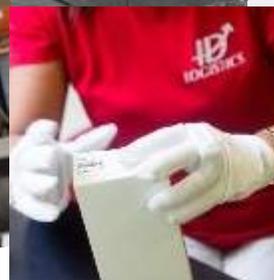


# Résultats semestriels 2016



» ACQUISITION DE LOGITERS

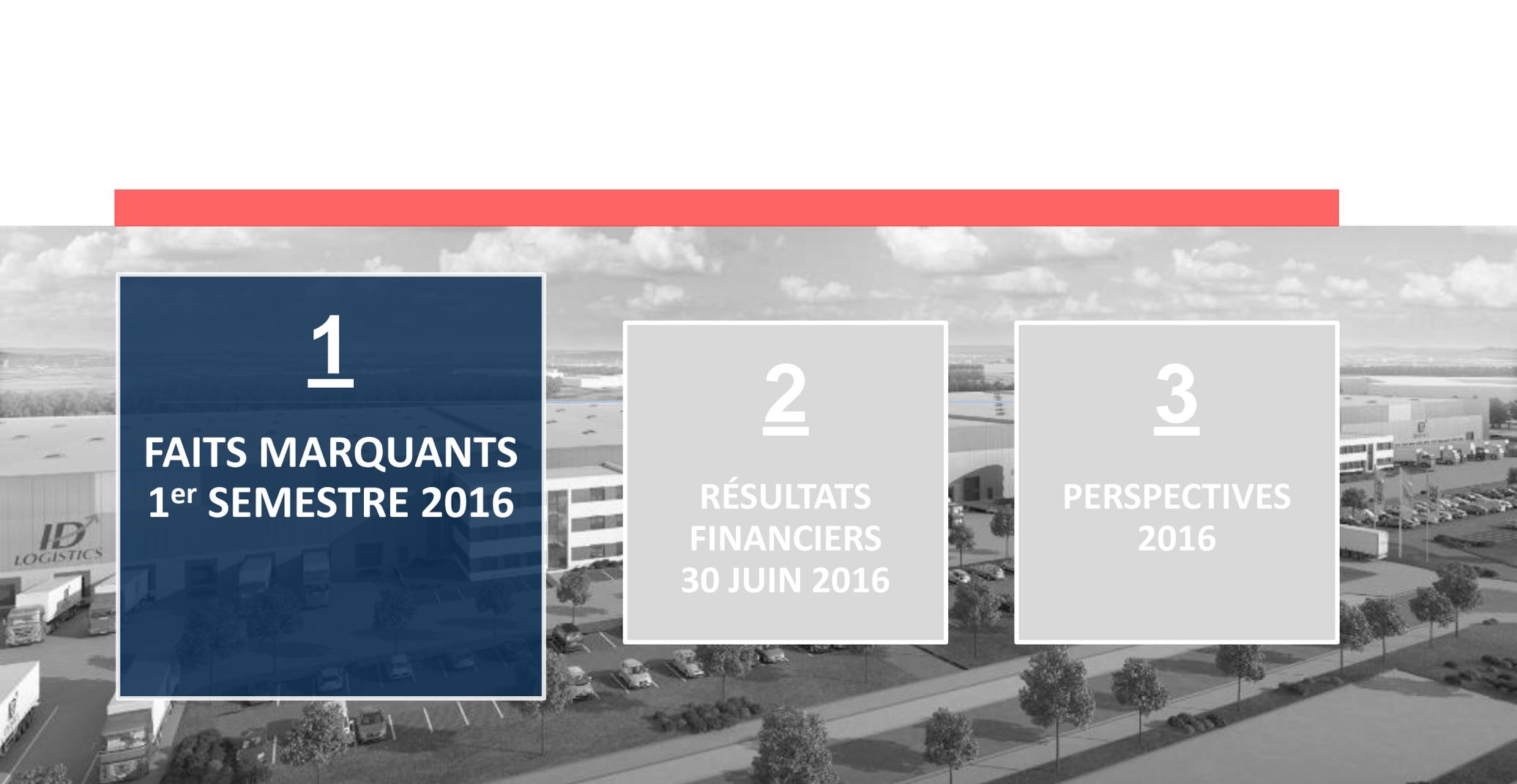
» FORTE CROISSANCE ORGANIQUE

Chiffre  
d'affaires  
+ 10,1%

*À taux de change comparables*

» DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE

» RESULTATS SOLIDES



**1**

**FAITS MARQUANTS  
1<sup>er</sup> SEMESTRE 2016**

**2**

**RÉSULTATS  
FINANCIERS  
30 JUIN 2016**

**3**

**PERSPECTIVES  
2016**

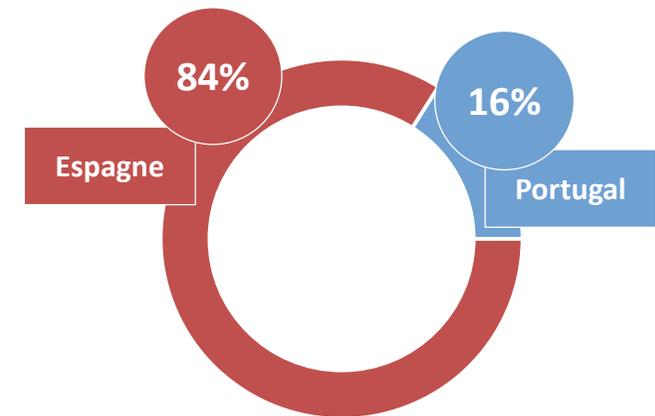
» **ACQUISITION DE LOGITERS**

» **FORTE CROISSANCE ORGANIQUE**

# PRESENTATION DE LOGITERS

- » **Leader de la logistique contractuelle en Espagne et au Portugal**
- » **CA 2015: 250 M€**
  - #1 groupe indépendant en logistique contractuelle en Espagne
  - 3 300 collaborateurs
- » **Un business model « asset light »**
  - 53 sites, totalisant 750 000 m2 de surface d'entrepôts
  - 57% loués, 43% fournis par les clients

CA 2015: 250 M€



# DES SECTEURS D'ACTIVITE COMPLEMENTAIRES

- » Portefeuilles clients complémentaires
- » Développement sur des secteurs à fort potentiel

## Clients Logiters



FMCG



RETAIL



AUTOMOTIVE/  
AEROSPACE



HEALTHCARE



# ELEMENTS FINANCIERS DE LA TRANSACTION

## **VALEUR D'ENTREPRISE DE 85 M€**

- » Valeur des capitaux propres de 50,5 M€
- » Dette nette de 34,5 M€ (surtout dette court terme, e.g. factoring)

## **100% DU MONTANT PAYE EN CASH**

## **ENTIEREMENT FINANCE PAR UN PRÊT BANCAIRE DE 5 ANS**

- » Incluant un refinancement de la dette existante de ID Logistics et Logiters

# ELEMENTS FINANCIERS DE LA TRANSACTION

## IMPACT POSITIF SUR LES RESULTATS

(en M€)	2015 ID Logistics	2015 Logiters	2015 Combiné *
CA	931	250	1 181
EBITDA	63,5	12,0	75,5
% CA	6,8%	4,8%	6,4%

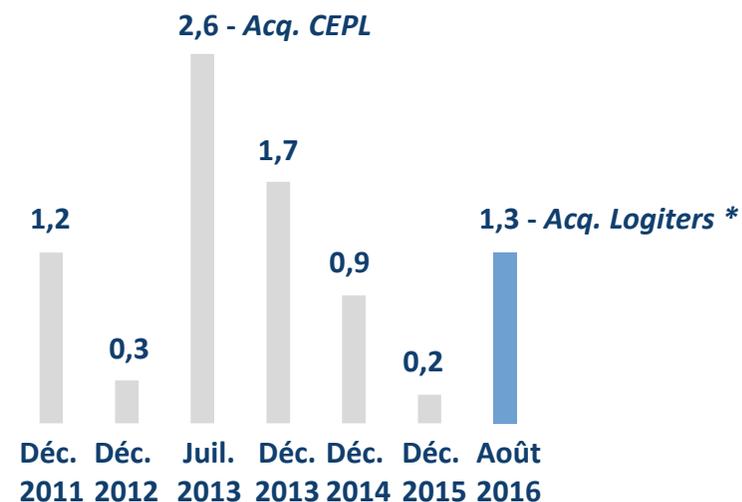
## SYNERGIES

- » Coûts
- » Commerciales

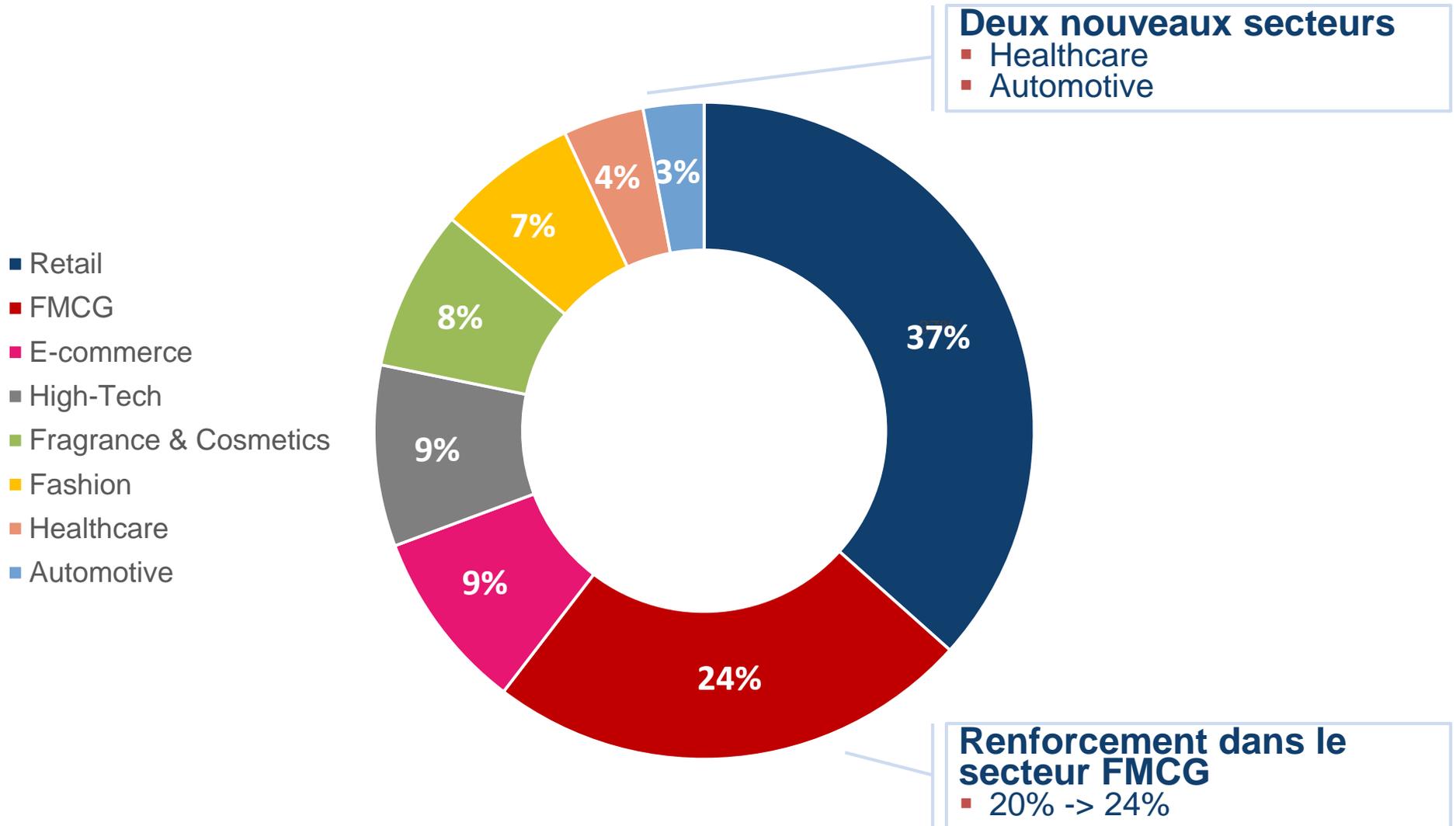
\* Proforma non audité

## STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE POST-ACQUISITION

» Dette nette / EBITDA



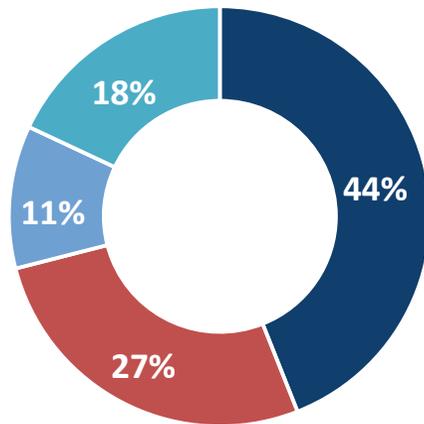
# UN GROUPE AU PORTEFEUILLE CLIENTS ELARGI



# UN RENFORCEMENT DE NOTRE POSITION EUROPEENNE

## ACTEUR MAJEUR EN EUROPE

- » 8 pays
- » 200 sites
- » Plus de 4 200 000 m2 de surface d'entrepôts



- France
- Péninsule ibérique
- Europe (hors péninsule ibérique)
- International (hors Europe et péninsule ibérique)



# UNE ACQUISITION EN LIGNE AVEC LA STRATEGIE D'ID LOGISTICS

- » **OBTENIR UNE TAILLE CRITIQUE SUR CHACUN DE NOS MARCHES POUR DEVENIR UN LEADER EUROPEEN DE LA LOGISTIQUE CONTRACTUELLE**
- » **POURSUITE D'UNE STRATEGIE DYNAMIQUE DE PURE PLAYER**
- » **ENRICHISSEMENT DU PORTEFEUILLE CLIENTS**
  - Expertise renforcée sur les secteurs historiques : FMCG & Retail
  - Entrée sur des segments d'activité à fort potentiel: Healthcare & Automotive
- » **UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE POST-ACQUISITION**

» ACQUISITION DE LOGITERS

» FORTE CROISSANCE ORGANIQUE

# UNE ANNEE DE CROISSANCE ORGANIQUE TRES SOUTENUE

S1 2016

+10,1% en organique

**ACTION**

France

**X5RETAILGROUP**

Russie

**Kawasaki**

Pays-Bas

**maxeda**  
DIY Group

Belgique

**BUT**

France

**LAPEYRE**

France

**IKEA**

Allemagne

S2 2016



**Pierre Fabre**

France



**BACARDI**

Russie



**PUMA**

France

**NESPRESSO**

France



**1**

**FAITS MARQUANTS  
1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016**

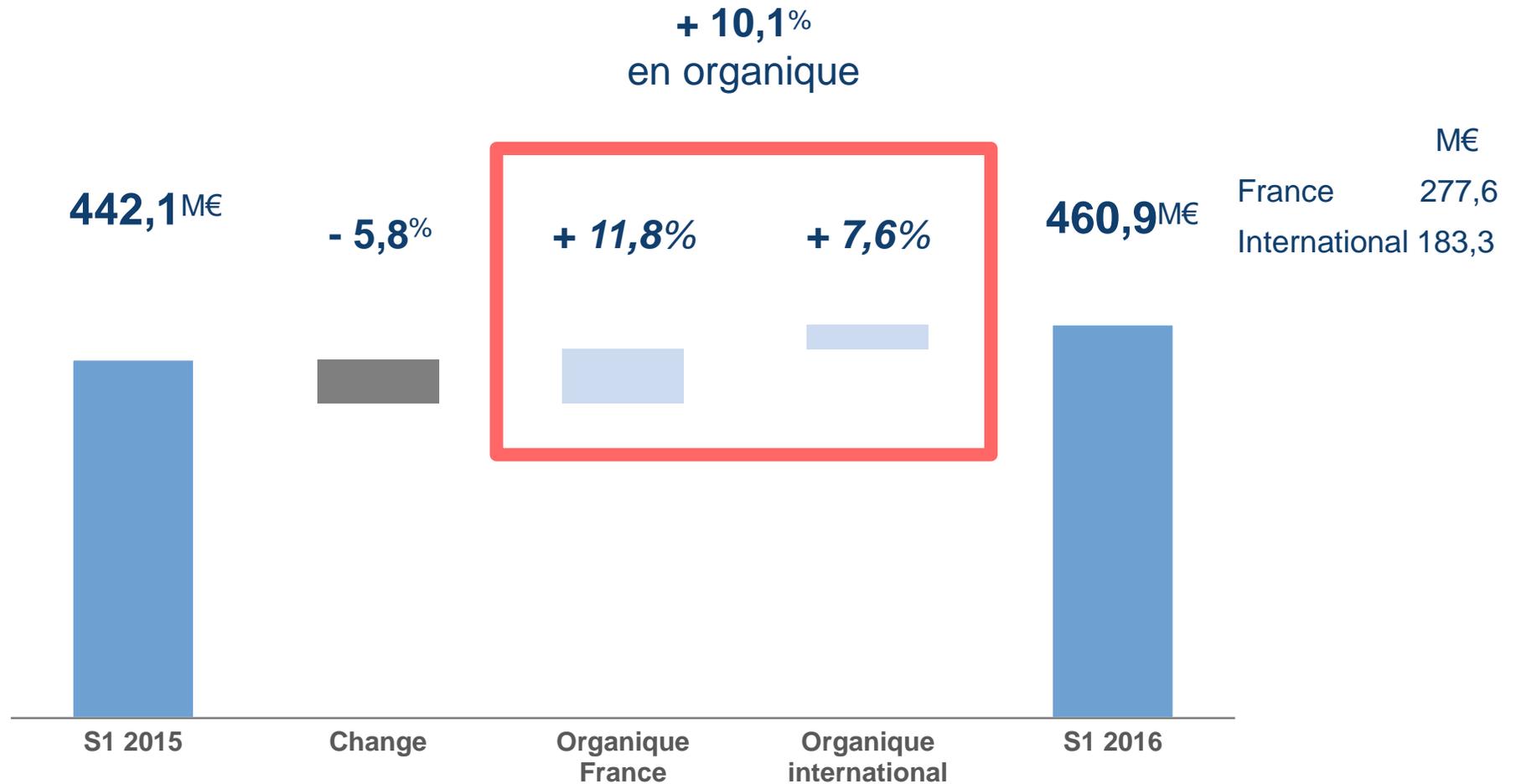
**2**

**RÉSULTATS  
FINANCIERS  
30 JUIN 2016**

**3**

**PERSPECTIVES  
2016**

# UNE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 4,3%



# RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE STABLE

(en M€)	S1 2016			S1 2015			Variation
	France	Internat.	TOTAL	France	Internat.	TOTAL	
Résultat opérationnel courant	14,6	(0,1)	<b>14,5</b>	12,4	1,9	<b>14,3</b>	+ 1%
<i>En % du CA</i>	5,3%	-0,1%	<b>3,1%</b>	5,0%	1,0%	<b>3,2%</b>	- 10bps

» **En France : en hausse de 2,2 M€**

- Amélioration continue sur les dossiers historiques
- Bonne maîtrise des coûts de démarrage

» **A l'international : en baisse de 2,0 M€**

• **Europe:**

- Démarrages à enjeu client fort : Allemagne, Pays-Bas, Espagne
- Ouverture d'un nouveau pays avec la Belgique

• **Emergents:**

- Accompagnement clients dans des environnements macroéconomiques toujours difficiles

# BÉNÉFICE NET STABLE À +6,5 M€

(en M€)	S1 2016	S1 2015
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>14,5</b>	<b>14,3</b>
Amortissement des relations clientèle	(0,3)	(0,3)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>14,2</b>	<b>14,0</b>
Résultat financier	(2,8)	(3,2)
Impôt	(4,8)	(4,6)
Mise en équivalence	(0,0)	0,3
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>6,5</b>	<b>6,5</b>
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>0,4</i>	<i>0,5</i>
<i>dont part du Groupe</i>	<i>6,1</i>	<i>6,0</i>

## Amélioration du résultat financier

- Charges de financement en baisse à **2,3M€** vs. **2,7M€** notamment grâce aux remboursements anticipés de dette
- Charges d'actualisation stables à **0,5M€**

## Charge d'impôt stable

- CVAE stable à **2,4M€** vs. **2,3M€**
- Impôts sur les résultats stable à **2,4M€** vs. **2,3M€** soit un taux effectif d'impôt de **27%** vs. **26%**

# GENERATION DE CASH IMPACTEE PAR LE BFR

(en M€)	S1 2016	S1 2015
Trésorerie générée par les opérations avant BFR et investissements	16,5	23,1
Variation de BFR	(24,2)	(9,9)
Investissements opérationnels	(6,8)	(7,6)
<b>Trésorerie (consommée) générée par les opérations</b>	<b>(14,5)</b>	<b>5,6</b>
Charges nettes de financement	(2,3)	(2,7)
Autres variations	0,4	(0,0)
<b>Variations hors opérations</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(2,7)</b>
<b>Réduction (augmentation) de la dette financière nette</b>	<b>(16,4)</b>	<b>2,9</b>

## Réduction de la ressource de BFR

- Décalage temporaire sur début juillet d'encaissements clients France (DSO Groupe +6 jours à 53j de CA)
- Effet CICE du semestre non encaissé

# REMBOURSEMENT DE DETTE

(en M€)	30/06/2016	31/12/2015
Dettes acquisition CEPL	25,4	42,4
Crédits baux immobiliers	18,7	21,0
Location financement	12,1	16,0
Autres dettes financières	13,7	4,8
<b>Dettes financières brutes</b>	<b>69,9</b>	<b>84,2</b>
Trésorerie courante nette	39,0	69,7
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>30,9</b>	<b>14,5</b>

## Dettes d'acquisition CEPL

- Échéance normale de 12,5M€ et remboursement anticipé de 4,5M€

Investissements opérationnels plutôt financés sous forme de prêt

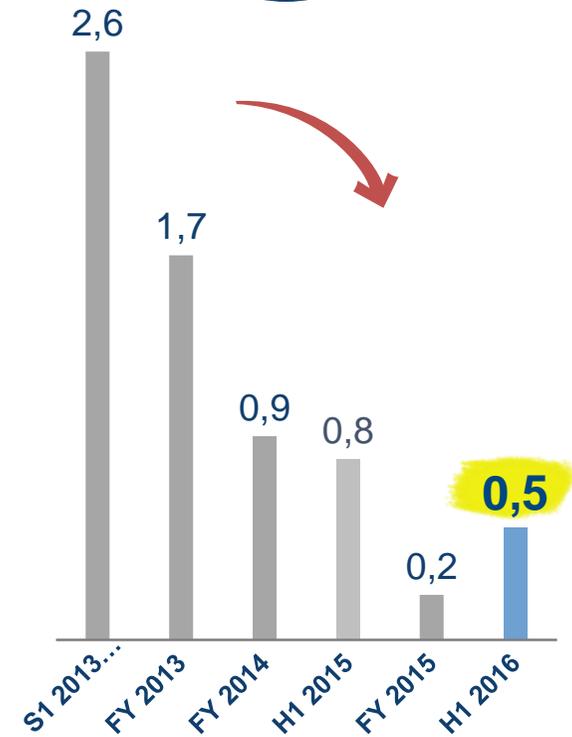
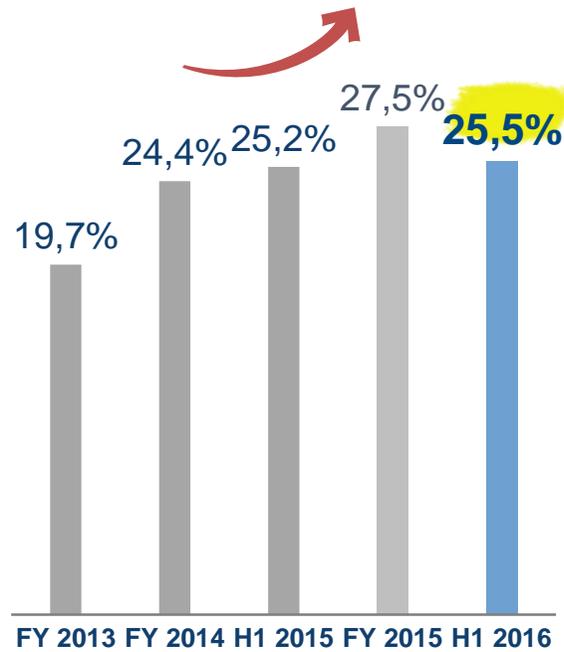
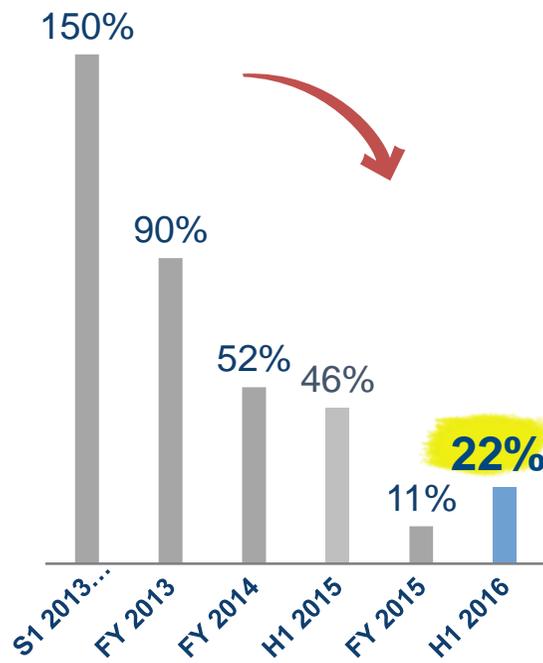
# STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

(en M€)	30/06/2016	31/12/2015
Ecart d'acquisition	117,0	117,0
Autres actifs non courants	118,2	124,4
<b>Actifs non courants</b>	<b>235,2</b>	<b>241,4</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>(66,4)</b>	<b>(96,2)</b>
Trésorerie courante nette	39,0	69,7
Dette financière brute	69,9	84,2
<b>Dette financière nette</b>	<b>30,9</b>	<b>14,5</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>137,9</b>	<b>130,7</b>

Poursuite d'une stratégie asset-light

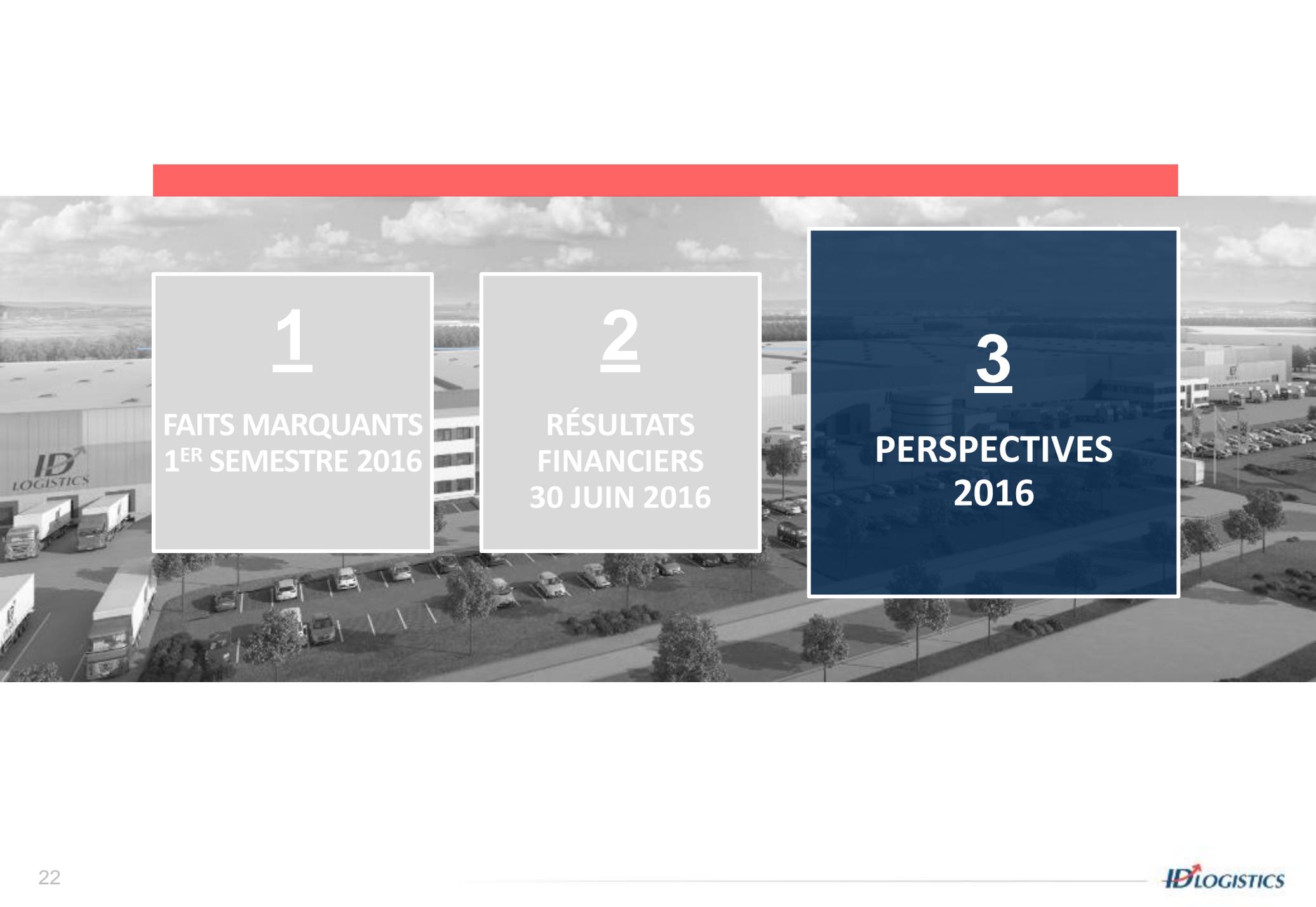
Capitaux propres renforcés

# CAPACITE D'INVESTISSEMENT SOLIDE



\* Voir définitions en annexe

\*\* Proforma en intégrant les effets de l'acquisition de CEPL comme si réalisée au 30 juin 2013



**1**

**FAITS MARQUANTS  
1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016**

**2**

**RÉSULTATS  
FINANCIERS  
30 JUIN 2016**

**3**

**PERSPECTIVES  
2016**

# REUSSIR L'INTEGRATION DE LOGITERS

*Septembre*

*Octobre*

*Novembre*

*Décembre*

*Janvier*

**2016**

**|**

**2017**



**Rencontres individuelles avec les clients Logiters**



**Définition et organisation de nos activités en Espagne pour une mise en œuvre au plus tard fin décembre 2016**



**Formation des différents Responsables Pays aux savoir-faire Logiters (Healthcare, Automotive) pour développement commercial début 2017 dans les filiales**

# AUTRES PRIORITES STRATEGIQUES ET OPERATIONNELLES

- » **POURUIVRE NOTRE DEVELOPPEMENT ORGANIQUE EN SECURISANT NOS COUTS DE DEMARRAGE**
- » **EN EUROPE, SE DEVELOPPER SUR DES SECTEURS D'ACTIVITE NOUVEAUX**
- » **DANS LES EMERGENTS, MAINTENIR NOS POSITIONS**
- » **ETRE ATTENTIF A D'AUTRES OPPORTUNITES D'ACQUISITIONS EN EUROPE**



1

FAITS MARQUANTS  
1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016

2

RÉSULTATS  
FINANCIERS  
30 JUIN 2016

3

PERSPECTIVES  
2016

### » **EBITDA**

Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles

### » **Dettes Financière Nette**

Dettes financières brutes augmentées des découverts bancaires et diminuées de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

### » **Gearing**

Ratio de la Dette Financière Nette rapportée aux Capitaux Propres de l'ensemble consolidé

### » **ROCE**

Ratio du Résultat opérationnel courant rapporté aux capitaux employés (actifs non courants diminués de la ressource en fonds de roulement)