

Q1 2025

**VERKÜRZTER
KONZERN
ZWISCHEN
ABSCHLUSS
(UNGEPRÜFT)**

7. Mai 2025

VALNEVA SE
6 rue Alain Bombard
44800 Saint-Herblain, France
www.valneva.com

 **valneva**

I. Verkürzte Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und Konzern-Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft)

in € Tausend	Erstes Quartal	
	2025	2024
Produktverkäufe	48.598	32.149
Sonstige Umsatzerlöse	634	604
UMSATZERLÖSE	49.232	32.753
Aufwendungen für Waren und Dienstleistungen	(23.043)	(22.160)
Aufwendungen für Forschung und Entwicklung	(14.953)	(13.131)
Marketing- und Vertriebsaufwendungen	(10.393)	(11.333)
Allgemeine und Verwaltungsaufwendungen	(8.964)	(11.670)
Ergebnis aus dem Verkauf des Priority Review Vouchers	—	90.833
Sonstige Erträge und Aufwendungen, netto	2.160	2.917
BETRIEBSERGEBNIS	(5.960)	68.208
Finanzierungserträge	511	266
Finanzierungsaufwendungen	(5.979)	(7.045)
Fremdwährungsgewinne/(-verluste), netto	3.670	(2.512)
ERGEBNIS VOR ERTRAGSSTEUERN	(7.758)	58.918
Ertragsteuern	(1.474)	(8)
ERGEBNIS NACH ERTRAGSTEUERN	(9.232)	58.909
Ergebnis je Aktie		
bezogen auf das den Inhabern von Stammaktien der Gesellschaft zuzurechnende Periodenergebnis (ausgedrückt in € je Aktie)		
Unverwässert	(0,06)	0,42
Verwässert	(0,06)	0,41

Verkürzte Konzern-Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft)

in € Tausend	Erstes Quartal	
	2025	2024
Ergebnis nach Ertragsteuern für den Berichtszeitraum	(9.232)	58.909
Sonstiges Gesamtergebnis		
Sonstige Ergebnisse, die in zukünftigen Perioden ergebniswirksam werden		
Währungsumrechnungsdifferenzen	983	(57)
Sonstiges Gesamtergebnis der Periode, nach Steuern	983	(57)
GESAMTERGEBNIS DER PERIODE	(8.249)	58.853

II. Verkürzte Konzernbilanz (ungeprüft)

<i>in € Tausend</i>	31. März 2025	31. Dezember 2024
VERMÖGENSWERTE		
Langfristige Vermögenswerte	195.195	201.020
Immaterielle Vermögenswerte	24.597	25.258
Nutzungsrechte	19.927	19.232
Sachanlagen	134.383	138.883
Aktive latente Steuern	7.939	9.605
Sonstige langfristige Vermögenswerte	8.350	8.041
Kurzfristige Vermögenswerte	287.047	299.012
Vorräte	61.680	53.663
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	33.524	35.205
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	38.853	41.874
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	152.990	168.271
BILANZSUMME	482.242	500.032
EIGENKAPITAL		
Grundkapital	24.378	24.378
Kapitalrücklagen	647.600	647.600
Sonstige Rücklagen	76.434	73.203
Einbehaltene Gewinne/(Kumulierter Verlust)	(563.928)	(551.682)
Gewinn/(Verlust) der Periode	(9.232)	(12.247)
SUMME EIGENKAPITAL	175.253	181.253
SCHULDEN		
Langfristige Schulden	200.789	204.199
Finanzschulden	161.477	166.521
Leasingverbindlichkeiten	27.266	26.432
Rückerstattungsverbindlichkeiten	6.539	6.491
Rückstellungen	658	546
Latente Steuerschulden	4.132	4.162
Sonstige Verbindlichkeiten	718	46
Kurzfristige Schulden	106.200	114.580
Finanzschulden	19.705	20.852
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Abgrenzungen	27.835	35.522
Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern	1.558	1.742
Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer und sonstige Steuern	20.442	19.458
Leasingverbindlichkeiten	2.699	2.508
Vertragsverbindlichkeiten	3.751	3.010
Rückerstattungsverbindlichkeiten	19.973	19.650
Rückstellungen	5.716	6.686
Sonstige Verbindlichkeiten	4.521	5.152
SUMME SCHULDEN	306.990	318.779
BILANZSUMME	482.242	500.032

III. Verkürzte Konzern-Kapitalflussrechnung (ungeprüft)

in € Tausend	1. Quartal	
	2025	2024
CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT		
Ergebnis der Periode	(9.232)	58.909
Ergebnis aus dem Verkauf des Priority Review Vouchers	–	(90.833)
Anpassungen für nicht zahlungswirksame Transaktionen	10.262	15.072
Veränderung der langfristigen betrieblichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	409	(529)
Veränderung des Nettoumlaufvermögens	(9.175)	(10.923)
Aus der Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	(7.736)	(28.303)
Gezahlte Ertragsteuern	(411)	(129)
CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT	(8.148)	(28.432)
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT		
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen	(1.402)	(4.498)
Einzahlungen aus der Veräußerung von Sachanlagen	–	146
Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	(71)	(34)
Ein-/Auszahlungen aus dem Verkauf des Priority Review Vouchers	–	90.833
Erhaltene Zinsen	511	266
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT	(961)	86.713
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT		
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden, nach Abzug von Transaktionskosten	–	(944)
Rückzahlungen von Leasingverbindlichkeiten	(685)	(677)
Gezahlte Zinsen	(4.896)	(5.836)
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT	(5.582)	(7.457)
NETTOVERÄNDERUNG DER ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	168.271	126.080
Währungsgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(590)	(264)
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE AM ENDE DER PERIODE	152.990	176.640

Zusammengefasster verkürzter Zwischenabschluss (ungeprüft) zum 31. März 2025

Valneva SE

IV. Verkürzte Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung (ungeprüft)

<i>in € Tausend</i>	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Sonstige Rücklagen	Kumulierte Gewinne/(Verluste)	Ergebnis der Periode	Summe
STAND ZUM 1. JANUAR 2025	24.378	647.600	73.203	(551.682)	(12.247)	181.253
Gesamtergebnis/(Verlust)	—	—	983	—	(9.232)	(8.249)
Einkommensverwendung	—	—	—	(12.247)	12.247	—
Aufwand für aktienbasierte Vergütung:						
Wert der Dienste	—	—	2.249	—	—	2.249
STAND ZUM 31. MÄRZ 2025	24.378	647.600	76.434	(563.928)	(9.232)	175.253

<i>in € Tausend</i>	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Sonstige Rücklagen	Kumulierte Gewinne/(Verluste)	Ergebnis der Periode	Summe
STAND ZUM 1. JÄNNER 2024	20.837	594.003	65.088	(450.253)	(101.429)	128.247
Gesamtergebnis/(Verlust)	—	—	(57)	—	58.909	58.853
Einkommensverwendung	—	—	—	(101.429)	101.429	—
Aufwand für aktienbasierte Vergütung:						
Wert der Dienste	—	—	2.130	—	—	2.130
Optionsausübungen	55	(55)	—	—	—	—
STAND ZUM 31. MÄRZ 2024	20.892	593.948	67.162	(551.682)	58.909	189.230