



Acquisition du Groupe CEPL par ID Logistics

Le 13 juin 2013





Signature d'un protocole d'acquisition de CEPL

- > ID Logistics a signé le 12 juin 2013 avec les actionnaires et les créanciers de CEPL un protocole portant sur l'acquisition de 100% des titres
- > Cette acquisition est maintenant soumise à l'accord des autorités françaises de la concurrence
- > La date effective de closing est prévue pour juillet 2013



ID LOGISTICS

**Pure player
de la logistique
contractuelle**

**Présent dans
12 pays**

**CA 2012
560 M€**

10 000

Collaborateurs en CDI



2.600.000

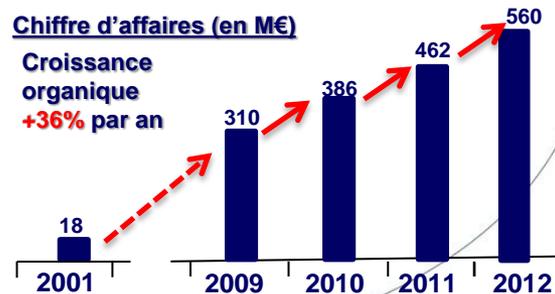
M² d'entrepôt

60
Implantations
France

81
Implantations
Internationales

**60% Retail
35% Industrie
5% e-commerce**

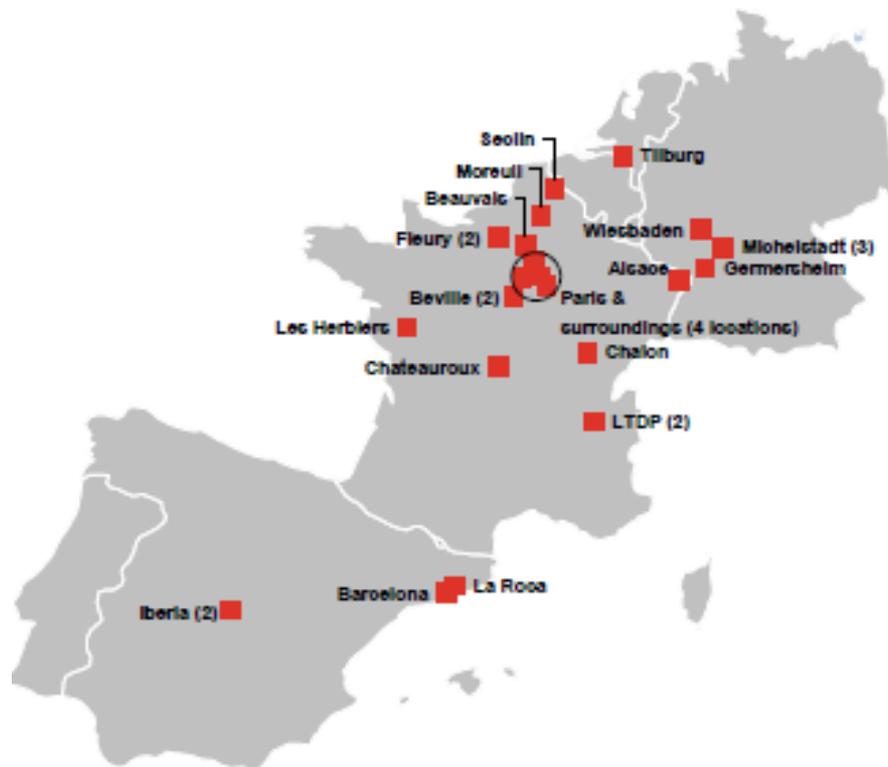
Chiffre d'affaires (en M€)





CEPL – Un acteur français significatif de la logistique contractuelle

- > Chiffre d'affaires de 180M€¹
- > 27 sites
- > Présent dans 4 pays
- > 2 200 personnes
- > 600.000 m² exploités dont 332.000 m² détenus en propre



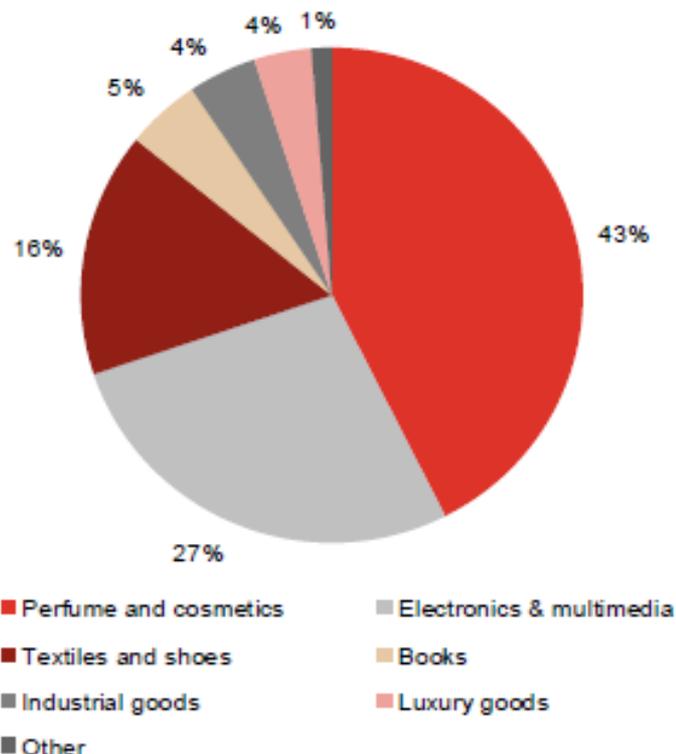
¹ estimé 2013



CEPL – Un portefeuille de clients prestigieux

- > Le spécialiste français de la préparation de détail mécanisée
- > Un portefeuille de clients prestigieux dans les secteurs de la parfumerie, du textile et de l'électronique et biens culturels :

Sony, Bouygues Telecom, Givenchy, Guerlain, Yves Rocher, Elizabeth Arden, Le Coq Sportif ou André...





ID Logistics/CEPL – Convergence, complémentarité, différence

Convergence	Complémentarité	Différence
Pure player de la logistique	Portefeuille clients complémentaire (1 seul client commun)	Modèle peu « asset light » (environ 50% de l'immobilier est détenu en propre)
Durée des contrats longue (de 3 à 9 ans) Accompagnement clients à l'international	Fort savoir faire technique sur la mécanisation de la préparation de commande. Culture d'innovation	Organisation en centre de profit filialisé.
Culture d'entreprise proche, notamment entrepreneuriale	Complémentarité géographique avec filiales en Allemagne, Pays-Bas et Espagne	Pas d'harmonisation sociale (les sites ont gardé les conventions collectives d'origine)



➤ ID LOGISTICS + CEPL: DE NOMBREUX ATOUTS POUR NOS CLIENTS

Un « Pure Player » leader sur son marché

- +800 ME de CA 2013 «pro-forma»
- 12 500 personnes
- 168 sites
- N°2 sur le marché français

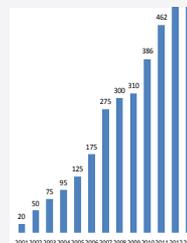
Offre élargie avec des clients de premier rang

- D'une logistique traditionnelle à une logistique très technique et spécialisée
- D'une clientèle de grands distributeurs aux fabricants parfumeur en passant par des industriels grande consommation ou de l'électronique

Large présence géographique

- Présence dans 14 pays, tant européens que pays émergents (4 pays européens, 10 pays émergents)
- Capacité d'accompagner les grands clients dans la plupart de leurs marchés cibles.

Poursuite d'une dynamique de croissance.



+ 34% en 12 ans
Innovation
Valeurs partagées
Vision stratégique



Une valorisation raisonnable

- > **Le montant de l'acquisition porte sur**
 - une equity value de 95,5 M€
 - la reprise d'une dette opérationnelle nette de 20,0 M€, essentiellement sous forme de crédit bail immobilier

- > **La valeur d'entreprise se décompose en**
 - 50,0 M€ pour les activités opérationnelles
 - 65,5 M€ pour les actifs immobiliers représentant 332.000 m² en pleine propriété ou en crédit bail



Financement équilibré de l'acquisition

- > **Le financement de l'acquisition est assuré par:**
 - 75M€ de dette bancaire de amortissable sur 6 ans
 - 4 M€ en paiement en nouvelles actions, soit 2% du capital d'ID Logistics
 - 16,5 M€ en cash disponible d'ID Logistics



Des synergies créatrices de valeur

> Synergies commerciales

- Relance de la dynamique de CEPL grâce à l'efficacité commerciale d'ID Logistics
- Possibilité d'offrir aux clients de CEPL un accompagnement hors d'Europe
- Accès à de nouveaux secteurs d'activité pour ID Logistics

> Synergies de coûts

- Mise en place des process de gestion d'ID Logistics
- Intégration de CEPL dans les process achats d'ID Logistics
- Optimisation des back office



Une opération maîtrisée et relative

> Capacité opérationnelle d'intégration

- 85% des sites sont en France et en Espagne là où les équipes ID Logistics sont rompues à l'intégration de nouveaux clients et de nouvelles équipes
- Des filiales autonomes en Allemagne et aux Pays-Bas avec un management solide

> Financièrement maîtrisée

- Des objectifs de ratios de structure équilibrés dès fin 2014 :
 - Dette financière nette / EBITDA < 2
 - Dette financière nette / capitaux propres ≈ 1
- Plan de cession de l'immobilier non pris en compte à ce stade

> Relative dès la première année en marge opérationnelle et en bénéfice net par action



Une acquisition stratégique pour ID Logistics

- > Une place confortée de leader français de la logistique contractuelle
- > Une expertise renforcée dans le segment à fort potentiel de la logistique préparation-détail
- > Poursuite d'une stratégie dynamique de « pure player », tournée vers l'international et l'innovation.