



30 août 2018

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

FAITS MARQUANTS S1 2018

RÉSULTATS S1 2018

PERSPECTIVES



FAITS MARQUANTS S1 2018



VALIDATION DU MODÈLE DE CROISSANCE
D'ID LOGISTICS « COURBE EN J »

**2017 : forte croissance du CA
(+24,2%, +8,4% organique)**

- Maîtriser le nombre record de nouveaux dossiers de 2016 - S1 2017
- Découverte de nouveaux métiers (Pharmacie, Automotive...)
- Nécessité d'augmenter la structure pour accompagner la croissance et l'évolution vers la mécanisation et la préparation détail

S1 2018 : croissance du CA (+6,1% organique)

- Retour à un niveau normatif de démarrages
- Meilleure maîtrise des opérations par le renforcement des équipes et des process
- Dynamique commerciale sur l'e-commerce européen

FAITS MARQUANTS S1 2018

BONNE MAÎTRISE DES DÉMARRAGES ET DES OPÉRATIONS

- **Bonne maîtrise des démarrages**

- 3 en France
- 4 à l'international

Lagardère
TRAVEL RETAIL

LEROYMERLIN
Espírito Construtivo

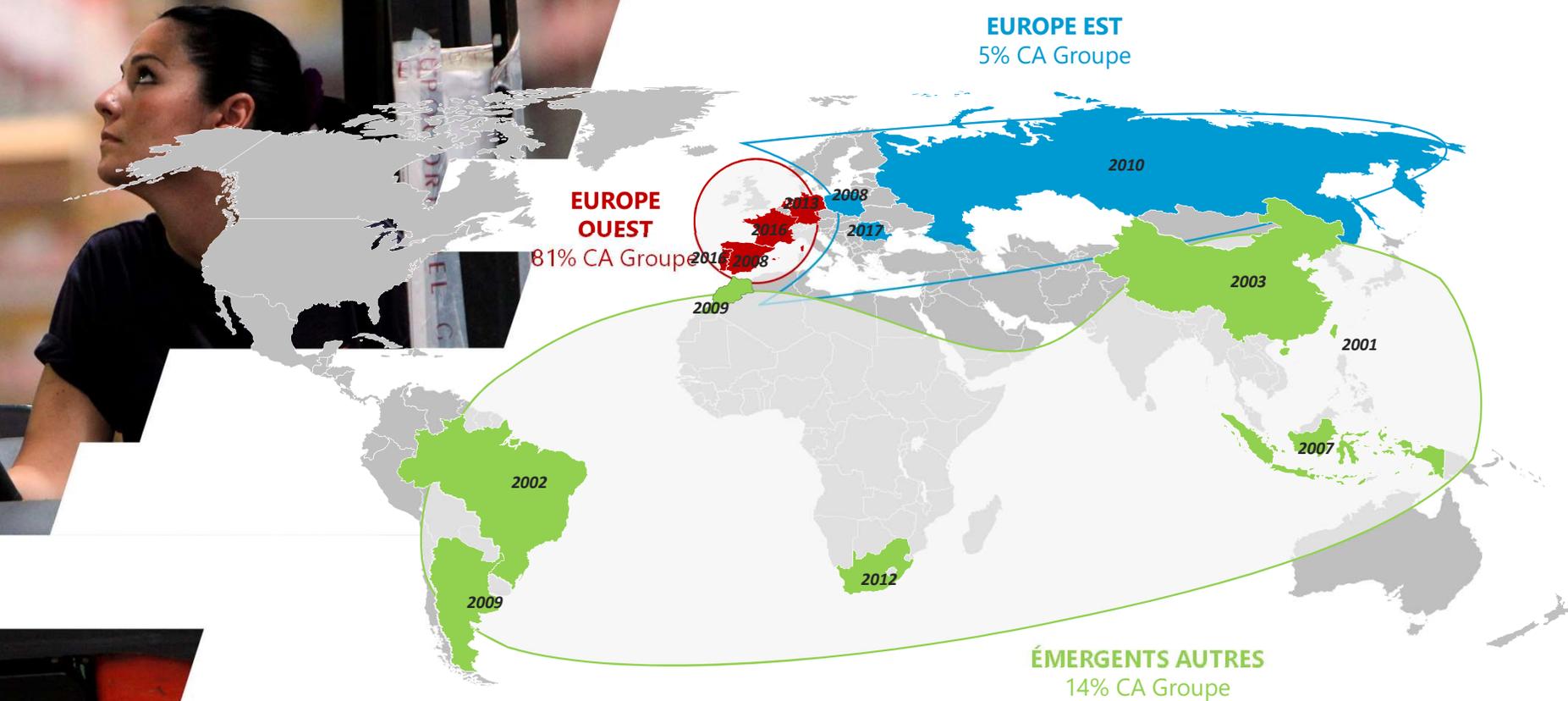
E.Leclerc 
Chez Moi

- **Bonne croissance de l'activité sur les dossiers existants, +6,1% organique**

+52% POUR LE RESULTAT OPERATIONNEL COURANT S1 2018

FAITS MARQUANTS S1 2018

EXPOSITION GÉOGRAPHIQUE ÉQUILIBRÉE



A woman with dark hair tied back, wearing a dark blue t-shirt, is operating a forklift in a warehouse. She is looking upwards and to the left. The background shows shelves filled with boxes and other warehouse equipment.

FAITS MARQUANTS
S1 2018

ID LOGISTICS : ACTEUR MAJEUR EN EUROPE DANS L'E-COMMERCE

- **5 des 10 derniers dossiers gagnés par ID Logistics sont des dossiers e-commerce**
- **Des dossiers techniques**
 - ⇒ **mécanisation et automatisation**
- **Bonne courbe d'expérience**
- **Réplicabilité des process dans la plupart des pays européens**
- **Impact financier maîtrisé**

L'E-COMMERCE 1^{er} VECTEUR DE CROISSANCE DU GROUPE

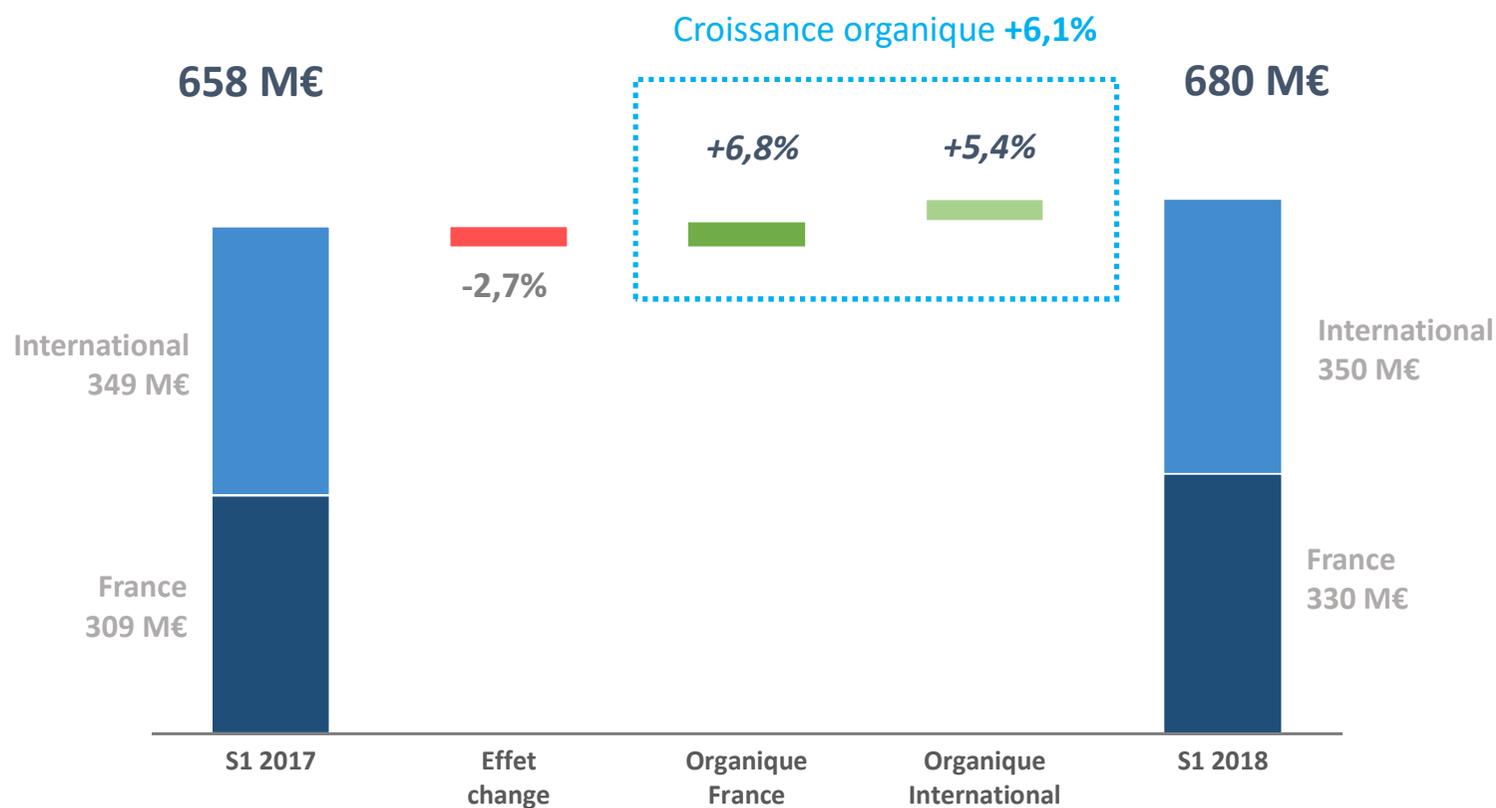
RÉSULTATS 1^{ER} SEMESTRE 2018

Résultats Semestriels 2018 | 30 août 2018



RÉSULTATS S1 2018

BONNE CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES +6,1%



RÉSULTATS S1 2018

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT +52%

(en M€)	S1 2018			S1 2017			Variation
	France	Internat.	TOTAL	France	Internat.	TOTAL	
Résultat opérationnel courant	11,8	3,1	14,9	7,0	2,8	9,8	+52%
En % du CA	3,6%	0,9%	2,2%	2,3%	0,8%	1,5%	+70pb

En France

Fort rebond du ROC à 11,8 M€

- Montée en productivité des démarrages 2016 et 2017
- Bon contrôle des démarrages 2018

À l'international

Poursuite de l'amélioration du ROC à 3,1 M€

- Poursuite de la montée en productivité des démarrages 2016 et 2017, déjà entamée en 2017
- Impact de l'effet de change défavorable surtout au Brésil et en Argentine

NB : Traditionnellement, les résultats d'ID Logistics bénéficient d'une saisonnalité plus favorable au second semestre.

BÉNÉFICE NET EN FORTE HAUSSE

(en M€)	S1 2018	S1 2017
Résultat opérationnel courant	14,9	9,8
Amortissement relations clients	(0,6)	(0,6)
Produits (Charges) non courantes	-	(3,2)
Résultat financier	(2,3)	(2,7)
Impôt	(4,7)	(2,7)
Mise en équivalence	0,1	0,1
Résultat net consolidé	7,4	0,7
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>1,4</i>	<i>0,8</i>
<i>dont part du Groupe</i>	<i>6,0</i>	<i>(0,1)</i>

2017 : coûts de restructuration de Logiters

Amélioration du résultat financier en ligne avec la baisse de la dette financière nette

Hausse de la charge d'impôts en ligne avec l'amélioration des résultats

TRÈS BONNE GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE

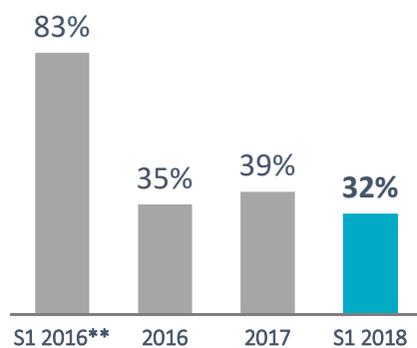
(en M€)	S1 2018	S1 2017	
Résultat net	7,4	0,7	
Dotations aux amortissements	12,6	13,6	
Variation de BFR et autres	10,4	(3,5)	Bonne gestion du BFR
Investissements opérationnels nets	(16,8)	(14,8)	Hausse des capex opérationnels à 2,5% du CA vs. 2,2% au S1 2017
Trésorerie générée (consommée) par les opérations	13,6	(3,8)	
Investissement non opérationnels	(6,4)	-	Investissement dans le nouveau siège et mise en place d'un nouvel ERP
Charges nettes de financement	(1,9)	(2,2)	
Augmentations de capital	2,6	0,5	Augmentations de capital (BSA...)
Autres variations	0,7	(0,5)	
Variations hors opérations	(5,0)	(2,2)	
Réduction (augmentation) de la dette financière nette	8,6	(6,0)	

STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

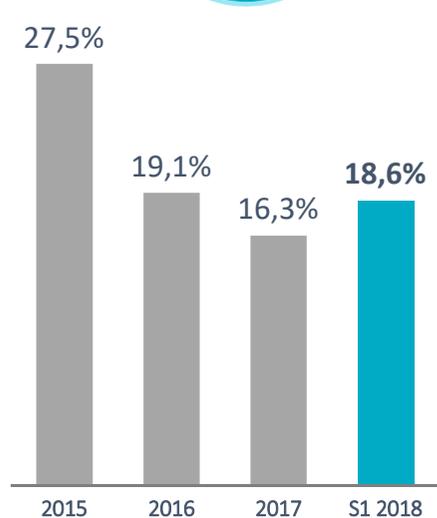
(en M€)	30/06/2018	31/12/2017	
Ecarts d'acquisition	172,7	172,7	
Autres actifs non courants	130,0	122,3	
Actifs non courants	302,7	295,0	
Besoin (ressource) en fonds de roulement	(78,8)	(69,3)	Amélioration de la ressource de BFR à 23 jours de CA vs. 20 fin 2017
Trésorerie courante nette	95,8	90,1	
Dette financière brute	(150,6)	(153,5)	La dette financière comprend le solde du crédit d'acquisition de Logiters pour 88,2M€
Dette financière nette	(54,8)	(63,4)	
Capitaux propres	169,1	162,3	

UNE CAPACITÉ D'INVESTISSEMENT ÉLEVÉE

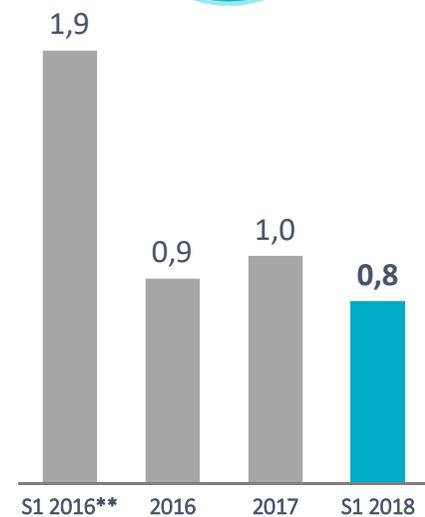
Gearing*



ROCE avant impôts*



Dette Nette / EBITDA*



*Voir définitions en annexe

** proforma de l'acquisition Logiters

PERSPECTIVES



PERSPECTIVES

**ID Logistics bien positionné
sur les métiers, les secteurs et les pays aux
plus forts potentiels**

**Poursuite de la montée en productivité /
maîtrise des démarrages**

**Croissance externe pour offrir une plus large
couverture européenne**

- Capacité d'intégration prouvée
- Structure financière forte

ANNEXES



EBITDA

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

Dette financière nette

Dette financière brute augmentée des découverts bancaires et diminuée 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 rapport aux capitaux employés (actifs non courants diminués de la ressource en fonds de roulement)