

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 07/01/2022 sous le numéro de dépôt 643

# Actif

(K€)	N° Note	30.06.2021	30.06.2020
	en annexe	12 mois	12 mois
Écarts d'acquisition - valeur brute	4.1.	113 276	113 276
Écarts d'acquisition - dépréciation		(8 486)	(8 486)
Écarts d'acquisition - valeur nette		104 790	104 790
Immobilisations incorporelles - valeur brute	4.2.	26 137	20 413
Immobilisations incorporelles - amortissements		(17 170)	(13 672)
Immobilisations incorporelles - valeur nette		8 967	6 741
Immobilisations corporelles - valeur brute	4.3.	842 423	787 978
Immobilisations corporelles - amortissements		(534 721)	(497 550)
Immobilisations corporelles - valeur nette		307 702	290 428
Immobilisations financières	4.4.	2 427	1 416
<b>Actif immobilisé</b>		<b>423 886</b>	<b>403 376</b>
Stocks - valeur brute	4.5.	135 609	137 488
Stocks - provisions		(10 199)	(8 130)
Stocks - valeur nette		125 410	129 358
Créances clients - valeur brute	4.7.	91 722	94 932
Créances clients - provisions		(98)	(76)
Créances clients - valeur nette		91 624	94 856
Autres créances et comptes de régularisation	4.7.	35 338	46 843
Disponibilités		38 717	45 042
<b>Actif circulant</b>		<b>291 089</b>	<b>316 099</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>714 975</b>	<b>719 475</b>

# Passif

(K€)	N° Note	30.06.2021	30.06.2020
		en annexe	12 mois
Capital		18 689	60 286
Réserve légale		229	229
Réserve consolidée		21 149	(20 532)
Réserve de conversion		324	(551)
Résultat consolidé		9 461	4 554
Titres de l'entreprise consolidante		(788)	(788)
<b>Capitaux Propres</b>	4.8.	<b>49 064</b>	<b>43 197</b>
Provisions pour risques et charges		64 574	56 001
Écarts d'acquisition négatifs		84 538	89 575
<b>Provisions</b>	4.9.	<b>149 112</b>	<b>145 576</b>
Emprunts et dettes financières	4.10.	<b>247 843</b>	262 662
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		<b>93 315</b>	96 561
Autres dettes et comptes de régularisation	4.11.	<b>175 641</b>	171 478
<b>Dettes</b>		<b>516 799</b>	<b>530 702</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>714 975</b>	<b>719 475</b>

# Compte de résultat

(K€)	N° Note	30.06.2021	30.06.2020
		en annexe	12 mois
Chiffre d'affaires	5.1.	795 332	678 161
Production stockée et immobilisée		1 978	877
Subventions d'exploitation		999	631
Reprises d'amortissements & provisions et transferts de charges	5.3.	9 778	12 045
Autres produits	5.5.	283	955
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>808 369</b>	<b>692 669</b>
Achats consommés		(437 543)	(367 948)
Impôts et taxes		(15 473)	(15 784)
Charges de personnel <sup>(1)</sup>		(278 494)	(239 910)
Dotations aux amortissements et provisions	5.4.	(57 458)	(51 593)
Autres charges	5.6.	(45)	(666)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(789 013)</b>	<b>(675 901)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>19 356</b>	<b>16 769</b>
Charges financières		(12 162)	(11 986)
Produits financiers		472	416
<b>Résultat financier</b>	5.7.	<b>(11 690)</b>	<b>(11 570)</b>
<b>RÉSULTAT COURANT</b>		<b>7 665</b>	<b>5 198</b>
Charges exceptionnelles		(2 126)	(5 512)
Produits exceptionnels		1 063	2 684
<b>Résultat exceptionnel</b>	5.8.	<b>(1 063)</b>	<b>(2 828)</b>
Impôts sur les bénéfices	4.6.	(2 178)	(2 257)
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>		<b>4 424</b>	<b>113</b>
Reprises d'écarts d'acquisition négatifs	5.9	5 037	4 441
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>9 461</b>	<b>4 554</b>
Intérêts minoritaires			
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>9 461</b>	<b>4 554</b>
Résultat par actions		0,16	0,08
Résultat dilué par actions		0,16	0,08
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>19 356</b>	<b>16 769</b>
Reprises d'amortissements & provisions	5.3.	8 346	10 764
Dotations aux amortissements et provisions	5.4.	(57 458)	(51 593)
<b>EBITDA</b>		<b>68 468</b>	<b>57 598</b>

(1) Y compris participation des salariés

# **DELPHARM INDUSTRIE**

Société par actions simplifiée au capital de 18.688.559 euros  
Siège social : Delriv, face au 9 quai du Quatre Septembre  
92100 Boulogne-Billancourt  
815 109 962 RCS Nanterre

-ooOoo-

## **ASSEMBLEE GENERALE MIXTE ANNUELLE DU 23 NOVEMBRE 2021**

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

(Exercice clos le 30 juin 2021)

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 2021.

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 2020 au 30 juin 2021. 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 2021, le groupe Delpharm consolidé est composé de 17 sociétés opérationnelles, détenues chacune directement à 100 % par la Société.

Un groupe fiscal a été créé regroupant la Société, Delpharm Reims, Delpharm Huingue, 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.

En date du 2 juillet 2020, Delpharm L'Aigle, Delpharm Orléans et Delpharm Saint-Rémy, ont adhéré avec effet au 1er juillet 2020 à la convention d'intégration fiscale, signée entre la société Delpharm Industrie, holding du groupe Delpharm, et les sociétés du groupe Delpharm le 20 décembre 2016.

Les sociétés sont toutes consolidées suivant l'intégration globale.

L'épidémie de Covid-19 n'a pas eu d'incidence significative directe pour la Société compte tenu de son activité. Les filiales de la Société ont été impactées modérément par la pandémie de Covid-19 notamment sous la forme de moindres volumes sur certains sites. Des surcoûts ont été enregistrés, principalement en matière d'achats d'équipements de protection individuelle (masques, blouses etc.), de recours supplémentaires à l'intérim pour pallier le surcroît d'absentéisme, et de prestations de nettoyage et de désinfection.

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 4.424 K€. Après reprise des écarts d'acquisition négatifs, le résultat net du groupe consolidé se chiffre par un bénéfice de 9.461 K€. Les capitaux propres consolidés du groupe Delpharm s'élèvent à 49.064 K€ au 30 juin 2021.

Par ailleurs, nous vous informons que l'écart d'acquisition à la clôture du 30 juin 2021 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 795.332 K€ pour l'exercice clos le 30 juin 2021 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 Orléans (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 13.038 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 789.013 K€ et se décompose comme suit :

	<i>30 juin 2021</i> <i>(12 mois)</i> <i>K€</i>	<i>30 juin 2020</i> <i>(12 mois)</i> <i>K€</i>
achats consommés .....	437.543	367.948
charges de personnel (participation incl.)	278.494	239.910
autres charges d'exploitation .....	45	666
impôts et taxes .....	15.473	15.784
dotations aux amortissements et aux provisions	57.458	51.593

Le résultat d'exploitation consolidé du groupe constitué par Delpharm Industrie et ses filiales s'élève ainsi à 19.356 K€ au 30 juin 2021.

Par ailleurs, nous vous précisons que depuis l'exercice clos le 30 juin 2021, le groupe Delpharm évalue ses engagements au titre des indemnités de départ à la retraite conformément à la recommandation ANC n° 2013-02. Ces engagements sont évalués selon la méthode du corridor qui permet l'étalement des écarts actuariels en résultat. S'agissant d'un changement de méthode comptable, les impacts à l'ouverture de l'exercice sont comptabilisés en capitaux propres dans un compte d'écart actuariel d'un montant de (6,2 M€).

## **2. - Événements 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.

Une opération de refinancement a eu lieu le 17 septembre 2021, via la création d'une nouvelle holding de tête, Delpharm, Société par actions simplifiée, qui détient 100% des titres de Delpharm Industrie.

En date du 16 octobre 2021, la Société et Novartis ont signé un accord pour l'acquisition de son usine de fabrication située à Boucherville au Canada, spécialisé dans la fabrication de produits pharmaceutiques injectables. Le transfert de propriété, prévu au cours de l'exercice 2021-2022, reste soumis à la levée de certaines conditions suspensives parmi lesquelles la signature définitive de l'ensemble des contrats liés à cette transaction.

La pandémie de Covid-19 étant toujours en cours à la date d'arrêté des comptes par le Président le 18 octobre 2021 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.

Des surcoûts seront enregistrés, principalement en matière d'achats d'équipements, de protection individuelle et de prestations de nettoyage et de désinfection. De plus, les mesures barrières et la déprogrammation d'interventions en milieu hospitalier pourront contribuer à baisser légèrement les volumes de commandes pour certaines spécialités.

### **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, en date du 15 octobre 2020, Delpharm Industrie a signé avec GSK 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. En vertu de cet accord, le transfert de propriété, prévu avant la fin de l'année 2021, est 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.

Une filiale a été créée en Pologne au cours de l'exercice, cependant cette société n'a pas eu d'activité sur l'exercice clos au 30 juin 2021.

En date du 16 octobre 2021, Delpharm Industrie et Delpharm Canada Inc. ont conclu un contrat d'acquisition d'actions (« *Share Purchase Agreement* ») avec la société Sandoz Canada Inc., relatif à l'acquisition par Delpharm Canada Inc., de laquelle la Société s'est portée garante, des actions composant l'intégralité du capital social de la société Sandoz Manufacturing Inc., laquelle exploite un fonds de commerce situé à Boucherville (Québec). La réalisation définitive de l'acquisition est envisagée le 31 décembre 2021. Ledit site est spécialisé dans la fabrication de petits et grands flacons et ampoules.

### **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 30/06/21) (K€)	(CA au 30/06/20) (K€)
Delpharm Industrie	188	30
Delpharm Brétigny	20.419	21.616
Delpharm Tours	29.820	33.588
Delpharm Evreux	23.697	24.190
Delpharm Lille SAS	32.909	36.345
Delpharm Reims	76.159	77.680
Delpharm Huningue	48.054	46.944
Delpharm Drogenbos	20.841	23.162
Delpharm Gaillard	94.997	77.872
Delpharm Biotech	3.392	3.165
Delpharm Dijon	56.265	56.124
Delpharm Novara	24.784	25.251
Delpharm Milano	102.396	98.121
Delpharm L'Aigle	22.111	12.867 (7,5 mois d'activité)
Delpharm Orléans	129.565	75.448 (7,5 mois d'activité)
Delpharm Saint-Rémy	33.153	19.873 (7,5 mois d'activité)
Delpharm Montréal	46.304	27.986 (7,5 mois d'activité)
Delpharm Bladel	30.278	17.897 (7,5 mois d'activité)
<b>TOTAL</b>	<b>795.332</b>	<b>678.161</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 2021 s'élève à 4794 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 18 octobre 2021

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

**Delpharm Industrie**

Exercice clos le 30 juin 2021

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

**YCC AUDIT ET CONSEIL**  
16, place du Général Catroux  
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 2021

### **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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

##### **■ Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.11 « Engagements en matière de retraites » de l'annexe aux comptes consolidés qui expose le changement de méthode appliqué par le groupe sur l'évaluation de ses engagements au titre des indemnités de départ à la retraite.

## Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 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 2021 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 ainsi que 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 données dans le rapport sur la gestion du groupe du président.

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

## **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 ;
- ▶ 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 19 novembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

YCC AUDIT ET CONSEIL

ERNST & YOUNG et Autres

Signé électroniquement le 19/11/2021 par  
Yves Canac



Yves Canac

Pierre Bourgeois



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

---

LABORATOIRE PHARMACEUTIQUE  
DE FAÇONNAGE

**COMPTES CONSOLIDES**

**JUIN 2021**



## **1. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES**

- 1.1 Méthodes de consolidation
- 1.2 Écarts 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. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION**

- 2.1 Liste des sociétés consolidées
- 2.2 Intégration fiscale
- 2.3 Événements significatifs des deux derniers exercices
- 2.4 Goodwill et affectation du prix d'acquisition
- 2.5 Taux de conversion
- 2.6 Événements post-clôture

## **3. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

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

- 4.1 Écarts 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 Créances clients et 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

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

- 5.1 Chiffre d'affaires
- 5.2 Honoraires des Commissaires aux Comptes
- 5.3 Reprises d'amortissements et provisions & Transfert de charges
- 5.4 Dotations aux amortissements et provisions
- 5.5 Autres produits
- 5.6 Autres charges
- 5.7 Résultat financier
- 5.8 Résultat exceptionnel
- 5.9 Reprises d'écarts d'acquisition négatifs
- 5.10 Effectifs

## **6. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE**

# Actif

(K€)	N° Note	30.06.2021	30.06.2020
		12 mois	12 mois
	en annexe		
Écarts d'acquisition - valeur brute	4.1.	113 276	113 276
Écarts d'acquisition - dépréciation		(8 486)	(8 486)
Écarts d'acquisition - valeur nette		104 790	104 790
Immobilisations incorporelles - valeur brute	4.2.	26 137	20 413
Immobilisations incorporelles - amortissements		(17 170)	(13 672)
Immobilisations incorporelles - valeur nette		8 967	6 741
Immobilisations corporelles - valeur brute	4.3.	842 423	787 978
Immobilisations corporelles - amortissements		(534 721)	(497 550)
Immobilisations corporelles - valeur nette		307 702	290 428
Immobilisations financières	4.4.	2 427	1 416
<b>Actif immobilisé</b>		<b>423 886</b>	<b>403 376</b>
Stocks - valeur brute	4.5.	135 609	137 488
Stocks - provisions		(10 199)	(8 130)
Stocks - valeur nette		125 410	129 358
Créances clients - valeur brute	4.7.	91 722	94 932
Créances clients - provisions		(98)	(76)
Créances clients - valeur nette		91 624	94 856
Autres créances et comptes de régularisation	4.7.	35 338	46 843
Disponibilités		38 717	45 042
<b>Actif circulant</b>		<b>291 089</b>	<b>316 099</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>714 975</b>	<b>719 475</b>

# Passif

(K€)	N° Note	30.06.2021	30.06.2020
	en annexe	12 mois	12 mois
Capital		18 689	60 286
Réserve légale		229	229
Réserve consolidée		21 149	(20 532)
Réserve de conversion		324	(551)
Résultat consolidé		9 461	4 554
Titres de l'entreprise consolidante		(788)	(788)
<b>Capitaux Propres</b>	4.8.	<b>49 064</b>	<b>43 197</b>
Provisions pour risques et charges		64 574	56 001
Écarts d'acquisition négatifs		84 538	89 575
<b>Provisions</b>	4.9.	<b>149 112</b>	<b>145 576</b>
Emprunts et dettes financières	4.10.	<b>247 843</b>	262 662
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		<b>93 315</b>	96 561
Autres dettes et comptes de régularisation	4.11.	<b>175 641</b>	171 478
<b>Dettes</b>		<b>516 799</b>	<b>530 702</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>714 975</b>	<b>719 475</b>

# Compte de résultat

(K€)	N° Note	30.06.2021	30.06.2020
	en annexe	12 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	5.1.	795 332	678 161
Production stockée et immobilisée		1 978	877
Subventions d'exploitation		999	631
Reprises d'amortissements & provisions et transferts de charges	5.3.	9 778	12 045
Autres produits	5.5.	283	955
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>808 369</b>	<b>692 669</b>
Achats consommés		(437 543)	(367 948)
Impôts et taxes		(15 473)	(15 784)
Charges de personnel <sup>(1)</sup>		(278 494)	(239 910)
Dotations aux amortissements et provisions	5.4.	(57 458)	(51 593)
Autres charges	5.6.	(45)	(666)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(789 013)</b>	<b>(675 901)</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>19 356</b>	<b>16 769</b>
Charges financières		(12 162)	(11 986)
Produits financiers		472	416
<b>Résultat financier</b>	5.7.	<b>(11 690)</b>	<b>(11 570)</b>
<b>RÉSULTAT COURANT</b>		<b>7 665</b>	<b>5 198</b>
Charges exceptionnelles		(2 126)	(5 512)
Produits exceptionnels		1 063	2 684
<b>Résultat exceptionnel</b>	5.8.	<b>(1 063)</b>	<b>(2 828)</b>
Impôts sur les bénéfices	4.6.	(2 178)	(2 257)
<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES</b>		<b>4 424</b>	<b>113</b>
Reprises d'écarts d'acquisition négatifs	5.9	5 037	4 441
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>9 461</b>	<b>4 554</b>
Intérêts minoritaires			
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>9 461</b>	<b>4 554</b>
Résultat par actions		0,16	0,08
Résultat dilué par actions		0,16	0,08
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>19 356</b>	<b>16 769</b>
Reprises d'amortissements & provisions	5.3.	8 346	10 764
Dotations aux amortissements et provisions	5.4.	(57 458)	(51 593)
<b>EBITDA</b>		<b>68 468</b>	<b>57 598</b>

(1) Y compris participation des salariés

# Annexe

## 1. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES 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 2021.

### 1.2 Écarts 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.

#### Écarts 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.

#### Éléments 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 propres aux immobilisations concernées, est périodiquement validée par de nouvelles évaluations et, si nécessaire, ajustée par voie de provision à la valeur actuelle.

#### Écarts 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 logiciels informatiques, amortis sur une durée allant de trois à cinq ans.

### 1.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué du prix d'achat et des frais accessoires nécessaires à la mise en service de ces biens. Les amortissements 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 opté pour 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 de dépôts et cautionnements et de retenues de garantie liées à l'affacturage.

### 1.6 Stocks et en-cours

- Les stocks de matières premières, articles de conditionnements et principes actifs, sont évalués suivant la méthode du coût moyen pondéré.
- Le coût d'achat comprend le prix d'achat, les frais accessoires, les droits de douanes et les taxes non récupérables et est diminué des escomptes de règlement.
- 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 ou 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 quels que soient les rythmes de consommation), sauf dans ces 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 leur 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 2021 est le dernier taux voté connu, soit notamment 25,83% pour la France.

Les impôts différés sont présentés net au bilan. Au 30 juin 2021, les impôts différés actif s'élèvent à 7,5 M€ vs 3,1 M€ au 30 juin 2020.

Les impôts différés actifs sont principalement composés d'impôts différés reconnus sur activation des déficits reportables, écarts d'évaluation et indemnités de départ à la retraite.

Un impôt différé a été activé sur la totalité du déficit cumulé au 30 juin 2021 de 21,3 M€, soit un produit d'impôt différé de 5,5 M€.

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 deux 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 exercices précédents. Au cours de l'exercice 2020-2021, le déficit a été imputé à hauteur de 1,2M€, soit une consommation d'impôt différé de 0,3M€.

## 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 indemnités de départ à la retraite est comptabilisée dans les charges d'exploitation. Elle concerne les entités françaises du groupe. La méthode tient compte des hypothèses ci-dessous :

	Taux d'actualisation	Taux de revalorisation
Tours	0,85%	2,10%
Brétigny	0,85%	2,10%
Évreux	0,85%	2,10%
Lille	0,85%	2,10%
Reims	0,85%	2,10%
Huningue	0,85%	2,10%
Gaillard	0,85%	2,10%
Lyon	0,85%	2,10%
Industrie	0,85%	2,10%
Dijon	0,85%	2,10%
Orléans	0,85%	2,10%
L'Aigle	0,85%	2,10%
Saint-Rémy	0,85%	2,10%

- Age de départ à la retraite : 64 ans pour les cadres et 62 ans pour les non cadres ;
- Taux de rotation du personnel : courbe décroissante par âge et par CSP s'annulant à 55 ans ;
- Taux de charges sociales : Cadres : 47,81%, TAM : 45,08% et Ouvriers/Employés : 41,84%.

Les droits acquis par les salariés à ce titre sont portés au passif du bilan dans les provisions pour risques et charges.

Au 30 juin 2021, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 59,0 M€ vs 50,9 M€ au 30 juin 2020. Cette augmentation s'explique notamment pour 6,2 M€ par le changement de méthode suite à l'évaluation des engagements selon la méthode du corridor. Cet impact de 6,2 M€ a été constaté dans les capitaux propres au 1<sup>er</sup> juillet 2020.

## 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 d'endettement, calculé au niveau de Delpharm Industrie, est le suivant :

$$R1 = \frac{\text{Dettes financières nettes consolidées}}{\text{EBITDA retraité consolidé}}$$

En raison du remboursement du solde des emprunts de ce contrat de crédit à la date du 17 septembre 2021, cet engagement n'a plus lieu d'être.

### 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 200 M€ et remboursements de 156 M€.

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 7 M€ à compter du 30 juin 2020.
- Prêt bancaire de 93 700 000 € : remboursement in fine le 19 décembre 2025, taux d'intérêts EURIBOR période + marge prêt investisseurs applicable.
- Prêt bancaire de 36 300 000 € : remboursement in fine le 19 décembre 2025, taux d'intérêts EURIBOR période + marge prêt investisseurs applicable.
- Crédit renouvelable de 7 500 000 € : utilisé à hauteur de 7 500 000 € au 30 juin 2021,
- Crédit d'investissement de 17 500 000 € : utilisé en totalité au 31 décembre 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 15 000 000 € au 31 décembre 2020.

Le 17 septembre 2021, le solde des emprunts de ce contrat de crédit a été remboursé en totalité.

### 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.

Suite au remboursement du solde des emprunts de ce contrat de crédit à la date du 17 septembre 2021, les frais d'émission restant à étaler au 30 juin 2021 sont de 0,7M€. Une charge de 3M€ a été comptabilisée au 30 juin 2021.

### 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 2021, 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 26,1 M€ (27,9 M€ au 30 juin 2020).

## 2. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 2.1 Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2021

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 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 Biggaardenstraat 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 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 Félix-Leclerc Pointe-Claire H9R 1B4 Canada	NEQ 1171755086	100%	100%	Intégration Globale
05/10/20	Delpharm Poznan	Grunwaldzka 189 60-322 Poznan Pologne	00000729437	100%	100%	Intégration Globale

## 2.2 Intégration fiscale

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

Au 30 juin 2021, la société Delpharm Industrie est la tête du Groupe d'intégration fiscale constitué des sociétés Delpharm Tours, Delpharm Brétigny, Delpharm Évreux, Delpharm Lille, Delpharm Reims, Delpharm Huningue, Delpharm Gaillard, Delpharm Biotech, Delpharm Dijon, Delpharm Orléans, Delpharm L'Aigle et Delpharm Saint-Rémy.

## 2.3 Événements significatifs de l'exercice

### Covid-19

L'épidémie de Covid-19 n'a pas eu d'incidences significatives directes pour la société compte tenu de son activité et a eu des impacts globalement peu significatifs sur ses filiales. Des surcoûts ont été enregistrés, principalement en matière d'achats d'équipements de protection individuelle (masques, blouses etc.), de recours supplémentaires à l'intérim pour pallier le surcroît d'absentéisme, et de prestations de nettoyage et de désinfection.

### Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Le Groupe Delpharm évalue ses engagements au titre des indemnités de départ à la retraite conformément à la recommandation ANC n° 2013-02. À compter de l'exercice clos le 30 juin 2021, ces engagements sont évalués selon la méthode du corridor qui permet l'étalement des écarts actuariels en résultat. S'agissant d'un changement de méthode comptable, l'impact sur la provision à l'ouverture a été comptabilisé en capitaux propres (compte d'écart actuariel) pour l'ouverture de l'exercice s'élèvent à 6,2 M€.

### Croissance externe

Le 15 octobre 2020, Delpharm Industrie a signé avec GSK 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 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.

Une filiale a été créée en Pologne au cours de l'exercice, cependant cette société n'a pas eu d'activité sur l'exercice clos au 30 juin 2021.

### Opérations sur le capital social de Delpharm Industrie

Les 341 126 actions propres détenues au 30/06/2020 pour 788 001,06 euros ont été définitivement attribuées en décembre 2020 à titre d'actions gratuites aux bénéficiaires.

302 053 actions propres pour 788 358,33 euros sont à nouveau détenues depuis décembre 2020 dans le cadre d'un deuxième plan d'actions gratuites avec attribution effective en décembre 2021.

Le capital social de Delpharm Industrie a été réduit de 60 285 674 euros à 19 124 395 euros par apurement du report à nouveau puis de 19 124 395 euros à 18 688 559 euros par une réduction de capital non motivée par des pertes.

Dans le cadre de ces opérations sur le capital, la valeur nominale des actions ordinaires a été diminuée et s'élève à 0,31 euro.

## 2.4 Goodwill 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 1<sup>er</sup> 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 « Écarts d'acquisition » de la présente annexe.

### Delpharm Novara

La société a été acquise le 1er octobre 2016. L'identification des actifs et 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, correspondant à la valeur nette comptable des immobilisations dans les livres du vendeur. Cet écart d'évaluation s'élève à 13 140 K€ et 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 au titre de l'exercice 2020-2021 s'élèvent à 646 K€.

(K€)	VNC Apport	Amort. Exercice	Amort . Cumulé	VNC 30.06.21
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>				
Terrain	1 291			1 291
Bâtiments - Constructions	7 123	(167)	(794)	6 329
Autres matériels	4 726	(479)	(3 090)	1 636
<b>TOTAL</b>	<b>13 140</b>	<b>(646)</b>	<b>(3 884)</b>	<b>9 255</b>

Cette acquisition a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif enregistré en provisions pour risques et charges pour un montant de 9 480 K€ et repris sur 20 ans. Au 30 juin 2021, cet écart d'acquisition est repris pour 2 252 K€, dont 474 K€ comptabilisés sur l'exercice.

## Delpharm Milano

La société a été acquise le 1er septembre 2017. L'intégration des actifs et passifs de la société Delpharm Milano a entraîné, à leur entrée, 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 702 K€. Cela a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif actualisé, enregistré en provisions pour risques et charges pour un montant de 59 206 K€ et repris sur 20 ans. Au 30 juin 2021, cet écart d'acquisition est repris pour 11 348 K€, dont 2 960 K€ comptabilisés sur l'exercice.

## Delpharm Bladel

L'acquisition de cette société a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif enregistré en provisions pour risques et charges pour un montant de 10 613 K€ et repris sur 20 ans. Au 30 juin 2021, cet écart d'acquisition est repris pour 864 K€, dont 531 K€ comptabilisés sur l'exercice.

## Delpharm Montréal

L'acquisition de cette société a donné lieu à la comptabilisation d'un écart d'acquisition négatif enregistré en provisions pour risques et charges pour un montant de 21 447 K€ et repris sur 20 ans. Au 30 juin 2021, cet écart d'acquisition est repris pour 1 746 K€, dont 1 072 K€ comptabilisés sur l'exercice.

### 2.5 Taux de conversion

	Taux de clôture	Taux moyen	Taux d'ouverture	Taux Devise de transaction
CAD Dollar canadien – Delpharm Montréal	1,4722	1,529875	1,5324	1,529875
PLN Zloty – Delpharm Poznan	4,5201	4,526554	4,498	4,526554

## 2.6 Événements post-clôture

### **Opération de refinancement et financement complémentaire :**

Une opération de refinancement a eu lieu le 17 septembre 2021, via la création d'une nouvelle holding de tête Delpharm SAS qui détient 100% des titres de Delpharm Industrie SAS.

Delpharm a procédé à une avance en compte-courant de 208,5 M€ au bénéfice de Delpharm Industrie qui a utilisé cette somme pour rembourser la totalité des crédits du contrat bancaire senior.

### **Covid-19 :**

La pandémie de Covid-19 étant toujours en cours à la date d'arrêté des comptes par le Président le 18 octobre 2021 et compte tenu du caractère toujours imprévisible de son évolution, les conséquences éventuelles de celle-ci sur le prochain exercice pour les sociétés opérationnelles du groupe ne peuvent être évaluées avec précision. Des surcoûts seront enregistrés, principalement en matière d'achats d'équipements de protection individuelle et de prestations de nettoyage et de désinfection. De plus, les mesures barrières et la déprogrammation d'interventions en milieu hospitalier pourront contribuer à baisser légèrement les volumes de commandes pour certaines spécialités.

### **Acquisition de Poznań :**

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 avant la fin 2021, reste soumis à la levée de certaines conditions suspensives parmi lesquelles la signature définitive de l'ensemble des contrats liés à cette transaction.

### **Acquisition du site de Boucherville :**

En date du 16 octobre 2021, le groupe Delpharm et Novartis ont signé un accord pour l'acquisition de son usine de fabrication située à Boucherville au Canada, Sandoz Manufacturing Inc., spécialisée dans la fabrication de produits pharmaceutiques injectables.

La société Delpharm Industrie SAS et Delpharm Canada Inc. ont conclu un contrat d'acquisition d'actions intitulé « Share Purchase Agreement » avec la société Sandoz Canada Inc., relatif à l'acquisition par Delpharm Canada Inc. des actions composant l'intégralité du capital social de la société Sandoz Manufacturing Inc.

Le transfert de propriété, prévu au cours de l'exercice 2021-2022, reste soumis à la levée de certaines conditions suspensives parmi lesquelles la signature définitive de l'ensemble des contrats liés à cette transaction.

### 3. ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Engagements donnés	Engagements reçus
DELPHARM INDUSTRIE	<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 Neuilize 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>* Lettre de soutien financier adressée aux filiales DELPHARM LILLE, DELPHARM EVREUX, DELPHARM BIOTECH et DELPHARM TOURS.</p> <p>* Garantie bancaire d'un montant de 29 490 000 € émise par BNL sur ordre de Delpharm Industrie en faveur des douanes italiennes</p> <p>* Délégation d'assurance liée au contrat de crédit du 21 novembre 2019 : 3 000 000 €</p> <p>* Achat d'un terme sur le zloty à échéance fin octobre 2021 et fin novembre 2021 pour 40 000 000 euros.</p> <p>- Biens nantis auprès de La Banque Postale Crédit Entreprises et Capito Finance Tofinso pour des locations de matériels informatiques chez Delpharm Industrie</p>	
DELPHARM TOURS, DELPHARM BREITIGNY, DELPHARM EVREUX, DELPHARM LILLE, DELPHARM REIMS, DELPHARM HUNINGUE, DELPHARM GAILLARD, DELPHARM BIOTECH, DELPHARM DIJON, DELPHARM BLADEL	<p>* - Nantissement des comptes d'instruments financiers de Delpharm Tours, Delpharm Breitigny, 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 Neuilize 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 Neuilize 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 Montreal</b></p> <p>Contrat en date du 7 mai 2018 aux termes duquel Famar Montréal Inc. hypothèque au profit de Canadian Imperial Bank of Commerce tous ses actifs mobiliers, en ce compris les fruits de ces actifs, à hauteur de 25.000.000 dollars canadiens + hypothèque complémentaire à hauteur de 3.750.000 dollars canadiens, en garantie d'un prêt en date du 7 mai 2018. L'hypothèque conventionnelle sans dépossession a été inscrite le 7 mai 2018 auprès du Registre des droits personnels et réels mobiliers du Québec sous le numéro 18-0469488-0001</p> <p>Contrat en date du 4 mai 2018 aux termes duquel Famar Montréal Inc. hypothèque au profit de Canadian Imperial Bank of Commerce son bien immobilier sis 3535 Trans-Canada Highway, Pointe-Claire, Province of Québec, H9R 1B4, en ce compris les loyers et revenus ainsi que les biens mobiliers attachés à ce bien immobilier, outre les éventuelles indemnités d'assurance y relatives, à hauteur de 25.000.000 dollars canadiens. Cette hypothèque a été inscrite le 4 mai 2018 auprès du Land Registry Office de Montréal sous le numéro 23 807 101</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 Bladel</b></p> <p>- Caution douanes : 29 495,71 €</p>
	<p><b>* Delpharm Evreux</b></p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 361 K€</p>	

## 4. NOTES SUR LE BILAN

### 4.1 Écarts d'acquisition

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€. 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 a intégré 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. Cette option a été retenue par le groupe Delpharm en considérant la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition comme non limitée.

(K€)	30.06.2021	Durée
Delpharm Tours	5 000	
Delpharm Brétigny	5 000	
Delpharm Reims	35 000	
Delpharm Gaillard	35 000	
Delpharm Dijon	33 276	
<b>Total écarts d'acquisitions bruts</b>	<b>113 276</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 amortissements (jusqu'au 30/06/2017)</b>	<b>(8 486)</b>	
<b>Total Écarts d'acquisition nets</b>	<b>104 790</b>	

### 4.2 Immobilisations incorporelles

(K€)	30.06.2020	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	Reclassements & Mises au rebut	Ecarts de conversion	30.06.2021
Frais de recherche	91					91
Concessions, brevets, & droits similaires	18 961	1 527	(22)	2 162	231	22 859
Autres immobilisations incorporelles	641	575		1 321		2 537
Immobilisations incorporelles en cours	720	1 916	(184)	(1 802)	0	650
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>20 413</b>	<b>4 018</b>	<b>(207)</b>	<b>1 681</b>	<b>231</b>	<b>26 137</b>
Frais de recherche	(25)	(18)				(43)
Concessions, brevets, & droits similaires	(13 356)	(2 783)	22		(169)	(16 286)
Autres immobilisations incorporelles	(290)	(550)				(840)
<b>Amortissements</b>	<b>(13 672)</b>	<b>(3 352)</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>(169)</b>	<b>(17 170)</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>6 741</b>	<b>667</b>	<b>(184)</b>	<b>1 681</b>	<b>63</b>	<b>8 967</b>

### 4.3 Immobilisations corporelles

(K€)	30.06.2020	Acquisitions	Cessions	Variation de Périmètre	Reclassement & Mises au rebut	Ecart de conversion	30.06.2021
Terrains	27 789					172	27 961
Agencement Terrains	434	907			42		1 383
Constructions	225 242	1 498	(632)		3 090	352	229 550
Matériels et outillage	485 197	14 940	(4 218)		20 321	564	516 804
Matériel de bureau	3 189	130	(96)		(422)		2 801
Matériel de transport	2 195	313	(125)		609		2 991
Matériel informatique	10 101	261	(342)		696	2	10 717
Autres immobilisations corporelles	4 455	397	(49)		1 760	67	6 631
Immobilisations en cours	28 223	38 223			(28 645)	13	37 813
Avances et acomptes	1 152	3 925	(170)		865		5 772
<i>Dont Crédit Bail</i>	3 764						3 764
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>787 978</b>	<b>60 593</b>	<b>(5 633)</b>	<b>0</b>	<b>(1 685)</b>	<b>1 170</b>	<b>842 423</b>
Terrains (dépréciations)	(246)				(6)		(252)
Agencement Terrains	(21)	(34)					(55)
Constructions	(154 993)	(7 661)	634		(43)	(74)	(162 137)
Matériels et outillage	(327 226)	(32 067)	3 833		135	(226)	(355 551)
Matériel de bureau	(2 399)	(188)	79		788		(1 719)
Matériel de transport	(1 235)	(374)	110		(476)		(1 975)
Matériel informatique	(8 076)	(899)	251		131	(1)	(8 594)
Autres immobilisations corporelles	(3 354)	(593)	93		(526)	(31)	(4 411)
Immobilisations en cours	0	(26)					(26)
<i>Dont immobilisations en Crédit Bail</i>	(521)	(268)					(789)
<b>Amortissements</b>	<b>(497 550)</b>	<b>(41 841)</b>	<b>4 999</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>(332)</b>	<b>(534 721)</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>290 428</b>	<b>18 752</b>	<b>(633)</b>	<b>0</b>	<b>(1 681)</b>	<b>838</b>	<b>307 702</b>

Les valeurs d'immobilisations corporelles comprennent les écarts d'évaluation détaillés dans le tableau suivant :

(K€)	30.06.2020	Dotations	Reprises	30.06.2021
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 écarts d'évaluation bruts</b>	<b>72 370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72 370</b>
Immobilisations Delpharm Lille	(4 436)	(1)		(4 436)
Immobilisations Delpharm Huningue	(13 296)	(1 273)		(14 569)
Immobilisations Delpharm Gaillard	(11 434)	(1 320)		(12 754)
Immobilisations Delpharm Dijon	(2 293)	(437)		(2 729)
Immobilisations Delpharm Novara	(3 238)	(646)		(3 885)
<b>Total amortissements</b>	<b>(34 696)</b>	<b>(3 677)</b>	<b>0</b>	<b>(38 373)</b>
<b>Total Écarts d'évaluation nets</b>	<b>37 674</b>	<b>(3 677)</b>	<b>0</b>	<b>33 997</b>

#### 4.4 Immobilisations financières

(K€)	30.06.2020	Acquisitions	Cessions	Variation de Périmètre	Reclassement	30.06.2021
Dépôts et cautionnements	1 416	11	(4)	0	(560)	864
Retenues de garantie liées à l'affacturage	0	38	(146)	0	1 671	1 563
<b>Total</b>	<b>1 416</b>	<b>49</b>	<b>(150)</b>	<b>0</b>	<b>1 111</b>	<b>2 427</b>

Au 30 juin 2021, les retenues de garantie liées aux opérations d'affacturage comptabilisées à l'ouverture en autres créances et en dépôts et cautionnements ont été reclassées pour, respectivement, 1 111 K€ et 560 K€.

#### 4.5 Stocks et en-cours

(K€)	30.06.2021		30.06.2020	
	Brut	Provisions	Brut	Provisions
Matières premières et autres approvisionnements	76 186	(2 836)	78 230	(2 523)
En-cours de production biens et services	2 529	(66)	1 929	(44)
Produits finis et intermédiaires	56 894	(7 297)	57 329	(5 562)
<b>Total</b>	<b>135 609</b>	<b>(10 199)</b>	<b>137 488</b>	<b>(8 130)</b>

Le montant des reprises de provisions sur stocks s'élèvent à 4 587k€, dont 3 585k€ utilisées et 1 002k€ non utilisées.

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

(En K€)	2021.06	2020.06
Impôt différé net actif à l'ouverture	3 058	
Impôt différé net passif à l'ouverture		(1 178)
Impôt sur retraitement changement de méthode	1 732	
Impact corrections des exercices antérieurs	0	
Impôts liés aux frais d'acquisition		
Variation des cours de change	0	9
Variation périmètre	0	(712)
Variation des impôts différés	2 688	4 940
<b>Impôt différé actif net à la clôture</b>	<b>7 478</b>	<b>3 058</b>
<b>Impôt différé passif net à la clôture</b>		

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
<b>Réconciliation entre charge d'impôt théorique et charge d'impôt réelle</b>		
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>11 640</b>	<b>6 811</b>
<b>Impôt sur les sociétés au taux de 25,83%</b>	<b>3 006</b>	<b>1 759</b>
Effet impôt intégration fiscale	(904)	2 332
Impact des différences fiscales permanentes	1 422	562
Amortissements écart d'acquisition	(1 301)	(1 147)
Contribution sociale	64	14
Crédits d'impôt	(177)	(132)
Ajustements IS exercices antérieurs	(90)	(0)
Déficits	(27)	(2 658)
Ecart sur taux d'impôts	190	1 460
Autres écarts	(6)	67
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>2 178</b>	<b>2 257</b>
Impôts sur les bénéficiaires	4 867	7 207
Impôts différés	(2 688)	(4 950)
<b>Charge d'impôt de l'exercice</b>	<b>2 178</b>	<b>2 257</b>

#### 4.7 Créances clients et Autres créances

(K€)	30.06.2021			30.06.2020
	Montant	1 an au plus	A plus d'1 an	Montant
<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>91 722</b>	<b>91 722</b>	<b>0</b>	<b>94 932</b>
Autres créances	24 234	24 234	0	37 131
Charges à répartir	650	650	0	3 650
Impôts différés actif	7 478	7 478		3 058
Charges constatées d'avance	2 977	2 977		3 003
<b>Total Autres créances</b>	<b>35 338</b>	<b>35 338</b>	<b>0</b>	<b>46 843</b>
	<b>127 060</b>	<b>127 060</b>	<b>0</b>	<b>141 776</b>

Il n'y a pas de reprises de provisions sur clients.

#### 4.8 Capitaux propres

(K€)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Total Capitaux Propres
<b>Situation au 30.06.2020</b>	<b>60 286</b>	<b>0</b>	<b>(20 303)</b>	<b>4 554</b>	<b>(551)</b>	<b>(788)</b>	<b>43 197</b>
Variations de capital	(41 597)		41 597				0
Affectation du résultat			4 554	(4 554)			0
Résultat net de la période				9 461			9 461
Dividendes distribués							0
Indemnités de départ à la retraite			(6 174)				(6 174)
Variation des écarts de conversion					875		875
Autres			1 704			(0)	1 704
<b>Situation au 30.06.2021</b>	<b>18 689</b>	<b>0</b>	<b>21 379</b>	<b>9 461</b>	<b>324</b>	<b>(788)</b>	<b>49 064</b>

## Plan d'attribution d'actions gratuites

Le montant de 788 358,33 € concerne 302 053 actions à 2,61 € par action.

L'ensemble de ces actions est destiné à être attribué 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 : 302 053
- 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 : 643 179 (deux plans d'actions gratuites)

## 4.9 Provisions pour risques et charges

(K€)	30.06.2020	Dotations	Changement de méthode	Reprises	Reclassement	30.06.2021
Litiges	695	88		(412)	315	686
Retraites	54 123	5 046	6 174	(3 179)		62 163
Provision social	850	318		(168)	(315)	684
Impôts/Pénalités	333	334		(126)		541
Attribution gratuite d'actions	0	500				500
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>56 001</b>	<b>6 285</b>		<b>(3 885)</b>	<b>0</b>	<b>64 574</b>
<b>Écarts d'acquisitions négatifs</b>	<b>89 575</b>			<b>(5 037)</b>		<b>84 538</b>
<b>Total Provisions</b>	<b>145 576</b>	<b>6 285</b>		<b>(8 923)</b>	<b>0</b>	<b>149 112</b>

Le Groupe Delpharm applique la recommandation ANC n° 2013-02 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires. À compter de l'exercice clos le 30 juin 2021, ces engagements sont évalués selon la méthode du corridor qui permet l'étalement des écarts actuariels en résultat. Les impacts du changement de méthode à l'ouverture de l'exercice s'élèvent à 6,2 M€ et sont comptabilisés en capitaux propres (écart actuariel).

Le montant des reprises de provisions sur risques et charges s'élèvent à 3 885k€, dont 2 868k€ utilisées et 1 017k€ non utilisées.

## 4.10 Emprunts et dettes financières

(K€)	30.06.2020	Emissions	Remboursements	Écarts de conversion	30.06.2021	- 1 an	+ 1 an et - 5 ans	+ 5 ans
Emprunts	258 654	17 500	(35 717)	254	240 692	232 948	7 725	19
Découverts bancaires	4 008	2 868	(1)	276	7 151	7 151		
<b>Total</b>	<b>262 662</b>	<b>20 368</b>	<b>(35 718)</b>	<b>530</b>	<b>247 843</b>	<b>240 099</b>	<b>7 725</b>	<b>19</b>
<i>Dont Crédit Bail</i>	2 874		(591)		2 283	533	1 732	19

Compte-tenu du remboursement de l'intégralité de la dette bancaire le 17 septembre 2021, la dette a été classée à court terme.

#### 4.11 Autres dettes et comptes de régularisation

(K€)	30.06.2021				30.06.2020
	Montant	- 1 an	+ 1 an et - 5 ans	+ 5 ans	
Dettes fiscales et sociales	76 771	76 771			79 199
Dettes sur acquisitions d'actifs	9 457	9 457			8 280
Impôt sur les sociétés	217	217			3 001
Produits constatés d'avance	49 809	17 207	16 919	15 683	29 626
Autres dettes	39 388	32 708	1 514	5 166	51 373
	<b>175 641</b>	<b>136 360</b>	<b>18 433</b>	<b>20 848</b>	<b>171 478</b>

## 5 NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1 Chiffres d'affaires

Limité aux affaires réalisées avec les tiers extérieurs au Groupe.

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
Delpharm Orleans (1)	129 565	75 448
Delpharm Milano	102 396	98 121
Delpharm Gaillard	94 997	77 872
Delpharm Reims	76 159	77 680
Delpharm Dijon	56 265	56 124
Delpharm Huningue	48 054	46 944
Delpharm Montreal (1)	46 304	27 986
Delpharm Lille	32 909	36 345
Delpharm Bladel (1)	30 278	17 897
Delpharm Saint-Remy (1)	33 153	19 873
Delpharm Tours	29 820	33 588
Delpharm Novara	24 784	25 251
Delpharm Evreux	23 697	24 190
Delpharm L'Aigle (1)	22 111	12 867
Delpharm Bretigny	20 419	21 616
Besins Manufacturing Belgium	20 841	23 162
Delpharm Biotech	3 392	3 165
Delpharm Industrie	188	30
<b>TOTAL</b>	<b>795 332</b>	<b>678 161</b>

(1) Une grande partie de la variation du chiffre d'affaires des entités ex-Famar s'explique par un exercice 2019-2020 d'une durée de 7.5 mois par rapport aux 12 mois en 2020-2021.

### 5.2 Honoraires des Commissaires aux Comptes

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
Missions de certification des comptes	733	640
Au titre des autres missions légales liées à la certification des comptes et SACC requis par les textes légaux et réglementaires	27	13
<b>TOTAL</b>	<b>760</b>	<b>653</b>

### 5.3 Reprises d'amortissements et provisions & Transfert de charges

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
Transferts de charges	1 431	1 281
Reprise de provisions pour dépréciations des stocks & clients	4 587	6 307
Reprise de provisions pour risques et charges d'exploitation	3 759	4 457
<b>TOTAL</b>	<b>9 778</b>	<b>12 045</b>

### 5.4 Dotations aux amortissements et provisions

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
Amortissements des immobilisations	(41 225)	(34 909)
Amortissements des écarts d'évaluation	(3 677)	(4 013)
Provisions sur actifs circulants	(6 605)	(7 282)
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	(5 046)	(4 857)
Autres provisions pour risques et charge d'exploitation	(905)	(532)
<b>TOTAL</b>	<b>(57 458)</b>	<b>(51 593)</b>

### 5.5 Autres produits

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
Indemnités Journalières	0	324
Produits divers de gestion courante	163	239
Sinistres	11	184
Gains de change	108	207
<b>TOTAL</b>	<b>283</b>	<b>955</b>

Au 30 juin 2021, les indemnités journalières sont comptabilisées en déduction des charges de personnel.

### 5.6 Autres charges

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
Pertes sur créances irrécouvrables	0	(73)
Jetons de présences	(60)	(60)
Indemnités Journalières	0	(513)
Charges diverses de gestion courante	61	48
Sinistres	0	(8)
Pertes de change	(46)	(61)
<b>TOTAL</b>	<b>(45)</b>	<b>(666)</b>

Au 30 juin 2021, les indemnités journalières sont comptabilisées en charges de personnel.

## 5.7 Résultat financier

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
Intérêts dette d'acquisition (servis)	(6 549)	(7 163)
Intérêts dette d'acquisition (capitalisés)	0	0
Intérêts sur crédits d'investissements & revolving	(1 143)	(806)
Intérêts sur retraitement du Crédit-Bail	(81)	(105)
Etalement des frais d'émission d'emprunts	(3 001)	(612)
Autres	(1 390)	(3 300)
<b>Charges financières</b>	<b>(12 163)</b>	<b>(11 986)</b>
Produits sur cessions valeurs mobilières de placement	0	0
Autres	472	416
<b>Produits Financiers</b>	<b>472</b>	<b>416</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(11 690)</b>	<b>(11 570)</b>

## 5.8 Résultat exceptionnel

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
Sur opérations de gestion	(842)	(2 370)
Sur opérations en capital	(647)	(2 201)
Dotations aux amortissements et provisions	(637)	(941)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(2 126)</b>	<b>(5 512)</b>
Sur opérations de gestion	220	767
Sur opérations en capital	491	1 604
Subventions d'investissement virées au compte de résultat	226	61
Reprise sur provisions pour risques et charges	126	251
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>1 063</b>	<b>2 684</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(1 063)</b>	<b>(2 828)</b>

## 5.9 Reprises d'écarts d'acquisition négatifs

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
Reprises sur amortissements des écarts d'acquisition de :		
- Novara	474	474
- Milano	2 960	2 960
- Bladel	531	333
- Montreal	1 072	673
<b>TOTAL</b>	<b>5 037</b>	<b>4 441</b>

## 5.10 Effectifs

	30.06.2021	30.06.2020
DELPHARM INDUSTRIE	46	30
DELPHARM TOURS	271	295
DELPHARM BRETIGNY	151	161
DELPHARM EVREUX	211	191
DELPHARM LILLE	387	389
DELPHARM REIMS	485	452
DELPHARM HUNINGUE	311	290
BESINS MANUFACTURING BELGIUM	109	109
DELPHARM GAILLARD	459	425
DELPHARM LYON	25	25
DELPHARM DIJON	449	422
DELPHARM NOVARA	130	125
DELPHARM MILANO	425	404
DELPHARM ORLEANS	570	571
DELPHARM L'AIGLE	176	174
DELPHARM SAINT-REMY	263	229
DELPHARM BLADEL	149	146
DELPHARM MONTREAL	178	166
	<b>4 794</b>	<b>4 602</b>

## 6. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(K€)	30.06.2021	30.06.2020
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>9 461</b>	<b>4 554</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions <sup>(1)</sup>	45 331	35 765
- Variation des impôts différés	(2 688)	(4 950)
- Plus values de cession	327	3 022
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>52 430</b>	<b>38 392</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	15 611	13 293
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>68 041</b>	<b>51 685</b>
Acquisition d'immobilisations	(63 483)	(47 915)
Cession d'immobilisation	641	1 839
Incidence des variations de périmètre	2	(13 112)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>(62 839)</b>	<b>(59 188)</b>
Augmentations de capital en numéraire		
Emissions d'emprunts	20 367	36 653
Remboursements d'emprunts	(35 717)	(16 897)
Subvention d'investissement	3 765	1 000
Autres		(99)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(11 585)</b>	<b>20 657</b>
Incidence de la variation des taux de change	59	(4)
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(6 325)</b>	<b>13 150</b>
Trésorerie ouverture	45 042	31 892
Trésorerie clôture	38 717	45 042
<b>Variation</b>	<b>(6 325)</b>	<b>13 150</b>