



Rapport financier semestriel

30 juin 2018

ID LOGISTICS GROUP
Société anonyme au capital de 2 819 987,50 €
Siège social : 55, chemin des Engranauds – 13660 Orgon
RCS AVIGNON 439 418 922

Table des matières

1	PERSONNE RESPONSABLE	3
1.1	RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
1.2	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	3
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	4
3	ETATS FINANCIERS RESUMES	9
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	18

1 PERSONNE RESPONSABLE

1.1 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Monsieur Eric Hémar, Président Directeur Général d'ID Logistics Group.

1.2 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des risques principaux et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Cavaillon, le 10 septembre 2018

Eric Hémar
Président Directeur Général

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Le lecteur est invité à lire les informations qui suivent relatives à la situation financière et aux résultats du Groupe avec les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018 tels qu'ils figurent au chapitre 3 « Etats financiers résumés » du Rapport financier semestriel.

Les chiffres indiqués en millions d'euros dans les tableaux et les analyses figurant dans ce chapitre ont été arrondis. Par conséquent, les totaux ne correspondent pas nécessairement à la somme des chiffres arrondis séparément. De même, la somme des pourcentages calculés à partir de chiffres arrondis, ne correspond pas forcément à 100%.

En complément des indicateurs financiers directement lisibles dans les états financiers consolidés, le Groupe utilise certains indicateurs alternatifs de performance :

- 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

2.1 Faits marquants du premier semestre

Le premier semestre 2018 n'a pas connu de fait marquant ou de variation significative de périmètre.

2.2 Compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	680,4	658,3
Achats et charges externes	(384,9)	(365,0)
Charges de personnel	(262,7)	(265,3)
Impôts et taxes	(7,6)	(7,4)
Autres produits (charges) courants	0,4	0,5
(Dotations) reprises nettes aux provisions	1,9	2,3
Dotations nettes aux amortissements	(12,6)	(13,6)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles acquises	14,9	9,8
Amortissement des relations clientèles acquises	(0,6)	(0,6)
Charges non courantes	-	(3,2)
Résultat opérationnel	14,3	5,9
Résultat financier	(2,3)	(2,6)
Impôt sur le résultat	(4,7)	(2,7)
Quote-part de résultats des entreprises associées	0,2	0,1
Résultat net de l'ensemble consolidé	7,4	0,7
Dont part des intérêts minoritaires	1,4	0,8
Dont part du groupe	6,0	(0,1)

Au 30 juin 2018, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 680,4 M€, en hausse de 3,4% par rapport à 2017. A taux de change comparables, la hausse est de 6,1%. Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
France	330,6	309,6
International	349,8	348,7
Total chiffre d'affaires	680,4	658,3

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 330,6 M€ en progression de +6,8% par rapport au premier semestre 2017. Cette performance est essentiellement tirée par l'effet année pleine des dossiers démarrés en 2017, tout en bénéficiant d'un effet prix-volume positif sur les dossiers existants.

A l'international, le chiffre d'affaires s'établit à 349,8 M€ en hausse de +0,3% par rapport au premier semestre 2017. Retraitée d'un effet de change défavorable, la croissance organique est de +5,4%. Comme pour la France, l'essentiel de cette croissance provient de l'effet année pleine des dossiers démarrés en 2017.

Les achats et charges externes ont représenté 384,9 M€ sur les six premiers mois de 2018 à comparer à 365,0 M€ sur la même période en 2017. Ils augmentent à 56,6% du chiffre d'affaires contre 55,4%. Cette hausse est pour la plus grande partie due à une augmentation des coûts immobiliers pris en charge directement par le Groupe dans les dossiers ouverts récemment et refacturés aux clients dans le cadre de la prestation. Elle s'explique aussi, dans une moindre mesure, par un recours plus important au personnel intérimaire pour les démarrages dans des pays comme la Pologne, la Russie ou les Pays-Bas.

Les charges de personnel s'élèvent à 262,7 M€ au 30 juin 2018 contre 265,3 M€ au 30 juin 2017. Elles représentent 38,6% du chiffre d'affaires du premier semestre 2018 à comparer à 40,3% en 2017. Comme indiqué plus haut, cette baisse en proportion du chiffre d'affaires est due à la montée en productivité des sites démarrés sur les deux dernières années et aux efforts de réorganisation menés en Espagne depuis l'acquisition de Logiters fin 2016.

Les impôts et taxes restent stables à 1,1% du chiffre d'affaires.

Comme au premier semestre 2017, les autres produits et charges restent proches de l'équilibre au 30 juin 2018.

Les reprises nettes de provisions correspondent pour l'essentiel à des consommations pour lesquelles la charge est comptabilisée en achats et charges externes ou en charges de personnel.

Les amortissements représentent 1,9% du chiffre d'affaires au premier semestre 2018 à comparer à 2,1% du chiffre d'affaires au premier semestre 2017. Cette baisse est due à des niveaux d'investissements opérationnels qui ont augmenté moins vite que l'activité sur les précédents trimestres.

Compte tenu de ces variations, les marges opérationnelles courantes avant amortissement des relations clientèles ont évolué comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
France	11,8	7,0
<i>Marge opérationnelle (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,6%</i>	<i>2,3%</i>
International	3,1	2,8
<i>Marge opérationnelle (% chiffre d'affaires)</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,8%</i>
Total	14,9	9,8
<i>Marge opérationnelle (% chiffre d'affaires)</i>	<i>2,2%</i>	<i>1,5%</i>

Le résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles ressort au 30 juin 2018 à +14,9 M€, soit une marge opérationnelle de 2,2% en progression de 52% par rapport au 30 juin 2017.

- En France, la marge opérationnelle qui avait été impactée par les coûts des nombreux nouveaux dossiers démarrés depuis mi-2016 et début 2017, se redresse fortement, conformément au modèle de montée progressive de la productivité des nouveaux sites. Cette amélioration, et la bonne maîtrise des démarrages 2018, permet de largement compenser les investissements qui avaient été faits en coûts de structure en 2017 pour accompagner la croissance.
- A l'international, la marge opérationnelle qui avait déjà fortement augmenté au deuxième semestre 2017, poursuit son amélioration au cours du premier semestre 2018 malgré un effet de change globalement très défavorable et l'impact négatif d'une grève générale au mois de mai au Brésil.

Les dotations aux amortissements des relations clientèles sont stables par rapport à l'année dernière.

Il n'y a pas de charges non courantes au premier semestre 2018. Sur la même période 2017, elles comprenaient des coûts de licenciements dans le cadre de l'intégration de Logiters et de la rationalisation des coûts de structure sur la péninsule ibérique.

Le résultat financier est une charge nette de 2,3 M€ sur les six premiers mois 2018, en baisse par rapport à l'année dernière (2,6 M€). La charge nette de financement s'élève à 1,9 M€ en 2018 à comparer à 2,2 M€ en 2017. La baisse est en ligne avec la diminution de la dette financière nette et les premiers remboursements de la dette liée à l'acquisition de Logiters fin 2016. Les autres éléments du résultat financier sont principalement constitués des charges nettes liées aux effets d'actualisation (notamment les engagements retraite). Ils restent stables par rapport à 2017.

La ligne impôt comprend une charge de contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) de 2,9 M€ au 30 juin 2018, en hausse par rapport à la charge de 2,6 M€ au 30 juin 2017 en ligne avec la hausse des résultats en France. Hors CVAE, au 30 juin 2018, l'impôt sur les résultats est une charge de 1,8 M€ calculée sur la base d'un taux effectif d'impôt pour le Groupe de 20%, contre 25% au 30 juin 2017.

Comme au 30 juin 2017, la quote-part de résultats des entreprises associées est légèrement positive au 30 juin 2018.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net de l'ensemble consolidé est un bénéfice de 7,4 M€ pour le premier semestre 2018, en forte amélioration par rapport au bénéfice net de 0,7 M€ pour le premier semestre 2017.

2.3 Flux de trésorerie consolidés

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net	7,4	0,7
Dotations nettes aux amortissements et provisions	11,6	13,5
Plus ou moins value sur cession d'actif	-	(0,4)
Charges d'impôts nettes des impôts reçus (versés)	0,9	(1,2)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	1,9	2,2
Quote-part de résultat non distribué entreprises associées	(0,2)	(0,1)
Variation du besoin en fonds de roulement	8,8	(3,7)
Flux net de trésorerie généré (consommé) par l'activité	30,4	11,0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(23,2)	(14,8)
Emissions (remboursements) nets d'emprunts	(2,2)	(8,3)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(1,9)	(2,2)
Opérations sur actions propres	0,0	(0,2)
Augmentation de capital	2,6	0,4
Distribution de dividendes à des minoritaires	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1,5)	(10,3)
Effet de change	(0,1)	(1,0)
Variation de trésorerie courante nette	5,7	(15,1)
Trésorerie courante nette à l'ouverture	90,1	89,0
Trésorerie courante nette à la clôture	95,8	73,9

Flux net de trésorerie généré par l'activité

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de 30,4 M€ sur le premier semestre 2018, en forte amélioration par rapport à la génération de 11,0 M€ au premier semestre 2017.

- Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'activité a généré 21,6 M€ sur le premier semestre 2018, à comparer à 14,7 M€ sur la même période en 2017, en ligne avec la variation du résultat opérationnel avant amortissements.
- La variation du besoin en fonds de roulement a représenté une génération de 8,8 M€ de trésorerie sur les six premiers mois de 2018 contre une consommation de 3,7 M€ sur la même période 2017.
 - La part exploitation du besoin en fonds de roulement (stocks, clients et fournisseurs) représente un besoin qui a augmenté de 17,6 M€ sur le premier semestre 2018 contre une augmentation de 9,2 M€ sur le premier semestre 2017, en ligne avec l'accroissement de l'activité. La part exploitation du besoin en fonds de roulement représente ainsi 10 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2018, comparable au 30 juin 2017.
 - La part hors exploitation du besoin en fonds de roulement (autres créances, autres dettes et dettes fiscales et sociales) représente une ressource qui a augmenté de 26,5 M€ au premier semestre 2018 à comparer à une augmentation de 5,5 M€ sur la même période 2017. La variation du premier semestre 2017 incluait le versement d'un solde de droits et taxes sur alcools dans le cadre de la fin d'un contrat. L'absence de ce versement explique l'essentiel de l'amélioration de la variation en 2018.

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement s'est élevé à 23,2 M€ sur les six premiers mois de 2018 à comparer à 14,8 M€ sur la même période en 2017 :

- ils comprennent le solde des investissements « non opérationnels » entamés au deuxième semestre 2017 pour le nouvel ERP Groupe mis en place en janvier 2018 (1,2 M€ sur le semestre) et le nouveau siège social dans lequel les équipes Groupe et France ont déménagé en juillet 2018 (5,2 M€ sur le semestre) ;
- retraités de ces montants, les investissements « opérationnels » s'élèvent à 16,8 M€ pour le premier semestre 2018 à comparer à 14,8 M€ sur les six premiers mois 2017, soit une légère augmentation à 2,5 % du chiffre d'affaires à fin juin 2018 par rapport aux 2,2% de fin juin 2017.

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Au total, les opérations de financement ont consommé 1,5 M€ de trésorerie courante nette sur les six premiers mois de 2018 contre une consommation de 10,3 M€ sur les six premiers mois de 2017.

- Les remboursements nets d'emprunts sont en baisse par rapport au premier semestre 2017 (2,2 M€ contre 8,3 M€) : la hausse prévue au contrat de crédit des échéances semestrielles du crédit d'acquisition de Logiters conforme au planning de remboursement (12,6 M€ contre 5,6 M€ pour la première année de remboursement) est compensée par le tirage depuis octobre 2017 du crédit revolving de 20 M€, renouvelé sur l'ensemble du premier semestre 2018 ;
- Comme indiqué plus haut, les charges financières nettes sont en baisse à 1,9 M€ au premier semestre 2018,

- Les opérations sur actions propres correspondent aux opérations dans le cadre du contrat de liquidité du Groupe, et les augmentations de capital à la souscription de BSA ou équivalents.

Compte tenu de ces différents éléments et après prise en compte des effets de change, la trésorerie courante nette du Groupe a augmenté de 5,6 M€ sur le premier semestre 2018 pour atteindre 95,8 M€, contre une diminution de -15,1 M€ sur le premier semestre 2017.

2.4 Bilan consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2018	31/12/2017
Actifs non courants	302,7	295,0
Clients	244,6	226,0
Fournisseurs	(201,9)	(199,0)
Dettes fiscales et sociales	(147,0)	(137,1)
Autres créances (dettes) nettes et provisions	25,5	40,8
Besoin (ressource) en fonds de roulement	(78,8)	(69,3)
Dette financière nette	54,8	63,4
Capitaux propres part du groupe	159,3	153,7
Intérêts minoritaires	9,8	8,6
Capitaux propres	169,1	162,3

Les actifs non courants sont en légère hausse par rapport au 31 décembre 2017 avec un rythme d'investissements supérieurs aux amortissements sur le premier semestre 2018.

Le besoin en fonds de roulement représente une ressource nette de 78,8 M€ au 30 juin 2018, en hausse de 9,5 M€ par rapport au 31 décembre 2017. Cette ressource représente 23 jours de chiffres d'affaires au 30 juin 2018, en amélioration par rapport au 31 décembre 2017 (20 jours).

La dette financière du groupe se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2018	31/12/2017
Crédit bancaire d'acquisition	88,2	100,8
Crédit revolving	20,0	20,0
Locations financement d'actifs	17,4	16,2
Autres dettes financières	25,0	16,5
Dette financière brute	150,6	153,5
Trésorerie courante nette	95,8	90,1
Dette financière nette	54,8	63,4

Dans le cadre de l'acquisition du groupe Logiters, et du refinancement du solde de l'emprunt d'acquisition pour le groupe CEPL, le Groupe a contracté en août 2016 un emprunt bancaire d'un montant initial de 112,0 millions d'euros, amortissable sur 5 ans.

Cet emprunt est assorti du covenant suivant : au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice, le ratio de Dettes financières nettes de la trésorerie courante / Résultat opérationnel courant avant dépréciations et amortissements doit être inférieur à 2,5. Au 30 juin 2018, ce ratio est respecté.

Au 30 juin 2018, les locations financement et les autres dettes financières concernent principalement des contrats de location financement d'équipements et aménagements des entrepôts (chariots, systèmes d'information, surveillance et contrôle d'accès, mécanisation).

Au 30 juin 2018, la quasi-totalité de la dette financière du Groupe (sous forme d'emprunt bancaire, de crédit-bail ou de contrat de location financement) est contractée par des entités juridiques françaises. Après prise en compte des contrats de couverture de taux d'intérêt, 52% de la dette financière reste libellée en taux variable.

Les capitaux propres sont en augmentation par rapport au 31/12/2017 à 169,1 M€.

2.5 Evolution récente et perspectives

- Saisonnalité

Le Groupe ne présente pas une forte saisonnalité de son chiffre d'affaires même si, compte tenu de la typologie de son portefeuille client et de son profil de croissance, et hors arrêt d'activité significatif, le chiffre d'affaires du second semestre est en général légèrement supérieur à celui du premier semestre.

En revanche, l'activité du 1er semestre connaît une volatilité plus forte des volumes traités avec des écarts plus importants entre les points hauts et les points bas d'activité qu'au deuxième semestre. Cette volatilité se traduit par une moins bonne productivité des opérations et un résultat opérationnel courant du premier semestre en général inférieur à celui du second semestre.

- Impact des démarrages de nouveaux dossiers

La saisonnalité peut être impactée par le poids des démarrages de nouveaux dossiers qui généralement se traduisent par des pertes la première année d'exploitation. Ainsi, les nombreux démarrages de 2016, et en particulier du 2^{ème} semestre 2016, avaient impacté le résultat opérationnel courant du premier semestre 2017.

2.6 Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes concernant le Groupe tels que détaillés au chapitre 2 du Document de Référence enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 20 avril 2018 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2018.

3 ETATS FINANCIERS RESUMES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires		680 393	658 274
Achats et charges externes		(384 909)	(364 982)
Charges de personnel		(262 678)	(265 313)
Impôts et taxes		(7 591)	(7 381)
Autres produits (charges) courants		401	458
(Dotations) reprises nettes aux provisions		1 902	2 339
Dotations nettes aux amortissements		(12 589)	(13 570)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles		14 929	9 825
Amortissement des relations clientèles		(644)	(644)
Produits (charges) non courants			(3 238)
Résultat opérationnel		14 285	5 944
Produits financiers	Note 9	269	650
Charges financières	Note 9	(2 599)	(3 323)
Résultat du groupe avant impôt		11 955	3 270
Impôt sur le résultat	Note 10	(4 737)	(2 755)
Quote part de résultats des entreprises associées		193	148
Résultat net de l'ensemble consolidé		7 411	663
Dont part des intérêts minoritaires		1 411	831
Dont part du groupe		6 000	(168)
Résultat net part du groupe par action			
de base (en euros)	Note 11	1,07	(0,03)
dilué (en euros)	Note 11	1,01	(0,03)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 411	663
Actualisation des provisions retraite nette d'impôt	(284)	(309)
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat	(284)	(309)
Ecart de conversion nets d'impôt	(2 976)	(1 049)
Autres éléments net d'impôts	102	188
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat, nets d'impôt	(2 874)	(861)
Résultat global	4 253	(507)
Dont part des intérêts minoritaires	1 201	723
Dont part du groupe	3 052	(1 229)

BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Ecart d'acquisition	Note 1	172 659	172 659
Immobilisations incorporelles	Note 1	19 028	18 959
Immobilisations corporelles	Note 2	87 575	79 289
Titres des entreprises associées		1 231	1 037
Autres actifs financiers non courants		11 338	10 816
Impôts différés actifs		10 854	12 285
Actifs non courants		302 685	295 045
Stocks		190	131
Clients	Note 3	244 576	225 952
Autres créances	Note 3	50 013	51 659
Autres actifs financiers courants		21 696	38 430
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 4	96 070	90 147
Actifs courants		412 545	406 319

Total de l'actif		715 230	701 364
Capital social	Note 5	2 820	2 801
Primes	Note 5	57 241	54 684
Ecart de conversion		(11 643)	(8 857)
Réserves consolidées		104 855	88 865
Résultat de l'exercice		6 000	16 149
Capitaux propres part du groupe		159 273	153 642
Intérêts hors groupe		10 182	8 013
Ecart de conversion hors groupe		(1 754)	(1 565)
Résultat hors groupe		1 411	2 191
Intérêts minoritaires		9 839	8 639
Capitaux propres		169 112	162 281
Dettes financières à plus d'un an	Note 6	90 209	94 194
Provisions à long terme	Note 7	20 714	20 298
Impôts différés passifs		77	11
Passifs non courants		111 000	114 503
Provisions à court terme	Note 7	9 538	9 961
Dettes financières à moins d'un an	Note 6	60 380	59 329
Autres passifs financiers courants		-	-
Découverts bancaires	Note 4	296	30
Fournisseurs	Note 8	201 923	199 010
Autres dettes	Note 8	162 981	156 250
Passifs courants		435 118	424 580
Total du passif		715 230	701 364

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net		7 411	663
Dotations nettes aux amortissements et provisions		11 571	13 471
Variation de la juste valeur des instruments financiers		-	-
Quote-part de résultat non distribué des entreprises associées		(194)	(148)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		-	(360)
Variation du besoin en fonds de roulement	Note 12	8 831	(3 694)
Flux net de trésorerie généré par l'activité après coût de l'endettement financier net et impôt		27 619	9 932
Charge d'impôts	Note 10	4 737	2 755
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 9	1 939	2 244
Flux net de trésorerie généré par l'activité avant coût de l'endettement financier net et impôt		34 295	14 931
Impôts versés		(3 887)	(3 911)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		30 408	11 020
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Notes 1- 2	(23 055)	(15 976)
Acquisitions d'immobilisations financières		(1 279)	(781)
Dettes sur acquisitions d'immobilisations		-	-
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		536	843
Cessions d'immobilisations financières		642	1 085
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(23 156)	(14 829)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 9	(1 939)	(2 244)
Emission d'emprunts		24 998	7 460
Remboursements d'emprunts		(27 093)	(15 808)
Opérations sur actions propres		2	(214)
Distribution de dividendes à des minoritaires		-	-
Augmentation de capital		2 577	479
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(1 455)	(10 327)
Effets de change		(140)	(941)
Variation de la trésorerie courante nette		5 657	(15 077)
Trésorerie courante nette à l'ouverture	Note 4	90 117	88 978
Trésorerie courante nette à la clôture	Note 4	95 774	73 901

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves de consolidation	Différences de conversion	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres consolidés
Au 1er janvier 2017	2 795	53 841	88 205	(6 518)	138 323	7 089	145 412
Résultat net 1er semestre 2017	-	-	(168)	-	(168)	831	663
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(106)	(956)	(1 062)	(108)	(1 170)
Actions propres	-	-	(214)	-	(214)	-	(214)
Augmentation de capital	3	476	-	-	479	-	479
30 juin 2017	2 798	54 317	87 717	(7 474)	137 358	7 812	145 170
Résultat net 2ème semestre 2017	-	-	16 317	-	16 317	1 360	17 677
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	948	(1 383)	(435)	(16)	(451)
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(517)	(517)
Actions propres	-	-	32	-	32	-	32
Augmentation de capital	3	367	-	-	370	-	370
31 décembre 2017	2 801	54 684	105 014	(8 857)	153 642	8 639	162 281
Résultat net 1er semestre 2018	-	-	6 000	-	6 000	1 411	7 411
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(161)	(2 786)	(2 947)	(211)	(3 158)
Actions propres	-	-	2	-	2	-	2
Augmentation de capital	19	2 557	-	-	2 576	-	2 576
30 juin 2018	2 820	57 241	110 855	(11 643)	159 273	9 839	169 112

NOTES ANNEXES

1 INFORMATIONS GENERALES

ID Logistics Group SA est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 55, chemin des Engranauds 13660 Orgon. ID Logistics Group SA et ses filiales (ci-après le « Groupe ») exercent leurs activités dans le métier de la logistique, en France et dans une dizaine de pays.

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 29 août 2018. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

Il n'y a pas de saisonnalité marquée de l'activité du Groupe à fin juin 2018 en terme de chiffre d'affaires.

2 BASE DE PREPARATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2.1 Comptes intermédiaires

En application du Règlement européen n° 1606-2002, les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe ID Logistics au 30 juin 2018 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe, pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, disponibles à l'adresse web id-logistics.com.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés 2017, à l'exception des points présentés au paragraphe 2.2 - Evolution des règles et méthodes comptables - infra.

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intermédiaires condensés sont les suivantes :

- La charge d'impôt de la période résulte de l'estimation d'un taux effectif Groupe annuel qui est appliqué au résultat avant impôt de la période hors éléments exceptionnels significatifs. L'estimation de ce taux effectif annuel intègre

notamment l'effet attendu des opérations d'optimisation fiscale. Les éventuels éléments exceptionnels de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle ;

- Les charges comptabilisées sur la période au titre des rémunérations en actions et des avantages au personnel correspondent au prorata des charges estimées de l'année.

2.2 Evolution des règles et méthodes comptables

2.2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union Européenne et obligatoires pour l'exercice 2018

Les normes, amendements et interprétations suivants d'application obligatoire au 1er janvier 2018 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers :

- IFRS 9 – Instruments financiers
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients
- Amendements à IFRS 2 - Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions ;
- IFRIC 22 - Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée ;
- Améliorations annuelles, cycle 2014-2016.

2.2.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations non obligatoires pour l'exercice 2018

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et amendements suivants :

- IFRS 16 – Contrats de location
- Amendements à IFRS 9 - Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative ;
- Amendements à IAS 28 - Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises ;
- Amendements à IAS 19 - Modification, réduction ou liquidation d'un régime ;
- Améliorations annuelles, cycle 2015-2017 ;
- IFRIC 23 - Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat.

Le groupe mène actuellement des analyses sur les conséquences de ces nouveaux textes et les effets de leur application dans les comptes.

3 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Le Groupe n'a connu aucune variation de périmètre au cours du premier semestre 2018.

4 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à IFRS 8 – "Secteurs opérationnels", l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est identique à celle présentée au Principal Décideur Opérationnel aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources au secteur et d'évaluation de sa performance.

Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe :

- qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges ;
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le Principal Décideur Opérationnel du Groupe en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Le Principal Décideur Opérationnel du Groupe a été identifié comme étant le Président Directeur Général et le Directeur Général Délégué qui prennent collégalement les décisions stratégiques.

Les secteurs opérationnels, déterminés en conformité avec la norme IFRS 8, sont les secteurs France et International.

Le secteur France est composé des filiales ayant leur siège social en France métropolitaine.

Le secteur International est composé des filiales qui ont leur siège social dans les pays suivants : Allemagne, Argentine, Afrique du Sud, Belgique, Brésil, Chine, Espagne, Ile de la Réunion, Indonésie, Maroc, Pays-Bas, Russie, Pologne, Roumanie, Portugal et Taiwan.

Les actifs immobilisés sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les écarts d'acquisition affectables, les immobilisations incorporelles et corporelles. Ils n'incluent pas les actifs courants utilisés dans les activités opérationnelles, les impôts différés actifs ou passifs et les actifs financiers non courants.

L'information sectorielle présentée aux principaux décideurs et relative aux opérations se poursuivant est présentée ci-après :

	30/06/2018			30/06/2017		
	France	Inter national	Total	France	Inter national	Total
Chiffre d'affaires	331 868	350 116	681 984	311 040	348 913	659 953
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(1 225)	(366)	(1 591)	(1 403)	(276)	(1 679)
Chiffre d'affaires net	330 643	349 750	680 393	309 637	348 637	658 274
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles	11 821	3 108	14 929	7 032	2 793	9 825
Résultat opérationnel	11 552	2 733	14 285	6 584	(640)	5 944
Flux de trésorerie généré par l'activité	32 140	(1 732)	30 408	6 490	4 530	11 020
Investissements	10 508	12 547	23 055	9 299	6 677	15 976
Actifs immobilisés	137 906	141 356	279 262	138 113	135 616	273 729
Effectifs	6 090	12 177	18 267	5 847	12 210	18 057

5 NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN, DU COMPTE DE RESULTAT, DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE ET DE LEURS VARIATIONS

5.1 Notes sur le bilan

Note 1 : Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

	Ecarts d'acquisition	Logiciels	Relations clientèles et autres	TOTAL
Valeur brute :				
Au 1er janvier 2018	172 659	17 542	19 974	210 175
Acquisitions	-	2 586	1 145	3 731
Cessions	-	-	(15)	(15)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)	-	-	-	-
Ecart de change	-	(56)	(327)	(383)
Au 30 juin 2018	172 659	20 072	20 777	213 508
Amortissements cumulés et pertes de valeurs				
Au 1er janvier 2018	-	10 663	7 894	18 557
Charge d'amortissement	-	-	-	-
Dépréciations	-	1 345	2 193	3 538
Cessions	-	-	(3)	(3)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)	-	-	-	-
Ecart de change	-	(31)	(240)	(271)
Au 30 juin 2018	-	11 977	9 844	21 821
Montant net :				
Au 30 juin 2018	172 659	8 095	10 933	191 687

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition, des relations clientèles, des autres immobilisations incorporelles et des titres des entreprises associées est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Au 30 juin 2018, le Groupe a procédé à une revue des indicateurs de perte de valeur susceptibles d'entraîner une réduction de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des titres des entreprises associées. Aucun indice de perte de valeur n'a été détecté.

Note 2 : Immobilisations corporelles

	Terrains & constructions	Installations, matériels & équipements	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2018	24 685	62 216	46 340	10 551	143 792
Acquisitions	357	5 864	8 178	4 925	19 324
Cessions	(29)	(351)	41	(467)	(806)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de change	(1 016)	(1 291)	(928)	(8)	(3 243)
Reclassement	-	467	-	(467)	-
Au 30 juin 2018	23 997	66 905	53 631	14 534	159 067
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :					
Au 1er janvier 2018	9 189	37 009	18 295	10	64 503
Charge d'amortissement	1 549	3 778	4 368	-	9 695
Dépréciations	-	-	-	-	-
Cessions	(24)	(124)	(134)	-	(282)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de change et reclassement	(477)	(1 358)	(589)	-	(2 424)
Au 30 juin 2018	10 237	39 305	21 940	10	71 492
Montant net :					
Au 30 juin 2018	13 760	27 600	31 691	14 524	87 575

Note 3 : Clients et autres débiteurs courants

	30/06/2018	31/12/2017
Clients et comptes rattachés	248 286	229 308
Provisions pour dépréciation	(3 710)	(3 356)
Total des clients - valeur nette	244 576	225 952
Créances fiscales et sociales	34 532	43 115
Charges constatées d'avance	15 481	8 544
Total des autres créances - valeur nette	50 013	51 659

Note 4 : Trésorerie courante nette

	30/06/2018	31/12/2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	96 070	90 147
Découverts bancaires	(296)	(30)
Trésorerie courante nette	95 774	90 117

La trésorerie du Groupe qui ressort à 95.774 K€ au 30 juin 2018 comprend des liquidités, des dépôts bancaires à vue ainsi que des valeurs mobilières de placement de nature monétaire (pour un montant de 2.468 K€).

Note 5 : Capital émis et primes

	Primes en euros	Montant en euros	Nombre d'actions
Au 1er janvier 2018	54 684 017	2 801 188	5 602 375
Exercice de BSPCE	1 631 760	12 000	24 000
Exercice de BSAR	925 208	6 800	13 600
Au 30 juin 2018	57 240 985	2 819 988	5 639 975

Le Groupe a une seule classe d'actions ordinaires donnant droit aux mêmes dividendes.

Note 6 : Passifs financiers

	30/06/2018	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Courants				
Emprunts bancaires	50 796	50 796		
Locations financements	4 306	4 306		
Affacturage	5 193	5 193		
Autres dettes financières	85	85		
Total courants	60 380	60 380		
Non courants				
Emprunts bancaires	77 138		77 138	
Locations financements	13 071		12 571	500
Total non courants	90 209		89 709	500
Total des dettes financières	150 589	60 380	89 709	500

Répartition des dettes financières par taux et par devises	Montants	Devise	Taux
Emprunt	112 628	EUR	Variable
Emprunt	9 001	EUR	Fixe
Emprunt	1 558	CNY	Fixe
Emprunt	900	PLN	Variable
Emprunt	3 847	BRL	Variable
Affacturage	5 193	EUR	Variable
Locations financements	535	BRL	Fixe
Locations financements	277	ARS	Fixe
Locations financements	1 360	PLN	Fixe
Locations financements	15	ZAR	Fixe
Locations financements	15 190	EUR	Fixe
Autres dettes	85	EUR	Fixe
Totaux	150 589		

Note 7 : Provisions

	Risques sociaux et fiscaux	Risques d'exploitation	Avantages au personnel	Total
Au 1er janvier 2018	4 156	5 805	20 298	30 259
Dotations	1 429	1 084	646	3 159
Reprises utilisées	(1 255)	(2 806)	(290)	(4 351)
Reprises sans objet	(87)	(432)	-	(519)
Autres variations (périmètre, change, reclassement...)	(162)	1 806	60	1 704
Au 30 juin 2018	4 081	5 457	20 714	30 252
Dont provisions courantes	4 081	5 457	-	9 538
Dont provisions non courantes	-	-	20 714	20 714

Les provisions pour risques d'exploitation concernent principalement des litiges (clients, bailleurs, etc).

Note 8 : Fournisseurs et autres dettes

	30/06/2018	31/12/2017
Fournisseurs et comptes rattachés	201 923	199 010
Dettes fiscales et sociales	147 028	137 056
Avances et acomptes reçus	6 638	8 127
Autres dettes courantes	3 721	3 896
Produits constatés d'avance	5 594	7 171
Total des autres dettes	162 981	156 250

Les dettes fournisseurs et les autres crédettes ont tous une date d'échéance à moins d'un an à l'exception de certains produits constatés d'avances qui sont étalés sur la durée des contrats clients.

6.2 Notes sur le compte de résultat

Note 9 : Résultat financier

	30/06/2018	30/06/2017
Intérêts et produits financiers assimilés	266	650
Intérêts et charges financières assimilées	(2 205)	(2 894)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(1 939)	(2 244)
Actualisation des éléments bilantiels	(147)	(120)
Autres charges financières	(245)	(309)
Autres charges financières nettes	(392)	(429)
Total	(2 330)	(2 673)

Les intérêts et charges assimilées se rapportent essentiellement aux emprunts bancaires, dettes de location financement et découverts bancaires.

Note 10 : Impôts sur les sociétés

	30/06/2018	30/06/2017
Profit (charge) net d'impôt courant	(1 804)	(173)
Cotisation sur la valeur ajoutée	(2 933)	(2 582)
Total	(4 737)	(2 755)

Note 11 : Résultats nets par action

Le nombre moyen d'actions a évolué comme suit :

(en unités)	30/06/2018	30/06/2017
Nombre moyen d'actions émises	5 620 808	5 590 631
Nombre moyen d'actions propres	(6 249)	(5 956)
Nombre moyen d'actions	5 614 559	5 584 675
Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise	-	26 000
Bons de souscription d'actions	363 701	343 091
Nombre total moyen d'actions diluées	5 978 260	5 953 766

6.3 Autres informations

Note 12 : Variation du besoin en fonds de roulement

	30/06/2018	30/06/2017
Variation des stocks	(59)	12
Variation des créances clients	(23 583)	(3 432)
Variation des dettes fournisseurs	6 020	(5 756)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(17 622)	(9 176)
Variation des autres créances	18 196	17 580
Variation des autres dettes	8 257	(12 098)
Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation	26 453	5 482
Variation du besoin en fonds de roulement	8 831	(3 694)

Note 13 : Transactions avec des sociétés apparentées (parties liées)

Les transactions intervenues à des conditions normales de marché entre le Groupe et les sociétés apparentées sont les suivantes :

Société	Nature du lien	Nature de la transaction	Produit ou (charge)		Solde bilan débit ou (crédit)	
			2018	2017	2018	2017
Comète	Dirigeant commun	Prestations de services	(275)	(225)	(217)	(422)
Financière ID	Actionnaire commun	Locations immobilières - Prestations de services	(236)	128	130	153
SAS Logistics II	Actionnaire commun	Prestations de services		22		8
SCI Les Cocotiers	Actionnaire commun	Locations immobilières	(77)		(53)	
SCI Les Citronniers	Actionnaire commun	Locations immobilières	(79)		(55)	

Les transactions avec les entreprises consolidées selon la méthode de mise en équivalence sont des prestations de services administratifs courants, conclues à des conditions normales de marché pour des montants totaux non significatifs au regard de l'activité du Groupe.

Note 14 : Rémunération des dirigeants

Le président du Conseil d'administration ne perçoit aucune rémunération de la part du Groupe. Il est rémunéré par la société Comète, dont il est actionnaire à 95,97% et qui a conclu des conventions de services avec différentes filiales du Groupe. Les services visés dans ces conventions comprennent notamment des prestations de management et de direction en matière de stratégie et de développement commercial.

Les montants relatifs aux prestations mentionnées ci-dessus sont indiqués en note 13.

Rémunérations brutes allouées aux autres membres du Conseil d'Administration

Nature de la charge	30/06/2018	30/06/2017
Rémunération brute totale	509	276
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat	-	-

Note 15 : Engagements et éventualités

Les engagements contractés par le groupe à la date de clôture sont les suivants :

	30/06/2018	30/06/2017
Engagements donnés		
Locations immobilières	226 545	246 699
Locations mobilières	72 927	60 171
Garanties maison mère *	22 152	10 652
Dettes financières soumises à covenant	88 200	106 400
Engagements reçus		
Cautions bancaires	24 777	23 436

* Les garanties maison-mère indiquées ne comprennent pas les garanties données pour des engagements sur des locations ou des dettes avec covenants par ailleurs déjà indiquées sur les lignes correspondantes.

La ventilation des engagements donnés en matière de locations mobilières et immobilières est la suivante :

	A moins d'un an	De un à 5 ans	A plus de 5 ans	Total
Au 30 juin 2018				
Locations immobilières	74 965	137 091	14 489	226 545
Location mobilières	29 265	43 466	196	72 927

Le montant des lignes de crédit autorisées non utilisées au 30 juin 2018 s'élève à 15.300 K€ sous forme de location financement et 25.000 K€ sous forme de crédit.

Note 17 : Evènements postérieurs à la clôture

Par décision en date du 23 mai 2018, le Conseil d'administration a décidé du transfert du siège social du 410 route du Moulin de Losque – 84300 Cavillon au 55 chemin des Engranauds – 13660 ORGON à compter du 1er juillet 2018.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

« Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ID LOGISTICS GROUP relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Lyon et Paris-La Défense, le 10 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Françoise MECHIN

Deloitte & Associés
Benjamin HAZIZA Joël ASSAYAH »