



VALNEVA

Société Européenne à directoire et conseil de surveillance
Siège social : World Trade Center Lyon - Tour Oxygène
10-12 boulevard Marius Vivier Merle, 69003 Lyon - France
422 497 560 R.C.S Lyon

**RÉUNION DU DIRECTOIRE DU 15 DÉCEMBRE 2017
RAPPORT COMPLÉMENTAIRE DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
PROGRAMME D'ATTRIBUTION GRATUITE D'ADP CONVERTIBLES 2017-2021**

Le présent rapport complémentaire est établi en application des dispositions des articles L. 225-129-5 et R. 225-116 du Code de commerce.

1. CADRE JURIDIQUE DU PROGRAMME D'ATTRIBUTION GRATUITE D'ADP CONVERTIBLES

Nous vous rappelons que dans le cadre de sa 26^{ème} résolution, l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société réunie le 29 juin 2017 a décidé de déléguer au directoire sa compétence, pour une période de trente-huit (38 mois), à l'effet d'attribuer gratuitement des actions de préférence 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. Le nombre total des ADP Convertibles attribuées gratuitement ne pourra représenter plus de trois pour cent (3%) du capital de la Société à la date de la décision de leur attribution par le directoire et le nombre d'actions ordinaires pouvant être créées en cas de conversion de ces ADP convertibles ne pourra excéder 2 363 000.

Dans le cadre de sa 26^{ème} résolution, l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires a conféré au directoire le soin de déterminer l'identité des bénéficiaires, le nombre d'ADP Convertibles à attribuer gratuitement à chacune desdites personnes ainsi que les modalités d'attribution gratuite desdites ADP Convertibles.

En conséquence de ce qui précède, et conformément (i) aux pouvoirs qui lui ont été consentis par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires réunie le 29 juin 2017 dans le cadre de la 26^{ème} résolution, et (ii) à l'autorisation donnée par le conseil de surveillance de la Société le 30 novembre 2017, le directoire, lors de sa séance du 7 décembre 2017, a décidé de mettre en place l'attribution gratuite des ADP convertibles au profit des membres du directoire et du Comité Exécutif de la Société ainsi qu'aux Directeurs des sites de production, à la condition préalable d'un investissement personnel dans la Société en achetant des actions ordinaires.

Le directoire, lors de sa séance du 15 décembre 2017, a constaté la réalisation des investissements requis par les mandataires sociaux et salariés de la Société et de ses filiales. En conséquence, le directoire, usant des pouvoirs qui lui ont été conférés aux termes de la 26^{ème} résolution précitée, a décidé l'attribution gratuite de 34 017 ADP Convertibles, présentant les caractéristiques décrites ci-après et attribuées selon la répartition figurant au procès verbal en date du 15 décembre 2017.

2. PRINCIPALES MODALITÉS DE L'ATTRIBUTION GRATUITE D'ADP CONVERTIBLES

Les principales modalités de l'attribution gratuite ADP Convertibles sont les suivantes :

Période d'acquisition des ADP Convertibles attribuées gratuitement :

L'attribution gratuite des ADP Convertibles est définitive au terme d'une période d'acquisition minimale de quatre (4) ans à compter de leur attribution initiale par le directoire, étant précisé que cette attribution définitive dépendra de conditions de présence dans la Société et/ou ses filiales à l'échéance de la période d'acquisition, telles que fixées au sein de la section 4 du Règlement de Plan (en tenant compte des exceptions y afférentes, s'agissant des hypothèses de non-renouvellement de mandat ou de départ à la retraite pour les membres du directoire).

Caractéristiques des ADP Convertibles attribuées gratuitement :

Les ADP Convertibles attribuées gratuitement sont incessibles et doivent être conservées par leurs titulaires.

Conditions de conversion :

Les ADP Convertibles attribuées gratuitement pourront être converties en Actions Ordinaires au terme d'un délai de 4 ans à compter de leur attribution initiale (la « **Date de Conversion** »), suivant un ratio de conversion déterminé par le directoire en fonction de la moyenne pondérée des volumes des cours de l'action de la Société (le « **Cours de Bourse Pondéré** ») sur une période de six (6 mois) précédant la Date de Conversion.

Concernant les 34 017 ADP Convertibles attribuées gratuitement, le directoire a décidé de fixer :

- + le Cours de Bourse Pondéré, à partir duquel les ADP Convertibles attribuées gratuitement pourront donner droit à conversion, à 4,50 euros ;
- + le cours de bourse cible à la Date de Conversion, au-delà duquel le nombre d'Actions Ordinaires issu de la conversion n'augmentera plus, à 8 euros.

Les autres conditions applicables au Programme d'attribution gratuites d'ADP Convertibles 2017-2021 figurent dans le Règlement du plan.

3. INCIDENCES SUR LES TITULAIRES DE CAPITAL ET DE VALEURS MOBILIÈRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL

3.1 Incidence de l'attribution gratuite des ADP Convertibles 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 au 30/06/2017 (non-audités) 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 émission de 34017 ADP Gratuites Convertibles	2,42	2,14
Après émission de 34017 ADP Gratuites Convertibles	2,42	2,14
Après conversion de 34017 ADP Gratuites Convertibles	2,42	2,09

* En cas d'exercice des 3054900 options de souscription d'actions donnant droit à 3123392 actions ordinaires, d'exercice de 202250 bons de souscription d'actions, de la conversion des 17836719 actions de préférence en un total de 9364277 actions ordinaires, de l'exercice de 5474633 BEA, de la conversion maximale des 789 actions de préférence convertibles en actions ordinaires et de l'acquisition définitive et de la conversion maximale des 19725 actions de préférence attribuées gratuitement (hors Programme 2017-2021).



3.2 Incidence de l'attribution gratuite des ADP Convertibles 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 émission de 34017 ADP Gratuites Convertibles	1,00%	0,80%
Après émission de 34017 ADP Gratuites Convertibles	1,00%	0,78%
Après conversion de 34017 ADP Gratuites Convertibles	1,00%	0,80%

* En cas d'exercice des 3054900 options de souscription d'actions donnant droit à 3123392 actions ordinaires, d'exercice de 202250 bons de souscription d'actions, de la conversion des 17836719 actions de préférence en un total de 9364277 actions ordinaires, de l'exercice de 5474633 BEA, de la conversion maximale des 789 actions de préférence convertibles en actions ordinaires et de l'acquisition définitive et de la conversion maximale des 19725 actions de préférence attribuées gratuitement (hors Programme 2017-2021).

3.3 Incidence théorique de l'attribution gratuite des ADP Convertibles 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 gratuite des ADP Convertibles (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 émission de 34017 ADP Gratuites Convertibles	3,92	3,33
Après émission de 34017 ADP Gratuites Convertibles	3,92	3,33
Après conversion de 34017 ADP Gratuites Convertibles	3,92	3,33

* En cas d'exercice des 3054900 options de souscription d'actions donnant droit à 3123392 actions ordinaires, d'exercice de 202250 bons de souscription d'actions, de la conversion des 17836719 actions de préférence en un total de 9364277 actions ordinaires, de l'exercice de 5474633 BEA, de la conversion maximale des 789 actions de préférence convertibles en actions ordinaires et de l'acquisition définitive et de la conversion maximale des 19725 actions de préférence attribuées gratuitement (hors Programme 2017-2021).

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

Thomas Lingelbach
Chief Executive Officer