



SkyePharma Production S.A.S.  
Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



## SkyePharma Production S.A.S.

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société SkyePharma Production S.A.S.,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SkyePharma Production S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

#### 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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » 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> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.



## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « II - Principes comptables et méthodes d'évaluation » de l'annexe aux comptes annuels qui expose les conditions qui sous-tendent l'application du principe de continuité d'exploitation.

## 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

## 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.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le président.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 annuels 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 annuels ;
- ▶ 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Lyon, le 21 mai 2021

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

Pierre-Emmanuel Passelègue

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement	327 358	109 418	217 939	283 411
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	901 931	628 596	273 335	271 834
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	718 500		718 500	718 500
Constructions	17 206 593	14 564 659	2 641 934	2 404 803
Installations techniques, matériel, outillage	18 348 812	13 795 508	4 553 304	4 116 002
Autres immobilisations corporelles	1 483 056	1 218 809	264 247	412 379
Immobilisations en cours	2 057 268		2 057 268	1 741 120
Avances et acomptes	84 121		84 121	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>41 127 638</b>	<b>30 316 990</b>	<b>10 810 648</b>	<b>9 948 049</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements	1 188 903	49 858	1 139 044	972 308
En-cours de production de biens	26 831		26 831	14 811
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	957 813	50 447	907 365	937 933
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	2 822 752		2 822 752	2 173 639
Autres créances	3 783 088		3 783 088	2 284 744
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : )				
Disponibilités	355 033		355 033	699 330
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	184 391		184 391	170 369
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>9 318 811</b>	<b>100 306</b>	<b>9 218 505</b>	<b>7 253 134</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50 446 449</b>	<b>30 417 296</b>	<b>20 029 153</b>	<b>17 201 183</b>

Rubriques	31/12/2020	31/12/2019
Capital social ou individuel ( dont versé : 3 000 011 )	3 000 011	3 000 011
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	161 155	105 386
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )	133 993	133 993
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )	2 757 010	1 697 413
Report à nouveau		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>1 899 361</b>	<b>1 115 366</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7 951 530</b>	<b>6 052 169</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	255 493	396 772
Provisions pour charges		
<b>PROVISIONS</b>	<b>255 493</b>	<b>396 772</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs )		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 090 554	1 352 549
Dettes fiscales et sociales	2 797 933	2 268 699
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	671 471	102 309
Autres dettes	6 931 912	6 876 214
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	330 261	152 470
<b>DETTES</b>	<b>11 822 130</b>	<b>10 752 242</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>20 029 153</b>	<b>17 201 183</b>

Rubriques	France	Exportation	31/12/2020	31/12/2019
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens		9 697 774	9 697 774	9 598 138
Production vendue de services	445 724	5 020 314	5 466 038	2 750 815
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>445 724</b>	<b>14 718 089</b>	<b>15 163 812</b>	<b>12 348 953</b>
Production stockée			-200 688	265 821
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			55 848	45 698
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			1 375 463	1 231 914
Autres produits			5 604 333	5 556 429
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>21 998 768</b>	<b>19 448 816</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			110 940	59 855
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			1 922 654	1 354 798
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-165 189	-270 933
Autres achats et charges externes			5 482 375	5 868 180
Impôts, taxes et versements assimilés			1 110 974	989 529
Salaires et traitements			7 792 293	6 550 213
Charges sociales			3 085 246	2 655 881
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 763 510	1 347 467
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			92 501	416 079
Dotations aux provisions			54 325	83 613
Autres charges			21 745	21 222
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>21 271 373</b>	<b>19 075 904</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>727 395</b>	<b>372 912</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change			7 808	47
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>7 808</b>	<b>47</b>
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			87 251	76 817
Différences négatives de change			8 362	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>95 613</b>	<b>76 817</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>-87 805</b>	<b>-76 769</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>639 590</b>	<b>296 142</b>



Rubriques	31/12/2020	31/12/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	22 000	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		313 110
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>22 000</b>	<b>313 110</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		20 887
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		<b>20 887</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>22 000</b>	<b>292 223</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	-1 237 771	-527 000
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>22 028 576</b>	<b>19 761 973</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>20 129 215</b>	<b>18 646 608</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>1 899 361</b>	<b>1 115 366</b>

# **Skyepharma Production SAS**

**Annexe aux comptes annuels**

**Exercice clos au 31 Décembre 2020**

## **I - PRESENTATION DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

Skyepharma Production SAS est filiale du groupe anglais Vectura Group Plc coté au L.S.E.

Le chiffre d'affaires généré sur l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élève à 15 164 k€ au titre de l'activité de production et de développement pharmaceutique contre 12 348 k€ en 2019.

Il convient de signaler qu'un état d'urgence sanitaire lié au COVID-19 est entré en vigueur le 24 mars 2020 et s'est maintenu durant l'ensemble de l'exercice 2020, et sur le premier trimestre de l'exercice 2021

Skyepharma a mis en place les mesures de distanciation sociale sur l'ensemble du site (production et hors production), d'hygiène renforcée et de télétravail dès mi-Février 2020. Skyepharma a ajusté sa politique d'approvisionnement de stocks stratégiques. Ces mesures ont permis à l'activité de continuer avec un absentéisme inférieur à 3,5 % en pic afin de livrer nos clients à temps dans des conditions de qualité attendues.

## **II - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

Les comptes annuels de l'exercice ont été préparés conformément aux dispositions de la législation française et aux principes comptables généralement admis en France (règlement ANC n° 2014-03 mis à jour par le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016).

Ils sont établis sur la base de coûts historiques.

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées lors de l'exercice précédent.

Les comptes de la société ont été établis selon la convention comptable de la continuité d'exploitation.

Les comptes clos le 31 décembre 2020 ont été arrêtés dans le principe de continuité de l'exploitation. L'application de ce principe est appropriée au regard des prévisions de trésorerie pour les 12 prochains mois. Ces prévisions de trésorerie prennent notamment en compte une opération significative de renforcement des fonds propres en cours de réalisation. Si cette opération n'aboutissait pas alors Skyepharma bénéficierait du soutien financier de Vectura Group Plc au travers du contrat inter-companie BCC

## **Skyepharma Production SAS**

Annexe aux comptes annuels

Exercice clos au 31 décembre 2020

Dans le cadre des opérations en cours de rachat de l'entreprise par des membres du management. Il est prévu une recapitalisation à hauteur de 13m€ ainsi que des financements pour permettre la continuité d'exploitation.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président le 7 mai 2021.

### **2.1 Immobilisations et amortissements**

#### **Incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont principalement constituées de logiciels.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 3 ans sauf l'ERP Sage X3 qui est amorti linéairement sur 5 ans.

#### **Corporelles**

##### Coût d'entrée :

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les pièces de sécurité et les pièces de rechange destinées à être utilisées en cas de panne ou de casse afin de limiter la durée d'interruption du cycle de production, sont immobilisées dès leur acquisition.

##### Amortissement :

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilisation prévue à compter de la fin de la période d'acquisition ou de production. Lorsque, à l'intérieur d'une immobilisation déterminée, des éléments dissociables d'une valeur relative significative ont une durée d'utilisation prévue distincte de la durée d'utilisation de l'immobilisation elle-même, des composants spécifiques sont définis ; ces composants sont alors amortis sur la durée d'utilisation qui leur est propre. La base de calcul de l'amortissement est constituée par le coût d'acquisition diminué le cas échéant de la valeur résiduelle estimée à la fin de la durée d'utilisation prévue.

Les pièces de sécurité et les pièces de rechange sont amorties selon leur nature :

- pour les pièces de sécurité : dès leur acquisition sur la durée d'utilité de l'immobilisation ou du composant auxquelles elles se rapportent,
- pour les pièces de rechange : à compter de leur mise en service sur leur durée d'utilisation propre.

Les durées d'utilité sont définies pour chaque catégorie d'immobilisation. Toutefois, lorsqu'une durée spécifique ne peut être définie pour une immobilisation, les durées par défaut suivantes sont utilisées :

## Skyepharma Production SAS

Annexe aux comptes annuels

Exercice clos au 31 décembre 2020

Bâtiments	Linéaire sur 20 ans
Installations	Linéaire sur 5 à 10 ans
Matériel et outillage	Linéaire sur 5 à 10 ans
Matériel informatique	Linéaire sur 3 ans

### Dépréciation :

Une dépréciation est enregistrée, lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît, pour ramener la valeur nette comptable d'un bien à sa valeur actuelle, déterminée comme étant la valeur la plus élevée entre valeur vénale et valeur d'usage.

La valeur vénale est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La valeur d'usage est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité.

En cas de comptabilisation d'une dépréciation, le plan d'amortissement est modifié de manière prospective.

### Stock pièces de rechange immobilisé :

Skyepharma a mis en place un stock de pièces de rechange dont la durée de vie est supérieure à un an.

Les pièces ont été inventoriées et classées en trois catégories :

Pièces achetées après la fin de location gérance Aenova, à partir du 1er Juillet 2016 jusqu'au 31 Décembre 2019.

Ces pièces ont été inventoriées et amorties selon leur durée de vie économique.

La valeur nette comptable est de 95K€.

Pièces achetées dans l'année et mises en stock. Ces pièces ont été inventoriées et amorties selon leur durée de vie économique.

La valeur nette comptable est de 278K€.

Les pièces achetées avant ou durant la période de location gérance sont considérées comme totalement amorties.

En K€	Pièces 2016 à 2019	Pièces 2020	Total
Valeur brute	142	326	468
Amortissement 2020	-48	-48	-96
<b>Valeur nette</b>	<b>94</b>	<b>278</b>	<b>372</b>

La valeur nette comptable de ce stock est de 372K€.

## **2.2 Valorisation des stocks**

Au 31 Décembre 2020, les matières et autres approvisionnements stockés sont valorisés au FIFO. Les encours de production et les produits finis sont valorisés à leur coût de production, exclusion faite des frais administratifs et des charges financières ou de sous activité, selon la méthode du CUMP.

Chaque catégorie de stocks fait l'objet d'une dépréciation qui lui est propre. Cette dépréciation est calculée de façon à ramener le stock concerné à sa valeur probable de réalisation.

## **2.3 Créances**

Les créances sont valorisées à la valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée en fonction des risques de non recouvrement, appréciés au cas par cas.

## **2.4 Provisions**

Des provisions sont constituées pour faire face à d'éventuels litiges ou pour couvrir des risques de change encourus par la société.

D'une manière générale, chacun des litiges connus, dans lesquels la société est impliquée, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes par la direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

## **2.5 Gratifications accordées au titre des médailles du travail**

Les engagements relatifs aux gratifications accordées au titre des médailles du travail sont évalués à la valeur actuelle probable des droits acquis en tenant compte des dispositions légales et des accords avec les partenaires sociaux ou usages en fonction d'hypothèses actuarielles tenant compte principalement des augmentations de salaires jusqu'à l'obtention des médailles, de la rotation du personnel et des tables de mortalité. Les engagements ainsi calculés sont comptabilisés en provisions.

Les écarts résultant des changements d'hypothèses actuarielles sont comptabilisés en résultat dès qu'ils sont constatés.

## **2.6 Opérations en devises**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre valeur à la date de l'opération. Les créances et dettes en devises ont été valorisées au cours de change en vigueur à la date de clôture. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de clôture est portée au bilan en écart de conversion.

Une provision est comptabilisée si la conversion fait apparaître des pertes de change latentes.

## 2.7 Chiffre d'affaires

Les ventes de marchandises sont enregistrées en produits au moment de la livraison ou de la mise à disposition du bien, selon les conditions spécifiques de chaque contrat.

Les ventes de prestations de services concernent essentiellement des prestations de recherche et de développement, lesquelles sont comptabilisées selon la méthode « à l'avancement » lorsqu'elles sont en cours à la clôture de l'exercice.

## III - NOTES SUR LE BILAN

### 3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les acquisitions d'immobilisations mises en service de l'exercice se sont élevées à 1 720 k€ (2 568 k€ en 2019) et la dotation aux amortissements à 1 763 k€ (1 347 k€ en 2019).

Il s'agit d'acquisitions pour le développement d'outils et de capacités de production. La mise en place d'un stock de pièces détachées a impacté à la hausse les immobilisations à hauteur de 468K€.

### 3.2 Echéance des créances

L'ensemble des créances est à moins d'un an.

### 3.3 Détail des autres créances

(En k€)	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Créances fiscales	1 587	2 892
Personnel et comptes rattachés	696	880
Débiteurs divers	1	10
Créances clients	2 174	2 823
<b>Total</b>	<b>4 458</b>	<b>6 605</b>

### 3.4 Détail des charges constatées d'avance

(En k€)	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Divers	168	140
Assurances	2	44
<b>Total</b>	<b>170</b>	<b>184</b>

### 3.5 Capital social

Le capital social de 3 000 011 € est entièrement libéré et divisé en 820 698 actions de 3,655 € chacune.

La répartition du capital social est la suivante :

<b>Détenteurs du capital</b>	
SkyePharma Ltd	820 696 actions
Jago Holding AG	2 actions
<b>Total des actions</b>	<b>820 698 actions</b>

### 3.6 Capitaux propres

Capitaux propres au 31 décembre 2019	6 052 k€
Résultat de l'exercice	+ 1 899 k€
<i>Capitaux propres au 31 décembre 2020</i>	<u>7 951 k€</u>

### 3.7 Provisions

(En k€)	31 décembre 2019	Dotation de l'exercice	Reprise avec objet	Reprise sans objet	31 décembre 2020
Provision Litige	65	45			110
Provision pour risques	293	51	73	161	110
Provision pour médailles du travail	39	9	12		36
<b>Total</b>	<b>397</b>	<b>106</b>	<b>85</b>	<b>161</b>	<b>256</b>

Les principales dotations de l'exercice concernent une provision pour litige RH et une provision pour dépréciation de matière dû à la surconsommation de principe actif dans la production de l'année. La reprise concerne les provisions de 5 ans ou celles dont le risque a été levé.



### 3.8 Détail des dettes

(En k€)	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Dettes fournisseurs	911	767
Factures non parvenues	390	323
Avances et acomptes	52	0
<b>Total</b>	<b>1 353</b>	<b>1 090</b>

Toutes les factures non parvenues concernent des achats courants.

### 3.9 Entreprises liées

Les principaux postes du bilan représentatifs de transactions avec les entreprises liées sont les suivants :

(En k€)	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Créances clients	1 649	1 659
Autres Créances	696	808
Dettes fournisseurs exploitation et immobilisations	(6)	0
Comptes courants	(6 863)	(6 832)
<b>Créances / (dettes) nettes</b>	<b>(4 524)</b>	<b>(4 365)</b>

### 4.1 Ventilation du chiffre d'affaires net

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2020	Total 31/12/2019	% 20/19
Production vendue de biens		9 698	9 698	9 598	+1 %
Production vendue de services	446	5 020	5 466	2 751	+98 %
<b>TOTAL</b>	<b>446</b>	<b>14 718</b>	<b>15 164</b>	<b>12 349</b>	<b>+22 %</b>

Les coûts non absorbés refacturés à Jagotec AG dans le cadre du contrat BCC ont été enregistrés en autres produits pour 5 428 k€ en 2020 (5 539 k€ en 2019).

**Skyepharma Production SAS**  
Annexe aux comptes annuels  
Exercice clos au 31 décembre 2020

**4.2 Produits et charges avec les entreprises liées**

(En k€)	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Produits d'exploitation <i>(Dt coûts non absorbés refacturés)</i>	15 855 5 539	16 472 5 428
Autres achats et charges externes	(828)	(686)
Charges financières	(77)	(87)
<b>Total</b>	<b>14 950</b>	<b>15 699</b>

**4.3 Produits et charges financiers**

(En k€)	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Reprise nette/ (dotation nette) aux provisions perte de change	0	0
Gains de change	0	8
Intérêts compte courant	(77)	(87)
Pertes de change	(0)	(8)
<b>Résultat financier</b>	<b>(77)</b>	<b>(87)</b>

**4.4 Allègement de la dette future d'impôt**

Les éléments entraînant un décalage d'imposition conduisent à un allègement de la dette future d'impôts de 2 364 k€, calculé au taux d'imposition en vigueur.

L'allègement de la dette future d'impôt s'analyse comme suit :

Charges non déductibles l'année de comptabilisation	0 k€
Déficits reportables 2019	-9 983 k€
Résultat fiscal 2020	+ 527 k€
Déficits reportables 2020	-9 456 k€
<i>Allègement futur d'impôt</i>	<i>2 364 k€</i>

L'allègement de la future dette d'impôt a été calculé au taux de 25% (taux applicable à partir de janvier 2022)

#### 4.5 Ventilation des charges et produits exceptionnels

(En k€)	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Produits et charges sur opération de gestion	0	0
Produits et charges sur opération en capital	(21)	22
Dotations exceptionnelles et reprises sur amortissements et provisions	313	0
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>292</b>	<b>22</b>

#### 4.6 Crédit d'impôts

Un montant de CIR (Crédit d'impôt recherche) a été enregistré dans les comptes pour 1238 k€ correspondant à l'impact résultat. Il reste 2 180 k€ en créances de CIR.

### V - AUTRES INFORMATIONS

#### 5.1 Identité de la société consolidante

Les comptes individuels de la société sont inclus, suivant la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de la société Vectura Group Plc, London (Royaume Uni), dont les états financiers sont établis suivant les normes comptables internationales

#### 5.2 Indemnités de départ à la retraite et médailles du travail.

Les engagements liés aux indemnités de départ en retraite s'élèvent à 1 569 k€ au 31 décembre 2020. Ces montants ont été calculés selon la méthode actuarielle, telle que définie par la norme IAS n°19 en prenant en compte :

- Age de départ à la retraite compris entre 62 et 64 ans,
- Taux de rotation du personnel constatés (compris entre 0 et 15 %),
- Tables de mortalité utilisées par Insee 2014-2016 M/F,
- Taux d'inflation 1.75 %
- Taux de croissance des salaires de 2,25 %,
- Taux d'actualisation de 0,35 % et,
- Taux de charges sociales de 42,5 %

**Skyepharma Production SAS**  
Annexe aux comptes annuels  
Exercice clos au 31 décembre 2020

L'engagement lié aux indemnités de départ à la retraite, soit 1 569 k€, n'a pas été enregistré dans les comptes au 31 décembre 2020.

S'agissant des médailles du travail, comme indiqué dans la note 2.5, l'engagement a été évalué en tenant compte des probabilités que les salariés atteignent l'ancienneté requise pour chaque échelon et est actualisé. Les mêmes hypothèses que celles retenues dans le cadre du calcul de l'engagement au titre des engagements de retraite ont été utilisées.

Au 31 décembre 2020, l'évaluation des médailles du travail s'élève à 36 k€ et est comptabilisé en provisions pour risques et charges.

### 5.3 Effectifs moyens

	31 décembre 2019	31 décembre 2020
Cadres et cadres dirigeants	34,24	35.76
Agent de Maitrise	8,19	7.69
Technicien	52,16	60.17
Employé/Ouvrier	25,40	36.27
<b>Total</b>	<b>119,98</b>	<b>139,88</b>

### 5.4 Evènements postérieurs à la clôture

Depuis le 31 Décembre 2020, la société mère VECTURA et le management de Skyepharma sont en cours de discussion pour finaliser le rachat de Skyepharma dans le cadre d'un LMBO. L'équipe de management est soutenue par la BPI France investissement, BPI France, Crédit Agricole et Société Générale.

La vente est envisagée avant le 30 Juin 2021.

Parmi les principaux impacts de la vente, le changement d'actionnaires entraînera la fin du BCC Agreement avec Vectura.

### 5.5 Engagements hors-bilan

Un engagement de crédit-bail a été mis en place le 4 avril 2017 ; avec CIC BAIL sur 36 mois pour un montant de 78 925 euros concernant un préparateur de commande.

Le montant des redevances afférentes à l'exercice 2020 s'élève à 6 762,06 euros.

L'option d'achat a été levée et le matériel immobilisé le 26 mars 2020 pour 1578.50 euros

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT</b>	327 358		
<b>AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	791 364		110 566
Terrains	718 500		
<b>Dont composants</b>			
Constructions sur sol propre	6 446 604		
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agenc., aménag.	10 143 769		616 221
Install. techniques, matériel et outillage ind.	17 059 745		1 379 031
Installations générales, agenc., aménag.			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 403 091		82 375
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 741 120		2 036 323
Avances et acomptes			84 121
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>37 512 828</b>		<b>4 198 072</b>
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>38 631 550</b>		<b>4 308 638</b>

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT</b>			327 358	
<b>AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES</b>			901 931	
Terrains			718 500	
Constructions sur sol propre			6 446 604	
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agenc.			10 759 990	
Installations techn.,matériel et outillages ind.		89 965	18 348 812	
Installations générales, agencements divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier		2 410	1 483 056	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	1 720 175		2 057 268	
Avances et acomptes			84 121	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 720 175</b>	<b>92 375</b>	<b>39 898 350</b>	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 720 175</b>	<b>92 375</b>	<b>41 127 638</b>	

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
<b>FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT</b>	43 947	65 472		109 418
<b>AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	519 530	109 066		628 596
Terrains				
Constructions sur sol propre	5 825 175	78 113		5 903 288
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agenc., aménag.	8 360 395	300 977		8 661 372
Installations techniques, matériel et outillage industriels	12 906 097	979 375	89 965	13 795 508
Installations générales, agenc. et aménag. divers				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	990 712	230 507	2 410	1 218 809
Emballages récupérables, divers				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>28 082 379</b>	<b>1 588 972</b>	<b>92 375</b>	<b>29 578 976</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>28 645 855</b>	<b>1 763 510</b>	<b>92 375</b>	<b>30 316 990</b>

**VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES**

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
<b>FRAIS ETBL AUT. INC.</b>							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
<b>CORPOREL.</b>							
<b>Acquis. titre</b>							
<b>TOTAL</b>							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	2 822 752	2 822 752	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	2 455 804	2 455 804	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	437 019	437 019	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	890 266	890 266	
Charges constatées d'avance	184 391	184 391	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 790 231</b>	<b>6 790 231</b>	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 090 554	1 090 554		
Personnel et comptes rattachés	1 837 676	1 837 676		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	811 489	811 489		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	148 768	148 768		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	671 471	671 471		
Groupe et associés	6 832 292	332 292	6 500 000	
Autres dettes	99 619	99 619		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	330 261	330 261		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>11 822 130</b>	<b>5 322 130</b>	<b>6 500 000</b>	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				