

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-S)

Numéro de gestion : 2015 B 09554

Numéro SIREN : 815 109 962

Nom ou dénomination : Delpharm Industrie

Ce dépôt a été enregistré le 23/12/2019 sous le numéro de dépôt 54866

Greffe du tribunal de commerce de Nanterre



Documents comptables déposés en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 23/12/2019

Numéro de dépôt : 2019/54866

Déposant :

Nom/dénomination : Delpharm Industrie

Forme juridique : Société par actions simplifiée

N° SIREN : 815 109 962

N° gestion : 2015 B 09554





DELPHARM

LABORATOIRE PHARMACEUTIQUE
DE FAÇONNAGE

COMPTES CONSOLIDES

RAPPORT ANNUEL

JUIN 2019



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 Cice
- 1.16 Information relative aux contrats d'affacturage

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

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

5. NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

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

6. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Actif

(En K€)	N° Note en annexe	juin-19	juin-18
		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.	11 748	10 086
Amortissements immo incorporelles		(8 005)	(6 846)
Immobilisations incorporelles nettes		3 743	3 240
Immobilisations corporelles	4.3.	663 090	622 658
Amortissements immo corporelles		(440 221)	(415 042)
Immobilisations corporelles nettes		222 868	207 616
Immobilisations financières	4.4.	1 302	1 129
Actif immobilisé		332 703	316 775
Stocks bruts	4.5.	102 371	92 419
Provisions stocks		(6 641)	(4 031)
Stocks nets		95 730	88 388
Clients bruts	4.7.	62 685	48 553
Provisions clients		(71)	(56)
Créances Clients nettes		62 614	48 497
Autres créances et comptes de régularisation	4.7.	28 889	26 191
Disponibilités		31 892	12 274
Actif circulant		219 125	175 350
TOTAL ACTIF		551 829	492 125

Passif

(En K€)	N° Note	juin-19	juin-18
	en annexe	12 mois	12 mois
Capital		60 286	75 659
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Réserve légale		229	
Réserve consolidée		(11 889)	(129)
Résultat		(8 940)	8 616
Subventions			
Autres		(788)	
Capitaux Propres	4.8.	38 898	84 147
Provisions pour risques et charges	4.9.	31 939	19 425
Ecart d'acquisition négatif	4.9.	61 956	66 062
Provisions		93 895	85 488
Emprunts et dettes financières	4.10.	231 946	166 544
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		76 790	59 199
Autres dettes et comptes de régularisation	4.11.	110 300	96 748
Dettes		419 036	322 491
TOTAL PASSIF		551 829	492 125

Compte de résultat

(En K€)	N° Note	juin-19	juin-18
		12 mois	12 mois
	en annexe		
Chiffre d'affaires	5.1.	493 547	464 720
Production stockée et immobilisée		5 930	7 149
Subventions d'exploitation		390	380
Reprise amort. & prov. & transfert de charges	5.2.	4 994	6 570
Autres produits	5.5.	608	945
Produits d'exploitation		505 469	479 764
Achats consommés		(267 386)	(248 015)
Impôts et taxes		(13 612)	(12 814)
Charges de personnel (1)		(178 421)	(167 374)
Dotations aux amort. & Prov.	5.3. (*)	(40 978)	(32 627)
Autres charges	5.5.	(388)	(670)
Charges d'exploitation		(500 785)	(461 501)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 684	18 263
Charges financières		(11 032)	(9 798)
Produits financiers		179	36
Résultat financier	5.6.	(10 853)	(9 762)
RESULTAT COURANT		(6 169)	8 501
Charges exceptionnelles	(*)	(11 171)	(2 877)
Produits exceptionnels		1 757	1 498
Résultat exceptionnel	5.7.	(9 414)	(1 379)
Impôts sur les bénéfices	4.6.	3 237	(1 832)
RESULTAT NET SOCIETES INTEGrees		(12 345)	5 290
Amortissement écart acquisition	5.8	3 405	3 326
Amortissement exceptionnel écart acquisition			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(8 940)	8 616
Intérêts minoritaires			
RESULTAT NET PART GROUPE		(8 940)	8 616
<i>(1) y compris participation des salariés</i>			
Résultat par actions		-0,15	0,11
Résultat dilué par actions		-0,15	0,11
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 684	18 263
Reprise amort. & prov.	5.2.	3 907	5 574
Dotations aux amort. & Prov.	5.3.	(40 978)	(32 627)
EBITDA		41 754	45 316

(*) Dotations d'IDR nettes au 30.06.2019 pour 12,9M€ v.s. 2,0M€ au 30.06.2018. - Cf. Notes 5.3 et 5.7. de l'annexe, en pages 18,19 et 20.

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 2019.

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 2019 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 2019, les impôts différés passif s'élèvent à 1,2M€ contre 8,2M€. La variation s'explique principalement par la constatation d'impôts différés actifs sur activation de déficits reportables et sur indemnités de départ en retraite.

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	1,00%	1,84%	4,79%
Brétigny	1,00%	1,46%	7,71%
Evreux	1,00%	0,59%	3,80%
Industrie	1,00%	5,64%	4,28%
Idl	1,00%	2,02%	22,73%
Reims	1,00%	1,31%	1,81%
Huningue	1,00%	1,48%	7,39%
Gaillard	1,00%	1,80%	5,69%
Lyon	1,00%	0,64%	4,21%
Dijon	1,00%	2,85%	5,90%
Lille	1,00%	1,14%	2,55%

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 2019, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 30,2M€ versus 17,3M€ au 30 juin 2018, soit 12,9M€ de dotations nettes supplémentaires comptabilisées sur l'exercice 2018-2019. Ces dernières se décomposent en 5,4M€ comptabilisés en charges d'exploitation et 7,5M€ en charges exceptionnelles. Ces charges exceptionnelles correspondent à l'incidence des changements d'estimation relatifs au mode de calcul des taux de turn-over.

1.12 Engagements financiers

La société a signé un contrat de crédit en date du 19 décembre 2018 et soumise aux calculs 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 clos au 30 juin 2019.

1.13 Opération de refinancement

Une opération de refinancement a eu lieu le 19 décembre 2018. Les mouvements sur les emprunts sont : Souscription = 200M€, Remboursements = 156M€

Prêt bancaire de 70.000.000€, Date d'échéance du prêt 19 décembre 2024, Taux d'intérêts EURIBOR période + Marge prêt bancaire applicable, Remboursable 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.

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 CICE

Conformément à la note d'information de l'A.N.C. en date du 28 février 2013, Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est comptabilisé en diminution des charges de personnel.

Au titre de l'exercice de 12 mois clos le 30 juin 2019, les sociétés ont comptabilisé un CICE de 1 797K€ en diminution des charges de personnel.

Ce CICE a permis de réaliser des investissements et des actions de formation sur l'ensemble du Groupe.

1.16 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 : les postes clients factoring s'élèvent à 11 812 K€ et les fonds de garanties à 686 K€ au 30 juin 2019.
- JP MORGAN pour le site de Delpharm Novara.
- DEUTSCHE BANK pour les sites Delpharm Huningue et Delpharm Milano.
- SANTANDER pour le site de Delpharm Gaillard.

La mise en place de ces contrats permet une amélioration de notre trésorerie de 7,8 M€ sur l'année 2018-2019.

2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

2.1 Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2019

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 LANNNOY	485 291 728	100%	100%	Intégration Globale
16/04/09	International Drug Licensing	Barge "DELRIV" - Face au 9 Quai du 4 Septembre - 92100 BOULOGNE	329 705 099	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

2.2 Intégration fiscale

- ✓ Au 30 juin 2019, la société Delpharm Industrie est la tête du Groupe d'intégration fiscale constituée des sociétés Delpharm Tours, Delpharm Brétigny, Delpharm Evreux, Delpharm Lille, IDL, Delpharm Reims, Delpharm Huningue, Delpharm Gaillard, Delpharm Biotech et Delpharm Dijon.
- ✓ Le montant de l'économie d'impôt réalisée par ce groupe s'élève à 3 355 K€ au 30 juin 2019.

2.3 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 859 K€ sur cet exercice.

(En K€)	VNC Apport	Amort. Exercice	Amort. Cumulé	VNC 30 juin 19
<u>Immobilisations corporelles</u>				
Terrain	1 291			1 291
Bâtiments - Constructions	7 123	(167)	(460)	6 663
Autres Matériels	4 726	(691)	(2 013)	2 713
TOTAL	13 140	(859)	(2 473)	10 667

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 clos le 30 juin 2019 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
TOTAL	75 189		75 189

Sur l'exercice clos le 30 juin 2019, l'écart d'acquisition négatif est 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 clos le 30 juin 2019 à hauteur de 2 931 K€ (12 mois : du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019 + 10 mois sur la régularisation des amortissements antérieurement constatés suite à la diminution des immobilisations en cours apportées : du 1^{er} septembre 2017 au 30 juin 2018).

2.4 Evénements post-clôture

- ✓ Evénements post-clôture : Delpharm a acquis cinq sites du groupe Famar : Orléans, L'Aigle, Saint-Rémy, Pointe-Claire, Bladel.

2.5 Honoraires des commissaires aux comptes

- ✓ Les honoraires Commissaires Aux Comptes figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice s'élèvent à 445 332 €.

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 Neuflyze OBC, Crédit Industriel et Commercial, Crédit du Nord, HSBC France et Société Générale, dans le cadre du contrat signé le 19 décembre 2018.</p> <p>* Soutien financier accordé aux filiales DELPHARM LILLE, DELPHARM EVREUX & DELPHARM BIOTECH</p> <p>* Caution douanes : 37 003 500 €</p> <p>* Délégation assurance : 3 000 000 €</p>	
DELPHARM TOURS, DELPHARM BRETAGNE, DELPHARM EVREUX, DELPHARM LILLE, DELPHARM REIMS, DELPHARM HUNINGUE, DELPHARM GAILLARD, DELPHARM BIOTECH	<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, Crédit du Nord, HSBC France et Société Générale, dans le cadre du contrat signé le 19 décembre 2018.</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, 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 leurs investissements</p>
	<p>* Delpharm Tours</p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 639 K€</p>	<p>* Delpharm Reims</p>
	<p>* Delpharm Lille</p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 500 K€</p>	<p>* Delpharm Gaillard</p>
	<p>* Delpharm Evreux</p> <p>* Nantissement matériel et outillage au profit de Crédit Agricole Poitou pour 361 K€</p>	<p>* Delpharm Dijon</p>
	<p>* Delpharm Biotech</p> <p>- Caution personnelle solidaire pour 426 372 €</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 2.3 "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€)	30.06.19	Durée
<u>Écart d'acquisition brut</u>		
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	
TOTAL	113 276	
<u>Amortissement écart d'acquisition jusqu'au 30/06/ 2017</u>		
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
TOTAL	(8 486)	
ECART ACQUISITION NET	104 790	

ECART D'ÉVALUATION

(En K€)	30.06.18	+	-	30.06.19
Écart d'évaluation				
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
TOTAL	72 370			72 370
Amortissement écart d'évaluation				
Immobilisations Delpharm Lille	(4 409)	(17)		(4 426)
Immobilisations Delpharm Huningue	(10 343)	(1 476)		(11 819)
Immobilisations Delpharm Gaillard	(8 791)	(1 320)		(10 111)
Immobilisations Delpharm Dijon	(1 417)	(437)		(1 854)
Immobilisations Delpharm Novara	(1 614)	(859)		(2 473)
TOTAL	(26 574)	(4 109)		(30 683)
ECART EVALUATION NET	45 796	(4 109)		41 687

4.2 Immobilisations incorporelles

(En K€)	30.06.18	Acquist.	Cessions	Variation Péri-mètre	Reclast & Mis au rebus	30.06.19
Immobilisations incorporelles						
Frais de recherche					91	91
Concessions, brevets, & droits similaires	9 765	1 182	(7)		198	11 137
Autres immobilisations incorporelles	233	118				351
Immobilisations incorporelles en cours	88	90			(10)	169
TOTAL	10 086	1 390	(7)		279	11 748
Amortissements Immobilisations incorporelles						
Concessions, brevets, licences, marques, procédés droits et valeurs similaires	(6 846)	(1 163)	4			(8 005)
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	3 240	227	(3)		279	3 743

4.3 Immobilisations corporelles

(En K€)	30.06.18	Acquist.	Cessions	Variation Périimètre	Reclast & Mis au rebus	30.06.19
<u>Immobilisations corporelles</u>						
Terrains	21 264					21 264
Agencement Terrains						
Constructions	189 295	4 415	(19)		2 462	196 154
Matériels et outillage	362 240	17 458	(3 559)		18 221	394 360
Autres immobilisations corporelles	14 934	1 261	(273)		141	16 063
Immobilisations en cours	34 924	22 902	(772)		(21 805)	35 249
<i>Dont immobilisations en Crédit Bail</i>	793	2 616				3 409
TOTAL	622 658	46 036	(4 623)		(981)	663 090
<u>Amortissements Immobilisations corporelles</u>						
Terrains	(241)	1				(240)
Agencement Terrains						
Constructions	(134 787)	(6 407)	16			(141 179)
Matériels et outillage	(268 573)	(20 517)	2 727			(286 363)
Autres immobilisations corporelles	(11 441)	(1 168)	169			(12 440)
<i>Dont immobilisations en Crédit Bail</i>	(42)	(201)				(243)
TOTAL	(415 042)	(28 092)	2 912			(440 221)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	207 616	17 944	(1 711)		(981)	222 868

4.4 Immobilisations financières

(En K€)	30.06.18	Acquist.	Cessions	Variation Périimètre	Reclast	30.06.19
Dépôts et cautionnements	1 213	287	(114)			1 386
<u>Dépréciations Immobilisations financières</u>						
Dépôts et cautionnements	(84)					(84)
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 129	287	(114)			1 302

4.5 Stocks et en-cours

(En K€)	30.06.19		30.06.18	
	Brut	Provisions	Brut	Provisions
Matières premières et autres approvisionnements	56 406	(1 603)	51 356	(1 295)
En-cours de production biens et services	2 121	(16)	1 824	(20)
Produits finis et intermédiaires	43 844	(5 022)	39 238	(2 716)
	102 371	(6 641)	92 419	(4 031)

4.6 Impôts différés (Actif & Passif)

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Impôt sur les bénéfices des comptes sociaux	(3 737)	(4 588)
Impôt sur les bénéfices lié aux retraitements :		
* Impôt lié aux différences temporaires	3 178	461
* Impôt lié aux retraitements du crédit bail	(52)	13
* Impôt lié aux retraitements prime d'émission emprunt	(380)	179
* Impôt lié aux retraitements des amortissements dérogatoires	(11)	(10)
* Impôt lié aux retraitements de changement de méthode		
* Impôt lié aux écarts d'évaluation sur immos	1 079	2 113
* Impôt lié aux frais d'acquisition		
* Impôt Déficit Delpharm Industrie	3 160	
Total impôt sur les bénéfices lié aux retraitements	6 974	2 756
Impôt sur les bénéfices des comptes consolidés	3 237	(1 832)

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Impôt différé actif à l'ouverture		
Impôt différé passif à l'ouverture	(8 153)	(7 704)
Impôt sur retraitement changement de méthode		
Impôts liés aux frais d'acquisition		
Variation périmètre		(3 205)
Variation des impôts différés	6 974	2 756
Impôt différé actif net à la clôture	(1 178)	(8 153)
Impôt différé passif net à la clôture	(1 178)	(8 153)

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Résultat consolidé avant impôt	(9 196)	10 119
Résultats non intégrés	(10 661)	(9 626)
Différences fiscales permanentes	(3 533)	(1 574)
Amortissements écart d'acquisition	(3 405)	(3 326)
Résultat imposable	(26 795)	(4 406)
Is 25,83 %	(6 921)	(1 138)
Contribution sociale		155
Crédits d'impôt	(44)	(44)
IS sociétés non intégrées fiscalement	3 839	3 272
Carry Back	(333)	
IS Industrie Remboursement	(36)	
Incidence changement de taux	258	(413)
Charge d'impôt théorique	(3 237)	1 832
Impôts sur les bénéfices	3 737	4 588
Impôts différés	(6 974)	(2 756)
Charge d'impôt de l'exercice	(3 237)	1 832

Le résultat fiscal du groupe est négatif de 12,2M€, de ce fait, il a généré un impôt différé actif de 3,2M€. Nous avons décidé d'activer cet impôt différé actif du fait que ce résultat négatif, au vu du Business Plan, sera absorbé dans les 5 ans à venir.

4.7 Autres créances

(En K€)	30.06.18		30.06.19	
	Montant	1 an au plus	A plus d'1 an	Montant
Clients et comptes rattachés	48 553	62 685		62 685
Autres créances	22 319	23 371		23 371
Charges à répartir	2 048	503	3 016	3 519
Impôts différés actif				
Charges constatées d'avance	1 824	1 999		1 999
Total Autres créances	26 191	25 873	3 016	28 889
	74 744	88 558	3 016	91 574

4.8 Capitaux propres

(En K€)	N-1	RESULTAT N	VARIATION	DIVIDENDES PAYER	SUBVENTIONS	CAPITAUX PROPRES N
Capital	75 659		(15 373)			60 286
Primes liées au capital						
Ecart de réévaluation						
Réserves	(129)		(11 531)			(11 659)
Résultat de l'exercice	8 616	(8 940)				(8 940)
Autres (*)			(788)			(788)
	84 147	(8 940)	(27 692)			38 898

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

4.9 Provisions pour risques et charges

(En K€)	30.06.18	Entrée/Sortie Périimètre	Dotations	Reprises	Reclassement	30.06.19
Litiges	758		100	(191)	(70)	596
Retraites	17 759		14 115	(1 134)		30 740
Provision social	848		96	(483)	70	532
Impôts/Pénalités	61		72	(61)		72
Ecart d'acquisition négatif	66 062	(702)		(3 405)		61 956
	85 488	(702)	14 383	(5 274)		93 895

4.10 Emprunts et dettes financières

(En K€)	30.06.18	Augmentation	Remboursés	Variation périmètre	30.06.19	- 1 an	+ 1 an et - 5 ans	+ 5 ans
Obligations	24 233	1 154	(25 388)					
Emprunt	142 305	222 225	(132 588)		231 942	11 867	79 466	140 608
Dettes bancaires	6	4	(6)		4	4		
<i>Dont Crédit Bail</i>	734	2 616	(403)		2 947	449	1 834	664
	166 544	223 383	(157 982)		231 946	11 871	79 466	140 608

4.11 Autres dettes et comptes de régularisation

(En K€)	30.06.18	30.06.19	- 1 an	+ 1 an et - 5 ans	+ 5 ans
Dettes fiscales et sociales	46 158	47 732	47 732		
Dettes sur acquisitions d'actifs	13 054	12 523	12 189	333	
Impôts	2 149	1 486	1 486		
Impôt différé passif	8 153	1 178	1 178		
Produits constatés d'avance	18 976	24 051	883	2 482	20 686
Autres dettes	8 257	23 329	22 791	537	
	96 748	110 300	86 261	3 353	20 686

5. NOTE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1 Chiffres d'affaires

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

(En K€)	30.06.19	30.06.18
DELPHARM TOURS	29 980	28 836
DELPHARM BRETIGNY	20 950	21 527
DELPHARM EVREUX	22 936	22 058
DELPHARM LILLE	33 183	34 463
IDL	467	261
DELPHARM REIMS	73 701	75 224
DELPHARM HUNINGUE	39 718	38 675
BESINS MANUFACTURING BELGIUM	23 710	21 591
DELPHARM GAILLARD	81 020	79 911
DELPHARM BIOTECH	3 574	3 079
DELPHARM DIJON	56 669	59 633
DELPHARM NOVARA	19 303	21 283
DELPHARM MILANO	88 324	58 173
DELPHARM INDUSTRIE	13	8
	493 547	464 720

5.2 Reprises amortissements et Provisions & Transfert de charges

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Transfert de charges	1 087	996
Reprise provisions dépréciations des stocks & clients	2 240	3 387
Reprise provisions sur immobilisations	1	
Reprise provisions risques et charges	1 667	2 187
REPRISE AMORT. ET PROV. & TRANSFERT DE CHARGE	4 994	6 570

5.3 Dotations aux amortissements et Provisions

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Dot./Amt. & dép. immobilisations	(25 146)	(20 205)
Dot./Amt. Écarts d'évaluation	(4 109)	(4 897)
Dot./Amt. Charges d'exploitation à répartir		
Dot./dép. des actifs circulants	(4 864)	(3 363)
Dot. aux prov. d'exploitation (*)	(6 858)	(4 163)
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	(40 978)	(32 627)

* Au 30 juin 2019, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 30,2M€ versus 17,3M€ au 30 juin 2018, soit 12,9M€ de dotations nettes supplémentaires comptabilisées sur l'exercice 2018-2019. Ces dernières se décomposent en 5,4M€ comptabilisés en charges d'exploitation et 7,5M€ en charges exceptionnelles. Ces charges exceptionnelles correspondent à l'incidence des changements d'estimation relatifs au mode de calcul des taux de turn-over.

5.4 Autres produits

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Indemnités Journalières	476	414
Produits divers de gestion	81	392
Sinistres	40	105
Redevance Brevet & Licences		
Gain de change	11	34
AUTRES PRODUITS	608	945

5.5 Autres charges

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Pertes sur créances irrécouvrables		
Jetons de présences	(65)	(60)
Indemnités Journalières	(404)	(324)
Charges diverses de gestion courante	114	(225)
Sinistres	(1)	(41)
Perte de change	(33)	(19)
AUTRES CHARGES	(388)	(670)

5.6 Charges et Produits financiers

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Charges financières :		
Intérêts dette d'acquisition (servis)	(6 027)	(5 811)
Intérêts dette d'acquisition (capitalisés)	(1 154)	(2 323)
Intérêts sur crédits d'investissements & revolving	(522)	(586)
Intérêts sur retraitement du Crédit Bail	(79)	(5)
Autres	(3 249)	(1 073)
Produits Financiers :		
Produits sur cessions valeurs mobilières de placement		
Autres	179	36
RESULTAT FINANCIER	(10 853)	(9 762)

5.7 Charges et Produits exceptionnels

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion	(2 444)	(1 631)
Sur opérations en capital	(1 204)	(1 196)
Dotations aux amortissements et provisions (*)	(7 522)	(50)
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion	35	65
Subventions invest. Virées compte de résultat	52	98
Sur opérations en capital	1 274	1 131
Reprise sur provision risques et charges	396	205
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(9 414)	(1 379)

* Au 30 juin 2019, les provisions pour indemnités de départ à la retraite s'élèvent à 30,2M€ versus 17,3M€ au 30 juin 2018, soit 12,9M€ de dotations nettes supplémentaires comptabilisées sur l'exercice 2018-2019. Ces dernières se décomposent en 5,4M€ comptabilisés en charges d'exploitation et 7,5M€ en charges exceptionnelles. Ces charges exceptionnelles correspondent à l'incidence des changements d'estimation relatifs au mode de calcul des taux de turn-over.

5.8 Amortissement/reprise des écarts d'acquisition

(En K€)	30.06.19	30.06.18
Dotations aux amortissements		
Reprise provisions pour risques et charges	3 405	3 326
AMORTISSEMENT ECART D'ACQUISITION	3 405	3 326

5.9 Effectifs

	30.06.19	30.06.18
DELPHARM INDUSTRIE	20	18
DELPHARM TOURS	281	249
DELPHARM BRETIGNY	155	158
DELPHARM EVREUX	181	181
DELPHARM LILLE	389	391
IDL	12	11
DELPHARM REIMS	444	445
DELPHARM HUNINGUE	261	252
BESINS MANUFACTURING BELGIUM	110	103
DELPHARM GAILLARD	404	387
DELPHARM LYON	28	27
DELPHARM DIJON	389	375
DELPHARM NOVARA	124	124
DELPHARM MILANO	369	364
	3 167	3 085

6. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	30.06.19 12 mois	30.06.18 12 mois
Résultat net des sociétés intégrées	(8 940)	8 616
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions (1)	36 841	23 989
- Incidence changement de méthode des amortissements (CRC)	(6 974)	(2 554)
- Variation des impôts différés	458	111
- Plus values de cession		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	21 384	30 161
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement	15 846	119
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	37 230	30 280
Acquisition d'immobilisations	(42 293)	(35 695)
Cession d'immobilisation	1 370	1 156
Incidence des variations de périmètre	(3 336)	(481)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(44 258)	(35 020)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Réduction de capital	(35 512)	
Emissions d'emprunts	220 767	20 927
Remboursements d'emprunts	(157 982)	(14 831)
Subvention d'investissement	170	202
Cession (acq.) nette actions propres	(788)	
Autres	(8)	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	26 647	6 298
VARIATION DE TRESORERIE	19 618	1 558
Trésorerie ouverture	12 273	10 716
Trésorerie clôture	31 892	12 273
Variation	19 619	1 558

(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 11 DECEMBRE 2019

Rapport sur la gestion du groupe

(Exercice clos le 30 juin 2019)

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 2019.

Vous trouverez annexé au présent rapport sur la gestion du groupe Delpharm, les comptes consolidés au titre de l'exercice concerné, soit du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019. 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 2019, le groupe Delpharm consolidé est composé de 13 sociétés, détenues chacune directement à 100 % par la Société.

Un groupe fiscal a été créé regroupant la Société, Delpharm Reims, Delpharm Huningue, IDL International Drug Licensing, 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.

Les sociétés sont toutes consolidées suivant l'intégration globale.

La perte nette consolidée 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 (12.345) K€. Après reprise des écarts d'acquisition négatifs, le résultat net du groupe consolidé

A

se chiffre par une perte de (8.940) K€. Les capitaux propres consolidés du groupe Delpharm s'élèvent à 38.898 K€ au 30 juin 2019.

Par ailleurs, nous vous informons que l'écart d'acquisition à la clôture du 30 juin 2019 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 493.547 K€ pour l'exercice clos le 30 juin 2019 et est représenté essentiellement par l'activité des treize 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),
- IDL (développement d'AMM),
- Besins Manufacturing Belgium (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).

Les autres produits d'exploitation (incluant la production stockée et immobilisée et les subventions d'exploitation) s'élèvent à 11.922 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 500.785 K€ et se décompose comme suit :

	<i>30 Juin 2018</i> <i>(12 mois)</i> <i>K€</i>	<i>30 juin 2019</i> <i>(12 mois)</i> <i>K€</i>
achats consommés	248.015	267.386
charges de personnel (participation incl.)	167.374	178.421
autres charges d'exploitation	670	388
impôts et taxes	12.814	13.612
dotations aux amortissements et aux provisions	32.627	40.978

Le résultat d'exploitation consolidé du groupe constitué par Delpharm et ses filiales s'élève ainsi à 4.684 K€ au 30 juin 2019.

7

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.

A des fins de simplification et rationalisation de l'organigramme du groupe Delpharm, il a décidé par déclaration en date du 25 octobre 2019 la dissolution sans liquidation d'IDL INTERNATIONAL DRUG LICENCING, filiale du groupe, par voie de transmission universelle du patrimoine à Delpharm Industrie. Sa réalisation interviendra le 29 novembre 2019.

Par décisions en date du 21 novembre 2019 prises par acte sous seing privé, il a été décidé la modification de l'objet social de Delpharm Industrie afin de lui permettre de poursuivre l'activité d'IDL.

Suite à la réalisation de ladite fusion-absorption, l'ensemble du personnel d'IDL va être transféré à Delpharm Industrie.

Le 18 novembre 2019, la Société a acquis auprès du groupe Famar 5 sites de production pharmaceutique situés respectivement à Orléans, Saint Rémy, L'Aigle, Montréal (Canada) et Bladel (Pays Bays) (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.

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.

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 :

A

	(CA au 30/06/19) (K€)
Delpharm Industrie	13
IDL	467
Delpharm Brétigny	20.950
Delpharm Tours	29.980
Delpharm Evreux	22.936
Delpharm Lille SAS	33.183
Delpharm Reims	73.701
Delpharm Huningue	39.718
BMB	23.710
Delpharm Gaillard	81.020
Delpharm Biotech	3.574
Delpharm Dijon	56.669
Delpharm Novara	19.303
Delpharm Milano	88.324
TOTAL	493.547

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

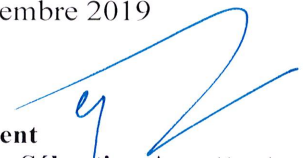
6. - **Divers :**

L'effectif du groupe Delpharm au 30 juin 2019 s'élève à 3.235 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 28 novembre 2019


Le Président
Financière Sébastien Aguetant
Représentée par Sébastien Aguetant