

VALNEVA SE

**Rapport spécial des commissaires aux comptes
sur les conventions réglementées**

(Exercice clos le 31 décembre 2019)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92 200 Neuilly-sur-Seine
S.A.S. au capital de € 2.510.460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Deloitte & Associés

6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

**Rapport spécial des commissaires aux comptes
sur les conventions réglementées****(Exercice clos le 31 décembre 2019)**

A l'assemblée générale
VALNEVA SE
6 rue Alain Bombard
44800 Saint Herblain

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-58 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-58 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale
Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L.225-86 du code de commerce.

Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale***Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs***

En application de l'article R. 225-57 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'Assemblée Générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Convention avec Franck GRIMAUD, membre du Directoire et Directeur Général de la société

- Nature et objet : la convention de Management (« Management Agreement 2016-2109 »), autorisée par le Conseil de Surveillance du 25 juin 2015 et modifiée par décision du Conseil de Surveillance du 20 mars 2018, prévoit la rémunération et les avantages sociaux de Monsieur Franck GRIMAUD en qualité de membre du Directoire et Directeur Général, à compter de la fin de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2016 en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. La convention a pris fin à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 27 juin 2019 en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.
- Modalités : la charge constatée pour l'exercice 2019 par votre société au titre de cette convention s'élève à 273 708,94 euros et le montant versé à 350 824,77 euros.

Convention avec Franck GRIMAUD, membre du Directoire et Directeur Général de la société

- Nature et objet : la convention de Management (« Management Agreement 2019-2022 »), autorisée par le Conseil de Surveillance du 28 juin 2018, prévoit la rémunération et les avantages sociaux de Monsieur Franck GRIMAUD en qualité de membre du Directoire et Directeur Général, à compter de la fin de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 27 juin 2019, en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.
- Modalités : la charge constatée pour l'exercice 2019 par votre société au titre de cette convention s'élève à 359 677,62 euros et le montant versé à 269 438,04 euros.

Convention avec Wolfgang BENDER, Membre du Directoire et Directeur Médical (CMO) de la société

- Nature et objet : la convention de Management (« Management Agreement 2017-2019 »), préalablement autorisée par le Conseil de Surveillance du 1^{er} août 2017 et modifiée par décision du Conseil de Surveillance du 20 mars 2018, prévoit la rémunération et les avantages sociaux de Monsieur Wolfgang BENDER en qualité de Membre du Directoire et CMO, à compter du 1^{er} septembre 2017. La convention a pris fin à l'issue de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 27 juin 2019 en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.
- Modalités : la charge constatée pour l'exercice 2019 par votre société au titre de cette convention s'élève à 105 965,98 euros et le montant versé à 133 989,23 euros.

Convention avec Wolfgang BENDER, membre du Directoire et Directeur Médical (CMO) de la société

- Nature et objet : la convention de Management (« Management Agreement 2019-2022 »), autorisée par le Conseil de Surveillance du 28 juin 2018, prévoit la rémunération et les avantages sociaux de Monsieur Wolfgang BENDER BENDER en qualité de Membre du Directoire et CMO, à compter de la fin de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 27 juin 2019, en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.
- Modalités : la charge constatée pour l'exercice 2019 par votre société, au titre de cette convention, s'élève à 93 706,57 euros et le montant versé à 64 687,19 euros.

Convention avec Frédéric JACOTOT, membre du Directoire et Directeur Juridique de la société

- Nature et objet : la convention de Management (« Management Agreement 2019-2022 »), autorisée par le Conseil de Surveillance du 28 juin 2018, prévoit la rémunération et les avantages sociaux de Monsieur Frédéric JACOTOT en qualité de membre du Directoire et Directeur Juridique de la société, à compter de la fin de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 27 juin 2019, en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.
- Modalités : la charge constatée pour l'exercice 2019 par votre société, au titre de cette convention, s'élève à 209 323,13 euros et le montant versé à 157 821,63 euros.

Conventions avec la société Blink Biomedical SAS, participation détenue à 48,9 % par Valneva SE

- Personne concernée : Franck GRIMAUD, membre du Directoire de votre société et membre du Comité de Supervision de Blink Biomedical SAS.
- Nature et objet : le contrat de stockage temporaire de matériel biologique (non-GMP), préalablement autorisé par le Conseil de Surveillance du 23 janvier 2018 a été conclu avec la société Blink Biomedical SAS dans le contexte de la fermeture par cette participation de son laboratoire à Lyon, pour l'aider à finaliser des négociations en cours et à conclure des contrats avec des tiers pour ses anticorps non encore licenciés. Ce contrat a été résilié par accord mutuel, à effet du 16 avril 2019.
- Modalités : la charge constatée et le décaissement pour l'exercice 2019 par votre société, au titre de cette convention, s'élève à 685,57 euros.

Conventions avec la société Groupe Grimaud La Corbière SA, actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 %

- Personne concernée : Frédéric GRIMAUD, Président du Conseil de Surveillance de votre société et Président du Directoire du Groupe Grimaud La Corbière SA.
- Nature et objet : Votre Société a conclu avec le Groupe Grimaud La Corbière SA un contrat de collaboration et de licence de recherche, préalablement autorisé par le Conseil de Surveillance du 20 septembre 2018. Ce contrat a pour objet d'évaluer la possibilité d'utiliser les lignées cellulaires aviaires de Valneva SE pour produire des substances nutritionnelles similaires à de la viande, mais d'origine non animale ainsi qu'un contrat de mise à disposition de locaux et d'équipement. Selon les termes du Contrat de Collaboration et de Licence de Recherche (« CCLR ») et du Contrat de Mise A Disposition de locaux et d'équipement (« CMAD ») proposés, la Société (i) a accordé à Groupe Grimaud La Corbière SA une licence de recherche non exclusive d'une durée de 2 ans pour utiliser la plateforme EBx de Valneva SE (à l'exclusion de EB66®) et effectuer l'évaluation susmentionnée, (ii) fournit à cet effet une assistance limitée à Groupe Grimaud La Corbière SA, et (iii) met à disposition de Groupe Grimaud La Corbière SA quelques locaux et certains équipements de recherche.

- Modalités : le produit constaté pour l'exercice 2019 par votre société, au titre de cette convention pour le Contrat de Collaboration et de Licence de Recherche (« CCLR »), s'élève à 170 480 euros et le montant versé à 163 970 euros. Le produit constaté pour l'exercice 2019 par votre société, au titre de cette convention pour le Contrat de Mise À Disposition de locaux et d'équipement (« CMAD »), s'élève à 65 806,71 euros et le montant versé à 64 693,71 euros.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Bordeaux, le 30 mars 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés



Cédric Mazille

Stéphane Lemanissier