

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AJUSTÉ PRO FORMA (NON-GAAP)

En milliers d'euros

|   | 3 mois clos<br>au 30 septembre, |                | 9 mois clos<br>au 30 septembre, |                 |
|---|---------------------------------|----------------|---------------------------------|-----------------|
|   | 2013                            | 2012           | 2013                            | 2012            |
| Revenus de la vente de produits .....                                   | 11 365                          | 3 548          | 20 670                          | 18 202          |
| Produits des coopérations et licences .....                             | 2 461                           | 1 898          | 8 479                           | 9 559           |
| <b>Chiffres d'affaires</b> .....  | <b>13 826</b>                   | <b>5 446</b>   | <b>29 148</b>                   | <b>27 761</b>   |
| Subventions .....   | 854                             | 990            | 2 896                           | 3 227           |
| <b>Chiffres d'affaires et subventions</b> .....                         | <b>14 680</b>                   | <b>6 436</b>   | <b>32 045</b>                   | <b>30 988</b>   |
| Coûts de production .....   | (6 625)                         | (2 673)        | (13 676)                        | (12 254)        |
| Frais de recherche et développement .....                               | (7 816)                         | (7 228)        | (24 560)                        | (23 066)        |
| Frais généraux et commerciaux .....                                     | (7 001)                         | (3 729)        | (17 842)                        | (13 789)        |
| Autre résultat d'exploitation, net .....                                | (855)                           | 543            | (520)                           | 1 534           |
| Amortissements sur les actifs incorporels .....                         | (1 990)                         | (1 362)        | (4 457)                         | (3 100)         |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b> .....                                    | <b>(9 607)</b>                  | <b>(8 012)</b> | <b>(29 010)</b>                 | <b>(19 686)</b> |
| Produits financiers .....   | 144                             | 151            | 328                             | 768             |
| Charges financières .....   | (506)                           | (2 065)        | (4 164)                         | (4 935)         |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b> .....                                      | <b>(9 969)</b>                  | <b>(9 925)</b> | <b>(32 847)</b>                 | <b>(23 853)</b> |
| Impôts sur les bénéfices .....  | 1                               | (39)           | (32)                            | (22)            |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b> ....                          | <b>(9 968)</b>                  | <b>(9 964)</b> | <b>(32 879)</b>                 | <b>(23 874)</b> |
| Résultats des activités destinées à être<br>cédées ou abandonnées ..... | -                               | -              | -                               | (657)           |
| <b>RÉSULTAT NET DE LA PERIODE DU<br/>GROUPE</b> .....                   | <b>(9 968)</b>                  | <b>(9 964)</b> | <b>(32 879)</b>                 | <b>(24 531)</b> |

**IMPORTANT:** Les données comptables présentées ci-dessus dans le compte de résultat ajusté non-GAAP doivent être lues en tenant compte des informations importantes suivantes, incluant la définition des éléments comptables non-GAAP et le rapprochement avec les états financiers consolidés sous normes IFRS de la société.

## **INFORMATION IMPORTANTE RELATIVE A L'INFORMATION FINANCIERE NON-GAAP PRÉSENTÉE**

Le 28 mai 2013, la Société a finalisé sa fusion avec Intercell AG. En conséquence, les activités d'Intercell ont été incluses dans les états financiers IFRS du Groupe au premier semestre à la date effective de la fusion. Les résultats financiers sous normes IFRS pour les périodes 2012 et 2013 ne sont donc pas totalement comparables. Alors que les résultats de Vivalis SA (aujourd'hui Valneva SE) ont été inclus en totalité dans le compte de résultats pour les neuf premiers mois de l'année 2013 et pour la période de comparaison en 2012, les résultats des activités ex-Intercell ont seulement été inclus à compter de Juin 2013 et ne sont pas intégrés dans la période de comparaison de l'année précédente.

La Direction de Valneva pense que les données comptables non-GAAP présentées ci-dessus apportent une information supplémentaire importante sur le résultat opérationnel de la Société. Elles permettent notamment d'aider la communauté financière et les actionnaires de la Société à mieux comprendre les résultats financiers de la Société et à mieux évaluer sa performance opérationnelle pour toutes les périodes présentées, et fournissent également un outil pour l'analyse des activités en cours. Néanmoins, ces chiffres ne représentent pas un élément comptable de la performance de la Société en normes IFRS ou tout autre norme GAAP et ne doivent pas être substitués aux données déterminées en accord avec les normes GAAP. Les éléments comptables non-GAAP apportent un angle d'analyse complémentaire des activités de Valneva qui, mis en parallèle avec les résultats GAAP de la Société et rapprochés aux éléments comptables GAAP correspondants, permet de mieux comprendre ses activités. Les utilisateurs des états financiers de la Société sont encouragés à lire l'intégralité des états financiers et rapports publiques de la Société et à ne pas se baser sur un seul élément comptable. Une réconciliation des éléments comptables non-GAAP avec les éléments comptables GAAP les plus directement comparables est incluse ci-dessous. Les montants inclus dans le compte de résultat pro-format ajusté sont en milliers d'euros sauf mention contraire.

### **Définitions des indicateurs financiers non-GAAP**

Pour préparer l'information financière ci-présentée, les changements suivant ont été apportés aux éléments comptables GAAP les plus comparables en normes IFRS.

- Le résultat des activités poursuivies pro forma ajusté est défini comme résultat des activités poursuivies, ajusté pour inclure des ajustements pro forma et pour exclure certains éléments non récurrents relatifs à la fusion.
- Le résultat pro forma ajusté inclut, outre les résultats de Valneva SE, les activités ex-Intercell pour les cinq premiers mois de l'année 2013 et pour la période de comparaison de 2012. Pour cette raison, les états financiers d'Intercell AG ont été retraités afin d'être présentés de façon identique à ceux présentés dans les états financiers en normes IFRS de Valneva SE.
- Pour les périodes de publication 2013, des coûts non-récurrents liés à la fusion et des coûts liés au remboursement d'une dette contractée dans le cadre de la fusion pour un montant total de 14,6 M€ ont été exclu du compte de résultats ajusté pro-forma. Ces coûts représentent des charges importantes qui impactent les résultats actuel, mais qui sont considérés comme indépendants des activités courantes de la Société et de sa performance.

## Réconciliation des états financiers consolidés sous IFRS de la Société

| En milliers d'euros<br>(non audité)                                  | 9 mois clos le 30 septembre 2012        |                                    |                                       |  |
|--|---|------------------------------------|---------------------------------------|--|
|  | Compte de résultat intermédiaire (IFRS) | Ajustements Pro forma              |                                       | Compte de résultat pro forma ajusté (non-GAAP) |
|  |   | Inclusion du résultat ex-Intercell | Exclusion des éléments non récurrents |  |
| Revenus de la vente de produits .....                                | -                                       | 18 202                             |                                       | 18 202   |
| Revenus des coopérations et licences .....                           | 2 536                                   | 7 023                              |                                       | 9 559  |
| Chiffre d'affaires .....   | 2 536                                   |                                    |                                       | 27 761   |
| Subventions.....   | 1 960                                   | 1 267                              |                                       | 3 227  |
| Chiffre d'affaires et subventions .....                              | 4 496                                   |                                    |                                       | 30 988   |
| Coûts de production .....  | -                                       | (12 254)                           |                                       | (12 254)                                       |
| Frais de recherche et développement .....                            | (8 783)                                 | (14 283)                           |                                       | (23 066)                                       |
| Frais généraux et commerciaux .....                                  | (3 366)                                 | (10 423)                           |                                       | (13 789)                                       |
| Autre résultat d'exploitation, net .....                             | (330)                                   | 1 864                              |                                       | 1 534  |
| Amortissement sur les actifs incorporels .....                       | (1 275)                                 | (1 825)                            |                                       | (3 100)  |
| RESULTAT D'EXPLOITATION .....  | (9 258)                                 |                                    |                                       | (19 686)                                       |
| Produits financiers.....   | 375                                     | 393                                |                                       | 768  |
| Charges financières.....   | (333)                                   | (4 602)                            |                                       | (4 935)  |
| RESULTAT AVANT IMPÔTS .....  | (9 217)                                 |                                    |                                       | (23 853)                                       |
| Impôts sur les bénéfices.....  | (57)                                    | 35                                 |                                       | (22)   |
| RESULTATS DES ACTIVITES POURSUIVIES ..                               | (9 274)                                 |                                    |                                       | (23 874)                                       |
| Résultats des activités destinées à être cédées ou abandonnées ..... | (657)                                   |                                    |                                       | (657)  |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE DU GROUPE .....</b>                    | <b>(9 931)</b>                          |                                    |                                       | <b>(24 531)</b>                                |

| En milliers d'euros<br>(non-audité)                                  | 9 mois clos le 30 septembre 2013        |                                    |                                      |  |
|--|---|------------------------------------|--------------------------------------|--|
|  | Compte de résultat intermédiaire (IFRS) | Ajustements Pro forma              |                                      | Compte de résultat pro forma ajusté (non-GAAP) |
|  |   | Inclusion du résultat ex-Intercell | Exclusion des éléments non récurrent |  |
| Revenus de la vente de produits .....                                | 16 697                                  | 3 973                              |                                      | 20 670   |
| Produits des coopérations et licences .....                          | 4 870                                   | 3 609                              |                                      | 8 479  |
| Chiffres d'affaires.....   | 21 567                                  |                                    |                                      | 29 148   |
| Subventions.....   | 2 784                                   | 112                                |                                      | 2 896  |
| Chiffres d'affaires et subventions.....                              | 24 351                                  |                                    |                                      | 32 045   |
| Coûts de production .....  | (10 181)                                | (3 495)                            |                                      | (13 676)                                       |
| Frais de recherche et développement .....                            | (14 841)                                | (9 719)                            |                                      | (24 560)                                       |
| Frais généraux et commerciaux .....                                  | (12 123)                                | (11 397)                           | 5 678                                | (17 842)                                       |
| Autre résultat d'exploitation, net .....                             | (1 183)                                 | 663                                |                                      | (520)  |
| Amortissements sur les actifs incorporels .....                      | (3 340)                                 | (1 117)                            |                                      | (4 457)  |
| RESULTAT D'EXPLOITATION .....  | (17 318)                                |                                    |                                      | (29 010)                                       |
| Produits financiers.....   | 240                                     | 89                                 |                                      | 328  |
| Charges financières.....   | (974)                                   | (12 128)                           | 8 937                                | (4 164)  |
| RESULTAT AVANT IMPÔTS .....  | (18 052)                                |                                    |                                      | (32 847)                                       |
| Impôts sur les bénéfices.....  | (29)                                    | (3)                                |                                      | (32)   |
| RESULTATS DES ACTIVITES POURSUIVIES ..                               | (18 082)                                |                                    |                                      | (32 879)                                       |
| Résultats des activités destinées à être cédées ou abandonnées ..... | -                                       |                                    |                                      | -  |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE DU GROUPE .....</b>                    | <b>(18 082)</b>                         |                                    |                                      | <b>(32 879)</b>                                |