

T1 2021

---

**VALNEVA SE**  
**ÉTATS FINANCIERS**  
**CONSOLIDÉS**  
**CONDENSÉS**  
**INTERMÉDIAIRES**

---

*20 mai 2021*

VALNEVA SE  
Campus Bio-Ouest  
6 rue Alain Bombard  
44800 Saint-Herblain, France  
[www.valneva.com](http://www.valneva.com)

 **valneva**



## **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2021**

### **VALNEVA**

Société Européenne à directoire et conseil de surveillance  
Siège social :  
6 rue Alain Bombard, 44800 SAINT-HERBLAIN - France  
422 497 560 R.C.S.

**États financiers consolidés condensés intermédiaires  
au 31 Mars 2021 (non-audités)**



## 1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE

### 1.1. Comptes de résultat consolidés

En milliers d'euros (excepté pour les valeurs par actions)	Trois mois clos au 31 mars,	
	2021	2020
Revenus de la vente de produits	16 124	32 674
Produits des coopérations, licences et services	7 092	2 546
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23 215</b>	<b>35 219</b>
Coût des produits et des services	(14 650)	(12 790)
Frais de recherche et développement	(27 732)	(13 297)
Frais de marketing et de distribution	(4 941)	(6 005)
Frais généraux et administratifs	(10 010)	(5 231)
Autres produits et charges opérationnels, net	2 979	2 190
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>(31 138)</b>	<b>88</b>
Produits financiers	7 695	176
Charges financières	(4 607)	(2 369)
Résultat des participations dans les entreprises liées	(19)	(111)
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>(28 070)</b>	<b>(2 217)</b>
Produit/(charge) d'impôt sur le résultat	368	988
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<b>(27 702)</b>	<b>(1 229)</b>
<b>Résultat par action</b>		
Lié au résultat net de la période attribuable aux détenteurs des actions de la Société, exprimé en euros par action		
- Base	(0,30)	(0,01)
- Dilué	(0,30)	(0,01)

### 1.2. Resultat global consolidé condensé intermédiaire

En milliers d'euros	Trois mois clos au 31 mars,	
	2021	2020
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(27 702)</b>	<b>(1 229)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Éléments susceptibles d'être reclassés en profit ou perte</b>		
Écarts de conversion	(337)	(1 682)
<b>Éléments non reclassés en profit ou perte</b>		
Régimes à prestations définies – Bénéfices/(Pertes) actuarielles	-	-
<b>Autres éléments du résultat global, net d'impôts</b>	<b>(337)</b>	<b>(1 682)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ</b>	<b>(28 038)</b>	<b>(2 911)</b>



## 2. BILAN CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE

En milliers d'euros	Au 31 mars, 2021	Au 31 décembre, 2020
<b>ACTIFS</b>		
<b>Actifs non courants</b>	<b>157 132</b>	<b>140 737</b>
Immobilisations incorporelles	35 156	35 409
Droit d'utilisation des actifs	42 592	43 374
Immobilisations corporelles	51 030	34 779
Titres mis en équivalence	2 111	2 130
Actifs d'impôt différé	6 390	5 570
Autres actifs non courants	19 852	19 476
<b>Actifs courants</b>	<b>416 981</b>	<b>308 427</b>
Stocks	97 400	26 933
Créances client	25 100	19 232
Autres actifs courants	58 568	57 828
Trésorerie et équivalent de trésorerie	235 913	204 435
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>574 112</b>	<b>449 164</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
<b>Capital et réserves attribuables aux actionnaires de la Société</b>	<b>52 355</b>	<b>77 422</b>
Capital social	13 765	13 646
Primes d'émission	247 074	244 984
Autres réserves	52 768	52 342
Bénéfices non distribués/(Déficit accumulé)	(233 549)	(169 156)
Résultat net de la période	(27 702)	(64 393)
<b>PASSIFS</b>		
<b>Passifs non courants</b>	<b>201 401</b>	<b>195 872</b>
Emprunts	48 868	46 375
Obligations locatives	48 593	49 392
Passifs sur contrats	-	58
Engagements de remboursement	99 637	97 205
Provisions	3 730	2 358
Passifs d'impôts différés	503	412
Autres passifs	71	72
<b>Passifs courants</b>	<b>320 357</b>	<b>175 870</b>
Emprunts	5 944	6 988
Fournisseurs et autres créditeurs	60 878	36 212
Dettes fiscales et sociales	11 779	13 165
Obligations locatives	2 604	2 696
Passifs sur contrats	204 956	89 578
Engagements de remboursement	18 818	14 222
Provisions	13 109	10 169
Autres passifs	2 268	2 841
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>521 758</b>	<b>371 742</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>574 112</b>	<b>449 164</b>



### 3. TABLEAU CONSOLIDÉ CONDENSÉ INTERMÉDIAIRE DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Trois mois clos au 31 mars,	
	2021	2020
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(27 702)	(1 229)
Autres éléments du résultat sans effet sur la trésorerie	6 232	4 167
Variations des actifs et passifs opérationnels non courants	1 951	(489)
Variations du besoin en fonds de roulement	68 373	673
<b>Trésorerie générée par les opérations courantes</b>	<b>48 855</b>	<b>3 122</b>
Impôts sur les résultats payés	(1 296)	(141)
<b>Trésorerie nette générée par l'activité</b>	<b>47 559</b>	<b>2 981</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(16 333)	(535)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(543)	(62)
Intérêts perçus	19	46
<b>Trésorerie nette absorbée par les opérations d'investissement</b>	<b>(16 857)</b>	<b>(552)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Produits provenant de l'émission d'actions ordinaires, net des coûts de transaction sur capitaux propres	2 209	-
Cession/(Acquisition) par la Société de ses propres actions	154	47
Nouveaux emprunts, net des coûts de transaction	-	35 515
Remboursement des emprunts	-	(20 000)
Remboursement des passifs de location	(518)	(530)
Intérêts payés	(3 396)	(545)
<b>Trésorerie nette générée par/(absorbée par) les opérations de financement</b>	<b>(1 550)</b>	<b>14 486</b>
<b>Variation nette de trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>29 152</b>	<b>16 916</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période	204 394	64 439
Gains/(pertes) de change sur la trésorerie	2 324	(523)
Liquidités soumises à restrictions	43	-
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et dépôts à court terme à la clôture de la période</b>	<b>235 913</b>	<b>80 832</b>



#### 4. ETAT CONSOLIDE CONDENSE INTERMEDIAIRE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros (sauf nombre d'actions)	Nombre d'actions émises	Capital social	Prime d'émission	Autres réserves	Bénéfices non distribués/ (Déficit accumulé)	Résultat net	Total Capitaux propres
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>90 943 812</b>	<b>13 642</b>	<b>244 912</b>	<b>45 756</b>	<b>(167 412)</b>	<b>(1 744)</b>	<b>135 153</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	-	(1 682)	-	(1 229)	(2 911)
Affectation du résultat	-	-	-	-	(1 744)	1 744	-
Paiements fondés sur des actions:							
- valeur des services	-	-	-	867	-	-	867
- exercices	-	-	-	-	-	-	-
Actions propres	-	-	-	47	-	-	47
<b>Situation au 31 mars 2020</b>	<b>90 943 812</b>	<b>13 642</b>	<b>244 912</b>	<b>44 988</b>	<b>(169 156)</b>	<b>(1 229)</b>	<b>133 157</b>
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>90 970 562</b>	<b>13 646</b>	<b>244 984</b>	<b>52 342</b>	<b>(169 156)</b>	<b>(64 393)</b>	<b>77 422</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	-	-	(337)	-	(27 702)	(28 038)
Affectation du résultat	-	-	-	-	(64 393)	64 393	-
Paiements fondés sur des actions:							
- valeur des services	-	-	-	608	-	-	608
- exercices	793 200	119	2 090	-	-	-	2 209
Actions propres	-	-	-	154	-	-	154
<b>Situation au 31 mars 2021</b>	<b>91 763 762</b>	<b>13 765</b>	<b>247 074</b>	<b>52 768</b>	<b>(233 549)</b>	<b>(27 702)</b>	<b>52 355</b>