

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 l'autorisation accordée au Directoire par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 juin 2014 dans ses 11^{ème} et 12^{ème} résolutions.

1. CADRE JURIDIQUE DE L'EMISSION DES BSA 25

Nous vous rappelons qu'en vertu des résolutions 11 et 12 de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 juin 2014, et par décision du Conseil de Surveillance en date du 19 mars 2015, le Directoire est autorisé à attribuer aux membres du Conseil de Surveillance 153.000 bons de souscription d'actions « BSA 25 », répartis de la façon suivante : 36.000 BSA 25 pour le Président du Conseil de Surveillance et 19.500 BSA 25 pour chacun des autres membres du Conseil de Surveillance.

En conséquence de ce qui précède, le Directoire a décidé d'attribuer :

- 36.000 (trente-six mille) bons de souscription « BSA 25 » à M. Frédéric GRIMAUD, Président du Conseil de Surveillance ; et
- 19.500 (dix-neuf mille cinq cents) bons de souscription d'actions « BSA 25 » à chacun des Bénéficiaires suivants : Messieurs Alain MUNOZ, Michel GRECO, James SULAT, Hans WIGZELL, Alexander VON GABAIN et Madame Anne-Marie GRAFFIN.

2. PRINCIPALES MODALITES DE L'EMISSION DES BSA 25

Les principales modalités de l'émission des BSA 25 sont les suivantes :

Prix unitaire de souscription d'un BSA 25 :

Chaque BSA 25 est émis à titre gratuit.

Prix d'exercice des BSA 25 :

L'exercice d'un (1) BSA 25 permet de souscrire à une (1) action ordinaire nouvelle de la Société.

Le prix de souscription d'une (1) action ordinaire nouvelle sera égal à la moyenne des cours de clôture des vingt derniers jours de bourse précédant le 28 juillet 2015, soit 3,92 euros.

Conditions d'exercice des BSA 25 :

Chaque BSA 25 sera exerçable par les bénéficiaires pendant une durée maximum de cinq (5) ans, selon le calendrier arrêté par le Directoire lors de sa réunion du 28 juillet 2015.

Les autres conditions applicables à l'émission des BSA 25 sont détaillées dans la décision du Directoire du 28 juillet 2015.

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

3.1 Incidence de l'émission des BSA 25 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 153000 BSA 25	2,89	2,60
Après exercice de 153000 BSA 25	2,89	2,60

* En cas d'exercice des 1624400 options de souscription d'actions exerçables, d'exercice des 5625 bons de souscription d'actions exerçables (hors BSA 25), 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 l'émission et 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

3.2 Incidence de l'émission des BSA 25 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 153000 BSA 25	1,00%	0,80%
Après exercice de 153000 BSA 25	1,00%	0,80%

* En cas d'exercice des 1624400 options de souscription d'actions exerçables, d'exercice des 5625 bons de souscription d'actions exerçables (hors BSA 25), 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 l'émission et 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

3.3 Incidence théorique de l'émission des BSA 25 sur la valeur boursière actuelle de l'action

L'incidence théorique sur la valeur boursière actuelle de l'action de la Société de l'émission des BSA 25, 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 153000 BSA 25	3,92	3,39
Après exercice de 153000 BSA 25	3,92	3,40

* En cas d'exercice des 1624400 options de souscription d'actions exerçables, d'exercice des 5625 bons de souscription d'actions exerçables (hors BSA 25), 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 l'émission et 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

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

