



VALNEVA

Société Européenne à directoire et conseil de surveillance

Capital social : 11 816 042,64 €

Siège social : World Trade Center Lyon - Tour Oxygène

10-12 boulevard Marius Vivier Merle, 69003 Lyon - France

422 497 560 R.C.S. Lyon

RAPPORT SPÉCIAL DU DIRECTOIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 28 JUIN 2018 SUR LES OPÉRATIONS RÉALISÉES AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017 (ARTICLES L. 225-197-1 À L. 225-197-4 DU CODE DE COMMERCE)

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-197-4, alinéa 1 du Code de commerce, nous avons l'honneur de vous rendre compte des opérations réalisées en vertu des dispositions des articles L. 225-197-1 à L. 225-197-3 dudit Code, relatifs aux attributions d'actions gratuites au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Notes préliminaires :

- + Valneva SE est désignée ci-après par « **la Société** ».
- + « **Le Groupe Valneva** » désigne la société Valneva SE ainsi que ses filiales.



1. INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

1.1 Présentation des mandataires sociaux

	<p>M. Thomas LINGELBACH <i>Président du directoire de Valneva SE - President & CEO (54 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 10 mai 2013 Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018</p>
	<p>M. Franck GRIMAUD <i>Membre du directoire de Valneva SE - President & CBO (51 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 10 mai 2013 Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018</p>
	<p>M. Frédéric JACOTOT <i>Membre du directoire de Valneva SE - Directeur Juridique et Secrétaire Général (54 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 21 mars 2017 (à effet du 1^{er} avril 2017) Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018</p>
	<p>M. David LAWRENCE <i>Membre du directoire de Valneva SE - Chief Financial Officer (55 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 1^{er} août 2017 (à effet du 7 août 2017), suite au départ de M. Reinhard KANDERA, dont les fonctions de Gérant au sein de Valneva Austria GmbH et du mandat de membre du directoire de Valneva SE ont pris fin le 31 mars 2017. Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018</p>
	<p>M. Wolfgang BENDER <i>Membre du directoire de Valneva SE - Chief Medical Officer (64 ans)</i></p> <p>***</p> <p>Nomination le 1^{er} août 2017 (à effet du 1^{er} septembre 2017) Fin de mandat lors de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018</p>

1.2 Actions gratuites (actions ordinaires ou actions de préférence convertibles) consenties aux/définitivement acquises par, les mandataires sociaux

1.2.1 Actions ordinaires Valneva SE

Actions ordinaires attribuées gratuitement en 2017 aux membres du directoire

Au cours de l'exercice 2017, aucune action ordinaire n'a été consentie gratuitement aux membres du directoire.

Acquisition définitive au cours de l'exercice 2017, par les membres du directoire, d'actions ordinaires Valneva SE attribuées gratuitement

En 2017, aucune action ordinaire n'a été transférée aux membres du directoire sous forme d'actions ordinaires nouvelles Valneva SE.



1.2.2 Actions de préférence convertibles Valneva SE

Actions de préférence convertibles attribuées gratuitement en 2017 aux membres du directoire

Référence et date du plan	Programme d'attribution gratuite d'actions de préférence convertibles 2017-2021, en date du 15 décembre 2017 ¹		
Bénéficiaires mandataires sociaux	Identité des bénéficiaires	Nombre d'ADP Convertibles attribuées gratuitement durant l'exercice	Valorisation des ADP Convertibles attribuées gratuitement selon la méthode IFRS 2
	Thomas LINGELBACH	5 596	559 301 €
	Franck GRIMAUD	4 651	464 826 €
	Frédéric JACOTOT	4 651	464 826 €
	David LAWRENCE	4 651	464 826 €
	Wolfgang BENDER	4 651	464 826 €
Date d'acquisition définitive	15 décembre 2021		
Date de disponibilité	15 décembre 2021 (les ADP Convertibles attribuées gratuitement seront définitivement acquises à cette même date; néanmoins ces ADP Convertibles ne peuvent être ni vendues ni cédées, sauf dans le cas de leur conversion en actions ordinaires Valneva SE, cette conversion étant conditionnée par l'atteinte d'un prix minimum de l'action Valneva SE).		
Conditions de performance	La conversion en actions ordinaires Valneva SE des ADP Convertibles attribuées gratuitement sera fonction du prix des actions ordinaires Valneva SE sur une période de 6 mois précédant immédiatement cette conversion.		

Acquisition définitive au cours de l'exercice 2017, par les membres du directoire, d'actions de préférence convertibles attribuées gratuitement

Aucune action de préférence convertible attribuée gratuitement n'a été définitivement acquise par les membres du directoire au cours de l'exercice 2017.

¹ Pour une description détaillée du Programme d'attribution gratuite d'actions de préférence convertibles 2017-2021, le lecteur est invité à se référer à la Section 6.2.1 (c) du Rapport du conseil de surveillance sur le Gouvernement d'entreprise établi pour l'exercice 2017 (Section B du Document de Référence de la Société établi pour l'exercice 2017).



2. INFORMATIONS RELATIVES AUX SALARIÉS NON MANDATAIRES SOCIAUX DU GROUPE VALNEVA

2.1 Actions gratuites (actions ordinaires ou actions de préférence convertibles) consenties aux/définitivement acquises par, les salariés du Groupe Valneva non mandataires sociaux

2.1.1 Actions ordinaires Valneva SE

Actions ordinaires attribuées gratuitement en 2017 aux salariés du Groupe non mandataires sociaux

Au cours de l'exercice 2017, aucune action ordinaire Valneva SE n'a été consentie gratuitement à des salariés non mandataires sociaux du Groupe, tant par la Société que par des groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues à l'article L. 225-197-2 du Code de commerce.

Acquisition définitive au cours de l'exercice 2017, par des salariés du Groupe non mandataires sociaux, d'actions ordinaires Valneva SE attribuées gratuitement

Au cours de l'exercice 2017, sur l'ensemble des plans de la Société, il restait 1 000 actions ordinaires gratuites en cours d'acquisition définitive par leurs bénéficiaires. Ces actions gratuites leur ont été transférées le 24 juillet 2017, sous forme d'actions ordinaires nouvelles Valneva SE.

Référence et date du plan	Date d'acquisition définitive des actions ordinaires gratuites	Nombre d'actions ordinaires gratuites définitivement acquises	Valeur de l'action ordinaire Valneva SE au jour de l'acquisition définitive (en euros)
Plan n°3 - Tranche 1, en date du 24 juillet 2013	Par décision du directoire en date du 24 juillet 2017	1 000	3,01
TOTAL		1 000	

Information relative aux 10 premiers salariés non mandataires sociaux du Groupe

Actions ordinaires gratuites consenties par la Société en 2017 aux 10 premiers salariés non mandataires sociaux du Groupe dont le nombre d'actions ordinaires gratuites ainsi consenties est le plus élevé	Nombre total d'actions ordinaires gratuites attribuées	Prix moyen pondéré (en euros)
	0	n.a.
Actions ordinaires gratuites définitivement acquises en 2017 par les 10 premiers salariés non mandataires sociaux du Groupe dont le nombre d'actions ordinaires gratuites ainsi acquises est le plus élevé ²	Nombre total d'actions ordinaires gratuites définitivement acquises	Prix moyen pondéré (en euros)
	1 000	3,01

2.1.2 Actions de préférence convertibles Valneva SE

Actions de préférence convertibles attribuées gratuitement en 2017 aux salariés du Groupe non mandataires sociaux

Au cours de l'exercice 2017, 9 817 actions de préférence convertibles ont été consenties gratuitement par la Société aux membres du Comité exécutif, ainsi qu'aux Directeurs des sites de production :

	Nombre d'ADP Convertibles gratuites attribuées durant l'exercice	Valeur de l'action ordinaire Valneva SE au jour de l'attribution (en euros)
Plan d'attribution gratuite d'actions de préférence convertibles 2017-2021, en date du 15 décembre 2017	9 817	2,77

² Le nombre minimum d'actions ordinaires Valneva gratuites à prendre en compte pour chaque salarié dans le calcul de cette valeur est de 500.



Acquisition définitive au cours de l'exercice 2017, par des salariés du Groupe non mandataires sociaux, d'actions de préférence convertibles attribuées gratuitement

Aucune action de préférence convertible attribuée gratuitement n'a été définitivement acquise par des salariés non mandataires sociaux au cours de l'exercice 2017.

Information relative aux 10 premiers salariés non mandataires sociaux du Groupe

ADP Convertibles gratuites consenties par la Société en 2017 aux 10 premiers salariés non mandataires sociaux du Groupe dont le nombre d'ADP Convertibles gratuites ainsi consenties est le plus élevé ³	Nombre total d'ADP Convertibles gratuites attribuées	Prix moyen pondéré (en euros)
	9 817	2,77
ADP Convertibles gratuites définitivement acquises en 2017 par les 10 premiers salariés non mandataires sociaux du Groupe dont le nombre d'ADP Convertibles gratuites définitivement acquises est le plus élevé	Nombre total d'ADP Convertibles gratuites définitivement acquises	Prix moyen pondéré (en euros)
	0	n.a.

Nous restons à votre disposition pour vous fournir toutes précisions et informations complémentaires.

Le 20 mars 2018,

LE DIRECTOIRE

³ Le nombre minimum d'actions de préférence convertibles gratuites à prendre en compte pour chaque salarié dans le calcul de cette valeur est de 1 157.