



VALNEVA

Société Européenne à directoire et conseil de surveillance

Capital social: 11 383 243,14 €

Siège social: World Trade Center Lyon, Tour Oxygène,

10-12 Boulevard Marius Vivier Merle, 69003 Lyon

R.C.S. Lyon 422 497 560

TABLEAU DES DÉLÉGATIONS EN MATIÈRE D'AUGMENTATION DE CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100, alinéa 7 du Code de commerce, nous avons l'honneur de vous rendre compte des délégations en cours de validité accordées par votre Assemblée Générale au directoire dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce, et de l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Délégations en matière d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites en cours de validité

Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2014

Résolution	Nature de la délégation	Durée de validité de la délégation	Montant autorisé	Utilisation sur l'exercice 2015
20	Emission d'options de souscription d'actions – Délégation au directoire à cet effet	38 mois, soit jusqu'au 26 août 2017	Le nombre total d'options pouvant être consenties en vertu de cette autorisation ne pourra donner droit à souscrire un nombre total d'actions représentant plus de 4% du capital de la Société à la date d'attribution des options.	Délégation utilisée dans le cadre de la mise en place du plan d'options de souscription de la Société n°8 – Tranche 1, en date du 28 juillet 2015, à hauteur de 712 000 options donnant droit à souscrire à 712 000 actions ordinaires de la Société.
21	Emission d'actions gratuites, rachat d'actions par le Société sur le marché à cette fin - Délégation au directoire à cet effet	38 mois, soit jusqu'au 26 août 2017	Le nombre total d'actions ordinaires attribuées gratuitement au titre de la présente autorisation ne pourra représenter plus de 2% du capital de la Société à la date d'attribution des actions gratuites.	Délégation non utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Autres délégations en cours de validité

Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2015

Résolution	Nature de la délégation	Durée de validité de la délégation	Montant autorisé	Utilisation sur l'exercice 2015
8	Emission de bons de souscription d'actions	18 mois, soit jusqu'au 25 décembre 2016	Autorisation d'émettre 250 000 bons de souscription d'actions autonomes de la Société "BSA 26" donnant chacun droit à l'attribution d'une action ordinaire nouvelle de la Société.	Délégation non utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.



Résolution	Nature de la délégation	Durée de validité de la délégation	Montant autorisé	Utilisation sur l'exercice 2015
10	Délégation de compétence consentie au directoire en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription	26 mois, soit jusqu'au 25 août 2017	<u>Montant nominal global des augmentations de capital</u> : maximum quatre millions cinq cent mille euros (€ 4 500 000). Les valeurs mobilières émises, donnant accès à des titres de capital de la Société, pourront consister en des titres de créances ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires. <u>Montant nominal maximal des titres de créances</u> : cent vingt-cinq millions d'euros (€ 125 000 000)	Délégation non utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.
11	Délégation de compétence consentie au directoire en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital par offre au public avec suppression du droit préférentiel de souscription mais avec un délai de priorité facultatif	26 mois, soit jusqu'au 25 août 2017	<u>Montant nominal global des augmentations de capital</u> : maximum quatre millions cinq cent mille euros (€ 4 500 000). Les valeurs mobilières émises, donnant accès à des titres de capital de la Société, pourront consister en des titres de créances ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires. <u>Montant nominal maximal des titres de créances</u> : cent vingt-cinq millions d'euros (€ 125 000 000).	Délégation non utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.
12	Délégation de compétence consentie au directoire en vue d'augmenter le capital social par incorporation au capital de réserves, bénéfices ou primes	26 mois, soit jusqu'au 25 août 2017	Montant nominal global des augmentations de capital : maximum quatre millions cinq cent mille euros (€ 4 500 000).	Délégation utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, dans le cadre d'attribution définitive d'actions gratuites effectuées aux termes des décisions du directoire en date du 24 juillet 2015 et 7 septembre 2015, pour un montant total de € 5 250..
13	Délégation de compétence consentie au directoire à l'effet de procéder à une augmentation de capital par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription dans le cadre d'un placement privé	26 mois, soit jusqu'au 25 août 2017	<u>Montant total des augmentations de capital</u> : maximum 20% du capital de la Société par an. Les valeurs mobilières émises, donnant accès à des titres de capital de la Société, pourront consister en des titres de créances ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires. <u>Montant nominal maximal des titres de créances</u> : cent vingt-cinq millions d'euros (€ 125 000 000).	Délégation non utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.
14	Délégation de compétence consentie au directoire à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription, pour fixer le prix d'émission selon les modalités déterminées par l'Assemblée Générale dans la limite de 10% du capital par an	26 mois, soit jusqu'au 25 août 2017	Montant nominal des augmentations de capital : maximum 10% du capital social de la Société (cette limite étant appréciée à la date de l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2015), dans la limite du plafond d'augmentation de capital prévu par la onzième résolution, ou selon le cas, de la treizième résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2015 (et du plafond global d'augmentation de capital prévu à la seizième résolution ci-dessous).	Délégation non utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.



Résolution	Nature de la délégation	Durée de validité de la délégation	Montant autorisé	Utilisation sur l'exercice 2015
15	Autorisation à donner au directoire à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription en rémunération d'apports en nature sur des titres de capital ou des valeurs mobilières donnant accès au capital	26 mois, soit jusqu'au 25 août 2017	Augmentations de capital autorisées dans la limite de 10% du capital de la Société.	Délégation non utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015.
16	Plafond maximum global des augmentations de capital	Le montant nominal global des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées, immédiatement ou à terme, en vertu des résolutions dix à quinze de l'Assemblée Générale Mixte du 25 juin 2015, ne pourra excéder quatre millions cinq cent mille euros (€ 4 500 000), étant précisé qu'à ce plafond s'ajoutera le montant nominal des actions ordinaires à émettre, le cas échéant, pour préserver, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables et, le cas échéant, aux stipulations contractuelles prévoyant d'autres cas d'ajustement, les droits des titulaires de valeurs mobilières ou autres droits donnant accès, immédiatement et/ou à terme, au capital de la Société.		
17	Création d'une nouvelle catégorie d'actions de préférence convertibles en actions ordinaires à l'issue d'un délai de 4 ans			
18	Délégation de compétence consentie au directoire en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions de préférence convertibles en actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel au profit d'une catégorie déterminée de personnes	18 mois, soit jusqu'au 25 décembre 2016	<p>Le nombre maximum d'actions de préférence convertibles pouvant être émises sur le fondement de la présente délégation s'élève à 2 000¹.</p> <p>Le nombre maximum d'actions ordinaires pouvant être créées en cas de conversion des actions de préférence convertibles s'élève à 200 000, soit une augmentation de capital maximum de € 30 000, étant précisé que ces plafonds sont fixés sans tenir compte des ajustements légaux, réglementaires ou contractuels nécessaires à la sauvegarde des droits des bénéficiaires d'actions de préférence convertibles.</p>	Délégation utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 (directoire en date du 28 juillet 2015) dans le cadre de la souscription, à titre onéreux, de 1 074 actions de préférence convertibles (i) permettant l'obtention de 107 400 actions ordinaires de la Société au maximum, et (ii) ayant par ailleurs donné droit à l'attribution gratuite d'actions de préférence convertibles en actions ordinaires Valneva.
20	Autorisation au directoire d'attribuer gratuitement des actions de préférence convertibles de la Société au profit de salariés et/ou de mandataires sociaux de la Société et de ses filiales, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription	38 mois, soit jusqu'au 25 août 2018	<p>Le nombre total d'actions de préférence convertibles attribuées gratuitement au titre de la présente résolution ne pourra représenter plus de 5,5%² du capital de la Société à la date de la décision de leur attribution par le directoire.</p> <p>Le nombre d'actions ordinaires pouvant être créées en cas de conversion de ces actions de préférence convertibles attribuées gratuitement ne pourra excéder quatre millions, soit une augmentation de capital maximum de € 600 000, étant précisé que ces plafonds sont fixés sans tenir compte des ajustements légaux, réglementaires ou contractuels nécessaires à la sauvegarde des droits des bénéficiaires d'actions de préférence convertibles.</p>	Délégation utilisée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, dans le cadre de l'attribution gratuite de 26 850 actions de préférences convertibles, constatée par décision du directoire en date du 28 juillet 2015, donnant droit à l'obtention maximum de 2 685 000 actions ordinaires de la Société.

¹ Etant entendu que les actions de préférence convertibles en actions ordinaires Valneva souscrites à titre payant et attribuées gratuitement ne peuvent ensemble représenter plus de 6% du capital de la Société.

² Idem.