

**VALNEVA**

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

**(Assemblée Générale d'approbation des comptes  
de l'exercice clos le 31 décembre 2022)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Société par actions simplifiée au capital  
de 2 510 460 €

**Deloitte & Associés**  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
Société par actions simplifiée au capital  
de 2 188 160 €

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

**(Assemblée Générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022)**

A l'Assemblée Générale de la société  
**VALNEVA**  
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 découvertes 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 A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

#### **Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé**

En application de l'article L.225-88 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice écoulé qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil de surveillance.

#### **Financement de créances sur le Trésor au titre du Crédit Impôt recherche avec Bpifrance**

*Cette convention n'est pas une convention réglementée au sens de l'article L 225-86 du Code de commerce, mais elle a fait l'objet d'une autorisation préalable par votre conseil de surveillance du 24 septembre 2022 conformément à la politique de la Société sur les transactions avec des parties liées (Related Person Transactions Policy) qui tient compte des exigences réglementaires américaines en appliquant un seuil de 120 000 dollars même pour les conventions courantes.*

- Entités contractantes : Valneva et Bpifrance Participations SA, filiale de Bpifrance et membre du conseil de surveillance de votre Société ;
- Nature et objet : le financement de créances a été conclu dans le cadre du Crédit Impôt recherche, préalablement domiciliées et cédées au profit de Bpifrance. Le montant de cette convention s'élève à 1 419 000 euros pour une durée allant du 17 novembre 2022 jusqu'au 31 juillet 2023. L'encours des avances est limité à 80,00 % du montant des créances cédées, dans la limite du montant autorisé avec une commission d'engagement de 0,50% ;
- Modalités : La charge constatée pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre du financement de créances sur le Trésor au titre du Crédit d'Impôt Recherche s'élève à 7 985,33 euros et le montant réglé s'élève à 5 195,66 euros.

#### Avenant du 16 novembre 2022 avec Vital Meat

Contrats initiaux conclus avec la société Groupe Grimaud La Corbière SA (aujourd'hui Groupe Grimaud La Corbière SAS), puis transférés à Vital Meat SAS.

- Entités contractantes : Valneva et Vital Meat ;
- Personnes concernées :
  - Frédéric Grimaud, Président du conseil de surveillance de Valneva et Président – Directeur Général de Groupe Grimaud La Corbière SAS. Le Groupe Grimaud La Corbière, représentée par son Président – Directeur Général, M. Frédéric Grimaud, est Président personne morale de sa filiale Vital Meat SAS ;
- Nature et objet : l'avenant susvisé autorisé par votre conseil de surveillance du 12 octobre 2022 a été conclu dans le but de mettre à jour les prix de la convention initiale avec les conditions financières suivantes :
  - Location des Locaux listés en Annexe 1 de l'avenant (hors espaces en options) : 4 984,25 € HT / mois, payable d'avance,
  - Location des Équipements listé en Annexe 2 de l'avenant : 1 868,17 € HT / mois, payable d'avance
  - En cas de location de locaux additionnels : Loyer d'un montant de 25,49 € HT / m2 / mois pour la partie Bureaux et de 27,98 / m2 / mois pour la partie Laboratoires.
  - Ces montants sont ajustés une fois par an, à compter du 1er octobre 2023 et par la suite à chaque date anniversaire au 1er octobre. Cet ajustement est fondé sur l'indice mensuel du salaire de base dans l'industrie pharmaceutique (« index des salaires mensuels de base pour l'industrie pharmaceutique ») publié par l'Institut national de la statistique et des études économiques. (« Institut national de la statistique et des études économiques ») en comparant l'indice du premier trimestre de l'année civile précédente (comme base) avec l'indice du premier trimestre de l'année civile en cours.
  - En plus de l'ajustement annuel stipulé ci-dessus, en raison de la variation importante des coûts de l'énergie prévue à partir de janvier 2023, Valneva émettra le 1er octobre 2023 et par la suite à chaque date anniversaire du 1er octobre, une facture reflétant l'augmentation ou la diminution du coût de l'électricité et du gaz. Le montant facturé est calculé sur la base de la différence entre le coût de l'électricité et du gaz facturé à Valneva par les fournisseurs de services publics pour l'année civile en cours et le coût de l'électricité et du gaz effectivement payés par Valneva au cours de l'année civile précédente. Vital Meat SAS paiera ou Valneva remboursera la différence entre les locaux loués et la surface totale des locaux de Valneva.
  - Paiement du dépôt de garantie conformément à l'article 12.1 de l'entente initiale (telle que modifiée).
  - En cas d'augmentation des loyers mentionnés ci-avant, le dépôt de garantie est augmenté en conséquence.

- Frais de Services : un certain nombre de services techniques payants liés aux prestations principales sont proposés à travers cet avenant.
- Modalités : le produit constaté pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de l'avenant 4 du contrat de Collaboration avec Vital Meat s'élève à 26 231,41 euros et le montant encaissé à 0 euros ;
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : cet avenant a été conclu dans l'intérêt de votre Société afin d'optimiser les avantages mentionnés pour Valneva au titre du contrat initial.

Accord de licence et de cession de droits conclu le 4 mai 2022 entre Vital Meat SAS et Valneva SE

- Entités contractantes : Valneva et Vital Meat ;
- Personnes concernées :
  - Frédéric Grimaud, Président du conseil de surveillance de Valneva et Président – Directeur Général de Groupe Grimaud La Corbière SAS. Le Groupe Grimaud La Corbière, représentée par son Président – Directeur Général, M. Frédéric Grimaud, est Président personne morale de sa filiale Vital Meat SAS ;
- Nature et objet : cette convention autorisée par votre conseil de surveillance du 21 avril 2022 définit les conditions selon lesquelles (i) Valneva vend et cède son brevet Clean Meat à Vital Meat, (ii) Valneva vend sa lignée cellulaire EBx à Vital Meat, et (iii) Valneva accorde à Vital Meat une licence commerciale exclusive pour une utilisation du Savoir-Faire et des Brevets Valneva dans le domaine des aliments en vue de commercialiser de la viande de culture. Les conditions financières sont les suivantes :
  - Paiements initiaux et paiements d'étape totalisant 4 millions d'euros ;
  - Valneva percevra un pourcentage (de 25% à 75% selon la situation) des revenus des sous-licences ;
  - Redevance de 3 %.
- Modalités :
  - Le produit constaté pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de l'accord de licence et de cession des droits s'élève à 1 000 000,00 euros et le montant encaissé à 1 000 000,00 euros.
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : cette convention remplace le Contrat de Collaboration et de licence de recherche signé en 2018 et maximise les chances d'une exploitation rapide de cette technologie de fabrication de viande de culture par une société qui se consacre entièrement à celle-ci.

Convention d'indemnisation au profit des mandataires sociaux

- Entité contractante : Valneva ;
- Personnes concernées :
  - M. Peter Bühler, membre du directoire et CFO de votre Société (convention signée le 26 avril 2022),
  - M. James Edward Connolly, membre du conseil de surveillance de votre Société (convention signée le 5 juillet 2022).

- Nature et objet : Aux termes des conventions autorisées par le conseil de surveillance du 23 mars 2022 et du 23 juin 2022 respectivement, votre Société s'engage - dans la mesure du possible compte tenu des lois et règlements applicables, et sous réserve des limitations additionnelles prévues par ces conventions - à indemniser chacun des mandataires sociaux, dans l'hypothèse où leur responsabilité civile serait mise en cause dans le cadre de l'exercice de leurs fonctions, en prenant alors en charge certaines dépenses de procédure (le cas échéant, via le versement d'avances) ainsi que les dommages et intérêts à payer qui ne seraient pas couverts(es) par l'assurance responsabilité civile des mandataires sociaux, en ce compris, notamment, les franchises ou tout montant excédant les plafonds de garantie ;
- Modalités : aucune charge constatée pour l'exercice 2022 par votre société au titre de cette convention ;
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : cette convention a été conclue dans l'intérêt de la Société pour les mêmes raisons que celles évoquées au titre des conventions d'indemnisation conclues en 2021 au profit des autres mandataires sociaux, telles qu'autorisées par le conseil de surveillance dans sa séance en date du 5 mai 2021.

Management Agreement 2022-2025 conclu le 22 mars 2022 entre M. Franck GRIMAUD et Valneva SE

- Entité contractante : Valneva ;
- Personne concernée : M. Franck Grimaud, membre du directoire de votre société et Directeur Général de la Société
- Nature et objet : cette convention autorisée par le conseil de surveillance du 15 mars 2022 prévoit la rémunération et les avantages sociaux de M. Franck Grimaud, en qualité de membre du directoire et Directeur Général, à compter de la fin de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 23 juin 2022 en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Elle comprend par ailleurs certains engagements de la Société pour le paiement d'indemnités ou la fourniture d'avantages en cas de cessation ou changement de fonctions du dirigeant.
- Modalités : la charge constatée pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de cette convention, s'élève à 372 697,37 euros et le montant versé au cours de l'exercice à 592 365,11 euros.
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : les conventions de Management Agreements ont été conclues dans l'intérêt de la Société en ce que ces contrats contribuent à la stabilité de la direction à long terme, et permettent à la Société d'être dirigée par des leaders internationaux reconnus, avec une formation, de l'expérience et des compétences variées, capables de soutenir la croissance future du Groupe Valneva, conformément à sa stratégie.

Management Agreement conclu le 22 mars 2022 entre M. Frédéric Jacotot et Valneva SE

- Entité contractante : Valneva ;
- Personne concernée : M. Frédéric Jacotot, membre du directoire et Directeur Juridique et Secrétaire Général de votre Société ;

- Nature et objet : cette convention autorisée par le conseil de surveillance du 15 mars 2022 prévoit la rémunération et les avantages sociaux de M. Frédéric Jacotot, en qualité de membre du directoire et Directeur Juridique, à compter de la fin de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 23 juin 2022 en vue de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Elle comprend par ailleurs certains engagements de la Société pour le paiement d'indemnités ou la fourniture d'avantages en cas de cessation ou changement de fonctions du dirigeant ;
- Modalités : la charge constatée pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de cette convention, s'élève à 262 090,84 euros et le montant versé au cours de l'exercice à 445 882,96 euros.
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : les conventions de Management Agreements ont été conclues dans l'intérêt de la Société en ce que ces contrats contribuent à la stabilité de la direction à long terme, et permettent à la Société d'être dirigée par des leaders internationaux reconnus, avec une formation, de l'expérience et des compétences variées, capables de soutenir la croissance future du Groupe Valneva, conformément à sa stratégie.

Avenant 6 au Contrat de collaboration et de licence de recherche conclu avec Vital Meat SAS le 31 mars 2022

Contrat initial conclu avec la société Groupe Grimaud La Corbière SA (aujourd'hui Groupe Grimaud La Corbière SAS), puis transféré à Vital Meat SAS.

- Entités contractantes : Valneva et Vital Meat ;
- Personnes concernées :
  - Frédéric Grimaud, Président du conseil de surveillance de Valneva et Président – Directeur Général de Groupe Grimaud La Corbière SAS. Le Groupe Grimaud La Corbière, représentée par son Président – Directeur Général, M. Frédéric Grimaud, est Président personne morale de sa filiale Vital Meat SAS ;
- Nature et objet : l'avenant susvisé autorisé par le conseil de surveillance du 23 mars 2022 a été conclu dans le but de prolonger la durée du Contrat de collaboration et de licence de recherche (CCLR) jusqu'au 30 avril 2022 ;
- Modalités : les versements périodiques restent inchangés par rapport aux montants définis aux avenants précédents. Le produit constaté pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de l'avenant 6 pour le Contrat de Collaboration et de Licence de Recherche (CCLR), s'élève à 60 444,50 euros et le montant encaissé à 60 444,50 euros ;
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : cet avenant a été conclu dans l'intérêt de la Société en ce qu'il optimise les avantages mentionnés pour Valneva au titre du contrat initial.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs

En application de l'article L.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 poursuivi au cours de l'exercice écoulé.

Conventions d'indemnisation au profit des mandataires sociaux

- Entité contractante : Valneva
- Personnes concernées :
  - M Thomas Lingelbach, Président du directoire de votre Société (Convention signée le 29 juin 2021),
  - M. Franck Grimaud, membre du directoire et Directeur Général de votre Société (Convention signée le 13 juillet 2021),
  - M Frédéric Jacotot, membre du directoire et Directeur Juridique et Secrétaire Général de votre Société (Convention signée le 24 juin 2021),
  - M. Juan Carlos Jaramillo, membre du directoire et CMO (Convention signée le 6 juillet 2021),
  - M. Frédéric Grimaud, Président - Directeur Général de Groupe Grimaud La Corbière SAS, actionnaire détenant plus de 10 % des droits de vote de votre Société, et Président du conseil de surveillance de votre Société (Convention signée le 29 juin 2021),
  - M James Sulat, Vice-Président du conseil de surveillance de votre Société (Convention signée le 25 juin 2021),
  - Mme Anne-Marie Graffin, membre du conseil de surveillance de votre Société (Convention signée le 5 juillet 2021),
  - Mme Sharon Tetlow, membre du conseil de surveillance de votre Société (Convention signée le 16 juillet 2021),
  - Mme Johanna Pattenier, membre du conseil de surveillance de votre Société (Convention signée le 29 juin 2021)
- Nature et objet : aux termes des conventions, autorisées par le conseil de surveillance du 5 mai 2021, la Société s'engage, dans la mesure du possible compte tenu des lois et règlements applicables, et sous réserve des limitations additionnelles prévues par ces conventions, à indemniser chacun de ces mandataires sociaux, dans l'hypothèse où leur responsabilité civile serait mise en cause dans le cadre de l'exercice de leurs fonctions, en prenant alors en charge certaines dépenses de procédure (le cas échéant, via le versement d'avances) ainsi que les dommages et intérêts à payer qui ne seraient pas couverts par l'Assurance RCMS (en ce compris, notamment, les franchises ou tout montant excédant les plafonds de garantie) ;
- Modalités : aucune charge constatée pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de ces conventions d'assurance et d'indemnisation ;
- Motifs justifiant de l'intérêt de ces conventions pour la Société : ces conventions ont été conclues dans l'intérêt de la Société en raison des éléments suivants :
  - Suite à l'introduction en bourse de la Société au Nasdaq, les mandataires sociaux s'exposent à des risques significativement accrus de mise en jeu de leur responsabilité civile personnelle (en comparaison avec le niveau de risque découlant de l'application de la loi française). En raison de ces risques supplémentaires, les administrateurs et dirigeants d'autres sociétés cotées aux États-Unis sont généralement indemnisés et/ou assurés.
  - La Société considère que le fait d'être cotée au Nasdaq est un facteur clé de succès dans son développement futur, car ce marché affiche généralement les valorisations des sociétés de biotechnologie les plus élevées, ainsi que la plus grande liquidité des actions, offrant alors de meilleures perspectives aux actionnaires de la Société.

- Dans ce contexte, l'engagement personnel des mandataires sociaux actuels et futurs est nécessaire à la réalisation des objectifs de la Société, et l'absence d'une protection que la Société pourrait offrir sous forme d'assurance et d'indemnisation pourrait empêcher ces mandataires de poursuivre ou d'accepter leurs fonctions au sein de la Société. En recherchant une couverture d'assurance pour ses mandataires sociaux, la Société a constaté qu'une telle assurance était actuellement extrêmement coûteuse et difficile à obtenir. L'Assurance RCMS que la Société a finalement obtenue inclut une franchise très élevée et ne procure qu'une couverture limitée malgré son coût. La Société en a donc conclu que le fait de pouvoir fournir les indemnisations et avances prévues par les conventions était important, dès lors que cela offre aux mandataires sociaux une protection plus complète que celle résultant de l'Assurance RCMS seule, et que le niveau de protection requis ne pouvait être atteint par aucun autre moyen que par la conclusion de ces conventions.

Avenant 1 au Management Agreement 2019-2022 conclu le 4 mars 2021 entre M. Franck Grimaud et Valneva

- Entité contractante : Valneva ;
- Personne concernée : M. Franck Grimaud, membre du directoire et Directeur Général de votre Société ;
- Nature et objet : l'avenant 1 à la convention de Management (« Management Agreement 2019-2022 »), autorisée par le conseil de surveillance du 15 janvier 2021, prévoit notamment une indemnisation complémentaire pour le dirigeant en cas de changement de contrôle de la Société avant l'attribution définitive d'instruments financiers d'intéressement à long terme, ainsi que la modification des règles d'indemnisation en cas de résiliation du Management Agreement ou de non-renouvellement du mandat du dirigeant au terme (indemnité de départ forfaitisée à un an de rémunération fixe, en ce compris la période de préavis) ;
- Modalités : aucune charge constatée pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de l'avenant 1 ;
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : l'avenant a été conclu dans l'intérêt de la Société car (a) il permet de minimiser l'impact financier pour la Société en cas de révocation du membre du directoire en cours de mandat, et (b) il prévoit que toute indemnité liée à un changement de contrôle de la Société ne soit plus conditionnée à la révocation du mandataire social, permettant ainsi potentiellement une transition en douceur en cas de changement de contrôle.

Avenant 1 au Management Agreement 2019-2022 conclu le 4 mars 2021 entre M. Frédéric Jacotot et Valneva

- Entité contractante : Valneva ;
- Personne concernée : M. Frédéric Jacotot, membre du directoire et Directeur Juridique et Secrétaire Général de votre Société ;
- Nature et objet : l'avenant 1 à la convention de Management (« Management Agreement 2019-2022 »), autorisée par le conseil de surveillance du 15 janvier 2021, prévoit une indemnisation complémentaire pour le dirigeant en cas de changement de contrôle de la Société avant l'attribution définitive d'instruments financiers d'intéressement à long terme, ainsi que la modification des règles d'indemnisation en cas de résiliation du Management Agreement ou de non-renouvellement du mandat du dirigeant au terme (indemnité de départ forfaitisée à un an de rémunération fixe, en ce compris la période de préavis) ;



- Modalités : aucune charge constatée pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de l'avenant 1.
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : l'avenant a été conclu dans l'intérêt de la Société car (a) il permet de minimiser l'impact financier pour la Société en cas de révocation du membre du directoire en cours de mandat, et (b) il prévoit que toute indemnité liée à un changement de contrôle de la Société ne soit plus conditionnée à la révocation du mandataire social, permettant ainsi potentiellement une transition en douceur en cas de changement de contrôle.

Avenants 3, 4 et 5 au Contrat de collaboration et de licence de recherche & Avenant 3 au Contrat de mise à disposition de locaux et équipements – Avenants conclus avec Vital Meat SAS en date du 24 mars 2021 (s'agissant des avenants 3 aux contrats), et à effet du 10 juin 2021 et du 31 décembre 2021 (s'agissant respectivement des avenants 4 et 5 au Contrat de collaboration et de licence de recherche).

Contrats initiaux conclus avec la société Groupe Grimaud La Corbière SA (aujourd'hui Groupe Grimaud La Corbière SAS), puis transférés à Vital Meat SAS.

- Entités contractantes : Valneva et Vital Meat ;
- Personnes concernées :
  - Frédéric Grimaud, Président du conseil de surveillance de Valneva et Président – Directeur Général de Groupe Grimaud La Corbière SAS. Le Groupe Grimaud La Corbière, représentée par son Président – Directeur Général, M. Frédéric Grimaud, est Président personne morale de sa filiale Vital Meat SAS ;
- Nature et objet : les avenants 3, 4 et 5 au Contrat de Collaboration et de Licence de Recherche (CCLR), autorisés par le conseil de Surveillance en date du 23 mars 2021 (avenants 3 et 4) et du 22 décembre 2021 (avenant 5) ont été conclus, dans le but de prolonger la durée du Contrat de Collaboration et de Licence de Recherche (CCLR) – dans un premier temps jusqu'au 30 juin 2021, puis jusqu'au 31 décembre 2021 et enfin jusqu'au 31 mars 2022. L'avenant 3 au Contrat de Mise À Disposition de Locaux et équipements (CMAD), a été conclu le 24 mars 2021 et autorisé par le conseil de Surveillance en date du 25 février 2020, dans le but d'étendre la surface des locaux loués par la Société à Vital Meat SAS.
- Modalités : le produit constaté pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de l'avenant 3, 4 et 5 pour le Contrat de Collaboration et de Licence de Recherche (CCLR), s'élève à 30 501,00 euros et le montant encaissé à 50 835,00 euros. Le produit constaté pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de l'avenant 3 pour le Contrat de Mise À Disposition de locaux et d'équipement (CMAD), s'élève à 56 621,15 euros et le montant encaissé à 69 044,67 euros ;
- Motifs justifiant de l'intérêt de ces conventions pour la Société : ces avenants ont été conclus dans l'intérêt de la Société en ce qu'ils optimisent les avantages mentionnés pour le Société au titre des contrats initiaux. Par ailleurs, la prolongation du Contrat de Collaboration et de Licence de Recherche (CCLR) jusqu'au 31 mars 2022 permet à la Société de disposer davantage de temps afin d'étudier les meilleures options pour l'attribution d'une ou plusieurs licences commerciales pour l'utilisation de sa technologie EBx dans le domaine alimentaire.

Avenants 1 et 2 au Contrat de collaboration et de licence de recherche & Avenant 2 au Contrat de mise à disposition de locaux et équipements, conclus avec Vital Meat SAS à effet respectivement des 25 septembre 2020, 10 décembre 2020 et 15 juin 2020

Contrats initiaux conclus avec la société Groupe Grimaud La Corbière SA (aujourd'hui Groupe Grimaud La Corbière SAS), puis transférés à Vital Meat SAS.

- Entités contractantes : Valneva et Vital Meat ;
- Personnes concernées :
  - Frédéric Grimaud, Président du conseil de surveillance de Valneva et Président – Directeur Général de Groupe Grimaud La Corbière SAS. Le Groupe Grimaud La Corbière, représentée par son Président – Directeur Général, M. Frédéric Grimaud, est Président personne morale de sa filiale Vital Meat SAS ;
- Nature et objet : les avenants susvisés ont été conclus, selon le cas, dans le but de prolonger la durée du Contrat de collaboration et de licence de recherche (CCLR) - dans un premier temps jusqu'au 31 décembre 2020, puis dans un second temps jusqu'au 31 mars 2021, et dans le but d'étendre la surface des locaux loués par Valneva SE à Vital Meat SAS en vertu du Contrat de mise à disposition de locaux et équipements (CMAD) ;
- Modalités : les conditions financières au titre du CCLR tiennent compte désormais d'une redevance de licence mensualisée (4 167 € HT / mois). Les autres conditions financières restent inchangées ;
- Motifs justifiant de l'intérêt de ces conventions pour la Société : ces avenants ont été conclus dans l'intérêt de la Société en ce qu'ils optimisent les avantages mentionnés pour le Société au titre des contrats initiaux.

Contrat de collaboration et de licence de recherche & Contrat de mise à disposition de locaux et équipements, conclus en date du 27 septembre 2018 avec la société Groupe Grimaud La Corbière SA (aujourd'hui Groupe Grimaud La Corbière SAS), puis transférés à Vital Meat SAS

*Contrats ayant fait l'objet de plusieurs avenants (cf. ci-avant)*

- Entités contractantes : Valneva et Vital Meat ;
- Personnes concernées :
  - Frédéric Grimaud, Président du conseil de surveillance de Valneva et Président – Directeur Général de Groupe Grimaud La Corbière SAS. Le Groupe Grimaud La Corbière, représentée par son Président – Directeur Général, M. Frédéric Grimaud, est Président personne morale de sa filiale Vital Meat SAS ;
- Nature et objet : le contrat de collaboration et de licence de recherche 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. Selon les termes du contrat de collaboration et de licence de recherche (CCLR) et du contrat de mise à disposition de locaux et d'équipement (CMAD) proposés, la Société (i) a accordé à Vital Meat SAS une licence de recherche non exclusive d'une durée de 2 ans pour utiliser la plateforme EBx de Valneva SE (à l'exclusion d'EB66®) et effectuer l'évaluation susmentionnée, (ii) fournit à cet effet une assistance limitée à Vital Meat SAS, et (iii) met à disposition de Vital Meat SAS quelques locaux et certains équipements de recherche.
- Modalités :
  - Conditions financières au titre du CCLR : redevance de licence pour un montant de 50 000 € HT / an, et versement d'une somme de 6 000 € HT / mois, en contrepartie d'un droit de premier refus pour une licence commerciale.
  - Conditions financières au titre du CMAD : loyer d'un montant de 23,70 € HT / m2 / mois pour la partie Bureaux et de 26,10 € HT / m2 / mois pour la partie Laboratoires.

- Motifs justifiant de l'intérêt de ces conventions pour la Société : la conclusion du CCLR et du CMAD s'est effectuée dans l'intérêt de la Société en ce qu'ils apportent à Valneva SE les avantages suivants :
  - l'opportunité d'augmenter potentiellement les revenus liés aux lignées cellulaires EB en explorant une nouvelle application, sans investissement financier ;
  - la rationalisation de l'utilisation des locaux de Nantes, après la réorganisation de la R&D conduite par la Société ;
  - l'opportunité d'assurer le réemploi d'un salarié dont le poste a été supprimé dans le cadre de la réorganisation R&D.

Management Agreement conclu le 9 juillet 2018 entre M. Franck Grimaud et Valneva

- Entité contractante : Valneva ;
- Personne concernée : M. Franck Grimaud, membre du directoire et Directeur Général de votre Société ;
- Nature et objet : la convention de Management (« Management Agreement 2019-2022 »), autorisée par le conseil de surveillance du 28 juin 2018, et amendée par avenant conclu en date du 4 mars 2021, 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. Cette convention comprend par ailleurs certains engagements de la Société pour le paiement d'indemnités ou la fourniture d'avantages en cas de cessation ou changement de fonctions du dirigeant ;
- Modalités : la charge constatée pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de cette convention, s'élève à 397 588,20 euros et le montant versé au cours de l'exercice à 204 896,70 euros.
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : cette convention de Management Agreement a été conclue dans l'intérêt de la Société en ce que ce contrat contribue à la stabilité de la direction à long terme, et permet à la Société d'être dirigée par des leaders internationaux reconnus, avec une formation, de l'expérience et des compétences variées, capables de soutenir la croissance future du Groupe Valneva, conformément à sa stratégie. Les engagements pris par la Société aux termes de cette convention et qui se traduit en un paiement d'indemnités ou la fourniture d'avantages en cas de cessation ou changement de fonctions des dirigeants, contribue à la stabilité de la direction à long terme, reflète la volonté d'apporter des solutions équitables en cas de cessation ou changement de fonctions des dirigeants (y compris dans l'optique d'assurer une égalité de traitement) et permet : de limiter les coûts résultant de la mise en œuvre d'une résiliation du Management Agreement, d'améliorer la prévisibilité de ces coûts et de limiter les risques de litige.

Management Agreement conclu le 9 juillet 2018 entre M. Frédéric JACOTOT et Valneva

- Entité contractante : Valneva
- Personne concernée : M. Frédéric Jacotot, membre du directoire et Directeur Juridique et Secrétaire 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, et amendée par avenant conclu en date du 4 mars 2021, 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. Cette convention comprend par ailleurs certains engagements de la Société pour le paiement d'indemnités ou la fourniture d'avantages en cas de cessation ou changement de fonctions du dirigeant ;
- Modalités : la charge constatée pour l'exercice 2022 par votre Société, au titre de cette convention, s'élève à 316 462,48 euros et le montant versé au cours de l'exercice à 153 152,98 euros.
- Motifs justifiant de l'intérêt de la convention pour la Société : cette convention de Management Agreement a été conclue dans l'intérêt de la Société en ce que ce contrat contribue à la stabilité de la direction à long terme, et permet à la Société d'être dirigée par des leaders internationaux reconnus, avec une formation, de l'expérience et des compétences variées, capables de soutenir la croissance future du Groupe Valneva, conformément à sa stratégie. Les engagements pris par la Société aux termes de cette convention et qui se traduit en un paiement d'indemnités ou la fourniture d'avantages en cas de cessation ou changement de fonctions des dirigeants, contribue à la stabilité de la direction à long terme, reflète la volonté d'apporter des solutions équitables en cas de cessation ou changement de fonctions des dirigeants (y compris dans l'optique d'assurer une égalité de traitement) et permet : de limiter les coûts résultant de la mise en œuvre d'une résiliation du Management Agreement, d'améliorer la prévisibilité de ces coûts et de limiter les risques de litige.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Bordeaux, le 30 mars 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

Cédric Mazille



Cédric Mazille

Stéphane Lemanissier