

VALNEVA
Société européenne à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 11.382.568,14 Euros
Siège social : 70, Rue Saint Jean de Dieu, 69007 Lyon
N° d'identification 422 497 560 RCS Lyon

RAPPORT COMPLEMENTAIRE DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE
--

Le présent rapport complémentaire est établi en application des dispositions des articles L. 225-129-5 et R. 225-116 du Code de commerce, à la suite de l'usage qui a été fait, le 28 juillet 2015, de la délégation consentie au Directoire par l'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires tenue le 26 juin 2014, dans sa 20^{ème} résolution.

1. CADRE JURIDIQUE DU PLAN D'ATTRIBUTION D'OPTIONS DE SOUSCRIPTIONS N°8 – TRANCHE 1

Nous vous rappelons qu'à la suite de l'Assemblée Générale Mixte des Actionnaires tenue le 26 Juin 2014, l'Assemblée Générale Extraordinaire a :

- autorisé le Directoire à consentir, au bénéfice de salariés et dirigeants de la Société et de ses filiales, des options donnant droit à la souscription d'actions de catégorie ordinaire nouvelles de la Société. Il a été décidé que le nombre total d'options à allouer ne pouvait donner droit à souscrire à un nombre total d'actions représentant plus de 4% du capital social de la Société à la date d'attribution des options.

Cette autorisation a été donnée au Directoire pour une période de 38 mois à compter du 26 juin 2014.

- décidé que le prix de souscription des actions lors de la levée d'option serait égal à 100% de la moyenne des cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour de l'attribution des options par le Directoire.
- donné tous pouvoirs au Directoire pour déterminer les conditions d'un tel plan d'options de souscription d'actions, étant entendu que le Directoire désignera les bénéficiaires du plan et décidera de la répartition des options entre eux, fixera la date à partir de laquelle les options pourront être levées, fixera les délais maximums de levée d'options, et arrêtera le montant des souscriptions consécutives aux levées d'options.

Lors de sa séance du 28 juillet 2015, le Directoire a décidé d'allouer :

- 612.000 options de souscription d'actions aux salariés de la Société et de ses filiales « Valneva Austria GmbH » et « Valneva Scotland Ltd. » (à l'exclusion du Comité Exécutif de la Société) ; et
- 100.000 options de souscription d'actions en faveur de M. Thomas LINGELBACH, Président du Directoire de la Société,

et a arrêté le contenu du plan « Valneva 2015 » (Plan n°8 – Tranche 1).

2. PRINCIPALES MODALITES DU PLAN D'ATTRIBUTION D'OPTIONS DE SOUSCRIPTIONS N°8 – TRANCHE 1

Les principales modalités de l'attribution des options de souscription n°8 – Tranche 1 sont les suivantes :

Prix unitaire d'attribution d'une option de souscription :

Chaque option est attribuée à titre gratuit.

Prix d'exercice des options de souscription :

Chaque option individuelle confèrera au bénéficiaire un droit de conversion en une action ordinaire.

Chaque action nouvelle sera émise au prix de 3,92 euros, correspondant à 100% de la moyenne des cours de clôture de l'action ordinaire Valneva au cours des vingt séances de bourse précédant ce jour.

Conditions de levée d'options :

L'exercice des options ne pourra être effectué que pendant certaines périodes. Chaque période au cours de laquelle pourront s'effectuer des levées d'options (dite « **Période d'exercice** ») sera au maximum de deux semaines, et sera annoncée par le Directoire de Valneva. Il y aura jusqu'à deux Périodes d'exercice par année civile, dont l'une commencera le jour suivant l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle des actionnaires, sauf si une période de limitation d'opérations sur titres implique un report de cette Période d'exercice.

50% des options accordées au bénéficiaire pourront être exercées 24 mois après la date d'attribution des options. La souscription des 50% restants pourra être effectuée 48 mois après la date d'attribution des options.

Les options exerçables pendant une Période d'exercice mais qui ne sont pas effectivement levées pendant celle-ci pourront être levées au cours d'une des Périodes d'exercice suivantes.

Aucune levée d'options ne pourra être effectuée plus de 10 ans après la date d'attribution des options. Les options non levées à cette échéance deviendront automatiquement caduques sans donner lieu à indemnisation.

Les autres conditions applicables au présent plan d'options de souscription d'actions sont détaillées dans le règlement du plan.

3. INCIDENCES SUR LES TITULAIRES DE CAPITAL ET DE VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL

3.1 Incidence de l'attribution des options de souscription n°8 – Tranche 1 sur la quote-part des capitaux propres

A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la quote-part des capitaux propres de la Société par action (calculs effectués sur la base des capitaux propres de la Société tels qu'ils ressortent des comptes 30/06/2015 et du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date des présentes après déduction des actions auto-détenues) serait la suivante :

1. Incidences sur les capitaux propres

	Quote part des capitaux propres par actions (en euros)	
	Base non diluée	Base diluée*
Avant exercice de 712000 OS Plan n°8	2,89	2,60
Après exercice de 712000 OS Plan n°8	2,90	2,61

* En cas d'exercice des 912400 options de souscription d'actions exerçables (hors OS Plan n°8), d'exercice des 158625 bons de souscription d'actions exerçables, de l'acquisition définitive des 5500 actions gratuites, de la conversion des 17836719 actions de préférence, de l'exercice des 3874633 bons d'émissions d'actions, de la conversion maximale des 1074 actions de préférences convertibles en actions ordinaires et de l'acquisition définitive et de la conversion maximale des 26850 actions de préférence attribuées gratuitement

3.2 Incidence de l'attribution des options de souscription n°8 – Tranche 1 sur la situation de l'actionnaire

A titre indicatif, l'incidence de l'émission sur la participation dans le capital d'un actionnaire détenant 1% du capital social de la Société préalablement à l'émission et ne souscrivant pas à celle-ci (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date des présentes après déduction des actions auto-détenues) serait la suivante :

2. Incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire

	Participation de l'actionnaire	
	Base non diluée	Base diluée*
Avant exercice de 712000 OS Plan n°8	1,00%	0,81%
Après exercice de 712000 OS Plan n°8	0,99%	0,80%

* En cas d'exercice des 912400 options de souscription d'actions exerçables (hors OS Plan n°8), d'exercice des 158625 bons de souscription d'actions exerçables, de l'acquisition définitive des 5500 actions gratuites, de la conversion des 17836719 actions de préférence, de l'exercice des 3874633 bons d'émissions d'actions, de la conversion maximale des 1074 actions de préférences convertibles en actions ordinaires et de l'acquisition définitive et de la conversion maximale des 26850 actions de préférence attribuées gratuitement

3.3 Incidence théorique de l'attribution des options de souscription n°8 – Tranche 1 sur la valeur boursière actuelle de l'action

L'incidence théorique sur la valeur boursière actuelle de l'action de la Société de l'attribution des options de souscription n°8 – Tranche 1, telle qu'elle résulte de la moyenne des vingt cours de bourse de clôture précédant le 28 juillet 2015 (calculs effectués sur la base du nombre d'actions composant le capital social de la Société à la date des présentes après déduction des actions auto-détenues) serait la suivante :

3. Incidence théorique de l'émission sur la valeur boursière actuelle de la société

	Incidence boursière (en euros)	
	Base non diluée	Base diluée*
Avant exercice de 712000 OS Plan n°8	3,92	3,39
Après exercice de 712000 OS Plan n°8	3,92	3,39

* En cas d'exercice des 912400 options de souscription d'actions exerçables (hors OS Plan n°8), d'exercice des 158625 bons de souscription d'actions exerçables, de l'acquisition définitive des 5500 actions gratuites, de la conversion des 17836719 actions de préférence, de l'exercice des 3874633 bons d'émissions d'actions, de la conversion maximale des 1074 actions de préférences convertibles en actions ordinaires et de l'acquisition définitive et de la conversion maximale des 26850 actions de préférence attribuées gratuitement

Conformément aux dispositions légales, le présent rapport complémentaire est tenu à votre disposition, au siège social, et sera directement porté à votre connaissance lors de la prochaine assemblée générale.

Nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions complémentaires ou explications que vous jugerez utiles.

LE DIRECTOIRE

