



## **VALNEVA SE**

Répartition trimestrielle  
du Compte de Résultat Consolidé Audité  
au 31 décembre 2015

(IFRS, non audité)



## Compte de Résultat Consolidé – répartition trimestrielle (après ajustement de la comptabilisation de l'acquisition)

### Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros

(sauf pour la valeur par actions)

Exercice clos au 31 décembre 2015

	Trim. 1 non audité	Trim. 2 non audité	Trim. 3 non audité	Trim.4 non audité	Année entière audité
Revenus de la vente de produits	15 137	12 360	16 672	17 377	61 545
Produits des coopérations, licences et services	3 476	6 232	3 533	3 573	16 814
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>18 613</b>	<b>18 592</b>	<b>20 205</b>	<b>20 950</b>	<b>78 360</b>
Subventions	888	1 121	1 263	1 703	4 975
<b>Chiffre d'affaires et Subventions</b>	<b>19,501</b>	<b>19,713</b>	<b>21,468</b>	<b>22,652</b>	<b>83,335</b>
Coût des biens et services	(12 110)	(11 547)	(9 988)	(13 315)	(46 961)
Frais de recherche et développement	(5 504)	(6 985)	(6 241)	(6 636)	(25 367)
Frais de distribution et de marketing	(1 218)	(2 274)	(2 293)	(3 337)	(9 121)
Frais généraux et administratifs	(2 768)	(4 316)	(3 122)	(4 188)	(14 394)
Autres produits et charges opérationnels, net	152	(6)	163	(461)	(152)
Dotation aux amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles/incorporelles	(1 793)	(1 844)	(1 818)	(1 818)	(7 273)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>(3 741)</b>	<b>(7 259)</b>	<b>(1 831)</b>	<b>(7 103)</b>	<b>(19 934)</b>
Produits et charges financiers, net	714	(1 264)	(3 055)	(1 038)	(4 643)
Résultat des participations dans les entreprises liées	(97)	(167)	(303)	(8 432)	(8 999)
Profit résultant de l'acquisition à conditions avantageuses	13 183	-	-	-	13 183
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>10 060</b>	<b>(8 690)</b>	<b>(5 189)</b>	<b>(16 573)</b>	<b>(20 393)</b>
Impôt sur les résultats	(268)	(156)	25	174	(224)
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>9 792</b>	<b>(8 846)</b>	<b>(5 164)</b>	<b>(16 398)</b>	<b>(20 617)</b>



## Note sur la répartition trimestrielle du Compte de Résultat Consolidés 2015

Les résultats trimestriels 2015 présentés dans ce document diffèrent des résultats publiés précédemment en raison des ajustements rétroactifs de la comptabilisation de l'acquisition des activités d'ex-Crucell ( cf. note 5.31 des Etats Financiers Consolidés 2015).

Le 9 février 2015, la Société a finalisé l'acquisition de Crucell Sweden AB, comprenant tous les actifs et les autorisations liés au vaccin Dukoral® contre le choléra et la diarrhée causée par certains types d'ETEC. Lors de la comptabilisation initiale de l'achat, tous les actifs et passifs ont été identifiés et valorisés à leur juste valeur, conformément à la norme IFRS 3. Le prix d'acquisition net et les justes valeurs attribuées aux actifs et passifs identifiables, en particuliers le stock, les immobilisations incorporelles ainsi que les dettes fiscales et les engagements en matière de retraite ont été déterminés sur une base provisoire compte tenu des délais très courts entre la date d'acquisition et la date d'arrêté, de la valorisation définitive du fonds de roulement, d'autres paiements d'ajustement entre la Société et le vendeur et compte tenu encore d'autres informations pertinentes afin de confirmer les valorisations non encore disponibles. La comptabilisation du prix d'achat était donc alors préliminaire.

En décembre 2015 sont entrées en vigueur les modifications de la monographie du vaccin DUKORAL® au Canada requises par l'autorité de Santé *Health Canada*. La mise à jour de la monographie du vaccin et des indications en découlant sont susceptibles d'avoir des impacts défavorables sur les ventes du DUKORAL® au Canada. Afin de refléter ces changements commerciaux, Valneva et le vendeur se sont mis d'accord sur certains changements à apporter au contrat d'acquisition, lesquels ont conduit à une réduction de €25 millions du prix d'acquisition, le ramenant ainsi à €20 millions contre €45 millions initialement.

La Société a en conséquence ajusté la comptabilisation initiale du prix d'achat de manière rétroactive au 31 décembre 2015, conformément à la norme IFRS 3.45. Le prix d'achat, les actifs incorporels, les actifs corporels, les stocks, et les impôts différés ont été ajustés en conséquence. Le profit sur acquisition de € 13,2 millions dégagé a été rétroactivement intégré dans le résultat du premier trimestre 2015. Les ajustements de valeur ont aussi induit des changements dans les résultats des trimestres suivants, affectant en particulier les coûts de revient des produits au travers du recalcul des dépréciations et amortissements relatifs aux actif réévalués.