

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2015 B 09554

Numéro SIREN : 815 109 962

Nom ou dénomination : Delpharm Industrie

Ce dépôt a été enregistré le 21/12/2020 sous le numéro de dépôt 47085



**D E L P H A R M**

LABORATOIRE PHARMACEUTIQUE  
DE FAÇONNAGE

**COMPTES CONSOLIDES**

**RAPPORT ANNUEL**

**JUIN 2020**



## **1. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

- 1.1 Méthodes de consolidation
- 1.2 Ecart de première consolidation
- 1.3 Immobilisations incorporelles
- 1.4 Immobilisations corporelles
- 1.5 Immobilisations financières
- 1.6 Stocks et en-cours
- 1.7 Pièces détachées
- 1.8 Créances et dettes
- 1.9 Impôts sur les bénéfices
- 1.10 Valeurs mobilières de placement
- 1.11 Engagements en matière de retraites
- 1.12 Engagements financiers
- 1.13 Opération de refinancement
- 1.14 Frais d'émission d'emprunt
- 1.15 Information relative aux contrats d'affacturage

## **2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

- 2.1 Liste des sociétés consolidées
- 2.2 Intégration fiscale
- 2.3 Evénements significatifs de l'exercice
- 2.4 Goodwill et affectation du prix d'acquisition
- 2.5 Taux de conversion
- 2.6 Evénements post-clôture

## **3. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

## **4. NOTES SUR LE BILAN**

- 4.1 Ecart d'acquisition
- 4.2 Immobilisations incorporelles
- 4.3 Immobilisations corporelles
- 4.4 Immobilisations financières
- 4.5 Stocks et en-cours
- 4.6 Impôts différés
- 4.7 Autres créances
- 4.8 Capitaux propres
- 4.9 Provisions pour risques et charges
- 4.10 Emprunts et dettes financières
- 4.11 Autres dettes et comptes de régularisation
- 4.12 Attribution gratuite d'actions

## **5. NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

- 5.1 Chiffre d'affaires
- 5.2 Honoraires des Commissaires aux Comptes
- 5.3 Reprises amortissements et provisions, transfert de charges
- 5.4 Dotations aux amortissements et provisions
- 5.5 Autres produits
- 5.6 Autres charges
- 5.7 Charges et produits financiers
- 5.8 Charges et produits exceptionnels
- 5.9 Amortissement écart d'acquisition
- 5.10 Effectif

## **6. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

# Actif

(En K€)	N° Note en annexe	juin-20	juin-19
		12 mois	12 mois
Ecart acquisition	4.1.	113 276	113 276
Amortissements écart acquisition		(8 486)	(8 486)
Ecart acquisition net		104 790	104 790
Immobilisations incorporelles	4.2.	20 413	11 748
Amortissements immo incorporelles		(13 672)	(8 005)
Immobilisations incorporelles nettes		6 741	3 743
Immobilisations corporelles	4.4.	787 978	663 090
Amortissements immo corporelles		(497 550)	(440 221)
Immobilisations corporelles nettes		290 428	222 868
Immobilisations financières	4.4.	1 416	1 302
<b>Actif immobilisé</b>		<b>403 376</b>	<b>332 703</b>
Stocks bruts	4.5.	137 488	102 371
Provisions stocks		(8 130)	(6 641)
Stocks nets		129 358	95 730
Clients bruts	4.7.	94 932	62 685
Provisions clients		(76)	(71)
Créances Clients nettes		94 856	62 614
Autres créances et comptes de régularisation	4.7.	46 843	28 889
Disponibilités		45 042	31 892
<b>Actif circulant</b>		<b>316 099</b>	<b>219 125</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>719 475</b>	<b>551 829</b>

# Passif

(En K€)	N° Note	juin-20	juin-19
	en annexe	12 mois	12 mois
Capital		60 286	60 286
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Réserve légale		229	229
Réserve consolidée		(21 084)	(11 889)
Résultat		4 554	(8 940)
Subventions			
Autres		(788)	(788)
<b>Capitaux Propres</b>	4.8.	<b>43 197</b>	<b>38 898</b>
Provisions pour risques et charges	4.9.	56 001	31 939
Ecart d'acquisition négatif	4.9.	89 575	61 956
<b>Provisions</b>		<b>145 576</b>	<b>93 895</b>
Emprunts et dettes financières	4.10.	262 662	231 946
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		96 561	76 790
Autres dettes et comptes de régularisation	4.11.	171 478	110 300
<b>Dettes</b>		<b>530 702</b>	<b>419 036</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>719 475</b>	<b>551 829</b>

# Compte de résultat

(En K€)	N° Note	juin-20	juin-19
	en annexe	12 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	5.1.	678 161	493 547
Production stockée et immobilisée		877	5 930
Subventions d'exploitation		631	390
Reprise amort. & prov. & transfert de charges	5.3.	12 045	4 994
Autres produits	5.5.	955	608
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>692 669</b>	<b>505 469</b>
Achats consommés	5.2.	(367 948)	(267 386)
Impôts et taxes		(15 784)	(13 612)
Charges de personnel (1)		(239 910)	(178 421)
Dotations aux amort. & Prov.	5.4. (*)	(51 593)	(40 978)
Autres charges	5.6.	(666)	(388)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(675 901)</b>	<b>(500 785)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>16 769</b>	<b>4 684</b>
Charges financières		(11 986)	(11 032)
Produits financiers		416	179
<b>Résultat financier</b>	5.7.	<b>(11 570)</b>	<b>(10 853)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>		<b>5 198</b>	<b>(6 169)</b>
Charges exceptionnelles	(*)	(5 512)	(11 171)
Produits exceptionnels		2 684	1 757
<b>Résultat exceptionnel</b>	5.8.	<b>(2 828)</b>	<b>(9 414)</b>
Impôts sur les bénéfices	4.6.	(2 257)	3 237
<b>RESULTAT NET SOCIETES INTEGREES</b>		<b>113</b>	<b>(12 345)</b>
Amortissement écart acquisition	5.9	4 441	3 405
Amortissement exceptionnel écart acquisition			
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>4 554</b>	<b>(8 940)</b>
Intérêts minoritaires			
<b>RESULTAT NET PART GROUPE</b>		<b>4 554</b>	<b>(8 940)</b>
<i>(1) y compris participation des salariés</i>			
Résultat par actions		0,08	-0,15
Résultat dilué par actions		0,08	-0,15
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>16 769</b>	<b>4 684</b>
Reprise amort. & prov.	5.3.	10 764	3 907
Dotations aux amort. & Prov.	5.4.	(51 593)	(40 978)
<b>EBITDA</b>		<b>57 598</b>	<b>41 754</b>

(\*) Dotations d'IDR nettes au 30.06.2020 pour 1M€ vs. 12,9M€ au 30.06.2019. - Cf. Notes 5.3 et 5.7. de l'annexe, en pages 22 et 23.

# Annexe

## 1. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes du Groupe sont consolidés dans le respect des principes comptables français et sont établis conformément aux dispositions de l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC n°99-02. L'ensemble des données du bilan, du compte de résultat et de l'annexe sont présentés en K€.

### 1.1 Méthodes de consolidation :

- Toutes les filiales sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.
- Les sociétés du Groupe clôturent leurs comptes au 30 juin 2020.

### 1.2 Ecart de première consolidation :

Les écarts de première consolidation représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres d'une société consolidée et la quote-part correspondante des capitaux propres retraités de cette société à la date d'acquisition. Lors des prises de participation effectuées, les écarts de première consolidation ont été, le cas échéant, affectés aux postes appropriés du bilan consolidé selon les modalités suivantes :

#### Ecart d'évaluation

Ils représentent la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable nette du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée.

#### Eléments corporels

Les écarts de première consolidation affectés aux immobilisations corporelles concernent essentiellement des ensembles immobiliers dont les valeurs reposent sur les valeurs d'utilité. La valeur de ces biens, amortis selon les règles propre aux immobilisations concernées, est périodiquement validée par de nouvelles évaluations et, si nécessaire, ajustée par voie de provision à la valeur actuelle.

#### Ecart d'acquisition

Ils correspondent à la partie de l'écart de première consolidation qui n'a pu être affectée sur les postes appropriés du bilan consolidé. Lors de la première application du règlement de l'ANC n°2015-07 relatifs aux écarts d'acquisition et aux immobilisations incorporelles, le groupe a opté pour l'arrêt de l'amortissement des écarts d'acquisition positifs. En conséquence, des impairment tests sont réalisés annuellement. Ces impairment tests reposent sur une estimation de la valeur d'entreprise essentiellement basée sur des perspectives d'activité et de rentabilité futures. Lorsqu'une perte de valeur est constatée par rapport à la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition testé, une dépréciation est constituée à due concurrence.

### 1.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles, outre celles qui résultent de l'affectation d'un écart de première consolidation comprennent les éléments suivants :

- les logiciels informatiques amortis sur une durée allant de trois à cinq ans.

### 1.4 Immobilisations corporelles

- Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens).
- Les amortissements pour dépréciation sont calculés sur la durée de vie réelle d'utilisation des immobilisations :

Agencement terrains	5 à 20 ans
Constructions	10 à 50 ans
Agencements de constructions	10 ans
Installations techniques	8 à 15 ans
Matériels et outillages	8 à 12 ans
Installations générales	8 à 15 ans
Matériel de bureau et informatique	5 ans
Mobilier de bureau	10 ans

S'alignant sur les pratiques internationales habituellement observées en matière d'amortissement, le Groupe a adopté le mode «linéaire».

- Tous les éléments amortissables ou non sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour les ramener à leur valeur actuelle.
- Les productions immobilisées constituées au cours de l'exercice ont été valorisées au coût de main d'œuvre indirecte des services concernés et ont une durée d'amortissement égale à l'immobilisation à laquelle elles se rattachent.

### 1.5 Immobilisations financières

Il s'agit principalement de dépôts et cautionnements

### 1.6 Stocks et en-cours

- Les stocks de matières premières, verrerie, éléments de conditionnement, matières consommables et emballages sont valorisés au dernier prix connu. Compte tenu de la rotation rapide des stocks, le dernier prix connu est proche du coût de revient moyen pondéré.
- Les produits finis sont valorisés au coût de revient industriel.
- Une provision pour dépréciation des stocks est constituée lorsque la valeur brute déterminée comme précisée ci-dessus s'avère supérieure à la valeur de marché ou à la valeur de réalisation et lorsque des produits ont fait l'objet d'une détérioration particulière.

## 1.7 Pièces détachées

Les pièces de rechange et le matériel sont en général comptabilisés en stocks (que l'utilisation soit immédiate ou différée et quel que soit les rythmes de consommation), sauf dans les cas particuliers :

- 1) Les éléments spécifiques ne pouvant être utilisés qu'avec une immobilisation (pièces de rechange, pièces de sécurité et matériels d'entretien) constituent toujours des immobilisations. (l'amortissement est à pratiquer dès l'acquisition et non lors de la mise en service, sur la durée de l'immobilisation à laquelle ils sont rattachés).
- 2) Les pièces de sécurité et les pièces de rechange principales que l'entité compte utiliser sur une durée supérieure à 12 mois (en général, un exercice social) constituent toujours des immobilisations.
  - a) Les pièces de rechange principales comptabilisées en immobilisations et destinées à remplacer ou à être intégrées à un composant de l'immobilisation principale (remplacement planifié) ne seront amorties qu'à compter du remplacement effectif de la pièce.
  - b) Les pièces de sécurité comptabilisées en immobilisation mais non encore utilisées acquises pour être utilisées en cas de panne ou de casse accidentelle (remplacement non planifié) seront amorties dès l'acquisition sur la durée initiale de l'immobilisation principale.

## 1.8 Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale. En ce qui concerne les créances, une provision pour dépréciation est constituée chaque fois que la valeur d'inventaire se révèle inférieure à leur valeur comptable.

## 1.9 Impôts sur les bénéfices

Des impôts différés sont comptabilisés sur l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs, à l'exception des écarts d'acquisition. La situation fiscale différée est appréciée au niveau de chaque entité fiscale (société ou groupe intégré) entrant dans la consolidation selon la méthode du report variable (application du dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de reversement des différences temporaires), selon son sens, à l'actif ou au passif.

Le taux d'impôt applicable pour l'évaluation des impôts différés au 30 juin 2020 est le dernier taux voté connu qui devrait s'appliquer à compter de 2022, soit 25,83%.

Les impôts différés sont présentés net au bilan. Au 30 juin 2020, les impôts différés actif s'élèvent à 3,1M€ contre les impôts différés passif de 1,2M€ au 30 juin 2019.

Les impôts différés actifs sont principalement composés d'impôts différés actifs reconnus sur activation des déficits reportables. Au 30 juin 2020, le groupe d'intégration fiscale Delpharm Industrie a réalisé un déficit fiscal d'ensemble de 10,3M€ (pour rappel, l'an dernier, le déficit fiscal d'ensemble réalisé sur l'exercice 19/20 s'élevait à 12,3M€).

Par dérogation au règlement 99-02, un impôt différé a été activé sur la totalité de ce déficit cumulé de 22,6 M€, soit un

produit d'impôt différé de 5,8 M€ (dont 2,7 M€ activés sur l'exercice).

Cette activation résulte d'une analyse détaillée des performances économiques futures des sociétés du groupe d'intégration fiscale pour les années à venir concluant à l'utilisation des déficits reportables dans un délai de trois exercices. Nous considérons donc probable que le groupe d'intégration fiscale Delpharm Industrie réalisera les bénéfices imposables futurs lui permettant d'imputer les pertes fiscales réalisées et les crédits d'impôts obtenus au cours des deux derniers exercices.

## 1.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées pour leur coût d'achat hors frais accessoires et font l'objet d'une dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## 1.11 Engagements en matière de retraites

La provision pour indemnité de départ en retraite est comptabilisée dans les charges d'exploitation. La méthode tient compte des taux ci-dessous :

	Tx Actu	Tx Reval.	Tx Rotation
Tours	0,97%	2,22%	5,54%
Brétigny	0,97%	1,68%	7,45%
Evreux	0,97%	1,40%	4,97%
Lille	0,97%	1,29%	4,17%
Reims	0,97%	0,81%	1,92%
Huningue	0,97%	1,43%	10,73%
Gaillard	0,97%	1,82%	6,75%
Lyon	0,97%	1,31%	7,62%
Industrie	0,97%	4,72%	6,45%
Dijon	0,97%	1,89%	2,71%
Orléans	0,97%	1,61%	1,88%
L'Aigle	0,97%	1,83%	4,22%
Saint-Rémy	0,97%	1,92%	3,89%

Les droits acquis par les salariés à ce titre sont portés au passif du bilan dans les provisions pour risques et charges. L'engagement de retraite du site de Lille est externalisé et le montant est réajusté à chaque clôture en tenant compte de la même méthode de valorisation que les autres sites du Groupe.

Au 30 juin 2020, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 50,8M€ versus 30,2M€ au 30 juin 2019, soit 20,6M€ de provisions nettes supplémentaires comptabilisées sur l'exercice 2019-2020. Ces dernières s'expliquent par 19,7M€ d'entrée de périmètre liée à l'acquisition des sites du groupe Famar.

## 1.12 Engagements financiers

Le 21 novembre 2019, la société a signé un avenant au contrat de crédit du 19 décembre 2018. Le contrat de prêt prévoit le respect d'un ratio financier d'endettement lors de chaque clôture.

Le ratio est calculé au niveau de DELPHARM INDUSTRIE et est le suivant :

↳ **R1 Ratio d'endettement** : Dettes Financières Nettes Consolidées / EBITDA Retraité Consolidé

Le résultat du calcul du ratio est conforme au contrat bancaire pour notre exercice annuel au 30 juin 2020.

Une demande de waiver a été envoyée en date du 9 novembre 2020, incluant la demande d'Exonération exceptionnelle du Remboursement anticipé obligatoire au titre de l'Excess Cash-Flow. A la date du 16 novembre 2020, la réponse de la banque n'a pas été reçue.

### 1.13 Opération de refinancement

Une opération de refinancement a eu lieu le 19 décembre 2018. Les mouvements sur les emprunts ont été : souscription de 200M€ et remboursements de 156M€.

Un avenant au contrat de crédit du 19 décembre 2018, signé le 21 novembre 2019, a maintenu les crédits existants :

Prêt bancaire de 70.000.000€, Date d'échéance du prêt 19 décembre 2024, Taux d'intérêts EURIBOR période + Marge prêt bancaire applicable, avec un remboursement semestriel de 7M€ à compter du 30 juin 2020.

Prêt bancaire de 93.700.000€, Date d'échéance du prêt : remboursement in fine le 19 décembre 2025, Taux d'intérêts EURIBOR période + Marge prêt investisseurs applicable.

Prêt bancaire de 36.300.000€, Date d'échéance du prêt : remboursement in fine le 19 décembre 2025, Taux d'intérêts EURIBOR période + Marge prêt investisseurs applicable.

Crédit renouvelable est de 7.500.000€, utilisé à hauteur de 5.000.000€ au 30 juin 2020.

Crédit d'investissement de 17.500.000€, utilisé à hauteur de 10.000.000€ au 30 juin 2020.

L'avenant du 21 novembre 2019 a octroyé une ligne de crédit additionnelle de 40.000.000€ au titre de Crédit d'investissement complémentaire, au taux d'intérêts EURIBOR période + Marge prêt bancaire applicable Cette nouvelle ligne a été utilisée à hauteur de 12.500.000€ au 30 juin 2020.

### 1.14 Frais d'émission d'emprunt

Le Groupe a opté pour l'étalement des frais d'émission d'emprunt (PCG, art. 212-11 et Bull. CNC n° 101, 4e trimestre 1994, p. 15) sur la durée du contrat qui est de 7 ans. Ces frais sont comptabilisés en charges financières.

### 1.15 Information relative aux contrats d'affacturage

Des contrats d'affacturage déconsolidant sont mis en place :

- BNP PARIBAS FACTOR pour les sociétés Delpharm Reims et Delpharm Dijon ;
- LCL FACTOR pour les sites Delpharm Orléans, L'Aigle, Saint-Rémy (contrats mis en place depuis décembre 2019).
- SANTANDER pour le site de Delpharm Gaillard et Lille.
- JP MORGAN pour le site de Delpharm Novara.
- DEUTSCHE BANK pour les sites Delpharm Huningue et Delpharm Milano.

Pour les sites de Gaillard, Lille, Huningue, Novara et Milano, il s'agit de contrats de reverse factoring.

Au 30 juin 2020, le recours aux contrats d'affacturage (hors incidences des flux liés aux contrats de reverse factoring) a permis une amélioration de la trésorerie du groupe de 27,9 M€ (15,6 M€ au 30 juin 2019) dont 18,6 M€ liés aux contrats mis en place au cours de l'exercice.

## 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2020

DATE	SOCIETE	ADRESSE	N° SIREN	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode intégration
07/12/15	Delpharm Industrie	Barge "DELRIV" - Face au 9 Quai du 4 Septembre - 92100 BOULOGNE	815 109 962	Scté mère au 05/02/2016	Scté mère au 05/02/2016	Intégration Globale
25/03/03	Delpharm Tours	La Baraudière - 37170 CHAMBRAY LES TOURS	447 805 011	100%	100%	Intégration Globale
13/07/94	Delpharm Brétigny	Rue du Petit Paris - 91220 BRETIGNY SUR ORGE	397 710 690	100%	100%	Intégration Globale
27/02/02	Delpharm Evreux	5 rue du Guesclîn - 27000 EVREUX	440 251 007	100%	100%	Intégration Globale
08/12/05	Delpharm Lille	ZI Roubaix Est- Rue des Toufflers 59380 LYS LEZ LANNOY	485 291 728	100%	100%	Intégration Globale
17/10/08	Delpharm Reims	10 Rue du Colonel Charbonneaux - 51100 REIMS	503 653 818	100%	100%	Intégration Globale
05/05/11	Delpharm Huningue	26 rue de la Chapelle - 68330 HUNINGUE	528 533 490	100%	100%	Intégration Globale
01/01/14	Besins Manufacturing Belgium	Groot Bijgaardenstraat 128 -1620 DROGENBOS - Belgique	BE 0401981955	100%	100%	Intégration Globale
10/04/12	Delpharm Gaillard	33 Rue de l'Industrie - 74240 GAILLARD	539 501 205	100%	100%	Intégration Globale
28/03/13	Delpharm Biotech	2 Rue Alexander Fleming - 69007 LYON 7ème	789 030 715	100%	100%	Intégration Globale
20/04/15	Delpharm Dijon	6 Boulevard de l'Europe - 21800 QUETIGNY	809 759 301	100%	100%	Intégration Globale
01/10/16	Delpharm Novara	Via Crosa, 86 28065 Cerano (NO) - Italia	IT 2494730035	100%	100%	Intégration Globale
01/09/17	Delpharm Milano	Via Carnevale 20090 Segrate (MI), Italy	IT 9870060960	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm Orléans	5 Avenue Concor 45100 Orléans	00878027671	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm L'Aigle	Route de Crulai 61300 L'Aigle	878 027 580	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm Saint-Rémy	Rue de L'Isle 28380 Saint-Rémy-Sur-Avre	878 027 721	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm Bladel	Industrieweg 1, 5531 AD Bladel, Pays-Bas	NL 001415906B01	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm Montréal	3535 AUTOROUTE FELIX-LECLERC POINTE-CLAIRE H9R 1B4 CANADA		100%	100%	Intégration Globale

### 2.2 Intégration fiscale

- ✓ Au 30 juin 2020, la société Delpharm Industrie est la tête du Groupe d'intégration fiscale constituée des sociétés Delpharm Tours, Delpharm Brétigny, Delpharm Evreux, Delpharm Lille, Delpharm Reims, Delpharm Huningue, Delpharm Gaillard, Delpharm Biotech et Delpharm Dijon.

### 2.3 Evénements significatifs de l'exercice

Sur l'exercice du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020, Delpharm Industrie a procédé le 18 novembre 2019 au rachat des fonds de commerce des usines Famar d'Orléans, de L'Aigle et de Saint-Rémy-Sur-Avre, ainsi que des sociétés Famar Nederland et Famar Montréal.

Le rachat des fonds de commerce a porté sur l'ensemble des actifs (immobilisations, stocks, créances) hors trésorerie, et sur certains passifs notamment vis-à-vis des fournisseurs. Les dettes intra-groupes vis-à-vis du groupe Famar ont été exclues de cette reprise.

Cette reprise est intervenue dans le cadre des difficultés financières du groupe Famar, pour lequel la banque Lazard avait été mandatée pour trouver des acquéreurs pour les 12 usines du Groupe.

**Delpharm BLADEL** : Acquisition de la société au 18 novembre 2019. L'intégration des actifs et des passifs de la société Delpharm Bladel a entraîné, à leurs entrées, les augmentations suivantes des principaux postes du bilan consolidé (en K€) :

Actif		Passif	
Immobilisations	10 018	Capital	904
Stocks	4 035	Réserves	9 760
Créances	4 988	Provisions pour risques	712
Disponibilités	162	Provisions IDR/Médailles	
		Dettes fournisseurs	3 334
		Autres dettes	4 493
<b>TOTAL</b>	<b>19 203</b>		<b>19 203</b>

**Delpharm MONTREAL** : Acquisition de la société au 18 novembre 2019. L'intégration des actifs et des passifs de la société Delpharm Montréal a entraîné, à leurs entrées, les augmentations suivantes des principaux postes du bilan consolidé (en K€) :

## MONTREAL (converti en K€)

Actif		Passif	
Immobilisations	25 774	Capital	0
Stocks	7 313	Réserves	23 748
Créances	9 571	Provisions pour risques	0
Disponibilités	204	Emprunt	10 121
		Dettes fournisseurs	4 392
		Autres dettes	4 602
<b>TOTAL</b>	<b>42 862</b>		<b>42 862</b>

L'entité International Drug Licensing a fait l'objet en date du 29 novembre 2019 d'une transmission universelle de patrimoine avec la société mère Delpharm Industrie et est donc sortie du périmètre de consolidation.

A compter du mois de mars 2020, les sites du groupe Delpharm ont été modérément impactés par la pandémie de Covid-19. Des surcoûts ont été enregistrés, principalement en matière d'achats d'équipements de protection individuelle (masques, blouses etc.), de recours à l'intérim supplémentaires pour pallier le surcroît d'absentéisme, et de prestations de nettoyage et de désinfection. De plus, ce surcroît d'absentéisme a généré une perte d'opportunité par rapport aux productions non réalisées, même si pour partie ces retards ont été rattrapés avant fin juin 2020. Parallèlement mais dans une mesure nettement moins importante, certains frais (déplacement etc.) ont été réduits et des produits ont été enregistrés au titre de l'activité partielle ou des indemnités journalières de sécurité sociale.

Enfin, une prime spécifique a été payée au personnel afin de reconnaître l'engagement du personnel qui a permis de traverser cette période sans diminution importante des volumes de production.

### 2.4 Goodwill Delpharm Holding et affectation du prix d'acquisition

#### **Groupe Delpharm Holding :**

Le calcul de l'écart d'acquisition à la date de prise de contrôle du groupe Delpharm Holding, réputée au 1er janvier 2016, a fait ressortir, compte tenu d'un prix d'acquisition de 162 M€, un écart d'acquisition de 113 M€.

Au 30 juin 2017, une affectation provisoire de cet écart d'acquisition avait été effectuée. Elle a été complétée au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018 dans le cadre de la période d'affectation autorisée par la réglementation comptable. Cette affectation de l'écart d'acquisition est indiquée dans la note 4.1 "Ecart d'acquisition" de la présente annexe.

#### **Delpharm NOVARA :**

Acquisition de la société le 1er octobre 2016. L'identification des actifs et des passifs et l'affectation de l'écart de première consolidation de Delpharm Novara avaient été réalisées provisoirement dans les comptes consolidés au 30 juin 2017. Cette analyse a été finalisée au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018 dans le cadre de la période d'affectation autorisée par la réglementation comptable.

Les immobilisations de Delpharm Novara apportées dans les comptes sociaux à valeur zéro, ont été évaluées dans les comptes consolidés à leur valeur d'utilité, déterminée comme étant la valeur nette comptable des Immobilisations figurant dans les livres du vendeur. Cet écart d'évaluation s'élève à 13 140 K€ qui a généré en conséquence un impôt différé passif de 3 666 K€. Les immobilisations industrielles

sont amorties sur une période de 10/12 ans, le petit équipement sur une période de 5 ans, et les bâtiments et constructions sur une durée de 50 ans à compter de leur date d'acquisition d'origine.  
Les amortissements comptabilisés s'élèvent à 765 K€ pour notre exercice annuel au 30 juin 2020.

(En K€)	VNC Apport	Amort. Exercice	Amort. Cumulé	VNC 30.06.2020
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrain	1 291			1 291
Bâtiments - Constructions	7 123	(168)	(627)	6 496
Autres matériels	4 726	(597)	(2 611)	2 115
<b>TOTAL</b>	<b>13 140</b>	<b>(765)</b>	<b>(3 238)</b>	<b>9 901</b>

Cette acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif enregistré en provision pour risque et charge pour un montant de 9 480 K€ repris sur 20 ans soit sur l'exercice annuel au 30 juin 2020 à hauteur de 474 K€.

**Delpharm MILANO** : Acquisition de la société au 1er Septembre 2017. L'intégration des actifs et des passifs de la société Delpharm Milano a entraîné, à leurs entrées, les augmentations suivantes des principaux postes du bilan consolidé (en K€) :

MILANO (En K€)	ACTIF	PASSIF
Immobilisations	61 850	Capital 10
Stocks	6 315	Réserves 68 614
Créances	3 776	Provisions pour risques 305
Disponibilités	3 247	Provision TFR / Médailles 3 328
		Dettes fiscales et sociales 2 931
<b>TOTAL</b>	<b>75 189</b>	<b>75 189</b>

Sur l'exercice clos le 30 juin 2019, l'écart d'acquisition négatif a été actualisé suite à la diminution des immobilisations en cours du bilan d'apport pour 702K€. Cela a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif actualisé, enregistré en provision pour risque et charge pour un montant de 59 206 K€ repris sur 20 ans soit sur l'exercice annuel au 30 juin 2020 à hauteur de 2 960K€.

**Delpharm BLADEL** :

L'acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif enregistré en provision pour risque et charge pour un montant de 10 613K€ repris sur 20 ans. Les amortissements comptabilisés s'élèvent à 333K€ pour notre exercice annuel au 30 juin 2020.

### **Delpharm MONTREAL :**

L'acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif enregistré en provision pour risque et charge pour un montant de 21 447K€ repris sur 20 ans. Les amortissements comptabilisés s'élèvent à 673K€ pour notre exercice annuel au 30 juin 2020.

## **2.5 Taux de conversion (Euro → CAD)**

	Taux de clôture	Taux moyen	Taux ouverture	Taux Devise de Transaction
CAD Dollar canadien - Delpharm Montréal	1,532400	1,494393	1,462200	1,494393

## **2.6 Evénements post-clôture**

### **Impact Covid-19**

La pandémie de Covid-19 étant toujours en cours à la date d'arrêté des comptes par le Président le 16 novembre 2020 et compte tenu du caractère toujours imprévisible de son évolution, les conséquences éventuelles de celle-ci sur le prochain exercice ne peuvent être évaluées avec précision. Néanmoins, sur le premier trimestre de l'exercice 2020/2021, les impacts de l'épidémie sont limités et, à la date d'arrêté des comptes, il n'y a pas d'incertitude significative susceptible de remettre en cause l'application du principe de continuité de l'exploitation.

### **Provisions pour indemnités de départ en retraite**

A compter de l'exercice clos le 30 juin 2021, le groupe Delpharm évaluera ses engagements au titre des indemnités de départ à la retraite, conformément à la recommandation de l'ANC 2013-02. S'agissant d'un changement de méthode comptable, l'impact sur la provision à l'ouverture sera comptabilisé en capitaux propres (report à nouveau).

### **Périmètre d'intégration fiscale**

Les sociétés Delpharm L'Aigle, Delpharm Saint-Rémy et Delpharm Orléans rejoignent au 1<sup>er</sup> juillet 2020 le groupe fiscal formé par Delpharm Industrie.

### **Croissance externe**

En date du 15 octobre 2020, le groupe Delpharm et GSK ont signé un accord pour l'acquisition de son usine de fabrication située à Poznań en Pologne, spécialisée dans la fabrication de capsules molles, crèmes, pommades et formes sèches.

Le transfert de propriété, prévu dans 6 mois environ, reste soumis à la levée de certaines conditions suspensives parmi lesquelles l'obtention de la licence pharmaceutique et la configuration des systèmes informatiques. Delpharm continuera à fabriquer, en vertu d'un contrat, la gamme de produits GSK existante pendant au moins cinq ans, tandis que GSK restera propriétaire et titulaire des autorisations de mise sur le marché de ces produits.

### 3. ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Engagements donnés	Engagements reçus
<b>DELPHARM INDUSTRIE</b>	<p>* Nantissement des comptes d'instruments financiers au profit de BNP Paribas, Crédit Lyonnais, CIC Nord Ouest, Banque Populaire Rive de Paris, Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel de la Touraine et du Poitou, Banque Neuflyze OBC, Crédit Industriel et Commercial, CIC Private Debt, Crédit du Nord, HSBC France et Société Générale, dans le cadre de l'avenant n°1 au contrat de crédits signé le 21 novembre 2019.</p> <p>* Soutien financier accordé aux filiales DELPHARM LILLE, DELPHARM EVREUX, DELPHARM BIOTECH, DELPHARM DROGENBOS</p> <p>* Caution douanes : 29 490 000 €</p> <p>* Délégation assurance : 3 000 000 €</p>	
<b>DELPHARM TOURS, DELPHARM BRETAGNE, DELPHARM EVREUX, DELPHARM LILLE, DELPHARM REIMS, DELPHARM HUNINGUE, DELPHARM GAILLARD, DELPHARM BIOTECH, DELPHARM DIJON, DELPHARM BLADEL</b>	<p>* - Nantissement des comptes d'instruments financiers de Delpharm Tours, Delpharm Bretagne, Delpharm Evreux, Delpharm Lille, Delpharm Reims, Delpharm Huningue, Delpharm Gaillard, Delpharm Biotech, Delpharm Dijon, Delpharm Bladel, Delpharm Saint Remy, Delpharm Orleans, Delpharm L'Aigle au profit de BNP Paribas, Crédit Lyonnais, CIC Nord Ouest, Banque Populaire Rive de Paris, Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel de la Touraine et du Poitou, Banque Neuflyze OBC, Crédit Industriel et Commercial, Crédit du Nord, HSBC France, CIC Private Debt et Société Générale, dans le cadre de l'avenant n°1 du contrat signé le 21 Novembre 2019.</p>	<p>Conformément aux accords intervenus entre Delpharm Industrie et les Banques (BNP Paribas, Crédit Lyonnais, CIC Nord Ouest, Banque Populaire Rive de Paris, Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel de la Touraine et du Poitou, Banque Neuflyze OBC, Crédit Industriel et Commercial, CIC Private Debt, Crédit du Nord, HSBC France et Société Générale), les sociétés peuvent bénéficier d'une possibilité d'emprunt dans le cadre de l'enveloppe globale du Groupe DELPHARM, à savoir :</p> <p>* 17.500.000 € pour le financement de ses investissements : ouverture de crédit du contrat de crédits du 19 décembre 2018 reprise dans l'avenant n°1 du 21 novembre 2019</p> <p>* 40.000.000 € pour le financement de ses investissements : ouverture de crédit additionnelle de l'avenant n°1 au contrat de crédits du 21 novembre 2019</p>
	<p>* <b>Delpharm Tours</b></p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 639 K€</p>	<p>* <b>Delpharm Reims</b></p>
	<p>* <b>Delpharm Lille</b></p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 500 K€</p>	<p>* <b>Delpharm Gaillard</b></p>
	<p>* <b>Delpharm Evreux</b></p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 361 K€</p>	<p>* <b>Delpharm Dijon</b></p>
	<p>* <b>Delpharm Biotech</b></p> <p>- Caution personnelle solidaire pour 214 550 €</p>	<p>* <b>Delpharm Bladel</b></p> <p>- Caution douanes : 29 495,71€</p>

## 4. NOTE SUR LE BILAN

### 4.1 Ecart d'acquisition et écart d'évaluation

Le calcul de l'écart d'acquisition à la date de prise de contrôle du groupe Delpharm Holding réputée au 1er janvier 2016 fait ressortir, compte tenu d'un prix d'acquisition de 162 M€, un écart d'acquisition de 113 M€. L'écart d'acquisition de DELPHARM INDUSTRIE est réparti en fonction de la rentabilité économique des sites à moyen terme.

Comme indiqué dans la note 2.4 "Goodwill et affectation du prix d'acquisition", l'affectation définitive de l'écart d'acquisition du groupe Delpharm Holding a été complétée au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018 (cf. ci-dessous).

Par ailleurs, Delpharm Industrie ayant été créée le 3 décembre 2015, la réglementation comptable applicable aux exercices ouverts avant le 1er janvier 2016 (règlement CRC 99-02) imposait d'amortir le goodwill. Ainsi, le résultat net consolidé au 30 juin 2017 intègre une dotation correspondant à 18 mois d'amortissement de ce goodwill sur 20 ans, soit 8 486 K€.

Avec l'entrée en vigueur, à compter des exercices ouverts au 1er janvier 2016, du règlement de l'ANC n°2015-07, il n'est plus obligatoire d'amortir le goodwill (en contrepartie un test de valeur doit être réalisé annuellement) ; option retenue par le groupe Delpharm considérant la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition non limitée.

### ECART D'ACQUISITION

(En K€)	30.06.20	Durée
<b>Écart d'acquisition brut</b>		
Delpharm Tours	5 000	
Delpharm Brétigny	5 000	
Delpharm Evreux		
Delpharm Lille		
IDL		
Delpharm Reims	35 000	
Delpharm Huingue		
Delpharm Gaillard	35 000	
Delpharm Biotech		
Delpharm Dijon	33 276	
<b>TOTAL</b>	<b>113 276</b>	
<b>Amortissement écart d'acquisition jusqu'au 30/06/ 2017</b>		
Delpharm Tours	(375)	20 ans
Delpharm Brétigny	(375)	20 ans
Delpharm Reims	(2 622)	20 ans
Delpharm Gaillard	(2 622)	20 ans
Delpharm Dijon	(2 493)	20 ans
<b>TOTAL</b>	<b>(8 486)</b>	
<b>ECART ACQUISITION NET</b>	<b>104 790</b>	

## ECART D'ÉVALUATION

(En K€)	30.06.19	+	-	30.06.20
<b><u>Écart d'évaluation</u></b>				
Terrain Delpharm Brétigny	1 720			1 720
Terrain Delpharm Evreux	1 320			1 320
Terrain Delpharm Lille	1 326			1 326
Terrain Delpharm Huningue	631			631
Terrain Delpharm Novara	1 291			1 291
Immobilisations Delpharm Lille	4 436			4 436
Immobilisations Delpharm Huningue	26 457			26 457
Immobilisations Delpharm Gaillard	16 492			16 492
Immobilisations Delpharm Dijon	6 848			6 848
Immobilisations Delpharm Novara	11 849			11 849
<b>TOTAL</b>	<b>72 370</b>			<b>72 370</b>
<b><u>Amortissement écart d'évaluation</u></b>				
Immobilisations Delpharm Lille	(4 426)	(10)		(4 436)
Immobilisations Delpharm Huningue	(11 819)	(1 476)		(13 296)
Immobilisations Delpharm Gaillard	(10 111)	(1 323)		(11 434)
Immobilisations Delpharm Dijon	(1 854)	(438)		(2 293)
Immobilisations Delpharm Novara	(2 473)	(765)		(3 238)
<b>TOTAL</b>	<b>(30 683)</b>	<b>(4 013)</b>		<b>(34 696)</b>
<b>ECART EVALUATION NET</b>	<b>41 687</b>	<b>(4 013)</b>		<b>37 674</b>

## 4.2 Immobilisations incorporelles

(En K€)	30.06.19	Acquist.	Cessions	Variation Périètre	Reclast & Mis au rebus	Ecarts de conversion	30.06.20
<b><u>Immobilisations incorporelles</u></b>							
Frais de recherche	91						91
Concessions, brevets, & droits similaires	11 137	1 793	(389)	6 184	363	(128)	18 961
Autres immobilisations incorporelles	351	1 156	(633)	41	(274)		641
Immobilisations incorporelles en cours	169	521			31		720
<b>TOTAL</b>	<b>11 748</b>	<b>3 470</b>	<b>(1 022)</b>	<b>6 225</b>	<b>119</b>	<b>(128)</b>	<b>20 413</b>
<b><u>Amortissements Immobilisations incorporelles</u></b>							
Concessions, brevets, licences, marques, procédés droits et valeurs similaires	(8 005)	(2 155)	215	(3 759)	(46)	79	(13 672)
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>3 743</b>	<b>1 316</b>	<b>(807)</b>	<b>2 466</b>	<b>73</b>	<b>(49)</b>	<b>6 741</b>

### 4.3 Immobilisations corporelles

(En K€)	30.06.19	Acquist.	Cessions	Variation Péri-mètre	Reclast & Mis au rebus	Ecarts de conversion	30.06.20
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Terrains	21 264	63		6 597	(29)	(107)	27 789
Agencement Terrains		28			406		434
Constructions	196 154	4 238	(9)	16 579	8 499	(218)	225 242
Matériels et outillage	394 360	16 154	(2 239)	59 855	17 396	(329)	485 197
Matériel de bureau		192	(25)	295	2 726		3 189
Matériel de transport		434	(95)	122	1 734		2 195
Matériel informatique		374		2 082	7 674	(29)	10 101
Autres immobilisations corporelles	16 063	105	(0)	227	(11 941)		4 455
Immobilisations en cours	35 249	17 399	(51)	2 143	(26 483)	(34)	28 223
Avances et acomptes s/immo, corp, <i>Dont immobilisations en Crédit Bail</i>	3 409	1 619	(602)	239	(103)		1 152
	3 409	281	(1 050)	1 123			3 764
<b>TOTAL</b>	<b>663 090</b>	<b>40 606</b>	<b>(3 021)</b>	<b>88 140</b>	<b>(119)</b>	<b>(717)</b>	<b>787 978</b>
<b>Amortissements Immobilisations corporelles</b>							
Terrains	(240)	(6)					(246)
Agencement Terrains		(11)			(11)		(21)
Constructions	(141 179)	(7 447)	5	(6 418)	11	35	(154 993)
Matériels et outillage	(286 363)	(28 272)	939	(13 677)	37	109	(327 226)
Matériel de bureau		(246)	17	(260)	(1 910)		(2 399)
Matériel de transport		(299)	75	(7)	(1 004)		(1 235)
Matériel informatique		(830)	0	(921)	(6 343)	18	(8 076)
Autres immobilisations corporelles	(12 440)	(181)	0		9 267		(3 354)
<i>Dont immobilisations en Crédit Bail</i>	(243)	(281)	39	(36)			(521)
<b>TOTAL</b>	<b>(440 221)</b>	<b>(37 292)</b>	<b>1 037</b>	<b>(21 283)</b>	<b>46</b>	<b>163</b>	<b>(497 550)</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>222 868</b>	<b>3 314</b>	<b>(1 984)</b>	<b>66 857</b>	<b>(73)</b>	<b>(554)</b>	<b>290 428</b>

### 4.4 Immobilisations financières

(En K€)	30.06.19	Acquist.	Cessions	Variation Péri-mètre	Reclast	30.06.20
Dépôts et cautionnements	1 386	255	(235)	10		1 416
<b>Dépréciations Immobilisations financières</b>						
Dépôts et cautionnements	(84)		84			
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>1 302</b>	<b>255</b>	<b>(151)</b>	<b>10</b>		<b>1 416</b>

### 4.5 Stocks et en-cours

(En K€)	30.06.20		30.06.19	
	Brut	Provisions	Brut	Provisions
Matières premières et autres approvisionnements	78 230	(2 523)	56 406	(1 603)
En-cours de production biens et services	1 929	(44)	2 121	(16)
Produits finis et intermédiaires	57 329	(5 562)	43 844	(5 022)
	<b>137 488</b>	<b>(8 130)</b>	<b>102 371</b>	<b>(6 641)</b>

#### 4.6 Impôts différés (Actif & Passif)

(En K€)	30.06.20	30.06.19
<b>Impôt sur les bénéfices des comptes sociaux</b>	<b>(7 197)</b>	<b>(3 737)</b>
Impôt sur les bénéfices lié aux retraitements :		
* Impôt lié aux différences temporaires	1 297	3 178
* Impôt lié aux retraitements du crédit bail	(22)	(52)
* Impôt lié aux retraitements prime d'émission emprunt	(34)	(380)
* Impôt lié aux retraitements des amortissements dérogatoires	(11)	(11)
* Impôt lié aux retraitements de changement de méthode		
* Impôt lié aux écarts d'évaluation sur immos	1 052	1 079
* Impôt lié aux frais d'acquisition		
* Impôt Déficit Delpharm Industrie	2 658	3 160
<b>Total impôt sur les bénéfices lié aux retraitements</b>	<b>4 940</b>	<b>6 974</b>
<b>Impôt sur les bénéfices des comptes consolidés</b>	<b>(2 257)</b>	<b>3 237</b>

(En K€)	30.06.20	30.06.19
Impôt différé actif à l'ouverture		
Impôt différé passif à l'ouverture	(1 178)	(8 153)
Impôt sur retraitement changement de méthode		
Impôts liés aux frais d'acquisition		
Variation des cours de change	9	
Variation périmètre	(712)	
Variation des impôts différés	4 940	6 974
<b>Impôt différé actif net à la clôture</b>	<b>3 058</b>	
<b>Impôt différé passif net à la clôture</b>		<b>(1 178)</b>

(En K€)	30.06.20	30.06.19
<b>Réconciliation entre charge d'impôt théorique et charge d'impôt réelle</b>		
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>10 865</b>	<b>(9 196)</b>
Résultats non intégrés	(20 212)	(10 661)
Différences fiscales permanentes	(784)	(3 533)
Amortissements écart d'acquisition	(4 441)	(3 405)
<b>Résultat imposable</b>	<b>(14 571)</b>	<b>(26 795)</b>
Is 25,83 %	(3 764)	(6 921)
Contribution sociale	10	
Crédits d'impôt	(24)	(44)
IS sociétés non intégrées fiscalement	6 034	3 839
Carry Back		(333)
IS Industrie Remboursement		(36)
Incidence changement de taux		258
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>2 257</b>	<b>(3 237)</b>
Impôts sur les bénéfices	7 197	3 737
Impôts différés	(4 940)	(6 974)
<b>Charge d'impôt de l'exercice</b>	<b>2 257</b>	<b>(3 237)</b>

#### 4.7 Autres créances

(En K€)	30.06.20			30.06.19
	Montant	1 an au plus	A plus d'1 an	Montant
Clients et comptes rattachés	94 932	94 932		62 685
Autres créances (*)	37 131	35 378	1 753	23 371
Charges à répartir	3 650	547	3 104	3 519
Impôts différés actif	3 058	3 058		
Charges constatées d'avance	3 003	3 003		1 999
<b>Total Autres créances</b>	<b>46 843</b>	<b>41 987</b>	<b>4 857</b>	<b>28 889</b>
	<b>141 776</b>	<b>136 919</b>	<b>4 857</b>	<b>91 574</b>

(\*) dont la variation de périmètre 2019-2020 : 14 928K€

#### 4.8 Capitaux propres

(En K€)	N-1	RESULTAT N	VARIATION	DIVIDENDES PAYER	SUBVENTIONS	ECART DE CONVERSION	CAPITAUX PROPRES N
Capital	60 286						60 286
Primes liées au capital							
Ecart de réévaluation						(551)	(551)
Réserves	(11 659)		(8 644)				(20 303)
Résultat de l'exercice	(8 940)	4 554	8 940				4 554
Autres (*)	(788)						(788)
	<b>38 898</b>	<b>4 554</b>	<b>296</b>			<b>(551)</b>	<b>43 197</b>

(\*) 788K€ de titres d'auto-contrôle sont annulés dans les comptes consolidés.

#### 4.9 Provisions pour risques et charges

( En K€)	30.06.19	Entrée/Sortie Périmètre	Dotations	Reprises	Reclassement	30.06.20
Litiges	596	431	370	(702)		695
Retraites	30 740	22 426	4 857	(3 899)		54 123
Provision social	532	193	175	(50)		850
Impôts/Pénalités	72		310	(50)		333
Ecart d'acquisition négatif	61 956	32 060		(4 441)		89 575
	<b>93 895</b>	<b>55 110</b>	<b>5 713</b>	<b>(9 141)</b>		<b>145 576</b>

#### 4.10 Emprunts et dettes financières

( En K€)	30.06.19	Augmentation	Remboursés	Variation périmètre	30.06.20	- 1 an	+ 1 an et - 5 ans	+ 5 ans
Obligations								
Emprunt	231 942	35 832	(16 879)	7 760	258 654	34 455	75 245	148 954
Dettes bancaires	4	1 064	(4)	2 943	4 008	4 008		
<i>Dont Crédit Bail</i>	2 947	281	(1 417)	1 062	2 874	591	1 585	698
	<b>231 946</b>	<b>36 896</b>	<b>(16 883)</b>	<b>10 704</b>	<b>262 662</b>	<b>38 462</b>	<b>75 245</b>	<b>148 954</b>

#### 4.11 Autres dettes et comptes de régularisation

( En K€)	Montant	30.06.20			30.06.19
		- 1 an	+ 1 an et - 5 ans	+ 5 ans	
Dettes fiscales et sociales	79 199	79 199			47 732
Dettes sur acquisitions d'actifs	8 280	8 280			12 523
Impôts	3 001	3 001			1 486
Impôt différé passif					1 178
Produits constatés d'avance	29 626	5 055	13 947	10 624	24 051
Autres dettes	51 373	44 528	1 746	5 099	23 329
	<b>171 478</b>	<b>140 063</b>	<b>15 693</b>	<b>15 723</b>	<b>110 300</b>

#### 4.12 Plan d'attribution d'actions gratuites

Le montant de 788 001,06€ concerne 341 126 actions à 2,31€ par action.

L'ensemble de ces actions sont destinées à être attribuées gratuitement aux bénéficiaires.

- Prix d'exercice : Le prix de revente sera la valeur de l'action au moment où elle sera revendue.
- Nombre total d'actions pouvant être émises ou achetées : 341.126
- Valeur des actions retenues comme assiette de la contribution sociale de 10% : 788.001,06€
- Conditions d'acquisition des actions ou exercice des options d'achats : Condition de présence à l'issue de la période d'inaliénabilité (20/12/2024) + condition de performance : atteinte d'un EBITDA d'au moins 80 M € au titre de l'exercice social clos le 30 juin 2024 + respect de l'ensemble des dispositions de l'article 18.2 du Contrat de Crédits.
- Nombre d'actions ou d'options attribuées pendant l'exercice et au cours de l'exercice précédent : 341.126
- Nombre d'actions ou d'options attribuées cumulées depuis la date d'attribution de chaque plan : 341.126 (il s'agit du premier plan)

## 5. NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 5.1 Chiffres d'affaires

(Limité aux affaires réalisées avec les tiers extérieurs au Groupe)

( En K€)	30.06.20	30.06.19
DELPHARM TOURS	33 588	29 980
DELPHARM BRETIGNY	21 616	20 950
DELPHARM EVREUX	24 190	22 936
DELPHARM LILLE	36 345	33 183
IDL		467
DELPHARM REIMS	77 680	73 701
DELPHARM HUNINGUE	46 944	39 718
BESINS MANUFACTURING BELGIUM	23 162	23 710
DELPHARM GAILLARD	77 872	81 020
DELPHARM BIOTECH	3 165	3 574
DELPHARM DIJON	56 124	56 669
DELPHARM NOVARA	25 251	19 303
DELPHARM MILANO	98 121	88 324
DELPHARM ORLEANS	75 448	
DELPHARM L'AIGLE	12 867	
DELPHARM SAINT-REMY	19 873	
DELPHARM BLADEL	17 897	
DELPHARM MONTREAL	27 986	
DELPHARM INDUSTRIE	30	13
	<b>678 161</b>	<b>493 547</b>

### 5.2 Honoraires des Commissaires aux Comptes

( En K€)	30.06.20
Missions de certification des comptes	640
Missions autres que la certification des comptes	13
<b>TOTAL DES HONORAIRES DE COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>653</b>

### 5.3 Reprises amortissements et Provisions & Transfert de charges

( En K€)	30.06.20	30.06.19
Transfert de charges	1 281	1 087
Reprise provisions dépréciations des stocks & clients	6 307	2 240
Reprise provisions sur immobilisations		1
Reprise provisions risques et charges	4 457	1 667
<b>REPRISE AMORT. ET PROV. &amp; TRANSFERT DE CHARGE</b>	<b>12 045</b>	<b>4 994</b>

## 5.4 Dotations aux amortissements et Provisions

(En K€)	30.06.20	30.06.19
Dot./Amt. & dép. immobilisations	(34 909)	(25 146)
Dot./Amt. Écarts d'évaluation	(4 013)	(4 109)
Dot./Amt. Charges d'exploitation à répartir		
Dot./dép. des actifs circulants	(7 282)	(4 864)
Dot. aux prov. d'exploitation (*)	(5 389)	(6 858)
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>(51 593)</b>	<b>(40 978)</b>

\* Au 30 juin 2020, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 50,9M€ versus 30,2M€ au 30 juin 2019, soit, avec un effet périmètre de 19,7M€, 1M€ de dotations nettes sur l'exercice 2019-2020 (1,1M€ en charges d'exploitation et -0,1M€ en produits exceptionnels) par rapport 12,9M€ de dotations nettes sur l'exercice 2018-2019 (se décomposant en 5,4M€ en charges d'exploitation et 7,5M€ en charges exceptionnelles, charges exceptionnelles correspondant à l'incidence des changements d'estimation relatifs au mode de calcul des taux de turn-over).

## 5.5 Autres produits

(En K€)	30.06.20	30.06.19
Indemnités Journalières	324	476
Produits divers de gestion	239	81
Sinistres	184	40
Redevance Brevet & Licences		
Gain de change	207	11
<b>AUTRES PRODUITS</b>	<b>955</b>	<b>608</b>

## 5.6 Autres charges

(En K€)	30.06.20	30.06.19
Pertes sur créances irrécouvrables	(73)	
Jetons de présences	(60)	(65)
Indemnités Journalières	(513)	(404)
Charges diverses de gestion courante	48	114
Sinistres	(8)	(1)
Perte de change	(61)	(33)
<b>AUTRES CHARGES</b>	<b>(666)</b>	<b>(388)</b>

## 5.7 Charges et Produits financiers

(En K€)	30.06.20	30.06.19
<b>Charges financières :</b>		
Intérêts dette d'acquisition (servis)	(7 163)	(6 027)
Intérêts dette d'acquisition (capitalisés)		(1 154)
Intérêts sur crédits d'investissements & revolving	(806)	(522)
Intérêts sur retraitement du Crédit Bail	(105)	(79)
Autres	(3 912)	(3 249)
<b>Produits Financiers :</b>		
Produits sur cessions valeurs mobilières de placement		
Autres	416	179
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(11 570)</b>	<b>(10 853)</b>

## 5.8 Charges et Produits exceptionnels

(En K€)	30.06.20	30.06.19
<b>Charges exceptionnelles :</b>		
Sur opérations de gestion	(2 370)	(2 444)
Sur opérations en capital	(2 201)	(1 204)
Dotations aux amortissements et provisions (*)	(941)	(7 522)
<b>Produits exceptionnels :</b>		
Sur opérations de gestion	767	35
Subventions invest. Virées compte de résultat	61	52
Sur opérations en capital	1 604	1 274
Reprise sur provision risques et charges	251	396
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(2 828)</b>	<b>(9 414)</b>

\* Au 30 juin 2020, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 50,9M€ versus 30,2M€ au 30 juin 2019, soit, avec un effet périmètre de 19,7M€, 1M€ de dotations nettes sur l'exercice 2019-2020 (1,1M€ en charges d'exploitation et -0,1M€ en produits exceptionnels) par rapport 12,9M€ de dotations nettes sur l'exercice 2018-2019 (se décomposant en 5,4M€ en charges d'exploitation et 7,5M€ en charges exceptionnelles, charges exceptionnelles correspondant à l'incidence des changements d'estimation relatifs au mode de calcul des taux de turn-over).

## 5.9 Amortissement/reprise des écarts d'acquisition

(En K€)	30.06.20	30.06.19
Dotation aux amortissements		
Reprise provisions pour risques et charges	4 441	3 405
<b>AMORTISSEMENT ECART D'ACQUISITION</b>	<b>4 441</b>	<b>3 405</b>

## 5.10 Effectifs

	30.06.20	30.06.19
DELPHARM INDUSTRIE	30	20
DELPHARM TOURS	295	281
DELPHARM BRETIGNY	161	155
DELPHARM EVREUX	191	181
DELPHARM LILLE	389	389
IDL		12
DELPHARM REIMS	452	444
DELPHARM HUNINGUE	290	261
BESINS MANUFACTURING BELGIUM	109	110
DELPHARM GAILLARD	425	404
DELPHARM LYON	25	28
DELPHARM DIJON	422	389
DELPHARM NOVARA	125	124
DELPHARM MILANO	404	369
DELPHARM ORLEANS	571	
DELPHARM L'AIGLE	174	
DELPHARM SAINT-REMY	229	
DELPHARM BLADEL	146	
DELPHARM MONTREAL	166	
	<b>4 602</b>	<b>3 167</b>

## 6. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	30.06.20	30.06.19
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>4 554</b>	<b>(8 940)</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions (1)	35 765	36 841
- Incidence changement de méthode des amortissements (CRC)	(4 950)	(6 974)
- Variation des impôts différés	3 022	458
- Plus values de cession		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	38 392	21 384
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement	13 293	15 846
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>51 685</b>	<b>37 230</b>
Acquisition d'immobilisations	(47 915)	(42 293)
Cession d'immobilisation	1 839	1 370
Incidence des variations de périmètre	(13 112)	(3 336)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(59 188)</b>	<b>(44 258)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire		(35 512)
Emissions d'emprunts	36 653	220 767
Remboursements d'emprunts	(16 897)	(157 982)
Subvention d'investissement	1 000	170
Cession (acq.) nette actions propres		(788)
Autres	(99)	(8)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>20 657</b>	<b>26 647</b>
Incidence de la variation des taux de change	(4)	
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>13 150</b>	<b>19 618</b>
Trésorerie ouverture	31 892	12 273
Trésorerie clôture	45 042	31 892
<b>Variation</b>	<b>13 150</b>	<b>19 619</b>

(1) à l'exclusion des provisions sur actif circulant

# DELPHARM INDUSTRIE

Société par actions simplifiée au capital de 60.285.674 euros  
Siège social : Delriv, face au 9 quai du Quatre Septembre  
92100 Boulogne-Billancourt  
815 109 962 RCS Nanterre

-ooOoo-

## ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 26 NOVEMBRE 2020

### **Rapport sur la gestion du groupe**

(Exercice clos le 30 juin 2020)

Conformément aux dispositions légales applicables aux groupes de sociétés, le présent rapport a été établi afin de vous rendre compte de la situation du groupe consolidé Delpharm au titre de l'exercice clos le 30 juin 2020.

Vous trouverez annexé au présent rapport sur la gestion du groupe Delpharm, les comptes consolidés au titre de l'exercice concerné, soit du 1<sup>er</sup> juillet 2019 au 30 juin 2020. La présentation et l'établissement des comptes consolidés et les méthodes d'évaluation correspondent aux principes généralement admis par la réglementation en vigueur dont notamment le règlement du Comité de la réglementation comptable n° 99.02 homologué par un arrêté du 22 juin 1999 et modifié par les règlements ultérieurs.

Les commissaires aux comptes vous feront part, dans leur rapport, des conclusions au titre de l'exécution de leur mission d'audit des comptes consolidés.

#### **1. - Faits et chiffres de l'exercice :**

Au 30 juin 2020, le groupe Delpharm consolidé est composé de 17 sociétés, détenues chacune directement à 100 % par la Société.

Un groupe fiscal a été créé regroupant la Société, Delpharm Reims, Delpharm Huningue, Delpharm Brétigny, Delpharm Evreux, Delpharm Tours, Delpharm Gaillard, Delpharm Biotech, Delpharm Dijon et Delpharm Lille. Ce groupe a été constitué à compter du 1er juillet 2016. La Société est devenue « tête » du groupe en optant pour le régime fiscal des groupes de sociétés prévu aux articles 223 A et suivants du Code général des impôts et en se constituant seule redevable de l'impôt sur les sociétés et de l'imposition forfaitaire annuelle dus par le groupe ainsi constitué.

Le 18 novembre 2019, Delpharm Industrie a acquis auprès du groupe Famar 5 sites de production pharmaceutique situés respectivement à Orléans, Saint Rémy, L'Aigle, Montréal (Canada) et Bladel (Pays Bas) (les « Sites »). Les Sites français d'Orléans, Saint Rémy et L'Aigle ont été acquis par voie de cessions de fonds de commerce et les Sites étrangers (Famar

Nederlands et Famar Montréal) par voie de cessions des titres composant le capital social des sociétés canadienne et néerlandaise.

Delpharm L'Aigle, Delpharm Orléans, Delpharm Saint-Rémy, Delpharm Montréal et Delpharm Baldel ont adhéré avec effet au 18 novembre 2019 aux convention de gestion de trésorerie et contrat d'assistance en matière de prestations de services, signées entre la société Delpharm Industrie, holding du groupe Delpharm, et les sociétés du groupe Delpharm :

- Convention de gestion de trésorerie en date du 20 novembre 2011 et effective au 1er juillet 2011 entre Delpharm Industrie, Delpharm Biotech, Delpharm Brétigny, Delpharm Dijon, Delpharm Evreux, Delpharm Gaillard, Delpharm Huningue SAS, Delpharm Lille SAS, Delpharm Reims, Delpharm Tours, Delpharm Novara S.R.L. Delpharm Milano S.R.L. et Delpharm Drogenbos.

- Contrat d'assistance en matière de prestations de services en date du 27 janvier 2017 entre Delpharm Industrie, Delpharm Biotech, Delpharm Brétigny, Delpharm Dijon, Delpharm Evreux, Delpharm Gaillard, Delpharm Huningue SAS, Delpharm Lille SAS, Delpharm Reims, Delpharm Tours et Delpharm Drogenbos.

Les sociétés sont toutes consolidées suivant l'intégration globale.

A compter du mois de mars 2020, les sociétés du groupe ont été impactées modérément par la pandémie de Covid-19. Des surcoûts ont été enregistrés, principalement en matière d'achats d'équipements de protection individuelle (masques, blouses etc.), de recours à l'intérim supplémentaire pour pallier le surcroît d'absentéisme, et de prestations de nettoyage et de désinfection. De plus, ce surcroît d'absentéisme a généré une perte d'opportunité par rapport aux productions non réalisées, même si pour partie ces retards ont été rattrapés avant fin juin 2020. Parallèlement mais dans une mesure nettement moins importante, certains frais (déplacement etc.) ont été réduits et des produits ont été enregistrés au titre de l'activité partielle ou des indemnités journalières de sécurité sociale. Enfin, une prime spécifique a été payée au personnel afin de reconnaître l'engagement du personnel qui a permis de traverser cette période sans diminution importante des volumes de production.

L'épidémie n'a pas eu d'incidences significatives directes pour Delpharm Industrie compte tenu de son activité de holding et a eu des impacts globalement pas ou peu significatifs sur les autres sociétés du groupe.

Le bénéfice net consolidé du groupe Delpharm avant reprise des écarts d'acquisition négatifs (comptabilisé en provision pour risques et charges et repris sur vingt ans) s'élève à 113 K€. Après reprise des écarts d'acquisition négatifs, le résultat net du groupe consolidé se chiffre par un bénéfice de 4.554 K€. Les capitaux propres consolidés du groupe Delpharm s'élèvent à 43.197 K€ au 30 juin 2020.

Par ailleurs, nous vous informons que l'écart d'acquisition à la clôture du 30 juin 2020 avant amortissement s'élève à 113.276 K€. Dans le cadre de l'application du règlement de l'ANC n°2015-07 relatif aux écarts d'acquisition et aux immobilisations incorporelles, Delpharm Industrie a opté pour l'arrêt de l'amortissement des écarts d'acquisition positifs à compter du 1er juillet 2017. Pour rappel, l'amortissement des écarts d'acquisition au 30 juin 2017 s'élevait à 8.486 K€.

Le chiffre d'affaires du groupe Delpharm s'élève à 678.161 K€ pour l'exercice clos le 30 juin 2020 et est représenté essentiellement par l'activité des dix-sept sociétés opérationnelles suivantes :

- Delpharm Tours (formes liquides essentiellement),
- Delpharm Brétigny (formes sèches),
- Delpharm Evreux (formes sèches),
- Delpharm Lille SAS (produits hormonaux et oncologie),
- Delpharm Reims (formes sèches et liquides),
- Delpharm Huningue (formes liquides et semi-liquides),
- Delpharm Drogenbos (produits hormonaux),
- Delpharm Gaillard (formes sèches),
- Delpharm Biotech (produits biotechnologiques),
- Delpharm Dijon (formes sèches et liquides),
- Delpharm Novara (formes sèches, conditionnement de seringues pré remplies),
- Delpharm Milano (formes sèches)
- Delpharm L'Aigle (formes sèches)
- Delpharm Orleans (formes sèches et liquides)
- Delpharm Saint-Rémy (lyophilisation, ampoules stériles)
- Delpharm Bladel (formes liquides et semi- liquides)
- Delpharm Montréal (formes liquides et semi-liquides).

Les autres produits d'exploitation (incluant la production stockée et immobilisée et les subventions d'exploitation) s'élèvent à 14.508 K€ et sont représentés principalement par les reprises d'amortissements et de provisions ainsi que par la production stockée.

Le total des charges d'exploitation de l'exercice s'élève à 675.901 K€ et se décompose comme suit :

	<i>30 juin 2019</i> <i>(12 mois)</i> <i>K€</i>	<i>30 juin 2020</i> <i>(12 mois)</i> <i>K€</i>
achats consommés .....	267.386	367.948
charges de personnel (participation incl.)	178.421	239.910
autres charges d'exploitation .....	388	666
impôts et taxes .....	13.612	15.784
dotations aux amortissements et aux provisions	40.978	51.593

Le résultat d'exploitation consolidé du groupe constitué par Delpharm Industrie et ses filiales s'élève ainsi à 16.769 K€ au 30 juin 2020.

## **2. - Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice :**

Conformément aux dispositions légales en vigueur, nous devons vous signaler les événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice.

En date du 9 octobre 2020, Delpharm Industrie et GSK ont signé un accord pour l'acquisition de son usine de fabrication située à Poznań en Pologne, spécialisé dans la fabrication de capsules molles, crèmes, pommades et formes sèches.

Le transfert de propriété, prévu dans 6 mois environ, reste soumis à la levée de certaines conditions suspensives parmi lesquelles l'obtention de la licence pharmaceutique et la configuration des systèmes informatiques. Delpharm continuera à fabriquer, en vertu d'un contrat, la gamme de produits GSK existante pendant au moins cinq ans, tandis que GSK restera propriétaire et titulaire des autorisations de mise sur le marché de ces produits.

La pandémie de Covid-19 étant toujours en cours à la date d'arrêtés des comptes par le Président le 16 novembre 2020 et compte tenu du caractère toujours imprévisible de son évolution, les conséquences éventuelles de celle-ci sur le prochain exercice ne peuvent être évaluées avec précision.

Néanmoins, sur le premier trimestre de l'exercice 2020/2021, les impacts de l'épidémie sont limités et, à la date d'arrêtés des comptes, il n'y a pas d'incertitude significative susceptible de remettre en cause l'application du principe de continuité de l'exploitation.

### **3. - Evolution prévisible et perspectives d'avenir :**

Tout en poursuivant sa croissance interne, le groupe Delpharm étudie plusieurs projets de croissance externe afin de devenir un acteur européen incontournable sur son marché et continuer à améliorer sa rentabilité.

Dans ce cadre, la signature d'un accord pour l'acquisition de l'usine GSK de Poznan est intervenue en octobre 2020 et en novembre 2020, le groupe Delpharm a annoncé un accord avec Pfizer BioNTech pour la production à compter du printemps 2021 d'un vaccin contre la Covid-19 par sa filiale Delpharm Saint-Rémy.

### **4 - Activité en matière de recherche et de développement :**

Le groupe Delpharm continue à travailler sur le développement de nouvelles formes galéniques ainsi que sur l'amélioration de celles existantes.

### **5. - Chiffres des filiales du groupe consolidé :**

Chaque site représentant principalement un secteur d'activité, les chiffres clés sont présentés par entité :

	(CA au 30/06/20) (K€)	(CA au 30/06/19) (K€)
Delpharm Industrie	30	13
Delpharm Brétigny	21.616	20.950
Delpharm Tours	33.588	29.980
Delpharm Evreux	24.190	22.936
Delpharm Lille SAS	36.345	33.183
Delpharm Reims	77.680	73.701
Delpharm Huningue	46.944	39.718
Delpharm Drogenbos	23.162	23.710
Delpharm Gaillard	77.872	81.020
Delpharm Biotech	3.165	3.574
Delpharm Dijon	56.124	56.669
Delpharm Novara	25.251	19.303
Delpharm Milano	98.121	88.324
Delpharm L'Aigle	12.867 (7,5 mois d'activité)	
Delpharm Orléans	75.448 (7,5 mois d'activité)	
Delpharm Saint-Rémy	19.873 (7,5 mois d'activité)	
Delpharm Montréal	27.986 (7,5 mois d'activité)	
Delpharm Bladel	17.897 (7,5 mois d'activité)	
<b>TOTAL</b>	<b>678.161</b>	<b>493.547</b>

Ces chiffres clés sont limités aux affaires réalisées avec les tiers extérieurs au Groupe.

#### 6. - **Divers :**

L'effectif du groupe Delpharm au 30 juin 2020 s'élève à 4.602 employés.

Le groupe Delpharm réalise un niveau d'investissements élevé, principalement dans les domaines des outils industriels, de la qualité, de la sécurité et du développement.

Nous allons maintenant vous donner lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

Fait à Boulogne-Billancourt,  
le 16 novembre 2020



**Le Président**  
**Financière Sébastien Aguetant**  
**Représentée par Sébastien Aguetant**



**Delpharm Industrie**

Exercice clos le 30 juin 2020

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

YCC AUDIT ET CONSEIL  
12, rue du Printemps  
75017 Paris  
S.A.S. au capital de € 100 000  
529 388 969 R.C.S. Paris

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Paris

ERNST & YOUNG et Autres  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## Delpharm Industrie

Exercice clos le 30 juin 2020

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Associés de la société Delpharm Industrie,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Delpharm Industrie relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 16 novembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés**

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

## ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 1.9 de l'annexe des comptes consolidés qui expose les modalités d'activation des impôts différés relatifs aux déficits fiscaux du Groupe Delpharm Industrie.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Les écarts d'acquisition, dont le montant net figure au bilan au 30 juin 2020 pour M€ 104,8, ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les modalités décrites dans la note 1.2 « Ecart de première consolidation » de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons apprécié le bien-fondé de la méthodologie mise en œuvre et examiné les données et les hypothèses utilisées par le groupe pour déterminer la valeur actuelle des écarts d'acquisition. Nous avons, sur cette base, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président arrêté le 16 novembre 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication aux associés appelés à statuer sur les comptes.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 24 novembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

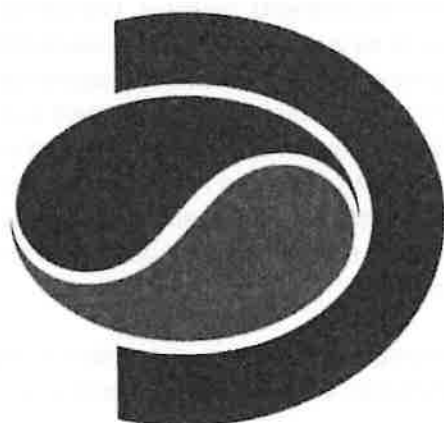
YCC AUDIT ET CONSEIL

ERNST & YOUNG et Autres



Yves Canac

Pierre Bourgeois



**DELPHARM**

LABORATOIRE PHARMACEUTIQUE  
DE FAÇONNAGE

**COMPTES CONSOLIDES**

**RAPPORT ANNUEL**

**JUIN 2020**



## **1. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES**

- 1.1 Méthodes de consolidation
- 1.2 Ecart de première consolidation
- 1.3 Immobilisations incorporelles
- 1.4 Immobilisations corporelles
- 1.5 Immobilisations financières
- 1.6 Stocks et en-cours
- 1.7 Pièces détachées
- 1.8 Créances et dettes
- 1.9 Impôts sur les bénéfices
- 1.10 Valeurs mobilières de placement
- 1.11 Engagements en matière de retraites
- 1.12 Engagements financiers
- 1.13 Opération de refinancement
- 1.14 Frais d'émission d'emprunt
- 1.15 Information relative aux contrats d'affacturage

## **2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

- 2.1 Liste des sociétés consolidées
- 2.2 Intégration fiscale
- 2.3 Evénements significatifs de l'exercice
- 2.4 Goodwill et affectation du prix d'acquisition
- 2.5 Taux de conversion
- 2.6 Evénements post-clôture

## **3. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

## **4. NOTES SUR LE BILAN**

- 4.1 Ecart d'acquisition
- 4.2 Immobilisations incorporelles
- 4.3 Immobilisations corporelles
- 4.4 Immobilisations financières
- 4.5 Stocks et en-cours
- 4.6 Impôts différés
- 4.7 Autres créances
- 4.8 Capitaux propres
- 4.9 Provisions pour risques et charges
- 4.10 Emprunts et dettes financières
- 4.11 Autres dettes et comptes de régularisation
- 4.12 Attribution gratuite d'actions

## **5. NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

- 5.1 Chiffre d'affaires
- 5.2 Honoraires des Commissaires aux Comptes
- 5.3 Reprises amortissements et provisions, transfert de charges
- 5.4 Dotations aux amortissements et provisions
- 5.5 Autres produits
- 5.6 Autres charges
- 5.7 Charges et produits financiers
- 5.8 Charges et produits exceptionnels
- 5.9 Amortissement écart d'acquisition
- 5.10 Effectif

## **6. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

# Actif

(En K€)	N° Note	juin-20	juin-19
	en annexe	12 mois	12 mois
Ecart acquisition	4.1.	113 276	113 276
Amortissements écart acquisition		(8 486)	(8 486)
Ecart acquisition net		104 790	104 790
Immobilisations incorporelles	4.2.	20 413	11 748
Amortissements immo incorporelles		(13 672)	(8 005)
Immobilisations incorporelles nettes		6 741	3 743
Immobilisations corporelles	4.4.	787 978	663 090
Amortissements immo corporelles		(497 550)	(440 221)
Immobilisations corporelles nettes		290 428	222 868
Immobilisations financières	4.4.	1 416	1 302
<b>Actif immobilisé</b>		<b>403 376</b>	<b>332 703</b>
Stocks bruts	4.5.	137 488	102 371
Provisions stocks		(8 130)	(6 641)
Stocks nets		129 358	95 730
Clients bruts	4.7.	94 932	62 685
Provisions clients		(76)	(71)
Créances Clients nettes		94 856	62 614
Autres créances et comptes de régularisation	4.7.	46 843	28 889
Disponibilités		45 042	31 892
<b>Actif circulant</b>		<b>316 099</b>	<b>219 125</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>719 475</b>	<b>551 829</b>

# Passif

(En K€)	N° Note	juin-20	juin-19
	en annexe	12 mois	12 mois
Capital		60 286	60 286
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Réserve légale		229	229
Réserve consolidée		(21 084)	(11 889)
Résultat		4 554	(8 940)
Subventions			
Autres		(788)	(788)
<b>Capitaux Propres</b>	4.8.	<b>43 197</b>	<b>38 898</b>
Provisions pour risques et charges	4.9.	56 001	31 939
Ecart d'acquisition négatif	4.9.	89 575	61 956
<b>Provisions</b>		<b>145 576</b>	<b>93 895</b>
Emprunts et dettes financières	4.10.	262 662	231 946
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		96 561	76 790
Autres dettes et comptes de régularisation	4.11.	171 478	110 300
<b>Dettes</b>		<b>530 702</b>	<b>419 036</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>719 475</b>	<b>551 829</b>

# Compte de résultat

(En K€)	N° Note en annexe	juin-20	juin-19
		12 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	5.1.	678 161	493 547
Production stockée et immobilisée		877	5 930
Subventions d'exploitation		631	390
Reprise amort. & prov. & transfert de charges	5.3.	12 045	4 994
Autres produits	5.5.	955	608
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>692 669</b>	<b>505 469</b>
Achats consommés	5.2.	(367 948)	(267 386)
Impôts et taxes		(15 784)	(13 612)
Charges de personnel (1)		(239 910)	(178 421)
Dotations aux amort. & Prov.	5.4. (*)	(51 593)	(40 978)
Autres charges	5.6.	(666)	(388)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(675 901)</b>	<b>(500 785)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>16 769</b>	<b>4 684</b>
Charges financières		(11 986)	(11 032)
Produits financiers		416	179
<b>Résultat financier</b>	5.7.	<b>(11 570)</b>	<b>(10 853)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>		<b>5 198</b>	<b>(6 169)</b>
Charges exceptionnelles	(*)	(5 512)	(11 171)
Produits exceptionnels		2 684	1 757
<b>Résultat exceptionnel</b>	5.8.	<b>(2 828)</b>	<b>(9 414)</b>
Impôts sur les bénéfices	4.6.	(2 257)	3 237
<b>RESULTAT NET SOCIETES INTEGREES</b>		<b>113</b>	<b>(12 345)</b>
Amortissement écart acquisition	5.9	4 441	3 405
Amortissement exceptionnel écart acquisition			
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>4 554</b>	<b>(8 940)</b>
Intérêts minoritaires			
<b>RESULTAT NET PART GROUPE</b>		<b>4 554</b>	<b>(8 940)</b>
<i>(1) y compris participation des salariés</i>			
Résultat par actions		0,08	-0,15
Résultat dilué par actions		0,08	-0,15
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>16 769</b>	<b>4 684</b>
Reprise amort. & prov.	5.3.	10 764	3 907
Dotations aux amort. & Prov.	5.4.	(51 593)	(40 978)
<b>EBITDA</b>		<b>57 598</b>	<b>41 754</b>

(\*) Dotations d'IDR nettes au 30.06.2020 pour 1M€ vs. 12,9M€ au 30.06.2019. - Cf. Notes 5.3 et 5.7. de l'annexe, en pages 22 et 23.

# Annexe

## 1. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes du Groupe sont consolidés dans le respect des principes comptables français et sont établis conformément aux dispositions de l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC n°99-02. L'ensemble des données du bilan, du compte de résultat et de l'annexe sont présentés en K€.

### 1.1 Méthodes de consolidation :

- Toutes les filiales sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.
- Les sociétés du Groupe clôturent leurs comptes au 30 juin 2020.

### 1.2 Ecart de première consolidation :

Les écarts de première consolidation représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres d'une société consolidée et la quote-part correspondante des capitaux propres retraités de cette société à la date d'acquisition. Lors des prises de participation effectuées, les écarts de première consolidation ont été, le cas échéant, affectés aux postes appropriés du bilan consolidé selon les modalités suivantes :

#### Ecart d'évaluation

Ils représentent la différence entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable nette du même élément dans le bilan de l'entreprise contrôlée.

#### Eléments corporels

Les écarts de première consolidation affectés aux immobilisations corporelles concernent essentiellement des ensembles immobiliers dont les valeurs reposent sur les valeurs d'utilité. La valeur de ces biens, amortis selon les règles propre aux immobilisations concernées, est périodiquement validée par de nouvelles évaluations et, si nécessaire, ajustée par voie de provision à la valeur actuelle.

#### Ecart d'acquisition

Ils correspondent à la partie de l'écart de première consolidation qui n'a pu être affectée sur les postes appropriés du bilan consolidé. Lors de la première application du règlement de l'ANC n°2015-07 relatifs aux écarts d'acquisition et aux immobilisations incorporelles, le groupe a opté pour l'arrêt de l'amortissement des écarts d'acquisition positifs. En conséquence, des impairment tests sont réalisés annuellement. Ces impairment tests reposent sur une estimation de la valeur d'entreprise essentiellement basée sur des perspectives d'activité et de rentabilité futures. Lorsqu'une perte de valeur est constatée par rapport à la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition testé, une dépréciation est constituée à due concurrence.

### 1.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles, outre celles qui résultent de l'affectation d'un écart de première consolidation comprennent les éléments suivants :

- les logiciels informatiques amortis sur une durée allant de trois à cinq ans.

### 1.4 Immobilisations corporelles

- Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens).
- Les amortissements pour dépréciation sont calculés sur la durée de vie réelle d'utilisation des immobilisations :

Agencement terrains	5 à 20 ans
Constructions	10 à 50 ans
Agencements de constructions	10 ans
Installations techniques	8 à 15 ans
Matériels et outillages	8 à 12 ans
Installations générales	8 à 15 ans
Matériel de bureau et informatique	5 ans
Mobilier de bureau	10 ans

S'alignant sur les pratiques internationales habituellement observées en matière d'amortissement, le Groupe a adopté le mode «linéaire».

- Tous les éléments amortissables ou non sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour les ramener à leur valeur actuelle.
- Les productions immobilisées constituées au cours de l'exercice ont été valorisées au coût de main d'œuvre indirecte des services concernés et ont une durée d'amortissement égale à l'immobilisation à laquelle elles se rattachent.

### 1.5 Immobilisations financières

Il s'agit principalement de dépôts et cautionnements

### 1.6 Stocks et en-cours

- Les stocks de matières premières, verrerie, éléments de conditionnement, matières consommables et emballages sont valorisés au dernier prix connu. Compte tenu de la rotation rapide des stocks, le dernier prix connu est proche du coût de revient moyen pondéré.
- Les produits finis sont valorisés au coût de revient industriel.
- Une provision pour dépréciation des stocks est constituée lorsque la valeur brute déterminée comme précisée ci-dessus s'avère supérieure à la valeur de marché ou à la valeur de réalisation et lorsque des produits ont fait l'objet d'une détérioration particulière.

## 1.7 Pièces détachées

Les pièces de rechange et le matériel sont en général comptabilisés en stocks (que l'utilisation soit immédiate ou différée et quel que soit les rythmes de consommation), sauf dans les cas particuliers :

- 1) Les éléments spécifiques ne pouvant être utilisés qu'avec une immobilisation (pièces de rechange, pièces de sécurité et matériels d'entretien) constituent toujours des immobilisations. (l'amortissement est à pratiquer dès l'acquisition et non lors de la mise en service, sur la durée de l'immobilisation à laquelle ils sont rattachés).
- 2) Les pièces de sécurité et les pièces de rechange principales que l'entité compte utiliser sur une durée supérieure à 12 mois (en général, un exercice social) constituent toujours des immobilisations.
  - a) Les pièces de rechange principales comptabilisées en immobilisations et destinées à remplacer ou à être intégrées à un composant de l'immobilisation principale (remplacement planifié) ne seront amorties qu'à compter du remplacement effectif de la pièce.
  - b) Les pièces de sécurité comptabilisées en immobilisation mais non encore utilisées acquises pour être utilisées en cas de panne ou de casse accidentelle (remplacement non planifié) seront amorties dès l'acquisition sur la durée initiale de l'immobilisation principale.

## 1.8 Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale. En ce qui concerne les créances, une provision pour dépréciation est constituée chaque fois que la valeur d'inventaire se révèle inférieure à leur valeur comptable.

## 1.9 Impôts sur les bénéfiques

Des impôts différés sont comptabilisés sur l'ensemble des différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs, à l'exception des écarts d'acquisition. La situation fiscale différée est appréciée au niveau de chaque entité fiscale (société ou groupe intégré) entrant dans la consolidation selon la méthode du report variable (application du dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de reversement des différences temporaires), selon son sens, à l'actif ou au passif.

Le taux d'impôt applicable pour l'évaluation des impôts différés au 30 juin 2020 est le dernier taux voté connu qui devrait s'appliquer à compter de 2022, soit 25,83%.

Les impôts différés sont présentés net au bilan. Au 30 juin 2020, les impôts différés actif s'élèvent à 3,1M€ contre les impôts différés passif de 1,2M€ au 30 juin 2019.

Les impôts différés actifs sont principalement composés d'impôts différés actifs reconnus sur activation des déficits reportables. Au 30 juin 2020, le groupe d'intégration fiscale Delpharm Industrie a réalisé un déficit fiscal d'ensemble de 10,3M€ (pour rappel, l'an dernier, le déficit fiscal d'ensemble réalisé sur l'exercice 19/20 s'élevait à 12,3M€).

Par dérogation au règlement 99-02, un impôt différé a été activé sur la totalité de ce déficit cumulé de 22,6 M€, soit un

produit d'impôt différé de 5,8 M€ (dont 2,7 M€ activés sur l'exercice).

Cette activation résulte d'une analyse détaillée des performances économiques futures des sociétés du groupe d'intégration fiscale pour les années à venir concluant à l'utilisation des déficits reportables dans un délai de trois exercices. Nous considérons donc probable que le groupe d'intégration fiscale Delpharm Industrie réalisera les bénéfices imposables futurs lui permettant d'imputer les pertes fiscales réalisées et les crédits d'impôts obtenus au cours des deux derniers exercices.

## 1.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées pour leur coût d'achat hors frais accessoires et font l'objet d'une dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## 1.11 Engagements en matière de retraites

La provision pour indemnité de départ en retraite est comptabilisée dans les charges d'exploitation. La méthode tient compte des taux ci-dessous :

	Tx Actu	Tx Reval.	Tx Rotation
Tours	0,97%	2,22%	5,54%
Brétigny	0,97%	1,68%	7,45%
Evreux	0,97%	1,40%	4,97%
Lille	0,97%	1,29%	4,17%
Reims	0,97%	0,81%	1,92%
Huningue	0,97%	1,43%	10,73%
Gaillard	0,97%	1,82%	6,75%
Lyon	0,97%	1,31%	7,62%
Industrie	0,97%	4,72%	6,45%
Dijon	0,97%	1,89%	2,71%
Orléans	0,97%	1,61%	1,88%
L'Aigle	0,97%	1,83%	4,22%
Saint-Rémy	0,97%	1,92%	3,89%

Les droits acquis par les salariés à ce titre sont portés au passif du bilan dans les provisions pour risques et charges. L'engagement de retraite du site de Lille est externalisé et le montant est réajusté à chaque clôture en tenant compte de la même méthode de valorisation que les autres sites du Groupe.

Au 30 juin 2020, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 50,8M€ versus 30,2M€ au 30 juin 2019, soit 20,6M€ de provisions nettes supplémentaires comptabilisées sur l'exercice 2019-2020. Ces dernières s'expliquent par 19,7M€ d'entrée de périmètre liée à l'acquisition des sites du groupe Famar.

## 1.12 Engagements financiers

Le 21 novembre 2019, la société a signé un avenant au contrat de crédit du 19 décembre 2018. Le contrat de prêt prévoit le respect d'un ratio financier d'endettement lors de chaque clôture.

Le ratio est calculé au niveau de DELPHARM INDUSTRIE et est le suivant :

↳ **R1 Ratio d'endettement** : Dettes Financières Nettes  
Consolidées / EBITDA Retraité Consolidé

Le résultat du calcul du ratio est conforme au contrat bancaire pour notre exercice annuel au 30 juin 2020.

Une demande de waiver a été envoyée en date du 9 novembre 2020, incluant la demande d'Exonération exceptionnelle du Remboursement anticipé obligatoire au titre de l'Excess Cash-Flow. A la date du 16 novembre 2020, la réponse de la banque n'a pas été reçue.

### 1.13 Opération de refinancement

Une opération de refinancement a eu lieu le 19 décembre 2018. Les mouvements sur les emprunts ont été : souscription de 200M€ et remboursements de 156M€.

Un avenant au contrat de crédit du 19 décembre 2018, signé le 21 novembre 2019, a maintenu les crédits existants :

Prêt bancaire de 70.000.000€, Date d'échéance du prêt 19 décembre 2024, Taux d'intérêts EURIBOR période + Marge prêt bancaire applicable, avec un remboursement semestriel de 7M€ à compter du 30 juin 2020.

Prêt bancaire de 93.700.000€, Date d'échéance du prêt : remboursement in fine le 19 décembre 2025, Taux d'intérêts EURIBOR période + Marge prêt investisseurs applicable.

Prêt bancaire de 36.300.000€, Date d'échéance du prêt : remboursement in fine le 19 décembre 2025, Taux d'intérêts EURIBOR période + Marge prêt investisseurs applicable.

Crédit renouvelable est de 7.500.000€, utilisé à hauteur de 5.000.000€ au 30 juin 2020.

Crédit d'investissement de 17.500.000€, utilisé à hauteur de 10.000.000€ au 30 juin 2020.

L'avenant du 21 novembre 2019 a octroyé une ligne de crédit additionnelle de 40.000.000€ au titre de Crédit d'investissement complémentaire, au taux d'intérêts EURIBOR période + Marge prêt bancaire applicable Cette nouvelle ligne a été utilisée à hauteur de 12.500.000€ au 30 juin 2020.

### 1.14 Frais d'émission d'emprunt

Le Groupe a opté pour l'étalement des frais d'émission d'emprunt (PCG, art. 212-11 et Bull. CNC n° 101, 4e trimestre 1994, p. 15) sur la durée du contrat qui est de 7 ans. Ces frais sont comptabilisés en charges financières.

### 1.15 Information relative aux contrats d'affacturage

Des contrats d'affacturage déconsolidant sont mis en place :

- BNP PARIBAS FACTOR pour les sociétés Delpharm Reims et Delpharm Dijon ;
- LCL FACTOR pour les sites Delpharm Orléans, L'Aigle, Saint-Rémy (contrats mis en place depuis décembre 2019).
- SANTANDER pour le site de Delpharm Gaillard et Lille.
- JP MORGAN pour le site de Delpharm Novara.
- DEUTSCHE BANK pour les sites Delpharm Huningue et Delpharm Milano.

Pour les sites de Gaillard, Lille, Huningue, Novara et Milano, il s'agit de contrats de reverse factoring.

Au 30 juin 2020, le recours aux contrats d'affacturage (hors incidences des flux liés aux contrats de reverse factoring) a permis une amélioration de la trésorerie du groupe de 27,9 M€ (15,6 M€ au 30 juin 2019) dont 18,6 M€ liés aux contrats mis en place au cours de l'exercice.

## 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2020

DATE	SOCIETE	ADRESSE	N° SIREN	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode intégration
07/12/15	Delpharm Industrie	Barge "DELRN" - Face au 9 Quai du 4 Septembre - 92100 BOULOGNE	815 109 962	Scté mère au 05/02/2016	Scté mère au 05/02/2016	Intégration Globale
25/03/03	Delpharm Tours	La Baraudière - 37170 CHAMBRAY LES TOURS	447 805 011	100%	100%	Intégration Globale
13/07/94	Delpharm Brétigny	Rue du Petit Paris - 91220 BRETIGNY SUR ORGE	397 710 690	100%	100%	Intégration Globale
27/02/02	Delpharm Evreux	5 rue du Guesclin - 27000 EVREUX	440 251 007	100%	100%	Intégration Globale
08/12/05	Delpharm Lille	ZI Roubaix Est- Rue des Toufflers 59380 LYS LEZ LANNOY	485 291 728	100%	100%	Intégration Globale
17/10/08	Delpharm Reims	10 Rue du Colonel Charbonneaux - 51100 REIMS	503 653 818	100%	100%	Intégration Globale
05/05/11	Delpharm Huningue	26 rue de la Chapelle - 68330 HUNINGUE	528 533 490	100%	100%	Intégration Globale
01/01/14	Besins Manufacturing Belgium	Groot Bijgaardenstraat 128 -1620 DROGENBOS - Belgique	BE 0401981955	100%	100%	Intégration Globale
10/04/12	Delpharm Gaillard	33 Rue de l'Industrie - 74240 GAILLARD	539 501 205	100%	100%	Intégration Globale
28/03/13	Delpharm Biotech	2 Rue Alexander Fleming - 69007 LYON 7ème	789 030 715	100%	100%	Intégration Globale
20/04/15	Delpharm Dijon	6 Boulevard de l'Europe - 21800 QUETIGNY	809 759 301	100%	100%	Intégration Globale
01/10/16	Delpharm Novara	Via Crosa, 86 28065 Cerano (NO) - Italia	IT 2494730035	100%	100%	Intégration Globale
01/09/17	Delpharm Milano	Via Camevale 20090 Segrate (MI), Italy	IT 9870060960	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm Orléans	5 Avenue Concyr 45100 Orléans	00878027671	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm L'Aigle	Route de Crulai 61300 L'Aigle	878 027 580	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm Saint-Rémy	Rue de L'Isle 28380 Saint-Rémy-Sur-Avre	878 027 721	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm Bladel	Industrieweg 1, 5531 AD Bladel, Pays-Bas	NL 001415906B01	100%	100%	Intégration Globale
18/11/19	Delpharm Montréal	3535 AUTOROUTE FELIX-LECLERC POINTE-CLAIRE H9R 1B4 CANADA		100%	100%	Intégration Globale

### 2.2 Intégration fiscale

- ✓ Au 30 juin 2020, la société Delpharm Industrie est la tête du Groupe d'intégration fiscale constituée des sociétés Delpharm Tours, Delpharm Brétigny, Delpharm Evreux, Delpharm Lille, Delpharm Reims, Delpharm Huningue, Delpharm Gaillard, Delpharm Biotech et Delpharm Dijon.

### 2.3 Evénements significatifs de l'exercice

Sur l'exercice du 1er juillet 2019 au 30 juin 2020, Delpharm Industrie a procédé le 18 novembre 2019 au rachat des fonds de commerce des usines Famar d'Orléans, de L'Aigle et de Saint-Rémy-Sur-Avre, ainsi que des sociétés Famar Nederland et Famar Montréal.

Le rachat des fonds de commerce a porté sur l'ensemble des actifs (immobilisations, stocks, créances) hors trésorerie, et sur certains passifs notamment vis-à-vis des fournisseurs. Les dettes intra-groupes vis-à-vis du groupe Famar ont été exclues de cette reprise.

Cette reprise est intervenue dans le cadre des difficultés financières du groupe Famar, pour lequel la banque Lazard avait été mandatée pour trouver des acquéreurs pour les 12 usines du Groupe.

**Delpharm BLADEL** : Acquisition de la société au 18 novembre 2019. L'intégration des actifs et des passifs de la société Delpharm Bladel a entraîné, à leurs entrées, les augmentations suivantes des principaux postes du bilan consolidé (en K€) :

Actif		Passif	
Immobilisations	10 018	Capital	904
Stocks	4 035	Réserves	9 760
Créances	4 988	Provisions pour risques	712
Disponibilités	162	Provisions IDR/Médailles	
		Dettes fournisseurs	3 334
		Autres dettes	4 493
<b>TOTAL</b>	<b>19 203</b>		<b>19 203</b>

**Delpharm MONTREAL** : Acquisition de la société au 18 novembre 2019. L'intégration des actifs et des passifs de la société Delpharm Montréal a entraîné, à leurs entrées, les augmentations suivantes des principaux postes du bilan consolidé (en K€) :

## MONTREAL (converti en K€)

Actif		Passif	
Immobilisations	25 774	Capital	0
Stocks	7 313	Réserves	23 748
Créances	9 571	Provisions pour risques	0
Disponibilités	204	Emprunt	10 121
		Dettes fournisseurs	4 392
		Autres dettes	4 602
<b>TOTAL</b>	<b>42 862</b>		<b>42 862</b>

L'entité International Drug Licensing a fait l'objet en date du 29 novembre 2019 d'une transmission universelle de patrimoine avec la société mère Delpharm Industrie et est donc sortie du périmètre de consolidation.

A compter du mois de mars 2020, les sites du groupe Delpharm ont été modérément impactés par la pandémie de Covid-19. Des surcoûts ont été enregistrés, principalement en matière d'achats d'équipements de protection individuelle (masques, blouses etc.), de recours à l'intérim supplémentaires pour pallier le surcroît d'absentéisme, et de prestations de nettoyage et de désinfection. De plus, ce surcroît d'absentéisme a généré une perte d'opportunité par rapport aux productions non réalisées, même si pour partie ces retards ont été rattrapés avant fin juin 2020. Parallèlement mais dans une mesure nettement moins importante, certains frais (déplacement etc.) ont été réduits et des produits ont été enregistrés au titre de l'activité partielle ou des indemnités journalières de sécurité sociale. Enfin, une prime spécifique a été payée au personnel afin de reconnaître l'engagement du personnel qui a permis de traverser cette période sans diminution importante des volumes de production.

### 2.4 Goodwill Delpharm Holding et affectation du prix d'acquisition

#### Groupe Delpharm Holding :

Le calcul de l'écart d'acquisition à la date de prise de contrôle du groupe Delpharm Holding, réputée au 1er janvier 2016, a fait ressortir, compte tenu d'un prix d'acquisition de 162 M€, un écart d'acquisition de 113 M€.

Au 30 juin 2017, une affectation provisoire de cet écart d'acquisition avait été effectuée. Elle a été complétée au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018 dans le cadre de la période d'affectation autorisée par la réglementation comptable. Cette affectation de l'écart d'acquisition est indiquée dans la note 4.1 "Ecart d'acquisition" de la présente annexe.

#### Delpharm NOVARA :

Acquisition de la société le 1er octobre 2016. L'identification des actifs et des passifs et l'affectation de l'écart de première consolidation de Delpharm Novara avaient été réalisées provisoirement dans les comptes consolidés au 30 juin 2017. Cette analyse a été finalisée au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018 dans le cadre de la période d'affectation autorisée par la réglementation comptable.

Les immobilisations de Delpharm Novara apportées dans les comptes sociaux à valeur zéro, ont été évaluées dans les comptes consolidés à leur valeur d'utilité, déterminée comme étant la valeur nette comptable des Immobilisations figurant dans les livres du vendeur. Cet écart d'évaluation s'élève à 13 140 K€ qui a généré en conséquence un impôt différé passif de 3 666 K€. Les immobilisations industrielles

sont amorties sur une période de 10/12 ans, le petit équipement sur une période de 5 ans, et les bâtiments et constructions sur une durée de 50 ans à compter de leur date d'acquisition d'origine.  
Les amortissements comptabilisés s'élèvent à 765 K€ pour notre exercice annuel au 30 juin 2020.

(En K€)	VNC Apport	Amort. Exercice	Amort. Cumulé	VNC 30.06.2020
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrain	1 291			1 291
Bâtiments - Constructions	7 123	(168)	(627)	6 496
Autres matériels	4 726	(597)	(2 611)	2 115
<b>TOTAL</b>	<b>13 140</b>	<b>(765)</b>	<b>(3 238)</b>	<b>9 901</b>

Cette acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif enregistré en provision pour risque et charge pour un montant de 9 480 K€ repris sur 20 ans soit sur l'exercice annuel au 30 juin 2020 à hauteur de 474 K€.

**Delpharm MILANO** : Acquisition de la société au 1er Septembre 2017. L'intégration des actifs et des passifs de la société Delpharm Milano a entraîné, à leurs entrées, les augmentations suivantes des principaux postes du bilan consolidé (en K€) :

MILANO (En K€)	ACTIF	PASSIF
Immobilisations	61 850	Capital 10
Stocks	6 315	Réserves 68 614
Créances	3 776	Provisions pour risques 305
Disponibilités	3 247	Provision TFR / Médailles 3 328
		Dettes fiscales et sociales 2 931
<b>TOTAL</b>	<b>75 189</b>	<b>75 189</b>

Sur l'exercice clos le 30 juin 2019, l'écart d'acquisition négatif a été actualisé suite à la diminution des immobilisations en cours du bilan d'apport pour 702K€. Cela a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif actualisé, enregistré en provision pour risque et charge pour un montant de 59 206 K€ repris sur 20 ans soit sur l'exercice annuel au 30 juin 2020 à hauteur de 2 960K€.

**Delpharm BLADEL** :

L'acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif enregistré en provision pour risque et charge pour un montant de 10 613K€ repris sur 20 ans. Les amortissements comptabilisés s'élèvent à 333K€ pour notre exercice annuel au 30 juin 2020.

### Delpharm MONTREAL :

L'acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif enregistré en provision pour risque et charge pour un montant de 21 447K€ repris sur 20 ans. Les amortissements comptabilisés s'élèvent à 673K€ pour notre exercice annuel au 30 juin 2020.

## 2.5 Taux de conversion (Euro → CAD)

	Taux de clôture	Taux moyen	Taux ouverture	Taux Devise de Transaction
CAD Dollar canadien - Delpharm Montréal	1,532400	1,494393	1,462200	1,494393

## 2.6 Evénements post-clôture

### Impact Covid-19

La pandémie de Covid-19 étant toujours en cours à la date d'arrêté des comptes par le Président le 16 novembre 2020 et compte tenu du caractère toujours imprévisible de son évolution, les conséquences éventuelles de celle-ci sur le prochain exercice ne peuvent être évaluées avec précision. Néanmoins, sur le premier trimestre de l'exercice 2020/2021, les impacts de l'épidémie sont limités et, à la date d'arrêté des comptes, il n'y a pas d'incertitude significative susceptible de remettre en cause l'application du principe de continuité de l'exploitation.

### Provisions pour indemnités de départ en retraite

A compter de l'exercice clos le 30 juin 2021, le groupe Delpharm évaluera ses engagements au titre des indemnités de départ à la retraite, conformément à la recommandation de l'ANC 2013-02.

S'agissant d'un changement de méthode comptable, l'impact sur la provision à l'ouverture sera comptabilisé en capitaux propres (report à nouveau).

### Périmètre d'intégration fiscale

Les sociétés Delpharm L'Aigle, Delpharm Saint-Rémy et Delpharm Orléans rejoignent au 1<sup>er</sup> juillet 2020 le groupe fiscal formé par Delpharm Industrie.

### Croissance externe

En date du 15 octobre 2020, le groupe Delpharm et GSK ont signé un accord pour l'acquisition de son usine de fabrication située à Poznań en Pologne, spécialisée dans la fabrication de capsules molles, crèmes, pommades et formes sèches.

Le transfert de propriété, prévu dans 6 mois environ, reste soumis à la levée de certaines conditions suspensives parmi lesquelles l'obtention de la licence pharmaceutique et la configuration des systèmes informatiques. Delpharm continuera à fabriquer, en vertu d'un contrat, la gamme de produits GSK existante pendant au moins cinq ans, tandis que GSK restera propriétaire et titulaire des autorisations de mise sur le marché de ces produits.

### 3. ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Engagements donnés	Engagements reçus
<b>DELPHARM INDUSTRIE</b>	<p>* Nantissement des comptes d'instruments financiers au profit de BNP Paribas, Crédit Lyonnais, CIC Nord Ouest, Banque Populaire Rive de Paris, Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel de la Touraine et du Poitou, Banque Neuflyze OBC, Crédit Industriel et Commercial, CIC Private Debt, Crédit du Nord, HSBC France et Société Générale, dans le cadre de l'avenant n°1 au contrat de crédits signé le 21 novembre 2019.</p> <p>* Soutien financier accordé aux filiales DELPHARM LILLE, DELPHARM EVREUX, DELPHARM BIOTECH, DELPHARM DROGENBOS</p> <p>* Caution douanes : 29 490 000 €</p> <p>* Délégation assurance : 3 000 000 €</p>	
<b>DELPHARM TOURS, DELPHARM BRETAGNE, DELPHARM EVREUX, DELPHARM LILLE, DELPHARM REIMS, DELPHARM HUNINGUE, DELPHARM GAILLARD, DELPHARM BIOTECH, DELPHARM DIJON, DELPHARM BLADEL</b>	<p>* - Nantissement des comptes d'instruments financiers de Delpharm Tours, Delpharm Bretagne, Delpharm Evreux, Delpharm Lille, Delpharm Reims, Delpharm Huningue, Delpharm Gaillard, Delpharm Biotech, Delpharm Dijon, Delpharm Bladel, Delpharm Saint Remy, Delpharm Orleans, Delpharm L'Aigle au profit de BNP Paribas, Crédit Lyonnais, CIC Nord Ouest, Banque Populaire Rive de Paris, Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel de la Touraine et du Poitou, Banque Neuflyze OBC, Crédit Industriel et Commercial, Crédit du Nord, HSBC France, CIC Private Debt et Société Générale, dans le cadre de l'avenant n°1 du contrat signé le 21 Novembre 2019.</p>	<p>Conformément aux accords intervenus entre Delpharm Industrie et les Banques (BNP Paribas, Crédit Lyonnais, CIC Nord Ouest, Banque Populaire Rive de Paris, Caisse Régionale Crédit Agricole Mutuel de la Touraine et du Poitou, Banque Neuflyze OBC, Crédit Industriel et Commercial, CIC Private Debt, Crédit du Nord, HSBC France et Société Générale), les sociétés peuvent bénéficier d'une possibilité d'emprunt dans le cadre de l'enveloppe globale du Groupe DELPHARM, à savoir :</p> <p>* 17.500.000 € pour le financement de ses investissements : ouverture de crédit du contrat de crédits du 19 décembre 2018 reprise dans l'avenant n°1 du 21 novembre 2019</p> <p>* 40.000.000 € pour le financement de ses investissements : ouverture de crédit additionnelle de l'avenant n°1 au contrat de crédits du 21 novembre 2019</p>
	<p><b>* Delpharm Tours</b></p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 639 K€</p>	<p><b>* Delpharm Reims</b></p>
	<p><b>* Delpharm Lille</b></p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 500 K€</p>	<p><b>* Delpharm Gaillard</b></p>
	<p><b>* Delpharm Evreux</b></p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 361 K€</p>	<p><b>* Delpharm Dijon</b></p>
	<p><b>* Delpharm Biotech</b></p> <p>- Caution personnelle solidaire pour 214 550 €</p>	<p><b>* Delpharm Bladel</b></p> <p>- Caution douanes : 29 495,71€</p>

## 4. NOTE SUR LE BILAN

### 4.1 Ecart d'acquisition et écart d'évaluation

Le calcul de l'écart d'acquisition à la date de prise de contrôle du groupe Delpharm Holding réputée au 1er janvier 2016 fait ressortir, compte tenu d'un prix d'acquisition de 162 M€, un écart d'acquisition de 113 M€. L'écart d'acquisition de DELPHARM INDUSTRIE est réparti en fonction de la rentabilité économique des sites à moyen terme.

Comme indiqué dans la note 2.4 "Goodwill et affectation du prix d'acquisition", l'affectation définitive de l'écart d'acquisition du groupe Delpharm Holding a été complétée au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018 (cf. ci-dessous).

Par ailleurs, Delpharm Industrie ayant été créée le 3 décembre 2015, la réglementation comptable applicable aux exercices ouverts avant le 1er janvier 2016 (règlement CRC 99-02) imposait d'amortir le goodwill. Ainsi, le résultat net consolidé au 30 juin 2017 intègre une dotation correspondant à 18 mois d'amortissement de ce goodwill sur 20 ans, soit 8 486 K€.

Avec l'entrée en vigueur, à compter des exercices ouverts au 1er janvier 2016, du règlement de l'ANC n°2015-07, il n'est plus obligatoire d'amortir le goodwill (en contrepartie un test de valeur doit être réalisé annuellement) ; option retenue par le groupe Delpharm considérant la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition non limitée.

### ECART D'ACQUISITION

(En K€)	30.06.20	Durée
<b><u>Ecart d'acquisition brut</u></b>		
Delpharm Tours	5 000	
Delpharm Brétigny	5 000	
Delpharm Evreux		
Delpharm Lille		
IDL		
Delpharm Reims	35 000	
Delpharm Huingue		
Delpharm Gaillard	35 000	
Delpharm Biotech		
Delpharm Dijon	33 276	
<b>TOTAL</b>	<b>113 276</b>	
<b><u>Amortissement écart d'acquisition jusqu'au</u></b>		
<b><u>30/06/ 2017</u></b>		
Delpharm Tours	(375)	20 ans
Delpharm Brétigny	(375)	20 ans
Delpharm Reims	(2 622)	20 ans
Delpharm Gaillard	(2 622)	20 ans
Delpharm Dijon	(2 493)	20 ans
<b>TOTAL</b>	<b>(8 486)</b>	
<b>ECART ACQUISITION NET</b>	<b>104 790</b>	

## ECART D'EVALUATION

(En K€)	30.06.19	+	-	30.06.20
<b>Écart d'évaluation</b>				
Terrain Delpharm Brétigny	1 720			1 720
Terrain Delpharm Evreux	1 320			1 320
Terrain Delpharm Lille	1 326			1 326
Terrain Delpharm Huningue	631			631
Terrain Delpharm Novara	1 291			1 291
Immobilisations Delpharm Lille	4 436			4 436
Immobilisations Delpharm Huningue	26 457			26 457
Immobilisations Delpharm Gaillard	16 492			16 492
Immobilisations Delpharm Dijon	6 848			6 848
Immobilisations Delpharm Novara	11 849			11 849
<b>TOTAL</b>	<b>72 370</b>			<b>72 370</b>
<b>Amortissement écart d'évaluation</b>				
Immobilisations Delpharm Lille	(4 426)	(10)		(4 436)
Immobilisations Delpharm Huningue	(11 819)	(1 476)		(13 296)
Immobilisations Delpharm Gaillard	(10 111)	(1 323)		(11 434)
Immobilisations Delpharm Dijon	(1 854)	(438)		(2 293)
Immobilisations Delpharm Novara	(2 473)	(765)		(3 238)
<b>TOTAL</b>	<b>(30 683)</b>	<b>(4 013)</b>		<b>(34 696)</b>
<b>ECART EVALUATION NET</b>	<b>41 687</b>	<b>(4 013)</b>		<b>37 674</b>

## 4.2 Immobilisations incorporelles

(En K€)	30.06.19	Acquist.	Cessions	Variation Péri-mètre	Reclast & Mis au rebus	Ecart de conversion	30.06.20
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais de recherche	91						91
Concessions, brevets, & droits similaires	11 137	1 793	(389)	6 184	363	(128)	18 961
Autres immobilisations incorporelles	351	1 156	(633)	41	(274)		641
Immobilisations incorporelles en cours	169	521			31		720
<b>TOTAL</b>	<b>11 748</b>	<b>3 470</b>	<b>(1 022)</b>	<b>6 225</b>	<b>119</b>	<b>(128)</b>	<b>20 413</b>
<b>Amortissements immobilisations incorporelles</b>							
Concessions, brevets, licences, marques, procédés droits et valeurs similaires	(8 005)	(2 155)	215	(3 759)	(46)	79	(13 672)
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>3 743</b>	<b>1 316</b>	<b>(807)</b>	<b>2 466</b>	<b>73</b>	<b>(49)</b>	<b>6 741</b>

### 4.3 Immobilisations corporelles

(En K€)	30.06.19	Acquist.	Cessions	Variation Péri-mètre	Reclast & Mis au rebus	Ecart de conversion	30.06.20
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Terrains	21 264	63		6 597	(29)	(107)	27 789
Agencement Terrains		28			406		434
Constructions	196 154	4 238	(9)	16 579	8 499	(218)	225 242
Matériels et outillage	394 360	16 154	(2 239)	59 855	17 396	(329)	485 197
Matériel de bureau		192	(25)	295	2 726		3 189
Matériel de transport		434	(95)	122	1 734		2 195
Matériel informatique		374		2 082	7 674	(29)	10 101
Autres immobilisations corporelles	16 063	105	(0)	227	(11 941)		4 455
Immobilisations en cours	35 249	17 399	(51)	2 143	(26 483)	(34)	28 223
Avances et acomptes s/imm, corp, Dont immobilisations en Crédit Bail	3 409	1 619	(602)	239	(103)		1 152
<b>TOTAL</b>	<b>663 090</b>	<b>40 606</b>	<b>(3 021)</b>	<b>88 140</b>	<b>(119)</b>	<b>(717)</b>	<b>787 978</b>
<b>Amortissements Immobilisations corporelles</b>							
Terrains	(240)	(6)					(246)
Agencement Terrains		(11)			(11)		(21)
Constructions	(141 179)	(7 447)	5	(6 418)	11	35	(154 993)
Matériels et outillage	(286 363)	(28 272)	939	(13 677)	37	109	(327 226)
Matériel de bureau		(246)	17	(260)	(1 910)		(2 399)
Matériel de transport		(299)	75	(7)	(1 004)		(1 235)
Matériel informatique		(830)	0	(921)	(6 343)	18	(8 076)
Autres immobilisations corporelles	(12 440)	(181)	0		9 267		(3 354)
Dont immobilisations en Crédit Bail	(243)	(281)	39	(36)			(521)
<b>TOTAL</b>	<b>(440 221)</b>	<b>(37 292)</b>	<b>1 037</b>	<b>(21 283)</b>	<b>46</b>	<b>163</b>	<b>(497 550)</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>222 868</b>	<b>3 314</b>	<b>(1 984)</b>	<b>66 857</b>	<b>(73)</b>	<b>(554)</b>	<b>290 428</b>

### 4.4 Immobilisations financières

(En K€)	30.06.19	Acquist.	Cessions	Variation Péri-mètre	Reclast	30.06.20
Dépôts et cautionnements	1 386	255	(235)	10		1 416
<b>Dépréciations Immobilisations financières</b>						
Dépôts et cautionnements	(84)		84			
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>1 302</b>	<b>255</b>	<b>(151)</b>	<b>10</b>		<b>1 416</b>

### 4.5 Stocks et en-cours

(En K€)	30.06.20		30.06.19	
	Brut	Provisions	Brut	Provisions
Matières premières et autres approvisionnements	78 230	(2 523)	56 406	(1 603)
En-cours de production biens et services	1 929	(44)	2 121	(16)
Produits finis et intermédiaires	57 329	(5 562)	43 844	(5 022)
	<b>137 488</b>	<b>(8 130)</b>	<b>102 371</b>	<b>(6 641)</b>

#### 4.6 Impôts différés (Actif & Passif)

(En K€)	30.06.20	30.06.19
<b>Impôt sur les bénéfices des comptes sociaux</b>	<b>(7 197)</b>	<b>(3 737)</b>
Impôt sur les bénéfices lié aux retraitements :		
* Impôt lié aux différences temporaires	1 297	3 178
* Impôt lié aux retraitements du crédit bail	(22)	(52)
* Impôt lié aux retraitements prime d'émission emprunt	(34)	(380)
* Impôt lié aux retraitements des amortissements dérogatoires	(11)	(11)
* Impôt lié aux retraitements de changement de méthode		
* Impôt lié aux écarts d'évaluation sur immos	1 052	1 079
* Impôt lié aux frais d'acquisition		
* Impôt Déficit Delpharm Industrie	2 658	3 160
<b>Total impôt sur les bénéfices lié aux retraitements</b>	<b>4 940</b>	<b>6 974</b>
<b>Impôt sur les bénéfices des comptes consolidés</b>	<b>(2 257)</b>	<b>3 237</b>
(En K€)	30.06.20	30.06.19
Impôt différé actif à l'ouverture		
Impôt différé passif à l'ouverture	(1 178)	(8 153)
Impôt sur retraitement changement de méthode		
Impôts liés aux frais d'acquisition		
Variation des cours de change	9	
Variation périmètre	(712)	
Variation des impôts différés	4 940	6 974
<b>Impôt différé actif net à la clôture</b>	<b>3 058</b>	
<b>Impôt différé passif net à la clôture</b>		<b>(1 178)</b>
(En K€)	30.06.20	30.06.19
<b>Réconciliation entre charge d'impôt théorique et charge d'impôt réelle</b>		
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>10 865</b>	<b>(9 196)</b>
Résultats non intégrés	(20 212)	(10 661)
Différences fiscales permanentes	(784)	(3 533)
Amortissements écart d'acquisition	(4 441)	(3 405)
<b>Résultat imposable</b>	<b>(14 571)</b>	<b>(26 795)</b>
Is 25,83 %	(3 764)	(6 921)
Contribution sociale	10	
Crédits d'impôt	(24)	(44)
IS sociétés non intégrées fiscalement	6 034	3 839
Carry Back		(333)
IS Industrie Remboursement		(36)
Incidence changement de taux		258
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>2 257</b>	<b>(3 237)</b>
Impôts sur les bénéfices	7 197	3 737
Impôts différés	(4 940)	(6 974)
<b>Charge d'impôt de l'exercice</b>	<b>2 257</b>	<b>(3 237)</b>

#### 4.7 Autres créances

(En K€)	30.06.20			30.06.19
	Montant	1 an au plus	A plus d'1 an	Montant
Clients et comptes rattachés	94 932	94 932		62 685
Autres créances (*)	37 131	35 378	1 753	23 371
Charges à répartir	3 650	547	3 104	3 519
Impôts différés actif	3 058	3 058		
Charges constatées d'avance	3 003	3 003		1 999
<b>Total Autres créances</b>	<b>46 843</b>	<b>41 987</b>	<b>4 857</b>	<b>28 889</b>
	141 776	136 919	4 857	91 574

(\*) dont la variation de périmètre 2019-2020 : 14 928K€

#### 4.8 Capitaux propres

(En K€)	N-1	RESULTAT N	VARIATION	DIVIDENDES PAYER	SUBVENTIONS	ECART DE CONVERSION	CAPITAUX PROPRES N
Capital	60 286						60 286
Primes liées au capital							
Ecart de réévaluation						(551)	(551)
Réserves	(11 659)		(8 644)				(20 303)
Résultat de l'exercice	(8 940)	4 554	8 940				4 554
Autres (*)	(788)						(788)
	36 898	4 554	296			(551)	43 197

(\*) 788K€ de titres d'auto-contrôle sont annulés dans les comptes consolidés.

#### 4.9 Provisions pour risques et charges

(En K€)	30.06.19	Entrée/Sortie Périmètre	Dotations	Reprises	Reclassement	30.06.20
Litiges	596	431	370	(702)		695
Retraites	30 740	22 426	4 857	(3 899)		54 123
Provision social	532	193	175	(50)		850
Impôts/Pénalités	72		310	(50)		333
Ecart d'acquisition négatif	61 956	32 060		(4 441)		89 575
	93 895	55 110	5 713	(9 141)		145 576

#### 4.10 Emprunts et dettes financières

(En K€)	30.06.19	Augmentation	Remboursés	Variation périmètre	30.06.20	- 1 an	+ 1 an et - 5 ans	+ 5 ans
Obligations								
Emprunt	231 942	35 832	(16 879)	7 760	258 654	34 455	75 245	148 954
Dettes bancaires	4	1 064	(4)	2 943	4 008	4 008		
<i>Dont Crédit Bail</i>	2 947	281	(1 417)	1 062	2 874	591	1 585	698
	231 946	36 896	(16 883)	10 704	262 662	38 462	75 245	148 954

#### 4.11 Autres dettes et comptes de régularisation

( En K€)	Montant	30.06.20			30.06.19
		- 1 an	+ 1 an et - 5 ans	+ 5 ans	
Dettes fiscales et sociales	79 199	79 199			47 732
Dettes sur acquisitions d'actifs	8 280	8 280			12 523
Impôts	3 001	3 001			1 486
Impôt différé passif					1 178
Produits constatés d'avance	29 626	5 055	13 947	10 624	24 051
Autres dettes	51 373	44 528	1 746	5 099	23 329
	<b>171 478</b>	<b>140 063</b>	<b>15 693</b>	<b>15 723</b>	<b>110 300</b>

#### 4.12 Plan d'attribution d'actions gratuites

Le montant de 788 001,06€ concerne 341 126 actions à 2,31€ par action.

L'ensemble de ces actions sont destinées à être attribuées gratuitement aux bénéficiaires.

- Prix d'exercice : Le prix de revente sera la valeur de l'action au moment où elle sera revendue.
- Nombre total d'actions pouvant être émises ou achetées : 341.126
- Valeur des actions retenues comme assiette de la contribution sociale de 10% : 788.001,06€
- Conditions d'acquisition des actions ou exercice des options d'achats : Condition de présence à l'issue de la période d'inaliénabilité (20/12/2024) + condition de performance : atteinte d'un EBITDA d'au moins 80 M € au titre de l'exercice social clos le 30 juin 2024 + respect de l'ensemble des dispositions de l'article 18.2 du Contrat de Crédits.
- Nombre d'actions ou d'options attribuées pendant l'exercice et au cours de l'exercice précédent : 341.126
- Nombre d'actions ou d'options attribuées cumulées depuis la date d'attribution de chaque plan : 341.126 (il s'agit du premier plan)

## 5. NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 5.1 Chiffres d'affaires

(Limité aux affaires réalisées avec les tiers extérieurs au Groupe)

( En K€)	30.06.20	30.06.19
DELPHARM TOURS	33 588	29 980
DELPHARM BRETIGNY	21 616	20 950
DELPHARM EVREUX	24 190	22 936
DELPHARM LILLE	36 345	33 183
IDL		467
DELPHARM REIMS	77 680	73 701
DELPHARM HUNINGUE	46 944	39 718
BESINS MANUFACTURING BELGIUM	23 162	23 710
DELPHARM GAILLARD	77 872	81 020
DELPHARM BIOTECH	3 165	3 574
DELPHARM DIJON	56 124	56 669
DELPHARM NOVARA	25 251	19 303
DELPHARM MILANO	98 121	88 324
DELPHARM ORLEANS	75 448	
DELPHARM L'AIGLE	12 867	
DELPHARM SAINT-REMY	19 873	
DELPHARM BLADEL	17 897	
DELPHARM MONTREAL	27 986	
DELPHARM INDUSTRIE	30	13
	<b>678 161</b>	<b>493 547</b>

### 5.2 Honoraires des Commissaires aux Comptes

( En K€)	30.06.20
Missions de certification des comptes	640
Missions autres que la certification des comptes	13
<b>TOTAL DES HONORAIRES DE COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>653</b>

### 5.3 Reprises amortissements et Provisions & Transfert de charges

( En K€)	30.06.20	30.06.19
Transfert de charges	1 281	1 087
Reprise provisions dépréciations des stocks & clients	6 307	2 240
Reprise provisions sur immobilisations		1
Reprise provisions risques et charges	4 457	1 667
<b>REPRISE AMORT. ET PROV. &amp; TRANSFERT DE CHARGE</b>	<b>12 045</b>	<b>4 994</b>

#### 5.4 Dotations aux amortissements et Provisions

(En K€)	30.06.20	30.06.19
Dot./Amt. & dép. immobilisations	(34 909)	(25 146)
Dot./Amt. Écarts d'évaluation	(4 013)	(4 109)
Dot./Amt. Charges d'exploitation à répartir		
Dot./dép. des actifs circulants	(7 282)	(4 864)
Dot. aux prov. d'exploitation (*)	(5 389)	(6 858)
<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>(51 593)</b>	<b>(40 978)</b>

\* Au 30 juin 2020, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 50,9M€ versus 30,2M€ au 30 juin 2019, soit, avec un effet périmètre de 19,7M€, 1M€ de dotations nettes sur l'exercice 2019-2020 (1,1M€ en charges d'exploitation et -0,1M€ en produits exceptionnels) par rapport 12,9M€ de dotations nettes sur l'exercice 2018-2019 (se décomposant en 5,4M€ en charges d'exploitation et 7,5M€ en charges exceptionnelles, charges exceptionnelles correspondant à l'incidence des changements d'estimation relatifs au mode de calcul des taux de turn-over).

#### 5.5 Autres produits

(En K€)	30.06.20	30.06.19
Indemnités Journalières	324	476
Produits divers de gestion	239	81
Sinistres	184	40
Redevance Brevet & Licences		
Gain de change	207	11
<b>AUTRES PRODUITS</b>	<b>955</b>	<b>608</b>

#### 5.6 Autres charges

(En K€)	30.06.20	30.06.19
Pertes sur créances irrécouvrables	(73)	
Jetons de présences	(60)	(65)
Indemnités Journalières	(513)	(404)
Charges diverses de gestion courante	48	114
Sinistres	(8)	(1)
Perte de change	(61)	(33)
<b>AUTRES CHARGES</b>	<b>(666)</b>	<b>(388)</b>

## 5.7 Charges et Produits financiers

(En K€)	30.06.20	30.06.19
<b>Charges financières :</b>		
Intérêts dette d'acquisition (servis)	(7 163)	(6 027)
Intérêts dette d'acquisition (capitalisés)		(1 154)
Intérêts sur crédits d'investissements & revolving	(806)	(522)
Intérêts sur retraitement du Crédit Bail	(105)	(79)
Autres	(3 912)	(3 249)
<b>Produits Financiers :</b>		
Produits sur cessions valeurs mobilières de placement		
Autres	416	179
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(11 570)</b>	<b>(10 853)</b>

## 5.8 Charges et Produits exceptionnels

(En K€)	30.06.20	30.06.19
<b>Charges exceptionnelles :</b>		
Sur opérations de gestion	(2 370)	(2 444)
Sur opérations en capital	(2 201)	(1 204)
Dotations aux amortissements et provisions (*)	(941)	(7 522)
<b>Produits exceptionnels :</b>		
Sur opérations de gestion	767	35
Subventions invest. Virées compte de résultat	61	52
Sur opérations en capital	1 604	1 274
Reprise sur provision risques et charges	251	396
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(2 828)</b>	<b>(9 414)</b>

\* Au 30 juin 2020, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 50,9M€ versus 30,2M€ au 30 juin 2019, soit, avec un effet périmètre de 19,7M€, 1M€ de dotations nettes sur l'exercice 2019-2020 (1,1M€ en charges d'exploitation et -0,1M€ en produits exceptionnels) par rapport 12,9M€ de dotations nettes sur l'exercice 2018-2019 (se décomposant en 5,4M€ en charges d'exploitation et 7,5M€ en charges exceptionnelles, charges exceptionnelles correspondant à l'incidence des changements d'estimation relatifs au mode de calcul des taux de turn-over).

## 5.9 Amortissement/reprise des écarts d'acquisition

(En K€)	30.06.20	30.06.19
Dotation aux amortissements		
Reprise provisions pour risques et charges	4 441	3 405
<b>AMORTISSEMENT ECART D'ACQUISITION</b>	<b>4 441</b>	<b>3 405</b>

## 5.10 Effectifs

	30.06.20	30.06.19
DELPHARM INDUSTRIE	30	20
DELPHARM TOURS	295	281
DELPHARM BRETIGNY	161	155
DELPHARM EVREUX	191	181
DELPHARM LILLE	389	389
IDL		12
DELPHARM REIMS	452	444
DELPHARM HUNINGUE	290	261
BESINS MANUFACTURING BELGIUM	109	110
DELPHARM GAILLARD	425	404
DELPHARM LYON	25	28
DELPHARM DIJON	422	389
DELPHARM NOVARA	125	124
DELPHARM MILANO	404	369
DELPHARM ORLEANS	571	
DELPHARM L'AIGLE	174	
DELPHARM SAINT-REMY	229	
DELPHARM BLADEL	146	
DELPHARM MONTREAL	166	
	4 602	3 167

## 6. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	30.06.20	30.06.19
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>4 554</b>	<b>(8 940)</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions (1)	35 765	36 841
- Incidence changement de méthode des amortissements (CRC)		
- Variation des impôts différés	(4 950)	(6 974)
- Plus values de cession	3 022	458
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>38 392</b>	<b>21 384</b>
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement	13 293	15 846
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>51 685</b>	<b>37 230</b>
Acquisition d'immobilisations	(47 915)	(42 293)
Cession d'immobilisation	1 839	1 370
Incidence des variations de périmètre	(13 112)	(3 336)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(59 188)</b>	<b>(44 258)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentations de capital en numéraire		(35 512)
Emissions d'emprunts	36 653	220 767
Remboursements d'emprunts	(16 897)	(157 982)
Subvention d'investissement	1 000	170
Cession (acq.) nette actions propres		(788)
Autres	(99)	(8)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>20 657</b>	<b>26 647</b>
Incidence de la variation des taux de change	(4)	
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>13 150</b>	<b>19 618</b>
Trésorerie ouverture	31 892	12 273
Trésorerie clôture	45 042	31 892
<b>Variation</b>	<b>13 150</b>	<b>19 619</b>

(1) à l'exclusion des provisions sur actif circulant