



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

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 vous rendons compte ci-après des délégations de compétence et de pouvoirs actuellement en cours de validité, accordées au directoire par l'Assemblée Générale de Valneva SE dans le domaine des augmentations de capital, en application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce. Nous vous rendons également compte de l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

1. Délégations en matière d'options de souscription d'actions et d'actions gratuites en cours de validité¹

Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2016

Résolution 31	
Autorisation conférée au directoire aux fins de décider d'une ou plusieurs attribution d'options de souscription d'actions au bénéfice des membres du personnel et/ou des mandataires sociaux de la Société et des sociétés liées, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions à émettre en raison de l'exercice des options de souscription	
Durée de validité de la délégation	38 mois, soit jusqu'au 29 août 2019 inclus.
Montant autorisé	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.
Utilisation sur l'exercice 2017	Délégation utilisée dans le cadre de la mise en place du plan d'options de souscription d'actions de la Société n°10 - Tranche 1 en date du 7 décembre 2017, à hauteur de 1 269 500 options, donnant droit à souscrire à 1 269 500 actions ordinaires de la Société (cf. Section 6.2.1 (c) du présent Rapport du conseil de surveillance sur le Gouvernement d'entreprise). <u>À noter</u> : cette même délégation avait été utilisée au cours de l'exercice 2016 dans le cadre de la mise en place du plan d'options de souscription d'actions de la Société n°9 - Tranche 1 en date du 7 octobre 2016, à hauteur de 584 250 options, donnant droit à souscrire à 584 250 actions ordinaires de la Société.

Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2017

Résolution 26	
Autorisation au directoire 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	
Durée de validité de la délégation	38 mois, soit jusqu'au 28 août 2020 inclus.
Montant autorisé	Le nombre total d'actions de préférence convertibles attribuées gratuitement au titre de la présente résolution ne pourra représenter plus de 3% ² du capital de la Société à la date de la décision de leur attribution par le directoire. Le nombre d'actions ordinaires pouvant être créées en cas de conversion de ces actions de préférence convertibles attribuées gratuitement ne pourra excéder 2 363 000, soit une augmentation de capital maximum de 354 450 €.
Utilisation sur l'exercice 2017	Délégation utilisée dans le cadre de l'attribution gratuite de 34 017 actions de préférence convertibles (Programme 2017-2021), constatée par décision du directoire en date du 15 décembre 2017 et donnant droit à l'attribution maximum de 2 109 054 actions ordinaires de la Société (cf. Section 6.2.1 (c) du présent Rapport du conseil de surveillance sur le Gouvernement d'entreprise).

¹ Les plafonds indiqués au sein des lignes « Montant autorisé » ne tiennent pas compte des ajustements qui pourraient être opérés afin de 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, ou des bénéficiaires d'options de souscription d'actions ou d'actions de préférence convertibles, selon le cas.

² Étant entendu que l'ensemble des actions de préférence convertibles de la Société ne peuvent représenter plus de 6% du capital social.



2. Autorisations de programmes de rachat et d'annulation d'actions de la Société en cours de validité

Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2017

Résolution 16	
Autorisation et pouvoirs conférés au directoire en vue de permettre à la Société d'opérer sur ses propres actions	
Durée de validité de la délégation	18 mois, soit jusqu'au 28 décembre 2018 inclus.
Description de l'autorisation	<p>Autorisation d'opérer sur les actions de la Société, conformément aux dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce, des articles 241-1 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, du Règlement (UE) n°596/2014 du 16 avril 2014 sur les abus de marché (« Règlement MAR ») et du Règlement Délégué (UE) n°2016/1052 du 8 mars 2016 complétant le Règlement MAR, avec faculté de subdélégation dans les conditions fixées par la loi.</p> <p>L'achat des actions, en ce compris les actions de préférence, ainsi que leur vente ou transfert, pourront être réalisés, en une ou plusieurs fois, à tout moment, y compris en période d'offre publique, et par tous moyens, en particulier par intervention sur le marché ou hors marché, y compris par des transactions de blocs, à l'exception de l'utilisation de produits dérivés. La part maximale du programme de rachat pouvant être effectuée par voie d'acquisition ou de cession de blocs de titres pourra atteindre la totalité du programme de rachat d'actions autorisé.</p> <p>La Société pourra :</p> <ul style="list-style-type: none">+ acquérir ses propres actions jusqu'à concurrence de 5% des actions composant le capital social à la date du rachat, tel qu'il serait ajusté en fonction d'opérations pouvant l'affecter postérieurement à la présente résolution et sous déduction des actions auto-détenues, à un prix par action au plus égal à 10 €. Toutefois, lorsque les actions seront rachetées pour favoriser la liquidité dans les conditions définies par le Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, le nombre d'actions à prendre en compte pour le calcul de la limite de 5% correspondra au nombre d'actions achetées, déduction faite du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation ;+ vendre, céder ou transférer par tous moyens, tout ou partie des actions ainsi acquises ;+ ou encore annuler lesdites actions par voie de réduction du capital social, sous réserve de l'adoption de la dix-huitième résolution ci-dessous, et ce, dans la limite de 5% du capital de la Société par période de 24 mois. <p>En cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves et attribution d'actions gratuites, ou encore de division ou regroupement des titres, les prix indiqués ci-dessus seront ajustés par un coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre d'actions composant le capital avant l'opération et ce nombre après l'opération.</p> <p>Ces achats d'actions pourront être effectués en vue de toute affectation permise par la loi ou qui viendrait à être permise par la loi, et notamment en vue :</p> <ul style="list-style-type: none">+ d'assurer la liquidité du titre ou l'animation du cours dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers et conclu avec un prestataire de service d'investissement agissant de manière indépendante ;+ de la conservation des titres acquis et de leur remise ultérieure en paiement ou à l'échange dans le cadre d'opérations financières (et notamment de fusion, de scission ou d'apport) ;+ de mettre en place et d'honorer des obligations, et notamment de remettre des actions à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement ou à terme, à des actions de la Société, ainsi que de réaliser toutes opérations de couverture à raison des obligations de la Société liées à ces valeurs mobilières, dans les conditions prévues par les autorités de marché et aux époques que le directoire ou la personne agissant sur la délégation du directoire appréciera ;+ de l'annulation des titres acquis, sous réserve de l'adoption, par l'Assemblée Générale Extraordinaire, de la dix-huitième résolution ci-dessous autorisant le directoire à réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues ;+ de la couverture de plans d'options d'achat d'actions réservés aux salariés ou d'autres allocations d'actions effectuées dans les conditions prévues aux articles L. 3332-1 et suivants et R. 3332-4 du Code du travail, ou d'allocation d'actions de la Société à des salariés et/ou des mandataires sociaux de la Société ou des sociétés visées à l'article L. 225-197-2 du Code de commerce, ou encore d'allocation d'actions dans le cadre de la participation des salariés aux fruits de l'expansion. <p>Le montant maximal des fonds destinés à la réalisation de ce programme est fixé à 15 000 000 €.</p>
Utilisation sur l'exercice 2017	Autorisation utilisée au cours de l'exercice 2017, dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec l'établissement financier Natixis.
Résolution 18	
Autorisation conférée au directoire en vue d'annuler les actions auto-détenues par la Société	
Durée de validité de la délégation	18 mois, soit jusqu'au 28 décembre 2018 inclus.
Description de l'autorisation	<p>Autorisation, sur seules décisions du directoire, de procéder en une ou plusieurs fois, à la réduction du capital social de la Société, dans la limite de 10% du capital (tel qu'il serait ajusté en fonction d'opérations pouvant l'affecter postérieurement à la présente décision) par période de 24 mois, par annulation des actions, en ce compris des actions de préférence, que la Société détient ou pourrait détenir par tout moyen, y compris par suite d'achats réalisés dans le cadre des programmes d'achat d'actions autorisés par la seizième résolution ci-dessus, ou encore de programmes d'achat d'actions autorisés antérieurement ou postérieurement à la date l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2017, ou par tout autre moyen, en imputant la différence entre la valeur de rachat des titres annulés et leur valeur nominale sur les primes et réserves disponibles.</p>
Utilisation sur l'exercice 2017	Délégation non utilisée au cours de l'exercice 2017.



3. Autres délégations en cours de validité³

Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2017

Résolution 19	
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	
Durée de validité de la délégation	26 mois, soit jusqu'au 28 août 2019 inclus.
Montant autorisé	<p><u>Montant nominal global des augmentations de capital</u> : maximum 4 500 000 €</p> <p>Les valeurs mobilières susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation pourront consister notamment en des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance ou représentatives d'un droit de créance régies ou non par les articles L. 228-91 et suivants du Code de commerce, ou en des bons, ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires.</p> <p><u>Montant nominal maximal des titres de créances</u>: 125 000 000 €</p> <p>Sauf autorisation préalable de l'Assemblée Générale, la présente délégation de compétence sera privée d'effet à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société, et ce jusqu'à la fin de la période d'offre.</p>
Utilisation sur l'exercice 2017	Délégation non utilisée au cours de l'exercice 2017.
Résolution 20	
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	
Durée de validité de la délégation	26 mois, soit jusqu'au 28 août 2019 inclus.
Montant autorisé	<p><u>Montant nominal global des augmentations de capital</u> : maximum 4 000 000 €</p> <p>Les valeurs mobilières susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation pourront consister notamment en des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance ou représentatives d'un droit de créance régies ou non par les articles L. 228-91 et suivants du Code de commerce, ou en des bons, ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires.</p> <p><u>Montant nominal maximal des titres de créances</u>: 125 000 000 €</p> <p>Le montant nominal des valeurs mobilières représentatives de créances sur la Société, susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation, s'imputera sur le montant du plafond nominal global d'émissions de valeurs mobilières représentatives de créance fixé à la 19^{ème} résolution ci-dessus.</p> <p>Sauf autorisation préalable de l'Assemblée Générale, la présente délégation de compétence sera privée d'effet à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société, et ce jusqu'à la fin de la période d'offre.</p>
Utilisation sur l'exercice 2017	Délégation non utilisée au cours de l'exercice 2017.
Résolution 21	
Délégation de compétence consentie au directoire en vue d'augmenter le capital social par incorporation au capital de réserves, bénéfices ou primes	
Durée de validité de la délégation	26 mois, soit jusqu'au 28 août 2019 inclus.
Montant autorisé	<u>Montant nominal global des augmentations de capital</u> : 4 500 000 €
Utilisation sur l'exercice 2017	Délégation utilisée dans le cadre de l'attribution définitive d'actions ordinaires gratuites effectuée aux termes des décisions du directoire en date du 24 juillet 2017, pour un montant total de 150 € (cf. Section 6.2.1 (c) du présent Rapport du conseil de surveillance sur le Gouvernement d'entreprise).
Résolution 22	
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	
Durée de validité de la délégation	26 mois, soit jusqu'au 28 août 2019 inclus.

³ Les plafonds indiqués au sein des lignes « Montant autorisé », ainsi qu'à la 25^{ème} résolution, ne tiennent pas compte des ajustements qui pourraient être opérés afin de 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.



	<p><u>Montant total des augmentations de capital</u> : maximum 20% du capital de la Société par an.</p> <p>Les valeurs mobilières susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation pourront consister notamment en des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance ou représentatives d'un droit de créance régies ou non par les articles L. 228-91 et suivants du Code de commerce, ou en des bons, ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires.</p>
Montant autorisé	<p><u>Montant nominal maximal des titres de créances</u>: 125 000 000 €</p> <p>Le montant nominal des valeurs mobilières représentatives de créances sur la Société, susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation, s'imputera sur le montant du plafond nominal global d'émissions de valeurs mobilières représentatives de créance fixé à la 19^{ème} résolution ci-dessus.</p> <p>Sauf autorisation préalable de l'Assemblée Générale, la présente délégation de compétence sera privée d'effet à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société, et ce jusqu'à la fin de la période d'offre.</p>
Utilisation sur l'exercice 2017	Délégation non utilisée au cours de l'exercice 2017.
Résolution 23	
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 (en dérogeant aux conditions de prix prévues par les 20^{ème} et/ou 22^{ème} résolutions ci-dessus)	
Durée de validité de la délégation	26 mois, soit jusqu'au 28 août 2019 inclus.
Montant autorisé	<p><u>Montant nominal global des augmentations de capital</u> : 10% du capital social de la Société (cette limite étant appréciée à la date de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2017), dans la limite du plafond d'augmentation de capital prévu par la 20^{ème} résolution, ou selon le cas, de la 22^{ème} résolution ci-dessus (et du plafond global d'augmentation de capital prévu à la 25^{ème} résolution ci-dessous).</p> <p>Sauf autorisation préalable de l'Assemblée Générale, la présente délégation de compétence sera privée d'effet à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société, et ce jusqu'à la fin de la période d'offre.</p>
Utilisation sur l'exercice 2017	Délégation non utilisée au cours de l'exercice 2017.
Résolution 24	
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	
Durée de validité de la délégation	26 mois, soit jusqu'au 28 août 2019 inclus.
Montant autorisé	<p><u>Montant nominal global des augmentations de capital</u> : 10% du capital social de la Société à quelque moment que ce soit, ce pourcentage s'appliquant à un capital social ajusté le cas échéant en fonction des opérations l'affectant postérieurement à l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2017.</p> <p>Les valeurs mobilières susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation pourront consister notamment en des valeurs mobilières représentatives d'un droit de créance régies ou non par les articles L. 228-91 et suivants du Code de commerce, ou en des bons, ou être associées à l'émission de tels titres, ou encore en permettre l'émission comme titres intermédiaires, et revêtir notamment la forme de titres subordonnés ou non, à durée déterminée ou non, et pourront être libellées en euros, en devises étrangères, ou dans une unité monétaire quelconque établie par référence à plusieurs monnaies.</p> <p><u>Montant nominal maximal des titres de créances</u>: le montant nominal maximal des valeurs mobilières représentatives de créances sur la Société, susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation, ne pourra excéder, et s'imputera sur le montant du plafond nominal global d'émissions de valeurs mobilières représentatives de créance fixé à la 19^{ème} résolution ci-dessus.</p> <p>Sauf autorisation préalable de l'Assemblée Générale, la présente délégation de compétence sera privée d'effet à compter du dépôt par un tiers d'un projet d'offre publique visant les titres de la Société, et ce jusqu'à la fin de la période d'offre.</p>
Utilisation sur l'exercice 2017	Délégation non utilisée au cours de l'exercice 2017.
Résolution 25	
Plafond maximum global des augmentations de capital	
Montant autorisé	Le montant nominal global des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées, immédiatement ou à terme, en vertu des résolutions 19 à 24 de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2017, ne pourra excéder 4 500 000 €.
Résolution 27	
Émission de bons de souscription d'actions (Au profit de personnes physiques non-salariées qui sont membres du conseil de surveillance de la Société)	
Durée de validité de la délégation	18 mois, soit jusqu'au 28 décembre 2018 inclus.
Montant autorisé	Autorisation d'émettre 141 000 bons de souscription d'actions autonomes de la Société « BSA 28 », donnant chacun droit à l'attribution d'1 action ordinaire nouvelle de la Société.



Utilisation sur l'exercice 2017

Délégation non utilisée au cours de l'exercice 2017.

À noter : cette délégation fait suite à une délégation de même nature autorisée par l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2016 (Résolution 32, aujourd'hui expirée), ayant permis au directoire de Valneva SE d'émettre jusqu'à 125 000 bons de souscription d'actions « BSA 27 », chacun de ces bons donnant droit à 1 action ordinaire nouvelle de la Société. Au cours de l'exercice 2017, cette délégation a été utilisée dans le cadre de l'émission (après souscription payante) de 87 500 BSA 27 au bénéfice de membres du conseil de surveillance (décisions du directoire en date des 7 et 15 décembre 2017), étant entendu que, conformément à la 6^{ème} décision du conseil de surveillance en date du 27 septembre 2017, la souscription de BSA 27 a été réservée aux membres du conseil de surveillance (personnes physiques) qui étaient déjà membres du conseil à la date à laquelle le conseil de surveillance a délivré son autorisation initiale à l'égard de cette délégation, soit au 27 janvier 2017.
