



T1 2018

VALNEVA SE
ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS
CONDENSÉS

17 mai 2018

VALNEVA SE
World Trade Center Lyon
Tour Oxygène
10-12 boulevard Marius Vivier Merle
69003 - Lyon, France
www.valneva.com

Valneva SE - Etats financiers consolidés condensés intermédiaires au 31 Mars 2018 (non-audités)

Sommaire

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE	2
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE	2
BILAN CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE	3
TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE DES FLUX DE TRESORERIE	4
ETAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	5

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE

En milliers d'euros (excepté pour les valeurs par actions)	Trois mois clos au 31 mars	
	2018	2017 ¹
Revenus de la vente de produits	28 895	25 919
Produits des coopérations, licences et services	3 187	2 525
Chiffre d'affaires	32 083	28 444
Coût des produits et des services	(13 041)	(13 322)
Frais de Recherche & Développement	(5 843)	(5 211)
Frais de marketing et de distribution	(5 995)	(4 290)
Frais généraux et administratifs	(4 022)	(4 012)
Autres produits et charges opérationnels, net	842	661 ¹
Dotation aux amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles/incorporelles	(822)	(1 795)
RÉSULTAT OPERATIONNEL	3 202	476
Produits financiers	23	14
Charges financières	(1 307)	(2 030)
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	1 918	(1 541)
Impôt sur les résultats	(460)	(115)
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	1 458	(1 657)
Résultat par action		
Lié au résultat net de la période attribuable aux détenteurs des actions de la Société, exprimé en euros par action (base et dilué)		
- base	0,02	(0,02)
- dilué	0,02	(0,02)

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE

En milliers d'euros	Trois mois clos au 31 mars	
	2018	2017
Résultat net de la période	1 458	(1 657)
Autres éléments du résultat global		
Éléments susceptibles d'être reclassés en profit ou perte		
Écarts de conversion	(2 614)	778
Éléments non reclassés en profit ou perte		
Régimes à prestations définies - Pertes actuarielles	35	-
Autres éléments du résultat global, net d'impôts	(2 578)	778
RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ	(1 120)	(879)

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.

BILAN CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE

En milliers d'euros	Au 31 mars, 2018	Au 31 décembre, 2017 ²
ACTIFS		
Actifs non courants	105 027	105 895
Immobilisations incorporelles	47 561	48 468
Immobilisations corporelles	38 082	38 374
Autres actifs non courants	17 834	17 368
Actifs d'impôt différé	1 549	1 686
Actifs courants	81 480	83 491
Stocks	19 257	19 931
Clients et autres débiteurs	18 249	17 664
Autres actifs courants	7 802	7 840
Trésorerie, équivalents de trésorerie	36 172	38 055
TOTAL ACTIF	186 506	189 385
CAPITAUX PROPRES		
Capital et réserves attribuables aux actionnaires de la Société	94 724	92 669
Capital social	11 638	11 638
Primes d'émission et autres réserves réglementées	252 934	252 934
Report à nouveau et autres réserves	(171 306)	(160 421)
Résultat net de la période	1 458	(11 482)
PASSIFS		
Passifs non courants	45 789	59 000
Emprunts	41 155	54 097
Passif d'impôt différé	66	65
Passifs sur contrats, autres passifs et provisions non courants	4 568	4 838
Passifs courants	45 993	37 717
Emprunts	25 360	17 399
Fournisseurs et autres créditeurs	9 480	9 525
Passif d'impôt exigible	916	322
Dettes fiscales et sociales	7 318	7 531
Passifs sur contrats, autres passifs et provisions courants	2 919	2 940
TOTAL PASSIF	91 783	96 717
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	186 506	189 385

² Les postes « Créances client », « Dettes fournisseurs et charges à payer » et « Passifs sur contrats, autres passifs et provisions courants » ont été retraités conformément aux exigences de la norme IFRS 15.

TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Trois mois clos au 31 mars,	
	2018	2017
Flux de trésorerie générés par l'activité		
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 458	(1 657)
Dotations aux amortissements	1 675	2 883
Paievements fondés sur des actions	502	380
Impôt sur le résultat	460	113
Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	1 026	1 036
Variations du besoin en fonds de roulement	(372)	9 634
Trésorerie générée/(absorbée) par les opérations courantes	4 749	12 389
Impôts sur les résultats payés	(248)	(259)
Trésorerie nette générée par / (absorbée par) l'activité	4 501	12 131
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'entreprises, nettes de trésorerie acquise	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(433)	(632)
Produits de cessions immobilisations	-	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(81)	(495)
Acquisitions d'instruments financiers	(79)	-
Intérêts perçus	23	12
Trésorerie nette générée par/(absorbée par) les opérations d'investissement	(570)	(1 115)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Produits provenant de l'émission d'actions ordinaires, net des coûts de transaction sur capitaux propres	-	(68)
Cession/(Acquisition) par la Société de ses propres actions	62	(88)
Nouveaux emprunts, net des coûts de transaction	(7)	-
Remboursement des emprunts	(3 099)	(3 696)
Intérêts payés	(789)	(1 075)
Trésorerie nette absorbée par les opérations de financement	(3 833)	(4 926)
Variation nette de trésorerie et équivalent de trésorerie	99	6 089
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période	33 545	35 267
Gains/(pertes) de change sur la trésorerie	(431)	165
Trésorerie à la clôture de la période	33 213	41 522
Trésorerie, équivalents de trésorerie à la clôture de la période	36 172	45 208

ETAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital social	Primes d'émission et autres réserves réglementées	Report à nouveau et autres réserves	Résultat net de l'ensemble consolidé	Total Capitaux propres
Situation au 1er janvier 2017	11 638	252 937	(115 339)	(49 184)	100 051
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	778	(1 657)	(879)
Affectation du résultat	-	-	(49 184)	49 184	-
Plan d'option d'achat d'actions destiné aux salariés :					
- Valeur des prestations des salariés	-	-	380	-	380
- levée d'option de souscriptions d'actions	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	(88)	-	(88)
Coûts de transaction liés à l'émission d'actions, nets d'impôts	-	(3)	-	-	(3)
	-	(3)	(48 114)	47 527	(589)
Situation au 31 mars 2017	11 638	252 934	(163 453)	(1 657)	99 462
Situation au 1er janvier 2018	11 638	252 934	(160 421)	(11 482)	92 669
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	54	1 458	1 512
Affectation du résultat	-	-	(11 482)	11 482	-
Plan d'option d'achat d'actions destiné aux salariés :					
-valeur des prestations des salariés	-	-	481	-	481
- levée d'option de souscriptions d'actions	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	62	-	62
Coûts de transaction liés à l'émission d'actions, nets d'impôts	-	-	-	-	-
	-	-	(10 885)	12 940	2 055
Situation au 31 mars 2018	11 638	252 934	(171 306)	1 458	94 724