



PHERECYDES
PHARMA

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 5.824.253 euros
Siège social : 22, boulevard Benoni Goullin – 44200 Nantes
493 252 266 RCS Nantes

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2021

SOMMAIRE

1.	ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2021	3
2.	EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2021	6
3.	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	6
4.	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	6
5.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	6
6.	COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021	7
	6.1. BILAN CONSOLIDE	7
	6.2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	9
	6.3. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2021.....	11
7.	RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021.....	32

Le présent rapport financier semestriel a été établi par le directoire de Pherecydes Pharma (ci-après la « **Société** ») le 12 octobre 2021, conformément à l'article 4.2 des règles des marchés Euronext Growth en date du 30 novembre 2020.

1. ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2021

La Société a diffusé un communiqué de presse en date du 13 octobre 2021 relatif à son résultat au cours du premier semestre 2021 intégralement reproduit ci-dessous.

Pherecydes Pharma publie ses résultats financiers semestriels 2021 et fait le point sur la bonne dynamique de son développement

- **Montée en puissance des traitements compassionnels avec 36 patients soignés avec les phages de Pherecydes Pharma dans 12 centres hospitaliers à date**
- **Mise à disposition des phages anti-*S. aureus* dans le cadre des AAC (anciennement ATU) attendue avant fin 2021 conformément au plan de marche annoncé par la société**
- **Large succès de l'introduction en bourse réalisée au début du premier semestre : trésorerie de 7,7 M€ au 30 juin 2021**
- **Visioconférence avec Guy-Charles Fanneau de La Horie ce jour à 10h CEST**

Nantes, le 13 octobre 2021 – 7h00 CEST – Pherecydes Pharma (FR0011651694 - ALPHE, éligible PEA-PME), société de biotechnologie spécialisée dans la phagothérapie de précision destinée à traiter les infections bactériennes résistantes et/ou compliquées, annonce aujourd'hui ses résultats financiers du premier semestre clos au 30 juin 2021 et fait le point sur ses activités et perspectives de développement.

Guy-Charles Fanneau de La Horie, Président du Directoire de Pherecydes Pharma, déclare : « *Le premier semestre 2021 a été marqué par le renforcement de nos capacités financières suite à notre introduction en Bourse, à l'obtention d'un PGE de 2 M€ de la part de Bpifrance et à la renégociation de notre subvention PhagoProd avec la Commission européenne. Nous avons ainsi accéléré notre plan de développement et renforcé nos équipes avec le recrutement de 10 nouveaux collaborateurs. Cette structuration de la société nous a permis de répondre à la demande croissante pour nos produits dans le cadre de traitements compassionnels, de préparer notre étude clinique PhagoDAIR, de déposer la demande d'Autorisation d'Accès Compassionnels (AAC)¹ pour nos phages anti-Staphylococcus aureus (staphylocoque doré) et d'accompagner les études cliniques PhagoPied (traitement de l'infection par *S. aureus* de l'ulcère du pied diabétique) et PhagoOS (traitement d'infections ostéoarticulaires par *S. aureus* sur prothèse de hanche et de genou). À ce jour, 36 patients ont pu bénéficier de traitements compassionnels approuvés par l'ANSM avec nos phages anti-Staphylococcus aureus ou anti-Pseudomonas aeruginosa, dans diverses indications et avec différentes voies d'administration. Nous avons aussi pu assurer la production BPF (Bonnes Pratiques de Fabrication) de plusieurs lots de phages qui seront utilisables dans le cadre des AAC et des études cliniques.* »

¹ AAC, nouveau système mis en place pour remplacer les Autorisations Temporaires d'Utilisation (ATU)

Résultats semestriels 2021

Compte de résultat simplifié ² (en euros)	S1 2021	S1 2020
Produits d'exploitation	1 328 136	422 132
Charges d'exploitation	3 257 063	2 567 728
Résultat d'exploitation	- 1 928 927	- 2 145 597
Résultat financier	- 3 909	- 263
Résultat exceptionnel	224 674	546 472
Résultat net (perte)	- 1 453 918	- 1 526 696

Pour le premier semestre 2021, le total des produits d'exploitation, constitué essentiellement de la production immobilisée liée aux programmes *Staphylococcus aureus* (*S. aureus*) et *Pseudomonas aeruginosa* (*P. aeruginosa*) ressort à 1 328 K€ contre 422 K€ pour le premier semestre 2020, soit une augmentation de 215%. Cette variation s'explique par le travail important réalisé en 2021 sur ces deux actifs, alors que l'activité au premier semestre 2020 avait été impactée par l'épidémie de COVID-19 et des travaux plus transversaux non imputables à ces deux actifs.

Les charges d'exploitation ressortent à 3 257 K€ au premier semestre 2021, en augmentation de 27% par rapport aux 2 568 K€ du premier semestre 2020. Cette croissance est due à l'augmentation du poste autres achats et charges externes de 24% et une augmentation de 35% des charges de personnels suite au renforcement des équipes sur les sites de Romainville et de Nantes.

Le résultat d'exploitation pour le premier semestre 2021 ressort en perte de 1 929 K€ contre une perte de 2 146 K€ pour le premier semestre 2020, soit une diminution de 10% de la perte d'exploitation. Cette évolution s'explique principalement par la forte hausse des produits d'exploitation entre ces deux périodes qui fait plus que compenser la progression des charges d'exploitation.

Le résultat exceptionnel ressort à 225 K€ pour le premier semestre 2021 contre 546 K€ pour le premier semestre de l'exercice précédent, reflétant le plafond des dépenses atteint dans le cadre du projet PhagoProd financé par la Commission Européenne arrivant bientôt à son terme et à une provision exceptionnelle passée sur un équipement que la société n'utilise plus.

Le résultat net ressort en perte de 1 454 K€ pour le premier semestre 2021, en très légère baisse par rapport à la perte de 1 527 K€ enregistrée au premier semestre 2020.

Structure financière

La trésorerie au 30 juin 2021 s'élevait à 7 675 K€ contre 1 652 K€ au 31 décembre 2020, et incorporait notamment le produit net de 7 M€ levé lors de l'introduction en Bourse en février 2021. Le niveau des capitaux propres ressortait à 10 942 K€ au 30 juin 2021 contre 5 285 K€ au 31 décembre 2020.

Le niveau de trésorerie actuel de la Société permet de financer le développement de Pherecydes Pharma conformément à la stratégie présentée lors de l'introduction en Bourse.

Faits marquants du premier semestre 2021 et développements récents

- **Obtention d'un Prêt garanti par l'Etat (PGE) de 2 M€**

² Les comptes semestriels ont été arrêtés par le Directoire du 12 octobre 2021. Les procédures de revue limitée sur ces comptes ont été effectuées.

Le 29 avril 2021, la Société a annoncé avoir obtenu dans le cadre d'un « Prêt Garanti par l'État - Soutien Innovation » un prêt de 2 M€ de Bpifrance.

Pherecydes Pharma s'est par ailleurs vu décerner le prix « Les Excellence » de Bpifrance pour son parcours de croissance réalisé en 2021, ce qui traduit le soutien manifeste de Bpifrance à la Société.

- **Délivrance d'un nouveau brevet à Hong Kong**

Le 11 mai 2021, la Société a annoncé l'accord de l'office des brevets de Hong-Kong d'un brevet sur ses phages anti-*Pseudomonas aeruginosa*.

Grâce à sa politique active de propriété intellectuelle, Pherecydes Pharma dispose d'un portefeuille de quatre brevets, couvrant chacun de ses phages et de leurs variants, dont certains ont d'ores et déjà été accordés dans des territoires importants tels que les Etats-Unis, l'Europe, le Japon, l'Australie, Hong-Kong et Israël.

- **Poursuite des traitements compassionnels avec 13 nouveaux patients traités en 2021**

Conformément aux autorisations de l'Agence Nationale de Sécurité du Médicament (ANSM), 13 nouveaux patients ont pu bénéficier de la phagothérapie de précision de Pherecydes Pharma en 2021, portant à 36 le nombre de patients traités dans ce cadre à date. Ainsi, sur les neuf premiers mois de 2021, plus de patients ont été traités que sur les années 2019 et 2020 réunies. Ces soins ont notamment été dispensés dans de nouveaux centres hospitaliers et sur des nouvelles indications prometteuses. 12 centres hospitaliers différents ont maintenant utilisé les phages développés et produits par Pherecydes Pharma.

Plusieurs témoignages de patients traités démontrent le besoin réel de la phagothérapie de précision, la raison d'être et le combat mené par Pherecydes Pharma, tel que celui paru dans la newsletter des Hospices Civils de Lyon.

[Cliquer ici pour lire le témoignage](#)

- **Publications et congrès scientifiques**

Le 6 mai 2021, la Société a annoncé la publication dans *Frontiers in Medicine* par le Pr. Tristan Ferry des Hospices Civils de Lyon d'un rapport mettant en évidence les effets bénéfiques des phages anti-*Pseudomonas aeruginosa* développés par Pherecydes Pharma pour traiter un cas d'infection sur prothèse du genou.

Le 7 juin 2021, la Société a annoncé la publication dans le prestigieux *British Journal of Pharmacology* des résultats d'une étude préclinique, chez le porc, démontrant le bénéfice des phages anti-*Pseudomonas aeruginosa* de Pherecydes Pharma administrés par inhalation pour traiter les pneumonies liées à la ventilation mécanique. Ces données ouvrent un nouveau champ d'application pour les actifs développés par la Société.

- **Production de lots GMP**

Pherecydes Pharma a poursuivi le processus de production des lots GMP (*Good Manufacturing Practices* ou Bonnes Pratiques de Fabrication) de phages avec ses différents sous-traitants. La société dispose désormais de lots GMP de phages anti-*S. aureus* et anti-*P. aeruginosa*.

Stratégie & perspectives

Au cours des prochains mois, la Société entend poursuivre le développement de ses différents actifs et accélérer la montée en puissance de la phagothérapie de précision. Les ressources financières de la société seront allouées notamment à la réalisation des objectifs stratégiques suivants :

1. **Développement clinique des phages anti-*S. aureus***

Pherecydes Pharma prépare la mise en place d'une étude clinique de phase I/II (PhagoDAIR), dans les infections ostéoarticulaires sur prothèses. Le démarrage de cette étude est prévu avant fin 2021.

Deux autres études, financées par des programmes publics (Programme Hospitalier de Recherche Clinique - PHRC), devraient être lancées au cours du premier semestre 2022 avec les phages de Pherecydes Pharma, l'une à l'initiative du CHU de Bordeaux dans les infections ostéo-articulaires (PhagOS), l'autre à l'initiative du CHU de

Nîmes dans l'ulcère du pied diabétique (PhagoPied), les deux établissements hospitaliers étant les promoteurs de ces études.

2. Développement préclinique des phages anti-*E. Coli*

Pherecydes Pharma poursuivra ses programmes de recherche afin de pouvoir démarrer, d'ici 2 ans, une étude de phase I/II avec ses phages anti-*E. Coli* dans les infections urinaires compliquées.

3. Délivrance d'Autorisation d'Accès Compassionnels (anciennement ATU) avant fin 2021

Le système des ATU a été totalement revu et les décrets d'application ont été publiés le 1^{er} juillet 2021. Pherecydes Pharma a pris en compte ce nouvel environnement réglementaire, a déposé un dossier de demande pour les phages anti-*S. aureus* et vise la délivrance d'autorisation d'accès compassionnel avant fin 2021 pour ses phages anti-*S. aureus* et début 2022 pour ses phages anti-*P. Aeruginosa*. Le système des accès compassionnels et accès précoces (anciennement ATU) permet à certaines catégories de malades en France d'utiliser des médicaments n'ayant pas encore reçu une autorisation de mise sur le marché (AMM). La société a pour ambition de commencer à générer du chiffre d'affaires dans les mois qui viennent et d'entreprendre le développement de la phagothérapie de précision à plus grande échelle.

4. Développement du Phagogramme

Des travaux ont été menés depuis début 2021 permettant de faire du Phagogramme développé par Pherecydes Pharma un outil d'analyse robuste de la sensibilité des phages aux souches bactériennes des patients. Une équipe et des locaux dédiés ont été mis en place pour pouvoir répondre à la demande des différents essais et d'accès compassionnels qui devraient se matérialiser dans les prochains mois.

2. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2021

Les évènements importants survenus au cours du premier semestre 2021 sont décrits dans le communiqué de presse relatif au résultat de la Société au cours du premier semestre 2021, diffusé le 13 octobre 2021 et reproduit au paragraphe 1 du présent rapport ainsi que dans la note 3 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2021 reproduit au paragraphe 6.3 du présent rapport.

Les communiqués de presse publiés par la Société sont disponibles sur le site Internet de la Société (www.pherecydes-pharma.com) à la rubrique « Média » de la partie Investisseurs.

3. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2021, il n'y a pas eu de transactions conclues avec les parties liées.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques auxquels le groupe, auquel la Société appartient, est confronté sont exposés au paragraphe 1.6 du rapport de gestion du conseil d'administration de la Société concernant l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ils n'ont pas connu d'évolution significative depuis la publication du rapport de gestion le 14 avril 2021 et sa présentation aux actionnaires lors de l'assemblée générale du 22 juin 2021.

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les événements postérieurs à la clôture des comptes semestriels au 30 juin 2021 sont décrits dans la note 3.2 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2021 reproduit au paragraphe 6.3 du présent rapport.

Les communiqués de presse publiés par la Société depuis le 30 juin 2021 sont disponibles sur le site Internet de la Société (www.pherecydes-pharma.com).

6. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

Les montants exprimés dans les comptes et tableaux présentés aux paragraphes 6.1 et 6.2 sont indiqués en milliers d'euros sauf pour le nombre d'actions donné par actions.

6.1. BILAN CONSOLIDE

Bilan Actif	Du 01/01/2021 au 30/06/2021			Au 31/12/2020
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	123 633	83 295	40 338	43 423
Fonds commercial				
Immobilisations incorporelles en cours	6 617 607	1 263 418	5 354 189	4 067 701
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériels et outillages industriels	643 011	499 614	143 397	141 335
Autres immobilisations corporelles	802 170	268 958	533 212	565 304
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes	115 198	113 538	1 660	113 538
<i>Immobilisations financières</i>				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	128 399		128 399	
Prêts				
Autres immobilisations financières	151 754		151 754	75 280
TOTAL (I)	8 581 771	2 228 822	6 352 949	5 006 579
ACTIF CIRCULANT				
<i>Stocks et en-cours</i>				
Matières premières, autres approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<i>Créances</i>				
Clients et comptes rattachés				
Autres	1 382 301		1 382 301	1 139 604
Capital souscrit et appelé, non versé	41 124		41 124	
<i>Valeurs mobilières de placement</i>				
Actions propres				
Autres Titres				
<i>Instrument de Trésorerie</i>				
<i>Disponibilités</i>	7 674 736		7 674 736	1 652 463
<i>Charges constatées d'avance</i>	30 738		30 738	77 824
TOTAL (II)	9 128 899		9 128 899	2 869 892

Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)	17 710 670	2 228 822	15 481 848	7 876 471
Bilan passif	Du 01/01/2021		Du 01/01/2020	
	Au 30/06/2021		Au 31/12/2020	
CAPITAUX PROPRES				
Capital social individuel dont versé :5844375		5 844 375		4 230 687
Prime d'émission, de fusion, d'apport		7 104 088		1 599 911
Ecarts de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Réserves :				
- Réserve légale				
- Réserves statutaires ou contractuelles				
- Réserves réglementées				
- Autres réserves		9 483 148		9 483 148
Report à nouveau		(10 035 731)		(8 640 391)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		(1 453 918)		(1 395 340)
Subventions d'investissement				6 767
Provisions réglementées				
TOTAL (I)		10 941 962		5 284 782
AUTRES FONDS PROPRES				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
Autres		766 667		766 667
TOTAL (I bis)		766 667		766 667
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL (II)				
EMPRUNTS ET DETTES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		400 000		400 000
Emprunts et dettes financières diverses		2 000 000		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		820 304		772 004
Dettes fiscales et sociales		552 915		653 018
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL (III)		3 773 219		1 825 022
Ecarts de conversion passif (IV)				
TOTAL GENERAL PASSIF (I à IV)		15 481 848		7 876 471

6.2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Compte de résultat	Au 30/06/2021			Au 30/06/2020
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
Chiffre d'affaires Net				
Production stockée				
Production immobilisée			1 286 488	369 030
Subventions d'exploitation reçues			41 640	53 087
Reprises sur amortis. et provisions, transferts de charges			8	15
Autres produits				
TOTAL (I)			1 328 136	422 132
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)				
Autres achats et charges externes *			1 892 180	1 529 686
Impôts, taxes et versements assimilés			11 583	14 624
Salaires et traitements			844 626	626 828
Charges sociales			365 246	265 284
Dotations aux amortissements sur immobilisations			78 925	102 322
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			64 504	28 985
TOTAL (II)			3 257 063	2 567 728
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier			30 802	
- Redevances de crédit-bail immobilier				
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(1 928 927)	(2 145 597)
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation				
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			591	2
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL (V)			591	2
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			4 500	266
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
TOTAL (VI)			4 500	266
RESULTAT FINANCIER (V - VI)			(3 909)	(263)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			(1 932 836)	(2 145 860)

Compte de résultat (Suite)	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020
Produits Exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	342 248	546 472
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL (VII)	342 248	546 472
Charges Exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	4 037	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	113 538	
TOTAL (VIII)	117 574	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	224 674	546 472
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	(254 244)	(72 692)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	1 670 976	968 606
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	3 124 894	2 495 302
BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	(1 453 918)	(1 526 696)

6.3. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2021

Au bilan avant répartition de la période close le 30/06/2021 dont le total est de 15 481 848 € et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de – 1 453 918 € présenté sous forme de liste.

La présente situation a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2021 au 30/06/2021.

Afin de faciliter la lecture comparative :

- Le bilan au 30 juin 2021 a été comparé au 31 décembre 2020 ;
- Le compte de résultat du 1er semestre 2021 est comparé au 1er semestre 2020.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante de la situation.

SOMMAIRE

NATURE DE L'ACTIVITE

BASES DE PREPARATION DES COMPTES SEMESTRIELS ET PRINCIPES COMPTABLES

- Principes comptables et conventions générales
- Principes de continuité d'exploitation
- Jugements et estimations de la Direction de la Société
- Monnaie de présentation des comptes

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS ET INFORMATIONS POUR DONNER UNE IMAGE FIDELLE

- Evènements significatifs de la période
- Evènements postérieurs à la clôture

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Analyse et échéances des créances
- Produits et avoirs à recevoir
- Capital social et variation des capitaux propres
- Capital potentiel
- Avances conditionnées
- Etat des provisions
- Analyse et échéances des dettes
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Production immobilisée
- Autres achats et charges externes
- Produits exceptionnels sur opérations de gestion
- Impôts sur les sociétés et déficits reportables

AUTRES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- Effectif moyen
- Engagements hors bilan
- Parties liées

1. Nature de l'activité

L'activité de la société Pherecydes Pharma est une activité de recherche et développement dans le domaine médical. Elle comprend :

- le développement de savoirs faire,
- l'obtention de brevets et licences dans le domaine de la biologie, de la médecine et plus généralement dans le domaine des sciences de la vie pour son compte ou pour le compte de tiers dans une perspective de commercialisation et de distribution de ses produits ;
- toute activité de services liée au domaine des sciences de la vie.

2. Base de préparation des comptes semestriels et principes comptables

PRINCIPES COMPTABLES ET CONVENTIONS GENERALES

Les comptes semestriels sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et en conformité avec les dispositions du règlement ANC numéro 2014-03, du Code de commerce et du décret n°83-1020 du 29 novembre 1983.

Ces comptes ont été arrêtés par le directoire en date du 12 octobre 2021.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation (tel que défini à l'article L.123-20 du Code de Commerce)
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- intangibilité du bilan d'ouverture,
- 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 des coûts historiques.

PRINCIPE DE CONTINUITE D'EXPLOITATION

Le solde de trésorerie de la société au 30 juin 2021 s'élève à 7 675 K€.

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu compte tenu des éléments suivants :

- La situation déficitaire historique de la société s'explique par le caractère innovant des produits en cours de développement impliquant ainsi une phase de recherche et de développement de plusieurs années.
- Les perspectives d'évolution de la société sur les douze prochains mois et qui fondent son budget sont jugées raisonnables au regard de l'évolution récente de la société.

JUGEMENTS ET ESTIMATIONS DE LA DIRECTION DE LA SOCIETE

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et de passifs, ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances actuelles et envisagées, ainsi que du contexte économique. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la

détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent :

- La durée de vie des immobilisations ;
- La valeur des frais de développement immobilisés ;
- La valeur de la production immobilisée ;
- Le Crédit Impôt Recherche.

MONNAIE DE PRESENTATION DES COMPTES

Les états financiers, ainsi que l'ensemble des notes et tableaux présentés dans cette annexe sont exprimés en euros.

3. Evènements significatifs et informations pour donner une image fidèle

3.1. Evènements significatifs de la période du 1er janvier au 30 juin 2021

- **Crise sanitaire**

L'épidémie du coronavirus "covid-19" se propage dans le monde entier depuis janvier 2020. Les baisses d'activités constatées pendant la période de confinement, liées à l'interruption de la production ou à la fermeture d'établissement, en raison notamment de la rupture dans les chaînes d'approvisionnement n'entraînent pas au jour d'arrêté des comptes un risque significatif sur la continuité d'exploitation :

- Faible recours au chômage technique
- Cela n'a pas été mis en avant dans les demandes d'avenants de subventions.

La société a bénéficié du prêt garanti par l'état- soutien innovation d'un montant de 2 000 000€.

La préparation des essais cliniques a connu un ralentissement expliqué par le manque de disponibilité des infectiologues retardant ainsi leurs retours sur le protocole d'essai ainsi que la collecte des données.

- **Introduction en bourse**

En début d'année 2021, la société Pherecydes Pharma est entrée en bourse sur Euronext Growth Paris , et a ainsi renforcé ses fonds propres à hauteur de 7M€ après exercice intégral de la Clause d'Extension.

- **Augmentation de capital**

La société a procédé à trois augmentations de Capital au cours du 1^{er} Semestre 2021 :

- Par décision du Directoire du 02 février 2021 : La société a procédé à une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre au public, d'un montant total de 7 999 590 euros dont 6 666 325 euros de prime d'émission et 1 333 265 euros de capital social, par émission de 1 333 265 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 1 euro chacune, au prix de souscription unitaire de 6 euros.
- Par décision du Directoire du 04 février 2021 : une augmentation de Capital par conversion des actions de préférence P1 d'une valeur nominale de 1€ en actions ordinaires nouvelles à raison d'une parité de d'échange de 1 action de préférence P1 de 1€ de valeur nominale chacune, pour 1.1 action ordinaire nouvelle de 1 euro de valeur nominale chacune, donnant lieu ainsi à une création de 260 301 actions ordinaires nouvelles de 1€ de valeur nominale chacune, soit une augmentation de capital social de 260 301€ imputée sur la prime d'émission.

- Par exercice de BSPCE de février à juin 2021 d'un total de 20 122 actions d'une valeur nominale de 1€, soit une augmentation de capital de 20 122€ et à une prime d'émission totale de 26 814€.

- **Emprunt de 2 000 000€**

BPIFRANCE a consenti en avril 2021 à la société Pherecydes Pharma un prêt professionnel d'un montant de 2 000 000€ d'une durée d'un an remboursable par un versement annuel, principal et intérêts, à terme échu au taux de 1.75% l'an. La Société peut cependant demander l'échelonnement du remboursement sur une période de 5 ans. Ce prêt Garanti par l'Etat- Soutien Innovation s'inscrit dans le cadre des dispositions mis en place par BPIFRANCE en vue de soutenir les entreprises innovantes dans le contexte de crise sanitaire COVID19.

- **Conclusion d'un contrat de liquidité**

La société a conclu en janvier 2021 un contrat de liquidité avec la société PORTZAMPARC SA (filiale de BNP Paribas) afin de lui donner mandat d'intervenir pour son compte sur le marché des titres en vue de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres.

- **Avenant au contrat de subvention PhagoProd**

En janvier 2021, la société a signé un avenant au contrat de subvention PhagoProd de la Commission Européenne qui consiste notamment à la prolongation de la période couvrant cette subvention jusqu'à fin 2021 et une redéfinition de certains travaux couverts par cette subvention

Par ailleurs, la société a annoncé l'accord de l'office américain des brevets et des marques (USPTO) pour la délivrance de deux brevets pour ses phages, anti-*Pseudomonas Aeruginosa* et anti E. Coli, aux Etats-Unis d'Amérique et l'accord de l'office des brevets de Hong Kong pour un brevet couvrant ses phages anti-*Pseudomonas aeruginosa*.

3.2. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'a eu lieu postérieurement au 30.06.2021

4. Principes et méthodes comptables

4.1. FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement activés se rapportent à des sujets nettement individualisés ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale ou de viabilité économique. Pherecydes Pharma a considéré comme éligibles à l'inscription à l'actif du bilan les frais de développement en-cours des produits pour lesquels la société a obtenu des autorités réglementaires la validation des bonnes pratiques de fabrication, l'autorisation de procéder aux tests cliniques sur l'être humain et/ou l'ATU (Autorisation Temporaire d'Utilisation).

Au 30/06/2021, la Société a activé des dépenses de recherche et de développement d'une valeur brute de 6 617 607€. Cf notes 5.12 et 5.14

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Toutes les immobilisations incorporelles ont une durée de vie définie et sont amorties sur la base de leur durée d'utilité estimée, selon le mode linéaire et sur les bases suivantes :

- Brevets : 20 ans

Un test de dépréciation est cependant effectué dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur.

Dans le compte de résultat, les charges d'amortissement et de dépréciations des immobilisations incorporelles sont comptabilisées en « dotations aux amortissements sur immobilisations » ou « dotations aux provisions sur immobilisations ».

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus et diminué du cumul des amortissements.

Tous les biens corporels sont amortis sur la base de leur durée d'utilité selon le mode linéaire et sur les bases suivantes :

Outillage industriel	6 ans
Travaux et installations	de 3 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	de 2 à 5 ans
Mobilier	5 ans

Dans le compte de résultat, les charges d'amortissement des immobilisations corporelles sont comptabilisées en « dotations aux amortissements sur immobilisations ».

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

4.4. CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

4.5. DISPONIBILITES

Les disponibilités comprennent les espèces ou valeurs assimilables en banque et en caisse. Les disponibilités sont évaluées à leur valeur nominale.

4.6. AUTRES FONDS PROPRES

La Société bénéficie de deux avances conditionnées accordées par BPI France. Le remboursement de cette avance est conditionné par la réussite du projet subventionné.

Le solde des avances conditionnées est diminué des remboursements effectués selon l'échéancier contractuel.

4.7. SUBVENTIONS

Les subventions reçues sont des subventions d'investissement dans la mesure où elles financent des activités à long-terme.

Dès lors que ces subventions sont définitivement acquises (c'est-à-dire ne présentent pas de risque de remise en cause ou de restitution au travers notamment de conditions suspensives) à l'entreprise, elles sont comptabilisées proportionnellement à l'avancement de l'étude subventionnée :

- soit en produits exceptionnels, si les dépenses financées ont été comptabilisées en charges (comptabilisation pour la quote-part des charges dépensées),
- soit en capitaux propres si les dépenses financées ont été immobilisées (comptabilisation sur la même durée et le même rythme que l'immobilisation).

Le cas échéant, elles sont comptabilisées en compte d'avance et acomptes reçus au passif par les dettes.

4.8. PRIME D'EMISSION

Les frais directement liés à l'introduction en bourse sont imputés sur la prime d'émission pour un montant total de 928 662€.

4.9. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes de la Société, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

4.10. ENGAGEMENTS RETRAITE

Le seul engagement de retraite supporté par la société est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel, la législation prévoyant que des indemnités sont versées aux salariés au moment de leur départ à la retraite en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite.

La société a décidé de ne pas provisionner dans ses comptes sociaux les indemnités de fin de carrière ou pour complément de retraite de ses salariés. La charge correspondante est enregistrée au cours de la période du paiement effectif de l'indemnité. Les engagements sont présentés en engagements hors-bilan. Cf note 5.16

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

5. NOTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

5.1. Etat des immobilisations

Cadre A	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation de l'exercice	Acquisitions créances virements
<i>Immobilisations incorporelles</i>			
Frais d'établissement et de développement Autres postes d'immobilisations incorporelles	5 454 751		1 286 488
TOTAL	5 454 751		1 286 488
<i>Immobilisations corporelles</i>			
Terrains			
Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Inst. gales., agencts. et aménagt. const.			
Installations techniques, matériel et outillages ind.	613 592		29 419
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers Mat. de transport	596 504		
Mat. de bureau et info., mobilier Emballages récupérables et divers	189 275		16 392
Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes	113 538		1 660
TOTAL	1 512 908		47 471
<i>Immobilisations financières</i>			
Participations évaluées par mise en équivalence Autres participations Autres titres immobilisés			319 096
Prêts et autres immobilisations financières	75 280		76 475
TOTAL	75 280		395 571
TOTAL GENERAL	7 042 939		1 729 530

Cadre B	Diminutions		Valeur brute des immo en fin d'exercice	Réévalua. légale ou éval. par mise en équival.
	Virement	Cession		Valeur d'origine des immo en fin d'exercice
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles			6 741 239	
TOTAL				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Inst. gales., agencts. et aménagt. const				
Installations techniques, matériel et outillages ind.			643 011	
Inst. gales., agencts. et aménagt. divers			596 504	
Mat. de transport				
Mat. de bureau et info., mobilier			205 666	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes			115 198	
TOTAL			1 560 379	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés		190 698	128 399	
Prêts et autres immobilisations financières			151 754	
TOTAL		190 698	280 153	
TOTAL GENERAL		190 698	8 581 771	

Les frais de recherche et développement activés étant liés à des projets non finalisés au 30 juin 2021, les amortissements n'ont pas débuté. Par conséquent, pour une meilleure lecture des comptes ils ont été

Cadre A				
SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant au début de l'exercice	Augment.	Diminut.	Montant en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'étab. et développement				
Autres postes d'immo. incorp.	80 210	3 085		83 295
TOTAL	80 210	3 085		
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Ins. gales., agenc. et aménag. des constr.				
Inst. techniques, mat. et outillage indust.	472 257	27 357		499 614
Inst. gales., agenc. et aménagements divers	124 319	29 207		153 526
Matériel de transport				
Mat. de bureau et informatique, mobilier	96 156	19 276		115 432
Emballages récup. et divers				
TOTAL	692 731	75 840		768 572
TOTAL GENERAL	772 941	78 925		851 867

reclassés du poste « frais d'établissement, recherche et développement » au poste « frais de développement en cours ».

5.2. Etat des amortissements et provisions

Cadre B	Ventil. Mouvements provisions amortissements dérogatoires						
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	DOTATIONS			REPRISES			Mouvement net des amort. A la fin de l'exercice
	Colonne 1 Différentiel de durée	Colonne 2 Mode dégressif	Colonne 3 Amort. Fiscal exceptionnelle	Colonne 4 Différentiel de durée	Colonne 5 Mode dégressif	Colonne 6 Amort. Fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'étab. et développement							
Autres postes d'immo. incorp.							
TOTAL							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gales., agenc. et aménag. des constr.							
Inst. techniques, mat. et outillage indust.							
Inst. gales., agenc. et aménagements divers							
Matériel de transport							
Mat. de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récup. et divers.							
TOTAL							
TOTAL GENERAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE		TOTAL GENERAL			TOTAL GENERAL NON VENTILE		

		NON VENTILE			
--	--	----------------	--	--	--

La valeur brute des frais de recherche et développement en-cours s'élève à 6 618 K€.

La dépréciation de 1 263 K€ correspond aux dépenses relatives au projet Phagoburn, arrêté en 2018.

Les analyses réalisées en 2018 ayant affichées des résultats négatifs, les phages n'étaient pas utilisables et le projet ne pouvait donc en l'état pas donner lieu à des revenus ultérieurs. Par conséquent le montant total des frais activés sur ce projet avait été déprécié en 2018, par principe de prudence, en attendant la reprise éventuelle du projet.

Au 30 juin 2021, les frais nets activés en immobilisations en-cours s'élèvent à 5 355K€. Ils correspondent notamment aux frais relatifs au développement de différents actifs :

- PSEUDO pour un montant de 2 279 K€ ;
- STAPH pour un montant de 3 076 K€.

Les autres immobilisations incorporelles correspondent à des brevets. La société dispose de quatre familles de brevets (2 pour les phages anti-*pseudomonas aeruginosa*, 1 pour les phages anti-*Staphilococcus aureus* et 1 pour les phages anti-*E.Coli*). Ces brevets sont accordés dans certains territoires et en cours d'instruction dans d'autres.

5.3. Analyse et échéance des créances

	Montant brut	Liquidité de l'actif	
		Echéances à moins d'1 an	Echéances à plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	151 754		151 754
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	234	234	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 439	8 439	
Impôts sur les bénéfices	766 286	766 286	
Taxe sur la valeur ajoutée	229 772	229 772	
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers	244 673	244 673	
Groupe et associés (2)	41 124	41 124	
Débiteurs divers	132 897	10 561	122 336
Charges constatées d'avance	30 738	30 738	
TOTAL	1 605 917	1 331 827	274 090
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			

(2) Prêts et avances consentis aux associés personnes physiques	
---	--

Les autres immobilisations financières correspondent exclusivement à des dépôts de garantie.

Les débiteurs divers correspondent :

- Au fonds de garantie de la subvention européenne liée au projet PHAGOPROD pour 122 336 euros. Le fonds de garantie devrait être libéré à la remise des livrables et rapports, soit selon toutes vraisemblances en juin 2022 ;
- Aux fournisseurs débiteurs pour 8 021 euros.

5.4. Produits et avoirs à recevoir

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Exercice clos le	Exercice clos le
	30/06/2021	31/12/2020
FOURNISSEURS AVOIRS A RECEVOIR	8 439	2 379
ORGANISMES SOCIAUX - PRODUITS A RECEVOIR		
DISPONIBILITES	552	
TOTAL	8 991	2 379

5.5. Capital Social et variation des capitaux propres

Au 30 juin 2021, le Capital Social s'élève à 5 844 375 euros.

Il est divisé en 5 844 375 actions de 1 € de valeur nominale chacune

La variation du Capital Social sur la période est la suivante :

Actionnaires	Quantité			Actions Totales	Valeur	
	Actions ordinaires	Actions P1	BSA T2		Valeur titres	Montant du Capital Social
31/12/2020	1 627 560	2 603 127	373 055	4 230 687	1,00 €	4 230 687€
30/06/2021	5 844 375	-	-	5 844 375	1,00€	5 844 375 €
Variation	4 216 815	(2 603 127)	(373 055)	1 613 688	1,00 €	1 613 688 €

Le tableau de variation des capitaux propres est le suivant :

en euros	31/12/2020	Affectation du résultat	Augmentation de Capital du 02/02/2021	Augmentation de Capital du 04/02/2021	Exercice des BSPCE	Imputation des frais liés à l'IPO	Résultat de la période	30/06/2021
Capital Social	4 230 687		1 333 265	260 301	20 122			5 844 375
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 599 911		6 666 325	-260 301	26 814	- 928 662		7 104 088
Réserves légales				-				
Autres réserves	9 483 148							9 483 148
Report à nouveau	- 8 640 391	- 1 395 340						- 10 035 731
Résultat de l'exercice	-1 395 340	1 395 340					- 1 453 918	- 1 453 918
Capitaux propres	5 278 015	-	7 999 590	-	46 936	928 662	- 1 453 918	10 941 962

5.6. Capital potentiel

Le tableau ci-dessous détaille le nombre total d'actions susceptibles d'être émises par type d'instrument financier au 30 juin 2021 :

	Nombre	Parité	Nb d'actions maximum à émettre
Capital potentiel			
BSPCE 2017	49 958	1 pour 1	49 958
BSPCE 2018	14 700	1 pour 1	14 700
BSPCE 2019	44 501	1 pour 1	44 501
BSPCE 2020	244 950	1 pour 1	244 950
BSPCE 2021	292 827	1 pour 1	292 827
Actions gratuites 2021	7 168	1 pour 1	7 168
Nombre d'actions potentielles			654 104
Nombre d'actions existantes			5 844 375
Dilution globale			10.07%

L'impact de la dilution globale sur la situation des associés suite à l'exercice de la totalité des instruments détaillés ci-dessus serait de :

Effet de la dilution sur le bénéfice par action	Situation de l'actionnaire avant	Situation de l'actionnaire après
Pour 1 euro de bénéfice par action	1,000000	• 0,899345062

Les caractéristiques des instruments de capital émis sont récapitulées ci-dessous.

- **BSPCE :**

Le nombre de BSPCE au 30 juin 2021 est au nombre de 646 936, soit :

- 49 958 BSPCE 2017
- 14 700 BSPCE 2018
- 44 501 BSPCE 2019
- 244 950 BSPCE 2020
- 292 827 BSPCE 2021

- **Actions gratuites**

Le nombre des actions gratuites au 30 juin 2021 est de 7 168, toutes attribuées en 2021.

5.7. Avances conditionnées

Au 30 juin 2021, il existe des avances récupérables pour 766 667 €, dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Avance PHAGOGRAMME contractée auprès de BPI France
 - Montant reçu : 66 667 €
 - Solde des fonds, pour un montant de 51 215 € initialement prévue le 31.08.2020 - en attente de finalisation du projet
- Avance PHAGOSCLIN contractée auprès de BPI France
 - Montant reçu : 700 000 €
 - Remboursement forfaitaire minimum : 400 000 €
 - Solde des fonds, pour un montant de 300 000 € - en attente de finalisation du projet

Echéancier prévisionnel de remboursement :

Projet	< 1 an	1 à 5 ans	5 ans
Phagogramme		51 215	
Phagosclin	50 000	650 000	
Totaux	50 000	701 215	-

5.8. Etat des provisions et des dépréciations

NATURE DES PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Réglées				
Provisions pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger avant le 01/01/1992				
Prov. Fisc. pour impl. à l'étranger après le 01/01/1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL				
Risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marché à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions & obligations				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				

Provisions pour gros entretiens et grandes révisions				
Provisions pour charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
TOTAL				

NATURE DES DEPRECIATIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations des dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Dépréciations				
Immobilisations incorporelles	1 263 418			1 263 418
Immobilisations corporelles				
Immobilisations titres mis en équivalence				
Immobilisations titres de participations				
Immobilisations financières				
Sur stocks et en cours				
Sur comptes clients				
Autres provisions pour dépréciation		113 538		113 538
TOTAL	1 263 418	113 538		1 376 956
TOTAL GENERAL	1 263 418	113 538		1 376 956
<i>Dont dotations et reprises : - d'exploitation</i>				
<i>Dont dotations et reprises : - financières</i>				
<i>Dont dotations et reprises : - exceptionnelles</i>				
<i>Titres mis en équivalence : Montant de la dépréciation</i>				

5.9. Analyse et échéances des dettes

Dettes (b)	Montant brut	Degré d'exigibilité du passif		
		Echéances à moins d'1 an	Echéances	
			A plus d'1 an	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des étabts de crédit (1)				
- à 1 an max. à l'origine				
- à plus d'1 an à l'origine	400 000		400 000	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	2 766 667		2 766 667	
Fournisseurs et comptes rattachés	820 304	820 304		
Personnel et comptes rattachés	90 657	90 657		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	442 627	442 627		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	1	1		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	19 630	19 630		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes (dont dettes relatives à des op. de pension de titres)				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	4 539 886	1 373 219	3 166 667	
<i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>	2 000 000			
<i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>				
<i>(2) Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques</i>				

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés sont principalement constituées de factures non parvenues pour 396 227 euros et de factures fournisseurs pour 424 076 euros.

5.10. Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	396 227
Dettes fiscales et sociales	137 147
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	553 374

5.11. Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	30 738	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	30 738	

Les charges constatées d'avance comprennent principalement des charges d'infogérance pour 11 K € et d'assurance pour 9 K€.

5.12. Production immobilisée

La production immobilisée sur la période est de 1 286 K€ et correspond aux frais de développement activés sur la période.

5.13. *Autres achats et charges externes*

Au 30 juin 2021, les autres achats et charges externes sont répartis comme suit :

Autres achats et charges externes	30/06/2021	30/06/2020
Sous-traitance	399 239	427 958
Conseil informatique	18 065	
Electricité	26 684	
Achat de petits matériels et consommables	412 453	342 109
Infogérance	21 929	2 910
Crédit-bail mobilier	30 802	
Locations	129 820	157 592
Charges locatives	66 925	39 998
Entretien et réparations	38 847	96 366
Assurances	16 381	9 497
Documentation	759	
Personnel intérimaire		14 851
Honoraires et frais d'actes	659 828	382 575
Publicité, catalogues et imprimés	3 000	53
Transport de biens	34 271	16 672
Frais de déplacement, missions, réceptions	5 996	14 795
Téléphonie et internet	6 129	6 777
Services bancaires	2 830	3 272
Cotisations et concours divers	18 221	14 261
Totaux	1 892 180	1 514 158

5.14. *Produits exceptionnels sur opérations de gestion*

Les produits exceptionnels sont relatifs aux subventions investissements.

Les subventions obtenues par la Société jusqu'au 30 juin 2021 sont les suivantes :

- Subvention PHAGOPROD contractée auprès de la Commission Européenne
 - Montant total de la subvention : 2 446 712 euros (sur la base du budget)
 - Fonds reçus au 30 juin 2021 : 1 792 776 euros
- Subvention PHAGOGRAMME contractée auprès de BPI France
 - Montant total de la subvention : 235 763 euros
 - Fonds reçus au 30 juin 2021 : 133 333 euros

Les produits de subventions reconnus au titre du 1^{er} semestre 2021 s'élèvent à 336 K€ : 329 K€ pour PHAGOPROD et 7 K€ pour PRAGOGRAMME.

5.15. *Impôt sur les sociétés et déficits reportables*

La Société ne réalisant pas de bénéfices fiscaux, elle ne supporte pas de charge d'impôt. Le montant comptabilisé en compte de résultat au titre de l'impôt sur les sociétés est composé du Crédit Impôt Recherche (CIR).

Les travaux de Recherche et Développement de la société ont dégagé, au titre de 2020 un CIR de 512 K€ dont le remboursement a été demandé et perçu en juillet 2021.

Au titre du 1^{er} semestre 2021, le crédit d'impôt recherche est évalué à 254 K€.

Les bases de calcul sont les suivantes :

Base	Juin-21
Personnel	713 506
Dotations	27 357
Brevets	171 858
Sous-traitance R&D	16 698
Subvention	409 265

Par ailleurs, la société bénéficiait au 31 décembre 2020 d'un déficit reportable de 13 219 557 euros. Au 30 juin 2021, le montant s'élèverait à 14 673 475 euros.

5.16. Informations complémentaires

- **Effectif moyen**

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Employés	20	
TOTAL	20	

- **Engagements hors bilan**

Indemnités de départ à la retraite

Au 31 décembre 2020, le montant estimé de l'engagement au titre des indemnités de retraite était estimé à 68 622 euros.

Au 30 juin 2021, compte tenu des données de l'entreprise, des hypothèses actuarielles retenues, soit principalement un taux d'actualisation brut de 0.98%, le total de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière s'élève à 59 617 euros.

Les hypothèses retenues ont été les suivantes :

- Evolution des rémunérations : 1.5%
- Turn-over : moyen
- Mortalité : INSEE 2018
- Age de départ en retraite : 62 ans

Cf note 4.9

Dons

Des dons de lots de cocktails bactériophages et de produits placebo d'une valeur estimée de 380 k€ ont été promis à la condition de la conclusion d'un futur accord encadrant des essais cliniques.

- **Parties liées**

Sur l'exercice il n'a pas été répertorié de transactions significatives et non conclues à des conditions normales de marché effectuées avec des parties liées.

7. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2021

Monsieur,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Pherecydes Pharma et en réponse à votre demande dans le cadre du développement de vos activités, et dans l'éventualité d'une levée de fonds, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires individuels de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021 (ci-après "les Comptes"), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des Comptes. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces Comptes ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les Comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les Comptes présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2021, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 14 octobre 2021

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Cédric MAZILLE