



Rapport financier semestriel

30 juin 2012

ID LOGISTICS GROUP
Société anonyme au capital de 2 737 240 €
Siège social : 410, route du Moulin de Losque - 84300 Cavaillon
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	10
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	23

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 condensés 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 restant de l'exercice.

Cavaillon, le 28 août 2012

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 condensés au 30 juin 2012 tels qu'ils figurent au chapitre 3 « Etats financiers condensés » 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%.

2.1 Faits marquants du premier semestre

- Le Groupe a décidé d'arrêter au cours du premier semestre 2012 les services déficitaires de messagerie et de groupage sous température dirigée (fruits et légumes) qu'il réalise en France, principalement dans sa région historique du Sud-Est.
Le coût d'arrêt de ces services pour un montant de 6,4 M€ se décompose comme suit :
 - Coûts sociaux 3,1 M€
 - Débits fournisseurs et autres coûts 3,3 M€
- Dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris en date du 18 avril 2012, la société a procédé à une augmentation de son capital social par l'émission 1.368.620 actions au prix de 21,00 € par action (0,50 € de valeur nominale et 20,50 € de prime d'émission) soit un montant total de 28,7 M€.

2.2 Compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires	268,0	211,8
Achats et charges externes	(134,9)	(106,8)
Charges de personnel	(117,4)	(90,8)
Impôts et taxes	(3,9)	(3,9)
Autres produits (charges)	0,1	0,5
Dotations nettes aux provisions	(0,5)	(0,6)
Dotations nettes aux amortissements	(7,0)	(6,5)
Résultat opérationnel courant	4,5	3,8
Charges non courantes	(6,4)	-
Résultat opérationnel	(1,9)	3,8
Résultat financier	(1,5)	(1,3)
Impôt sur le résultat	0,3	(1,4)
Quote-part de résultats des entreprises associées	0,0	0,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	(3,0)	1,1
Dont part des intérêts minoritaires	(0,2)	(0,1)
Dont part du groupe	(2,8)	1,1

Au 30 juin 2012, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 268,0 M€. Il est en hausse de 26,5% par rapport à 2011 (21,1% à périmètre et taux de change comparables) et se décompose comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
France	168,6	138,1
International	99,4	73,8
Total chiffre d'affaires	268,0	211,8

Le chiffre d'affaires France est en croissance de 22,1% entre le premier semestre 2011 et le premier semestre 2012. Cette hausse est principalement due à une croissance organique élevée de +13,4% (intégration des nouveaux contrats gagnés en 2011 et depuis le début de l'année 2012), et à l'effet de l'acquisition, en octobre 2011, des activités de Mory Logidis. Sur la même période, grâce au positionnement du Groupe sur des marchés émergents à forte croissance (Brésil, Chine, Pologne notamment), le chiffre d'affaires International est en hausse de 35,6% hors effet change et exclusivement en croissance organique.

Compte tenu de ces variations respectives, la part de l'international continue à augmenter et représente, au 30 juin 2012, 37% de l'activité du Groupe.

Les achats et charges externes ont représenté 134,9 M€ sur les six premiers mois de 2012, soit 50,3% du chiffre d'affaires, un niveau comparable à celui enregistré sur la même période en 2011.

Les charges de personnel s'élèvent à 117,4 M€ et représentent 43,8% du chiffre d'affaires au 30 juin 2012, contre 42,8% du chiffre d'affaires au 30 juin 2011. Cette hausse, supérieure à celle de l'activité, est principalement due à la baisse du chiffre d'affaires des services en cours d'arrêt sur la période (messagerie et groupage de fruits et légumes) sans pouvoir ajuster les coûts de personnel, dans l'attente de la finalisation de la procédures de départs qui s'est étalée de février à juin 2012.

Les impôts et taxes restent stables par rapport au premier semestre 2011.

Les autres produits et charges et les dotations nettes aux provisions restent globalement stables entre le premier semestre 2011 et le premier semestre 2012.

Les amortissements augmentent moins vite que le chiffre d'affaires, conformément à la stratégie d'un développement des activités du Groupe peu consommateur d'immobilisations.

Compte tenu de ces variations, les marges opérationnelles courantes ont évolué comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
France	3,5	3,2
<i>Marge opérationnelle (% chiffre d'affaires)</i>	<i>2,1%</i>	<i>2,3%</i>
International	1,0	0,6
<i>Marge opérationnelle (% chiffre d'affaires)</i>	<i>1,0%</i>	<i>0,9%</i>
Total	4,5	3,8
<i>Marge opérationnelle (% chiffre d'affaires)</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,8%</i>

Le résultat opérationnel courant ressort au 30 juin 2012 à +4,5 M€, soit une marge opérationnelle de 1,7%. Elle est impactée défavorablement par les services de messagerie et de groupage de fruits et légumes : jusqu'à leur arrêt en juin 2012, les performances de ces services ont continué à se dégrader pour atteindre une perte opérationnelle courante de -1,9 M€ pour un chiffre d'affaires de 5,0 M€ à comparer à une perte opérationnelle courante de -0,2 M€ pour un chiffre d'affaires de 10,0 M€ au premier semestre 2011. Retraité de ces éléments, la marge opérationnelle courante consolidée ressort à 2,4% au 30 juin 2012 à comparer à 2,0% au 30 juin 2011.

Comme indiqué plus haut, les charges non courantes représentent les coûts d'arrêt des services de messagerie et de groupage de fruits et légumes. Elles sont constituées de coûts sociaux pour 2,9 M€ et de débits fournisseurs et autres coûts pour 3,5 M€.

Le résultat financier comprend pour l'essentiel une charge nette de financement de 1,3 M€ au 30 juin 2012, stable par rapport au 30 juin 2011. Les autres éléments du résultat financier sont constitués des charges nettes liées aux instruments de couverture de taux d'intérêt qui augmentent de 0,2 M€ par rapport au premier semestre 2011.

La ligne impôt comprend une charge de contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) de 1,7 M€ au 30 juin 2012 à comparer à une charge de 1,2 M€ au 30 juin 2011. Hors CVAE, l'impôt sur les résultats est un produit de 2,0 M€ au 30 juin 2012 calculé sur la base d'un taux effectif d'impôt pour le Groupe de 22% à l'exception des charges non courantes pour lesquelles l'économie d'impôt correspondante est calculée au taux réel de 36,1%. Au 30 juin 2011, l'impôt sur les résultats était une charge de 0,2 M€ calculée sur la base d'un taux effectif d'impôt pour le Groupe de 20%.

La quote-part de résultats des entreprises associées reste stable au 30 juin 2012 par rapport au 30 juin 2011.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net de l'ensemble consolidé est une perte de 3,0 M€ pour le premier semestre 2012, à comparer à un bénéfice de 1,1 M€ pour le premier semestre 2011.

2.3 Flux de trésorerie consolidés

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2012	30/06/2011
Résultat net	(3,0)	1,1
Dotations nettes aux amortissements et provisions	8,4	7,3
Charges d'impôts nettes des impôts versés	(2,8)	(0,5)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	1,3	1,2
Variation de la juste valeur des instruments financiers	0,0	(0,2)
Quote-part de résultat non distribué entreprises associées	(0,0)	(0,0)
Variation du besoin en fonds de roulement	(0,4)	1,8
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3,4	10,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(10,7)	(4,4)
Emissions (remboursements) nets d'emprunts	(1,6)	(3,2)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(1,3)	(1,2)
Opérations sur actions propres	(0,3)	-
Augmentation de capital nette de frais	26,7	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	23,5	(4,4)
Effet de change	(0,3)	(0,1)
Variation de trésorerie courante nette	16,0	1,8
Trésorerie courante nette à l'ouverture	18,0	13,3
Trésorerie courante nette à la clôture	34,0	15,1

Flux net de trésorerie généré par l'activité

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de 3,4 M€ sur le premier semestre 2012, en baisse par rapport au premier semestre 2011 (10,7 M€).

- Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'activité a généré 3,8 M€ sur le premier semestre 2012, à comparer à 8,9 M€ sur la même période en 2011. Cette baisse est principalement due aux services de messagerie et de groupage de fruits et légumes au travers de l'accroissement de leurs pertes courantes et de l'impact des coûts de leur arrêt début juin 2012. Retraité de ces montants, l'activité a généré 11,2 M€ avant variation de besoin en fonds de roulement, en amélioration par rapport aux 9,1 M€ générés au cours du premier semestre 2011.
- La variation du besoin en fonds de roulement a représenté une consommation de -0,4 M€ de trésorerie sur les six premiers mois de 2012 contre une génération de +1,8 M€ sur les six premiers mois de 2011. Au 30 juin 2012 elle bénéficie du fait que l'ensemble des charges concernant l'arrêt des services de messagerie et de groupage fruits et légumes n'est pas encore décaissé. Retraité de cet effet, la trésorerie consommée par la variation de besoin en fonds de roulement s'est élevée à -3,9 M€ sur les six premiers mois de 2012 contre une génération de trésorerie de 1,8 M€ sur la même période en 2011. Cette situation s'explique par la hausse du poste client en ligne avec la hausse de l'activité et par quelques paiements fournisseurs plus rapides qu'au 30 juin 2011.
- Au global, le flux net de trésorerie généré par l'activité, hors effets liés aux services de messagerie et de groupage de fruits et légumes, ressort à +7,2 M€ sur le premier semestre 2012 à comparer à +10,7 M€ sur le premier semestre 2011.

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement s'est élevé à 10,7 M€ sur les six premiers mois de 2012 à comparer à 4,4 M€ sur la même période en 2011. Cette hausse est liée aux démarrages de nouveaux sites sur le semestre, notamment en France avec la nouvelle plateforme nationale pour Marionnaud pour laquelle une solution mécanisée a été mise en place.

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Au total, les opérations de financement ont contribué à hauteur de 23,5 M€ à la trésorerie courante nette sur les six premiers mois de 2012 contre une consommation de -4,4 M€ sur la même période en 2011.

- Comme indiqué plus haut, le premier semestre 2012 a été marqué par une augmentation de capital de 26,2 M€ nette de frais liés à cette opération.
- Les opérations sur actions propres correspondent à la mise en place d'un contrat de liquidité à la suite de l'introduction en bourse du Groupe en avril 2012.
- Les remboursements nets d'emprunts sont en baisse par rapport au premier semestre 2011 principalement en raison d'un niveau d'émission de nouveaux contrats de location de financements d'actifs plus élevé au premier semestre 2012 qu'au premier semestre 2011.

Compte tenu de ces différents éléments et après prise en compte des effets de change, le Groupe a dégagé 16,0 M€ de trésorerie courante nette sur le premier semestre 2012 après en avoir dégagé 1,8 M€ sur le premier semestre 2011.

2.4 Bilan consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2012	31/12/2011
Actifs non courants	140,1	133,5
Clients	87,1	80,7
Fournisseurs	(68,2)	(63,4)
Dettes fiscales et sociales	(75,9)	(72,7)
Autres créances nettes et provisions	3,6	2,7
Besoin en fonds de roulement	(53,4)	(52,8)
Dette financière nette	16,2	33,8
Capitaux propres part du groupe	68,2	44,5
Intérêts minoritaires	2,3	2,5
Capitaux propres	70,5	47,0

Les actifs non courants augmentent par rapport au 31 décembre 2011 en raison des investissements réalisés sur les nouveaux dossiers. Cette croissance reste cependant inférieure à celle du chiffre d'affaires, en ligne avec un modèle de développement peu consommateur d'actifs immobilisés.

Le besoin en fonds de roulement représente une ressource nette de 53,4 M€ au 30 juin 2012 et comprend un montant de 4,5 M€ restant à décaisser au titre des coûts d'arrêt des services de messagerie et de groupage de fruits et légumes. Retraité de cet effet, les principales variations par rapport au 31 décembre 2011 sont :

- les créances clients augmentent moins vite que l'activité : elles représentent 49 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2012, un niveau comparable à celui du 31 décembre 2010 après avoir connu une augmentation à 53 jours de chiffre d'affaires au 31 décembre 2011 sous l'effet de l'intégration en fin d'année 2011 des activités rachetées au Groupe Mory.
- le délai de paiement des fournisseurs est revenu à son niveau de fin 2010 à 74 jours d'achat contre 82 jours au 31 décembre 2011.
- les dettes fiscales et sociales représentent 52 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2012, à comparer à 58 jours au 31 décembre 2011. Cette diminution est notamment due par des niveaux de taxes sur alcools gérées pour le compte des clients traditionnellement plus élevés les 31 décembre que les 30 juin.

La dette financière du groupe se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2012	31/12/2011
Crédit baux immobiliers	29,2	30,5
Locations financement d'actifs	16,7	16,2
Autres dettes financières	4,3	5,1
Dette financière brute	50,2	51,8
Trésorerie courante nette	34,0	18,0
Dette financière nette	16,2	33,8

Au 30 juin 2012, l'essentiel de la dette financière du Groupe (sous forme d'emprunt bancaire, de crédit-bail ou de contrat de location financement) est contracté par des entités juridiques françaises. A cette date, et avant prise en compte des contrats de couverture de taux d'intérêt, 62% de la dette financière du Groupe est libellée en taux variable. Après prise en compte des contrats de couverture de taux d'intérêt, une part non-significative de la dette financière du Groupe reste libellée en taux variable.

Les capitaux propres ont été impactés défavorablement par la perte nette enregistrée sur le premier semestre 2012 mais ont bénéficié de l'augmentation de capital réalisée au cours du semestre pour un montant net des frais et de l'économie d'impôt correspondant de 27,4 M€. Cette situation permet au Groupe de présenter au 30 juin 2012 un bilan solide avec notamment un ratio de dettes / capitaux propres limité à 23%.

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.
- Compte tenu de la bonne activité enregistrée au cours du premier semestre 2012, le Groupe est confiant dans sa capacité à réaliser en 2012 l'objectif de croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires qu'il s'est fixé. Le résultat opérationnel courant devrait également progresser en montant.
- ID Logistics a une forte expérience de développement à l'international avec une stratégie d'implantation uniquement en accompagnement de clients existants et si le pays présente un potentiel de développement au-delà de ce seul client. C'est dans ce contexte qu'ID Logistics a été récemment sollicité par certains de ses clients existants pour réaliser tout ou partie de leurs prestations logistiques en Afrique du Sud. Compte tenu de l'état d'avancement des discussions avec un de ces clients et après validation par les équipes d'ID Logistics du potentiel de développement que représente ce pays, le Groupe a créé, au cours de l'été 2012, deux structures juridiques locales. ID Logistics pense pouvoir finaliser les discussions en cours et démarrer les activités en Afrique du Sud avant la fin de l'année 2012, ce qui en fera son douzième pays d'implantation.

2.6 Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes concernant le Groupe tels que détaillés aux chapitres 4 du Document de Base enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 24 janvier 2012 et de son Actualisation enregistrée auprès de l'AMF le 16 mars 2012, n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2012. A cette date, ils restent les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté.

3 ETATS FINANCIERS CONDENSES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires		267 999	211 844
Achats et charges externes		(134 930)	(106 775)
Charges de personnel		(117 372)	(90 769)
Impôts et taxes		(3 930)	(3 942)
Autres produits (charges) courants		148	547
Dotations nettes aux amortissements		(6 973)	(6 485)
(Dotations) reprises nettes aux provisions		(459)	(613)
Résultat opérationnel courant		4 483	3 807
Charges non courantes		(6 388)	
Résultat opérationnel		(1 905)	3 807
Produits financiers	Note 8	535	585
Charges financières	Note 8	(2 005)	(1 910)
Résultat du groupe avant impôt		(3 375)	2 482
Impôt sur le résultat	Note 9	343	(1 449)
Quote part de résultats des entreprises associées		2	27
Résultat net de l'ensemble consolidé		(3 030)	1 060
Dont part des intérêts minoritaires		(196)	(89)
Dont part du groupe		(2 834)	1 149
Résultat net part du groupe par action de base (en euros)	Note 10	(0,63)	0,56
dilué (en euros)	Note 10	(0,59)	0,52

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	30/06/2012	30/06/2011
Résultat net de l'ensemble consolidé	(3 030)	1 060
Ecart de conversion	(509)	(284)
Cession d'actions propres	(12)	26
Effets d'impôt	(12)	(20)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres nets d'impôts	(533)	(278)
Résultat global	(3 563)	782
Dont part des intérêts minoritaires	(209)	(173)
Dont part du groupe	(3 354)	955

BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Ecarts d'acquisition	Note 1	60 590	60 590
Immobilisations incorporelles	Note 1	2 934	2 821
Immobilisations corporelles	Note 2	62 939	59 731
Titres des entreprises associées		1 065	1 062
Autres actifs financiers non courants		2 652	2 339
Impôts différés actifs		9 954	7 003
Actifs non courants		140 134	133 546
Stocks		374	371
Clients	Note 3	87 130	80 666
Autres créances	Note 3	18 935	17 788
Autres actifs financiers courants		2 744	2 483
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 4	35 273	19 515
Actifs courants		144 456	120 823
Total de l'actif		284 590	254 369
Capital social	Note 5	2 737	2 053
Primes	Note 5	49 562	22 887
Ecarts de conversion		(449)	59
Réserves consolidées		19 227	12 956
Résultat de l'exercice		(2 834)	6 527
Capitaux propres part du groupe		68 243	44 482
Intérêts minoritaires		2 341	2 550
Capitaux propres		70 584	47 032
Dettes financières à plus d'un an	Note 6	36 763	37 899
Provisions à long terme	Note 7	1 543	1 411
Impôts différés passifs		105	245
Passifs non courants		38 411	39 555
Provisions à court terme	Note 7	8 868	7 596
Dettes financières à moins d'un an	Note 6	12 454	12 925
Autres passifs financiers courants		917	904
Découverts bancaires	Note 4	1 320	1 542
Fournisseurs		68 235	63 445
Autres dettes		83 801	81 370
Passifs courants		175 595	167 782
Total du passif		284 590	254 369

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2012	30/06/2011
Résultat net		(3 030)	1 060
Dotations nettes aux amortissements et provisions		8 372	7 326
Variation de la juste valeur des instruments financiers		13	(233)
Quote-part de résultat non distribué des entreprises associées		(2)	(4)
Variation du besoin en fonds de roulement	Note 11	(384)	1 793
Flux net de trésorerie généré par l'activité après coût de l'endettement financier net et impôt		4 969	9 942
Charge d'impôts	Note 9	(343)	1 449
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 8	1 283	1 248
Flux net de trésorerie généré par l'activité avant coût de l'endettement financier net et impôt		5 909	12 639
Impôts versés		(2 480)	(1 964)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		3 429	10 675
	Notes 1-2		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(10 616)	(4 937)
Acquisitions d'immobilisations financières		(865)	(491)
Dettes sur acquisitions d'immobilisations		111	95
Acquisitions de filiales nettes de trésorerie acquise		-	-
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		175	514
Cessions d'immobilisations financières		522	462
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(10 673)	(4 357)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 8	(1 283)	(1 248)
Emission d'emprunts		6 536	5 201
Remboursements d'emprunts		(8 143)	(8 413)
Opérations sur actions propres		(257)	38
Augmentation de capital nette de frais		26 668	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		23 521	(4 422)
Effets de change		(297)	(89)
Variation de la trésorerie courante nette		15 980	1 807

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
31 décembre 2010	2 053	22 887	12 993	647	38 580	2 444	41 024
Résultat net 1 ^{er} semestre 2011			1 149	-	1 149	(89)	1 060
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			-	(221)	(221)	(84)	(305)
Actions propres			39	-	39	-	39
30 juin 2011	2 053	22 887	14 181	426	39 547	2 271	41 818
Résultat net 2 ^{ème} semestre 2011			5 378	-	5 378	401	5 779
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			-	(367)	(367)	45	(322)
Distribution de dividendes					-	(242)	(242)
Autres			(76)	-	(76)	75	(1)
31 décembre 2011	2 053	22 887	19 483	59	44 482	2 550	47 032
Résultat net 1 ^{er} semestre 2012			(2 834)		(2 834)	(196)	(3 030)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			-	(508)	(508)	(13)	(521)
Actions propres			(256)		(256)		(256)
Augmentation de capital nette de frais taxés	684	26 675	-		27 359		27 359
30 juin 2012	2 737	49 562	16 393	(449)	68 243	2 341	70 584

NOTES ANNEXES

1 INFORMATIONS GENERALES

ID Logistics Group SA est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 410, route du Moulin de Losque 84300 Cavaillon. 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 2012 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration le 28 août 2012. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

Il n'y a pas de saisonnalité marquée dans notre activité à fin juin 2012 en terme de chiffre d'affaires.

2 BASE DE PREPARATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2.1 Comptes intermédiaires

Les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe ID Logistics au 30 juin 2012 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 2011.

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 2012 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 dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l’exercice clos le 31 décembre 2011, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés 2011, à l’exception des points présentés au paragraphe 2.2 - Nouvelles normes et interprétations IFRS - 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

Le Groupe n’a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes, et autres amendements et interprétations approuvés par l’Union européenne, notamment :

- Amendements IAS 1, Présentation des autres éléments de résultat global.
- Amendements IAS 19, Avantages au personnel.

Le Groupe n’a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes, et autres amendements et interprétations non encore approuvés par l’Union européenne, notamment :

- IAS 12, Recouvrement des actifs sous-jacents,
- IAS 27 révisée, États financiers individuels,
- IAS 28 révisée, Participation dans des entreprises associées et des co-entreprises,
- IAS 32, Compensation des actifs et passifs financiers,
- IFRS 9, Instruments financiers,
- IFRS 10, États financiers consolidés,
- IFRS 11, Partenariats,
- IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts dans d’autres entités,
- IFRS 13, Évaluation à la juste valeur,
- IFRIC 20, Frais de découverte.

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 a décidé d'arrêter au cours du premier semestre 2012 les services déficitaires de messagerie et de groupage sous température dirigée (fruits et légumes) qu'il réalise en France, principalement dans sa région historique du Sud-Est.

Le coût d'arrêt de ces services pour un montant de 6,4 M€ se décompose comme suit :

- Coûts sociaux	3,1 M€
- Dédits fournisseurs et autres coûts	3,3 M€

- Dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société sur le marché réglementé de NYSE Euronext à Paris en date du 18 avril 2012, la société a procédé à une augmentation de son capital social par l'émission 1.368.620 actions au prix de 21,00 € par action (0,50 € de valeur nominale et 20,50 € de prime d'émission) soit un montant total de 28,7 M€.

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 collégialement 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 : Argentine, Brésil, Chine, Espagne, Ile de la Réunion, Indonésie, Maroc, Russie, Pologne 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 :

	30/06/2012			30/06/2011		
	France	Inter national	Total	France	Inter national	Total
Chiffre d'affaires	169 562	99 707	269 269	139 186	73 881	213 067
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(958)	(312)	(1 270)	(1 107)	(116)	(1 223)
Chiffre d'affaires net	168 604	99 395	267 999	138 079	73 765	211 844
Résultat opérationnel courant	3 473	1 010	4 483	3 177	630	3 807
Résultat opérationnel	(2 915)	1 010	(1 905)	3 177	630	3 807
Flux de trésorerie généré par l'activité	6 755	(3 326)	3 429	6 749	3 926	10 675
Investissements	8 092	2 519	10 611	3 329	1 609	4 938
Actifs immobilisés	106 324	20 139	126 463	101 320	17 633	118 953
Effectifs (en milliers)	3 203	6 249	9 452	2 926	4 746	7 672

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

	Ecart d'acquisition	Logiciels	Relations clientèles et autres	TOTAL
Valeur brute :				
Au 1er janvier 2012	60 590	7 330	497	68 417
Acquisitions	-	800	-	800
Cessions	-	(33)	-	(33)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Ecart de change	-	(81)	-	(81)
Reclassement	-	-	-	-
Au 30 juin 2012	60 590	8 016	497	69 103
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :				
Au 1er janvier 2012	-	4 969	37	5 006
Charge d'amortissement de l'exercice	-	626	19	645
Dépréciations	-	-	-	-
Cessions	-	(30)	-	(30)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Ecart de change et reclassement	-	(42)	-	(42)
Au 30 juin 2012	-	5 523	56	5 579
Montant net :				
Au 30 juin 2012	60 590	2 493	441	63 524

Il n'y a pas de restriction à l'utilisation par le Groupe de ses immobilisations.

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 2012, 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 2012	46 465	31 900	16 120	238	94 723
Acquisitions	314	3 839	2 631	3 027	9 811
Cessions	(150)	(254)	(581)	(18)	(1 003)
Variation de périmètre					-
Ecart de change	44	(226)	79	3	(100)
Reclassement					-
Au 30 juin 2012	46 673	35 259	18 249	3 250	103 431
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :					
Au 1er janvier 2012	9 677	16 825	8 490	-	34 992
Charge d'amortissement de l'exercice	1 242	3 176	1 911		6 329
Dépréciations					-
Cessions	(70)	(150)	(610)		(830)
Variation de périmètre					-
Ecart de change et reclassement	82	(145)	64		1
Au 30 juin 2012	10 931	19 706	9 855	-	40 492
Montant net :					
Au 30 juin 2012	35 742	15 553	8 394	3 250	62 939

Note 3 : Clients et autres débiteurs courants

	30/06/2012	31/12/2011
Clients et comptes rattachés	87 377	80 871
Provisions pour dépréciation	(247)	(205)
Total des clients - valeur nette	87 130	80 666
Créances fiscales et sociales	15 844	13 186
Avances et acomptes versés sur commandes	9	198
Charges constatées d'avance	3 082	4 404
Total des autres créances - valeur nette	18 935	17 788

Note 4 : Trésorerie courante nette

	30/06/2012	31/12/2011
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 273	19 515
Découverts bancaires	(1 320)	(1 542)
Trésorerie courante nette	33 953	17 973

La trésorerie du Groupe qui ressort à 35.273 K€ au 30 juin 2012 comprend des liquidités, des dépôts bancaires à vue et des valeurs mobilières de placement de nature monétaire pour un montant de 12.530 K€.

Note 5 : Capital émis et primes

Nature de l'opération	Variations du capital			Capital après opérations		
	Nombre d'actions	Nominal en euros	Primes en euros	Montant en euros	Nombre d'actions	
Au 1er janvier 2012			22 887 435	2 052 930	2 052 930	
07/03/2012	Division par 2 du nominal				2 052 930	
17/04/2012	Augmentation de capital en numéraire	1 368 620	684 310	26 674 684	684 310	1 368 620
Au 30 juin 2012			49 562 119	2 737 240	5 474 480	

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

Les frais liés à l'introduction en bourse de la société ont été déduits de la prime d'émission pour un montant net d'impôt de 1.382 K€.

Note 6 : Passifs financiers

	30/06/2012	A moins d'un an	De un à 5 ans	A plus de 5 ans
Non courants				
Emprunts bancaires	137		137	
Locations financements	36 595		21 758	14 837
Autres dettes financières	31		31	
Total non courants	36 763		21 926	14 837
Courants				
Emprunts bancaires	507	507		
Locations financements	9 315	9 315		
Affacturage	2 241	2 241		
Autres dettes financières	391	391		
Total courants	12 454	12 454		
Total des dettes financières	49 217	12 454	21 926	14 837

Répartition des dettes financières par taux et par devises	Montants	Devise	Taux
Emprunt	469	EUR	Variable
Emprunt	175	EUR	Fixe
Affacturage	2 241	EUR	Variable
Locations financements	1 146	BRL	Fixe
Locations financements	251	ARS	Fixe
Locations financements	644	PLN	Fixe
Locations financements	16 056	EUR	Fixe
Locations financements	27 813	EUR	Variable
Autres dettes	149	MAD	Fixe
Autres dettes	273	EUR	Fixe
Totaux	49 217		

Note 7 : Provisions

	Risques sociaux et fiscaux	Risques d'exploitation	Avantages au personnel	Total
Au 1er janvier 2012	5 077	2 519	1 411	9 007
Dotations	468	1 513	132	2 113
Reprises utilisées	(335)	(370)		(705)
Reprises sans objet	(51)			(51)
Autres variations	47			47
Au 30 juin 2012	5 206	3 662	1 543	10 411
Dont provisions courantes	5 206	3 662	-	8 868
Dont provisions non courantes	-	-	1 543	1 543

Les provisions pour risques d'exploitation concernent principalement des litiges (clients, bailleurs, etc) et une partie des coûts liés à l'arrêt des activités de messagerie et de groupage de fruits et légumes.

6.2 Notes sur le compte de résultat

Note 8 : Résultat financier

	30/06/2012	30/06/2011
Intérêts et produits financiers assimilés	535	585
Total des produits financiers	535	585
Intérêts et charges assimilées	(1 818)	(1 833)
Comptabilisation à la juste valeur des instruments financiers	(13)	184
Actualisation des engagements de retraite	(20)	(18)
Autres charges financières	(154)	(243)
Total des charges financières	(2 005)	(1 910)
Total	(1 470)	(1 325)

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

Note 9 : Impôts sur les sociétés

	30/06/2012	30/06/2011
Produit (charge) net d'impôt	2 001	(258)
Cotisation sur la valeur ajoutée	(1 658)	(1 191)
Total	343	(1 449)

Note 10 : Résultats nets par action

Le nombre moyen d'actions a évolué comme suit :

(en unités)	30/06/2012	30/06/2011
Nombre moyen d'actions émises	4 468 809	4 105 860
Nombre moyen d'actions propres	(3 464)	(3 950)
Nombre moyen d'actions	4 465 345	4 101 910
Bons de souscription d'actions	311 040	311 040
Nombre total moyen d'actions diluées	4 776 385	4 412 950

6.3 Autres informations

Note 11 : Variation du besoin en fonds de roulement

	30/06/2012	30/06/2011
Stocks	(3)	46
Créances clients	(6 505)	(1 570)
Dettes fournisseurs	4 678	8 445
Besoin en fonds de roulement d'exploitation	(1 830)	6 921
Autres créances	(3 670)	(5 144)
Autres dettes	5 116	16
Besoin en fonds de roulement hors exploitation	1 446	(5 128)
Variation du besoin en fonds de roulement	(384)	1 793

Note 12 : 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)	
			30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011
Comète	Dirigeant commun	Prestations de services	(180)	(186)	(262)	(74)
Immod	Actionnaire commun	Intérêts de financement	-	(4)	10	(428)
Les Parcs du Lubéron Gestion	Dirigeant commun	Prestations de services	-	12	-	29
Les Parcs du Lubéron 1	Dirigeant commun	Prestations de services	1	97	-	93
Financière ID	Actionnaire commun	Prestations de services	178	-	-	-

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 13 : 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 12.

Rémunérations brutes allouées aux autres membres du Conseil d'Administration

	30/06/2012	30/06/2011
Nature de la charge		
Rémunération brute totale	295	255
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat	-	-

Note 14 : Engagements et éventualités

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

	30/06/2012	31/12/2011
Engagements donnés		
Locations immobilières	36 459	37 979
Locations mobilières	19 331	19 808
Garanties maison mère	7 754	8 139
Dettes financières soumises à covenants	469	1 409
DIF en nombre d'heures	241 850	227 200
Engagements reçus		
Cautions bancaires	12 088	10 355

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 2012				
Locations immobilières	20 844	15 182	433	36 459
Locations mobilières	7 709	11 428	194	19 331

Le montant des lignes de crédit autorisées non utilisées au 30 juin 2012 s'élève à 9 310 K€ sous forme de location financement et 8 500 K€ sous forme de crédit.

Note 15 : Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêt des comptes consolidés.

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 condensés de la société ID LOGISTICS GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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.

- 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 condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris et Neuilly sur Seine, le 28 août 2012
Les Commissaires aux comptes
Philippe JOUBERT
Deloitte & Associés
Représenté par
Albert Aidan »