

A large, stylized 'V' shape composed of overlapping light blue and lavender geometric shapes, serving as a background for the main title.

# **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE 17 JUIN 2020**

**Rapport spécial du directoire  
Options de souscription ou d'achat d'actions**



## VALNEVA

Société Européenne à directoire et conseil de surveillance  
Capital social : 13 819 938,99 €  
Siège social : 6 rue Alain Bombard, 44800 Saint-Herblain  
422 497 560 R.C.S. Nantes

### RAPPORT SPÉCIAL DU DIRECTOIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 17 JUIN 2020 SUR LES OPÉRATIONS RÉALISÉES AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019 (ARTICLES L. 225-177 À L. 225-186 DU CODE DE COMMERCE)

Mesdames, Messieurs,


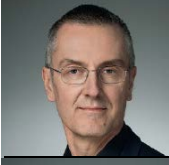


Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de commerce, nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées en vertu des dispositions des articles L. 225-177 à L. 225-186 dudit Code relatifs aux options d'achat et de souscription d'actions de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Note préliminaire :

- + Valneva SE est désignée ci-après par « **la Société** ».
- + « **Le Groupe Valneva** » désigne la société Valneva SE ainsi que ses filiales.

## 1. INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

### 1.1 Présentation des mandataires sociaux

	<p><b>M. Thomas LINGELBACH</b> <i>Président du directoire de Valneva SE - Président &amp; CEO (56 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 10 mai 2013 Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</p>
	<p><b>M. Franck GRIMAUD</b> <i>Membre du directoire de Valneva SE - Directeur Général (54 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 10 mai 2013 Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</p>
	<p><b>M. Frédéric JACOTOT</b> <i>Membre du directoire de Valneva SE - Directeur Juridique et Secrétaire Général (56 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 21 mars 2017 (à effet du 1<sup>er</sup> avril 2017) Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</p>
	<p><b>M. David LAWRENCE</b> <i>Membre du directoire de Valneva SE - Chief Financial Officer (57 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 1<sup>er</sup> août 2017 (à effet du 7 août 2017) Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</p>
	<p><b>M. Wolfgang BENDER</b> <i>Membre du directoire de Valneva SE - Chief Medical Officer (66 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 1<sup>er</sup> août 2017 (à effet du 1<sup>er</sup> septembre 2017) Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</p>



**1.2 Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées aux mandataires sociaux ; état des levées d'options de souscription ou d'achat d'actions par ces mandataires sociaux**

**1.2.1 Options de souscription ou d'achat d'actions consenties par la Société en 2019, aux membres du directoire**

Au cours de l'exercice 2019, aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été consentie aux membres du directoire.

**1.2.2 Levées d'options de souscription ou d'achat d'actions de la Société effectuées en 2019 par les membres du directoire**

Au cours de l'exercice 2019, aucun des membres du directoire n'a exercé d'options de souscription ou d'achat d'actions.



## 2. INFORMATION RELATIVE AUX SALARIÉS NON MANDATAIRES SOCIAUX

### 2.1 Options de souscription ou d'achat d'actions consenties par la Société en 2019, à des salariés non mandataires sociaux du Groupe Valneva

#### PLAN D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS 2019 (POSA 2019)

<b>Date d'Assemblée Générale</b>	28 juin 2018
<b>Date de décision du directoire</b>	30 septembre 2019
<b>Nombre total d'options de souscriptions d'actions attribuées</b>	2 691 510
<b>Prix de souscription</b>	Chaque action ordinaire nouvelle Valneva SE sera émise au prix unitaire de 3,05 €.
<b>Bénéficiaires</b>	Les options de souscription d'actions ont été proposées à tous les salariés de la Société et de ses filiales Valneva Austria GmbH, Valneva Canada Inc., Valneva Scotland Ltd., Valneva Sweden AB, Valneva France SAS et Valneva UK Ltd., à l'exception des salariés appartenant au grade 14 ou à un grade supérieur. Nonobstant ce qui précède, un faible nombre d'options a été attribué à des salariés du grade 14 pour respecter les exigences de l'article L. 225-197-6 du Code de commerce.
<b>Période d'exercice - Conditions de levée d'options</b>	<p>Plan en vigueur jusqu'au 30 septembre 2029.</p> <p>Un tiers (1/3) des options attribuées aux salariés bénéficiaires deviendra disponible pour une levée à compter du 30 septembre 2020, un autre tiers (1/3) de ces options deviendra disponible pour une levée à compter du 30 septembre 2021, et les options restantes deviendront disponibles pour une levée à compter du 30 septembre 2022. Si un tiers des options allouées ne constitue pas un nombre entier, le nombre d'options disponibles sera arrondi à l'entier inférieur. Pour chacune des trois tranches visées ci-dessus, l'exercice des options sera subordonné à l'obtention par le salarié bénéficiaire concerné d'une notation non inférieure à "Meets Expectations" (quel que soit le signe associé «+», «0» ou «-») dans le cadre de la dernière évaluation annuelle de performance conduite avant la disponibilité des options (la <b>Condition de Performance</b>). La Condition de Performance s'appliquera indépendamment à chaque tranche ; ainsi, le fait de ne pas la remplir pour une tranche n'affectera pas les autres tranches. Si la Condition de Performance n'est pas satisfaite, les options concernées deviendront caduques, sans que cela donne lieu à aucune indemnisation.</p>

### 2.2 Levées d'options de souscription ou d'achat d'actions de la Société effectuées en 2019 par des salariés non mandataires sociaux du Groupe Valneva

Au cours de l'exercice 2019, aucun des salariés non mandataires sociaux du Groupe Valneva n'a exercé d'options de souscription ou d'achat d'actions.

Information relative aux 10 premiers salariés non mandataires sociaux du Groupe

Options de souscription ou d'achat d'actions consenties en 2019 par la Société aux 10 premiers salariés non mandataires sociaux du Groupe dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé	Nombre total d'options attribuées	Prix moyen pondéré (en euros) Base : prix de souscription d'une action ordinaire Valneva SE au titre du/des plans d'options considérés.
	400 000 <sup>(1)</sup>	3,05
Options de souscription ou d'achat d'actions exercées en 2019 par les 10 premiers salariés non mandataires sociaux du Groupe dont le nombre d'options ainsi exercé est le plus élevé	Nombre total d'options exercées	Prix moyen pondéré (en euros)
	0	n.a.

(1) Le nombre minimum d'options de souscription d'actions consenties à prendre en compte pour chaque salarié dans le calcul de cette valeur est de 40 000. Six salariés, également bénéficiaires de 40 000 options chacun, ne sont pas inclus dans cette valeur.

\*\*\*

Nous restons à votre disposition pour vous fournir toutes précisions et informations complémentaires.

Le 30 mars 2020,

LE DIRECTOIRE