



本日本向け付属書類は、Shares4U プランに関する文書（特に案内冊子（Brochure）および申込書（Subscription Form））とともにお渡しするものであり、日本の従業員に関する情報ならびに本募集に関する日本およびフランスの主要な税務上の影響について概説しています。

なお、ヴァレオおよびあなたの雇用主（以下「会社」）は本募集に関していかなる個人的なアドバイス、財務上のアドバイスや税務上のアドバイスを提供するものではなく、今後も提供することはありませんのでご注意ください。

日本における募集に関する情報

証券法に関する情報

本募集には金融商品取引法第4条第1項の適用はありません。また、本募集に関して同条に基づく届出は行われておらず、今後も行われません。

なお、本募集にかかる株式の総数は案内冊子に記載された上限数であるヴァレオ株式 1,200,000 株であるほか、日本における発行価額の総額は 87,902,328 円までに制限されています。日本における購入申込みが 87,902,328 円を超えた場合には、あなたが申し込んだ株式数が減少することになります。

外国為替規制に関する情報

本募集の支払いとして日本の銀行経由で 3,000 万円超を外国に送金する場合には、外国為替及び外国貿易法に基づく報告書を当該銀行に提出しなければなりません。本募集の支払いとして日本の銀行を利用せずに 3,000 万円超を外国に送金する場合には、外国為替及び外国貿易法に基づく報告書を日本銀行経由で財務省に提出しなければなりません。本募集の支払いをあなたの雇用主を通じて行う場合には、上記の報告書を提出する必要はありません。

ユーロと円の交換

日本では円建てで投資を行っていただきます。ヴァレオ株式はユーロ建てで上場されているため、申込期間の開始前に確定され、かつ、申込価格とともに通知される為替相場にて投資額がユーロに換算されます。ユーロ建ての金額は、増資の日にヴァレオ株式に投資されます。ヴァレオが設定した為替相場と海外に資金を送金した日において実際に有効な為替相場の間に差が生じた場合でも、あなたの投資額は影響を受けません。

その後のユーロと円との為替相場の変動は、プラスにもマイナスにも投資に影響を与えることがあります。投資期間を通じて、保有するヴァレオ株式の価値はユーロと円との為替相場の変動による影響を受けます。そのため、ユーロの価値が円に対して上昇した場合には、円建ての株式の価値は増加します。一方、ユーロの価値が円に対して下落した場合には、円建ての株式の価値は減少します。

支払方法

申込金額の支払いは、一度限りの給与控除または雇用主宛ての銀行振込みにより行うことができます。

- **一度限りの給与控除：**

- 申込書に記載された申込金額は、2026 年 11 月の給与から一括で控除されて支払われます。

雇用契約が申込金額の全額を支払う前に終了した場合、申込金額の未払残高については当該終了時点で直ちに支払期日が到来します。雇用主はあなたに対して負担する他の債務から申込金額の未払分を回収する権利を有します。また、雇用主はあなたが申込金額の未払分を支払わない場合に訴訟を提起する権利を留保します。

- **雇用主口座宛ての銀行振込み：**

受取人：株式会社ヴァレオジャパン

銀行名：株式会社三菱UFJ銀行 (MUFG Bank)

支店名：きよなみ（支店コード804）

口座番号：当座1184111

※レファレンスとして、あなたの Workday ID および「Shares4U」と記載してください。

申込金額の支払は、2026 年 10 月 30 日までに上記口座に入金されなければなりません。

約5年間のロックアップ（凍結）期間および早期解除事由

本募集によるベネフィットを受ける代わりとして、投資（引受株式）には約5年間のロックアップ（凍結）期間（2031 年 6 月 30 日まで）が設けられています。この期間中はヴァレオ株式を売却もしくは譲渡（贈与を含みます。）をすることも投資を換金することもできません。

ただし、下記いずれかの事由が生じた場合には、投資をロックアップ（凍結）期間の終了前に売却するよう請求することができます。

1. 結婚 (*)
2. 第三子（またはそれ以上の子）の出産または養子縁組（ただし、2人以上の子について既に財務上の責任を負っている世帯に限りです。） (*)
3. 離婚または別居（自宅が1人以上の子の単独または共同の通常居住地となる旨の裁判所の決定がある場合） (*)
4. 配偶者もしくは民事上のパートナーまたは配偶者もしくは民事上のパートナーであった者による受益者に対するドメスティックバイオレンスであって、当該ドメスティックバイオレンスの存在を確認する警察調書または裁判所の命令があった場合
5. 雇用契約の終了（グループ内の異動は該当しません。）
6. 障がい（あなた、あなたの配偶者または子の）
7. 死亡（あなた、またはあなたの配偶者の）

(*)が付いた事由については、当該事由の発生後6ヶ月以内に早期解除に関する請求書を提出しなければなりません。あなたが当該事由の発生後6ヶ月以内に早期解除を請求しない場合は、あなたが保有する株式は（さらに早期解除事由が発生した場合を除き）引き続き約5年間のロックアップ（凍結）期間の対象となります。

早期解除事由による換金の際には、保管機関がパリ証券取引所であなたの株式の売却を手配し、あなたは一括払いで受け取ります。あなたは、2026 年 Shares4U 募集で購入し、当プランの保管機関によって保有されている株式の全部または一部のみを償還することを選択できます。申込期間の最終日から増資の日までの間に早期解除事由が生じた場合、解除請求は、増資の日より後に送付され、処理されます。これらの早期解除事由はフランス法により定義されており、フランス法に適合した形で解釈・適用されなければなりません。所定の証明文書を提出した上で具体的内容を雇用主に説明し、当該内容があなたの状況に当てはまることを雇用主が確認した後でなければ、早期解除事由に該当すると判断してはなりません。

なお、早期解除事由の発生は、本募集におけるあなた個人の投資分として購入した株式を換金できる場合についてのみ適用され、以下に説明する無償株とは区別されます。無償株は 2029 年 11 月 30 日まで交付さ

れないため（障害または死亡した場合であって、あなたが交付の請求を行った場合を除きます。）、当該日前に資産全部の換金を請求し、かつ、ヴァレオグループに属することがなくなった場合、無償株の交付ができるように、あなたの個人データに変更があった場合には、ヴァレオの元雇用主に対して当該変更内容を適切に伝えるようにしてください。

なお、あなたが無償株の交付前に死亡した場合、あなたの法定相続人は、当該死亡後 6 ヶ月以内に無償株の早期交付を請求しなければなりません。もし当該請求をしなかった場合、無償株を失うこととなります。

無償株 (Free Shares)

あなたの投資は、あなたが追加の対価を支払うことなく、無償で付与される追加ヴァレオ株式（以下「無償株」といいます。）によりマッチングされます。付与される無償株の数は、案内冊子に記載されているマッチング比率により算出されます。

無償株は、当プランの条件に従って、いかなる追加支払も伴わずにヴァレオ株式を受け取ることができる条件付きの権利です。無償株に対する条件付きの権利は、無償株プラン規則に定める条件（とりわけ継続雇用の条件を含みます。）に従って 2026 年 11 月 13 日（予定）に付与され、2029 年 11 月 30 日または同日頃に交付される予定です。無償株の付与から交付までの期間を権利確定期間といいます。無償株の付与、権利確定および交付に適用される一定の条件は、以下で確認できます。当該条件の詳細については、shares4u.valeo.com において、また人事部から入手できる無償株プラン規則をご覧ください。無償株の付与を受けるためには、以下の条件を満たさなければなりません。

- 1 あなたは、2026 年 Shares4U プランに参加するための有効な申込書を提出していること
- 2 あなたは、無償株に対する条件付きの権利の付与日（2026 年 11 月 13 日を予定。）においてヴァレオグループの会社に雇用されていること

条件付きで付与される無償株には、その後 2029 年 11 月 30 日に終了する 3 年の権利確定期間が適用されます。この権利確定期間中は無償株の所有者ではなく、特に、配当金を受け取る権利や株主総会で議決権を行使する権利はありません。権利確定期間が終了した段階で無償株を受け取ることができます。ただし、権利確定期間中に以下の理由により雇用契約が解除されていないことを条件とします。

- ・ 辞職（従業員の申出による退職）または
- ・ 不正行為による解雇

権利確定条件との関係において、不正行為による解雇とは、「職務遂行上の重大な過失またはヴァレオグループ会社における在籍もしくは勤務中に合理的に要請された職務を故意かつ継続的に履行しないこと、もしくは履行を拒否することなどの従業員の不法行為、雇用主に対する忠誠心の欠如、社内規程の重大な違反、詐欺的行為または不誠実な行為による解雇」と定義されます。加えて、雇用契約の解除には、従業員とヴァレオグループ会社の双方の合意による合意退職も含まれ、それによって従業員は無償株の権利を喪失します。

上記理由以外の理由により権利確定期間の終了前に雇用が終了した場合には、無償株に対する権利は保護されます。特に、通常の退職時期におけるヴァレオグループからの退職または現地法もしくは労働協約に定められた最低勤続期間満了以後の退職は、上記の辞職には該当せず、無償株に対するあなたの権利は影響を受けません。

同様に、雇用主である会社がヴァレオグループに属さなくなった場合も無償株に対する権利は影響を受けません。無償株プラン規則に定める死亡および障害の場合には、無償株が前倒しで交付されます（ただ

し、死亡した場合には、無償株の早期交付の請求は当該死亡後 6 ヶ月以内になされる必要があります。)。もし当該請求をしなかった場合、無償株を失うことになります。無償株は、あなた個人の本募集に対する投資分に相当する株式を保有している証券口座において交付されます。無償株は交付時に売却を請求するか、または希望する間継続して保有することができます。

労働法上のディスクレーマー

本募集は、フランスの会社であるヴァレオが提供するものであり、あなたの雇用主である日本法人が提供するものではないことにご留意ください。

本募集はあなたの雇用契約の一部を構成するものではなく、同契約を変更するものでも補足するものでもありません。

今回の募集の開始は、ヴァレオがその自由な裁量に基づき決定したことにより行うことになったものです。当該募集の開始は権利の付与を伴うものではなく、本募集に参加することはいかなる意味においても類似の取引に参加する権利を付与するものではありません。ヴァレオは将来において新たな募集を開始する義務を負うものではありません。

本募集に基づきあなたが享受し、または、享受する資格を有する可能性のあるベネフィットまたは支払いは、雇用が終了する場合を含めて、あなたに将来支払う可能性のあるベネフィット、支払いその他の給付の額を決定するにあたって一切考慮されません。

従業員向けの税務に関する情報

このサマリーは、(i)投資を処分するまで日本の税法および所得に対する租税に関する二重課税の回避及び脱税の防止のための日本国政府とフランス共和国政府との間の条約（1995 年 3 月 3 日付、その後の改正を含みます。）（以下「本条約」といいます。）上の日本の居住者であり、かつ、(ii)本条約の恩恵を受けることができ、フランスにおいてその職業活動を遂行しない従業員に対して適用されることが想定される一般的な原則を定めたものです。

このサマリーは専ら情報提供を目的としているため、完全ないし確定的なものとして依拠してはなりません。

下記の税務上の影響は、日本法およびフランスの一部の税法および税務慣行ならびに本条約（いずれも本募集の時点で適用されるもの）に基づき記載しています。これらの法律、慣行および条約は、今後変更されることがあります。

あなたに適用される税務上の取扱いは、個人的な状況によっては（とりわけあなたが多国間を移動することが多い場合には）このサマリーに記載している取扱いとは異なることがあります。

本募集への参加の税務上の影響について、従業員は各自の税務アドバイザーに最終的なアドバイスを依頼してください。

税務に関する要約

(以下の表は要約です。本書の以下に記載する税務に関する詳細をよくお読みください。)

	ディスカウント	支払に関する便宜	配当	無償株	換金による利益
いつ課税されますか。	申込み時		支払い時	交付時	換金時
どこで課税されますか。	日本	日本	フランスでは、配当支払代理人によりフランスの税金が源泉徴収されます 日本では、あなたが支払う必要があります	日本	日本
所得税:	はい、あなたが支払う必要があります	はい、雇用主により源泉徴収されます	はい、あなたが支払う必要があります	はい、あなたが支払う必要があります	はい、あなたが支払う必要があります
社会保険料:	ありません	ありません	ありません	ありません	ありません
免税措置の適用はありますか。	ありません	免税の適用がある場合があります	ありません	ありません	ありません

フランスにおける税務

申込み時、無償株式の権利確定時もしくは交付時またはヴァレオ株式の売却時のいずれにおいても、フランスにおける税金および社会保険料は課されません。ヴァレオが配当を分配する場合には、当該配当に対してフランスにおいて税金が課されることがあります。以下の配当に対する課税の項目を参照してください。

日本における税務

申込み時



ディスカウント価格での株式の申込みに関して税金または社会保険料の支払いが必要ですか？

ヴァレオ株式の申込み時に日本において課税されます。その場合の課税額は発行日のヴァレオ株式の市場価格と購入価格の差額です。この課税額（課税所得）は給与所得とされ、地方税を含め最大 **55.945%**の累進税率により課税されます。かかる税金は、あなたが個別に支払う必要があります。社会保険料は課されません。



給与から天引きされる分割払いを選択した場合、この支払に関する便宜は課税対象となるのでしょうか？

国税庁の税務通達に定められている公定レートと、ローン残高に適用される実際のレートとの差額が課税されます。適用される税金は雇用主によって源泉徴収されます。社会保険料は課されません。ただし、適用レートが合理的と認められる場合、または当該制度による年間利益が 5,000 円以下の場合、課税されません。



無償株の付与に関して税金または社会保険料の支払いが必要ですか？

いいえ、無償株を受け取る権利が付与される時点では税金または社会保険料は課されません。

プラン期間中



配当に関して税金または社会保険料の支払いが必要ですか？

配当は、フランスにおいて源泉徴収税が課され、日本においても課税対象となります。

フランス現地法に基づき、フランスの発行者からフランス税法上の居住者ではない個人に対して分配される配当には、原則としてフランスの源泉徴収税（源泉徴収税率は 12.8%¹⁾）が課されます。

- (1) 配当がフランス税法第 238-0 条第 A1 項、第 2 項および第 2 bis-1°項に基づき定められる非協力国・地域（NCST）に開設された銀行口座に支払われる場合には、NCST における配当の分配が租税回避目的または効果を有しない場合を除き、源泉徴収額は 75%まで増加します。NCST のリストは少なくとも年 1 回更新されます。現在 NCST に該当する非協力国・地域はアンギラ、バハマ、イギリス領ヴァージン諸島、パナマ、セーシェル、タークス・カイコス諸島およびバヌアツです。

本条約に基づき、配当支払いを受ける日より前に現地の税務当局の印のある居住証明書（フランス財務省様式 5000）を支払代理人に提出した場合には源泉徴収税率は 10%まで減額されることがあります。税務上の居住証明書が配当支払いの日より前に支払代理人に提出されない場合には、源泉徴収は国内税率で徴収されます。もっとも、源泉徴収税を支払った年の 2 年後の 12 月 31 日より前に、配当の支払代理人にフランス財務省様式 5000（居住証明書）および様式 5001（還付請求書）を提供することにより、本条約の税率を超える源泉徴収税支払い分について還付を受けることができます。

日本では、受け取った配当は次のとおり課税されます。配当支払いを受けた日の翌年の 3 月 15 日までに所得税申告書を提出しなければなりません。原則として、配当は地方税を含め最大 55.945%の累進税率により課税されます。フランス当局により源泉徴収された場合であってもその源泉徴収額は配当額の計算において

考慮されませんが、当該源泉徴収額は一定の制限のもとで外国税額控除の対象となります。社会保険料は課されません。



無償株（3 年間の権利確定期間後の [ロックアップ期間に服さない] 無償株）の交付に関して税金または社会保険料の支払いが必要ですか？

交付日の市場価格が給与所得として地方税を含め最大 55.945%の累進税率により課税対象となります。あなたは自身で当該税金を支払う必要があります。社会保険料は課されません。



ロックアップ期間の終了時に（引受株式に関して）税金または社会保険料を支払う必要がありますか？

いいえ、引受株式について、ロックアップ期間の終了時には税金または社会保険料は課されません。



私が保有する株式に関して富裕税（wealth tax）の支払いが必要ですか？

いいえ、保有するヴァレオ株式（無償株を含みます。）に富裕税は課されません。

換金時



株式を売却するときに税金または社会保険料の支払いが必要ですか？

保有するヴァレオ株式（無償株を含みます。）を売却する場合にはキャピタルゲイン税が課されます。課税額は申込み時（無償株以外のヴァレオ株式の場合）または交付時（無償株の場合）の市場価格と売却時の市場価格との差額です。税率は 20.315% です。株式を売却した日の翌年の 3 月 15 日までに所得税申告書を提出しなければなりません。社会保険料は課されません。

報告義務

ヴァレオ株式（無償株を含みます。）の申込み、保有および売却ならびに配当の受領に関して、従業員に特段の報告義務はありません。

本募集についてより詳細な情報が必要な場合は、募集に関する文書、ヴァレオ国際グループ貯蓄制度および無償株プラン規則をご覧ください。これらの文書は shares4u.valeo.com において、また請求すれば人事担当者から入手することができます。

本書に含まれる情報は専ら情報提供を目的としています。

本書または本募集に関してあなたに配布される、または、入手可能な資料に含まれる内容は、あなたの雇用に関して何らの権利または資格を付与するものではありません。本募集に参加するか否かの決定は完全に任意かつ個人的になされるものです。本募集は自由裁量のもとで行われ、本募集に参加することはあなたの雇用とは分離され、かつ、雇用の一部を構成するものではありません。

VALEO 株式はユーロネクスト・パリ（パリ証券取引所）に上場されています。あなたの投資はヴァレオ株式の市場価格に連動しており、したがって変動します。そのため、あなたの投資にはリスクがあります。ヴァレオの直近の URD（Document d'Enregistrement Universel）および財務報告書は www.valeo.com から、また、あなたの雇用主に請求することにより、入手することができます。これらの文書はヴァレオの業務、財務結果および株式投資に関連する一定のリスクに関する情報が含まれています。