

NEUF PREMIERS MOIS DE
L'EXERCICE 2018

**RAPPORT FINANCIER
VALNEVA SE**

8 novembre 2018

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



Valneva SE - Etats financiers consolidés condensés intermédiaires au 30 septembre 2018 (non-audités)

Sommaire

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE	2
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE	3
BILAN CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE	4
TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE DES FLUX DE TRESORERIE	5
ETAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	6

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE (NON-AUDITE)**

En milliers d'euros (excepté pour les valeurs par actions)	Trois mois clos au 30 septembre,		Neuf mois clos au 30 septembre,	
	2018	2017	2018	2017
Revenus de la vente de produits	17 563	19 809	71 101	67 883
Produits des coopérations, licences et services	1 799	2 674	7 227	8 459
Chiffre d'affaires	19 362	22 483¹	78 328	76 342¹
Coût des produits et des services	(8 235)	(7 702)	(32 257)	(32 142)
Frais de recherche et développement	(5 346)	(5 390)	(18 227)	(15 121)
Frais de marketing et de distribution	(4 070)	(3 810)	(15 011)	(11 996)
Frais généraux et administratifs	(3 783)	(3 731)	(12 587)	(11 142)
Autres produits et charges opérationnels, net	1 471	1 883 ¹	3 069	3 202 ¹
Dotation aux amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles/incorporelles	(755)	(5 358)	(2 399)	(8 950)
RÉSULTAT OPERATIONNEL	(1 356)	(1 624)	918	192
Produits financiers	101	32	100	62
Charges financières	(1 201)	(1 935)	(3 164)	(7 027)
Résultat des participations dans les entreprises liées	-	-	-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	(2 456)	(3 527)	(2 147)	(6 772)
Impôt sur les résultats	(604)	84	(1 106)	(1 032)
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	(3 060)	(3 442)	(3 253)	(7 804)
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)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,10)

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.

**RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE (NON-AUDITE)**

En milliers d'euros	Trois mois clos au 30 septembre,		Neuf mois clos au 30 septembre,	
	2018	2017	2018	2017
Résultat net de la période	(3 060)	(3 442)	(3 253)	(7 804)
Autres éléments du résultat global				
Éléments susceptibles d'être reclassés en profit ou perte				
Écarts de conversion	251	1 275	(1 161)	3 595
Éléments non reclassés en profit ou perte				
Régimes à prestations définies - Pertes actuarielles	-	-	-	-
Autres éléments du résultat global, net d'impôts	251	1 275	(1 161)	3 595
RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ	(2 809)	(2 167)	(4 414)	(4 209)

**BILAN CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE (NON-AUDITE)**

En milliers d'euros	Au 30 septembre, 2018	Au 31 décembre, 2017
ACTIFS		
Actifs non courants	101 329	105 895
Immobilisations incorporelles	45 774	48 468
Immobilisations corporelles	37 327	38 374
Autres actifs non courants	16 850	17 368
Actifs d'impôt différé	1 378	1 686
Actifs courants	74 009	83 448
Stocks	22 985	19 931
Clients et autres débiteurs	8 247	17 622
Autres actifs courants	9 705	7 840
Actifs financiers courants	32	-
Trésorerie, équivalents de trésorerie, dépôts à court terme	33 040	38 055
TOTAL ACTIF	175 338	189 343
CAPITAUX PROPRES		
Capital et réserves attribuables aux actionnaires de la Société	89 727	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	(171 592)	(160 421)
Résultat net de la période	(3 253)	(11 482)
PASSIFS		
Passifs non courants	44 347	59 000
Emprunts	40 315	54 097
Impôts différés passif	15	65
Passifs sur contrats, autres passifs et provisions non courants	4 017	4 838
Passifs courants	41 264	37 674
Emprunts	20 032	17 399
Fournisseurs et autres créditeurs	9 189	9 527
Passif d'impôt exigible	1 394	322
Dettes fiscales et sociales	7 818	7 531
Passifs sur contrats, autres passifs et provisions courants	2 831	2 896
TOTAL PASSIF	85 612	96 674
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	175 338	189 343

**TABLEAU CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE DES FLUX DE TRESORERIE (NON-AUDITE)**

En milliers d'euros	Neuf mois clos au 30 septembre,	
	2018	2017
Flux de trésorerie générés par l'activité		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(3 253)	(7 804)
Dotations aux amortissements	5 152	8 490
Dépréciation/perte de valeur sur immobilisations corporelles/incorporelles	-	3 568
Paielements fondés sur des actions	1 447	510
Impôt sur le résultat	1 106	1 032
Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	2 768	5 933
Variations du besoin en fonds de roulement	5 354	7 070
Trésorerie générée par les opérations courantes	12 573	18 799
Impôts sur les résultats payés	(891)	(549)
Trésorerie nette générée par l'activité	11 682	18 250
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 417)	(1 944)
Produits de cessions immobilisations	76	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(234)	(1 102)
Intérêts perçus	100	62
Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement	(1 476)	(2 984)
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	55	(140)
Nouveaux emprunts, net des coûts de transaction	1 418	6 124
Remboursement des emprunts	(12 292)	(13 023)
Intérêts payés	(1 959)	(2 935)
Trésorerie nette absorbée par les opérations de financement	(12 777)	(10 042)
Variation nette de trésorerie et équivalent de trésorerie	(2 571)	5 223
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période	33 545	35 267
Gains/(pertes) de change sur la trésorerie	(918)	70
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture de la période	30 056	40 560
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dépôts à court terme à la clôture de la période	33 040	43 797

**ETAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES (NON-AUDITE)**

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	-	-	3 595	(7 804)	(4 209)
Affectation du résultat	-	-	(49 184)	49 184	-
Plan d'option d'achat d'actions destiné aux salariés :					
- Valeur des prestations des salariés	-	-	510	-	510
- levée d'option de souscriptions d'actions	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	(140)	-	(140)
Coûts de transaction liés à l'émission d'actions, nets d'impôts	-	(3)	-	-	(3)
	-	(3)	(45 218)	41 380	(3 841)
Situation au 30 septembre 2017	11 638	252 934	(160 558)	(7 804)	96 210
Situation au 1er janvier 2018	11 638	252 934	(160 421)	(11 482)	92 669
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	(1 161)	(3 253)	(4 414)
Affectation du résultat	-	-	(11 482)	11 482	-
Plan d'option d'achat d'actions destiné aux salariés :					
-valeur des prestations des salariés	-	-	1 417	-	1 417
- levée d'option de souscriptions d'actions	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	55	-	55
Coûts de transaction liés à l'émission d'actions, nets d'impôts	-	-	-	-	-
	-	-	(11 170)	8 228	(2 942)
Situation au 30 septembre 2018	11 638	252 934	(171 592)	(3 253)	89 727