

**VALNEVA**

Société Européenne à directoire et conseil de surveillance

Capital social : 14 986 340,70 €

Siège social : 6 rue Alain Bombard, 44800 Saint Herblain

R.C.S. Nantes 422 497 560

**RAPPORT COMPLÉMENTAIRE DU DIRECTOIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE SUR L'USAGE DES DÉLÉGATIONS EN MATIÈRE D'AUGMENTATION DE CAPITAL, TEL QU'AMENDÉ EN DATE DU 7 MAI 2021****AUGMENTATION DE CAPITAL AVEC SUPPRESSION DU DROIT PRÉFÉRENTIEL DE SOUSCRIPTION DES ACTIONNAIRES DANS LE CADRE DE L'INTRODUCTION EN BOURSE DE LA SOCIÉTÉ AUX ÉTATS-UNIS ET D'UN PLACEMENT PRIVÉ EN EUROPE**

Le présent rapport complémentaire est établi en application des dispositions des articles L. 225-135, L. 225-129-5, R. 225-114, R. 225-115, R. 225-116 et R. 22-10-31 du Code de commerce.

**1. CADRE JURIDIQUE DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL****A. Délégation de l'Assemblée Générale Mixte au directoire en date du 22 décembre 2020**

Nous vous rappelons que, dans le cadre d'une offre globale comprenant (i) une offre d'*American Depositary Shares* (les « **ADS** »), chacune représentant deux actions ordinaires de la société Valneva SE ci-dessus désignée (ci-après, la « **Société** ») aux États-Unis (l'« **Offre U.S.** ») et (ii) d'un placement privé concomitant d'actions ordinaires dans d'autres pays en dehors des États-Unis (le « **Placement Privé Européen** », ensemble avec l'Offre U.S., « **l'Offre Globale** »), l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société réunie le 22 décembre 2020 (ci-après, l'« **Assemblée Générale** ») a, dans sa 6<sup>ème</sup> résolution, conformément aux dispositions des articles L. 225-129-2, L. 225-135 et L. 225-138 du Code de commerce, dans leur version vigueur à la date de l'Assemblée Générale, délégué au directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de l'Assemblée Générale, sa compétence pour décider une ou plusieurs augmentations du capital social, immédiates ou à terme, par l'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de catégories de personnes répondant à des caractéristiques déterminées, en France ou à l'étranger, soit en euros, ou en toutes autres devises, soit en toutes unités monétaires établies par référence à plusieurs devises, d'actions ordinaires de la Société, étant précisé que la souscription de ces actions pouvait être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances liquides et exigibles, dans la limite d'un montant nominal maximum de quatre millions six cent soixante-neuf mille cinq cent euros (4 669 500 €), montant auquel s'ajoutera, le cas échéant, le montant nominal supplémentaire des actions ou valeurs mobilières à émettre au titre des ajustements susceptibles d'être opérés conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement, pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital.

L'Assemblée Générale a également, en sa 7<sup>ème</sup> résolution, conformément aux dispositions des articles L. 225-135-1 et R. 225-118 du Code de commerce, dans leur version vigueur à la date de l'Assemblée Générale, délégué au directoire, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi, pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de l'Assemblée Générale, sa compétence pour décider d'augmenter le nombre de titres à émettre dans le cadre de l'émission réalisée en vertu de la 6<sup>ème</sup> résolution, dans les trente (30) jours de la clôture de la souscription, dans la limite de 15 % de l'émission initiale, et au même prix que celui retenu pour l'émission initiale (l'« **Option de Surallocation** »).

**B. Décisions du directoire en date du 28 avril 2021**

Le directoire, lors de sa séance du 28 avril 2021, a notamment :

- décidé de procéder à une augmentation de capital en numéraire par émission de maximum 20 000 000 Actions Ordinaires Nouvelles, en ce compris sous la forme d'ADS, de 0,15 euro de nominal, dans le cadre de l'Offre Globale, en conformité avec les plafonds autorisés et disponibles objets des 6<sup>ème</sup> et 10<sup>ème</sup> résolutions de l'Assemblée Générale ;



- autorisé le principe d'une augmentation de capital en numéraire additionnelle dans le cadre de l'Option de Surallocation, avec faculté de subdélégation, dans l'éventualité de l'exercice de ladite Option de Surallocation, permettant l'émission d'Actions Ordinaires Nouvelles Additionnelles, en ce compris sous la forme d'ADS, dans la limite de 15 % de l'émission initiale, et au même prix que celui retenu pour l'émission initiale, conformément à la 7<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale et en conformité avec les plafonds autorisés et disponibles objets des 6<sup>ème</sup> et 10<sup>ème</sup> résolutions de l'Assemblée Générale, cette Option de Surallocation étant exerçable dans les trente (30) jours de la signature d'un contrat de garantie et de placement conclu avec les Banques Garantes ;
- décidé que l'Offre Globale serait réservée à une catégorie d'investisseurs visés à la 6<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale, conformément aux dispositions de l'article L. 225-138 du Code de commerce,
- décidé que le nombre d'actions nouvelles à émettre et leur prix d'émission serait fixé à l'issue de l'Offre Globale par le directoire, en conformité avec les plafonds autorisés et disponibles objets des 6<sup>ème</sup> et 10<sup>ème</sup> résolutions de l'Assemblée Générale, étant précisé que :
  - o le prix d'émission ne pourrait être inférieur à la moyenne pondérée du cours de l'action sur le marché Euronext à Paris sur une période choisie par le directoire comprenant entre trois (3) et quatre-vingt-dix (90) séances de bourse consécutives précédant la fixation du prix de l'émission, éventuellement diminué, au choix du directoire, d'une décote maximale de quinze pour cent (15 %) ; et
  - o le prix de souscription définitif en euros serait basé sur le taux de change euros/USD tel qu'agréé entre les Banques Garantes et la Société à la date de fixation du prix de l'Offre Globale.

#### C. Décisions du directoire en date du 6 mai 2021

Le directoire, lors de sa séance du 6 mai 2021, a notamment :

- confirmé le prix de souscription minimum en Euros par Action Ordinaire Nouvelle égal à la moyenne pondérée des quatre-vingt-dix (90) séances de bourse sur Euronext Paris précédant cette date, diminué d'une décote de 4,7% (soit 11 euros) ;
- confirmé le prix de souscription final de 11 euros par Action Ordinaire Nouvelle, soit 0,15 euros de valeur nominale et 10,85 de prime d'émission unitaire, et a décidé de fixer le prix de souscription final des ADS représentant les Actions Ordinaires Nouvelles à 26,411 USD par ADS (représentant chacune 2 actions ordinaires) sur la base du taux de change euros/USD en vigueur le 5 mai 2021 de 1,00 euro = 1,2005 USD publié par la Banque Centrale Européenne ;
- décidé de fixer la liste des bénéficiaires parmi les catégories visées à la 6<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale et de déterminer le nombre d'Actions Ordinaires Nouvelles devant être émises au profit de chaque bénéficiaire ;
- décidé d'émettre 7 082 762 Actions Ordinaires Nouvelles, de 0,15 euro de nominal et 10,85 euros de prime d'émission unitaire, pour un montant en numéraire global de 77 910 382 euros (correspondant à un montant nominal global de 1 062 414,30 euros et une prime d'émission globale de 76 847 967,70 euros), comme suit :
  - o 4 637 762 Actions Ordinaires Nouvelles sous la forme de 2 318 881 ADS, dans le cadre de l'Offre U.S. ; et
  - o 2 445 000 Actions Ordinaires Nouvelles dans le cadre du Placement Privé Européen,
- décidé, dans l'hypothèse de l'exercice intégral de l'Option de Surallocation, d'émettre 1 062 414 Actions Ordinaires Nouvelles Additionnelles, de 0,15 euro de nominal et 10,85 euros de prime d'émission unitaire, sous la forme de 531 207 ADS, pour un montant en numéraire global de 11 686 554 euros (correspondant à un montant nominal global de 159 362,10 euros et une prime d'émission globale de 11 527 191,90 euros).

#### D. Décisions du directoire en date du 7 mai 2021

Par ailleurs le directoire, lors de sa séance du 7 mai 2021, a décidé de faire usage de la 7<sup>ème</sup> résolution de



l'Assemblée Générale et a notamment :

- décidé de l'émission de 1 062 414 Actions Ordinaires Nouvelles Additionnelles, de 0,15 euro de nominal et 10,85 euros de prime d'émission unitaire, sous la forme de 531 207 ADS, pour un montant en numéraire global de 11 686 554 euros (correspondant à un montant nominal global de 159 362,10 euros et une prime d'émission globale de 11 527 191,90 euros) ;
- décidé de fixer la liste des bénéficiaires parmi les catégories visées à la 6<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale et de déterminer le nombre d'Actions Ordinaires Nouvelles Additionnelles devant être émises au profit de chaque bénéficiaire.

En conséquence, le nombre total d'actions ordinaires et d'ADS de la Société émis dans le cadre de l'Offre Globale s'élève à 8 145 176 actions ordinaires, dont 5 700 176 livrées sous la forme de 2 850 088 ADS, chacun représentant deux actions ordinaires de la Société, portant ainsi le montant total brut de l'Offre Globale à 89 596 936 euros.

## 2. PRINCIPALES MODALITÉS DE L'ÉMISSION DES ACTIONS NOUVELLES

Les principales modalités de l'émission des actions nouvelles sont les suivantes :

### Prix unitaire de souscription des actions nouvelles :

Le prix unitaire de souscription d'une action nouvelle est de onze euros (11 €) par action nouvelle (prime incluse), soit 0,15 euro de nominal et 10,85 euros de prime d'émission, ce prix étant au moins égal au minimum prévu par la 6<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale.

### Caractéristiques des actions nouvelles :

Les actions nouvelles seront des actions ordinaires de même catégorie que les actions ordinaires existantes de la Société et elles porteront jouissance courante et donneront droit, à compter de leur émission, à toutes les distributions décidées par la Société.

### Libération de la souscription aux actions nouvelles :

Chaque souscription devra être accompagnée du versement du prix de souscription.

La libération de la souscription aux actions nouvelles devra intervenir en espèces.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions feront l'objet d'un certificat de dépôt des fonds constatant la réalisation de l'augmentation de capital établi par CACEIS.

### Montant nominal de l'émission des actions nouvelles :

Le montant total de l'émission, prime d'émission incluse s'élève à 89 596 936 euros (dont 1 221 776,40 euros de nominal et 88 375 159,60 euros de prime d'émission) par émission de 8 145 176 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,15 euro chacune et d'une prime d'émission unitaire de 10,85 euros.

### Cotation des actions nouvelles :

Les actions nouvelles seront admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (Euronext Paris) à compter de leur émission. Les actions nouvelles seront immédiatement assimilées aux actions ordinaires existantes de la Société, déjà négociées sur Euronext Paris et négociables, à compter de cette date, sur la même ligne de cotation que ces actions, sous le même code ISIN FR0004056851.



### 3. INCIDENCES SUR LES TITULAIRES DE CAPITAL ET DE VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL

#### 3.1. Incidence de l'émission des actions nouvelles sur la quote-part des capitaux propres

À titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres de la Société par action (calculs effectués sur la base des capitaux propres de la Société tels qu'ils ressortent des comptes non audités de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 30 avril 2021 après déduction des actions auto-détenues) serait la suivante :

	Quote-part des capitaux propres par action en €	
	Base non diluée	Base diluée (*)
Avant émission des actions nouvelles	1,845	1,695
Après émission de 7 082 762 Actions Ordinaires Nouvelles et hors exercice de l'Option de Surallocation	2,502	2,312
Après émission de 7 082 762 Actions Ordinaires Nouvelles et de 1 062 414 Actions Ordinaires Nouvelles Additionnelles à la suite de l'exercice de l'Option de Surallocation	2,593	2,397

\* Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'exercice de l'intégralité des instruments dilutifs existant au 30 avril 2021 et pouvant donner lieu à l'émission d'un total de 8 141 992 actions soit (i) 4 073 687 actions ordinaires sur exercice des options de souscription d'actions, (ii) 40 625 actions ordinaires sur exercice des bons de souscription d'actions, (iii) 2 014 974 actions ordinaires sur acquisition définitive des actions gratuites et (iv) 2 012 706 actions ordinaires sur conversion des actions de préférence convertibles gratuites.

#### 3.2. Incidence de l'augmentation de capital sur la situation de l'actionnaire

À titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1 % du capital social de la Société préalablement à l'émission et ne souscrivant pas à celle-ci (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 30 avril 2021 après déduction des actions auto-détenues) serait la suivante :

	Participation de l'actionnaire (en %)	
	Base non diluée	Base diluée (*)
Avant émission des actions nouvelles	1,00	0,918
Après émission de 7 082 762 Actions Ordinaires Nouvelles et hors exercice de l'Option de Surallocation	0,928	0,857
Après émission de 7 082 762 Actions Ordinaires Nouvelles et de 1 062 414 Actions Ordinaires Nouvelles Additionnelles à la suite de l'exercice de l'Option de Surallocation	0,918	0,849

\* Les calculs sont effectués en prenant pour hypothèse l'exercice de l'intégralité des instruments dilutifs existant au 30 avril 2021 et pouvant donner lieu à l'émission d'un total de 8 141 992 actions soit (i) 4 073 687 actions ordinaires sur exercice des options de souscription d'actions, (ii) 40 625 actions ordinaires sur exercice des bons de souscription d'actions, (iii) 2 014 974 actions ordinaires sur acquisition définitive des actions gratuites et (iv) 2 012 706 actions ordinaires sur conversion des actions de préférence convertibles gratuites.



#### 4. INCIDENCE THÉORIQUE DE L'ÉMISSION DES ACTIONS NOUVELLES SUR LA VALEUR BOURSIÈRE ACTUELLE DE L'ACTION

L'incidence théorique sur la valeur boursière actuelle de l'action de la Société de l'émission des actions nouvelles, telle qu'elle résulte de la moyenne des vingt (20) cours de bourse de clôture précédant le 7 mai 2021 (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société au 7 mai 2021 après déduction des actions auto-détenues) serait la suivante :

	Base non diluée
Valeur boursière de l'action avant l'émission (telle que résultant de la moyenne pondérée par les volumes des 20 séances de bourse précédant le 7 mai 2021) – En euros	12,65
Valeur boursière après émission de 7 082 762 Actions Ordinaires Nouvelles et de 1 062 414 Actions Ordinaires Nouvelles Additionnelles à la suite de l'exercice de l'Option de Surallocation – En euros	12,52

Conformément aux dispositions légales, le présent rapport complémentaire est tenu à votre disposition, au siège social, et sera directement porté à votre connaissance lors de la prochaine Assemblée Générale.

Les Commissaires aux Comptes de la Société établiront un rapport relatif aux opérations décrites ci-dessus.

Nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions complémentaires ou explications que vous jugerez utiles.

#### LE DIRECTOIRE