

9M 2025

**BERICHT ÜBER DIE ERSTEN
NEUN MONATE 2025**

20. November 2025

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

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

in € Tausend	Drittes Quartal	
	2025	2024
Produktverkäufe	119.397	112.475
Sonstige Umsatzerlöse	7.574	4.162
UMSATZERLÖSE	126.971	116.637
Aufwendungen für Waren und Dienstleistungen	(71.068)	(71.306)
Aufwendungen für Forschung und Entwicklung	(59.729)	(48.567)
Marketing- und Vertriebsaufwendungen	(28.616)	(35.718)
Allgemeine und Verwaltungsaufwendungen	(29.524)	(32.554)
Ergebnis aus dem Verkauf des Priority Review Vouchers	—	90.833
Sonstige Erträge und Aufwendungen, netto	8.020	14.890
BETRIEBSERGEBNIS	(53.945)	34.214
Finanzierungserträge	1.873	1.316
Finanzierungsaufwendungen	(17.257)	(17.713)
Fremdwährungsgewinne/(-verluste), netto	6.290	3.045
ERGEBNIS VOR ERTRAGSSTEUERN	(63.040)	20.862
Ertragsteuern	(2.133)	3.878
ERGEBNIS NACH ERTRAGSSTEUERN	(65.173)	24.740
Ergebnis je Aktie		
bezogen auf das den Inhabern von Stammaktien der Gesellschaft zuzurechnende Periodenergebnis (ausgedrückt in € je Aktie)		
Unverwässert	(0,39)	0,18
Verwässert	(0,39)	0,17

Verkürzte Konzern-Gesamtergebnisrechnung (ungeprüft)

in € Tausend	Drittes Quartal	
	2025	2024
Ergebnis nach Ertragsteuern für den Berichtszeitraum	(65.173)	24.740
Sonstiges Gesamtergebnis		
Sonstige Ergebnisse, die in zukünftigen Perioden ergebniswirksam werden		
Währungsumrechnungsdifferenzen	720	612
Sonstige Ergebnisse, die in zukünftigen Perioden nicht ergebniswirksam werden		
Versicherungsmathematische Gewinne/(Verluste) aus leistungsorientierten Plänen	24	(10)
Sonstiges Gesamtergebnis der Periode, nach Steuern	744	602
GESAMTERGEBNIS DER PERIODE	(64.429)	25.342

II. Verkürzte Konzernbilanz (ungeprüft)

<i>in € Tausend</i>	30. September 2025	31. Dezember 2024
VERMÖGENSWERTE		
Langfristige Vermögenswerte	179.900	201.020
Immaterielle Vermögenswerte	23.073	25.258
Nutzungsrechte	18.670	19.232
Sachanlagen	123.396	138.883
Aktive latente Steuern	7.339	9.605
Sonstige langfristige Vermögenswerte	7.424	8.041
Kurzfristige Vermögenswerte	268.329	299.012
Vorräte	64.290	53.663
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	20.077	35.205
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	40.499	41.874
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	143.462	168.271
BILANZSUMME	448.229	500.032
EIGENKAPITAL		
Grundkapital	25.778	24.378
Kapitalrücklagen	672.420	647.600
Sonstige Rücklagen	81.380	73.203
Einbehaltene Gewinne/(Kumulierter Verlust)	(563.928)	(551.682)
Gewinn/(Verlust) der Periode	(65.173)	(12.247)
SUMME EIGENKAPITAL	150.477	181.253
SCHULDEN		
Langfristige Schulden	147.271	204.199
Finanzschulden	108.889	166.521
Leasingverbindlichkeiten	25.447	26.432
Rückerstattungsverbindlichkeiten	6.635	6.491
Rückstellungen	2.321	546
Latente Steuerschulden	3.952	4.162
Sonstige Verbindlichkeiten	28	46
Kurzfristige Schulden	150.481	114.580
Finanzschulden	58.833	20.852
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Abgrenzungen	30.118	35.522
Verbindlichkeiten aus laufenden Ertragsteuern	290	1.742
Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer und sonstige Steuern	18.700	19.458
Leasingverbindlichkeiten	2.674	2.508
Vertragsverbindlichkeiten	423	3.010
Rückerstattungsverbindlichkeiten	21.338	19.650
Rückstellungen	10.572	6.686
Sonstige Verbindlichkeiten	7.531	5.152
SUMME SCHULDEN	297.752	318.779
BILANZSUMME	448.229	500.032

III. Verkürzte Konzern-Kapitalflussrechnung (ungeprüft)

in € Tausend	Neun Monate	
	2025	2024
CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT		
Ergebnis der Periode	(65.173)	24.740
Ergebnis aus dem Verkauf des Priority Review Vouchers	–	(90.833)
Anpassungen zur Überleitung des Periodenergebnisses zu den aus dem operativen Geschäft generierten/abgeflossenen Zahlungsmitteln	36.111	25.672
Veränderung der langfristigen betrieblichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.167	311
Veränderung des Nettoumlaufvermögens	1.577	(35.075)
Aus der Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel	(26.317)	(75.186)
Gezahlte Ertragsteuern	(2.070)	(1.558)
CASHFLOW AUS BETRIEBLICHER TÄTIGKEIT	(28.386)	(76.744)
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT		
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen	(3.335)	(10.006)
Einzahlungen aus der Veräußerung von Sachanlagen	78	165
Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten	(61)	(10.079)
Ein-/Auszahlungen aus dem Verkauf des Priority Review Vouchers	–	90.833
Erhaltene Zinsen	1.873	1.316
CASHFLOW AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT	(1.445)	72.228
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT		
Einzahlungen/(Auszahlungen) aus der Ausgabe von Stammaktien, abzüglich der Kosten für Eigenkapitaltransaktionen	26.248	57.460
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzschulden, nach Abzug von Transaktionskosten	–	(944)
Rückzahlung von Finanzschulden	(1.419)	(3.723)
Rückzahlungen von Leasingverbindlichkeiten	(2.040)	(2.788)
Gezahlte Zinsen ¹	(14.046)	(14.733)
CASHFLOW AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT	8.743	35.272
NETTOVERÄNDERUNG DER ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	(21.089)	30.757
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	168.271	126.080
Währungsgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(3.719)	(502)
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE AM ENDE DER PERIODE	143.462	156.335

(1) Die Cashflows im Zusammenhang mit den Zinsen auf die Leasingverbindlichkeiten beliefen sich zum 30. September 2025 auf €0,6 Mio. (30. September 2024: €0,6 Mio.).

Zusammengefasster verkürzter Zwischenabschluss (ungeprüft) zum 30. September 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)	—	—	744	—	(65.173)	(64.429)
Einkommensverwendung	—	—	—	(12.247)	12.247	—
Aufwand für aktienbasierte Vergütung:						
Wert der Dienste	—	—	7.433	—	—	7.433
Optionsausübungen	—	—	—	—	—	—
Kapitalerhöhungen	1.400	26.035	—	—	—	27.435
Kosten der Eigenkapitaltransaktion, abzüglich Steuern	—	(1.215)	—	—	—	(1.215)
STAND ZUM 30. SEPTEMBER 2025	25.778	672.420	81.380	(563.928)	(65.173)	150.477

<i>in € Tausend</i>	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Sonstige Rücklagen	Kumulierte Gewinne/(Verluste)	Ergebnis der Periode	Summe
STAND ZUM 1. JANUAR 2024	20.837	594.003	65.088	(450.253)	(101.429)	128.247
Gesamtergebnis/(Verlust)	—	—	602	—	24.740	25.342
Einkommensverwendung	—	—	—	(101.429)	101.429	—
Aufwand für aktienbasierte Vergütung:						
Wert der Dienste	—	—	6.740	—	—	6.740
Optionsausübungen	55	(55)	—	—	—	—
Kapitalerhöhungen	3.450	57.730	—	—	—	61.180
Kosten der Eigenkapitaltransaktion, abzüglich Steuern	—	(4.039)	—	—	—	(4.039)
STAND ZUM 30. SEPTEMBER 2024	24.342	647.640	72.430	(551.682)	24.740	217.469