

## Valneva publie ses résultats 2020 marqués par des avancées majeures

- **Très bonne avancée des programmes cliniques**
  - Partenariat sans précédent signé avec Pfizer pour le candidat vaccin contre la maladie de Lyme VLA15, dont \$130 millions de paiement initial reçus dans le cadre des paiements d'un montant total de plus de \$300 millions pouvant être reçus par Valneva
    - Premiers résultats de Phase 2 positifs
    - Accélération du développement pédiatrique annoncée
  - Accélération du développement du candidat vaccin contre le chikungunya VLA1553 avec une entrée en Phase 3
    - Seul programme vaccinal contre le chikungunya actuellement en Phase 3 dans le monde
    - Potentiellement éligible à un bon d'évaluation prioritaire (PRV)<sup>1</sup> – pour la société recevant la première autorisation de mise sur le marché aux Etats-Unis (BLA)
- **Activité commerciale négativement affectée par l'impact de la pandémie de COVID-19 sur l'industrie du voyage**
  - Nouveau contract avec le Département américain de la Défense (DoD) pour IXIARO® d'une valeur maximale de \$166 millions sur trois ans
- **Valneva contribue à l'effort mondial contre la pandémie de COVID-19**
  - Seul candidat vaccin inactivé en développement clinique en Europe
    - Production commerciale du vaccin lancée
  - Partenariat majeur avec le gouvernement britannique, d'une valeur pouvant atteindre €1,4 milliard, incluant des financements pour le développement des capacités de production et les essais cliniques au Royaume-Uni
    - Discussions avancées avec la Commission Européenne
- **Trésorerie et équivalents de trésorerie de €204,4 millions à fin 2020, mettant en évidence un bilan financier solide**
- **L'Assemblée Générale Extraordinaire passe des résolutions rendant possible une potentielle cotation au Nasdaq et une levée de fonds aux Etats-Unis**

**Thomas Lingelbach, Chief Executive Officer de Valneva a indiqué,** *“2020 a été une année de transformation pour Valneva, marquée par des partenariats majeurs avec Pfizer et le gouvernement britannique ainsi que par des progrès substantiels dans tous nos programmes cliniques. Notre société a extrêmement bien répondu aux défis auxquels nous a confronté l'épidémie de COVID-19. Avec plus de €200 millions de trésorerie, Valneva se trouve dans une position solide, ce qui devrait nous permettre de continuer à nous concentrer en 2021 sur l'avancée de nos programmes-clés avec pour résultat potentiel de plus grandes transformations en 2021 et au-delà. »*

---

<sup>1</sup> <https://priorityreviewvoucher.org/>

### Principaux éléments financiers 2020 (non-audités)

- **Trésorerie et équivalents de trésorerie de €204,4 millions à fin 2020, supérieurs aux prévisions du groupe d'une trésorerie se situant entre €180 millions et €200 millions<sup>2</sup>**
  - La trésorerie à fin 2020 inclut \$130 millions provenant de la collaboration avec Pfizer pour la maladie de Lyme<sup>3</sup> et €96,7 millions provenant de l'accord avec le Royaume-Uni pour la COVID-19<sup>4</sup>
  - \$60 millions tirés sur \$85 millions dans le cadre de l'accord de financement mis en place avec les fonds d'investissement américains Deerfield et OrbiMed<sup>5</sup>
- **Chiffre d'affaires total de €110,3 millions en 2020 contre €126,2 millions en 2019;**
  - Ventes de produits de €65,9 millions en 2020 (€129,5 millions en 2019) affectées par l'impact de la pandémie de COVID-19 sur l'industrie du voyage.
  - Le chiffre d'affaires total 2020 inclut €31,6 millions provenant du partenariat avec Pfizer pour Lyme et €12,8 millions provenant de l'activité Technologie et Services.
- **Perte d'EBITDA<sup>6</sup> de €45,2 millions en 2020 reflétant une augmentation des investissements en R&D et un recul des ventes (comparé à un EBITDA positif de €7,8 millions en 2019)**
  - L'EBITDA inclut une augmentation prévue des investissements R&D de €84,5 millions en 2020 contre €38,0 millions en 2019
    - Les programmes de vaccins contre la maladie de Lyme, le chikungunya et la COVID-19 ont bien progressé en 2020
    - €19,0 millions d'investissements R&D dans le programme COVID-19 sont inclus dans les résultats 2020
    - Marge brute impactée négativement par l'enregistrement de provisions et la sous-utilisation des capacités de production dans les usines du Groupe en raison de la pandémie de COVID-19
      - 4,2% d'impact négatif lié à des modifications comptables
  - Les frais généraux et administratifs incluent des coûts additionnels liés aux plans d'options de souscription d'actions compte tenu de l'appréciation du cours de bourse, ainsi que des coûts non récurrents liés aux dépenses générées par les accords de partenariat du Groupe

### Perspectives financières pour l'exercice 2021

A ce stade, le Groupe ne fournit pas d'estimations de revenus concernant son programme contre la COVID-19. L'importance de ces estimations pour le Groupe requiert qu'elles soient fondées sur des informations solides.

Concernant les activités non liées au programme VLA2001, le Groupe prévoit pour 2021:

- Un chiffre d'affaires total, hors VLA2001, de €100 millions à €115 millions
- Des dépenses de R&D, hors VLA2001, de €65 millions à €75 millions

**David Lawrence, Directeur Financier à titre intérimaire de Valneva**, a indiqué, « *La réponse de Valneva à la pandémie de COVID-19 a été remarquable. Nous avons plus que surmonté l'impact négatif sur les ventes de produits grâce aux partenariats pour Lyme et à notre programme contre la COVID-19 pour lequel nous avons signé un partenariat majeur avec le Royaume-Uni.*

<sup>2</sup> Valneva Reports Nine Month Results Marked by Further Major Corporate Achievements

<sup>3</sup> Valneva and Pfizer Announce Collaboration to Co-Develop and Commercialize Lyme Disease Vaccine, VLA15

<sup>4</sup> Valneva Announces Major COVID-19 Vaccine Partnership with U.K. Government

<sup>5</sup> Valneva Announces New \$85 Million Financing Arrangement with Leading US Healthcare Funds Deerfield and OrbiMed

<sup>6</sup> 2020 EBITDA was calculated by excluding €9.9 million of depreciation, amortization and impairment (€8.6 million in 2019) from the €55.1 million operating loss (€0.8 million in 2019) as recorded in the consolidated financial statements under IFRS.

Les résultats financiers de 2020 sont à la fois le reflet du ralentissement de l'industrie du voyage et des progrès majeurs réalisés dans notre portefeuille R&D. L'année 2021 devrait potentiellement nous permettre d'enregistrer une forte progression de nos revenus et la perspective d'une introduction en bourse aux États-Unis vient conforter la poursuite de notre stratégie visant à créer davantage de valeur pour nos actionnaires ».

### Principales informations financières<sup>7</sup>

(non-auditées pour 2020, consolidées selon les normes IFRS)

en millions d'euros	12 mois clos au 31 décembre	
	2020	2019
Ventes de produits	65.9	129.5
Chiffre d'affaires total	110.3	126.2
Bénéfice/Perte nette	(64.4)	(1.7)
EBITDA	(45.2)	7.8
Trésorerie	204.4	64.4

**Saint-Herblain (France), 25 février 2021** – [Valneva SE](#) (“Valneva” ou “le Groupe”), société spécialisée dans les vaccins contre des maladies infectieuses générant d'importants besoins médicaux, a publié aujourd'hui ses résultats financiers annuels consolidés non-audités pour l'exercice clos au 31 décembre 2020. Un bref rapport explicatif non-audité, incluant le compte de résultat et le bilan, est disponible sur le site internet de la société, [www.valneva.com](http://www.valneva.com).

Valneva retransmettra aujourd'hui en direct la conférence téléphonique sur les résultats financiers des neuf premiers mois de l'exercice à 15h00 CET via le lien : <https://edge.media-server.com/mmc/p/yz28diuy>. Une rediffusion de la conférence téléphonique sera également disponible sur le site internet de la société.

### Vaccins commerciaux

#### VACCIN CONTRE L'ENCEPHALITE JAPONAISE (IXIARO®/JESPECT®)

IXIARO® est le seul vaccin contre l'encéphalite japonaise enregistré et disponible aux États-Unis, au Canada et en Europe.

Sur l'exercice 2020, les ventes d'IXIARO®/JESPECT® étaient de €48,5 millions contre €94,1 millions sur l'exercice 2019. Les ventes ont été significativement affectées par le recul du marché du voyage en raison de la pandémie de COVID-19.

Au début du mois de septembre 2020, Valneva a annoncé la signature d'un nouveau contrat avec le département américain de la défense pour la fourniture de son vaccin IXIARO®. Ce contrat porte sur une première année ferme et deux années supplémentaires via des options, chacune comprenant un nombre minimum et un nombre maximum de doses pouvant être potentiellement commandées. La première année ferme porte sur une valeur minimum d'environ \$54 millions pour

<sup>7</sup>Les états financiers publiés dans ce communiqué ne sont pas audités. Les procédures d'audit des Commissaires aux comptes sont en cours. Le Groupe prévoit de publier son rapport financier annuel audité le 24 mars 2020.

<sup>8</sup> Valneva conclut un nouveau contrat d'une valeur maximale de \$166 millions avec le gouvernement américain pour la fourniture de son vaccin IXIARO®

370,000 doses, et les années supplémentaires ont une valeur minimum de respectivement environ \$46 millions pour 320,000 doses et \$36 million for 250,000 doses, si le département américain de la défense exerce ces options.

### **VACCIN CONTRE LE CHOLERA / LA DIARRHÉE LIÉE A L'ETEC<sup>9</sup> (DUKORAL<sup>®</sup>)**

DUKORAL<sup>®</sup> est un vaccin oral indiqué pour la prévention de la diarrhée causée par le *Vibrio cholerae* et/ou la toxine ETEC, principale cause de la diarrhée du voyageur. DUKORAL<sup>®</sup> est approuvé pour une utilisation contre le choléra dans l'Union Européenne et en Australie ainsi que pour une utilisation contre l'ETEC au Canada, en Suisse, en Nouvelle Zélande et en Thaïlande<sup>8</sup>.

Valneva a acquis DUKORAL<sup>®</sup> en 2015 et a enregistré des ventes de €13,3 millions en 2020 contre €31,5 millions en 2019. Les ventes de DUKORAL<sup>®</sup> en 2020 ont été négativement impactées par le recul du marché de voyage lié à la pandémie de COVID-19.

### **PRÉVISION DE VENTES DU GROUPE**

En prenant en compte l'épidémie actuelle de COVID-19, les ventes de produits pourraient revenir en 2023-2024 au niveau auquel elles étaient en 2019 grâce à une reprise des ventes des deux vaccins commerciaux et à l'accord de marketing et de distribution avec Bavarian Nordic annoncé en juin 2020<sup>10</sup>. Le développement réussi d'un vaccin contre le SARS-CoV-2 pourrait accélérer ce calendrier.

## **Candidats vaccins en développement clinique**

### **CANDIDAT VACCIN CONTRE LA MALADIE DE LYME – VLA15**

#### **Accord de Partenariat avec Pfizer; Résultats initiaux positifs pour les deux études de Phase 2 ; Accélération du développement pédiatrique**

Valneva a développé VLA15, un candidat vaccin contre la Borréliose, la bactérie à l'origine de la maladie de Lyme. VLA15 est une protéine recombinante multivalente ciblant six sérotypes de Borréliose représentant les souches les plus communes présentes aux Etats-Unis et en Europe. VLA15 est le seul vaccin en développement clinique contre la maladie de Lyme.

Valneva a annoncé une collaboration avec Pfizer pour les dernières phases de développement et, si le vaccin est approuvé, pour la commercialisation de VLA15<sup>11</sup>. Valneva a publié des résultats initiaux positifs pour les deux études de Phase 2 de VLA15 menées chez plus de 800 adultes sains.

Dans le cadre de cette collaboration, Valneva a annoncé, en décembre 2020<sup>12</sup>, l'accélération du développement pédiatrique de VLA15 avec l'initiation d'un nouvel essai clinique de Phase 2 devant être lancé en mars 2021. La vaccination du premier participant à cette étude déclenchera un paiement d'étape de Pfizer à Valneva de \$10 millions. Les premières données pédiatriques sont attendues d'ici le milieu de l'année 2022.

<sup>9</sup> ETEC = *Escherichia coli* entérotoxigène ; Les Indications diffèrent selon les pays - Pour plus d'information concernant les indications, les doses à administrer, les informations de sécurité, la tranche d'âge, merci de bien vouloir vous référer aux informations sur le produit, aux informations posologiques ainsi qu'au guide médical approuvés dans votre pays.

<sup>10</sup> [Valneva et Bavarian Nordic annoncent un partenariat pour le marketing et la distribution de leurs vaccins](#)

<sup>11</sup> [Valneva and Pfizer Announce Collaboration to Co-Develop and Commercialize Lyme Disease Vaccine, VLA15](#)

<sup>12</sup> [Valneva Announces Acceleration of Pediatric Development for Lyme Disease Vaccine Candidate](#)

Valneva estime, avec Pfizer, que l'étude clinique de Phase 3 devrait débuter au troisième trimestre 2022 afin de s'assurer de l'administration de VLA15 à temps pour l'essai pivot contrôlé par placebo que les deux parties envisagent pour la saison de tiques de 2023. Les premiers résultats cliniques, basés sur une première saison de tiques, sont prévus pour fin 2023.

Si les résultats de ces essais cliniques sont positifs et sous réserve de l'approbation de l'autorité de santé, une première autorisation de mise sur le marché est anticipée au cours du premier semestre 2025. VLA15 a reçu le statut Fast Track de l'autorité de santé américaine Food and Drug Administration (FDA)<sup>13</sup>.

### **CANDIDAT VACCIN CONTRE LE CHIKUNGUNYA – VLA1553 Phase 3 initiée ; Statut PRIME de l'EMA reçu**

VLA1553 est un candidat vaccin contre le virus chikungunya, un virus transmis par les moustiques qui s'est développé dans plus de 100 pays et pourrait rapidement se développer davantage. Il n'existe actuellement aucun vaccin préventif ou traitement efficace contre le virus chikungunya et, VLA1553, est le seul candidat vaccin contre le chikungunya actuellement en Phase 3 dans le monde.

VLA1553 est un candidat vaccin vivant atténué à injection unique visant une protection contre le virus chikungunya. VLA1553 a été conçu en supprimant une partie du génome du chikungunya. En tant que vaccin vivant atténué, VLA1553 est particulièrement bien adapté pour cibler une protection à long terme, ce qui le différencie des autres vaccins contre le chikungunya actuellement évalués dans des essais cliniques.

L'étude pivot de Phase 3, VLA1553-301, a été initiée en septembre 2020. Le critère principal de l'étude sera de démontrer l'innocuité et l'immunogénicité du vaccin 28 jours après vaccination avec une seule dose du vaccin VLA1553 chez environ 4000 adultes en bonne santé âgés de 18 ans et plus. Valneva a également initié en février 2021 une seconde étude clinique de Phase 3 visant à démontrer l'homogénéité de la fabrication du vaccin<sup>14</sup>. Ces deux études de Phase 3 sont menées en parallèle.

Valneva a reçu la confirmation que le Groupe pourrait faire une demande d'autorisation de mise sur le marché par le biais d'une procédure d'autorisation accélérée de la FDA. Dans le cadre de cette procédure, le Groupe prévoit de demander une autorisation de mise sur le marché sur la base d'une évaluation de la séroprotection, sous réserve de l'accord de la FDA sur le fait que ce critère immunologique permette raisonnablement de prédire une protection contre une infection au chikungunya. Les activités cliniques actuelles sont affectées par la pandémie en cours mais, avec plus de 80% des participants recrutés à ce jour, Valneva prévoit désormais de publier de premières données sur le critère principal de l'étude vers la mi-2021.

VLA1553 a reçu le statut de Fast Track de la FDA et le statut PRIME de l'Agence Européenne du Médicament. La société dont le vaccin contre le chikungunya recevra la première autorisation de

---

<sup>13</sup> [\*Valneva Receives FDA Fast Track Designation for its Lyme Disease Vaccine Candidate VLA15\*](#)

<sup>14</sup> [\*Valneva Initiates Phase 3 Clinical Lot Consistency Study for its Single-Shot Chikungunya Vaccine Candidate\*](#)

mise sur le marché aux Etats-Unis sera éligible à l'obtention d'un bon d'évaluation prioritaire cessible (Priority Review Voucher) de la FDA.

Afin de rendre VLA1553 accessible dans les pays à revenus faibles et intermédiaires, Valneva et l'Institut brésilien Butantan ont signé en janvier 2021 un accord pour le développement, la production et la commercialisation de VLA1553<sup>15</sup>. Cette collaboration s'inscrit dans le cadre du financement de \$23,4 millions que Valneva a conclu avec la Coalition pour les Innovations en Préparation aux Epidémies (CEPI) en juillet 2019<sup>16</sup>.

## **CANDIDAT VACCIN CONTRE LE SARS-CoV-2 – VLA2001**

### **Partenariat majeur avec le gouvernement britannique**

VLA2001 est un candidat vaccin contre le SARS-CoV-2, le virus à l'origine de la COVID-19. VLA2001 est actuellement le seul candidat vaccin inactivé et adjuvanté contre la COVID-19 en développement clinique en Europe. Le recrutement des participants à l'étude de Phase 1/2 a été finalisé et de premiers résultats sont attendus en avril 2021.

VLA2001 est produit sur la plate-forme technologique développée pour IXIARO<sup>®</sup>, le vaccin de Valneva autorisé pour l'immunisation contre l'encéphalite japonaise. Valneva a lancé la production du vaccin en parallèle des essais cliniques actuellement cours en vue d'optimiser le calendrier des livraisons potentielles du vaccin.

En cas de résultats positifs pour l'étude de Phase 1/2 actuellement en cours, et sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires, Valneva prévoit de rentrer rapidement en développement clinique de Phase 3. Valneva est actuellement en discussion avec l'autorité de santé britannique, MHRA, pour le design de la Phase 3.

Bien que des vaccins contre le SARS-CoV-2 soient déjà approuvés, compte tenu des avantages potentiels souvent associés avec des vaccins à virus entiers inactivés, Valneva estime que son vaccin pourrait être ajouté au portefeuille actuel et futur des vaccins contre le SARS-CoV-2 afin de répondre au besoin mondial de milliards de doses du vaccin visant à prévenir une plus grande diffusion du virus.

En septembre 2020, Valneva a annoncé une collaboration avec le gouvernement britannique donnant la possibilité à celui-ci d'acheter jusqu'à 190 millions de doses jusqu'en 2025<sup>17</sup>. Suite à une première commande de 60 millions de doses en 2021, le gouvernement britannique a exercé une option en février 2021 pour commander 40 millions de doses supplémentaires livrables en 2022<sup>18</sup>. L'exercice de cette option porte le volume total de vaccins commandés à Valneva par le gouvernement britannique à 100 millions de doses. Le gouvernement britannique conserve par ailleurs des options pour 90 millions de doses supplémentaires livrables entre 2023 et 2025. La valeur totale de ces 190 millions de doses, si toutes les options sont exercées, s'élève à un

<sup>15</sup> [Valneva et l'Institut Butantan signent un accord final pour un vaccin à dose unique contre le chikungunya dans les pays à revenus faibles et intermédiaires](#)

<sup>16</sup> [CEPI octroie un financement à Valneva d'une valeur maximale de \\$23.4 millions pour le développement avancé d'un vaccin à injection unique contre le chikungunya](#)

<sup>17</sup> [Valneva annonce un partenariat majeur avec le gouvernement britannique pour son vaccin COVID-19](#)

<sup>18</sup> [Valneva Announces UK Government Exercise of Option for 40 Million Doses of its Inactivated, Adjuvanted COVID-19 Vaccine](#)

maximum de €1.4 milliard. Valneva a, par ailleurs, annoncé en janvier 2021, être en discussions avancées avec la Commission Européenne pour la fourniture de 60 millions de doses de son vaccin contre la COVID-19<sup>19</sup>.

## Eléments Financiers de l'exercice 2020

(non audités, consolidés selon les normes IFRS)

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total de Valneva sur l'exercice 2020 était de €110,3 millions contre €126,2 millions sur l'exercice 2019.

Les ventes de produits ont reculé de 49,1% à €65,9 millions sur l'exercice 2020 contre €129,5 millions sur l'exercice 2019. A taux de change constant<sup>20</sup>, les ventes de produits en 2020 ont reculé de 48,2% par rapport à 2019, les deux vaccins commerciaux du Groupe ayant souffert des conséquences de la COVID-19 sur l'industrie du voyage. Cette baisse s'explique par un recul de 48,5% (47,2% à taux de change constant) des ventes d'IXIARO<sup>®</sup>/JESPECT<sup>®</sup> et un recul de 57,7% (57,9% à taux de change constant) des ventes de DUKORAL<sup>®</sup> alors que les ventes de produits pour tiers ont progressé de 6,7% (8,5% à taux de change constant) comparé à 2019.

Le chiffre d'affaires des Autres Revenus, qui inclut celui des collaborations, licences et services, était de €44,4 millions en 2020, et comprenait notamment €31,6 millions de revenus liés à la collaboration avec Pfizer pour le vaccin contre la maladie de Lyme. En 2019, les Autres Revenus étaient négatifs de €3,3 millions en raison des effets de la fin de l'accord stratégique (SAA) avec GSK. Hors impact de la fin du SAA, les Autres Revenus auraient été de €7,4 millions en 2019.

### Résultat opérationnel et EBITDA

Les coûts des produits et services vendus (COGS) étaient de €54,3 millions sur l'exercice 2020. La marge brute sur les ventes de produits était de 36,6% en 2020 contre 63,1% sur l'exercice 2019. Ce recul s'explique principalement par les provisions prises sur les stocks excédentaires en raison de la réduction de la demande due à la pandémie de COVID-19 et par les coûts liés aux capacités de production inutilisées sur les deux sites de production de Valneva. €24,8 millions de ces coûts provenaient des ventes d'IXIARO<sup>®</sup>/JESPECT<sup>®</sup>, soit une marge brute de 48,9% pour ce vaccin et €14,3 millions provenaient des ventes de DUKORAL<sup>®</sup>, soit une marge brute de 7,63% pour ce vaccin. Sur les coûts restants en 2020, €2,8 millions étaient liés à l'activité de distribution de produits pour tiers et €12,5 millions aux coûts des services. Sur l'exercice 2019, les COGS étaient de €52,8 millions dont €47,8 millions liés aux coûts de produits et €5,0 millions aux coûts des services.

Les dépenses de Recherche et développement (R&D) ont progressé comme prévu en 2020, faisant plus que doubler, pour s'établir à €86,5 millions contre €38,0 millions en 2019. Cette progression est liée à une augmentation des investissements dans les candidats vaccins en développement clinique de Valneva, notamment ceux contre la maladie de Lyme et le chikungunya, et également aux dépenses liées au développement du candidat vaccin contre le SARS-CoV-2 de Valneva. Les frais commerciaux étaient de €18,8 millions en 2020 contre €24,1

<sup>19</sup> *Valneva in Advanced Discussions with European Commission to Supply up to 60 Million Doses of Inactivated, Adjuvanted COVID-19 Vaccine Candidate*

<sup>20</sup> CER: Constant Exchange Rate; Full Year 2019 actuals restated to Full Year 2020 average exchange rates

millions en 2019. Cette diminution est liée à une baisse des dépenses commerciales sur tous les marchés où Valneva commercialise directement ses vaccins en raison d'une baisse de l'activité liée à la pandémie de COVID-19. Les frais généraux et administratifs ont, quant à eux, progressé à €27,5 millions en 2020 contre €18,4 millions en 2019. Cette progression est principalement liée à l'augmentation des coûts visant à soutenir les transactions et les projets du Groupe ainsi qu'aux coûts liés au plan d'options de souscription d'actions pour les salariés de Valneva.

Les autres revenus, nets des autres charges, ont progressé à €19,5 millions en 2020 contre €6,3 millions en 2019. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation du crédit d'impôt Recherche et des revenus provenant du financement CEPI pour le programme chikungunya de Valneva.

Valneva a enregistré une perte opérationnelle de €56,8 millions sur l'exercice 2020 contre €0,8 million sur l'exercice 2019. Le groupe a, par ailleurs, enregistré un EBITDA négatif de €46,8 millions en 2020 contre un EBITDA positif de €7,8 millions en 2019.

### **Résultat net**

La perte nette de Valneva sur l'exercice 2020 était de €66,1 millions contre une perte nette de €1,7 millions sur l'exercice 2019.

Les charges financières et effets de change ont résulté en un résultat financier négatif de €10,0 millions en 2020 contre un résultat financier négatif de €0,4 million en 2019. Cette hausse des dépenses s'explique par une augmentation des intérêts débiteurs liés au nouvel accord de financement signé avec les fonds américains Deerfield et OrbiMed ainsi que des frais d'intérêt de 3,2 millions d'euros liés à l'obligation de remboursement à Pfizer de la contribution de Valneva aux coûts de la Phase 3 du vaccin contre la maladie de Lyme VLA15.

### **Flux de trésorerie et liquidités**

Les flux nets de trésorerie générés par les activités opérationnelles étaient de €137,7 millions sur l'exercice 2020 contre €5,5 millions sur l'exercice 2019, principalement soutenus par un paiement initial de \$130 millions reçu dans le cadre de la collaboration avec Pfizer pour le vaccin contre la maladie de Lyme ainsi que des fonds reçus dans le cadre de l'accord conclu avec le gouvernement britannique en septembre 2020 pour la fourniture d'un vaccin COVID.

Les flux de trésorerie négatifs liés aux activités d'investissement étaient de €19,3 millions sur l'exercice 2020 contre €10,7 millions sur l'exercice 2019 et résultaient principalement de l'achat de matériel.

Les flux de trésorerie positifs liés aux activités de financement étaient de €21,7 millions sur l'exercice 2020 et comprenaient €48,8 millions de produits nets provenant de l'accord de financement signé avec les fonds américains spécialistes du secteur de la santé Deerfield et OrbiMed minorés d'un remboursement d'emprunt de €20,0 millions auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI). Les flux de trésorerie négatifs liés aux activités de financement étaient de €7,7 millions sur l'exercice 2019 dont le remboursement du prêt Biopharma (Pharmakon) de €11,3 millions au début de l'année 2019.

La trésorerie du Groupe au 31 décembre 2020 a fortement progressé pour s'inscrire à €204,4 millions contre €64,4 millions au 31 décembre 2019. Cette variation résulte principalement du



paiement initial de \$130 millions de Pfizer, des sommes tirées dans le cadre du nouvel accord de financement minorées du remboursement d'emprunt de la BEI en mars 2020 ainsi que des paiements provenant du gouvernement britannique dans le cadre du partenariat sur le vaccin contre la COVID-19.

### À propos de Valneva SE

Valneva est une société spécialisée dans les vaccins contre les maladies infectieuses générant d'importants besoins médicaux. Le Groupe possède un solide portefeuille de vaccins en développement dont des candidats vaccins uniques contre la maladie de Lyme, la COVID-19 et le chikungunya. Valneva possède par ailleurs deux vaccins sur le marché, IXIARO<sup>®</sup>/JESPECT<sup>®</sup> contre l'encéphalite japonaise et DUKORAL<sup>21</sup> dans la prévention du choléra et, dans certains pays, de la diarrhée causée par l'ETEC<sup>®</sup>. Valneva compte environ 580 employés et exerce ses activités depuis l'Autriche, la Suède, la Grande-Bretagne, la France, le Canada et les Etats-Unis.

### Contact Investisseurs et Media

Laetitia Bachelot-Fontaine  
Director Investor Relations & Corporate  
Communications  
M +33 (0)6 4516 7099  
investors@valneva.com

Teresa Pinzolits  
Corporate Communications Specialist  
T +43 (0)1 20620 1116  
communications@valneva.com

### Information importante

Ce communiqué de presse contient certaines déclarations prospectives relatives à l'activité de Valneva. En outre, même si les résultats réels ou le développement de Valneva sont conformes aux énoncés prospectifs contenus dans ce communiqué de presse, ces résultats ou évolutions de Valneva peuvent ne pas être représentatifs du futur. Dans certains cas, vous pouvez identifier les énoncés prospectifs par des termes comme « pourrait », « devrait », « s'attend à », « anticipe », « croit », « a l'intention », « estime », « vise », « cible » ou des mots similaires. Ces énoncés prospectifs sont basés en grande partie sur les attentes actuelles de Valneva à la date du présent communiqué et sont assujettis à un certain nombre de risques et incertitudes connus et inconnus ainsi qu'à d'autres facteurs qui pourraient faire que les résultats réels, le rendement ou les réalisations réels diffèrent considérablement des résultats futurs, des performances ou réalisations futurs, exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. En particulier, les attentes de Valneva pourraient être affectées par, entre autres, des incertitudes liées au développement et à la fabrication de vaccins, à des résultats d'essais cliniques inattendus, des actions réglementaires inattendues ou des retards, à la concurrence en général, aux fluctuations monétaires, à l'impact de la crise mondiale et européenne du crédit, et à la capacité à obtenir ou à conserver un brevet ou toute autre protection de propriété intellectuelle. Compte tenu de ces risques et incertitudes, il ne peut y avoir aucune assurance que les énoncés prospectifs formulés dans le présent communiqué seront effectivement réalisés. Valneva fournit les informations contenues dans ce communiqué de presse à la date de celui-ci et décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser publiquement tout énoncé prospectif, que ce soit en raison de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

---

<sup>21</sup> Le vaccin DUKORAL<sup>®</sup> ne bénéficie pas de l'indication ETEC en France