

NEUF PREMIERS MOIS DE  
L'EXERCICE 2023

---

**ÉTATS FINANCIERS  
VALNEVA SE**

---

*9 novembre 2023*

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

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2023 (NON AUDITÉS)

## 1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE ET RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ CONDENSÉ INTERMÉDIAIRE (NON AUDITÉS)

### 1.1 Compte de résultat consolidé condensé intermédiaire (Non audité)

(En milliers d'euros) (excepté pour les valeurs par actions)	Neuf mois clos au 30 septembre	
	2023	2022
Revenus de la vente de produits	106 130	74 421
Autres Revenus	5 684	175 481
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>111 814</b>	<b>249 902</b>
Coûts des produits et des services	(74 810)	(202 726)
Frais de recherche et développement	(42 220)	(75 385)
Frais de marketing et distribution	(33 919)	(13 089)
Frais généraux et administratifs	(35 066)	(23 267)
Autres produits et charges opérationnels, net	17 020	7 472
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(57 180)</b>	<b>(57 093)</b>
Produits financiers	724	59
Charges financières	(12 477)	(13 395)
Gains/(pertes) de change, nets	(1 441)	(26 492)
Résultats des participations dans les entreprises liées	—	9
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>(70 374)</b>	<b>(96 912)</b>
Produit/(charge) d'impôt sur le résultat	1 103	(2 163)
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<b>(69 271)</b>	<b>(99 075)</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>		
Lié au résultat net de la période attribuable aux détenteurs des actions de la Société (en euros par action)		
•Base	(0,50)	(0,92)
•Dilué	(0,50)	(0,92)

### 1.2 Résultat global consolidé condensé intermédiaire (Non audité)

(En milliers d'euros)	Neuf mois clos au 30 septembre	
	2023	2022
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(69 271)</b>	<b>(99 075)</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
<b>Éléments susceptibles d'être reclassés en profit ou perte</b>		
Écarts de conversion	1 677	(1 488)
<b>Éléments non reclassés en profit ou perte</b>		
Régimes à prestations définies - Bénéfices/(Pertes) actuarielles	(8)	168
<b>Autres éléments du résultat global, net d'impôts</b>	<b>1 669</b>	<b>(1 320)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL POUR LA PÉRIODE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ</b>	<b>(67 602)</b>	<b>(100 395)</b>

## 2 BILAN CONSOLIDÉ CONDENSÉ INTERMÉDIAIRE (NON AUDITÉ)

<i>(En milliers d'euros)</i>	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2023	2022
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif non courant</b>	<b>199 885</b>	<b>196 685</b>
Immobilisations incorporelles	26 341	28 711
Droit d'utilisation des actifs	42 290	41 603
Immobilisations corporelles	113 843	112 435
Actifs d'impôt différé	9 189	5 637
Autres actifs non courants	8 222	8 299
<b>Actif courant</b>	<b>320 653</b>	<b>424 660</b>
Stocks	38 000	35 104
Créances client	44 346	23 912
Autres actifs courants	67 054	74 079
Trésorerie et équivalents de trésorerie	171 253	289 430
Actifs détenus en vue de la vente	—	2 134
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>520 539</b>	<b>621 344</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	20 837	20 755
Primes d'émission	594 003	594 043
Autres réserves	62 205	55 252
Bénéfices non distribués/(Déficit accumulé)	(450 253)	(306 974)
Résultat net de la période	(69 271)	(143 279)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>157 521</b>	<b>219 797</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif non courant</b>	<b>144 867</b>	<b>124 156</b>
Emprunts	107 047	87 227
Passifs de location	27 851	28 163
Passif au titre de remboursement futur	6 257	6 635
Provisions	1 405	1 320
Passifs d'impôts différés	2 220	694
Autres passifs	88	116
<b>Passif courant</b>	<b>218 151</b>	<b>277 392</b>
Emprunts	33 811	11 580
Fournisseurs et autres créditeurs	94 241	41 491
Passif d'impôt exigible	472	532
Dettes fiscales et sociales	14 496	15 738
Passifs de location	25 794	25 411
Passifs sur contrats	13 343	9 411
Passif au titre de remboursement futur	26 371	136 450
Provisions	9 505	31 257
Autres passifs	117	5 523
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>363 018</b>	<b>401 547</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>520 539</b>	<b>621 344</b>

### 3 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ CONDENSÉ INTERMÉDIAIRE (NON AUDITÉ)

(En milliers d'euros)	Neuf mois clos au 30 septembre	
	2023	2022
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>		
Résultat net de l'exercice	(69 271)	(99 075)
Autres éléments du résultat sans effet sur la trésorerie	26 867	17 784
Variations des actifs et passifs opérationnels non courants	(181)	(155 970)
Variations du besoin en fonds de roulement	(93 335)	48 830
<b>Trésorerie générée par les opérations courantes</b>	<b>(135 920)</b>	<b>(188 431)</b>
Impôts sur les résultats payés	(913)	(1 082)
<b>TRÉSORERIE NETTE GÉNÉRÉE PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>(136 833)</b>	<b>(189 513)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8 354)	(22 474)
Produits de la vente d'immobilisations corporelles	43	8
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(39)	(76)
Produits d'actifs détenus en vue de la vente	3 358	—
Intérêts perçus	724	59
<b>TRÉSORERIE NETTE ABSORBÉE PAR LES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(4 269)</b>	<b>(22 483)</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	(240)	93 998
Nouveaux emprunts, net des coûts de transaction	39 683	38 141
Remboursement des emprunts	(2 097)	(1 793)
Remboursement des passifs de location	(2 444)	(2 171)
Intérêts payés	(8 764)	(6 544)
<b>TRÉSORERIE NETTE GÉNÉRÉE PAR/(ABSORBÉE PAR) LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>26 137</b>	<b>121 630</b>
<b>VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE</b>	<b>(114 964)</b>	<b>(90 366)</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de la période <sup>1</sup>	286 532	346 642
Gains/(pertes) de change sur la trésorerie	(315)	1 814
Liquidités soumises à restrictions	—	2 951
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE</b>	<b>171 253</b>	<b>261 042</b>

<sup>1</sup> Au 31 décembre 2022, la trésorerie et équivalents de trésorerie s'élevaient à €289,4 millions (dont €2,9 millions de liquidités soumises à restrictions).

## 4 ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ CONDENSÉ INTERMÉDIAIRE (NON AUDITÉ)

(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 de la période	Total capitaux propres
<b>SITUATION AU 1ER JANVIER 2022</b>	<b>105 239 085</b>	<b>15 786</b>	<b>409 258</b>	<b>52 512</b>	<b>(233 549)</b>	<b>(73 425)</b>	<b>170 581</b>
Résultat global de l'ensemble consolidé	—	—	—	(1 320)	—	(99 075)	(100 395)
Affectation du résultat	—	—	—	—	(73 425)	73 425	—
Paiements fondés sur des actions :							
Valeur des services	—	—	—	599	—	—	599
Exercices	2 563 011	384	3 333	—	—	—	3 718
Augmentation de capital	9 549 761	1 432	89 047	—	—	—	90 479
<b>SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2022</b>	<b>117 351 857</b>	<b>17 603</b>	<b>501 638</b>	<b>51 791</b>	<b>(306 974)</b>	<b>(99 075)</b>	<b>164 983</b>
<b>SITUATION AU 1ER JANVIER 2023</b>	<b>138 367 482</b>	<b>20 755</b>	<b>594 043</b>	<b>55 252</b>	<b>(306 974)</b>	<b>(143 279)</b>	<b>219 797</b>
Résultat global de l'ensemble consolidé	—	—	—	1 669	—	(69 271)	(67 602)
Affectation du résultat	—	—	—	—	(143 279)	143 279	—
Paiements fondés sur des actions :							
Valeur des services	—	—	—	5 284	—	—	5 284
Exercices	544 660	82	(39)	—	—	—	42
<b>SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>138 912 142</b>	<b>20 837</b>	<b>594 003</b>	<b>62 205</b>	<b>(450 253)</b>	<b>(69 271)</b>	<b>157 521</b>

L'augmentation de capital comprend le coût des transactions, net d'impôt.