



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

—
29 AOÛT 2024



VOS INTERLOCUTEURS



ERIC HÉMAR
Président Directeur Général



CHRISTOPHE SATIN
Directeur Général Délégué

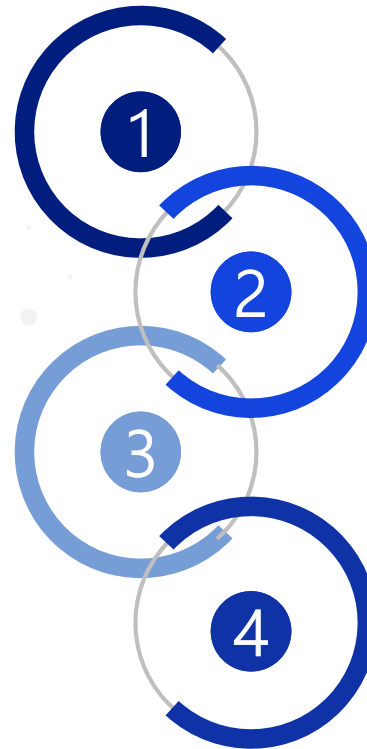


YANN PEROT
Directeur Général Adjoint Finance

POINTS CLÉS DU PREMIER SEMESTRE 2024

Accélération de la croissance
+18,7% vs. S1 2023

Maîtrise de l'endettement
levier maintenu à 1,7x l'EBITDA



Progression de la rentabilité
résultat opérationnel courant en
hausse de +22,7% (+10bps)

Bonne croissance embarquée
pour l'année 2024

AGENDA

1. Accélération de la croissance grâce à des partenariats mondiaux
2. Résultats semestriels 2024
3. Perspectives



1

ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE GRÂCE À DES PARTENARIATS MONDIAUX

DES PARTENARIATS A L'ÉCHELLE MONDIALE

- Quelques exemples d'accompagnement de grands clients



Leader mondial
e-commerce



Leader mondial
textile-habillement



UNE ILLUSTRATION : BUSINESS CASE LACTALIS

3 SITES LACTALIS AUX ÉTATS-UNIS

■ Projet

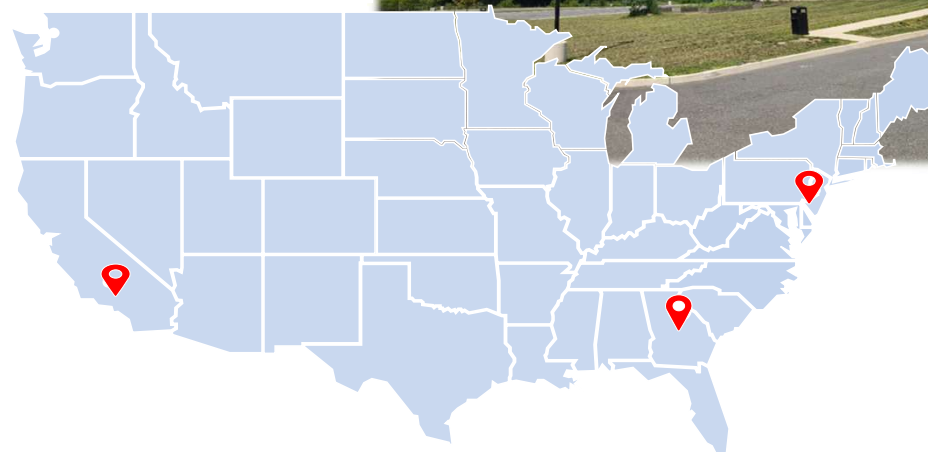
- ✓ Externaliser et organiser la logistique de Lactalis aux États-Unis pour couvrir tout le territoire américain

■ Réponse

- ✓ Démarrage en quelques mois de 3 sites
- ✓ Organisation du transfert de l'ancien prestataire sur des nouveaux sites

■ Enjeux

- ✓ Ajouter une référence en température dirigée (3-4°C) à l'offre de services aux US
- ✓ Capitaliser sur ces démarrages pour renforcer le partenariat avec Lactalis dans d'autres pays du Groupe



60 000
m²



180
personnes

CES PARTENARIATS ACCÉLÈRENT NOS DÉVELOPPEMENTS LOCAUX : BUSINESS CASE ID LOGISTICS AUX ÉTATS-UNIS

- 2023-2024 : accélération du développement commercial

Renforcement des clients existants



Renouvellement des contrats existants et ouverture de 3 nouveaux sites en 2023-24



Renouvellement des contrats existants et ouverture de 2 sites en 2023-24



1^{er} contrat toujours en cours et 3 sites ouverts en 2023-24

Synergies avec des clients du Groupe



3 sites ouverts en 2023-24

Leader mondial e-commerce

3 sites ouverts en 2023-24

Développement de nouveaux clients US



1 site ouvert en 2023-24



1 site ouvert en 2023-24

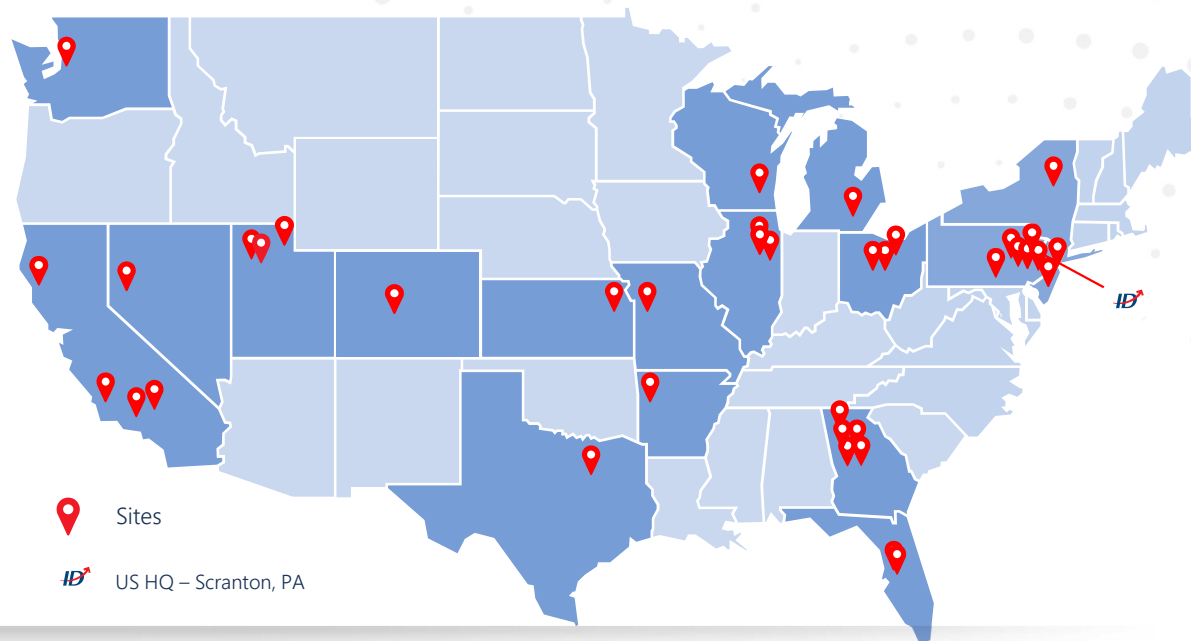
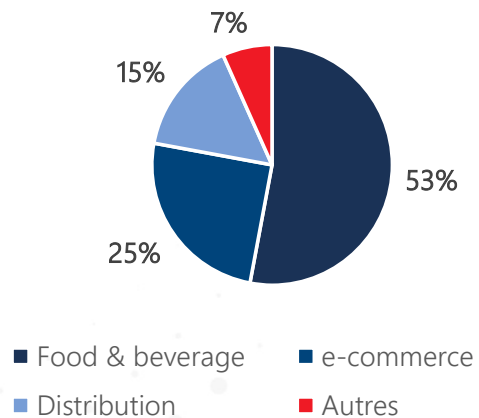


2 sites ouverts en 2023-24

ID LOGISTICS AUX ÉTATS-UNIS

APPLICATION DU MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT DU GROUPE

Répartition sectorielle du
CA S1 2024



juin 2024



47
sites



6 600
personnes



460 M€
Chiffre d'affaires
12 derniers mois

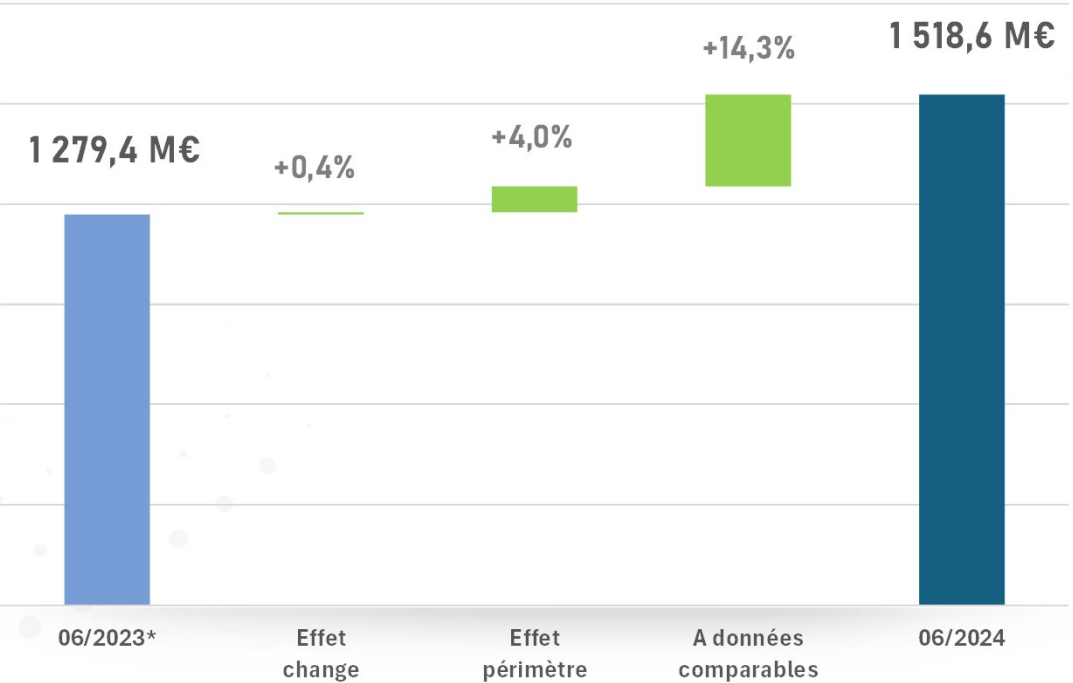


2

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

CHIFFRE D'AFFAIRES

CROISSANCE DE +18,7% (+14,3% À DONNÉES COMPARABLES)



(en M€)

	06/2024	% Groupe	Var. à données comparables
France	410,9	27%	-0,1%
Europe (hors France)	731,6	48%	+16,8%
Amérique du Nord	244,3	16%	+34,8%
Autres	131,8	9%	+20,8%
International	1 107,7	73%	+21,0%
Chiffre d'affaires	1 518,6	100%	+14,3%

* Retraité de l'application rétroactive au 01/01/2023 de la dévaluation du peso argentin du 15/12/2023 – voir annexe

EBITDA ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

EBITDA +22,4% (+40 bps) – ROC +22,7% (+10 bps)

(en M€)	Total			International			France		
	06/2024	06/2023*	Var.	06/2024	06/2023*	Var.	06/2024	06/2023	Var.
EBITDA courant	234,6	191,7	+22,4%	175,3	130,1	+34,7%	59,3	61,6	-3,7%
% chiffre d'affaires	15,4%	15,0%	+40bps	15,8%	15,0%	+80bps	14,4%	15,0%	-60bps
Résultat opérationnel courant	58,3	47,5	+22,7%	42,5	31,3	+35,8%	15,8	16,2	-2,5%
% chiffre d'affaires	3,8%	3,7%	+10bps	3,8%	3,6%	+20bps	3,8%	3,9%	-10bps

* voir annexe

Poursuite de la progression de la rentabilité opérationnelle malgré la forte croissance d'activité

- International

 - Très bonne montée en productivité des dossiers démarrés en 2022 et 2023
 - Impact limité des coûts de démarrages 2024
 - Contribution de Spedimex (6 mois en 2024 vs 1 mois en 2023)
 - Effet de change sur le ROC : +0,5 M€ vs 2023
- France

 - Impact des coûts de démarrages 2024
 - Maîtrise globale des coûts dans un contexte de chiffre d'affaires stable sur les dossiers historiques

Pour mémoire, les résultats d'ID Logistics bénéficient traditionnellement d'une saisonnalité plus favorable au second semestre

RÉSULTAT NET

HAUSSE DE 3,7% DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

(En M€)	06/2024	06/2023*
Résultat opérationnel courant	58,3	47,5
Amort. des rel. clientèles acquises	(3,4)	(2,3)
Résultat financier	(32,1)	(21,6)
<i>dont IFRS 16</i>	(17,2)	(9,8)
Impôt sur les résultats	(5,7)	(6,6)
Résultat des entreprises associées	0,9	0,6
Résultat net des activités poursuivies	18,0	17,5
Résultat net des activités arrêtées	-	0,4
Intérêts minoritaires	(1,2)	(1,7)
Résultat net part du groupe	16,8	16,2
<i>% chiffre d'affaires</i>	1,1%	1,3%

* voir annexe

- **Amortissement des relations clientèles**
 - Hausse liée à l'effet année pleine de l'acquisition de Spedimex
- **Résultat financier**
 - Coût du financement des acquisitions et des investissements opérationnels en hausse de +2,8 M€ à 14,8 M€
 - Coût des engagements locatifs IFRS 16 en hausse de +7,4 M€ (dont 0,9 M€ d'effet périmètre) à 17,2 M€, en ligne avec la hausse de l'activité
 - Autres (actualisations, change, etc) charge nette de 0,1 M€ en hausse de +0,3 M€
- **Charge d'impôt**
 - CVAE stable à 0,8 M€ vs 0,9 M€ en 2023
 - Taux effectif d'impôt hors CVAE en baisse à 23,0% (24,1% en 2023)
- **Résultat net des activités arrêtées**
 - Reprise en 2023 du solde des provisions liées à l'arrêt des activités en Russie fin 2022

CASH FLOWS

TRÉSORERIE NETTE IMPACTÉE PAR LA MISE EN PLACE DES NOUVEAUX DOSSIERS

(En M€)

	06/2024	06/2023*
EBITDA courant	234,6	191,7
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>15,4%</i>	<i>15,0%</i>
Variation du BFR	(37,1)	5,4
Autres (impôts, non courants, etc)	(11,1)	(18,2)
Investissements opérationnels nets	(57,3)	(31,4)
Trésorerie nette générée par l'activité	129,1	147,5
<i>% du chiffre d'affaires</i>	<i>8,5%</i>	<i>11,5%</i>
Acquisition de filiale incl. frais d'acquisition	-	(22,3)
Charges nettes de financement	(14,8)	(12,0)
Emission (remboursement) nette de dette financière	(20,0)	24,1
Paiement des loyers IFRS 16	(153,1)	(123,4)
Autres variations	(12,0)	(2,8)
Variation de trésorerie courante	(70,8)	+11,1
Trésorerie courante nette à la clôture	171,0	194,2

* voir annexe

- **Variation du BFR**
 - Impact de la mise en place des démarrages en cours
- **Investissements opérationnels**
 - Investissements opérationnels en hausse à 3,7% du chiffre d'affaires (vs 2,4% en 2023) à 80% liés aux démarrages en cours de nouveaux dossiers
- **Acquisitions de filiales en 2023**
 - Complément de prix Colisweb au titre de la performance 2022 et acquisition de 100% de Spedimex (part en numéraire nette de trésorerie acquise)
- **Emission nette de dette financière**
 - 2023 : échéances de remboursement (dont 20 M€ sur le crédit d'acquisition), refinancement de la part court terme de 200 M€ du crédit syndiqué 2022 et tirage du crédit revolving pour 65 M€
 - 2024 : échéances de remboursement (dont 45 M€ sur le crédit d'acquisition) et nouvelles dettes pour financer les investissements opérationnels
- **Paiement des loyers IFRS 16**
 - Hausse en ligne avec la hausse de chiffre d'affaires
- **Autres variations**
 - Principalement rachat d'actions propres pour couvrir les plans d'attribution d'actions

BILAN

STRUCTURE DE BILAN STABLE

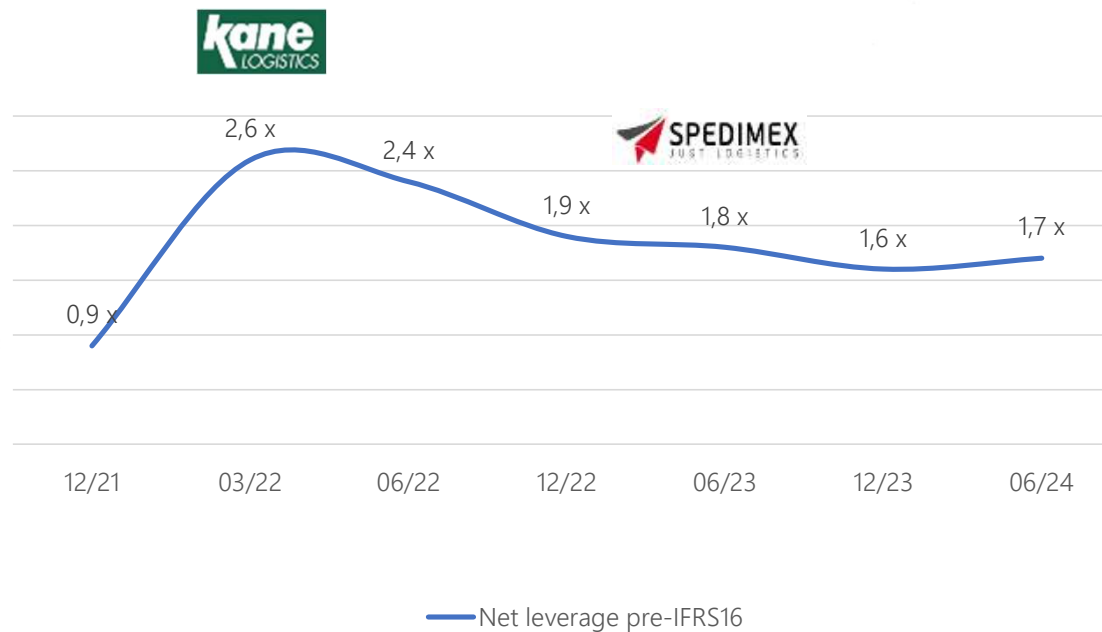
(En M€)	30/06/2024	31/12/2023
Ecart d'acquisition	545,6	532,9
Autres actifs non courants	330,9	305,2
Droits d'utilisation (IFRS 16)	918,8	837,9
Actifs immobilisés	1 795,3	1 676,0
Besoin (ressource) en fonds de roulement	(64,8)	(124,7)
Dette financière nette	331,9	282,0
Dette locative (IFRS 16)	951,0	855,7
Dette nette	1 282,9	1 137,7
Passif net des activités abandonnées	-	-
Capitaux propres	447,6	413,6

- **Ecart d'acquisition**
 - Effets de change
- **Autres actifs non courants**
 - Hausse en ligne avec la hausse des investissements opérationnels
- **IFRS 16**
 - Droit d'utilisation / dette locative stable à 32% du chiffre d'affaires (31% fin 2023)
- **Besoin en fonds de roulement**
 - Ressource de fonds de roulement en baisse à 8 jours de chiffre d'affaires (vs 16 jours au 31/12/2023), impactée par les démarrages en cours
- **Capitaux propres**
 - Impact du bénéfice net de la période et contrepartie des effets de conversion des actifs non courants

CAPACITÉ FINANCIÈRE

UN DE-LEVERAGING POST-ACQUISITION TRÈS RAPIDE

Dette financière nette / EBITDA courant*



Voir définitions en annexe

* pre IFRS16 / proforma incl. 12 mois GVT pour 2021 / proforma incl. 12 mois GVT, Colisweb et Kane pour 2022 / proforma incl. 12 mois Spedimex pour 2023



3 PERSPECTIVES

PERSPECTIVES



- Maîtrise des démarrages, montée en productivité des dossiers récents et bonne gestion des pics d'activités au second semestre
- Poursuite du développement des partenariats grands comptes
- Poursuite de la politique innovation et digitalisation : nomination d'un CDTO
- Démarche M&A : en Europe et aux Etats-Unis



5

ANNEXES

DÉFINITIONS FINANCIÈRES

DONNEES COMPARABLES

Performance organique du chiffre d'affaires en excluant l'impact :

- des variations de périmètre : la contribution au chiffre d'affaires des sociétés acquises au cours de la période est exclue de cette période et la contribution au chiffre d'affaires des sociétés cédées au cours de la période précédente est exclue de cette période ;
- des changements dans les principes comptables applicables ;
- des variations de taux de change en calculant le chiffre d'affaires des différentes périodes sur la base de taux de change identiques (les données publiées de la période précédente sont converties en utilisant le taux de change de la période en cours).

EBITDA COURANT

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

DETTE FINANCIERE NETTE

Dette financière brute augmentée des découverts bancaires et diminuée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

DETTE NETTE

Dette financière nette augmentée de la dette locative (IFRS 16)

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)

RETRAITEMENT DES COMPTES SEMESTRIELS 2023 PUBLIÉS

- Dévaluation du peso argentin
 - Décision le 15/12/2023 du gouvernement argentin de dévaluer le peso de plus de 50%
- Application de la norme IAS 29 « Hyperinflation »
 - En application de la norme IAS 29 « Hyperinflation », les éléments du compte de résultat sont convertis du peso à l'euro en utilisant le taux de clôture au lieu du taux moyen de l'année
 - Compte tenu de l'impact significatif de l'application de l'IAS 29 sur le dernier trimestre 2023, il avait été décidé de lisser cet impact sur l'ensemble de l'année 2023
 - Les comptes semestriels 2023 publiés sont donc ajustés pour tenir compte de leur conversion rétroactive au taux du peso du 31/12/2023, post dévaluation

Retraitement des comptes 30 juin 2023

(en M€)	30/06/2023 publié	Dévaluation peso argentin	30/06/2023 retraité
Chiffre d'affaires	1 288,6	12,2	1 279,4
Résultat opérationnel courant	47,9	(0,4)	47,5
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>3,7%</i>		<i>3,7%</i>
Amort. des relations clients acquises	(2,3)	-	(2,3)
Résultat financier	(21,6)	(0,0)	(21,6)
Impôt sur les sociétés	(6,7)	0,1	(6,6)
QP de résultats des entreprises associées	0,6	-	0,6
Résultat net des activités poursuivies	17,8	(0,3)	17,5
Résultat net des activités abandonnées	0,4	-	0,4
Résultat net	18,2	(0,3)	17,9
Part des intérêts minoritaires	1,8	(0,1)	1,7
Résultat net part du groupe	16,4	(0,2)	16,2



55, Chemin des Engranauds
CS 20040
13660 Orgon France

+33 (0)4 42 110 600

www.id-logistics.com

