

EXERCICE 2018

**COMPTES CONSOLIDÉS
2018 (NON-AUDITÉS)**

AU 31 DÉCEMBRE 2018

21 février 2019

VALNEVA SE
Campus Bio-Ouest
6 rue Alain Bombard
44800 Saint-Herblain, France
www.valneva.com

 **valneva**



TABLE DES MATIÈRES

1. COMPTE DE RÉSULTAT ET ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS (NON-AUDITÉ).....	2
2. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE (NON-AUDITÉ)	4
3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (NON-AUDITÉ).....	5
4. ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (NON-AUDITÉ).....	6



1. COMPTE DE RÉSULTAT ET ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS (NON-AUDITÉ)

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros (excepté pour les valeurs par actions)	Trois mois clos au 31 décembre,		Exercice clos au 31 décembre,	
	2018	2017	2018	2017
Revenus de la vente de produits	32 375	24 736	103 476	92 619
Produits des coopérations, licences et services	2 331	4 213	9 559	12 672
Chiffre d'affaires	34 707	28 949¹	113 035	105 291¹
Coût des produits et des services	(12 191)	(13 837)	(44 448)	(45 979)
Frais de recherche et développement	(7 064)	(8 235)	(25 291)	(23 356)
Frais de marketing et de distribution	(5 919)	(5 878)	(20 930)	(17 875)
Frais généraux et administratifs	(4 345)	(4 403)	(16 932)	(15 545)
Autres produits et charges opérationnels, net	934	1 039 ¹	4 004	4 240 ¹
Dotation aux amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles/incorporelles	(778)	(1 781)	(3 177)	(10 731)
RÉSULTAT OPERATIONNEL	5 344	(4 146)	6 261	(3 954)
Produits financiers	104	11	178	72
Charges financières	(1 071)	(1 653)	(4 209)	(8 678)
Résultat des participations dans les entreprises liées	1 122	-	1 122	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	5 498	(5 788)	3 351	(12 560)
Impôt sur les résultats	1 019	2 110	(88)	1 078
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	6 517	(3 678)	3 264	(11 482)
Résultat par action				
Lié au résultat net de la période attribuable aux détenteurs des actions de la Société, exprimé en euros par action				
- base	0,07	(0,05)	0,04	(0,15)
- dilué	0,07	(0,05)	0,04	(0,15)

¹ Les « Subventions » ont été reclassées du poste « Chiffre d'affaire et subventions » au poste « Autres produits et charges opérationnels » à compter du 1^{er} janvier 2018. La période comparable a été retraitée de la même façon afin d'assurer la comparabilité.

**État du résultat global consolidé**

En milliers d'euros	Trois mois clos au 30 septembre,		Exercice clos au 31 décembre,	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net de la période	6 517	(3 678)	3 264	(11 482)
Autres éléments du résultat global				
Éléments susceptibles d'être reclassés en profit ou perte				
Écarts de conversion	(224)	(258)	(1 385)	3 337
Éléments non reclassés en profit ou perte				
Régimes à prestations définies - Pertes actuarielles	13	35	13	35
Autres éléments du résultat global, net d'impôts	(211)	(222)	(1 372)	3 372
RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ	6 306	(3 900)	1 892	(8 109)



2. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE (NON-AUDITÉ)

En milliers d'euros	Au 31 décembre, 2018	Au 31 décembre, 2017
ACTIFS		
Actifs non courants	103 934	105 895
Immobilisations incorporelles	44 891	48 468
Immobilisations corporelles	37 997	38 374
Titres mis en équivalence	1 122	-
Autres actifs non courants	17 236	17 368
Actifs d'impôt différé	2 689	1 686
Actifs courants	125 972	83 448
Stocks	22 727	19 931
Clients et autres débiteurs	11 259	17 622
Autres actifs courants	10 084	7 840
Actifs financiers courants	177	-
Trésorerie, équivalents de trésorerie, dépôts à court terme	81 725	38 055
TOTAL ACTIF	229 907	189 343
CAPITAUX PROPRES		
Capital et réserves attribuables aux actionnaires de la Société	143 186	92 669
Capital social	13 638	11 638
Primes d'émission et autres réserves réglementées	297 720	252 934
Report à nouveau et autres réserves	(171 435)	(160 421)
Résultat net de la période	3 264	(11 482)
PASSIFS		
Passifs non courants	43 777	59 000
Emprunts	40 070	54 097
Impôts différés passif	12	65
Passifs sur contrats, autres passifs et provisions non courants	3 695	4 838
Passifs courants	42 944	37 674
Emprunts	17 529	17 399
Fournisseurs et autres créditeurs	13 325	9 527
Passif d'impôt exigible	1 406	322
Dettes fiscales et sociales	8 643	7 531
Passifs sur contrats, autres passifs et provisions courants	2 041	2 896
TOTAL PASSIF	86 721	96 674
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	229 907	189 343



3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (NON-AUDITÉ)

En milliers d'euros	Exercice clos au 31 décembre,	
	2018	2017
Flux de trésorerie générés par l'activité		
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 264	(11 482)
Dotations aux amortissements	6 828	11 141
Dépréciation/perte de valeur sur immobilisations corporelles/incorporelles	-	3 568
Paievements fondés sur des actions	1 887	811
Impôt sur le résultat	88	(1 078)
Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	1 559	6 330
Variations du besoin en fonds de roulement	3 955	4 199
Trésorerie générée par les opérations courantes	17 580	13 489
Impôts sur les résultats payés	(1 273)	(660)
Trésorerie nette générée par l'activité	16 306	12 829
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'autres entreprises, trésorerie nette acquise	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 874)	(2 890)
Produits de cessions immobilisations	76	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(297)	(1 148)
Acquisitions d'instruments financiers	-	(94)
Intérêts perçus	178	72
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	(2 917)	(4 060)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Produits provenant de l'émission d'actions ordinaires, net des coûts de transaction sur capitaux propres	49 286	(43)
Cession/(Acquisition) par la Société de ses propres actions	(23)	(104)
Nouveaux emprunts, net des coûts de transaction	1 418	11 104
Remboursement des emprunts	(15,571)	(16 415)
Intérêts payés	(4 165)	(4 980)
Trésorerie nette générée par/(absorbée par) les opérations de financement	30 945	(10 438)
Variation nette de trésorerie et équivalent de trésorerie	44 334	(1 670)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période	33 545	35 267
Gains/(pertes) de change sur la trésorerie	(795)	(53)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture de la période	77 084	33 545
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dépôts à court terme à la clôture de la période	81 725	38 055



4. ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (NON-AUDITÉ)

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission et autres réserves réglementées	Report à nouveau et autres réserves	Résultat net	Total Capitaux propres
Situation au 1^{er} janvier 2017	11 638	252 937	(115 339)	(49 184)	100 051
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	3 372	(11 482)	(8 109)
Affectation du résultat	-	-	(49 184)	49 184	-
Plans d'options d'achat d'actions destinés aux salariés:					
+ valeur des prestations des salariés	-	-	833	-	833
Actions propres	-	-	(104)	-	(104)
Coûts des transactions sur capitaux propres, net d'impôts	-	(3)	-	-	(3)
	-	(3)	(45 082)	37 702	(7 382)
Situation au 31 décembre 2017	11 638	252 934	(160 421)	(11 482)	92 669
Situation au 1^{er} janvier 2018	11 638	252 934	(160 421)	(11 482)	92 669
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	(1 372)	3 264	1 892
Affectation du résultat	-	-	(11 482)	11 482	-
Plans d'options d'achat d'actions destinés aux salariés:					
+ valeur des prestations des salariés	-	-	1 863	-	1 863
Actions propres	-	-	(23)	-	(23)
Émission d'actions ordinaires	-	48 000	-	-	50 000
Coûts des transactions sur capitaux propres, net d'impôts	-	(3 214)	-	-	(3 214)
	2 000	44 786	(11 014)	14 745	50 517
Situation au 31 décembre 2018	13 638	297 720	(171 435)	3 264	143 186