20231201124457

Vaccines Holdings Sweden AB

Org. nr 556994-9141

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll Sida

- Förvaltningsberättelse 2
- Resultaträkning 4
- Balansräkning 5
- Noter 6

Om inte annat anges redovisas alla belopp i tusental kronor (tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Undertecknad styrelseledamot i Vaccines Holdings Sweden AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 30 juni 2023. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Thomas Lingelbach

DocuSign Envelope ID: 8334D364-94FB-4E89-9F9E-CD002789C875

20230731104475

Vaccines Holdings Sweden AB

Org. nr 556994-9141

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed följande årsredovisning.

Innehåll Sida

- Förvaltningsberättelse 2
- Resultaträkning 4
- Balansräkning 5
- Noter 6

Om inte annat anges redovisas alla belopp i tusental kronor (tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

DocuSign Envelope ID: 8334D364-94FB-4E89-9F9E-CD002789C875

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Vaccines Holdings Sweden AB är ett helägt dotterföretag till Valneva SE med huvudkontor i Nantes, Frankrike. Moderbolaget är noterat på Euronext-börsen i Paris samt Nasdaq i USA. Valneva är ett specialiserat vaccinföretag som fokuserar på utveckling, tillverkning och kommersialisering av profylaktiska vacciner mot infektionssjukdomar. Bolaget har en mycket specialiserad och målinriktad strategi för vaccinutveckling genom att fokusera på vaccinlösningar som tar upp otillfredsställda behov för att säkerställa att vi kan göra skillnad i människors liv. Bolaget tillämpar sin djupa förståelse för vaccinforskning, inklusive sin expertis inom flera olika vaccinmodaliteter, och sin etablerade kapacitet för utveckling av vacciner, för att utveckla vacciner mot sjukdomar som ännu inte kan förebyggas genom vaccinering. Vaccines Holdings AB ligger i Solna.

Vaccines Holdings Sweden AB är ett vilande holdingbolag utan någon egen verksamhet, och har ett helägt dotterföretag vid namn Valneva Sweden AB. Valneva Sweden AB ägnar sig åt forskning och utveckling, tillverkning och försäljning av vacciner och andra nischläkemedel.

Flerårsjämförelse

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

	2022	2021	2020
Nettoomsättning, tkr	-	-	-
Resultat efter finansiella poster, tkr	-33	9	- 88
Summa tillgångar, tkr	79 478	79 511	79 502
Soliditet, %	100	100	100

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1.

Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret

COVID-19-pandemin har stört resebranschen avsevärt och därmed marknaden för resevacciner. Resevaccinmarknaden har återhämtat sig under året men den har ännu inte uppnått samma volym som innan pandemin.

Förändring av eget kapital

	Aktie-kapital	Övrigt fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2021-01-01	**50**	**79 452**	**79 502**
Årets resultat 2021		9	9
Eget kapital 2021-12-31	**50**	**79 461**	**79 511**
Årets resultat 2022	-	-33	9
Eget kapital 2022-12-31	**50**	**79 428**	**79 478**

DocuSign Envelope ID: 8334D364-94FB-4E89-9F9E-CD002789C875

Aktiekapitalet består av 50 000 st aktier med kvotvärde 1 kr.

20230731104476

Resultatdisposition

Till årsstämmans förfogande för utdelning står följande vinstmedel (kr):

Balanserad vinst	79 460 985
Årets resultat 2022	-32 500
	79 428 485

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

Att balansera i ny räkning	**79 428 485**

DocuSign Envelope ID: 8334D364-94FB-4E89-9F9E-CD002789C875

Resultaträkning

	Not	2022	2021
Nettoomsättning		-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		- 33	-5
Summa rörelsens kostnader		- 33	-5
Rörelseresultat		**- 33**	**-5**
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-	14
Summa resultat från finansiella poster		-	14
Resultat efter finansiella poster		- 33	**9**
Årets resultat		**-33**	**9**

DocuSign Envelope ID: 8334D364-94FB-4E89-9F9E-CD002789C875

20230731104477

Balansräkning

	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4	76 861	76 861
		76 861	76 861
Summa anläggningstillgångar		**76 861**	**76 861**
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank		2 617	2 650
Summa omsättningstillgångar		**2 617**	**2 650**
Summa tillgångar		**79 478**	**79 511**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		79 461	79 452
Årets resultat		-33	9
		79 428	79 461
Summa eget kapital		**79 478**	**79 511**
Summa eget kapital och skulder		**79 478**	**79 511**

DocuSign Envelope ID: 8334D364-94FB-4E89-9F9E-CD002789C875

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Vaccines Holdings Sweden AB:s årsredovisning och koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna förblir oförändrade jämfört med föregående år.

Utländsk valuta
Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta har värderats till växelkursen vid bokslutstillfället. Transaktioner i utländsk valuta har omräknats enligt transaktionsdagens avistakurser. Orealiserade valutakursvinster och valutakursförluster ingår i resultatet.

Inkomstskatter
Aktuella skatter redovisas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen. Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott eller andra framtida skatteavdrag redovisas i den mån avdraget kan avräknas mot ett överskott vid framtida beskattning. Fordringar och skulder nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, såsom en förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekten av poster som redovisas direkt i eget kapital redovisas också i eget kapital. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte uppskjutna skatteskulder hänförliga till obeskattade reserver.

Finansiella instrument
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar, övriga fordringar och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller upphör.

Kundfordringar och övriga fordringar
Kundfordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Kundfordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för eventuella individuellt bedömda osäkra fordringar. Kundfordringar i utländsk valuta har tagits upp till växelkursen vid bokslutstillfället. Orealiserade valutakursvinster och valutakursförluster ingår i resultatet.

Likvida medel
Likvida medel i utländsk valuta har omräknats till växelkursen vid bokslutstillfället. Orealiserade valutakursvinster och valutakursförluster ingår i resultatet.

Upplåning
Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärden efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade värdet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten redovisas mellanskillnaden som räntekostnad och periodiseras över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Detta säkerställer att det redovisade värdet och det belopp som ska återbetalas är samma vid förfallotidpunkten.

Reglering i form av motbokning för finansiella anspråk och finansiella skulder
En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivningsprövningar av finansiella anläggningstillgångar
Vid varje balansdag bedömer bolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående.

DocuSign Envelope ID: 8334D364-94FB-4E89-9F9E-CD002789C875

20230731044178

Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar, vilka är anläggningstillgångar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga.

Uppgifter om moderbolaget
I enlighet med undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2§ upprättas ingen koncernredovisning. Moderbolaget i den största koncernen i vilken Vaccines Holdings AB är dotterföretag och som koncernredovisningen upprättas för är Valneva SE, org.nr 422 497 560, Nantes, Frankrike.

Uppgifter om medarbetarna
Bolaget har inga anställda och inga ersättningar eller löner har betalats ut.

Nyckeltalsdefinitioner
Soliditet
Eget kapital och obeskattade reserver (minus uppskjuten skatt) i relation till summa tillgångar.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

Bolaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en avsevärd risk för betydande justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Andelar i koncernföretag
Värderingen av andelar i koncernföretag baseras på framtida prognoser för verksamheten. Bolaget anser att det inte finns några avsevärda risker för betydande justeringar i redovisade värden för andelar i Valneva Sweden AB under nästkommande räkenskapsår.

Not 3 Finansiella poster

	2022	2021
Valutakursdifferenser	-	14
Summa	-	14

DocuSign Envelope ID: 8334D364-94FB-4E89-9F9E-CD002789C875

Not 4 Andelar i koncernföretag

	2022	2021
Ingående anskaffningsvärde	76 861	76 861
Redovisat värde vid slutet av räkenskapsåret	76 861	76 861

Koncernen	Org.nr	Säte	Kapital andel %
Valneva Sweden AB	556459-7416	Stockholm	100%

Moderbolaget i den största koncernen i vilken Vaccines Holdings Sweden AB är dotterföretag och som koncernredovisningen upprättas för är Valneva SE, 422497560, Nantes, Frankrike.

Not 5 Ställda säkerheter

	2022-12-31	2021-12-31
Pantsatta aktier i dotterföretag	76 861	76 861
Summa ställda säkerheter	76 861	76 861

Vaccines Holdings Sweden AB har pantsatt alla aktier i sitt dotterföretag, Valneva Sweden AB, till Europeiska investeringsbanken.

DocuSign Envelope ID: 8334D364-94FB-4E89-9F9E-CD002789C875

20230731104479

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas vid årsstämman 2023-06-30 för fastställelse.

Thomas Lingelbach
Ordförande

DocuSigned by:
A8ABDBF0E7404FB...

Franck Grimaud
VD

DocuSigned by:
Franck GRIMAUD
90A47DF792A4412...

Frédéric Jacotot

DocuSigned by:
Frédéric Jacotot
12694216F441437...

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av elektronisk signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sebastian Ionescu
Auktoriserad revisor

DocuSigned by:
Sebastian Ionescu
E77C16EECB3445F...

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 8334D36494FB4E899F9ECD002789C875
Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: Vaccines Holdings Sweden AB - Årsredovisning 2022 - Final.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 9
Signatures: 4
Certificate Pages: 7
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Ellinor Wargenbrant
Smålandsgatan 20, Box 1703
Stockholm, VG 111 87
Ellinor.Wargenbrant@vinge.se
IP Address: 84.17.219.30

Record Tracking

Status: Original
2023-06-28 | 18:47

Holder: Ellinor Wargenbrant
Ellinor.Wargenbrant@vinge.se

Location: DocuSign

Signer Events

Franck GRIMAUD
franck.grimaud@valneva.com
President & CBO
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: FranceConnect
Transaction Unique ID: ca07ccb1-bbb4-5aa0-9f2b-032050bb5791
Country or Region of ID: FR
Result: Passed
Performed: 2023-06-28 | 19:33

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2023-06-28 | 19:31
ID: cffb5bbe-9baf-4758-ae3e-dae9d337861f

Signature

DocuSigned by:
Franck GRIMAUD
90A47DF792A4412...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 90.27.100.168

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Timestamp

Sent: 2023-06-28 | 18:56
Viewed: 2023-06-28 | 19:34
Signed: 2023-06-28 | 19:34

Frédéric Jacotot
Frederic.JACOTOT@valneva.com
General Counsel & Corporate Secretary
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details

DocuSigned by:
Frédéric Jacotot
12694216F441437...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 84.239.67.12

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Sent: 2023-06-28 | 18:56
Resent: 2023-06-29 | 08:14
Viewed: 2023-06-29 | 10:19
Signed: 2023-06-29 | 10:19

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Photo ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: d30b3a8e-dd4a-5901-b1c7-7cfec34c749c
Country or Region of ID: FR
Result: Failed
Performed: 2023-06-28 | 19:05

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Passport
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: 336391ab-4291-5370-a6d6-a4466784b453
Country or Region of ID: FR
Result: Passed
Performed: 2023-06-29 | 10:19

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2023-06-29 | 10:14
ID: 7002bb11-8936-493a-a612-1afdb7b7d42f

Thomas Lingelbach
thomas.lingelbach@valneva.com
CEO
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
A8ABDBF0E7404FB...

Sent: 2023-06-28 | 18:56
Viewed: 2023-06-28 | 21:47
Signed: 2023-06-28 | 21:47

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 213.142.97.69

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Passport
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: 863403b2-5d9f-5e8a-bbb8-be705fd54652
Country or Region of ID: DE
Result: Passed
Performed: 2023-06-28 | 21:47

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2023-06-28 | 21:47
ID: bb52e0fa-9a0a-4550-9aea-609343fca44f

Sebastian Ionescu
sebastian.ionescu@pwc.com
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:
Sebastian Ionescu
E77C16EECB3445F...

Sent: 2023-06-29 | 10:19
Viewed: 2023-06-30 | 12:16
Signed: 2023-06-30 | 12:17

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 62.119.65.134

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1
Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Authentication Details

20230731044480

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 51cf8b12-5e39-56b1-96d0-8d3b4a9186d7
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2023-06-30 | 12:16

Identity Verification Details:
Workflow ID: 0505e99c-9c81-4739-9732-bf6c350d9d6f
Workflow Name: IDV - DS EU Advanced
Workflow Description: Advanced Electronic Signature
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 25a5e4ac-4a44-5927-88f2-bfdd0dc7441e
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 2023-06-30 | 12:22

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 2023-06-30 | 12:16
ID: 61bc7c9b-22ca-4b10-a74c-552ff3019c1b

In Person Signer Events	Signature	Timestamp

Editor Delivery Events	Status	Timestamp

Agent Delivery Events	Status	Timestamp

Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp

Certified Delivery Events	Status	Timestamp

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Åsa Nygård Asa.NYGARD@valneva.com Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via DocuSign	COPIED	Sent: 2023-06-28 | 18:56
Kajsa Lönroth Kajsa.LONROTH@valneva.com Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via DocuSign	COPIED	Sent: 2023-06-28 | 18:56
Leena HASANEN Leena.HASANEN@valneva.com Security Level: Email, Account Authentication (None) **Electronic Record and Signature Disclosure:** Not Offered via DocuSign	COPIED	Sent: 2023-06-28 | 18:56

Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp

Envelope Summary Events	Status	Timestamps

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	2023-06-28 | 18:56
Certified Delivered	Security Checked	2023-06-30 | 12:16
Signing Complete	Security Checked	2023-06-30 | 12:17
Completed	Security Checked	2023-06-30 | 12:17

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

20230731044814

20230731104483

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Vaccines Holdings Sweden AB, org.nr 556994-9141

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Vaccines Holdings Sweden AB för år 2022.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Vaccines Holdings Sweden ABs finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Vaccines Holdings Sweden AB.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Vaccines Holdings Sweden AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Vaccines Holdings Sweden AB för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Vaccines Holdings Sweden AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Sebastian Ionescu
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID — *2023-06-30 10:40:43 UTC*

Namn returnerat från Svenskt BankID: Sebastian Ionescu — Datum

Sebastian Ionescu
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

20230731044844

9547838/23

20231208000102

VALNEVA

STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2022

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92 200 Neuilly-sur-Seine
S.A.S. au capital de € 2.510.460

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €

This is a translation into English of the statutory auditors' report on the financial statements of the Company issued in French and it is provided solely for the convenience of English-speaking users.
This statutory auditors' report includes information required by European regulation and French law, such as information about the appointment of the statutory auditors or verification of the management report and other documents provided to shareholders.

This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

STATUTORY AUDITORS' REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2022

To the general assembly
VALNEVA
Société Européenne
6 rue Alain Bombard
44800 Saint Herblain

Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your annual general meetings, we have audited the accompanying financial statements of Valneva for the year ended 31 December 2022.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the Company as at 31 December 2022 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting principles.

The audit opinion expressed above is consistent with our report to the Audit and governance Committee

Basis for Opinion

Audit Framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the *Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report.

20231208080103

Independence

We conducted our audit engagement in compliance with independence requirements of the French Commercial Code (code de commerce) and the French Code of Ethics (code de déontologie) for statutory auditors, for the period from 1 January 2022 to the date of our report and specifically we did not provide any prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No 537/2014.

Justification of Assessments - Key Audit Matters

In accordance with the requirements of Articles L.823-9 and R.823-7 of the French Commercial Code (code de commerce) relating to the justification of our assessments, we inform you of the key audit matters relating to risks of material misstatement that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period, as well as how we addressed those risks.

These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on specific items of the financial statements.

Risk description	**Risk response**
Investments in subsidiaries (Notes 2.10 and 3.3 "Financial assets" and 4.9 "Depreciation, amortization and impairment of fixed assets" and 4.14 (d) "Other information - Subsidiaries and associates» to the financial statements) The net book value of the investments in subsidiaries amounts to 159 825 thousand of euros as of December 31, 2022. When their carrying amount on the date of the reporting period is lower than the book value, an impairment is recorded in of the amount of this difference is recorded. As indicated in the note 2.10 to the financial statements, the investments in subsidiaries carrying value is determined by reference to their value in use. The carrying value is based on cash flows forecasts or on the shares of equity of investments in subsidiaries. We considered that the valuation of investments in subsidiaries constitutes a key point of the audit because of their significant importance in the Company's annual financial statements and the determination of their carrying amount (in particular concerning the value in use) which requires the use of assumptions, estimates or assessments by management with a high degree of uncertainty.	We have examined the methods of impairment tests such as described in note 2.10 of the annual financial statements. We reviewed the data and the assumptions of the main estimates, in particular the cash flow forecasts, interest rates and long-term growth. We have analyzed the consistency of the forecasts with past performance as well as market outlook. Finally, we verified that the financial statements included the appropriate disclosure.

Specific verifications

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by laws and regulations.

Information given in the management report and in the other documents with respect to the financial position and the financial statements provided to the Shareholders

We have no matters to report as to the fair presentation and the consistency with the financial statements of the information given in the management report of the Management Board and in the other documents with respect to the financial position and the financial statements provided to the Shareholders.

We attest the fair presentation and the consistency with the financial statements of the information relating to the payment deadlines mentioned in Article D.441-4 of the French Commercial Code (code de commerce).

Report on corporate governance

We attest that the Supervisory Board's report on corporate governance sets out the information required by Articles L.225-37-4, L.22-10-10 and L.22-10-9 of the French Commercial Code (code de commerce).

Concerning the information given in accordance with the requirements of Article L.22-10-9 of the French Commercial Code (code de commerce) relating to remunerations and benefits received by the directors and any other commitments made in their favour, we have verified its consistency with the financial statements, or with the underlying information used to prepare these financial statements and, where applicable, with the information obtained by your company from controlling and controlled companies. Based on these procedures, we attest the accuracy and fair presentation of this information.

With respect to the information relating to items that your company considered likely to have an impact in the event of a takeover bid or exchange offer, provided pursuant to Article L.22-10-11 of the French Commercial Code (code de commerce), we have agreed this information to the source documents communicated to us. Based on these procedures, we have no observations to make on this information.

Other information

In accordance with French law, we have verified that the required information concerning the identity of the shareholders and holders of the voting rights has been properly disclosed in the management report.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Format of the presentation of the financial statements included in the annual financial report

We have also verified, in accordance with the professional standard applicable in France relating to the procedures performed by the statutory auditor relating to the annual and consolidated financial statements presented in the European single electronic format, that the presentation of the financial statements included in the annual financial report mentioned in Article L.451-1-2, I of the French Monetary and Financial Code (code monétaire et financier), prepared under the responsibility of Management board, complies with the single electronic format defined in the European Delegated Regulation No 2019/815 of 17 December 2018.

Based on the work we have performed, we conclude that the presentation of the financial statements included in the annual financial report complies, in all material respects, with the European single electronic format.

20231208010104

Appointment of the Statutory Auditors

We were appointed as statutory auditors of Valneva by the annual general meeting held on 29 June 2012 for PricewaterhouseCoopers Audit and on 22 February 2007 for Deloitte & Associés

As at 31 December 2022, PricewaterhouseCoopers Audit was in the 11th year of total uninterrupted engagement and Deloitte & Associés was in the 16th year, in the which are the 10 years for both firms since securities of the Company were admitted to trading on a regulated market.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with French accounting principles and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless it is expected to liquidate the Company or to cease operations.

The Audit & Governance Committee is responsible for monitoring the financial reporting process and the effectiveness of internal control and risks management systems and where applicable, its internal audit, regarding the accounting and financial reporting procedures.

The financial statements were approved by the Management Board.

Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Objectives and audit approach

Our role is to issue a report on the financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As specified in Article L.823-10-1 of the French Commercial Code (code de commerce), our statutory audit does not include assurance on the viability of the Company or the quality of management of the affairs of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises professional judgment throughout the audit and furthermore:

- Identifies and assesses the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, designs and performs audit procedures responsive to those risks, and obtains audit evidence considered to be sufficient and appropriate to provide a basis for his opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtains an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control.

- Evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management in the financial statements.

- Assesses the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. This assessment is based on the audit evidence obtained up to the date of his audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern. If the statutory auditor concludes that a material uncertainty exists, there is a requirement to draw attention in the audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are not provided or inadequate, to modify the opinion expressed therein.

- Evaluates the overall presentation of the financial statements and assesses whether these statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Report to the Audit and governance Committee

We submit a report to the Audit and Governance Committee, which includes in particular a description of the scope of the audit and the audit program implemented, as well as the results of our audit. We also report, if any, significant deficiencies in internal control regarding the accounting and financial reporting procedures that we have identified.

Our report to the Audit and Governance Committee, includes the risks of material misstatement that, in our professional judgment, were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and which are therefore the key audit matters that we are required to describe in this report.

We also provide the Audit and Governance Committee, with the declaration provided for in Article 6 of Regulation (EU) N° 537/2014, confirming our independence within the meaning of the rules applicable in France such as they are set in particular by Articles L.822-10 to L.822-14 of the French Commercial Code (code de commerce) and in the French Code of Ethics *(code de déontologie)* for statutory auditors. Where appropriate, we discuss with the Audit and Governance Committee, the risks that may reasonably be thought to bear on our independence, and the related safeguards.

Neuilly-sur-Seine and Bordeaux, 30 March 2023

The Statutory Auditors

PricewaterhouseCoopers Audit	Deloitte & Associés
French original signed by Cédric Mazille	French original signed by Stéphane Lemanissier

20231208001105

valneva

PARENT ENTITY FINANCIAL STATEMENTS
AT DECEMBER 31, 2022

VALNEVA
Société Européenne with a Management Board and a Supervisory Board
Registered office: 6 rue Alain Bombard, 44800 Saint-Herblain (France)
422 497 560 R.C.S. Nantes

Translation disclaimer: This document is a free translation of the French language version of the French GAAP annual financial statements of Valneva SE for the twelve-month period ended December 31, 2022 produced for the convenience of English speaking readers. In the event of any ambiguity or conflict between statements or other items contained herein and the original French version, the relevant statement or item of the French version shall prevail. While all possible care has been taken to ensure that this translation is an accurate representation of the original French document, this English version has not been audited by the Company's Statutory Auditors and in all matters of interpretation of information, views or opinions expressed therein, only the original language version of the document in French is legally binding. As such, this translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor be used as the basis of any legal opinion and Valneva SE expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

Parent-entity financial statements at December 31, 2022

Balance sheet

(a) Assets

(In € thousand)	*Note*	Gross Value	Amortization, depreciation and provisions	December 31, 2022	December 31, 2021
INTANGIBLE FIXED ASSETS	*3.1.*				
Research and development expenditures		4,055	4,025	31	66
Concessions, patents and similar rights		763	747	16	213
Goodwill		—	—	—	—
Other intangible assets in process		—	—	—	—
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	*3.2.*				
Land		679	278	401	401
Constructions		5,942	4,088	1,855	2,013
Plant, machinery and equipment		5,047	3,849	1,198	1,115
Other PPE		680	524	156	139
Tangible fixed assets under construction		—	—	—	—
Prepayments		—	—	—	—
LONG-TERM INVESTMENTS	*3.3.*				
Non-consolidated investments		166,690	6,865	159,825	159,816
Receivables on non-consolidated investments		—	—	—	—
Loans		187	—	187	187
Other financial assets		676	—	676	645
TOTAL NON-CURRENT ASSETS		**184,720**	**20,376**	**164,344**	**164,595**
INVENTORIES AND WORK IN PROGRESS	*3.4.*				
Raw materials and supplies		519	—	519	423
Work-in-progress		—	—	—	—
RECEIVABLES				—	
Trade receivables and related accounts	*3.5.*	174	—	174	205
Other receivables	*3.6.*	126,892	—	126,892	47,619
Called up capital		—	—	—	—
OTHER CURRENT ASSETS				—	
Marketable securities		—	—	—	—
Cash at bank and in hand	*3.7.*	195,241	—	195,241	140,564
ACCRUAL ACCOUNTS				—	
Prepaid expenses	*3.8*	2,049	—	2,049	2,862
TOTAL CURRENT ASSETS		**324,875**	**—**	**324,875**	**191,672**
Unrealized losses on foreign exchange		3,601	—	3,601	390
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		**513,195**	**20,376**	**492,819**	**356,657**

20231208001105

(b) Liabilities and equity

(In € thousand)	*Note*	December 31, 2022	December 31, 2021
Share capital or individual share		20,755	15,786
Additional paid-in capital		615,222	430,438
Regulated reserves		52,832	52,832
Retained earnings/(accumulated deficit)		(191,825)	(163,603)
Other reserves		(43)	(43)
Net income/(loss) for the year profit or loss		**(28,117)**	**(28,222)**
Investment grants	*3.11.*	*43*	*47*
Tax-driven provisions		—	—
SHAREHOLDERS' EQUITY	***3.10.***	**468,868**	**307,234**
Subordinated grants	*3.12.*	654	971
OTHER EQUITY		**654**	**971**
Provisions for contingencies		8,826	2,490
Provisions for losses		811	3,448
PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND LOSSES	***3.13.***	**9,637**	**5,937**
BORROWINGS			
Bank borrowings	*3.14.*	3,797	3,740
OPERATING PAYABLES			
Trade payables and related accounts	*3.15.*	3,182	4,275
Tax and employee-related liabilities	*3.16.*	1,749	3,626
OTHER PAYABLES			
Payables on fixed assets and equivalent	*3.17.*	16	41
Other financial liabilities	*3.17.*	4,636	30,579
ACCRUAL ACCOUNTS			
Deferred income	*3.18.*	—	—
TOTAL LIABILITIES		**13,380**	**42,261**
Unrealized losses on foreign exchange		281	253
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		**492,819**	**356,657**

Income statement

(In € thousand)	France	Export	*Note*	As at December 31, 2022	2021
Sales of services	339	5476		5,815	3,598
NET SALES			***4.1.***	**5,815**	**3,598**
Change in inventory of own production of goods and services				—	—
Own production of goods and services capitalized			*4.2.*	—	—
Grants			*4.3.*	—	—
Reversals of depreciation, amortization and provisions. expense reclassifications			*4.5.*	2,717	148
Other income			*4.4.*	3,101	2,416
OPERATING INCOME				**11,633**	**6,163**
Purchase of trade goods				—	—
Purchases of raw materials & other supplies (including customs duties)				978	999
Change in inventory (raw materials and supplies)				(96)	(286)
Other purchases and external expenses			*4.6.*	26,868	25.686
Taxes other than on income and related payments			*4.7.*	203	131
Wages and salaries			*4.8.*	5,009	3,716
Employee benefit expense			*4.8.*	3,025	3,639
ALLOWANCES FOR DEPRECIATION AND AMORTISATION, PROVISIONS					
For fixed assets			*4.9.*	872	828
For current assets			*4.9.*	—	14
For contingencies and losses			*4.9.*	—	1,414
Other expenses				817	776
OPERATING EXPENSES				**37,677**	**36,918**
INCOME (LOSS) FROM ORDINARY ACTIVITIES				**(26,044)**	**(30,755)**
JOINT VENTURE OPERATIONS				—	—
FINANCIAL INCOME					
Financial income from non-consolidated investments				—	—
Income from other marketable securities and receivables capitalized				1,012	279
Other interests and similar income				192	234
Reversals of provisions and expense reclassifications			*4.9*	399	447
Foreign exchange gains				2,107	1,557
Net proceeds from the disposal of marketable securities				—	—
FINANCIAL INCOME				**3,710**	**2,518**
Amortization and charges to provisions for financial items Interest and similar expenses			*4.9.*	3,601	395
Foreign exchange losses				224	291
Net charges on disposals of				1,523	821
marketable securities				—	—
FINANCIAL EXPENSES				**5,348**	**1,506**
NET FINANCIAL INCOME (EXPENSE)			***4.10.***	**(1,638)**	**1,012**
INCOME (LOSS) FROM ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAX AND EXCEPTIONAL ITEMS				**(27,682)**	**(29,743)**
Exceptional income from non-capital transactions				—	1

20231208080107

(In € thousand)	France	Export	*Note*	As at December 31, 2022	2021
Exceptional income from capital transactions				1,003	3
Reversals of provisions and expense reclassifications				—	—
EXCEPTIONAL INCOME				**1,003**	**5**
Exceptional expenses on non-capital transactions				—	—
Exceptional expenses on capital transactions				17	10
Exceptional depreciation, amortization and provisions				3,125	247
EXCEPTIONAL EXPENSES				**3,142**	**257**
NET EXCEPTIONAL ITEMS			*4.11.*	**(2,138)**	**(253)**
Corporate income tax			*4.12.*	(1,703)	(1,774)
TOTAL INCOME				**16,347**	**8,685**
TOTAL EXPENSES				**44,464**	**36,907**
PROFIT OR LOSS				**(28,117)**	**(28,222)**
Basic net earnings per share *(in euros)*			*4.13.*	(0.22)	(0.29)
Diluted net earnings per share *(in euros)*				(0.22)	(0.29)

Cash flow statement

(In € thousand)	*Note*	2022	2021
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES			
Net profit/(loss)	*Section 4.2.2*	(28,117)	(28,222)
INCOME AND EXPENSES WITH NO IMPACT ON CASH OR UNRELATED TO OPERATING ACTIVITIES			
Operating depreciation and amortization expenses	*4.9.*	872	2 256
Reversals of operating depreciation and amortization expenses	*4.9.*	(2,651)	(123)
Financial depreciation and amortization expenses	*4.9.*	3,202	(52)
Exceptional depreciation and amortization	*4.9*	3,125	247
Reversals of exceptional provisions	*4.9.*	—	—
Expense reclassifications on capitalized assets	*4.2.*	—	—
Amount of grants recognized under income	*4.11*	(3)	(3)
(Gains)/losses on disposal of assets	*4.11.*	(998)	—
Cancellation of operating/exceptional receivables		—	—
OPERATING CASH FLOWS		**(24,571)**	**(25 898)**
CHANGE IN OTHER CURRENT ASSETS AND LIABILITIES			
Inventories	*3.4*	(96)	(286)
Trade receivables and related accounts	*3 5.*	31	(27)
Trade payables and related accounts	*3.15.*	(1,093)	1 687
Other receivables	*3 6.*	(79,258)	(26 320)
Prepayments and accrued income		(2,399)	(2 604)
Tax and employee-related liabilities	*3.16.*	(1,877)	2 131
Other accruals and deferred income	*3 17.*	(25,944)	10 554
Accruals and deferred income		28	180
NET CASH FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		**(135,178)**	**(40 582)**
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of intangible fixed assets:	*3.1.*	—	(11)
Purchase of property, plant and equipment	*4.2.*	(583)	(553)
Purchase of long-term investments	*3.3.*	(30)	—
Net capital expenditure		1,000	616
Change in working capital requirements with regard to assets	*3.17.*	(25)	33
NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES		**362**	**86**
NET CASH GENERATED FROM FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from borrowings	*3.14.*	1,419	859
Repayment of borrowings	*3.14.*	(1,362)	(1 426)
Subordinated grants received/repaid	*3.12.*	(317)	(580)
Investment grants received	*3.11.*	—	—
Capital increase	*3.10.*	197,285	179 785
Transaction costs charged to merger premium	*3.10.*	(7,531)	(13 414)
NET CASH FROM FINANCING ACTIVITIES		**189,493**	**165 224**
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		**54,678**	**124 728**
Opening cash, cash equivalents and marketable securities	*3.7.*	140,564	15 836
Closing cash, cash equivalents and marketable securities	*3.7.*	195,241	140 564
NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		**54,678**	**124 728**

20231208000108

Notes to the financial statements

Note 1	**Events of the year**	**313**
Note 2	**Accounting policies and methods**	**313**
2.1	General background	7
2.2	Use of and changes in estimates	7
2.3	Unrealized foreign exchange gains and losses	7
2.4	Intangible assets	7
2.5	Research and development expenditures	8
2.6	Concessions, patents and similar rights	8
2.7	Property, plant and equipment	8
2.8	Impairment of assets	8
2.9	Borrowing costs	9
2.10	Financial assets	9
2.11	Inventory	9
2.12	Receivables and related accounts	9
2.13	Cash at bank and in hand	9
2.14	Employee commitments	9
2.15	Grant income	9
2.16	Contingent advances	10
2.17	Provisions for contingencies and losses	10
2.18	Payables	10
2.19	Net sales	10
2.20	Operating grants	10
2.21	Other income	10
2.22	Staff costs	10
2.23	Exceptional income and expense items	10
2.24	Corporate income tax	10
2.25	Earnings per share/Diluted earnings per share	11
Note 3	**Notes to the balance sheet**	**318**
3.1	Net intangible fixed assets	11
3.2	Net intangible fixed assets	13
3.3	Long-term financial investments	15
3.4	Inventories and work-in-progress	16
3.5	Trade receivables and related accounts	17
3.6	Other receivables	17
3.7	Net cash flow	18
3.8	Prepaid expenses	18
3.9	Accrued income	18
3.10	Shareholders' equity	19
3.11	Investment grants	21
3.12	Contingent advances	21
3.13	Provisions for contingencies and losses	21
3.14	Borrowings	22
3.15	Trade payables and related accounts	23
3.16	Tax and employee-related liabilities	23
3.17	Other liabilities	23
3.18	Deferred income	24
3.19	Accrued expenses	24
Note 4	**Notes to the income statement**	**335**
4.1	Net sales	24
4.2	Own production of goods and services capitalized	24
4.3	Operating grants	24
4.4	Other income	24
4.5	Reversals of depreciation, amortization, provisions and expense reclassifications	24
4.6	Purchases and external expenses	25
4.7	Taxes, duties and related amounts	25
4.8	Personnel	25
4.9	Depreciation, amortization, provisions & impairment	27
4.10	Net income/(loss) from financial items	27
4.11	Exceptional income and expense items	27
4.12	Income tax income/(expense)	28
4.13	Earnings (losses) per share	28
4.14	Other information	29

Note 1 Events of the year

- On June 19, 2022, Valneva entered into a share subscription agreement with Pfizer which resulted in the issuance of 9,549,761 ordinary shares at a price of €9.49. This issue generated a share capital increase of €1,432,464.15 and share premium of €89,194,767.74.
- On October 4, 2022, Valneva completed its global offering consisting of the public offering of 375,000 "American Depositary Shares" or "ADS", each representing two ordinary shares (i.e. 750,000 ordinary shares), and a concurrent private placement of 20,250,000 ordinary shares in Europe. This issue generated an increase in the share capital of €3,150,000 and share premium of €99,750,000.

Note 2 Accounting policies and methods

2.1 General background

The Company's parent-entity company financial statements have been prepared in accordance with French rules in accordance with the provisions of Regulation No. 99-03 of the French Accounting Regulations Committee relating to ANC Regulation 2016-07. The accounting conventions were applied in compliance with the principle of prudence, and in accordance with the basic assumptions of:

- going concern;
- consistency of methods from one fiscal year to another;
- independence of fiscal years.

and in accordance with the general rules for the preparation and presentation of annual financial statements.

Items are recorded in the financial statements in accordance with the historical cost method.

Financial information is presented in thousands of euros. They were approved by the Management Board on March 21, 2023 (complete financial statements with notes).

2.2 Use of and changes in estimates

To produce this financial information, the Company's management has to make estimates and assumptions that affect the carrying amount of the assets and liabilities, income and expenses, and the information disclosed in the Notes.

Management makes these estimates and assessments continuously based on its past experience and various other factors considered reasonable that form the basis of these assessments.

The figures that appear in its future financial statements are likely to differ from these estimates should the assumptions change or the conditions differ.

The main significant estimates made by the Company's management relate notably to the valuation of intangible fixed assets, financial assets and provisions for contingencies and losses.

2.3 Unrealized foreign exchange gains and losses

Foreign currency income and expense items are translated in the accounts at the exchange rate prevailing on the transaction date.

In accordance with Regulation 2015-05 of July 2, 2015 on forward financial instruments and hedging transactions applicable as from January 1, 2017, foreign exchange gains and losses on trade receivables and payables are now recognized under "other income and expenses" in the operating income statement. Foreign exchange gains and losses on financial transactions remain recognized in the financial income statement.

Foreign-currency denominated receivables, payables and cash balances are recorded in the balance sheet at the closing exchange rate. Translation differences resulting from the retranslation of foreign-currency denominated receivables and payables at the closing exchange rate are recorded in "Unrealized foreign exchange gains/losses" in the balance sheet. A contingency provision is recorded to cover all unrealized foreign exchange losses. The portion of the unrealized loss corresponding to trade receivables and payables is recognized in operating income to ensure a symmetry between the recognition of the unrealized loss and the permanent loss.

2.4 Intangible assets

With the exception of the specific cases mentioned below, intangible fixed assets are recognized at cost.

Intangible fixed assets with finite useful lives are amortized over their expected period of use. This amortization period is determined on a case-by-case basis according to the nature and characteristics of the items included under this heading.

When the useful life of intangible assets is indefinite, they are not amortized but instead subject to systematic impairment tests.

20231208000109

2.5 Research and development expenditures

Research expenditure is expensed as and when incurred.

According to the option offered under the French Official Chart of Accounts, development expenditures are capitalized and recognized as intangible assets only if the Company considers all of the following criteria are met:

- the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale;
- the intention to complete the intangible asset and use or sell it;
- its ability to use or sell the intangible asset;
- how the intangible asset will generate probable future economic benefits;
- the availability of adequate technical, financial and other resources to complete the development and to use or sell the intangible asset;
- the ability to measure reliably expenditures attributable to the intangible asset during its development.

When these conditions are not fulfilled, development expenditures are treated as expenses. When a project for which development expenditures have been capitalized no longer meets one of the criteria defined above, the asset is canceled.

Development expenditures recorded as intangible assets include staff costs (wages and social charges) allocated to the development projects, the cost of raw materials and services, external services and the depreciation and amortization of fixed assets.

When development expenditures are capitalized, economic amortization begins at the start of the commercial use of products resulting from this development work. Economic amortization is calculated on a straight-line basis over an estimated useful life for projects.

2.6 Concessions, patents and similar rights

Computer software is recorded at cost. It is amortized over two or six years on a straight-line basis.

2.7 Property, plant and equipment

Tangible fixed assets are recognized at purchase cost or, where necessary, production cost. Depreciation is calculated using the straight-line method over the estimated useful life of the assets. No residual value is included in the depreciable amount of the tangible fixed assets on their date of acquisition as the Company expects to use them over their useful life. However, the residual value and useful life of tangible fixed assets are reviewed annually by the Company and any changes are included in the calculation of the assets' depreciable amount.

The estimated useful lives are as follows:

- Constructions:
  - buildings:
    - i) structure: 25 years,
    - ii) roofing: 25 years,
    - iii) weatherboarding: 25 years,
    - iv) exterior woodwork: 20 years,
    - v) interior partitions: 20 years;
  - general installations:
    - i) fluid and energy systems: ten to 15 years,
    - ii) air treatment: 10 years,
    - iii) ventilation and air conditioning: 10 years;
  - buildings on land owned by third parties: 8 to 10 years;
- Land:
  - land improvements: 10 years,
  - plantations: 10 years;
- Plant, machinery and equipment: 4 to 10 years;
- Vehicles: 4 years;
- Office and computer equipment: 3 to 10 years;
- Furniture: 4 to 10 years.

2.8 Impairment of assets

Intangible and tangible fixed assets are subject to impairment tests once there is an indication of loss in value. To assess whether there is an indication that an asset may be impaired, the Company considers the following external and internal indications:

External indications:

- an asset's market value has declined significantly (more than it would be expected as a result of the passage of time or normal use);
- significant changes with an adverse effect on the entity have taken place during the period, or will take place in the near future, in the technological, economic or legal environment in which the Company operates or in the market to which an asset is dedicated;
- market interest rates or other market rates of return on investments have increased during the period, and those increases are likely to decrease the asset's recoverable amount and/or value in use materially.

Internal indicators:

- evidence is available of obsolescence or physical damage of an asset not provided by the depreciation or amortization schedule;
- significant changes in the extent to which, or manner in which, an asset is used or is expected to be used;
- the economic performance of an asset is, or will be, worse than expected;
- a significant decline in the future cash flows generated by the Company.

Where there is an indication of loss in value, an impairment test is carried out: the net carrying amount of the capitalized asset is compared with its present value.

The net carrying amount of an asset is its gross value less accumulated depreciation (or amortization) and impairment.

The present value is an estimated value that is assessed according to the market and the Company's use of the asset. It results from the comparison between the fair value and the value in use. Fair value is the amount obtainable from the sale of an asset in an arm's length transaction, less the costs of disposal.

The value in use is the value of the future cash flows expected to arise from the continuing use of an asset and from its disposal. The Company considers that the value in use corresponds to the expected undiscounted net cash flows, determined on the basis of budget data approved by the Management Board.

2.9 Borrowing costs

Any borrowing costs incurred by the Company to finance tangible and intangible fixed assets are expensed as and when incurred.

2.10 Financial assets

Equity investments include costs for the acquisition of different subsidiaries of the Company.

The value of each equity investment is determined in reference to the share in the net equity and future prospects of the subsidiaries. When this value is lower than their carrying amount, an impairment expense is recorded for the difference.

Other long-term investments consist of:

124,322 ordinary treasury shares amounting to €645,107, corresponding to financial compensation paid by the Company to former Intercell shareholders who exercised their exit right following the merger with Intercell AG in May 2013.

When the recoverable amount of these long-term investments at the reporting date is lower than the recognized value, an impairment is recognized for the difference, or, concerning the liquidity agreement and Treasury shares, for their amount.

2.11 Inventory

Inventories are stated at cost using the basis of the actual price. Amounts for impairment may be recognized on the basis of the net realizable value.

2.12 Receivables and related accounts

Receivables are stated at par value. An impairment is recognized where the book value exceeds the recoverable amount.

2.13 Cash at bank and in hand

Cash at bank and in hand includes cash in bank current accounts.

2.14 Employee commitments

The Company's employees are entitled to retirement severance benefits. Since December 31, 2005, the corresponding commitments are paid according to the rights vested by the recipients in the form of provisions.

For defined benefit plans, retirement costs are determined once a year:

- As of December 31, 2021, under the new calculation method proposed by the IFRIC IC and according to the updated recommendation of the ANC no. 2013-02 as at December 31, 2021: under this method, when the plan provides for the payment of an indemnity to the employee, if he or she is present at the date of retirement, the amount of which depends on seniority and is capped at a certain years of service, the commitment must be calculated solely on the basis of the years of service prior to the retirement date.

The final obligation is then discounted. These calculations mainly use the following assumptions:

- a discount rate;
- a salary escalation rate; and
- and an employee turnover rate.

The gains and losses arising from changes in the actuarial assumptions are recognized in the income statement.

For basic schemes and defined contribution plans, the Company recognizes the contributions as expenses when payable, as it has no obligations over and above the amount of contributions paid.

A provision for social security charges due on share-based payments has been recognized since December 31, 2020, using Valneva's closing share price (€6.22 as at December 31, 2022).

2.15 Grant income

Operating grants are recognized upon the signature of the contracts.

Investment grants are recognized in liabilities under "Investment grants" within shareholders' equity. These grants are transferred to income (under "Other exceptional income") as and when economic amortization and accelerated amortization charges are recognized for the assets financed by these grants.

Operating grants are recognized in "Other operating income" at the same rate as the expenses financed by the grants.

20231208080110

2.16 Contingent advances

Conditional advances are recognized in liabilities under "Conditional advances". Should failure to complete work be reported, the debt waiver is recognized in "Other exceptional income". In the event that advances are granted to finance research and development projects, these advances are recorded as assets in the balance sheet under "Development expenditure". In the event that advances are granted for research and development projects not recognized as balance sheet assets, these advances are recorded under "Operating grants".

2.17 Provisions for contingencies and losses

Provisions for contingencies and losses are recognized where the Company has an obligation towards a third party and it is probable or certain that it will recognize an outflow of resources for the benefit of this third party without consideration. These provisions are estimated using the most likely assumptions at the balance sheet date.

2.18 Payables

Payables are stated at nominal amount.

2.19 Net sales

Valneva SE's know-how and intellectual property are focused on the manufacture of vaccines: Valneva SE offers research and commercial licenses for its EB66® cell lines to biotechnology companies and the pharmaceutical industry for the production of viral vaccines;

Sales generated by Valneva SE originate from:

- research services performed on behalf of customers under the commercial agreements mentioned above;
- the sale of rights to use biological "material", particularly for testing by customers before commercial license agreements are signed;
- when services are re-invoiced to the subsidiary Valneva Austria GmbH and other companies.

For research services, sales are recognized according to the completion of the services provided by the agreements. Sales with respect to the rights to use biological "material" are recognized upon delivery to the customers.

Any discounts, rebates or rebates granted to customers are recognized at the same time as sales are recognized. They are classified as a reduction in net sales.

2.20 Operating grants

Operating grants are recognized in "Other operating income" at the same rate as the expenses financed by the grants.

2.21 Other income

Other income includes mainly:

- lump-sum payments for license concessions;
- royalties.

The lump-sum payments for license concessions are due by the partners upon the achievement of various milestones. Usually, an upfront payment is due at the beginning of the contract and additional payments are due upon the achievement of "milestones". The income is recognized according to the invoicing performed under contractual terms.

Royalties are recognized in income according to the sales generated over the period by the partners.

2.22 Staff costs

CICE wage tax credit

The CICE (crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi) was a tax credit granted to companies with salaried employees. This tax credit was eliminated on January 1, 2019.

Unused tax credits continue to be carried forward over the three years following the year in which they were recognized. The fraction not applied at the end of this period is repaid to the Company.

The 2018 CICE wage tax credit receivable was allocated to training expenses, R&D equipment and other investments.

2.23 Exceptional income and expense items

Exceptional income and expenses are items which, due to their unusual nature and the fact that they are not recurrent, cannot be considered as inherent to the Company's normal operations, such as disposals or scrapping of assets, accelerated tax depreciation or amortization charges or reversals, shares of investment grants recognized in income, debt waivers with regard to conditional advances, etc.

2.24 Corporate income tax

The incomes tax expense line item includes the current taxes for the period less any tax credits, particularly research tax credits.

(a) Current tax

Current tax is determined using the taxable income for the period which may differ from accounting income following add-backs and deductions of certain items of income and expense, depending on the prevailing tax positions, and using the tax rate enacted at the balance sheet date.

(b) Research tax credit

Manufacturing and trading companies taxed according to the actual regime that incur research expenditure may benefit from a tax credit.

The tax credit is calculated for each calendar year and utilized against the tax payable by the Company for the year in which the research expenditure was incurred. Unused tax credits may be carried forward over the three years following the year in which they were recognized. The fraction not applied at the end of this period is repaid to the Company.

Pursuant to Article 41 of Law 2010-1657 of December 29, 2010, the Company no longer benefits from the early repayment measure of its excess research tax credit. In effect, because it is now part of a group that no longer meets the EU definition of an SME this early repayment measure is no longer applicable to the Company.

Research tax credit receivables are henceforth collateralized with BPI (Banque Publique d'Investissement).

2.25 Earnings per share/Diluted earnings per share

Basic net earnings per share are calculated using the weighted average number of issued shares during the period.

The average number of issued shares is calculated according to the various changes in the Company's share capital, and adjusted, where appropriate, by the number of treasury shares held by the Company.

Diluted net earnings per share are calculated by dividing net income by the number of issued ordinary shares plus all potentially dilutive ordinary shares. If a net loss is recognized for the period, diluted net earnings per share are the same as basic net earnings per share.

Note 3 Notes to the balance sheet

3.1 Net intangible fixed assets

(a) Change from January 1, 2022 to December 31, 2022

		Changes in the period			
(In € thousand)	January 1, 2022	Increase	Decrease	Other changes	At December 31, 2022
Preliminary expenses	0	—	—	—	—
Development expenditure	7,540	—	(3,485)	—	4,055
Goodwill	0	—	—	—	—
Concessions, patents and rights	400	—	—	—	400
Software	363	—	—	—	363
Intangible assets under development	0	—	—	—	—
Other	0	—	—	—	—
GROSS INTANGIBLE FIXED ASSETS	**8,303**	**—**	**(3,485)**	**—**	**4,818**
Preliminary expenses	0	—	—	—	—
Development expenditure[1]	7,475	34	(3,484)	—	4,025
Goodwill[2]	0	—	—	—	—
Concessions, patents and rights[3]	222	178	—	—	400
Software	328	19	—	—	347
TOTAL AMORTIZATION	**8,025**	**231**	**(3,484)**	**—**	**4,772**
NET INTANGIBLE FIXED ASSETS	**278**	**(231)**	**(2)**	**—**	**46**
Development expenditure	0	(34)	(2)	—	31
Concessions, patents and rights	0	(178)	—	—	—
Software	0	(19)	—	—	16
TOTAL ACCELERATED TAX DEPRECIATION OR AMORTIZATION	**0**	**—**	**—**	**—**	**—**
NET TAX VALUE OF INTANGIBLE FIXED ASSETS	**278**	**(231)**	**(2)**	**—**	**46**
(1) Of which exceptional depreciation	*1,168*	—	—	—	—
(2) Of which exceptional depreciation	*0*	—	—	—	—
(3) Of which exceptional depreciation	*0*	—	—	—	—

Development expenditure: the decrease in development expenditure corresponds to the disposal of the EBx cellular line and VALNEVA's Cleanmeat patent, which generated a capital gain of €1 million recorded in exceptional income at December 31, 2022.

20231208001111

(b) Change from January 1, 2021 to December 31, 2021

(In € thousand)	January 1, 2021	Changes in the period: Increase	Decrease	Other changes	At December 31, 2021
Preliminary expenses	0	0	0	0	0
Development expenditure	7,540	0	0	0	7,540
Goodwill	0	0	0	0	0
Concessions, patents and rights	400	0	0	0	400
Software	352	11	0	0	363
Intangible assets under development	0	0	0	0	0
Other	0	0	0	0	0
GROSS INTANGIBLE FIXED ASSETS	**8,293**	**11**	**0**	**0**	**8,303**
Preliminary expenses	0	0	0	0	0
Development expenditure[1]	7,434	41	0	0	7,475
Goodwill[2]	0	0	0	0	0
Concessions, patents and rights[3]	44	178	0	0	222
Software	307	21	0	0	328
TOTAL AMORTIZATION	**7,785**	**240**	**0**	**0**	**8,025**
NET INTANGIBLE FIXED ASSETS	**508**	**(229)**	**0**	**0**	**278**
Development expenditure	0	0	0	0	0
Concessions, patents and rights	0	0	0	0	0
Software	0	0	0	0	0
TOTAL ACCELERATED TAX DEPRECIATION OR AMORTIZATION	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
NET TAX VALUE OF INTANGIBLE FIXED ASSETS	**508**	**(229)**	**0**	**0**	**278**
(1) Of which exceptional depreciation	*1,168*	*0*	*0*	*0*	*1,168*
(2) Of which exceptional depreciation	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
(3) Of which exceptional depreciation	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*

3.2 Net intangible fixed assets

(a) Change from January 1, 2022 to December 31, 2022

(In € thousand)	January 1, 2022	Changes in the period: Increase	Decrease	Other changes	At December 31, 2022
Land	679	—	—	—	679
Buildings on own land	3,026	—	—	—	3,026
Buildings on land of third parties	0	—	—	—	—
Building installations and improvements	2,808	109	—	—	2,916
Plant, machinery and equipment	4,681	407	(40)	—	5,047
General installations, miscellaneous improvements	9	—	—	—	9
Vehicles	0	—	—	—	—
Office, IT equipment, furniture	617	67	(15)	—	669
Recoverable packaging	2	—	—	—	2
Tangible fixed assets under construction	0	—	—	—	—
Prepayments	0	—	—	—	—
GROSS INTANGIBLE FIXED ASSETS	**11,821**	**583**	**(56)**	**—**	**12,349**
Land	277	1	—	—	278
Buildings on own land	1,537	133	—	—	1,670
Buildings on land of third parties	0	—	—	—	—
Building installations and improvements	2,283	134	—	—	2,417
Plant, machinery and equipment	3,566	323	(40)	—	3,849
General installations, miscellaneous improvements	6	—	—	—	6
Vehicles	0	—	—	—	—
Office, IT equipment, furniture	481	50	(15)	—	515
Recoverable packaging	2	—	—	—	2
TOTAL DEPRECIATION	**8,153**	**641**	**(55)**	**—**	**8,739**
Impairment	0	—	—	—	—
Plant, machinery and equipment	0	—	—	—	—
NET INTANGIBLE FIXED ASSETS	**3,668**	**(58)**	**—**	**—**	**3,610**

€583 thousand in capital expenditures were incurred for fixtures, laboratory and IT equipment for the Saint-Herblain and Lyon sites.

20231208000112

(b) Change from January 1, 2021 to December 31, 2021

(In € thousand)	January 1, 2021	Changes in the period: Increase	Decrease	Other changes	At December 31, 2021
Land	679	0	0	0	679
Buildings on own land	3,026	0	0	0	3,026
Buildings on land of third parties	0	0	0	0	0
Building installations and improvements	2,779	29	0	0	2,808
Plant, machinery and equipment	4,235	445	0	0	4,681
General installations, miscellaneous improvements	9	0	0	0	9
Vehicles	0	0	0	0	0
Office, IT equipment, furniture	539	78	0	0	617
Recoverable packaging	2	0	0	0	2
Tangible fixed assets under construction	0	0	0	0	0
Prepayments	0	0	0	0	0
GROSS INTANGIBLE FIXED ASSETS	**11,268**	**553**	**0**	**0**	**11,821**
Land	277	1	0	0	277
Buildings on own land	1,404	133	0	0	1,537
Buildings on land of third parties	0	0	0	0	0
Building installations and improvements	2,155	128	0	0	2,283
Plant, machinery and equipment	3,278	288	0	0	3,566
General installations, miscellaneous improvements	6	0	0	0	6
Vehicles	0	0	0	0	0
Office, IT equipment, furniture	444	37	0	0	481
Recoverable packaging	2	0	0	0	2
TOTAL DEPRECIATION	**7,566**	**588**	**0**	**0**	**8,153**
Impairment	0	0	0	0	0
Plant, machinery and equipment	0	0	0	0	0
NET INTANGIBLE FIXED ASSETS	**3,703**	**(35)**	**0**	**0**	**3,668**

€553 thousand in capital expenditures were incurred for fixtures, laboratory and IT equipment for the Saint-Herblain site.

3.3 Long-term financial investments

(a) Change from January 1, 2022 to December 31, 2022

(In € thousand)	January 1, 2022	Acquisitions/ Contributions/ Transformations/ Mergers	Disposals	December 31, 2022
Non-consolidated investments	166,690	—	—	166,690
Receivables on non-consolidated investments	—	—	—	—
Loans[1]	187	—	—	187
Deposits and bonds	—	30	—	31
Treasury shares	645	—	—	645
Liquidity agreement	—	—	—	—
GROSS VALUE	**167,522**	**30**	**—**	**167,553**
Impairment of equity investments	6,874	(9)	—	6,865
Depreciation of deposits and bonds	—	—	—	—
Treasury shares impairment	—	—	—	—
Liquidity agreement impairment	—	—	—	—
TOTAL DEPRECIATION	**6,874**	**(9)**	**—**	**6,865**
TOTAL NET LONG-TERM INVESTMENTS	**160,648**	**40**	**—**	**160,688**

(1) Long-term loans in connection with social housing levies of €187 thousand

Non-consolidated investments

Treasury shares

124,322 ordinary shares held in treasury representing €645,107 and corresponding to financial consideration the Company paid to former Intercell shareholders having exercised their exit right.

There was no impairment at December 31, 2022 for these securities.

Impairment of equity investments

An additional impairment of BliNK Biomedical SAS securities was recorded for €9 thousand based on the share of the net equity of this company and the earnings prospects announced on December 31, 2022.

Portfolio of shares held in treasury

(In € thousand)	Number of shares at December 31, 2022	Gross	Provision	Net
Financial compensation:	124,322	645	—	645
• ordinary shares with a value of €0.15	—	—	—	—

20231208001113

(b) Change from January 1, 2021 to December 31, 2021

(In € thousand)	January 1, 2021	Acquisitions/ Contributions/ Transformations/ Mergers	Disposals	December 31, 2021
Non-consolidated investments	166,690	—	—	166,690
Receivables on non-consolidated investments	—	—	—	—
Loans[1]	187	—	—	187
Deposits and bonds	17	—	(16)	—
Treasury shares	645	—	—	645
Liquidity agreement	600	—	(600)	—
GROSS VALUE	**168,139**	**—**	**(616)**	**167,522**
Impairment of equity investments	6,869	5	—	6,874
Depreciation of deposits and bonds	—	—	—	—
Treasury shares impairment	—	—	—	—
Liquidity agreement impairment	94	(94)	—	—
TOTAL DEPRECIATION	**6,963**	**(89)**	**—**	**6,874**
TOTAL NET LONG-TERM INVESTMENTS	**161,176**	**89**	**(616)**	**160,648**

(1) Long-term loans in connection with social housing levies €187 thousand

Non-consolidated investments

Treasury shares

124,322 ordinary shares held in treasury representing €645,107 and corresponding to financial consideration the Company paid to former Intercell shareholders having exercised their exit right.

There was no impairment at December 31, 2021 for these securities.

The liquidity agreement entered into in July 2007 with Natixis, and transferred on June 25, 2018 to Oddo BHF, was terminated on June 11, 2021.

At the date of termination, this liquidity contract included a cash portion of €556 thousand and 4,025 ordinary shares. These treasury shares were canceled on October 4, 2021. A €94 thousand reversal of the provision for impairment recorded at December 31, 2020 was recorded on the same date.

Impairment of equity investments

An additional provision for impairment of BliNK Biomedical SAS securities was recorded in the amount of €5 thousand based on the net equity of this company and the earnings prospects announced on December 31, 2021.

Portfolio of shares held in treasury

(In € thousand)	Number of shares at December 31, 2021	Gross	Provision	Net
Financial compensation:	124,322.00	645.00	—	645.00
• ordinary shares with a value of €0.15	—	—	—	—

3.4 Inventories and work-in-progress

(a) Change from January 1, 2022 to December 31, 2022

(In € thousand)	January 1, 2022	Increase	Decrease	At December 31, 2022
Raw materials and supplies	423	96	—	519
Impairment	—	—	—	—
TOTAL	**423**	**96**	**—**	**519**

(b) Change from January 1, 2021 to December 31, 2021

(In € thousand)	January 1, 2021	Increase	Decrease	At December 31, 2021
Raw materials and supplies	137	286	—	423
Impairment	—	—	—	—
TOTAL	**137**	**286**	**—**	**423**

3.5 Trade receivables and related accounts

(In € thousand)	At December 31, 2022	At December 31, 2021
Trade receivables	174	205
Doubtful trade receivables	—	—
GROSS VALUE	**174**	**205**
Impairment of trade receivables	—	—
TOTAL TRADE RECEIVABLES (NET VALUE)	**174**	**205**

(a) Trade receivables by maturity at December 31, 2022

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year
Trade receivables	174	174	—
Doubtful trade receivables	—	—	—
Trade receivables – Sales invoice accruals	—	—	—
TOTAL	**174**	**174**	**—**

(b) Trade receivables by maturity at December 31, 2021

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year
Trade receivables	205	205	—
Doubtful trade receivables	—	—	—
Trade receivables – Sales invoice accruals	—	—	—
TOTAL	**205**	**205**	**—**

3.6 Other receivables

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Corporate income tax	6,211	6,485
VAT	779	384
Current account advances/subsidiaries	119,870	40,712
Other operating receivables	32	52
Provision for doubtful operating receivables	—	(14)
TOTAL OTHER RECEIVABLES (NET VALUE)	**126,892**	**47,619**

Corporate income tax receivables represent the research tax credit (RTC) and the CICE (*crédit d'impôt compétitivité emploi*) wage tax credit.

(a) Trade receivables by maturity at December 31, 2022

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
2022 RTC	1,498	—
2021 RTC	1,774	1,774
2020 RTC	1,073	1,073
2019 RTC	1,866	1,866
2018 RTC	—	1,728
2018 CICE wage tax credit	—	44
TOTAL CORPORATE INCOME TAX RECEIVABLES (NET VALUE)	**6,211**	**6,485**

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year
Corporate income tax	6,211	1,866	4,345
VAT	779	779	—
Current account advances/subsidiaries	119,870	119,870	—
Other operating receivables	32	32	—
Provision for doubtful operating receivables	—	—	—
TOTAL	**126,892**	**122,547**	**4,345**

20231208800114

(b) Trade receivables by maturity at December 31, 2021

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year
Corporate income tax	6,485	1,772	4,713
VAT	384	384	—
Current account advances/subsidiaries	40,712	40,712	—
Other operating receivables	52	52	—
Provision for doubtful operating receivables	(14)	(14)	—
TOTAL	**47,619**	**42,906**	**4,713**

3.7 Net cash flow

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Cash at bank and in hand[1]	195,241	140,564
Fixed term deposits	—	—
Cash assets	**195,241**	**140,564**
Bank facilities	—	—
Cash liabilities	—	—
Net cash flow	**195,241**	**140,564**
(1) Of which notes sent for collection or discounting.	—	—

3.8 Prepaid expenses

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Office supplies	—	4
Work by various third parties	—	4
Maintenance and repairs	33	22
Insurance premiums	1,631	2,659
Documentation	4	5
Conventions	38	6
Travel expenses	9	—
Fees	34	60
Membership fees, contributions	4	—
Bank services	11	3
Rent office	37	—
Site security services	4	3
Royalties, concessions, patents	245	95
TOTAL	**2,049**	**2,862**

3.9 Accrued income

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Trade receivables and related account	—	—
Bank – Accrued interest on time deposits	—	—
TOTAL ACCRUED INCOME	**—**	**—**

3.10 Shareholders' equity

(a) Change from January 1, 2022 to December 31, 2022

(In € thousand)	January 1, 2022	Changes in the period			December 31, 2022
		Increase	Decrease	Other changes	
Share capital or individual share	15,786	4,969	—	—	20,755
Additional paid-in capital	430,438	184,785	—	—	615,222
Regulated reserves	52,832	—	—	—	52,832
Other reserves	(43)	—	—	—	(43)
Retained earnings/(accumulated deficit)	(163,603)	—	—	(28,222)	(191,825)
Net income/(loss) for the year	**(28,222)**	**—**	**(28,117)**	**28,222**	**(28,117)**
Net investment grants	47	—	(3)	—	43
Tax-driven provisions	—	—	—	—	—
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	**307,234**	**189,754**	**(28,120)**	**—**	**468,868**

Share capital

At December 31, 2022, the share capital of €20,755 thousand was comprised of 138,367,482 shares, of which 138,346,968 ordinary shares with a par value of €0.15 and 20,514 convertible preferred shares with a par value of €0.15.

Corporate actions in 2022:

In 2022, the Management Board, or the Managing Director by delegation, noted during 2022:

- the exercise of 21,875 equity warrants (BSA 27). The final gross proceeds of the transactions amounted to €56,306.25 corresponding to the issuance of 21,875 new ordinary shares, issued at a subscription price of €2.574 per share;
- this issue generated an increase in the share capital of €3,281.25 and share premium of €53,025.00;
- the exercise of 1,176,391 stock options granted to employees and non-executive managers, including 677,346 granted under "Stock Option Plans" ("POSA") from POSA 2013, 478,845 from POSA 2015 and 20,200 from POSA 2016 in January 2022. This issue generated an increase in the share capital of €176,458.65 and share premium of €3,732,528.72;
- the conversion in January 2022 of 28,348 Free Convertible Preferred Shares vested in December 2021 into 772,070 new ordinary shares. This transaction generated a share capital increase of €111,558.30, credited against the share premium account;
- the vesting of 636,648 ordinary shares (tranche 1 of the 2019-2023 free ordinary share plan). This transaction generated a share capital increase of €95,497.20, credited against the share premium account;
- on June 19, 2022, the share subscription agreement between Pfizer and Valneva led to the issue of 9,549,761 ordinary shares at a price of €9.49. This issue generated a share capital increase of €1,432,464.15 and share premium of €89,194,767.74. The equity transaction cost, amounting to €355,218.90 and directly attributable to the issue of new shares, is presented as a deduction from shareholders' equity;
- on October 4, 2022, the global offering consisting of a public offering of 375,000 "American Depositary Shares" or "ADS", each representing two ordinary shares (i.e. 750,000 ordinary shares), and a concurrent private placement of 20,250,000 ordinary shares in Europe. This issue generated a share capital increase of €3,150,000 and share premium of €99,750,000. The equity transaction cost, amounting to €7,383,535.94 and directly attributable to the issue of new shares, is presented as a deduction from shareholders' equity.

At December 31, 2022, share capital was mainly held:

- 9.90% by Groupe Grimaud La Corbière SA,
- 7.60% by Deep Track Global;
- 6.90% by Pfizer Inc.;
- 6.88% by Bpifrance Participations SA.

The remaining capital is held as follows:

- 0.11% by employees (non-corporate officers);
- 0.64% by Management Board members;
- 0.10% treasury shares held by Valneva SE;
- 0.71% by other private persons as shareholders, to the Company's knowledge (including private persons of the Grimaud family – including Frédéric Grimaud, Chairman of the Supervisory Board and Financière Grand Champ SAS – in addition to independent members of the Supervisory Board, James Sulat and Anne-Marie Graffin);
- the remaining 67.15% is the free float.

Percentages are calculated in reference to total share capital of 138,367,482 Valneva SE shares, divided into (a) 138,346,968 ordinary shares (ISIN FR0004056851) with a par value of €0.15 per share. (b) 20,514 convertible preferred shares, also with a par value of €0.15.

Other equity

No dividend was paid in 2022.

20231208800115

(b) Change from January 1, 2021 to December 31, 2021

(In € thousand)	January 1, 2021	Changes in the period: Increase	Decrease	Other changes	December 31, 2021
Share capital or individual share	13,646	2,140	—	—	15,786
Additional paid-in capital	266,163	164,274	—	—	430,438
Regulated reserves	52,832	—	—	—	52,832
Other reserves	—	(43)	—	—	(43)
Retained earnings/(accumulated deficit)	(149,039)	—	—	(14,564)	(163,603)
Net income/(loss) for the year	**(14,564)**	**—**	**(28,222)**	**14,564**	**(28,222)**
Net investment grants	50	—	(3)	—	47
Tax-driven provisions	—	—	—	—	—
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	**169,089**	**166,371**	**(28,226)**	**—**	**307,234**

Share capital

At December 31, 2021, the share capital in the amount of €15,786 thousand was comprised of 105,239,085 shares, of which 105,190,223 ordinary shares with a par value of €0.15 and 48,862 convertible preferred shares with a par value of €0.15.

Corporate actions in 2021:

In 2021, the Management Board, or the Managing Director by delegation, noted during 2021:

- the exercise of 21,875 equity warrants (BSA 27). The final gross proceeds of the transactions amounted to €56,306.25 corresponding to the issuance of 21,875 new ordinary shares, issued at a subscription price of €2.574 per share.
  This issue generated a share capital increase of €3,281.25 and share premium of €53,025.00;
- the exercise of 790,075 stock options granted to employees and non-executive managers, including 363,050 granted under "Stock Option Plans" ("POSA") from POSA 2016 and 427,025 from POSA 2017 in January 2021. This issue generated a share capital increase of €118,511.25 and share premium of €2,082,375,50;
- on May 10, 2021, the global offering consisting of a public offering of 2,850,088 "American Depositary Shares" or "ADS", each representing two ordinary shares (i.e. 5,700,176 ordinary shares), and a concurrent private placement of 2,445,000 ordinary shares in Europe. This issue generated a share capital increase of €1,221,776.40 and share premium of €88,375,159.60. The equity transaction cost, amounting to €6,760,816.45 and directly attributable to the issue of new shares, is presented as a deduction from shareholders' equity;
- on October 4, 2021, the reduction of the share capital by canceling 4,025 treasury shares held by the Company following the termination of its liquidity agreement with ODDO BHF. This cancellation generated a reduction in the share capital of €603.75;
- on November 2, 2021, the global offering consisting of the public offering of 354,060 "American Depositary Shares" or "ADS", each representing two ordinary shares (i.e 708,120 ordinary shares), and a concurrent private placement of 4,466,880 ordinary shares in Europe. This issue generated a share capital increase of €776,250 and share premium of €87,198,750. The equity transaction cost, amounting to €6,653,000.90 and directly attributable to the issue of new shares, is presented as a deduction from shareholders' equity;
- in December 2021, the vesting of 32,463 Free Convertible Preferred Shares and the conversion of 4,115 preferred shares into 112,074 new ordinary shares. This transaction generated a share capital increase of €21,063.30, credited against the share premium account.

At December 31, 2021, the breakdown of the capital ownership structure was primarily as follows:

- 13.02% by Groupe Grimaud La Corbière SAS;
- 8.19% by Bpifrance Participations SA.

The remaining capital is held as follows:

- 0.11% by employees (non-corporate officers);
- 0.64% by Management Board members;
- 0.97% by other private persons as shareholders to the Company's knowledge (including private persons of the Grimaud family – including Frédéric Grimaud, Chairman of the Supervisory Board and Financière Grand Champ SAS – in addition to independent members of the Supervisory Board, James Sulat and Anne-Marie Graffin);
- the remaining 77.07% by the free float.

Percentages are calculated in reference to total share capital of 105,239,085 Valneva SE shares, divided into (a) 105,190,223 ordinary shares (ISIN FR0004056851) with a par value of €0.15 per share, (b) 48,862 convertible preferred shares, also with a par value of €0.15.

Other equity

No dividend was paid in 2021.

3.11 Investment grants

(In € thousand)	Dept 44
Net amount at 12/31/2021	**47**
Grant transferred to 2022 net income	(4)
Decrease in the grant	—
NET AMOUNT AT 12/31/2022	**43**

3.12 Contingent advances

(In € thousand)	OSEO Vivabio
Amount granted	2,770
Grant date	June 26, 2009
Decrease in aid in line with actual expenses	(1,307)
Net amount at 12/31/2021	**971**
Financial returns	94
Repayment during 2022	(411)
Net amount at 12/31/2022	**654**

3.13 Provisions for contingencies and losses

(a) Change from January 1, 2022 to December 31, 2022

(In € thousand)	January 1, 2022	Changes in the period: Increase	Reversals: Used	Reversals: Not used	December 31, 2022
Disputes	—	—	—	—	—
Foreign exchange risks	390	3,601	(390)	—	3,601
Retirement severance benefits	413	—	—	(96)	317
Social charges due on share-based payments	3,034	—	(708)	(1,833)	494
Miscellaneous risks	2,100	3,125	—	—	5,225
Restructuring costs	—	—	—	—	—
TOTAL PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND LOSSES	**5,937**	**6,726**	**(1,098)**	**(1,929)**	**9,637**
• of which operating	3,448	—	(708)	(1,929)	811
• of which financial	390	3,601	(390)	—	3,601
• of which exceptional	2,100	3,125	—	—	5,225

A provision of €2,100 thousand in connection with the litigation with certain former Intercell shareholders who initiated legal proceedings before the Commercial Court of Vienna to request a revision of the exchange ratio between Intercell and Valneva shares used in the merger in 2013 was revised upwards to €5,225 thousand, as an agreement has not yet been reached in 2022.

A provision for social security charges due on share-based payments is established using Valneva's closing share price as at December 31 (€6.22 as at December 31, 2022). The reversal of €708 thousand corresponds to the portion of expenses actually paid in 2022, the reversal of €1,833 thousand corresponds to the decrease in the share price at December 31, 2022, etc.

20231208000116

(b) Change from January 1, 2021 to December 31, 2021

		Changes in the period			
			Reversals		
(In € thousand)	January 1, 2021	Increase	Used	Not used	December 31, 2021
Disputes	—	—	—	—	—
Foreign exchange risks	353	37	—	—	390
Retirement severance benefits	537	—	—	(123)	413
Social charges due on share-based payments	1,620	2,550	(1,135)	—	3,034
Miscellaneous risks	1,853	247	—	—	2,100
Restructuring costs	—	—	—	—	—
TOTAL PROVISIONS FOR CONTINGENCIES AND LOSSES	**4,363**	**2,834**	**(1,135)**	**(123)**	**5,937**
• of which operating	2,168	2,550	(1,135)	(123)	3,459
• of which financial	353	37	—	—	390
• of which exceptional	1,840	247	—	—	2,088

A provision of €2,100 thousand in connection with the litigation with certain former Intercell shareholders who initiated legal proceedings before the Commercial Court of Vienna to request a revision of the exchange ratio between Intercell and Valneva shares used in the merger in 2013 was maintained, as an agreement has not yet been reached in 2021.

A provision for social security charges due on share-based payments established as at December 31, 2020, using Valneva's closing share price as at December 31, was maintained (€24.50 as at December 31, 2021). The reversal of €1,135 thousand represents the provision for current liabilities included in employee-related liabilities at December 31, 2021.

3.14 Borrowings

		At December 31,	
(In € thousand)		2022	2021
RTC credit collateralization[1]	1-month Euribor floating rate + 1.70%	3,780	3,737
Current bank facilities, bank credit balances		17	3
TOTAL		**3,797**	**3,740**

(1) Of which accrued interest, €9 thousand

(a) At December 31, 2022

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year	More than 5 year
TOTAL FINANCIAL DEBT	**3,797**	**3,797**	**—**	**—**
• of which loans secured during the year	3,771			
• of which loans repaid during the year	1,362			

The loans obtained during the year represent:

- the renewed collateralization of the 2019 and 2020 research tax credits (RTC);
- the collateralization of the 2021 RTC with BPI.

Repayment of these loans includes the collateralization of the 2018 RTC.

(b) At December 31, 2021

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year	More than 5 year
TOTAL FINANCIAL DEBT	**3,740**	**3,740**	**—**	**—**
• of which loans secured during the year	3,734			
• of which loans repaid during the year	1,426			

The loans obtained during the year represent:

- the renewed collateralization of the 2018 and 2019 research tax credits (RTC);
- the collateralization of the 2020 RTC with BPI.

Repayment of these loans includes the collateralization of the 2017 RTC.

3.15 Trade payables and related accounts

(a) At December 31, 2022

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year	More than 5 years
Operating payables	1,448	1,448	—	—
Notes payable	—	—	—	—
Operating payables – purchase invoice accruals	1,734	1,734	—	—
TOTAL	**3,182**	**3,182**	**—**	**—**

(b) At December 31, 2021

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year	More than 5 years
Operating payables	2,202	2,202	—	—
Notes payable	—	—	—	—
Operating payables – purchase invoice accruals	2,073	2,073	—	—
TOTAL	**4,275**	**4,275**	**—**	**—**

3.16 Tax and employee-related liabilities

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
VAT due	46	61
Other taxes	70	48
Wages and salaries	957	937
Employee benefit expense	677	2,579
TOTAL TAX AND EMPLOYEE-RELATED LIABILITIES(1)	**1,749**	**3,626**
(1) Up to 1 year	*1,749*	*3,626*
More than 1 and less than 5 years	—	-
More than 5 years	—	-

3.17 Other liabilities

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Amounts due in respect of fixed asset purchases	16	41
Other operating payables	4,636	30,579
TOTAL OTHER LIABILITIES	**4,652**	**30,620**

The line item "Other operating liabilities" includes mainly the current account balance with Valneva Austria GmbH (€3,585 thousand). The €25 million loan with this same subsidiary was repaid in 2022.

(a) At December 31, 2022

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year	More than 5 years
Payables to fixed asset suppliers	16	—	—	—
Other financial liabilities	4,636	—	—	—
TOTAL	**4,652**	**—**	**—**	**—**

(b) At December 31, 2021

(In € thousand)	Gross	Up to 1 year	More than 1 year	More than 5 years
Payables to fixed asset suppliers	41	41	—	—
Other financial liabilities	30,579	30,579	—	—
TOTAL	**30,620**	**30,620**	**—**	**—**

2023120800117

3.18 Deferred income

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Operating grants	—	—
Research services and royalties	—	—
TOTAL DEFERRED INCOME	**—**	**—**

3.19 Accrued expenses

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Trade payables and related accounts	1,732	2,231
Tax and employee-related liabilities	1,401	1,377
Borrowings and financial liabilities	9	3
Other financial liabilities	25	19
TOTAL ACCRUED EXPENSES(1)	**3,167**	**3,630**

(1) Payables up to 1 year.

Note 4 Notes to the income statement

4.1 Net sales

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Research services	26	36
Other services	5,789	3,562
TOTAL	**5,815**	**3,598**

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Sales in France	339	328
Export sales	5,476	3,270
TOTAL	**5,815**	**3,598**

4.2 Own production of goods and services capitalized

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Development expenditure	0	0
TOTAL	**0**	**0**

4.3 Operating grants

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
CPAM	—	—
TOTAL	**—**	**—**

4.4 Other income

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Upfront and milestones	3,060	2,389
Translation gains on trade receivables and payables	41	26
Other	—	1
TOTAL	**3,101**	**2,416**

4.5 Reversals of depreciation, amortization, provisions and expense reclassifications

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Reversals of provisions for contingencies and losses	2,651	123
Operating expense reclassifications	66	25
TOTAL	**2,717**	**148**

4.6 Purchases and external expenses

MAIN CHARGES *(in € thousand)*	December 31, 2022	December 31, 2021
Work by various third parties	1,976	2,849
Fees	6,890	7,714
Maintenance and repairs	315	319
Administrative services	9,251	7,081
Temporary personnel	—	—
Recruitment costs	239	188
Travel expenses	449	49
Symposiums, seminars, conferences	109	41
Post and telephone expenses	54	39
Entertainment expenses	109	23
Property leasing	100	40
Leasing expenses	24	10
Equipment leasing	13	16
Sundry transport expenses	204	114
Advertising, publications, public relations	377	171
Documentation	24	22
Insurance premiums	6,434	6,689
Waste management	33	43
Security services	10	9
Training fees	46	46
Bank services	69	79
Natural gas	18	24
Water	3	3
Electricity	104	94
Dues and related contributions	18	23
TOTAL	**26,868**	**25,686**

4.7 Taxes, duties and related amounts

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Taxes on compensation	**109**	**69**
Training	71	42
Apprentices tax	36	24
Other taxes/compensation (FNAL)	2	2
Other taxes	**94**	**62**
Local taxes	45	46
CFE - CVAE regional business tax	2	(5)
Employer contribution for handicapped workers	7	4
Withholding taxes	39	14
Other taxes	1	3
TOTAL	**203**	**131**

4.8 Personnel

(a) Workforce

Average number of employees	December 31, 2022	December 31, 2021
Executives and higher intellectual professions	41	35
Intermediate professions	5	5
Office employees/workers	4	5
Workers	—	—
Seconded personnel	—	—
TOTAL	**50**	**46**

- Employees present at December 31, 2022: 50 employees of which 48 on permanent contracts and 2 on fixed term contracts.
- Employees present at December 31, 2021: 48 employees of which 46 on permanent contracts and 2 on fixed term contracts.

20231208001118

(b) Staff costs

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Wages and salaries	5,009	3,716
Employee benefit expense	2,001	3,539
Other personnel expenses	1,024	100
TOTAL	**8,034**	**7,355**

(c) Compensation paid to Management Board and Supervisory Board Members

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Fixed compensation	487	468
Variable compensation	356	295
Fringe benefits	37	22
ALL MANAGEMENT BOARD MEMBERS	**880**	**784**
Attendance fees	343	275
ALL SUPERVISORY BOARD MEMBERS	**343**	**275**
TOTAL	**1,224**	**1,059**

Free shares (Free ordinary shares fully vested)	December 31, 2022	December 31, 2021
Management Board Members	285,601	—
Supervisory Board Members	—	—

Free shares (Free convertible preferred shares fully vested)	December 31, 2022	December 31, 2021
Management Board Members	—	14,898
Supervisory Board Members	—	—

Stock options (Number of shares subscribed)	December 31, 2022	December 31, 2021
Management Board Members	330,921	—
Supervisory Board Members	—	—

Equity warrants (BSA) (Number of shares subscribed)	December 31, 2022	December 31, 2021
Management Board Members	—	—
Supervisory Board Members	12,500	12,500

(d) Employee benefits

Assumptions used for the valuation of pension benefits

	December 31, 2022	December 31, 2021
Discount rate	3.60 %	1.00%
Salary increase rate	2.50 %	2.00%
Social security charge rate	Supervisors 47%- Others 43%	Supervisors 47%- Others 43%
Employee turnover rate by age	Details below	Details below

	Supervisors	Managers	Office employees/ Workers
Annual turnover	**Rates determined by age group**		
– 25 years	18.00 %	21.35 %	3.33 %
25-29 years	18.00 %	21.35 %	3.33 %
30-34 years	9.00 %	10.64 %	1.68 %
35-39 years	9.00 %	10.64 %	1.68 %
40-44 years	3.00 %	3.57 %	0.57 %
45-49 years	3.00 %	3.57 %	0.57 %
50-54 years	— %	— %	— %

Change in net commitments and reconciliation of the provision

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Commitment at the beginning of period	**413**	**537**
Commitment at the end of period	**317**	**413**
Provision at the beginning of period	**413**	**537**
Reversal of the period	—	(172)
Charge / reversal for the period	(96)	48
Provision at the end of period	**317**	**413**

4.9 Depreciation, amortization, provisions & impairment

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Intangible fixed assets	231	240
Property, plant and equipment	641	588
TOTAL FIXED ASSETS (A)	**872**	**828**
Employee commitments	(96)	(123)
Provisions for operating contingencies and losses	(2,541)	1,414
TOTAL PROVISIONS (B)	**(2,637)**	**1,291**
TOTAL NET CHARGES EXCLUDING CURRENT ASSETS (C=A+B)	**(1,765)**	**2,119**
Trade receivables and other current assets	(14)	14
TOTAL ASSETS (D)	**(14)**	**14**
EXCEPTIONAL AMORTIZATION (E=C+D)	**(1,779)**	**2,133**
Provisions for unrealized foreign exchange losses	3,211	37
Impairments of current account balances	—	—
Impairment of financial assets	(9)	(89)
TOTAL FINANCIAL ASSETS (F)	**3,202**	**(52)**
Exceptional amortization of fixed assets (G)	—	—
Impairment of fixed assets (H)	—	—
Accelerated tax depreciation or amortization of fixed assets (I)	—	—
Other provisions (J)	3,125	247
TOTAL EXCEPTIONAL ITEMS (K=G+H+I+J)	**3,125**	**247**

4.10 Net income/(loss) from financial items

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Revenue from marketable securities and deposits	192	39
Interest on borrowings	(48)	(38)
Interest on repayable loans	(94)	49
Interest on current accounts	930	173
Dividends received	—	—
Translation adjustments	583	737
Penalties for early repayment	—	—
Impairment of financial assets/reversals	(3,202)	52
NET FINANCIAL INCOME/(EXPENSE)	**(1,638)**	**1,012**

4.11 Exceptional income and expense items

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Net income on disposals	998	—
Depreciation and provisions, net of reversals on tangible fixed assets	—	—
Amortization and provisions, net of reversals on intangible fixed assets	—	—
Provisions for contingencies and losses net reversals	(3,125)	(247)
Share of grant transferred to income	3	3
Misc.	(15)	(9)
NET EXCEPTIONAL ITEMS	**(2,138)**	**(253)**

2023120800119

4.12 Income tax income/(expense)

(a) Income tax charges

Effective tax rate

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Net profit/(loss)	(28,117)	(28,222)
Income tax	(1,703)	(1 774)
Net loss before tax	(29,820)	(29,996)
EFFECTIVE TAX RATE	—	—

(b) Tax losses carried forward

	December 31, 2022	December 31, 2021
Losses carried forward at the beginning of the period	234,872	192,015
Losses generated during period	37,180	42,857
Losses utilized during period	—	—
Prior losses used	—	—
Losses expired during period	—	—
LOSSES CARRIED FORWARD AT THE END OF THE PERIOD	272,052	234,872

(c) Deferred tax assets and deferred tax liabilities

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Deferred tax assets (investment grants and accelerated tax depreciation or amortization)	11	12
Deferred tax liabilities	—	—
• operating grants taxable at time of allotment	—	—
• unrealized gains from UCITS	—	—
• employee profit-sharing	—	—
TOTAL DEFERRED TAX ASSETS/DEFERRED TAX LIABILITIES	11	12

4.13 Earnings (losses) per share

		December 31, 2022	December 31, 2021
Basic net loss *(in euros)*	(a)	(28,116,982)	(28,222,330)
Average number of shares outstanding	(b)	125,646,010	98,766,454
Total number of potential shares	(c)	145,614,249	111,763,160
Basic net earnings per share *(in euros)*	(a)/(b)	(0.22)	(0.29)

In light of the net loss, diluted earnings per share are considered identical to basic earnings.

4.14 Other information

(a) Commitments and contingent liabilities

Debt guarantee by collateral

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
Equipment pledge	—	—
Pledges on non-consolidated investments	—	—

Off-balance-sheet commitments

(In € thousand)	As at December 31, 2022	2021
COMMITMENTS GIVEN		
• Commitment on Wilmington/Valneva Austria GmbH loan[1]	89,181	49,671
• *Financial returns on OSEO2 reimbursable loans*[2]	49	143
• Premises financing lease	1,049	—
• Equipment financing lease	41	8
• Comfort letter in favor of Valneva GmbH[3]	916	1,711
• Joint surety in favor of VGO Bureaux, lease signed for the premises of Valneva France[4]	250	238
• Comfort letter and guarantee for the benefit of Valneva Canada Inc. for a contract for vehicles	23	38
• *Parent guarantee to Valneva Sweden AB*[5]	6,313	8,077
• Guarantee to Valneva Scotland (grant)[6]	5,322	1,102
• Parent guarantee to Valneva GmbH (Supply agreement with the UK government and clinical trial agreement)[7]	—	166,876
TOTAL COMMITMENTS GIVEN	**103,144**	**227,865**
COMMITMENTS RECEIVED	—	—
TOTAL COMMITMENTS RECEIVED	**—**	**—**

(1) Principal of the loan at December 31, 2022
(2) The maximum amount repayable of reimbursable loans under the Vivabio program was reduced to €3 million in July 2015. This amount that is repayable until 2024, was recognized in the amount of €654 thousand (See Note 3.12).
(3) On lease instalments payable until the end of the property lease in 2023
(4) Representing 3 years of rent excluding taxes and charges.
(5) On lease instalments payable until the end of the property lease in 2031
(6) Representing the £4,712 thousand granted to Valneva Scotland Limited by the Scotland's national economic development agency "Scottish Enterprise"
(7) Corresponding to the amount received from the British government to finance the investments

Other commitments given:

The Group's parent company has provided financial support for a period of at least 12 months from the date of approval of the financial statements for the period ending December 31, 2022 for the subsidiaries Valneva Austria, UK and Scotland.

20231208000120

Contingent liabilities

The following dispute is classified as contingent liability as the probability of an outflow of resources is low.

In July 2016, the Company received an additional request for payment, accompanied by a threat of legal action. This related to the acquisition of Humalys SAS in 2009, through which the Company had acquired the technology that was subsequently combined with another antibody discovery technology and contributed to BliNK Biomedical SAS in early 2015. Humalys' former shareholders now demand additional payment pursuant to this disposal. A first instance decision in the Humalys case is now expected in the third quarter of 2023. The Company's management, after consultation with its external advisors, believes that this claim is unsubstantiated and the filed litigation is not likely to succeed in court. Detailed information on the potential specific financial consequences, which might result from a successful claim could adversely affect the Company's ability to defend its interests in this case and therefore is not provided.

No provision has moreover been recorded by the Company in respect to stock option, equity warrant and bonus share plans. In effect, the Company intends to issue new shares in connection with future grants and subscriptions.

(b) Information concerning related parties

Related parties concern relations with Groupe Grimaud La Corbière SAS and the companies of the Grimaud La Corbière Group (1), the subsidiary Valneva Austria GmbH (2), the subsidiary Valneva Canada Inc. (3), the subsidiary Valneva UK Ltd. (4), the subsidiary Valneva USA Inc. (5), the subsidiary Valneva Sweden AB (6), the subsidiary Valneva France SAS (7) and Bpifrance participations SAS (8).

1. For Groupe Grimaud La Corbière SAS and Groupe Grimaud La Corbière companies, services rendered related to normal operating activities:

   A collaboration and research license agreement and a contract for the provision of premises and equipment (Vital Meat Project) signed in 2018 generated revenue of €200 thousand for the 2022 fiscal year (€56 thousand appears in trade receivables at December 31, 2022 and €7 thousand appears in other financial liabilities for a deposit paid). A patent assignment and license agreement signed in May 2022 also generated income of €1 million included in exceptional income.

2. A loan agreement, entering into effect as from October 1, 2020, was signed between Valneva SE (the borrower) and its subsidiary Valneva Austria GmbH. The amount borrowed, bearing interest at the three-month EURIBOR rate plus 1%, limited to €25 million, was repaid in July 2022 and €83 thousand was invoiced in 2022 in respect of interest.

   A loan agreement, entering into effect as from August 1, 2022, was signed between Valneva SE (the borrower) and its subsidiary Valneva Austria GmbH. The amount of this loan, subject to interest at a rate of three-month EURIBOR plus 1%, is limited to €100 million and must be paid back before August 1, 2027. The loan amount represents €70 million at December 31, 2022 and €313 thousand for interest was invoiced in 2022.

   An agreement between Valneva SE and Valneva Austria GmbH entering into effect as from May 28, 2013 sets guidelines for the re-invoicing of services between these two companies.

   Valneva SE re-invoiced €4,527 thousand in 2022.

   Valneva Austria GmbH re-invoiced €7,708 thousand in 2022.

   A patent license agreement between Valneva SE and Valneva Austria GmbH effective as of January 1, 2020 generated invoices of €2,000 thousand in 2022.

   These invoices were recognized in the current account which are settled by a payment at the beginning of each quarter (with a debit balance for the net of €1,518 thousand at December 31, 2022).

3. A loan agreement, entering into effect in March 2015, was signed between Valneva SE and its subsidiary Valneva Canada Inc. The amount of this loan, subject to interest at a rate of three-month CDOR (now called SWESTR) plus 1 percent is limited to C$10 million and must be paid back before January 31, 2025 (the repayment term has been extended by five years as per an amendment to the agreement entered into on February 19, 2020). The loan amount represents €5,181 million (C$7.5 million), at December 31, 2022 and €184 thousand for interest was invoiced in 2022.

   An agreement between Valneva SE and Valneva Canada Inc. entering into effect starting in 2015 sets guidelines for re-invoicing services by Valneva SE. The amount charged back under this agreement represented income of €123 thousand for 2022. These invoices were recognized in the current account which are settled by a payment at the beginning of each quarter (with a debit balance for the net of €197 thousand at December 31, 2022).

4. A loan agreement, effective from November 30, 2015, was signed between Valneva SE and its subsidiary Valneva UK Ltd. The amount borrowed, bearing interest at the three-month LIBOR rate plus 1%, is limited to £4 million and must be repaid before January 31, 2025 (the maturity having been extended by five years by amendment to the contract signed on February 19, 2020). The loan amount represents €1,468 thousand (£1.3 million) at December 31, 2022 and €45 thousand for interest as invoiced in 2022.

   Several agreements between Valneva SE and its subsidiary Valneva UK Ltd. manage the re-invoicing of services between the two companies. The amount charged back under this agreement represented income of €99 thousand and a negative charge of €768 thousand for 2022. These invoices were recognized in the current account which are settled by a payment at the beginning of each quarter (with a credit balance for the net of €84 thousand at December 31, 2022).

5. An agreement between Valneva SE and Intercell USA Inc. (today Valneva USA Inc.), entering into effect in 2015 sets guidelines for the re-invoicing of services between these two companies. The amount charged back under this agreement represented income of €48 thousand and an expense of €1,131 thousand for Valneva SE for 2022. These invoices were recognized in the current account which are settled by a payment at the beginning of each quarter (with a credit balance for the net of €675 thousand at December 31, 2022).

6. A loan agreement, entering into effect as from October 1, 2020 was signed between Valneva SE and its subsidiary Valneva Sweden. The amount of this loan, subject to interest at a rate of three-month STIBOR plus 1%, is limited to SEK 400 million (the initial amount of 100 million having been increased by 200 million by amendment to the contract signed on September 15, 2021 and increased by 100 million by amendment to the contract signed on March 23, 2022). It must be repaid before October 31, 2025. The loan amount represents €35,849 thousand (SEK 400 million) at December 31, 2022 and €441 thousand for interest was invoiced in 2022.

An agreement between Valneva SE and Valneva Sweden AB entering into effect in 2015 sets guidelines for re-invoicing services by Valneva SE. The amount charged back under this agreement represented income of €538 thousand for 2022. An amendment to this agreement entering into effect on January 1, 2017 sets guidelines for the re-invoicing of services between these two companies. The amount charged back under this agreement represented an expense of €13 thousand for Valneva SE for 2022. These invoices were recognized in the current account which are settled by a payment at the beginning of each quarter (with a debit balance for the net of €691 thousand at December 31, 2022).

7. A loan agreement, effective as from April 1, 2020 was signed between Valneva SE and its subsidiary Valneva France. The amount of this loan, subject to interest at a rate of three-month EURIBOR plus 1%, is limited to €3 million and must be paid back before January 31, 2025. The loan amount represents €800 thousand at December 31, 2022 and €29 thousand for interest was invoiced in 2022.

An agreement between Valneva SE and Valneva France SAS entering into effect as from February 20, 2019 sets guidelines for the re-invoicing of services between these two companies. The amount charged back under this agreement represented income of €218 thousand for 2022 and an expense of €62 thousand. These invoices were recognized in the current account which are settled by a payment at the beginning of each quarter (with a debit balance for the net of €174 thousand at December 31, 2022).

Financing of receivables on the French Treasury under the 2021 Research Tax Credit, previously domiciled and sold to Bpifrance for 80% of the amount of receivables sold was agreed in November 2022 until July 31, 2023. The amount borrowed is €1,419 thousand. A commitment fee of 0.5% as well as interest at the previous month's average EURIBOR 1 MONTH rate (the rate mentioned is a variable rate floored 0% if it were to be negative) plus 1.7% per annum was charged for an amount of €8 thousand at December 31, 2022.

(In € thousand)	December 31, 2022	December 31, 2021
FINANCIAL ASSETS		
Equity investments[1]	166,690	166,690
Loans	—	—
RECEIVABLES		
Trade receivables and related accounts	57	—
Other receivables	119,870	40,712
PAYABLES		
Bank borrowings	1,419	—
Trade payables and related accounts	—	—
Other financial liabilities	4,611	30,560
OPERATING EXPENSES		
Revenues	7,753	3,413
Other income	152	—
Financial income	1,012	279
OPERATING EXPENSES		
Other purchases and external expenses	11,116	9,508
FINANCIAL EXPENSE		
Interest and similar expenses	91	107
EXCEPTIONAL INCOME		
Exceptional income from capital transactions	1,000	—

(1) See Note 3.3

20231208000121

(c) Valneva SE's share capital after the exercise of different dilutive instruments at December 31, 2022

Valneva SE shareholding structure before exercise or full vesting (and, if applicable, conversion) of dilutive instruments

AT DECEMBER 31, 2022 (TO THE COMPANY'S KNOWLEDGE)

		Shares held (*)		
Shareholders		Ordinary shares	Preferred shares convertible into ordinary shares	%
Groupe Grimaud La Corbière SAS(**)		13,704,831	—	9.90
Pfizer Inc.		9,549,761	—	6.90
Deep Track Capital		10,513,265	—	7.60
Bpifrance Participations SA		9,521,701	—	6.88
Management Board members	Total Management Board members	886,397	—	0.64
	Mr. Franck GRIMAUD	513,055	—	0.37
	Mr. Thomas LINGELBACH	219,347	—	0.16
	Mr. Frédéric JACOTOT	153,995	—	0.11
	Mr. Peter BÜHLER	—	—	—
	Mr. Juan Carlos JARAMILLO	—	—	—
	Ms. Dipal PATEL	—	—	—
Employees (non-corporate officers)		151,735	—	0.11
Treasury shares (***)		124,322	20,514	0.10
Other shareholders (private individuals)		978,535	—	0.71
Including members of the Grimaud family (including Mr. Frédéric Grimaud, Chairman of the Supervisory Board) and Financière Grand Champ SAS(**)		713,708	—	0.52
Including independent members of the Supervisory Board	Mr. James Sulat	30,367	—	0.02
	Ms. Anne-Marie Graffin	14,250	—	0.01
Other floating capital		92,916,421	—	67.15
SUBTOTAL BY CATEGORY		138,346,968	20,514	100
TOTAL		138,367,482		100

(*) Percentages in this table are calculated in reference to a share capital of 138,367,482 Valneva SE shares, divided into (a) 138,346,968 ordinary shares (ISIN FR0004056851) with a par value of €0.15 each, and (b) 20,514 preferred shares convertible into ordinary shares, also with a par value of €0.15 each.

(**) The Groupe Familial Grimaud is composed of the company Groupe Grimaud La Corbière SAS, the private shareholders of the Grimaud family and the Company Financière Grand Champ SAS.

(***) 124,322 ordinary shares held in treasury following the Vivalis / Intercell merger in 2013. 20,514 preferred shares held in treasury following the buyback of the ADPC (Preferred shares convertible into ordinary shares) of plan 8 (POSA 2015). These preferred shares were canceled on January 4, 2023.

Number of ordinary shares to be issued after exercise or full vesting (and, if applicable, conversion) of dilutive instruments

AT DECEMBER 31, 2022 (TO THE COMPANY'S KNOWLEDGE)

		Dilutive instruments Number of ordinary shares to be issued(*)			
Shareholders		Stock options	Equity warrants (BSA)	Free ordinary shares	Free Convertible Preferred Shares
Groupe Grimaud La Corbière SAS(**)		—	—	—	—
Pfizer Inc.		—	—	—	—
Deep Track Capital		—	—	—	—
Bpifrance Participations SA		—	—	—	—
Management Board members	Total Management Board members	**790,236**	—	**768,061**	—
	Mr. Franck GRIMAUD	103,921	—	197,315	—
	Mr. Thomas LINGELBACH	313,930	—	288,382	—
	Mr. Frédéric JACOTOT	103,921	—	197,315	—
	Mr. Peter BÜHLER	134,232	—	56,285	—
	Mr. Juan Carlos JARAMILLO	134,232	—	28,764	—
	Ms Dipal PATEL	—	—	—	—
Employees (non-corporate officers)		**4,912,212**	—	**625,056**	—
Treasury shares		—	—	—	—
Other shareholders (private individuals)		**77,166**	—	**94,550**	—
Including members of the Grimaud family (including Mr. Frédéric Grimaud, Chairman of the Supervisory Board) and Financière Grand Champ SAS(**)		—	—	—	—
Including independent members of the Supervisory Board	Mr. James Sulat	—	—	—	—
	Ms. Anne-Marie Graffin	—	—	—	—
Other floating capital		—	—	—	—
SUBTOTAL BY CATEGORY		**5,779,614**	—	**1,487,667**	—
			7,267,281		

(*) *The conversion ratios of the various dilutive instruments are set as follows*
- *Stock options: for plan 7, one stock option gives the right to 1.099617653 Valneva SE ordinary shares (then rounded up for each beneficiary), while for plans 8, 9, 10, 11, 12 and 12 bis, one option gives the right to 1 Valneva SE ordinary share*

(**) *The Groupe Familial Grimaud is composed of the company Groupe Grimaud La Corbiere SAS, the private shareholders of the Grimaud family and the Company Financière Grand Champ SAS*

2023120800122

Valneva SE shareholding structure after exercise or full vesting (and, if applicable, conversion) of dilutive instruments

AT DECEMBER 31, 2022 (TO THE COMPANY'S KNOWLEDGE)

Shareholders		Valneva SE Ordinary shares	%
Groupe Grimaud La Corbière SAS(*)		13,704,831	9.41
Pfizer Inc.		9,549,761	6.56
Deep Track Capital		10,513,265	7.22
Bpifrance Participations SA		9,521,701	6.54
Management Board members	**Total Management Board members**	**2,444,694**	**1.68**
	Mr. Franck GRIMAUD	814,291	0.56
	Mr. Thomas LINGELBACH	821,659	0.56
	Mr. Frédéric JACOTOT	455,231	0.31
	Mr. Peter BÜHLER	190,517	0.13
	Mr. Juan Carlos JARAMILLO	162,996	0.11
	Ms. Dipal PATEL	0	0
Employees (non-corporate officers)		**5,689,003**	**3.91**
Treasury shares		**124,322**	**0.09**
Other shareholders (private individuals)		**1,150,251**	**0.79**
Including members of the Grimaud family (including Mr. Frédéric Grimaud, Chairman of the Supervisory Board) and Financière Grand Champ SAS(*)		713,708	0.49
Including independent members of the Supervisory Board	Mr. James Sulat	30,367	0.02
	Ms. Anne-Marie Graffin	14,250	0.01
Other floating capital		**92,916,421**	**63.81**
TOTAL		**145,614,249**	**100.00**

(*) *The Groupe Familial Grimaud is composed of the company Groupe Grimaud La Corbière SAS, the private shareholders of the Grimaud family and the Company Financière Grand Champ SAS*

(d) Subsidiaries and associates

SUBSIDIARIES (MORE THAN 50 PERCENT)

Name	Share capital / Shareholders' equity[1]	Ownership interest [2] / Dividends[3]	Gross value of securities / Net value of securities	Loans advances[4] / Guarantees[5]	Net sales[6] / Profit or loss[7]
Valneva Austria GmbH [8]	€ 10 070 000	100.00%	147 876 224 €	€ 0	€ 325 748 142
	€ 191 496 858	€0	147 876 224 €	€ 0	€ (115 915 920)
Vaccines Holdings Sweden AB [8]	SEK 50 000	100.00%	€ 9 813 136	€ 0	SEK 0
	SEK 210 325 857	€0	€ 9 813 136	€ 0	SEK (32 500)
Valneva Canada Inc. [8]	CAD 1 000	100.00%	€ 731	€ 5 181 347	CAD 25 879 831
	CAD 4 451 698	€0	€ 731	CAD 0	CAD 1 276 435
Valneva UK Ltd. [8]	GBP 100	100.00%	€ 136	€ 1 468 114	GBP 8 670 642
	GBP 1 019 049	€0	€ 136	€ 0	GBP 673 768
Valneva France SAS [8]	€ 1 000	100.00%	€ 1 000	€ 800 000	€ 7 950 896
	€(256 626)	€0	€ 1 000	€ 0	€ 841 532

NON-CONSOLIDATED INVESTMENTS (LESS THAN 50 PERCENT)

Name	Share capital / Shareholders' equity[1]	Ownership interest [2] / Dividends[3]	Gross value of securities / Net value of securities	Loans advances[4] / Guarantees[5]	Net sales[6] / Profit or loss[7]
BliNK Biomedical SAS	€ 2 192 459	48.90%	€ 8 998 528	€ 0	€ 265 981
	€ 2 152 011	€ 0	€ 2 124 446	€ 0	€ 212 197

(1) Equity = equity other than earnings and share capital
(2) Ownership interest = percentage held by Valneva at 12/31/2022
(3) Dividends = dividends received by Valneva in 2022
(4) Loans, advances = loans, financial advances, current account advances
(5) Guarantees = outstanding balance of guarantees given by Valneva
(6) Net sales = sales excluding tax
(7) Profit or loss = reported net income or loss of the last financial period
(8) 2022 IFRS data

(e) Market Risks

Interest rate risk

The Company is exposed to market risks in connection with hedging both of its liquid assets and of its medium and long-term indebtedness.

As far as its liquid assets are concerned, the exchange rate risk is controlled by procedures for monitoring and validation existing at the Company level. Liquid assets are also mainly invested in term deposits guaranteed on maturity offering a high degree of security (See Note 3.7).

The Company has also obtained loans to finance its investments and to support research and development. At December 31, 2022, borrowings totaled €3,797 thousand at one-month Euribor floating rates. (See Note 3.14).

Exchange rate risk

The Company's exposure to exchange rate risks involving the US dollar or any other currency is limited. Therefore, at this stage of its development, the Company has taken no steps to protect its business against exchange rate risks. The Company will monitor its exchange rate exposure in relation to changes in its situation. The Company's strategy is to use the Euro as the main currency when signing contracts. The Company could enter into contracts, however, in the future to cover exchange rate fluctuations if it appeared necessary and if the risks were deemed to be material.

(f) Events after the reporting period

No significant events have occurred since the end of the fiscal year.

20231208001123

valneva

COMPTES SOCIAUX
AU 31 DÉCEMBRE 2022

VALNEVA
Société Européenne à directoire et conseil de surveillance
Siège social: 6 rue Alain Bombard, 44800 Saint-Herblain
422 497 560 R.C.S. Nantes

Comptes sociaux au 31 décembre 2022

Bilan

(a) Actif

(En milliers d'euros)	*Note*	Montant brut	Amortissements	31 décembre 2022	31 décembre 2021
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	*3.1.*				
Frais de recherche et développement		4 055	4 025	31	66
Concessions, brevets et droits similaires		763	747	16	213
Fonds commerciaux		—	—	—	—
Autres immobilisations incorporelles en cours		—	—	—	—
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	*3.2.*				
Terrains		679	278	401	401
Constructions		5 942	4 088	1 855	2 013
Installations techniques, matériel, outillage		5 047	3 849	1 198	1 115
Autres immobilisations corporelles		680	524	156	139
Immobilisations en cours		—	—	—	—
Avances et acomptes		—	—	—	—
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	*3.3.*				
Titres de participations		166 690	6 865	159 825	159 816
Créances rattachées à participations		—	—	—	—
Prêts		187	—	187	187
Autres immobilisations financières		676	—	676	645
ACTIF IMMOBILISÉ		**184 720**	**20 376**	**164 344**	**164 595**
STOCKS ET EN-COURS	*3.4.*				
Matières premières, approvisionnements		519	—	519	423
En-cours de production de biens		—	—	—	—
CRÉANCES				—	
Créances clients et comptes rattachés	*3.5.*	174	—	174	205
Autres créances	*3.6.*	126 892	—	126 892	47 619
Capital souscrit et appelé, non versé		—	—	—	—
DIVERS				—	
Valeurs mobilières de placement		—	—	—	—
Disponibilités	*3.7.*	195 241	—	195 241	140 564
COMPTES DE RÉGULARISATION				—	
Charges constatées d'avance	*3.8.*	2 049	—	2 049	2 862
ACTIF CIRCULANT		**324 875**	**—**	**324 875**	**191 672**
Écart de conversion actif		3 601	—	3 601	390
TOTAL GÉNÉRAL		**513 195**	**20 376**	**492 819**	**356 657**

20231208000124

(b) Passif

(En milliers d'euros)	*Note*	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Capital social ou individuel		20 755	15 786
Primes d'émission, de fusion, d'apport		615 222	430 438
Réserves réglementées		52 832	52 832
Report à nouveau		(191 825)	(163 603)
Autres réserves		(43)	(43)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		**(28 117)**	**(28 222)**
Subventions d'investissement	*3.11.*	43	47
Provisions réglementées		—	—
CAPITAUX PROPRES	***3.10.***	***468 868***	***307 234***
Avances conditionnées	*3.12.*	654	971
AUTRES FONDS PROPRES		**654**	**971**
Provisions pour risques		8 826	2 490
Provisions pour charges		811	3 448
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	***3.13.***	**9 637**	**5 937**
DETTES FINANCIÈRES			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	*3.14.*	3 797	3 740
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	*3.15.*	3 182	4 275
Dettes fiscales et sociales	*3.16.*	1 749	3 626
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	*3.17.*	16	41
Autres dettes	*3.17.*	4 636	30 579
COMPTES DE RÉGULARISATION			
Produits constatés d'avance	*3.18.*	—	—
DETTES		**13 380**	**42 261**
Écarts de conversion passif		281	253
TOTAL GÉNÉRAL		**492 819**	**356 657**

Compte de résultat

(En milliers d'euros)	France	Exportation	*Note*	31 décembre 2022	2021
Production vendue de services	339	5 476		5 815	3 598
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			***4.1.***	**5 815**	**3 598**
Production stockée				—	—
Production immobilisée			*4.2.*	—	—
Subventions d'exploitation			*4.3.*	—	—
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			*4.5.*	2 717	148
Autres produits			*4.4.*	3 101	2 416
PRODUITS D'EXPLOITATION				**11 633**	**6 163**
Achats de marchandises				—	—
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)				978	999
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				(96)	(286)
Autres achats et charges externes			*4.6.*	26 868	25 686
Impôts, taxes et versements assimilés			*4.7.*	203	131
Salaires et traitements			*4.8.*	5 009	3 716
Charges sociales			*4.8.*	3 025	3 639
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			*4.9.*	872	828
Sur actif circulant : dotations aux provisions			*4.9.*	—	14
Pour risques et charges : dotations aux provisions			*4.9.*	—	1 414
Autres charges				817	776
CHARGES D'EXPLOITATION				**37 677**	**36 918**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION				**(26 044)**	**(30 755)**
OPÉRATIONS EN COMMUN				—	—
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations				—	—
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				1 012	279
Autres intérêts et produits assimilés				192	234
Reprises sur provisions et transferts de charges			*4.9.*	399	447
Différences positives de change				2 107	1 557
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				—	—
PRODUITS FINANCIERS				**3 710**	**2 518**
Dotations financières aux amortissements et provisions			*4.9*	3 601	395
Intérêts et charges assimilées				224	291
Différences négatives de change				1 523	821
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				—	—
CHARGES FINANCIÈRES				**5 348**	**1 506**
RÉSULTAT FINANCIER			***4.10.***	**(1 638)**	**1 012**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS				**(27 682)**	**(29 743)**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				—	1

20231208080125

(En milliers d'euros)	France Exportation	Note	31 décembre 2022	2021
Produits exceptionnels sur opérations en capital			1 003	3
Reprises sur provisions et transferts de charges			—	—
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**1 003**	**5**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			—	—
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			17	10
Dotations exceptionnelles aux amortissements, provisions			3 125	247
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**3 142**	**257**
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		*4.11.*	**(2 138)**	**(253)**
Impôt sur les bénéfices		*4.12.*	(1 703)	(1 774)
TOTAL DES PRODUITS			**16 347**	**8 685**
TOTAL DES CHARGES			**44 464**	**36 907**
BÉNÉFICE OU PERTE			**(28 117)**	**(28 222)**
Résultat net de base par action *(en euros)*		*4.13.*	(0,22)	(0,29)
Résultat net dilué par action *(en euros)*			(0,22)	(0,29)

Tableau de flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	*Note*	2022	2021
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Résultat net	*Section 4.2.2*	(28 117)	(28 222)
CHARGES ET PRODUITS SANS INCIDENCE SUR LA TRÉSORERIE OU NON LIÉS À L'ACTIVITÉ			
Dotations d'exploitation	*4.9.*	872	2 256
Reprises d'exploitation	*4.9*	(2 651)	(123)
Dotations/reprises financières	*4.9*	3 202	(52)
Dotations exceptionnelles	*4.9*	3 125	247
Reprise provisions exceptionnelles	*4.9.*	—	—
Transfert de charges sur actifs immobilisé	*4.2.*	—	—
Quote-part subvention virée au compte de résultat	*4.11.*	(3)	(3)
Plus et Moins-value cession sur immobilisations	*4.11.*	(998)	—
Abandon de créances exploitation/exceptionnelles		—	—
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT		**(24 571)**	**(25 898)**
VARIATION DES AUTRES ACTIFS/PASSIFS COURANTS			
Stocks	*3.4.*	(96)	(286)
Créances clients et comptes rattachés	*3 5*	31	(27)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	*3 15.*	(1 093)	1 687
Autres créances	*3.6.*	(79 258)	(26 320)
Compte de régularisation actif		(2 399)	(2 604)
Dettes fiscales et sociales	*3.16.*	(1 877)	2 131
Autres dettes et régularisations	*3.17.*	(25 944)	10 554
Comptes de régularisation passif		28	180
FLUX GÉNÉRÉ PAR ACTIVITÉS		**(135 178)**	**(40 582)**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	*3.1.*	—	(11)
Acquisition d'immobilisations corporelles	*4.2.*	(583)	(553)
Acquisition d'immobilisations financières	*3.3.*	(30)	—
Cession d'immobilisations		1 000	616
Variation du BFR sur immobilisations	*3.17.*	(25)	33
FLUX GÉNÉRÉ PAR INVESTISSEMENTS		**362**	**86**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Nouveaux emprunts	*3.14.*	1 419	859
Remboursement emprunts	*3.14.*	(1 362)	(1 426)
Avances conditionnées reçues/remboursées	*3.12.*	(317)	(580)
Subventions d'investissements reçues	*3.11.*	—	—
Augmentation de capital	*3.10.*	197 285	179 785
Imputation des coûts de fusion sur la prime de fusion	*3.10.*	(7 531)	(13 414)
FLUX DE TRÉSORERIE ISSUS DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES		**189 493**	**165 224**
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE		**54 678**	**124 728**
Trésorerie, équivalent et VMP à l'ouverture	*3.7.*	140 564	15 836
Trésorerie, équivalent et VMP à la clôture	*3.7.*	195 241	140 564
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE		**54 678**	**124 728**

20231208000126

Annexes

Note 1	**Événements significatifs**	**7**
Note 2	**Principes et méthodes comptables**	**7**
2.1	Contexte général	7
2.2	Recours à des estimations et des changements d'estimations	7
2.3	Écart de conversion	7
2.4	Immobilisations incorporelles	7
2.5	Frais de recherche et développement	8
2.6	Concessions, brevets et droits similaires	8
2.7	Immobilisations corporelles	8
2.8	Dépréciation d'actifs	8
2.9	Coûts d'emprunt	9
2.10	Immobilisations financières	9
2.11	Stocks	9
2.12	Créances et comptes rattachés	9
2.13	Disponibilités	9
2.14	Engagements envers les salariés	9
2.15	Subventions	9
2.16	Avances conditionnées	10
2.17	Provisions pour risques et charges	10
2.18	Dettes	10
2.19	Chiffre d'affaires	10
2.20	Subventions d'exploitation	10
2.21	Autres produits	10
2.22	Charges de personnel	10
2.23	Résultat exceptionnel	10
2.24	Impôt sur les sociétés	10
2.25	Résultat par action – Résultat dilué par action	11
Note 3	**Notes au bilan**	**11**
3.1	Immobilisations incorporelles nettes	11
3.2	Immobilisations corporelles nettes	13
3.3	Immobilisations financières	15
3.4	Stocks et encours	16
3.5	Clients et comptes rattachés	17
3.6	Autres créances	17
3.7	Trésorerie nette	18
3.8	Charges constatées d'avance	18
3.9	Produits à recevoir	18
3.10	Capitaux propres	19
3.11	Subventions d'investissement	21
3.12	Avances conditionnées	21
3.13	Provisions pour risques et charges	21
3.14	Dettes financières	22
3.15	Fournisseurs et comptes rattachés	23
3.16	Dettes fiscales et sociales	23
3.17	Autres dettes	23
3.18	Produits constatés d'avance	24
3.19	Charges à payer	24
Note 4	**Notes au compte de résultat**	**24**
4.1	Chiffre d'affaires	24
4.2	Production immobilisée	24
4.3	Subventions d'exploitation	24
4.4	Autres produits	24
4.5	Reprises sur amortissements, provisions et transferts de charges	24
4.6	Achats et charges externes	25
4.7	Impôts et taxes	25
4.8	Personnel	25
4.9	Amortissements, provisions et pertes de valeur	27
4.10	Résultat Financier	27
4.11	Résultat exceptionnel	27
4.12	Impôts sur les résultats	28
4.13	Résultats par action	28
4.14	Autres informations	29

Note 1 Événements significatifs

- Le 19 juin 2022 Valneva a conclu un accord de souscription d'actions avec Pfizer qui a conduit à l'émission de 9 549 761 actions ordinaires au prix de 9.49 euros. Cette opération a généré une augmentation de capital social de 1 432 464,15 euros et une prime d'émission de 89 194 767,74 euros.
- Le 4 octobre 2022, Valneva a réalisé son offre globale consistant en une offre publique de 375 000 « American Depositary Shares » ou « ADS », chacun représentant deux actions ordinaires (soit 750 000 actions ordinaires), et un placement privé simultané de 20 250 000 actions ordinaires en Europe. Cette émission a généré une augmentation du capital social de 3 150 000 euros et une prime d'émission de 99 750 000 euros.

Note 2 Principes et méthodes comptables

2.1 Contexte général

Les comptes sociaux de la Société sont établis conformément aux règles françaises suivant les prescriptions du règlement 99-03 du Comité de la réglementation comptable relatif au règlement ANC 2016-07. Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation ;
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Les informations financières sont présentées en milliers d'euros. Elles ont été arrêtées par le directoire en date du 21 mars 2023 (comptes complets avec Annexes).

2.2 Recours à des estimations et des changements d'estimations

Pour établir ces informations financières, la direction de la Société doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans les Annexes.

La direction de la Société procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations significatives faites par la direction de la Société portent notamment sur l'évaluation des immobilisations incorporelles, les immobilisations financières et les provisions pour risques et charges.

2.3 Écart de conversion

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Conformément au règlement n° 2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture applicable compter du 1er janvier 2017, les pertes et gains de change sur créances et dettes commerciales sont désormais comptabilisés dans les rubriques « autres charges et autres produits » du compte de résultat d'exploitation. Les pertes et gains de change sur les opérations financières restent comptabilisées dans le compte de résultat financier.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de clôture. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan au poste « Écart de conversion ». Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risques en totalité. La part de la perte latente correspondant à des créances et dettes commerciales est comptabilisée en résultat d'exploitation pour disposer d'une symétrie entre la comptabilisation de la perte latente et de la perte définitive.

2.4 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont, en règle générale, comptabilisées à leur coût d'acquisition, sauf cas particuliers mentionnés ci-après.

Les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée d'utilisation attendue par la Société lorsque leur durée d'utilité est définie. Cette durée est déterminée au cas par cas en fonction de la nature et des caractéristiques des éléments inclus dans cette rubrique.

Lorsque la durée d'utilité des immobilisations incorporelles est indéfinie, ces immobilisations ne sont pas amorties mais sont soumises à des tests annuels systématiques de perte de valeur.

20231208B0127

2.5 Frais de recherche et développement

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Conformément à l'option offerte par le Plan Comptable Général, les frais de développement sont comptabilisés à l'actif dès lors que la Société estime que les critères suivants sont simultanément remplis :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
- la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Dès lors que l'ensemble de ces conditions n'est pas rempli, les frais de développement sont comptabilisés en charges. Lorsqu'un projet pour lesquels les coûts de développement ont été inscrits à l'actif du bilan ne répond plus à l'un des critères définis précédemment, l'actif est annulé.

Les frais de développement enregistrés à l'actif comprennent le coût du personnel (salaires et charges sociales) affecté aux projets de développement, le coût des matières premières et des services, les prestations externes ainsi que l'amortissement des immobilisations.

Lorsque les frais de développement sont portés à l'actif, l'amortissement économique commence au début de l'exploitation commerciale des produits issus de ces travaux de développement. L'amortissement économique est calculé selon le mode linéaire sur la durée d'utilité des projets.

2.6 Concessions, brevets et droits similaires

Les logiciels informatiques sont enregistrés au coût d'acquisition. Leur amortissement est pratiqué sur une durée de deux ans ou six ans selon le mode linéaire.

2.7 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou, le cas échéant, leur coût de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des actifs. Aucune valeur résiduelle n'est prise en compte dans la base amortissable des immobilisations corporelles à leur date d'acquisition, la Société prévoyant de les utiliser sur leur durée de vie. Cependant, la valeur résiduelle et la durée d'utilité des immobilisations corporelles sont revues annuellement par la Société, et les modifications éventuelles sont prises en compte dans le calcul de la base amortissable des immobilisations corporelles.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- Constructions :
  - bâtiments :
    - i) structure : 25 ans,
    - ii) couverture : 25 ans,
    - iii) bardage : 25 ans,
    - iv) menuiseries extérieures : 20 ans,
    - v) cloisons intérieures : 20 ans ;
  - installations générales :
    - i) réseaux fluides et énergie : 10 à 15 ans,
    - ii) traitement de l'air : 10 ans,
    - iii) ventilation et climatisation : 10 ans ;
  - constructions sur sol d'autrui : 8 à 10 ans ;
- Terrains :
  - agencements, aménagement terrains : 10 ans,
  - plantations : 10 ans ;
- Matériel et outillage industriel : 4 à 10 ans ;
- Matériel de transport : 4 ans ;
- Matériel de bureau et informatique : 3 à 10 ans ;
- Mobilier : 4 à 10 ans.

2.8 Dépréciation d'actifs

Les immobilisations incorporelles et corporelles doivent être soumises à des tests de perte de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait pu perdre de la valeur, la Société considère les indices externes et internes suivants :

Indices externes :

- une diminution de la valeur de marché de l'actif (de façon plus importante que du seul effet attendu du passage du temps ou de l'utilisation normale de l'actif) ;
- des changements importants, ayant un effet négatif sur l'entité, sont intervenus au cours de l'exercice ou surviendront dans un proche avenir, dans l'environnement technique, économique ou juridique ou sur le marché dans lequel la Société opère ou auquel l'actif est dévolu ;
- les taux d'intérêt du marché ou autres taux de rendement du marché ont augmenté durant l'exercice et il est probable que ces augmentations diminuent de façon significative les valeurs vénales et/ou d'usage de l'actif.

Indices internes :

- existence d'un indice d'obsolescence ou de dégradation physique d'un actif non prévu par le plan d'amortissement ;
- des changements importants dans le mode d'utilisation de l'actif ;
- des performances de l'actif inférieures aux prévisions ;
- une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par la Société.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est alors effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.

La valeur nette comptable d'une immobilisation correspond à sa valeur brute, diminuée, pour les immobilisations amortissables, des amortissements cumulés et des dépréciations.

La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité du bien pour la Société. Elle résulte de la comparaison entre la valeur vénale et la valeur d'usage. La valeur vénale correspond au montant qui pourrait être obtenu, à la date de la clôture, de la vente de l'actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage correspond à la valeur des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation de l'actif et de sa sortie. La Société considère que la valeur d'usage correspond aux flux nets de trésorerie attendus non actualisés. Ces derniers sont déterminés sur la base des données budgétaires validées par le directoire.

2.9 Coûts d'emprunt

Les éventuels coûts d'emprunt supportés par la Société dans le cadre du financement d'immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisés en charges sur l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.10 Immobilisations financières

Les titres de participation sont constitués du coût d'acquisition des différentes filiales de la Société.

La valeur d'inventaire de chaque participation est déterminée par référence à leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est fondée sur les flux de trésorerie prévisionnels ou sur les quotes parts de situation nette des entités concernées.

Les autres immobilisations financières sont constituées de

124 322 actions ordinaires en propres pour un montant de 645 107 euros, correspondant à la compensation financière que la Société a versée aux anciens actionnaires d'Intercell ayant choisi d'exercer leur droit de retrait suite à la fusion avec Intercell AG en mai 2013.

Lorsque la valeur recouvrable à la clôture de ces immobilisations financières est inférieure à la valeur comptabilisée, une dépréciation est constituée pour le montant de la différence, ou en ce qui concerne le contrat de liquidité et les actions détenues en propre, pour le montant

2.11 Stocks

Les stocks sont enregistrés au coût d'acquisition sur la base du prix réel. Des dépréciations sont éventuellement constituées sur la base de la valeur nette de réalisation.

2.12 Créances et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable.

2.13 Disponibilités

Les disponibilités comprennent les liquidités en comptes courants bancaires.

2.14 Engagements envers les salariés

Les salariés de la Société peuvent percevoir des indemnités lors de leur départ à la retraite. Depuis le 31 décembre 2005, les engagements correspondants sont pris en charge en fonction des droits acquis par les bénéficiaires sous forme de provisions.

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées une fois par an :

- À compter du 31 décembre 2021, selon la nouvelle méthode de calcul proposée par l'IFRIC IC et selon la mise à jour de la recommandation de l'ANC n° 2013-02 au 31/12/2021 : selon cette méthode, lorsque le régime prévoit le versement d'une indemnité au salarié, s'il est présent à la date de son départ en retraite, dont le montant dépend de l'ancienneté et est plafonné à un certain nombre d'années de services, l'engagement doit uniquement être calculé sur les années de services précédant le départ en retraite au titre desquels le salarié génère un droit à l'avantage.

Cette obligation finale est ensuite actualisée. Ces calculs intègrent principalement les hypothèses suivantes :

- un taux d'actualisation ;
- un taux d'augmentation de salaires ;
- un taux de rotation du personnel.

Les gains et pertes résultant des changements d'hypothèses actuarielles sont reconnus au compte de résultat.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, la Société comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont exigibles, la Société n'étant pas engagée au-delà des cotisations versées.

Une provision pour charges sociales dues au titre des paiements fondés sur des actions a été constituée depuis le 31 décembre 2020 en utilisant le cours de l'action Valneva au cours de clôture (6,22 euros au 31 décembre 2022).

2.15 Subventions

Les subventions sont enregistrées lors de la signature des contrats.

Les subventions d'investissements sont enregistrées au passif du bilan en « Subventions d'investissements » au sein des capitaux propres. Ces subventions sont ramenées au résultat (dans la rubrique « Autres produits exceptionnels ») au fur et à mesure de la constatation des amortissements économiques et dérogatoires des actifs financés à l'aide de ces subventions.

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits d'exploitation dans la rubrique « Autres produits d'exploitation » au même rythme que les charges financées par ces subventions.

2023120800128

2.16 Avances conditionnées

Les avances conditionnées sont enregistrées au passif du bilan en « Avances conditionnées ». En cas de déclaration d'échec de projet de recherche et développement, l'abandon de créance consenti est enregistré en « Autres produits exceptionnels ». En cas d'octroi d'avances pour le financement de projets de recherche et développement, ces avances sont inscrites à l'actif du bilan en « Frais de développement ». En cas d'octroi d'avances pour des projets de recherche et développement non-inscrits à l'actif du bilan, ces avances sont inscrites en « Subventions d'exploitation ».

2.17 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées lorsque la Société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers, sans contrepartie. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

2.18 Dettes

Les dettes sont évaluées pour leur montant nominal.

2.19 Chiffre d'affaires

Le savoir-faire et la propriété intellectuelle de Valneva SE sont principalement exploités dans la fabrication de vaccins ; Valneva SE propose des licences de recherche et des licences commerciales de ses lignées cellulaires EB66® à des sociétés de biotechnologie et à l'industrie pharmaceutique pour la production de vaccins viraux :

Le chiffre d'affaires réalisé par Valneva SE correspond :

- aux prestations de recherche réalisées pour le compte de clients dans le cadre d'accords commerciaux mentionnés ci-avant ;
- au droit d'utilisation de « matériel » biologique, notamment à des fins de tests par les clients avant signature de contrats de licences commerciaux ;
- à la refacturation de prestations de services à la filiale Valneva Austria GmbH et autres sociétés.

Pour les prestations de recherche, le chiffre d'affaires est reconnu en fonction de la réalisation des prestations prévues contractuellement. Le chiffre d'affaires au titre des ventes de droit d'utilisation de « matériel » biologique est reconnu lors de la livraison aux clients.

Les éventuels rabais, remises, ristournes consentis aux clients sont comptabilisés simultanément à la reconnaissance des ventes. Ils sont classés en réduction du chiffre d'affaires.

2.20 Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits d'exploitation dans la rubrique « Autres produits d'exploitation » au même rythme que les charges financées par ces subventions.

2.21 Autres produits

Les autres produits comprennent pour l'essentiel :

- les rémunérations forfaitaires au titre de concessions de licence ;
- les royalties.

Les rémunérations forfaitaires au titre des concessions de licence sont dues par les partenaires en fonction de la réalisation de différentes étapes. En règle générale, un paiement forfaitaire est dû en début de contrat (*upfront payment*), et des paiements complémentaires sont dus en fonction de la réalisation d'étapes (*milestones*). Le produit est reconnu en fonction de la facturation effectuée selon les bases contractuelles.

Les royalties sont enregistrées en produit en fonction des chiffres d'affaires réalisés sur la période par les partenaires.

2.22 Charges de personnel

Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) était un avantage fiscal envers les entreprises employant des salariés. Il a été supprimé au 1er janvier 2019.

Le crédit d'impôt non imputé est toujours reportable sur les trois années suivant celle au titre de laquelle il a été constaté. La fraction non utilisée à l'expiration de cette période est remboursée à la Société.

La créance liée au CICE 2018 a été affectée à des dépenses de formation, d'équipement R&D et autres investissements.

2.23 Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués d'éléments qui, en raison de leur nature ou de leur caractère inhabituel et de leur non-récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle de la Société, tels que les cessions ou mises au rebut d'immobilisations, les dotations ou reprises d'amortissements dérogatoires, les quotes-parts de subventions d'investissement enregistrées en résultat, les abandons de créances au titre des avances conditionnées, etc.

2.24 Impôt sur les sociétés

La rubrique « Charge d'impôt » inclut l'impôt exigible au titre de la période après déduction des éventuels crédits d'impôt, notamment crédit d'impôt recherche.

(a) Impôt exigible

L'impôt exigible est déterminé sur la base du résultat fiscal de la période, qui peut différer du résultat comptable suite aux réintégrations et déductions de certains produits et charges selon les positions fiscales en vigueur, et en retenant le taux d'impôt voté à la date d'établissement des informations financières.

(b) Crédit d'Impôt Recherche (CIR)

Les entreprises industrielles et commerciales imposées selon le régime réel qui effectuent des dépenses de recherche peuvent bénéficier d'un crédit d'impôt.

Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par la Société au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche ont été encourues. Le crédit d'impôt non imputé est reportable sur les trois années suivant celle au titre de laquelle il a été constaté. La fraction non utilisée à l'expiration de cette période est remboursée à la Société.

En application de l'article 41 de la loi 2010-1657 du 29 décembre 2010, la Société ne bénéficie plus de la mesure de remboursement anticipé de son excédent de CIR. En effet, en raison de son rattachement à un groupe ne répondant pas à la définition communautaire des PME, cette mesure de remboursement anticipé n'est plus applicable à la Société.

Les créances liées aux CIR sont désormais mobilisées auprès de la BPI.

2.25 Résultat par action – Résultat dilué par action

Le résultat net de base par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le nombre moyen d'actions en circulation est calculé sur la base des différentes évolutions du capital social, corrigées, le cas échéant, des détentions par la Société de ses propres actions.

Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre d'actions ordinaires en circulation majoré de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives. En cas de résultat déficitaire, le résultat net dilué par action est identique au résultat net de base par action.

Note 3 Notes au bilan

3.1 Immobilisations incorporelles nettes

(a) Évolution du poste du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	1er janvier 2022	Mouvements de la période			31 décembre 2022
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Frais d'établissement	—	—	—	—	—
Frais de développement	7 540	—	(3 485)	—	4 055
Fonds commerciaux	—	—	—	—	—
Concession, brevet et droit	400	—	—	—	400
Logiciels	363	—	—	—	363
En cours	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	—
IMMOBILISATIONS BRUTES	**8 303**	**—**	**(3 485)**	**—**	**4 818**
Frais d'établissement	—	—	—	—	—
Frais de développement [1]	7 475	34	(3 484)	—	4 025
Fonds commerciaux [2]	—	—	—	—	—
Concession, brevet et droit [3]	222	178	—	—	400
Logiciels	328	19	—	—	347
CUMUL AMORTISSEMENTS ÉCONOMIQUES ET DÉPRÉCIATION	**8 025**	**231**	**(3 484)**	**—**	**4 772**
IMMOBILISATIONS NETTES	**278**	**(231)**	**(2)**	**—**	**46**
Frais de développement	—	(34)	(2)	—	31
Concession, brevet et droit	—	(178)	—	—	—
Logiciels	—	(19)	—	—	16
CUMUL AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
VALEUR NETTE FISCALE DES IMMOBILISATIONS	**278**	**(231)**	**(2)**	**—**	**46**
(1) Dont dépréciation exceptionnelle	*1 168*	—	—	—	—
(2) Dont dépréciation exceptionnelle	—	—	—	—	—
(3) Dont dépréciation exceptionnelle	—	—	—	—	—

Frais de développement : la diminution des frais de développement correspond à la cession de la ligne cellulaire EBx et du brevet Cleanmeat de VALNEVA qui a généré une plus value de 1 million d'euros inscrite en résultat exceptionnel au 31 décembre 2022.

20231208001129

(b) Évolution du poste du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	1er janvier 2021	Mouvements de la période Augmentation	Diminution	Autres mouvements	31 décembre 2021
Frais d'établissement	—	—	—	—	—
Frais de développement	7 540	—	—	—	7 540
Fonds commerciaux	—	—	—	—	—
Concession, brevet et droit	400	—	—	—	400
Logiciels	352	11	—	—	363
En cours	—	—	—	—	—
Autres	—	—	—	—	—
IMMOBILISATIONS BRUTES	**8 293**	**11**	**—**	**—**	**8 303**
Frais d'établissement	—	—	—	—	—
Frais de développement (1)	7 434	41	—	—	7 475
Fonds commerciaux (2)	—	—	—	—	—
Concession, brevet et droit (3)	44	178	—	—	222
Logiciels	307	21	—	—	328
CUMUL AMORTISSEMENTS ÉCONOMIQUES ET DÉPRÉCIATION	**7 785**	**240**	**—**	**—**	**8 025**
IMMOBILISATIONS NETTES	**508**	**(229)**	**—**	**—**	**278**
Frais de développement	—	—	—	—	—
Concession, brevet et droit	—	—	—	—	—
Logiciels	—	—	—	—	—
CUMUL AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
VALEUR NETTE FISCALE DES IMMOBILISATIONS	**508**	**(229)**	**—**	**—**	**278**
(1) Dont dépréciation exceptionnelle	*1 168*	—	—	—	*1 168*
(2) Dont dépréciation exceptionnelle	—	—	—	—	—
(3) Dont dépréciation exceptionnelle	—	—	—	—	—

3.2 Immobilisations corporelles nettes

(a) Évolution du poste du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	1er janvier 2022	Mouvements de la période			31 décembre 2022
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	
Terrains	679	—	—	—	679
Constructions sur sol propre	3 026	—	—	—	3 026
Constructions sur sol d'autrui	—	—	—	—	—
Constructions installations générales, agencements, aménagements	2 808	109	—	—	2 916
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 681	407	(40)	—	5 047
Installations générales, aménagements divers	9	—	—	—	9
Matériel de transport	—	—	—	—	—
Matériel de bureau, informatique, mobilier	617	67	(15)	—	669
Emballages récupérables	2	—	—	—	2
Immobilisations corporelles en cours	—	—	—	—	—
Avances et acomptes	—	—	—	—	—
IMMOBILISATIONS BRUTES	**11 821**	**583**	**(56)**	**—**	**12 349**
Terrains	277	1	—	—	278
Constructions sur sol propre	1 537	133	—	—	1 670
Constructions sur sol d'autrui	—	—	—	—	—
Constructions installations générales, agencements, aménagements	2 283	134	—	—	2 417
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 566	323	(40)	—	3 849
Installations générales, aménagements divers	6	—	—	—	6
Matériel de transport	—	—	—	—	—
Matériel de bureau, informatique, mobilier	481	50	(15)	—	515
Emballages récupérables	2	—	—	—	2
CUMUL DES AMORTISSEMENTS	**8 153**	**641**	**(55)**	**—**	**8 739**
Pertes de valeur	—	—	—	—	—
Installations techniques, matériel et outillage industriels	—	—	—	—	—
IMMOBILISATIONS NETTES	**3 668**	**(58)**	**—**	**—**	**3 610**

Des investissements en agencements et en matériels de laboratoire et informatique ont été réalisés pour 583 milliers d'euros sur les sites de Saint-Herblain et de Lyon.

20231208B0130

(b) Évolution du poste du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	1er janvier 2021	Mouvements de la période Augmentation	Diminution	Autres mouvements	31 décembre 2021
Terrains	679	—	—	—	679
Constructions sur sol propre	3 026	—	—	—	3 026
Constructions sur sol d'autrui	—	—	—	—	—
Constructions installations générales, agencements, aménagements	2 779	29	—	—	2 808
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 235	445	—	—	4 681
Installations générales, aménagements divers	9	—	—	—	9
Matériel de transport	—	—	—	—	—
Matériel de bureau, informatique, mobilier	539	78	—	—	617
Emballages récupérables	2	—	—	—	2
Immobilisations corporelles en cours	—	—	—	—	—
Avances et acomptes	—	—	—	—	—
IMMOBILISATIONS BRUTES	**11 268**	**553**	**—**	**—**	**11 821**
Terrains	277	1	—	—	277
Constructions sur sol propre	1 404	133	—	—	1 537
Constructions sur sol d'autrui	—	—	—	—	—
Constructions installations générales, agencements, aménagements	2 155	128	—	—	2 283
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 278	288	—	—	3 566
Installations générales, aménagements divers	6	—	—	—	6
Matériel de transport	—	—	—	—	—
Matériel de bureau, informatique, mobilier	444	37	—	—	481
Emballages récupérables	2	—	—	—	2
CUMUL DES AMORTISSEMENTS	**7 566**	**588**	**—**	**—**	**8 153**
Pertes de valeur	—	—	—	—	—
Installations techniques, matériel et outillage industriels	—	—	—	—	—
IMMOBILISATIONS NETTES	**3 703**	**(35)**	**—**	**—**	**3 668**

Des investissements en agencements et en matériels de laboratoire et informatique ont été réalisés pour 553 milliers d'euros sur le site de Saint-Herblain.

3.3 Immobilisations financières

(a) Évolution du poste du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	1er janvier 2022	Acquisitions/ Apports/Mut/ Fusions	Cessions	31 décembre 2022
Titres de participations	166 690	—	—	166 690
Créances rattachées à participations	—	—	—	—
Prêts [1]	187	—	—	187
Dépôt et cautionnement	—	30	—	31
Actions propres	645	—	—	645
Contrat de liquidité	—	—	—	—
TOTAL BRUT	**167 522**	**30**	**—**	**167 553**
Dépréciation Titres de participations	6 874	(9)	—	6 865
Dépréciation Dépôt et cautionnement	—	—	—	—
Dépréciation Actions propres	—	—	—	—
Dépréciation Contrat de liquidité	—	—	—	—
TOTAL DÉPRÉCIATIONS	**6 874**	**(9)**	**—**	**6 865**
TOTAL NET	**160 648**	**40**	**—**	**160 688**

(1) Prêt long-terme dans le cadre de l'effort construction 187 K€

Titres de participations

Actions propres

124 322 actions ordinaires détenues en propre, représentant un montant de 645 107 euros, correspondent à la compensation financière que la Société a versée aux anciens actionnaires d'Intercell ayant choisi d'exercer leur droit de retrait.

Il n'existe pas de dépréciation au 31 décembre 2022 pour ces titres.

Dépréciation Titres de participations

La dépréciation des titres de la société BliNK Biomedical SAS a été diminuée à hauteur de 9 milliers d'euros au vu de la quote-part de la situation nette de cette société et de ses perspectives d'avenir communiquées au 31 décembre 2022.

Portefeuille des actions détenues en propre

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions au 31 décembre 2022	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Compensation financière :	124 322	645	—	645
• actions ordinaires d'une valeur de 0,15 €	—	—	—	—

20231208000131

(b) Évolution du poste du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	1er janvier 2021	Acquisitions/ Apports/Mut/ Fusions	Cessions	31 décembre 2021
Titres de participations	166 690	—	—	166 690
Créances rattachées à participations	—	—	—	—
Prêts (1)	187	—	—	187
Dépôt et cautionnement	17	—	(16)	—
Actions propres	645	—	—	645
Contrat de liquidité	600	—	(600)	—
TOTAL BRUT	**168 139**	**—**	**(616)**	**167 522**
Dépréciation Titres de participations	6 869	5	—	6 874
Dépréciation Dépôt et cautionnement	—	—	—	—
Dépréciation actions propres	—	—	—	—
Dépréciation Contrat de liquidité	94	(94)	—	—
TOTAL DÉPRÉCIATIONS	**6 963**	**(89)**	**—**	**6 874**
TOTAL NET	**161 176**	**89**	**(616)**	**160 648**

(1) Prêt long-terme dans le cadre de l'effort construction 187 K€

Titres de participations

Actions propres

124 322 actions ordinaires détenues en propre, représentant un montant de 645 107 euros, correspondent à la compensation financière que la Société a versée aux anciens actionnaires d'Intercell ayant choisi d'exercer leur droit de retrait.

Il n'existe pas de dépréciation au 31 décembre 2021 pour ces titres.

Le contrat de liquidité signé en juillet 2007 avec la société Natixis et transféré le 25 juin 2018 à la société Oddo BHF a été résilié le 11 juin 2021.

Ce contrat de liquidité comprenait à la date de résiliation une partie en disponibilités de 556 milliers d'euros et 4025 actions ordinaires. Ces actions auto-détenues ont été annulées le 4 octobre 2021. La dépréciation constatée au 31 décembre 2020 a été reprise à la même date pour 94 milliers d'euros.

Dépréciation Titres de participations

La dépréciation des titres de la société BliNK Biomedical SAS a été augmentée à hauteur de 5 milliers d'euros au vu de la quote-part de la situation nette de cette société et de ses perspectives d'avenir communiquées au 31 décembre 2021.

Portefeuille des actions détenues en propre

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions au 31 décembre 2021	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Compensation financière :	124 322	645	—	645
• actions ordinaires d'une valeur de 0,15 €	—	—	—	—

3.4 Stocks et encours

(a) Évolution du poste du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	1er janvier 2022	Augmentation	Diminutions	31 décembre 2022
Matières premières approvisionnements	423	96	—	519
Dépréciation	—	—	—	—
TOTAL	**423**	**96**	**—**	**519**

(b) Évolution du poste du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	1er janvier 2021	Augmentation	Diminutions	31 décembre 2021
Matières premières approvisionnements	137	286	—	423
Dépréciation	—	—	—	—
TOTAL	**137**	**286**	**—**	**423**

3.5 Clients et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Clients	174	205
Clients douteux	—	—
TOTAL BRUT	**174**	**205**
Dépréciations comptes clients	—	—
TOTAL CRÉANCES CLIENTS (VALEUR NETTE)	**174**	**205**

(a) Ventilation du poste par échéances au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an
Clients	174	174	—
Clients douteux	—	—	—
Clients – Factures à établir	—	—	—
TOTAL	**174**	**174**	**—**

(b) Ventilation du poste par échéances au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an
Clients	205	205	—
Clients douteux	—	—	—
Clients – Factures à établir	—	—	—
TOTAL	**205**	**205**	**—**

3.6 Autres créances

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Impôt sur les sociétés	6 211	6 485
TVA	779	384
Avances C/C filiales	119 870	40 712
Autres créances d'exploitation	32	52
Provision pour pertes créances d'exploitation	—	(14)
TOTAL AUTRES CRÉANCES (VALEUR NETTE)	**126 892**	**47 619**

Les créances d'impôts sur les sociétés correspondent au crédit d'impôt recherche (CIR) et au Crédit d'Impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE).

(a) Ventilation du poste par échéance au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
CIR 2022	1 498	—
CIR 2021	1 774	1 774
CIR 2020	1 073	1 073
CIR 2019	1 866	1 866
CIR 2018	—	1 728
CICE 2018	—	44
TOTAL CRÉANCES IMPÔTS SOCIÉTÉ (VALEUR NETTE)	**6 211**	**6 485**

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an
Impôt sur les sociétés	6 211	1 866	4 345
TVA	779	779	—
Avances C/C filiales	119 870	119 870	—
Autres créances d'exploitation	32	32	—
Provision pour pertes créances d'exploitation	—	—	—
TOTAL	**126 892**	**122 547**	**4 345**

20231208000132

(b) Ventilation du poste par échéance au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an
Impôt sur les sociétés	6 485	1 772	4 713
T.V.A.	384	384	—
Avances C/C filiales	40 712	40 712	—
Autres créances d'exploitation	52	52	—
Provision pour pertes créances d'exploitation	(14)	(14)	—
TOTAL	**47 619**	**42 906**	**4 713**

3.7 Trésorerie nette

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Disponibilités [1]	195 241	140 564
Dépôt à Terme	—	—
Trésorerie active	**195 241**	**140 564**
Concours bancaires	—	—
Trésorerie passive	—	—
Trésorerie nette	**195 241**	**140 564**
(1) Dont effets à l'encaissement ou à l'escompte	—	—

3.8 Charges constatées d'avance

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Achats fournitures et petit matériel de bureau	—	4
Travaux par tiers divers	—	4
Entretien et réparations	33	22
Primes d'assurance	1 631	2 659
Documentation	4	5
Congrès	38	6
Voyages	9	—
Honoraires	34	60
Cotisations	4	—
Services bancaires	11	3
Loyers et charges locatives	37	—
Travaux de gardiennage	4	3
Redevances, concessions, brevets etc.	245	95
TOTAL	**2 049**	**2 862**

3.9 Produits à recevoir

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Créances clients et comptes rattachés	—	—
Banques – Intérêts courus à recevoir sur Dépôt à Terme	—	—
TOTAL DES PRODUITS À RECEVOIR	**—**	**—**

3.10 Capitaux propres

(a) Évolution du poste du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	1er janvier 2022	Mouvements de la période			31 décembre 2022
		Augmentation	Diminutions	Autres mouvements	
Capital social ou individuel	15 786	4 969	—	—	20 755
Primes d'émission, de fusion, d'apport	430 438	184 785	—	—	615 222
Réserves réglementées	52 832	—	—	—	52 832
Autres réserves	(43)	—	—	—	(43)
Report à nouveau	(163 603)	—	—	(28 222)	(191 825)
Résultat de l'exercice	**(28 222)**	**—**	**(28 117)**	**28 222**	**(28 117)**
Subventions d'investissement nettes	47	—	(3)	—	43
Provisions réglementées	—	—	—	—	—
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**307 234**	**189 754**	**(28 120)**	**—**	**468 868**

Capital

Le capital social, d'un montant de 20 755 milliers d'euros, est composé au 31 décembre 2022 de 138 367 482 actions, dont 138 346 968 actions ordinaires d'une valeur nominale unitaire de 0,15 euro et 20 514 actions de préférence convertibles en actions ordinaires, également d'une valeur nominale unitaire de 0,15 euro.

Opérations ayant modifié le montant du capital social en 2022 :

Le directoire, ou le Directeur Général par délégation, a constaté au cours de l'année 2022 :

- L'exercice de 21 875 bons de souscription d'actions (BSA 27). Le produit brut des opérations s'élève à 56 306,25 euros correspondant à l'émission de 21 875 actions nouvelles ordinaires émises à un prix de souscription unitaire de 2,574 euros.

  Cette émission a généré une augmentation du capital social de 3 281,25 euros et une prime d' émission de 53 025,00 euros.
- L'exercice de 1 176 391 options de souscription d'actions octroyées aux employés et aux cadres non dirigeants (dont 677 346 attribuées à partir du « Plans d'options de souscription d'actions » (POSA 2013), 478 845 à partir du (POSA 2015) et 20 200 à partir du (POSA 2016) en janvier 2022. Cette émission a généré une augmentation du capital social de 176 458,65 euros et une prime d'émission de 3 732 528,72 euros.
- La conversion en janvier 2022 de 28 348 ADP Convertibles gratuites définitivement attribuées en décembre 2021 en 772 070 actions ordinaires nouvelles. Cette opération a généré une augmentation du capital social de 111 558,30 euros en contre partie du compte prime d'émission.
- L'attribution définitive de 636 648 actions ordinaires (tranche n° 1 du plan d'actions gratuites ordinaires 2019-2023). Cette opération a généré une augmentation de capital social de 95 497,20 euros en contre partie du compte prime d'émission.
- Le 19 juin 2022 l'accord de souscription d'actions conclu entre Pfizer et Valneva a conduit à l'émission de 9 549 761 actions ordinaires au prix de 9,49 euros. Cette opération a généré une augmentation de capital social de 1 432 464,15 euros et une prime d'émission de 89 194 767,74 euros. Le coût de l'opération sur les capitaux propres d'un montant de 355 218,90 euros, directement attribuable à l'émission de nouvelles actions, est présenté en diminution des capitaux propres.
- Le 4 octobre 2022, l'Offre Globale consistant en une offre publique de 375 000 « American Depositary Shares » ou « ADS », chacun représentant deux actions ordinaires (soit 750 000 actions ordinaires), et un placement privé simultané de 20 250 000 actions ordinaires en Europe. Cette émission a généré une augmentation du capital social de 3 150 000 euros et une prime d' émission de 99 750 000 euros. Le coût de l'opération sur les capitaux propres d'un montant de 7 383 535,94 euros, directement attribuable à l'émission de nouvelles actions, est présenté en diminution des capitaux propres,

Au 31 décembre 2022, le capital était principalement détenu à :

- 9,90 % par Groupe Grimaud La Corbière
- 7,60 % par Deep Track Global
- 6,90 % par Pfizer Inc.
- 6,88 % par Bpifrance Participations SA.

Le reste du capital social est détenu à :

- 0,11 % par les salariés non mandataires sociaux ;
- 0,64 % par les membres du directoire ;
- 0,10 % auto détenus par Valneva SE
- 0,71 % par les autres personnes privées pour lesquelles la Société a connaissance de l'actionnariat (dont personnes privées Famille GRIMAUD – en ce compris M. Frédéric GRIMAUD, Président du conseil de surveillance et Financière Grand Champ SAS – ainsi que les membres indépendants du conseil de surveillance, Monsieur James SULAT et Madame Anne-Marie GRAFFIN) ; et
- 67,15 % par le reste du flottant.

Taux calculés en référence à un capital social total de 138 367 482 actions Valneva SE, décomposé en (a) 138 346 968 actions ordinaires (ISIN FR0004056851) d'une valeur nominale de 0,15 euro chacune, (b) 20 514 actions de préférence convertibles en actions ordinaires, également d'une valeur nominale de 0,15 euro chacune.

Autres capitaux propres

Il n'a été versé aucun dividende au cours de l'exercice 2022.

20231208800133

(b) Évolution du poste du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	1er janvier 2021	Mouvements de la période Augmentation	Diminution	Autres mouvements	31 décembre 2021
Capital social ou individuel	13 646	2 140	—	—	15 786
Primes d'émission, de fusion, d'apport	266 163	164 274	—	—	430 438
Réserves réglementées	52 832	—	—	—	52 832
Autres réserves	—	(43)	—	—	(43)
Report à nouveau	(149 039)	—	—	(14 564)	(163 603)
Résultat de l'exercice	**(14 564)**	**—**	**(28 222)**	**14 564**	**(28 222)**
Subventions d'investissement nettes	50	—	(3)	—	47
Provisions réglementées	—	—	—	—	—
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**169 089**	**166 371**	**(28 226)**	**—**	**307 234**

Capital

Le capital social, d'un montant de 15 786 milliers d'euros, est composé au 31 décembre 2021 de 105 239 085 actions, dont 105 190 223 actions ordinaires d'une valeur nominale unitaire de 0,15 euro et 48 862 actions de préférence convertibles en actions ordinaires, également d'une valeur nominale unitaire de 0,15 euro.

Opérations ayant modifié le montant du capital social en 2021 :

Le directoire, ou le Directeur Général par délégation, a constaté au cours de l'année 2021 :

- L'exercice de 21 875 bons de souscription d'actions (BSA 27). Le produit brut des opérations s'élève à 56 306,25 euros correspondant à l'émission de 21 875 actions nouvelles ordinaires émises à un prix de souscription unitaire de 2,574 euros.

  Cette émission a généré une augmentation du capital social de 3 281,25 euros et une prime d'émission de 53 025,00 euros.
- L'exercice de 790 075 options de souscription d'actions octroyées aux employés et aux cadres non dirigeants (dont 363 050 attribuées à partir du « Plans d'options de souscription d'actions » (POSA 2016) et 427 025 à partir du (POSA 2017) en janvier 2021. Cette émission a généré une augmentation du capital social de 118 511,25 euros et une prime d'émission de 2 082 375,50 euros.
- Le 10 mai 2021, l'Offre Globale consistant en une offre publique de 2 850 088 « American Depositary Shares » ou « ADS », chacun représentant deux actions ordinaires (soit 5 700 176 actions ordinaires), et un placement privé simultané de 2 445 000 actions ordinaires en Europe. Cette émission a généré une augmentation du capital social de 1 221 776,40 euros et une prime d' émission de 88 375 159,60 euros. Le coût de l'opération sur les capitaux propres d'un montant de 6 760 816,45 euros, directement attribuable à l'émission de nouvelles actions, est présenté en diminution des capitaux propres,
- Le 4 octobre 2021, la réduction du capital par voie d'annulation de 4 025 actions ordinaires auto-détenues par la Société à la suite de la résiliation de son contrat de liquidité avec ODDO BHF. Cette émission a généré une réduction du capital social de 603,75 euros.
- Le 2 novembre 2021, l'Offre Globale consistant en une offre publique de 354 060 « American Depositary Shares » ou « ADS », chacun représentant deux actions ordinaires (soit 708 120 actions ordinaires), et un placement privé simultané de 4 466 880 actions ordinaires en Europe. Cette émission a généré une augmentation du capital social de 776 250 euros et une prime d'émission de 87 198 750 euros. Le coût de l'opération sur les capitaux propres d'un montant de 6 653 000,90 euros, directement attribuable à l'émission de nouvelles actions, est présenté en diminution des capitaux propres,
- En décembre 2021, l'attribution définitive de 32 463 ADP Convertibles gratuites et la conversion de 4115 ADP en 112 074 actions ordinaires nouvelles. Cette opération a généré une augmentation du capital social de 21 063,30 euros en contre partie du compte prime d'émission.

Au 31 décembre 2021, le capital était principalement détenu à :

- 13,02 % par Groupe Grimaud La Corbière SAS ;
- 8,19 % par Bpifrance Participations SA ;

Le reste du capital social est détenu à :

- 0,11 % par les salariés non mandataires sociaux ;
- 0,64 % par les membres du directoire ;
- 0,97 % par les autres personnes privées pour lesquelles la Société a connaissance de l'actionnariat (dont personnes privées Famille GRIMAUD – et – ce compris M. Frédéric GRIMAUD, Président du conseil de surveillance et Financière Grand Champ SAS – ainsi que les membres indépendants du conseil de surveillance, M. James SULAT et Mme Anne-Marie GRAFFIN) ; et
- 77,07 % par le reste du flottant.

Taux calculés en référence à un capital social total de 105 239 085 actions Valneva SE, décomposé en (a) 105 190 223 actions ordinaires (ISIN FR0004056851) d'une valeur nominale de 0,15 euro chacune, (b) 48 862 actions de préférence convertibles en actions ordinaires, également d'une valeur nominale de 0,15 euro chacune.

Autres capitaux propres

Il n'a été versé aucun dividende au cours de l'exercice 2021.

3.11 Subventions d'investissement

(En milliers d'euros)	Dépt 44
Montant net au 31/12/2021	**47**
Subvention rapportée au résultat 2022	(4)
Diminution de la subvention	—
MONTANT NET AU 31/12/2022	**43**

3.12 Avances conditionnées

(En milliers d'euros)	OSEO Vivabio
Montant accordé	2 770
Date de l'octroi	26 juin 2009
Réduction de l'aide à hauteur des dépenses effectives	(1 307)
Montant net au 31/12/2021	**971**
Retours financiers	94
Remboursement au cours de l'exercice 2022	(411)
Montant net au 31/12/2022	**654**

3.13 Provisions pour risques et charges

(a) Évolution du poste du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

Évolution au cours de la période

(En milliers d'euros)	1er janvier 2022	Évolution au cours de la période			31 décembre 2022
		Dotation	Reprises		
			Utilisation	Non-utilisation	
Litiges	—	—	—	—	—
Risques de change	390	3 601	(390)	—	3 601
Indemnités fin de carrière	413	—	—	(96)	317
Charges sociales dues au titre des paiements fondés sur des actions	3 034	—	(708)	(1 833)	494
Risques divers	2 100	3 125	—	—	5 225
Restructuration	—	—	—	—	—
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	**5 937**	**6 726**	**(1 098)**	**(1 929)**	**9 637**
• dont exploitation	3 448	—	(708)	(1 929)	811
• dont financier	390	3 601	(390)	—	3 601
• dont exceptionnel	2 100	3 125	—	—	5 225

Une provision constituée à hauteur de 2 100 milliers d'euros dans le cadre du litige avec certains anciens actionnaires d'Intercell qui ont engagé une procédure judiciaire devant le Tribunal de Commerce de Vienne pour demander une révision du rapport d'échange entre les actions Intercell et Valneva utilisées dans la fusion en 2013 a été revue à la hausse à 5 225 milliers d'euros, un accord n'étant pas encore intervenu au cours de l'année 2022.

Une provision pour charges sociales dues au titre des paiements fondés sur des actions est constituée en utilisant le cours de clôture de l'action Valneva au 31 décembre (6,22 euros au 31 décembre 2022). La reprise de 708 milliers d'euros correspond à la part des charges effectivement réglées en 2022, la reprise de 1 833 milliers d'euros correspond à la baisse du cours de l'action au 31 décembre 2022.

20231208000134

(b) Évolution du poste du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021

		Évolution au cours de la période			
			Reprises		
(En milliers d'euros)	1er janvier 2021	Dotation	Utilisation	Non-utilisation	31 décembre 2021
Litiges	—	—	—	—	—
Risques de change	353	37	—	—	390
Indemnités fin de carrière	537	—	—	(123)	413
Charges sociales dues au titre des paiements fondés sur des actions	1 620	2 550	(1 135)	—	3 034
Risques divers	1 853	247	—	—	2 100
Restructuration	—	—	—	—	—
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	**4 363**	**2 834**	**(1 135)**	**(123)**	**5 937**
• dont exploitation	2 168	2 550	(1 135)	(123)	3 459
• dont financier	353	37	—	—	390
• dont exceptionnel	1 840	247	—	—	2 088

Une provision constituée à hauteur de 2 100 milliers d'euros dans le cadre du litige avec certains anciens actionnaires d'Intercell qui ont engagé une procédure judiciaire devant le Tribunal de Commerce de Vienne pour demander une révision du rapport d'échange entre les actions Intercell et Valneva utilisées dans la fusion en 2013 a été maintenue, un accord n'étant pas encore intervenu au cours de l'année 2021.

Une provision pour charges sociales dues au titre des paiements fondés sur des actions constituée au 31 décembre 2020 en utilisant le cours de clôture de l'action Valneva au 31 décembre a été maintenue (24,50 euros au 31 décembre 2021). La reprise de 1 135 milliers d'euros représente la provision correspondant aux charges exigibles figurant en dettes sociales au 31 décembre 2021.

3.14 Dettes financières

		31 décembre	
(En milliers d'euros)		2022	2021
Crédit mobilisation CIR [1]	Taux variable EURIBOR 1 mois + 1,70 %	3 780	3 737
Concours bancaires courants, soldes créditeurs de banque		17	3
TOTAL		**3 797**	**3 740**

(1) Dont intérêts courus : 9 K€

(a) Au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	À plus de 5 ans
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	**3 797**	**3 797**	**—**	**—**
• dont emprunts souscrits dans l'exercice	3 771			
• dont emprunts remboursés dans l'exercice	1 362			

Les emprunts souscrits dans l'exercice correspondent :

- au renouvellement de la mobilisation des CIR 2019 et 2020 ;
- à la mobilisation du CIR 2021 auprès de la BPI.

Les remboursements des emprunts incluent la mobilisation du CIR 2018.

(b) Au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	À plus de 5 ans
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	**3 740**	**3 740**	**—**	**—**
• dont emprunts souscrits dans l'exercice	3 734			
• dont emprunts remboursés dans l'exercice	1 426			

Les emprunts souscrits dans l'exercice correspondent :

- au renouvellement de la mobilisation des CIR 2018 et 2019 :
- à la mobilisation du CIR 2020 auprès de la BPI.

Les remboursements des emprunts incluent la mobilisation du CIR 2017.

3.15 Fournisseurs et comptes rattachés

(a) Au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	À plus de 5 ans
Fournisseurs d'exploitation	1 448	1 448	—	—
Effets à payer	—	—	—	—
Fournisseur d'exploitation – Factures non parvenues	1 734	1 734	—	—
TOTAL	**3 182**	**3 182**	**—**	**—**

(b) Au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	À plus de 5 ans
Fournisseurs d'exploitation	2 202	2 202	—	—
Effets à payer	—	—	—	—
Fournisseur d'exploitation – Factures non parvenues	2 073	2 073	—	—
TOTAL	**4 275**	**4 275**	**—**	**—**

3.16 Dettes fiscales et sociales

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
T.V.A. à payer	46	61
Autres impôts et taxes	70	48
Rémunération du personnel	957	937
Charges sociales	677	2 579
TOTAL DES DETTES FISCALES ET SOCIALES (1)	**1 749**	**3 626**
(1) à 1 an au plus	*1 749*	*3 626*
à plus d'un an et moins de 5 ans	—	—
à plus de 5 ans	—	—

3.17 Autres dettes

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Fournisseurs d'immobilisation	16	41
Autres dettes d'exploitation	4 636	30 579
TOTAL DES AUTRES DETTES	**4 652**	**30 620**

Le poste « Autres dettes d'exploitation » comprend principalement le compte courant avec la filiale Valneva Austria GmbH (3 585 milliers d'euros). L'emprunt de 25 millions d'euros avec cette même filiale a été remboursé en 2022.

(a) Au 31 décembre 2022

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	À plus de 5 ans
Fournisseurs d'immobilisations	16	—	—	—
Autres dettes	4 636	—	—	—
TOTAL	**4 652**	**—**	**—**	**—**

(b) Au 31 décembre 2021

(En milliers d'euros)	Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	À plus de 5 ans
Fournisseurs d'immobilisations	41	41	—	—
Autres dettes	30 579	30 579	—	—
TOTAL	**30 620**	**30 620**	**—**	**—**

20231208080135

3.18 Produits constatés d'avance

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Subvention d'exploitation	—	—
Prestation de recherches et redevances	—	—
TOTAL DES PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	**—**	**—**

3.19 Charges à payer

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 732	2 231
Dettes fiscales et sociales	1 401	1 377
Emprunts et dettes financières	9	3
Autres dettes	25	19
TOTAL DES CHARGES À PAYER (1)	**3 167**	**3 630**

(1) Dettes à un an au plus.

Note 4 Notes au compte de résultat

4.1 Chiffre d'affaires

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Prestations de recherche	26	36
Autres prestations	5 789	3 562
TOTAL	**5 815**	**3 598**

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Ventes en France	339	328
Ventes à l'export	5 476	3 270
TOTAL	**5 815**	**3 598**

4.2 Production immobilisée

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Frais de développement	0	0
TOTAL	**0**	**0**

4.3 Subventions d'exploitation

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
CPAM	—	—
TOTAL	**—**	**—**

4.4 Autres produits

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Upfront et *milestones*	3 060	2 389
Gains de change sur créances et dettes d'exploitation	41	26
Autres	—	1
TOTAL	**3 101**	**2 416**

4.5 Reprises sur amortissements, provisions et transferts de charges

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Reprises de provisions pour risques et charges	2 651	123
Transferts de charges d'exploitation	66	25
TOTAL	**2 717**	**148**

4.6 Achats et charges externes

PRINCIPALES CHARGES *(en milliers d'euros)*	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Travaux par tiers divers	1 976	2 849
Honoraires	6 890	7 714
Entretien et réparations	315	319
Prestations administratives	9 251	7 081
Personnel intérimaire	—	—
Frais de recrutement	239	188
Frais de déplacement	449	49
Colloques, séminaires, conférences	109	41
Frais postaux et de télécommunication	54	39
Missions et réceptions	109	23
Locations immobilières	100	40
Charges locatives	24	10
Locations mobilières	13	16
Transport divers	204	114
Publicité, publications, rel.pub	377	171
Documentation	24	22
Primes d'assurance	6 434	6 689
Traitement déchets et ordures	33	43
Gardiennage	10	9
Honoraires formation	46	46
Services bancaires	69	79
Gaz naturel	18	24
Eau	3	3
Électricité	104	94
Cotisations	18	23
TOTAL	**26 868**	**25 686**

4.7 Impôts et taxes

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Impôts et taxes sur rémunérations	**109**	**69**
Formation	71	42
Taxe d'apprentissage	36	24
Autres impôts et taxes/rémunérations FNAL	2	2
Autres impôts et taxes	**94**	**62**
Impôts locaux	45	46
CFE - CVAE	2	(5)
Contribution Emploi Handicapés	7	4
Retenues à la source	39	14
Autres impôts et taxes	1	3
TOTAL	**203**	**131**

4.8 Personnel

(a) Effectifs

Effectif moyen	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Cadres et professions intellectuelles supérieures	41	35
Professions intermédiaires	5	5
Employés	4	5
Ouvriers	—	—
Personnel détachés	—	—
TOTAL	**50**	**46**

- Effectif présent au 31 décembre 2022 : 50 salariés dont 48 CDI et 2 CDD.
- Effectif présent au 31 décembre 2021 : 48 salariés dont 46 CDI et 2 CDD.

20231208000136

(b) Charges de Personnel

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Salaires et traitements	5 009	3 716
Charges sociales	2 001	3 539
Autres charges de personnel	1 024	100
TOTAL	**8 034**	**7 355**

(c) Rémunérations allouées aux membres du directoire et du conseil de surveillance

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Rémunération fixe	487	468
Rémunération variable	356	295
Avantages en nature	37	22
TOTAL MEMBRES DU DIRECTOIRE	**880**	**784**
Rémunération fixe (anciennement « Jetons de présence »)	343	275
TOTAL MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE	**343**	**275**
TOTAL	**1 224**	**1 059**

Attributions d'actions gratuites (Actions ordinaires définitivement acquises)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Membres du directoire	285 601	—
Membres du conseil de surveillance	—	—

Attributions d'actions gratuites (Actions de préférence convertibles en actions ordinaires définitivement acquises)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Membres du directoire	—	14 898
Membres du conseil de surveillance	—	—

Options de souscription d'actions (Nombre d'actions souscrites)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Membres du directoire	330 921	—
Membres du conseil de surveillance	—	—

Bons de souscription d'actions (Nombre d'actions souscrites)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Membres du directoire	—	—
Membres du conseil de surveillance	12 500	12 500

(d) Avantages au personnel

Hypothèses retenues pour l'évaluation de la provision retraite

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Taux d'actualisation	3,60 %	1,00 %
Taux d'augmentation des salaires	2,50 %	2,00 %
Taux de charges sociales	cadres 47 %- autres catégories 43 %	cadres 47 %- autres catégories 43 %
Taux de rotation par tranches d'âge	Détaillé ci-dessous	Détaillé ci-dessous

	Agents de maîtrise	Cadres	Employés
Turnover annuel	**Taux établi par tranche d'âge**		
- 25 ans	18,00 %	21,35 %	3,33 %
25 - 29 ans	18,00 %	21,35 %	3,33 %
30 - 34 ans	9,00 %	10,64 %	1,68 %
35 - 39 ans	9,00 %	10,64 %	1,68 %
40 - 44 ans	3,00 %	3,57 %	0,57 %
45 - 49 ans	3,00 %	3,57 %	0,57 %
50 - 54 ans	— %	— %	— %

Variation de l'engagement net et réconciliation de la provision

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Engagement à l'ouverture de la période	**413**	**537**
Engagement à la clôture de la période	**317**	**413**
Provision à l'ouverture de la période	**413**	**537**
Reprise de la période	—	(172)
Dotation / Reprise de la période	(96)	48
Provision à la clôture de la période	**317**	**413**

4.9 Amortissements, provisions et pertes de valeur

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Immobilisations incorporelles	231	240
Immobilisations corporelles	641	588
TOTAL IMMOBILISATIONS (A)	**872**	**828**
Engagements envers les salariés	(96)	(123)
Provisions pour risques et charges d'exploitation	(2 541)	1 414
TOTAL PROVISIONS (B)	**(2 637)**	**1 291**
TOTAL DES DOTATIONS NETTES HORS ACTIFS COURANTS (C=A+B)	**(1 765)**	**2 119**
Clients et autres actifs circulants	(14)	14
TOTAL ACTIFS (D)	**(14)**	**14**
TOTAL EXPLOITATION (E=C+D)	**(1 779)**	**2 133**
Provisions pour perte de change	3 211	37
Dépréciations des comptes courants	—	—
Dépréciations des immobilisations financières	(9)	(89)
TOTAL FINANCIER (F)	**3 202**	**(52)**
Amortissements exceptionnels des immobilisations (G)	—	—
Dépréciations des immobilisations (H)	—	—
Amortissements dérogatoires des immobilisations (I)	—	—
Autres provisions (J)	3 125	247
TOTAL EXCEPTIONNEL (K=G+H+I+J)	**3 125**	**247**

4.10 Résultat Financier

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Revenu des VMP et dépôts	192	39
Intérêts des emprunts	(48)	(38)
Intérêts avance remboursable	(94)	49
Intérêts des comptes courants	930	173
Dividendes reçus	—	—
Écarts de change	583	737
Pénalités remboursement anticipé	—	—
Dépréciation/reprise des actifs financiers	(3 202)	52
RÉSULTAT FINANCIER	**(1 638)**	**1 012**

4.11 Résultat exceptionnel

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultat net sur cessions	998	—
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises sur immobilisations corporelles	—	—
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises sur immobilisations incorporelles	—	—
Provisions nettes des reprises sur risques et charges	(3 125)	(247)
Quote-part de subvention virée au résultat	3	3
Divers	(15)	(9)
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**(2 138)**	**(253)**

20231208000137

4.12 Impôts sur les résultats

(a) Charges d'impôts

Taux effectif d'impôts

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultat net	(28 117)	(28 222)
Impôt sur le résultat	(1 703)	(1 774)
Résultat net avant impôt	(29 820)	(29 996)
TAUX EFFECTIF D'IMPOSITION	**—**	**—**

(b) Déficits fiscaux reportables

	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Déficits reportables à l'ouverture de la période	234 872	192 015
Déficits nés au cours de la période	37 180	42 857
Déficits consommés au cours de la période	—	—
Déficits antérieurs utilisés	—	—
Déficits perdus au cours de la période	—	—
DÉFICITS REPORTABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	**272 052**	**234 872**

(c) Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Accroissements (Subventions d'investissements et amortissements dérogatoires)	11	12
Allègements :	—	—
• subventions d'exploitation fiscalisées lors de l'octroi de l'aide	—	—
• plus-values latentes sur OPVCM	—	—
• participation des salariés	—	—
TOTAL DES ACCROISSEMENTS/ALLÈGEMENTS FUTURS	**11**	**12**

4.13 Résultats par action

		31 décembre 2022	31 décembre 2021
Résultat net de base *(en euros)*	(a)	(28 116 982)	(28 222 330)
Nombre moyen d'actions en circulation sur l'exercice	(b)	125 646 010	98 766 454
Nombre d'actions cumulées potentielles	(c)	145 614 249	111 763 160
Résultat net de base par action *(en euros)*	(a)/(b)	(0,22)	(0,29)

Compte tenu des résultats déficitaires, le résultat dilué est considéré identique au résultat de base.

4.14 Autres informations

(a) Engagements et passifs éventuels

Dettes garanties par des sûretés réelles

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Nantissement matériel	—	—
Nantissement sur titres de participation	—	—

Engagements hors bilan

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	2021
ENGAGEMENTS DONNÉS		
• Engagement sur Emprunt Wilmington/Valneva Austria GmbH (1)	89 181	49 671
• Retours financiers sur avances remboursables OSEO2 (2)	49	143
• Crédit-bail immobilier	1 049	—
• Crédit-bail mobilier	41	8
• Lettre de confort envers Valneva GmbH (3)	916	1 711
• Cautionnement solidaire en faveur de VGO Bureaux, bail signé pour les locaux de Valneva France (4)	250	238
• Lettre de confort et garantie envers Valneva Canada Inc. pour un contrat de véhicules	23	38
• Garantie envers Valneva Sweden AB (5)	6 313	8 077
• Garantie envers Valneva Scotland (subvention) (6)	5 322	1 102
• Garantie envers Valneva GmbH pour un contrat de fourniture de vaccins avec le gouvernement britannique (7)	—	166 876
TOTAL ENGAGEMENTS DONNÉS	**103 144**	**227 865**
ENGAGEMENTS REÇUS	—	—
TOTAL ENGAGEMENTS REÇUS	—	—

(1) Montant de l'emprunt au 31 décembre 2022
(2) Le montant maximal du remboursement des avances remboursables dans le cadre du programme Vivabio a été ramené à 3 millions d'euros en juillet 2015, remboursable jusqu'en 2024, comptabilisé pour un montant de 654 K€ (cf Note 3.12)
(3) Sur le montant des loyers restant à payer jusqu'au terme du crédit-bail immobilier en 2023
(4) Représentant trois ans de loyer hors taxes et hors charges
(5) Sur le montant des loyers restant à payer jusqu'au terme du crédit-bail immobilier en 2031
(6) Représentant le montant d'une subvention de 4 712 K£ alloué à Valneva Scotland Limited par l'agence de développement économique de l'Écosse « Scottish Enterprise »
(7) Représentant le montant reçu du gouvernement britannique pour financer les investissements

Autres engagements donnés :

La société mère du groupe a assuré son soutien financier pendant une période d'au moins 12 mois à compter de la date d'approbation des états financiers pour la période se terminant le 31 décembre 2022 aux filiales Valneva Austria, UK et Scotland.

20231208001138

Passifs éventuels

Le litige suivant constitue un passif éventuel car la probabilité de sortie de ressources est faible.

En juillet 2016, la Société a reçu une demande de paiement complémentaire avec menace d'action en justice en relation avec l'acquisition de la société Humalys SAS en 2009, opération par laquelle la Société avait acquis une technologie qui a été ensuite combinée avec une autre technologie de découverte d'anticorps et apportée à la société BliNK Biomedical SAS début 2015. Les anciens actionnaires d'Humalys réclament un complément de prix en raison de cette cession. Une décision de première instance dans l'affaire Humalys est maintenant attendue pour le troisième trimestre 2023. La Société, après consultation de ses conseils externes, considère que cette demande n'est pas fondée et que cette procédure judiciaire a peu de chances d'aboutir. Des informations détaillées sur les conséquences financières spécifiques potentielles susceptibles de résulter d'une action en justice couronnée de succès pourraient nuire à la capacité de la Société à défendre ses intérêts en l'espèce et ne sont donc pas fournies.

Aucune provision n'est par ailleurs constituée par la Société en ce qui concerne les plans d'options d'achat ou de souscription d'actions et les plans d'attribution d'actions gratuites. En effet, la Société prévoit d'émettre des actions nouvelles lors des attributions et souscriptions définitives futures.

(b) Informations relatives aux parties liées

Les parties liées concernent les relations avec Groupe Grimaud La Corbière SAS et les sociétés du Groupe Grimaud La Corbière (1), la filiale Valneva Austria GmbH (2), la filiale Valneva Canada Inc. (3), la filiale Valneva UK Ltd. (4), la filiale Valneva USA Inc. (5), la filiale Valneva Sweden AB (6), la filiale Valneva France SAS (7) et Bpifrance participations SAS (8).

1. Pour Groupe Grimaud La Corbière SAS et les sociétés du Groupe Grimaud La Corbière, les prestations fournies concernent des opérations courantes :

   Un contrat de collaboration et de licence de recherche et contrat de mise à disposition de locaux et d'équipement (Projet Vital Meat) signé en 2018 a généré un produit de 200 milliers d'euros au titre de l'exercice 2022 (56 milliers d'euros figurent dans le poste clients au 31 décembre 2022 et 7 milliers d'euros figurent dans le poste autres dettes pour un dépôt de garantie versé). Un contrat de cession de brevets et de licence signé en mai 2022 a par ailleurs généré un produit de 1 million d'euros figurant dans le poste produits exceptionnels.

2. Un contrat de prêt, effectif à compter du 1er octobre 2020, a été signé entre Valneva SE (l'emprunteur) et sa filiale Valneva Austria GmbH. Le montant emprunté, rémunéré au taux EURIBOR trois mois majoré de 1 %, limité à 25 millions d'euros a été remboursé en juillet 2022,et 83 milliers d'euros ont été facturés en 2022 au titre des intérêts.

   Un contrat de prêt, effectif à compter du 1er août 2022, a été signé entre Valneva SE (le prêteur) et sa filiale Valneva Austria GmbH. Le montant emprunté, rémunéré au taux EURIBOR trois mois majoré de 1 %, est limité à 100 millions d'euros et devra être remboursé avant le 1 août 2027. Le montant emprunté représente 70 millions d'euros au 31 décembre 2022 et 313 milliers d'euros ont été facturés en 2022 au titre des intérêts.

   Un accord entre Valneva SE et Valneva Austria GmbH, effectif à compter du 28 mai 2013, encadre la refacturation de services entre les deux sociétés.

   Valneva SE a refacturé 4 527 milliers d'euros en 2022.

   Valneva Austria GmbH a refacturé 7 708 milliers d'euros en 2022.

   Un contrat de licence de brevet entre Valneva SE et Valneva Austria GmbH effectif à compter du 1er janvier 2020 a généré une facturation de 2 000 milliers d'euros en 2022.

   Ces factures ont été comptabilisées en compte courant lequel est soldé par un paiement au début de chaque trimestre (solde débiteur pour le net de 1 518 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

3. Un contrat de prêt, effectif à compter de mars 2015, a été signé entre Valneva SE et sa filiale Valneva Canada Inc. Le montant emprunté, rémunéré au taux CIDOR (aujourd'hui appelé SWESTR) trois mois majoré de 1 %, est limité à 10 millions de dollars canadiens et devra être remboursé avant le 31 janvier 2025 (l'échéance ayant été prolongée de cinq ans par avenant au contrat signé le 19 février 2020). Le montant emprunté représente 5 181 milliers d'euros (CAD 7,5 millions) au 31 décembre 2022 et 184 milliers d'euros ont été facturés en 2022 au titre des intérêts.

   Un accord entre Valneva SE et Valneva Canada Inc., effectif à compter de 2015, encadre la refacturation de services par Valneva SE. Cette refacturation représente un produit de 123 milliers d'euros pour l'année 2022. Ces factures ont été comptabilisées en compte courant lequel est soldé par un paiement au début de chaque trimestre (solde débiteur pour le net de 197 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

4. Un contrat de prêt, effectif à compter du 30 novembre 2015, a été signé entre Valneva SE et sa filiale Valneva UK Ltd. Le montant emprunté, rémunéré au taux LIBOR trois mois majoré de 1 %, est limité à 4 millions de livres sterling et devra être remboursé avant le 31 janvier 2025 (l'échéance ayant été prolongée de cinq ans par avenant au contrat signé le 19 février 2020). Le montant emprunté représente 1 468 milliers d'euros (1,3 millions de livres sterling) au 31 décembre 2022 et 45 milliers d'euros ont été facturés en 2022 au titre des intérêts.

   Plusieurs accords entre Valneva SE et sa filiale Valneva UK Ltd. encadrent la refacturation de services entre les deux sociétés. Ces refacturations représentent un produit de 99 milliers d'euros et une charge négative de 768 milliers d'euros pour l'année 2022. Ces factures ont été comptabilisées en compte courant lequel est soldé par un paiement au début de chaque trimestre (solde créditeur pour le net de 84 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

5. Un accord entre Valneva SE et Intercell USA Inc. (aujourd'hui Valneva USA Inc.), effectif à compter de 2015, encadre la refacturation de services entre les deux sociétés. Cette refacturation représente un produit de 48 milliers d'euros et une charge de 1 131 milliers d'euros pour Valneva SE au titre de l'année 2022. Ces factures ont été comptabilisées en compte courant lequel est soldé par un paiement au début de chaque trimestre (solde créditeur pour le net de 675 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

6. Un contrat de prêt, effectif à compter du 1er octobre 2020, a été signé entre Valneva SE et sa filiale Valneva Sweden. Le montant emprunté, rémunéré au taux STIBOR trois mois majoré de 1 %, est limité à 400 millions de couronnes suédoises (le montant initial de 100 millions ayant été augmenté de 200 millions par avenant au contrat signé le 15 septembre 2021 et augmenté de 100 millions par avenant au contrat signé le 23 mars 2022). Il devra être remboursé avant le 31 octobre 2025. Le montant emprunté représente 35 849 milliers d'euros (SEK 400 millions) au 31 décembre 2022 et 441 milliers d'euros ont été facturés en 2022 au titre des intérêts.

Un accord entre Valneva SE et Valneva Sweden AB, effectif à compter de 2015, encadre la refacturation de services par Valneva SE. Cette refacturation représente un produit de 538 milliers d'euros au titre de l'année 2022. Un avenant à cet accord effectif au 1er janvier 2017 encadre la refacturation de services entre les deux sociétés. Cette refacturation représente une charge de 13 milliers d'euros pour Valneva SE au titre de l'année 2022. Ces factures ont été comptabilisées en compte courant lequel est soldé par un paiement au début de chaque trimestre (solde débiteur pour le net de 691 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

7. Un contrat de prêt, effectif à compter du 1er avril 2020, a été signé entre Valneva SE et sa filiale Valneva France. Le montant emprunté, rémunéré au taux EURIBOR trois mois majoré de 1 %, est limité à 3 millions d'euros et devra être remboursé avant le 31 janvier 2025. Le montant emprunté représente 800 milliers d'euros au 31 décembre 2022 et 29 milliers d'euros ont été facturés en 2022 au titre des intérêts.

Un accord entre Valneva SE et Valneva France SAS, effectif à compter du 20 février 2019 encadre la refacturation de services entre les deux sociétés. Cette refacturation représente un produit de 218 milliers d'euros au titre de l'année 2022 et une charge de 62 milliers d'euros. Ces factures ont été comptabilisées en compte courant lequel est soldé par un paiement au début de chaque trimestre (solde débiteur pour le net de 174 milliers d'euros au 31 décembre 2022).

Un financement de créances sur le Trésor au titre du Crédit Impôt recherche 2021, préalablement domiciliées et cédées au profit de Bpifrance d'un montant de 80 % du montant des créances cédées a été accordé en novembre 2022 jusqu'au 31 juillet 2023. Le montant emprunté est de 1 419 milliers d'euros. Une commission d'engagement de 0.5 % ainsi que des intérêts au taux EURIBOR 1 MOIS MOYENNE du mois précédent (le taux mentionné est un taux variable décompté à 0 % s'il venait à être négatif) majoré de 1,7 % l'an ont été facturés pour un montant de 8 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

(En milliers d'euros)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		
Participations [1]	166 690	166 690
Prêts	—	—
CRÉANCES		
Créances clients et comptes rattachés	57	
Autres créances	119 870	40 712
DETTES		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 419	—
Fournisseurs et comptes rattachés	—	—
Autres dettes	4 611	30 560
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Chiffre d'affaires	7 753	3 413
Autres produits	152	—
Produits financiers	1 012	279
CHARGES D'EXPLOITATION		
Autres achats et charges externes	11 116	9 508
CHARGES FINANCIÈRES		
Intérêts et charges assimilées	91	107
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits des cessions d'actifs	1 000	—

(1) Cf. Note 3 3

20231208000139

(c) Capital de la Société Valneva SE après exercice des différents instruments dilutifs au 31 décembre 2022

Structure de l'actionnariat Valneva SE avant exercice ou attribution définitive, et le cas échéant, conversion, des instruments dilutifs

AU 31 DÉCEMBRE 2022 (À LA CONNAISSANCE DE LA SOCIÉTÉ)

		Actions détenues (*)		
Actionnaires		Actions ordinaires	Actions de préférence convertibles en actions ordinaires	%
Groupe Grimaud La Corbière SAS (**)		13 704 831	—	9,90
Pfizer Inc.		9 549 761	—	6,90
Deep Track Capital		10 513 265	—	7,60
Bpifrance Participations SA		9 521 701	—	6,88
Membres du directoire	Total membres du directoire	886 397	—	0,64
	M. Franck GRIMAUD	513 055	—	0,37
	M. Thomas LINGELBACH	219 347	—	0,16
	M. Frédéric JACOTOT	153 995	—	0,11
	M. Peter BÜHLER	—	—	—
	M. Juan Carlos JARAMILLO	—	—	—
	Mme Dipal PATEL	—	—	—
Salariés non mandataires sociaux		151 735	—	0,11
Actions autodétenues (***)		124 322	20 514	0,10
Autres personnes privées		978 535	—	0,71
Dont Personnes privées Famille GRIMAUD (en ce compris M. Frédéric GRIMAUD, Président du conseil de surveillance) et Financière Grand Champ SAS (**)		713 708	—	0,52
Dont Membres indépendants du conseil de surveillance	M. James SULAT	30 367	—	0,02
	Mme Anne-Marie GRAFFIN	14 250	—	0,01
Autre capital flottant		92 916 421	—	67,15
SOUS-TOTAL PAR CATÉGORIE		138 346 968	20 514	100
TOTAL		138 367 482		100

(*) *Les pourcentages indiqués au sein du tableau sont calculés en référence à un capital social total de 138 367 482 actions Valneva SE, décomposé en (a) 138 346 968 actions ordinaires (ISIN FR0004056851) d'une valeur nominale de 0,15 euro chacune, et (b) 20 514 actions de préférence convertibles en actions ordinaires, également d'une valeur nominale de 0,15 euro chacune.*

(**) *La société Groupe Grimaud La Corbière SAS, les actionnaires membres de la famille GRIMAUD et la société Financière Grand Champ SAS constituent ensemble le Groupe Familial Grimaud*

(***) *124 322 actions ordinaires autodétenues suite à la fusion Vivalis / Intercell en 2013. 20 514 actions de préférence autodétenues suite au rachat des ADPC (Actions de préférence convertibles en actions ordinaires) du plan 8 (POSA 2015). Ces actions de préférence ont été annulées le 4 janvier 2023.*

Nombre d'actions ordinaires à émettre sur exercice ou attribution définitive, et le cas échéant, conversion, des instruments dilutifs

AU 31 DÉCEMBRE 2022 (À LA CONNAISSANCE DE LA SOCIÉTÉ)

		Instruments dilutifs Actions ordinaires à émettre (*)			
Actionnaires		Options de souscription d'actions	BSA	Actions ordinaires gratuites	ADP Convertibles gratuites
Groupe Grimaud La Corbière SAS (**)		—	—	—	—
Pfizer Inc.		—	—	—	—
Deep Track Capital		—	—	—	—
Bpifrance Participations SA		—	—	—	—
Membres du directoire	**Total membres du directoire**	**790 236**	—	**768 061**	—
	M. Franck GRIMAUD	103 921	—	197 315	—
	M. Thomas LINGELBACH	313 930	—	288 382	—
	M. Frédéric JACOTOT	103 921	—	197 315	—
	M. Peter BÜHLER	134 232	—	56 285	—
	M. Juan Carlos JARAMILLO	134 232	—	28 764	—
	Mme Dipal PATEL	—	—	—	—
Salariés non-mandataires		**4 912 212**	—	**625 056**	—
Actions autodétenues		—	—	—	—
Autres personnes privées		**77 166**	—	**94 550**	—
Dont Personnes privées Famille GRIMAUD (en ce compris M. Frédéric GRIMAUD, Président du conseil de surveillance) et Financière Grand Champ SAS (**)		—	—	—	—
Dont Membres indépendants du conseil de surveillance	M. James SULAT	—	—	—	—
	Mme Anne-Marie GRAFFIN	—	—	—	—
Autre capital flottant		—	—	—	—
SOUS-TOTAL PAR CATÉGORIE		**5 779 614**	—	**1 487 667**	—
TOTAL		**7 267 281**			

(*) Les parités de conversion des différents instruments dilutifs sont définies comme suit

- *Options de souscription d'actions : s'agissant du plan 7, une option donne droit à l'obtention d'1,099617653 action ordinaire Valneva SE (puis arrondi à l'unité supérieure pour chacun des bénéficiaires), tandis que pour les plans 8,9, 10, 11, 12 et 12 bis, une option donne droit à l'obtention d'1 action ordinaire Valneva SE.*

(**) La société Groupe Grimaud La Corbière SAS, les actionnaires membres de la famille GRIMAUD et la société Financière Grand Champ SAS constituent ensemble le Groupe Familial Grimaud

202312080140

Structure de l'actionnariat Valneva SE après exercice ou attribution définitive, et le cas échéant, conversion, des instruments dilutifs

AU 31 DÉCEMBRE 2022 (À LA CONNAISSANCE DE LA SOCIÉTÉ)

Actionnaires		Actions ordinaires Valneva SE	%
Groupe Grimaud La Corbière SAS (*)		13 704 831	9,41
Pfizer Inc.		9 549 761	6,56
Deep Track Capital		10 513 265	7,22
Bpifrance Participations SA		9 521 701	6,54
Membres du directoire	Total membres du directoire	2 444 694	1,68
	M. Franck GRIMAUD	814 291	0,56
	M. Thomas LINGELBACH	821 659	0,56
	M. Frédéric JACOTOT	455 231	0,31
	M. Peter BÜHLER	190 517	0,13
	M. Juan Carlos JARAMILLO	162 996	0,11
	Mme Dipal PATEL	0	0
Salariés non-mandataires sociaux		**5 689 003**	**3,91**
Actions autodétenues		**124 322**	**0,09**
Autres personnes privées		**1 150 251**	**0,79**
Dont Personnes privées Famille GRIMAUD (en ce compris M. Frédéric GRIMAUD, Président du conseil de surveillance) et Financière Grand Champ SAS (*)		713 708	0,49
Dont Membres indépendants du conseil de surveillance	M. James SULAT	30 367	0,02
	Mme Anne-Marie GRAFFIN	14 250	0,01
Autre capital flottant		**92 916 421**	**63,81**
TOTAL		**145 614 249**	**100,00**

(*) La société Groupe Grimaud La Corbière SAS, les actionnaires membres de la famille GRIMAUD et la société Financière Grand Champ SAS constituent ensemble le Groupe Familial Grimaud.

(d) Filiales et participations

FILIALES (PLUS DE 50 %)

Dénomination	Capital / Capitaux propres (1)	Quote-part (2) / Dividendes (3)	Valeur brute des titres / Valeur nette des titres	Prêts, avances (4) / Cautions (5)	Chiffre d'affaires (6) / Résultat (7)
Valneva Austria GmbH (8)	€ 10 070 000	100,00 %	147 876 224 €	€ 0	€ 325 748 142
	€ 191 496 858	0 €	147 876 224 €	€ 0	€ (115 915 920)
Vaccines Holdings Sweden AB (8)	SEK 50 000	100,00 %	€ 9 813 136	€ 0	SEK 0
	SEK 210 325 857	0 €	€ 9 813 136	€ 0	SEK (32 500)
Valneva Canada Inc. (8)	CAD 1 000	100,00 %	€ 731	€ 5 181 347	CAD 25 879 831
	CAD 4 451 698	0 €	€ 731	CAD 0	CAD 1 276 435
Valneva UK Ltd. (8)	GBP 100	100,00 %	€ 136	€ 1 468 114	GBP 8 670 642
	GBP 1 019 049	0 €	€ 136	€ 0	GBP 673 768
Valneva France SAS (8)	€ 1 000	100,00 %	€ 1 000	€ 800 000	€ 7 950 896
	€(256 626)	0 €	€ 1 000	€ 0	€ 841 532

PARTICIPATIONS (MOINS DE 50 %)

Dénomination	Capital / Capitaux propres (1)	Quote-part (2) / Dividendes (3)	Valeur brute des titres / Valeur nette des titres	Prêts, avances (4) / Cautions (5)	Chiffre d'affaires (6) / Résultat (7)
BliNK Biomedical SAS	€ 2 192 459	48,90 %	€ 8 998 528	€ 0	€ 265 981
	€ 2 152 011	€ 0	€ 2 124 446	€ 0	€ 212 197

(1) Capitaux propres = capitaux propres autres que résultat et capital social
(2) Quote-part = quote-part de capital détenue par Valneva au 31/12/2022.
(3) Dividendes = dividendes encaissés par Valneva en 2022
(4) Prêts, avances = prêts, avances financières comptes courants associés.
(5) Cautions = encours des cautionnements donnés par Valneva
(6) Chiffre d'affaires = chiffre d'affaires hors taxes
(7) Résultat = résultat net comptable du dernier exercice
(8) Données 2022 format IFRS

(e) Risques de marché

Risques liés aux taux d'intérêt

La Société est exposée à des risques de marché dans le cadre de la gestion à la fois de ses liquidités et de ses dettes à moyen et long terme.

Concernant les liquidités, le risque de taux est piloté par des procédures de suivi et de validation existantes au niveau de la Société. Les liquidités sont en outre principalement investies dans des comptes courants offrant une grande qualité de signature (cf. Note 3.7.).

La Société s'est par ailleurs endettée afin de financer ses investissements et pour soutenir la recherche et développement. Le montant des dettes financières d'emprunt au 31 décembre 2022 s'élève à 3 797 milliers d'euros à taux variables fondés sur l'EURIBOR un mois (cf. Note 3.14.).

Risques liés aux devises

La Société est peu exposée au risque de change du dollar US ou de toute autre devise. Ainsi la Société n'a pris, à ce stade de son développement, aucune disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de change. La Société suivra l'évolution de son exposition au risque de change en fonction de l'évolution de sa situation. La stratégie de la Société est d'utiliser l'euro comme devise principale dans le cadre de la signature de contrats. Cependant, la Société pourrait éventuellement souscrire des contrats de couverture de change dans le futur, si le besoin apparaissait, et si les risques étaient jugés significatifs.

(f) Événements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.