](http://www.valeo.com) e potrà richiederli al suo datore di lavoro. Tali documenti contengono informazioni relative all'attività svolta da Valeo, i suoi risultati finanziari e i rischi associati ad un investimento nelle azioni Valeo.