



INSIEME, CONTINUIAMO A SCRIVERE LA NOSTRA STORIA

SHARES

DAL 15 SETTEMBRE AL 29 SETTEMBRE 2026

**PIANO DI AZIONARIATO
PER I DIPENDENTI VALEO⁽¹⁾**



⁽¹⁾ Previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni e soggetto alle condizioni di mercato

PIÙ INFORMAZIONI
SHARES4U.VALEO.COM



**CHRISTOPHE
PÉRILLAT**
CEO

EDITORIALE

“Con il piano ELEVATE 2028, Valeo punta a essere più forte e perfettamente posizionata per sfruttare al massimo la trasformazione in atto nel nostro settore.”

L'industria automobilistica sta attraversando la più grande trasformazione tecnologica della sua storia: le auto stanno diventando contemporaneamente elettrificate, più sicure e sempre più guidate dal software. Questa trasformazione del nostro settore offre numerose opportunità a Valeo, grazie al nostro posizionamento unico al centro delle esigenze delle auto di domani. Le nostre tre divisioni—POWER, BRAIN e LIGHT—godono ciascuna di una leadership tecnologica e industriale nei rispettivi campi e sono supportate da Valeo Service, responsabile dell'aftermarket, dei servizi per le officine di riparazione e dell'espansione in alcuni nuovi mercati.

Insieme, negli ultimi quattro anni, siamo già riusciti a rafforzare Valeo, nonostante un contesto di mercato sfavorevole e numerosi ostacoli. Abbiamo consolidato il nostro posizionamento tecnologico. Abbiamo registrato un livello molto elevato di ordini. E abbiamo migliorato i nostri risultati finanziari, in particolare con un costante miglioramento della redditività e della generazione di cassa del Gruppo. Nel 2025, nonostante le condizioni difficili, Valeo ha nuovamente raggiunto i suoi obiettivi⁽¹⁾ in termini di margine operativo⁽²⁾ (in percentuale sulle vendite) e di generazione di free cash flow⁽³⁾.

Il nostro piano ELEVATE 2028, presentato nel novembre 2025, segna la fase successiva, durante la quale faremo leva su questi successi e mireremo a migliorare ulteriormente la nostra traiettoria finanziaria.

Il nostro piano è guidato da tre motori chiave: l'obiettivo di continuare il costante aumento della redditività osservato dal 2022; l'obiettivo di un aumento significativo della generazione di cassa a partire dal 2025; e l'obiettivo di un ritorno alla crescita delle vendite dal 2027 in poi, attraverso la conversione del nostro solido portafoglio ordini in vendite. La nostra traiettoria prevede anche una riduzione del nostro debito entro il 2028.

Con il piano ELEVATE 2028, Valeo è più forte e perfettamente posizionata per trarre pieno vantaggio dall'attuale trasformazione del nostro settore.

Attraverso il programma di azionariato diffuso per i dipendenti Shares4U, il Gruppo desidera coinvolgerci ancora una volta—e a lungo termine—nelle prospettive di Valeo, offrendovi l'opportunità di sottoscrivere azioni direttamente⁽⁴⁾ o indirettamente tramite l'FCPE.

Valeo vi offre condizioni di sottoscrizione preferenziali con uno sconto del 20% sul prezzo delle azioni e un contributo integrativo di Valeo fino a 1.000 euro.

In cambio, accettate il rischio di perdita di capitale e il fatto che i vostri risparmi nel Piano di Risparmio del Gruppo saranno vincolati per circa cinque anni. Il vostro investimento seguirà l'andamento del prezzo delle azioni Valeo (sia in aumento che in diminuzione) e sarete idonei a ricevere pagamenti di dividendi, proprio come qualsiasi altro azionista del Gruppo.

Per conoscere tutti i termini di questo programma, vi invitiamo a leggere attentamente questa brochure informativa e tutti i documenti relativi a questa transazione.

Non vedo l'ora di scrivere con voi i prossimi capitoli della storia di Valeo, verso una mobilità più pulita, più sicura e più intelligente.

RIEPILOGO

03 Questa offerta è riservata a lei

04 Approfitti delle condizioni speciali

05 L'offerta Shares4U in cifre

06 In pratica

07 Glossario

⁽¹⁾ Risultati Annuali - <https://www.valeo.com/en/results-and-presentations/>

⁽²⁾ Il Margine operativo corrisponde al risultato operativo prima degli altri proventi e oneri e prima della quota di utile netto delle società partecipate a patrimonio netto

⁽³⁾ Il flusso di cassa libero corrisponde ai flussi di cassa netti derivanti dalle attività operative, al netto delle variazioni delle cessioni non ricorrenti di crediti commerciali, dei rimborsi netti del capitale dei leasing e dopo aver tenuto conto delle acquisizioni e cessioni di attività immateriali e materiali.

⁽⁴⁾ Per i Paesi in cui l'FCPE non è consentito dalla legislazione locale.

QUESTA OFFERTA È RISERVATA A LEI

Lo scopo dell'Offerta Shares4U è quello di promuovere la partecipazione azionaria dei dipendenti nell'ambito del Gruppo Valeo in Italia e in altri 20 paesi⁽¹⁾.

CHI PUÒ PARTECIPARE?

Dipendenti con anzianità di almeno 3 mesi⁽²⁾ in una società del Gruppo Valeo all'ultimo giorno del periodo di sottoscrizione ovvero il 29 settembre 2026.

LA PARTECIPAZIONE ALL'OFFERTA SHARES4U 2026

È Sua la decisione di partecipare alla presente offerta. La presente offerta Le consente di sottoscrivere l'aumento di capitale riservato ai dipendenti e di approfittare di condizioni speciali:



Un prezzo di sottoscrizione privilegiato grazie ad una riduzione del 20%



L'opportunità di beneficiare dei potenziali dividendi



Un contributo finanziario di Valeo sotto forma di assegnazione condizionata di Azioni Gratuite



IN CAMBIO DI QUESTI VANTAGGI,
LEI ACCETTA:

- il lock-up (indisponibilità) del Suo investimento personale fino al 30 giugno 2031;
- un rischio di perdita del capitale

⁽¹⁾ Subordinatamente alle necessarie approvazioni.

⁽²⁾ Dipendenti regolarmente assunti da una delle società che aderiscono al Piano Internazionale di Investimento riservato ai dipendenti del Gruppo Valeo (Plan d'Épargne Groupe International Valeo - PEGI) almeno un giorno durante il periodo di sottoscrizione. L'anzianità si basa su tre mesi consecutivi o non consecutivi di servizio come dipendente di una società del Gruppo Valeo a partire dal 1 gennaio 2025. In più, in ragione delle sanzioni imposte dall'Unione Europea, i cittadini o residenti in Russia o Bielorussia che non hanno la residenza legale o la cittadinanza in uno Stato Membro dell'Unione, non potranno partecipare all'offerta.

APPROFITTI DELLE CONDIZIONI SPECIALI

Inserita nel PEGI, l'offerta Shares4U Le Consente di Sottoscrivere azioni Valeo a condizioni speciali. Il suo investimento personale nel PEGI non deve superare il 25% della sua retribuzione annua lorda.

UN PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE PRIVILEGIATO AD UNO SCONTO DEL 20%

Con la presente offerta, può beneficiare di una riduzione del **20% sul prezzo di riferimento dell'azione Valeo**. Il prezzo di riferimento è pari alla media dei prezzi di quotazione delle azioni Valeo (prezzo di apertura) nei 20 giorni di contrattazione che precedono la data di fissazione del prezzo di sottoscrizione da parte dell'Amministratore Delegato di Valeo, che agisce su delega del Consiglio di Amministrazione, prevista per il 14 settembre 2026. In considerazione dello sconto, il Suo investimento personale (azioni sottoscritte) è soggetto ad un periodo di indisponibilità di circa 5 anni (vale a dire fino al 30 giugno 2031 compreso).

IN CAMBIO DI QUESTI VANTAGGI, LEI ACCETTA:

- il lock-up (indisponibilità) del Suo investimento personale (azioni sottoscritte) fino al 30 giugno 2031 (tranne in caso di svincolo anticipato che, come previsto dalla Guida Locale disponibile sul sito shares4u.valeo.com, Le permetterà di riscattare le Sue azioni al valore di mercato) e la detenzione obbligatoria delle Sue Azioni Gratuite fino al 30 novembre 2032;
- i rischi che l'investimento in azioni comporta: i Suoi risparmi saranno investiti esclusivamente in azioni Valeo quotate sull'Euronext di Parigi e pertanto saranno esposti al rischio di perdita del capitale, inoltre il suo investimento è soggetto alle variazioni del prezzo delle azioni Valeo.

CONTRIBUTO FINANZIARIO DA VALEO FINO A 1.000€ DI CONTRIBUTO LORDO

Valeo integra il Suo investimento personale con assegnazione di Azioni Gratuite in base alla seguente scala (le "Azioni Gratuite"):

IL SUO INVESTIMENTO PERSONALE	IL CONTRIBUTO DI VALEO	CONTRIBUTO MASSIMO
Fino a 400€ (compreso)	100%	400€ (400€ X 100%)
Tra 400€ e 1.200€ inclusi	50%	800€ 400€ + (800€ X 50%)
Tra 1.200€ e 2.000€ inclusi	25%	1 000€ 800€ + (800€ X 25%)

Nota:

- Sebbene gli importi sopra indicati siano espressi in Euro, i calcoli effettivi saranno effettuati in numeri interi di azioni. A tal fine, l'importo del suo contributo personale e l'importo del contributo di Valeo saranno rispettivamente divisi per il prezzo di sottoscrizione dell'azione Valeo di cui alla presente offerta, arrotondato per difetto al numero intero più prossimo.
- quando sottoscrive un importo pari ad una azione, Valeo le assegna una azione gratuitamente;
- investendo una somma di 2.000€, riceverà da Valeo il contributo massimo;
- Ovviamente, se lo desidera, puoi versare contributi più elevati, fino a un massimo del 25% del tuo stipendio lordo annuo, e in tal caso continuerai a beneficiare dello sconto.

- Le Azioni Gratuite non Le vengono consegnate al momento della Sua sottoscrizione. Le Azioni Gratuite sono diritti condizionati a ricevere azioni Valeo al termine del periodo di maturazione di tre anni (che terminerà il, o intorno al, 30 novembre 2029). Tale periodo è definito come il "Periodo di Maturazione". Le azioni Le saranno consegnate al termine del Periodo di Maturazione. Laddove il Suo rapporto di lavoro con il Gruppo Valeo non sia cessato a causa delle Sue dimissioni o di una Sua cattiva condotta durante i tre anni di maturazione (maggiori dettagli sono contenuti nella Guida Locale). Successivamente alla consegna, seguirà un periodo di detenzione obbligatoria di tre anni che scadrà il, o intorno al, 30 novembre 2032.

L'UTILE DEGLI EVENTUALI DIVIDENDI DISTRIBUITI

Nota:

- I dividendi relativi alla Sue Azioni Gratuite non saranno distribuiti fino alla loro consegna (vale a dire, dopo la fine del periodo di maturazione).
- La performance storica dei dividendi non è garanzia di risultati futuri.

L'OFFERTA SHARES4U IN CIFRE

Negli esempi che seguono è stato ipotizzato:

- che il prezzo di riferimento teorico dell'azione Valeo sia 10€;
- che considerata l'applicazione del 20% di sconto, il prezzo di sottoscrizione sia 8€;
- che il sottoscrittore soddisfi le condizioni di maturazione applicabili alle Azioni Gratuite.

Questi sono esempi meramente illustrativi e non sono indicazioni affidabili del valore delle azioni Valeo al termine del periodo di indisponibilità o di potenziali dividendi che potrebbero essere pagati.

ALL'ATTO DELLA SOTTOSCRIZIONE

Con l'applicazione dello sconto, beneficerà di un prezzo per azione inferiore rispetto al prezzo di riferimento dell'azione (per maggiori dettagli si prega di consultare la sezione "Prezzo di Sottoscrizione" contenuta nella Guida Locale)

DOPO 3 ANNI

Il contributo finanziario di Valeo Le consentirà di ricevere gratuitamente un numero aggiuntivo di Azioni Gratuite a condizione che Lei abbia rispettato la condizione di permanenza nel rapporto di lavoro (per maggiori informazioni, si prega di fare riferimento alla Guida Locale). A seguito della consegna, tali Azioni Gratuite saranno soggette ad un periodo di possesso di 3 anni che scadrà il, o intorno al, 30 novembre 2031.

Il costo delle azioni da lei sottoscritte è diminuito grazie alle Azioni Gratuite.

DOPO 5 ANNI

Se siete ancora in possesso delle vostre Azioni Gratuite alla fine dei 5 anni, una volta che le azioni sottoscritte non saranno più soggette al periodo di lock-up (ossia dopo il 30 giugno 2031), il vostro investimento patrimoniale rappresenta:

- un guadagno se il prezzo dell'azione Valeo quotata è superiore al costo per azione;
- una perdita se il prezzo dell'azione Valeo quotata è inferiore al costo per azione.

Il valore dei Suoi risparmi nei cinque anni dipende dalle variazioni di prezzo delle azioni Valeo (in aumento o diminuzione).

SIMULAZIONE DELLE VARIAZIONI NEI SUOI RISPARMI

Un simulatore è disponibile online all'indirizzo shares4u.valeo.com



Esempio - Tabella 1

IL SUO INVESTIMENTO PERSONALE	A	200€	600€	1.200€	2.000€
Il contributo equivalente offerto da Valeo	B	200€	500€	800€	1.000€
Beneficio ⁽¹⁾ in termini di Azioni Gratuite (arrotondato per difetto al numero intero più prossimo)	$C = B/8€$	25	62	100	125
NUMERO DI AZIONI TOTALE STIMATO	$D = (A/8€^{*}) + C$	50	137	250	375
COSTO EFFETTIVO PER AZIONE ⁽¹⁾	$E = A/D$	4,00€	4,38€	4,80€	5,33€

⁽¹⁾ Tasse e contributi previdenziali esclusi.

* € 8 a titolo esemplificativo sulla base di un prezzo stimato.

Esempio - Tabella 2

		IL SUO INVESTIMENTO PERSONALE	200€	600€	1.200€	2.000€
SE IL PREZZO DELL'AZIONE VALEO	investissement aumenta del 50%	I suoi risparmi il suo Guadagno ⁽²⁾	750€ +550€	2.055€ +1.455€	3.750€ +2.550€	5.625€ + 3.625€
	rimane stabile	I suoi risparmi il suo Guadagno ⁽²⁾	500€ +300€	1.370€ +770€	2.500€ +1.300€	3.750€ + 1.750€
	diminuisce del 50%	I suoi risparmi il suo Guadagno/ la sua perdita ⁽²⁾	250€ +50€	685€ +85€	1.250€ +50€	1.875€ -125€

⁽²⁾ Azioni Gratuite incluse e tasse, contributi previdenziali e dividendi esclusi.



QUANDO POSSO SOTTOSCRIVERE?

L'offerta è soggetta a limiti di tempo.
Il periodo di sottoscrizione è aperto dal
15 settembre al 29 settembre 2026 inclusi.
Le richieste di sottoscrizione inoltrate fuori
tempo massimo non saranno evase.



IN CHE MODO POSSO SOTTOSCRIVERE?

Se soddisfa le condizioni di idoneità,
può sottoscrivere azioni Valeo:

- **Se è la prima volta che partecipa a Shares4U:** direttamente online all'indirizzo shares4u.valeo.com utilizzando i codici di accesso personali che vi sono stati inviati via e-mail (se avete un indirizzo e-mail @ valeo.com) o che vi sono stati recapitati all'e-mail personale fornita dal dipartimento Risorse Umane locale;
- **Se avete già partecipato alle offerte Shares4U:** direttamente online su shares4u.valeo.com utilizzando i codici di accesso personali inviati via e-mail all'indirizzo di posta elettronica fornito nel corso delle precedenti offerte Shares4U.



QUANTO POSSO INVESTIRE?

Importo
minimo

**Prezzo di
sottoscrizione
di una azione**

Importo
massimo

25%
della Sua
retribuzione
annua lorda



QUAL È IL PREZZO?

Può sottoscrivere con uno sconto del 20%
sul prezzo di riferimento fissato dall'
Amministratore Delegato di Valeo, che agisce
su delega del Consiglio di Amministrazione, in
data 14 settembre 2026. Il prezzo di
riferimento è pari al prezzo medio di
quotazione (prezzi di apertura) nei 20 giorni
di contrattazione che precedono tale data.



IN CHE MODO POSSO PAGARE?

**E' possibile pagare la Sua sottoscrizione
usando il metodo di pagamento indicato
nel modulo di sottoscrizione.**

Si prega di tenere presente che il pagamento
deve essere effettuato prima della data
indicata nella Guida Locale.





CHE COSA SUCCEDERÀ SE LE RICHIESTE DI SOTTOSCRIZIONE SUPERANO IL NUMERO DI AZIONI VALEO DISPONIBILI PER L'OFFERTA?

Il Consiglio di Amministrazione di Valeo SE del 26 Febbraio 2026 ha autorizzato l'attuazione di un'offerta di azioni riservata ai dipendenti fino a un limite massimo di 1.200.000 azioni ordinarie Valeo, quotate su Euronext Paris (ISN FR0013176526).

Se il numero delle azioni richieste per la sottoscrizione (in tutti i paesi interessati) è superiore a 1.200.000 azioni, sarà necessario ridurre le sottoscrizioni come segue:

- **fase 1:** tutte le richieste di sottoscrizione per un numero di azioni pari o inferiore a 3.000€ saranno soddisfatte per intero;
- **fase 2:** per tutte le richieste di sottoscrizione per un numero di azioni superiori a 3.000€, qualsiasi sottoscrizione superiore a tale importo sarà soddisfatta in proporzione al numero di azioni richieste e non ancora fornite.

Se e solo se dopo la fase 1 il numero di azioni da assegnare risultasse superiore al limite di 1.200.000 azioni, allora il calcolo della riduzione sarà attuato come segue: le richieste di sottoscrizione superiori saranno ridotte tramite livellamento fino al raggiungimento del numero di 1.200.000 azioni offerte nell'ambito dell'Offerta Shares4U 2026.



DOPO LA SOTTOSCRIZIONE

Entro l'inizio del 2027, riceverà una conferma dell'importo sottoscritto, dopo il calcolo di eventuali riduzioni, e ogni anno riceverà un estratto conto annuale con il valore dei Suoi risparmi.

GLOSSARIO

Sconto: Riduzione del prezzo di riferimento delle azioni. Il prezzo di riferimento è la media dei prezzi di quotazione delle azioni Valeo (prezzi di apertura) nei 20 giorni di negoziazione precedenti la data di fissazione del prezzo di sottoscrizione da parte dell'Amministratore Delegato di Valeo, prevista per il 14 settembre 2026.

Guida Locale: Una Guida Locale è disponibile online (oppure su richiesta presso il Suo ufficio Risorse Umane) e presenta l'elenco degli eventi di svincolo anticipato, le condizioni di maturazione delle Azioni Gratuite e le informazioni generali sulla tassazione applicabile in Italia.

Periodo di lock-up (indisponibilità): Ciascun investimento nell'Offerta Shares4U è indisponibile per circa 5 anni (fino al 30 Giugno 2031). Al ricorrere di determinati eventi, l'investimento può essere svincolato in anticipo: questi sono conosciuti come eventi di svincolo anticipato. Nel caso in cui si verifichi un evento di uscita anticipata tra la fine del periodo di sottoscrizione e la data dell'aumento di capitale, la richiesta di uscita non deve essere inviata e non sarà elaborata prima della data dell'aumento di capitale. Dopo la fine del periodo di indisponibilità: gli investimenti possono continuare ad essere detenuti oppure le azioni possono essere vendute in qualunque momento.

Contributo finanziario di Valeo: Un contributo integrativo, sotto forma di assegnazione condizionata di Azioni Gratuite, offerto da Valeo in aggiunta all'investimento del dipendente nel PEGI.

PEGI (Plan d'Épargne Groupe International, Piano Internazionale di Investimento riservato ai dipendenti del Gruppo): Un meccanismo di risparmio collettivo che consente ai dipendenti di accumulare investimenti in titoli con l'aiuto della Società. Gli importi investiti nel PEGI sono soggetti ad un periodo di indisponibilità di 5 anni, tranne in caso di un evento di svincolo anticipato indicato nella Guida Locale. Le regole PEGI sono disponibili sul sito share4u.valeo.com o su richiesta al vostro corrispondente HR.

Periodo di Maturazione: Le Azioni Gratuite saranno consegnate al termine di un periodo di maturazione di tre anni (che terminerà il 30 novembre 2029), nel rispetto delle condizioni di maturazione. Tali condizioni sono descritte nella Guida Locale. Una volta consegnate, le Azioni Gratuite saranno soggette ad un periodo di detenzione obbligatoria di tre anni, fino al 30 novembre 2032.

SHARES4U

IN BREVE...

AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO AI DIPENDENTI SOGGETTO A CONDIZIONI SPECIALI

L'offerta Shares4U si basa principalmente su azioni Valeo; pertanto, si consiglia ai sottoscrittori di diversificare i loro investimenti. Come per qualsiasi altro titolo quotato, i risultati passati non rappresentano indicatori affidabili per i risultati futuri. Non è prevista alcuna consulenza di natura finanziaria, fiscale, in materia di investimenti o altro tipo di consulenza in relazione alla presente offerta né da parte di Valeo, né dal Suo datore di lavoro, né da rispettive società controllate, amministratori, dirigenti o dipendenti delle stesse. L'offerta Shares4U è effettuata in virtù dell'esenzione dalla pubblicazione di un prospetto ai sensi dell'articolo 14° i) e 5° h) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (il "Regolamento sul Prospetto UE"). Le informazioni da mettere a disposizione dei dipendenti aventi diritto ai sensi delle disposizioni del Regolamento sul Prospetto UE sono riportate nel presente prospetto e nel Supplemento locale, che devono essere letti congiuntamente. Le informazioni relative a Valeo possono essere reperite nel più recente Documento di Registrazione Universale e nelle altre relazioni finanziarie messe a disposizione da Valeo. Tali documenti contengono informazioni importanti sull'operatività e sulla strategia di Valeo, sui rischi associati alla sua attività e i suoi risultati finanziari. Tali documenti sono disponibili sul sito web di Valeo (www.valeo.com) e possono essere forniti anche su Sua richiesta. Prima di aderire alla presente offerta, la invitiamo ad esaminare attentamente tale documentazione.



CALENDARIO PROVVISORIO

- **SETTEMBRE 2026**
Incontri informativi
- **14 SETTEMBRE 2026**
Determinazione del prezzo di riferimento e del prezzo di sottoscrizione
- **15 SETTEMBRE 2026**
Annuncio del prezzo di sottoscrizione
- **DAL 15 SETTEMBRE AL 29 SETTEMBRE 2026**
Periodo di sottoscrizione
- **AL TERMINE DEL PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE**
Notifica degli importi dovuti dai sottoscrittori (o al netto di eventuali riduzioni)
- **18 NOVEMBRE 2026**
Aumento di capitale
- **30 NOVEMBRE 2029**
Fine del Periodo di Maturazione e consegna delle Azioni Gratuite
Se soddisfatte le condizioni di maturazione
- **30 GIUGNO 2031**
Termine del periodo di lock-up (indisponibilità) delle azioni sottoscritte
- **30 NOVEMBRE 2032**
Termine del periodo di detenzione obbligatoria per le Azioni Gratuite

I SUOI CONTATTI

Le persone di riferimento a livello locale

Il team di Amundi ESR (società di gestione del PEGI) è a disposizione per supporto sull'utilizzo del sito (servizio disponibile in inglese, francese e spagnolo, dal 15 settembre all'29 settembre 2026):

- Si può contattare al numero +33 4 75 86 24 85 tra le 8.30 e le 17.30 (CET) con esclusione dei weekend e festività francesi.
- Si può scrivere un'e-mail al seguente indirizzo:
valeo-ors@amundi-esr.com



Per maggiori informazioni si prega di visitare
shares4u.valeo.com