

Jeudi 27 août 2015

# RÉSULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2015



Technologie



International



Supply chain

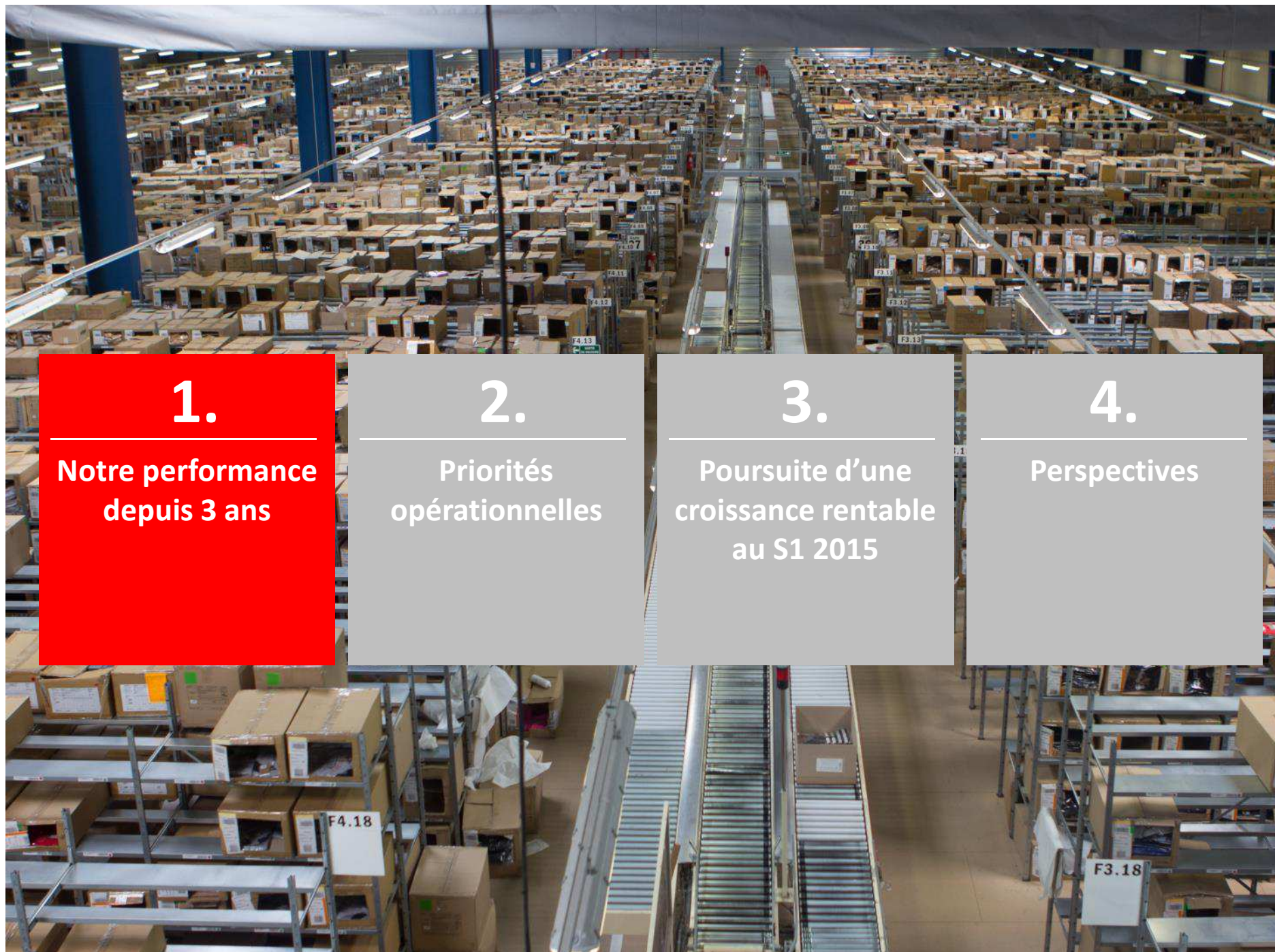
**ID**  
LOGISTICS

---

## Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre

---

- Chiffre d'affaires +6,4%, résultat opérationnel courant +10%, résultat net +55%
- Une bonne dynamique de gains commerciaux (Pierre Fabre, IKEA, Danone...)
- Plusieurs chantiers menés à bien nous permettant de consolider notre avantage compétitif
- Un cap clair et maintenu



**1.**

**Notre performance  
depuis 3 ans**

**2.**

**Priorités  
opérationnelles**

**3.**

**Poursuite d'une  
croissance rentable  
au S1 2015**

**4.**

**Perspectives**

---

## Notre performance depuis 3 ans

---

Chiffre d'affaires **X2**

Résultat net **X4**

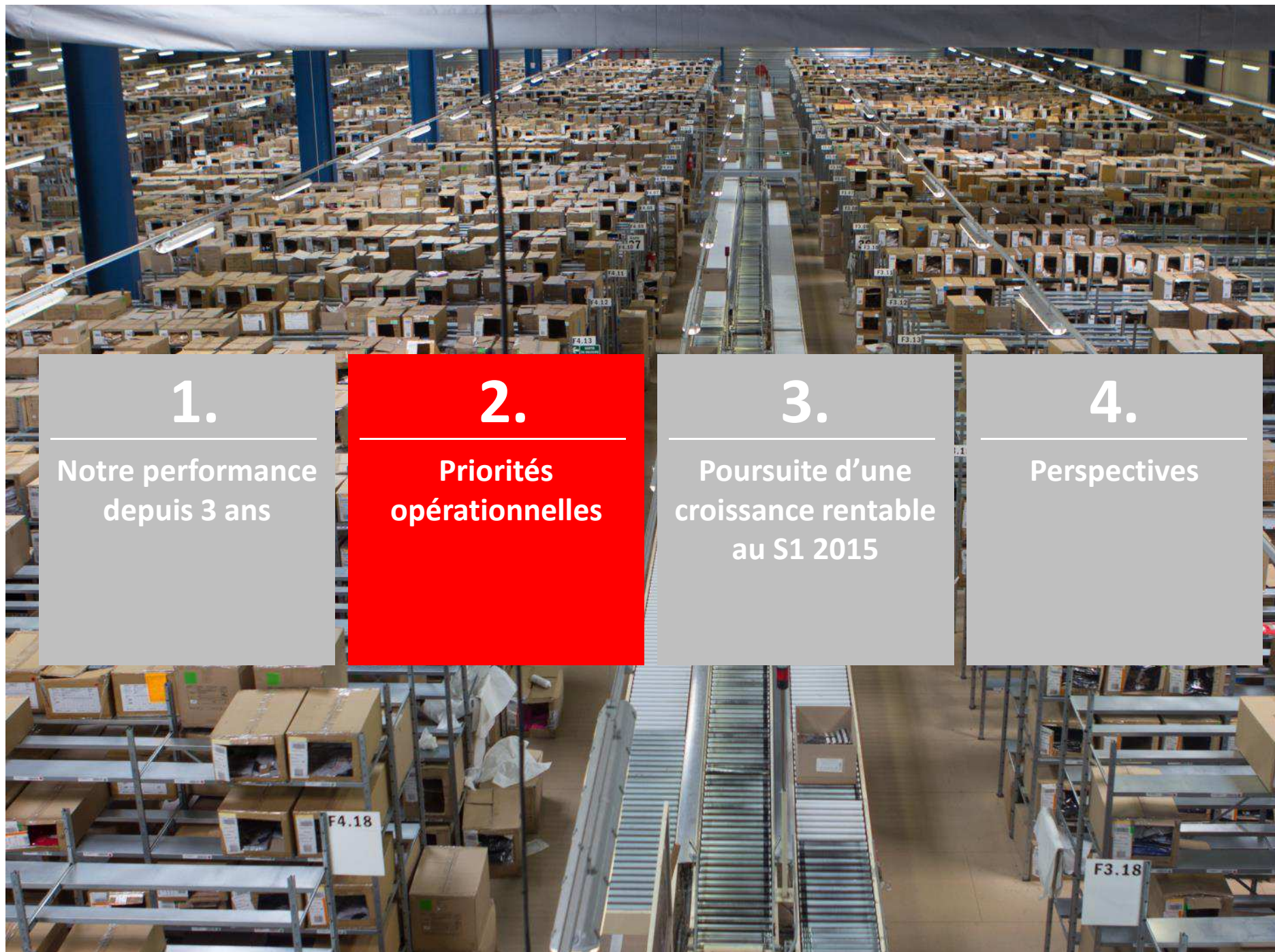
Une acquisition **structurante** et relative

Un flottant élargi de **25 à 35%**

Un noyau dur d'actionnaires **inchangé**

Une stratégie de pure player **claire** et constante

---



1.

Notre performance  
depuis 3 ans

2.

**Priorités  
opérationnelles**

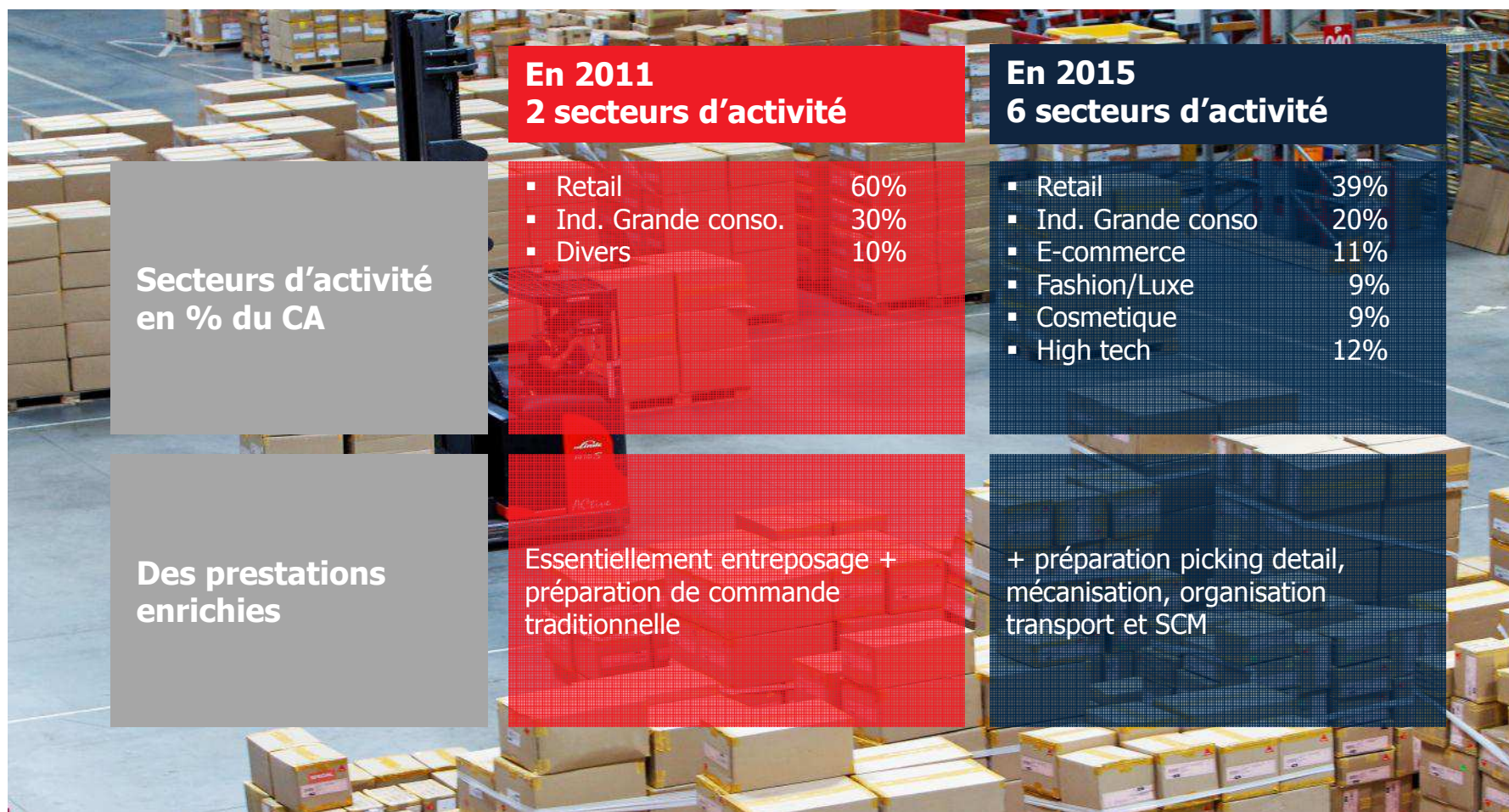
3.

Poursuite d'une  
croissance rentable  
au S1 2015

4.

Perspectives

# D'un groupe de logistique tourné vers la grande distribution vers un groupe plus diversifié dans la préparation détail et l'e-commerce



# 5 chantiers opérationnels à l'appui de cette mutation

	5 chantiers	Mise en œuvre	Statut
1	Déployer le groupe dans ses nouveaux secteurs partout où il est présent	Bonnes pratiques et capitalisation d'expériences	Réalisé
2	Renforcer la culture de l'innovation	Création d'un dépt. innovation	Réalisé
3	Mettre en place une organisation et des équipes homogènes dans chaque pays	Plan de recrutement ciblé	Finalisé fin 2015
4	Davantage standardiser nos process partout dans le monde	Projet d'entreprise "New Step"	Finalisé fin 2016
5	Mieux former nos équipes pour être encore plus proche des attentes clients	Projet Talent 2020 – phase II	Finalisé fin 2016



1.

Notre performance  
depuis 3 ans

2.

Priorités  
opérationnelles

3.

**Poursuite d'une  
croissance rentable  
au S1 2015**

4.

Perspectives



# Développement commercial au 1<sup>er</sup> semestre 2015

## Gains de nouveaux contrats

- **Entrée dans un nouveau secteur d'activité, la santé**
  - Pierre Fabre
- **Gains de nouveaux clients dans l'e-commerce**
  - AuchanDirect.fr en France, Ikea en Allemagne
- **Acquisition de nouveaux contrats**
  - Fujifilm aux Pays-Bas, Metro en Russie, Petit Bateau au Maroc, Panzani en France, Auchan International (textile) en France et en Europe
- **Accompagnement de clients dans leur déploiement mondial**
  - Danone Dairy en Afrique du Sud
  - Danone Early Life Nutrition en Indonésie
  - Carrefour en Chine
- **Plusieurs gros appels d'offres en cours**



---

## Poursuite d'une croissance rentable au 1<sup>er</sup> semestre 2015

---

Chiffre d'affaires

Poursuite de la croissance

442,1 M€

+6,4%

Marge opérationnelle

En progression

3,2%

+10 bps

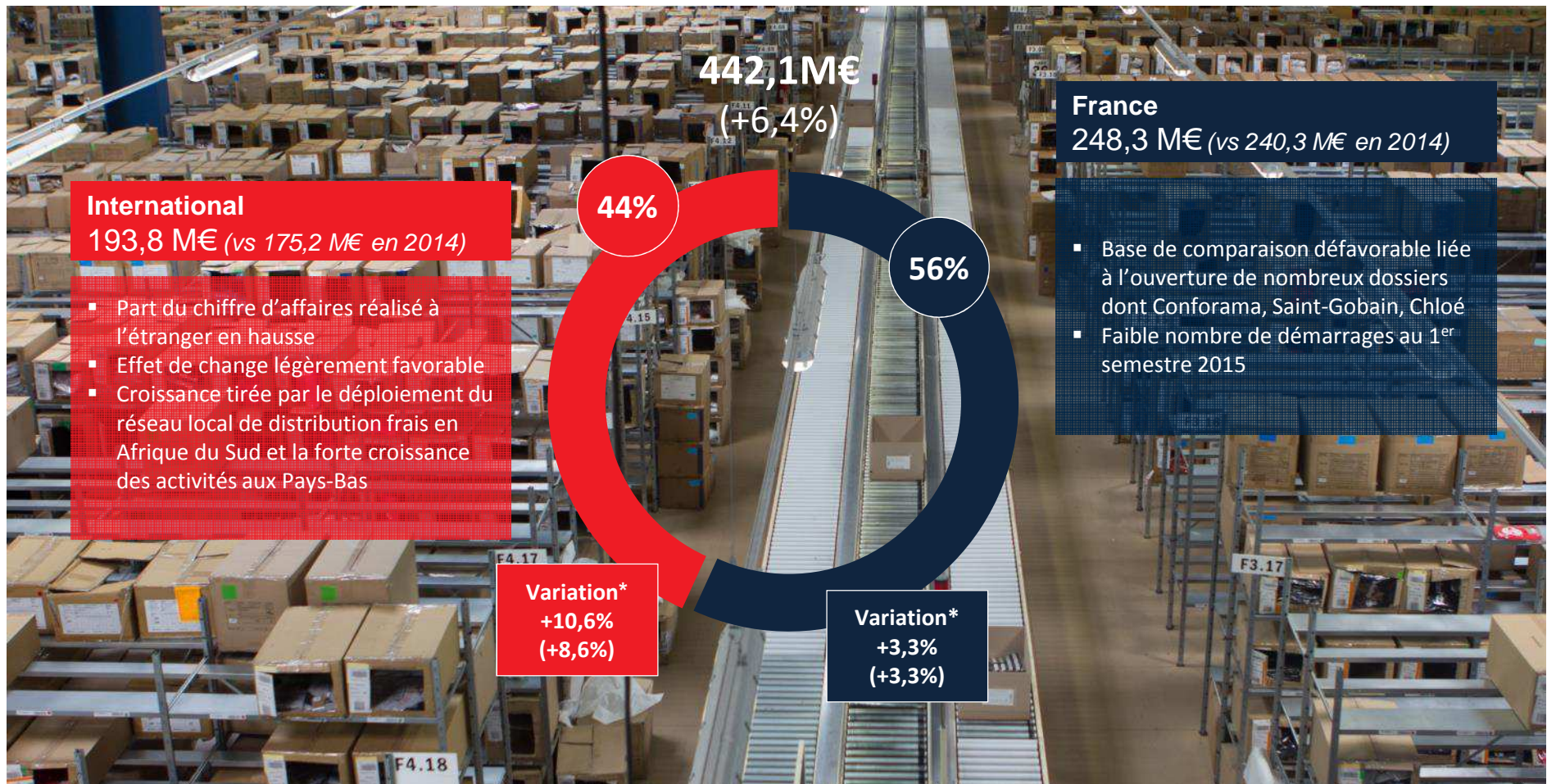
Capacité d'investissement

Dette nette / EBITDA

0,8 (vs 0,9 fin 2014)

-0,1 pt

# Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2015



\*variation vs 2014 à taux de change constants

# Poursuite de l'amélioration de la rentabilité opérationnelle à 3,2% (+10 bps)

	S1 2015			S1 2014*			Var
En M€	France	Internat.	Total	France	Internat.	Total	
Résultat opérationnel courant	12,4	1,9	14,3	8,4	4,5	12,9	+11%
En % du CA	5,0%	1,0%	3,2%	3,5%	2,6%	3,1%	+10bps

\* Retraité de l'application de la nouvelle norme comptable IFRIC 21

## En France :

- Bonne tenue opérationnelle des sites
- Montée en productivité des dossiers démarrés en 2014
- Peu de démarrages de nouveaux dossiers sur le semestre

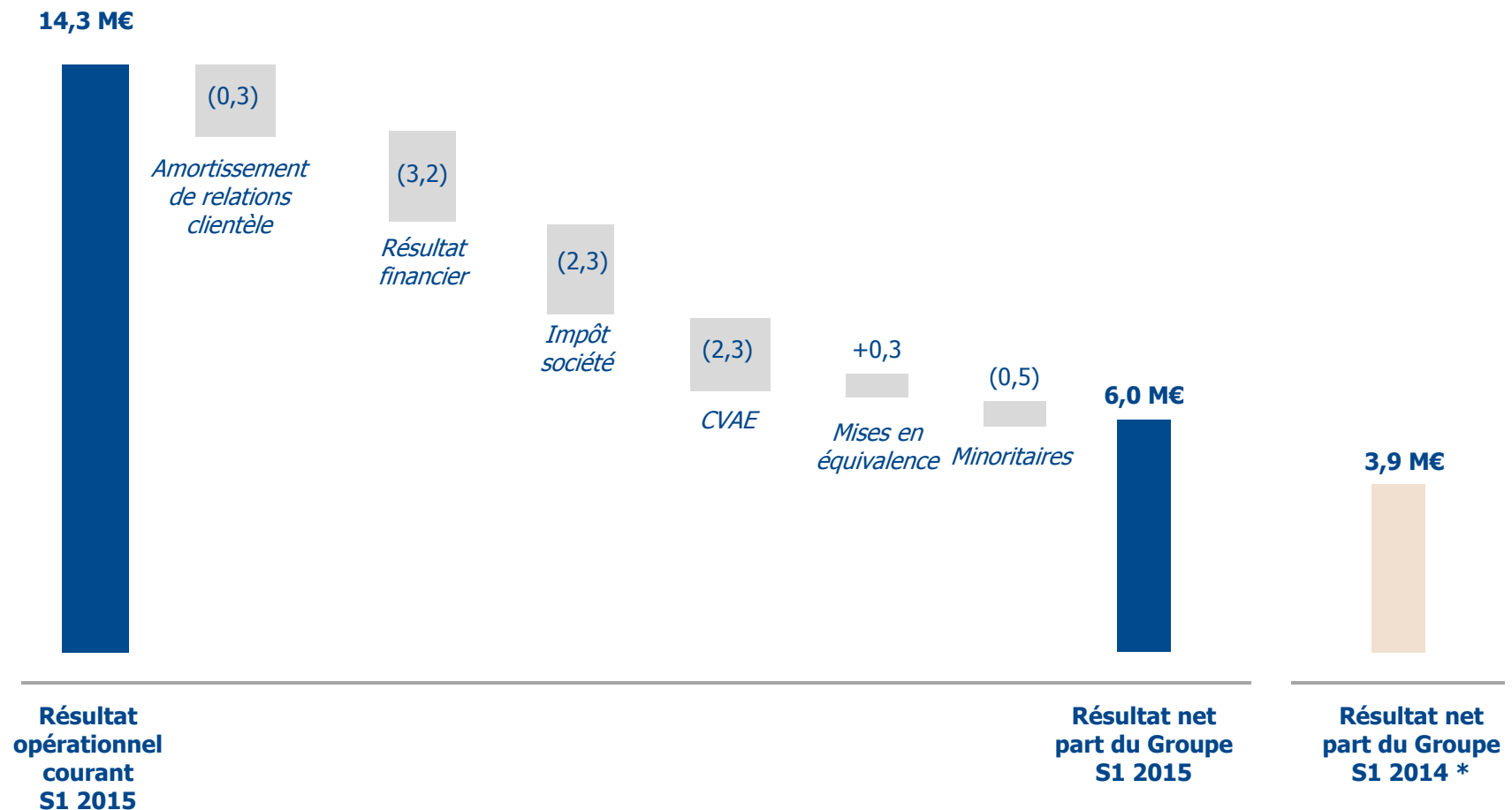
## A l'international :

- Effet défavorable des démarrages de nouveaux dossiers sur le semestre
- Poids de la finalisation du déploiement en Afrique du Sud

## Saisonnalité

- Rappel de la saisonnalité plus favorable au second semestre en terme de rentabilité

# Bénéfice net de 6,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015 (+54%)



\* Retraité de l'application de la nouvelle norme comptable IFRIC 21

# Poursuite d'une bonne maîtrise du cash

En M€	S1 2015	S1 2014*
Trésorerie générée par les opérations avant BFR et Capex	23,3	16,7
Variation de BFR	(9,9)	8,1
Capex opérationnels	(7,6)	(8,3)
<b>Trésorerie générée par les opérations</b>	<b>5,6</b>	<b>16,5</b>
Charges nettes de financement	(2,7)	(3,2)
Autres variations	(0,0)	(0,7)
<b>Variations hors opérations</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(3,9)</b>
Réduction (augmentation) de la dette financière nette	2,9	12,6

## Bonne tenue de la trésorerie générée par les opérations à +23,3 M€

- Amélioration de la marge opérationnelle

## Allongement du DSO client à 47 jours vs. 44 au 31/12/2014

## Maîtrise des capex opérationnels

## Réduction des charges de financement

- Remboursement accéléré et baisse du coût de financement du crédit d'acquisition CEPL

\* Retraité de l'application de la nouvelle norme comptable IFRIC 21

# Poursuite du désendettement

M€	30 juin 2015	31 déc. 2014
Dettes acquisition CEPL	42,4	62,5
Crédits baux immobiliers	41,3	44,4
Location financement	18,3	22,4
Autres dettes financières	2,8	6,6
<b>Dettes financières brutes</b>	<b>104,8</b>	<b>135,9</b>
Trésorerie courante nette	52,2	80,4
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>52,6</b>	<b>55,5</b>

## Poursuite de la réduction de la dette financière nette

- Dette d'acquisition CEPL : remboursement anticipé de 7,6M€ en plus de l'échéance annuelle de 12,5M€
- Remboursement des crédits baux immobiliers conformément aux échéanciers
- Baisse du rythme de renouvellement des locations financement d'équipement

---

## Une structure financière solide

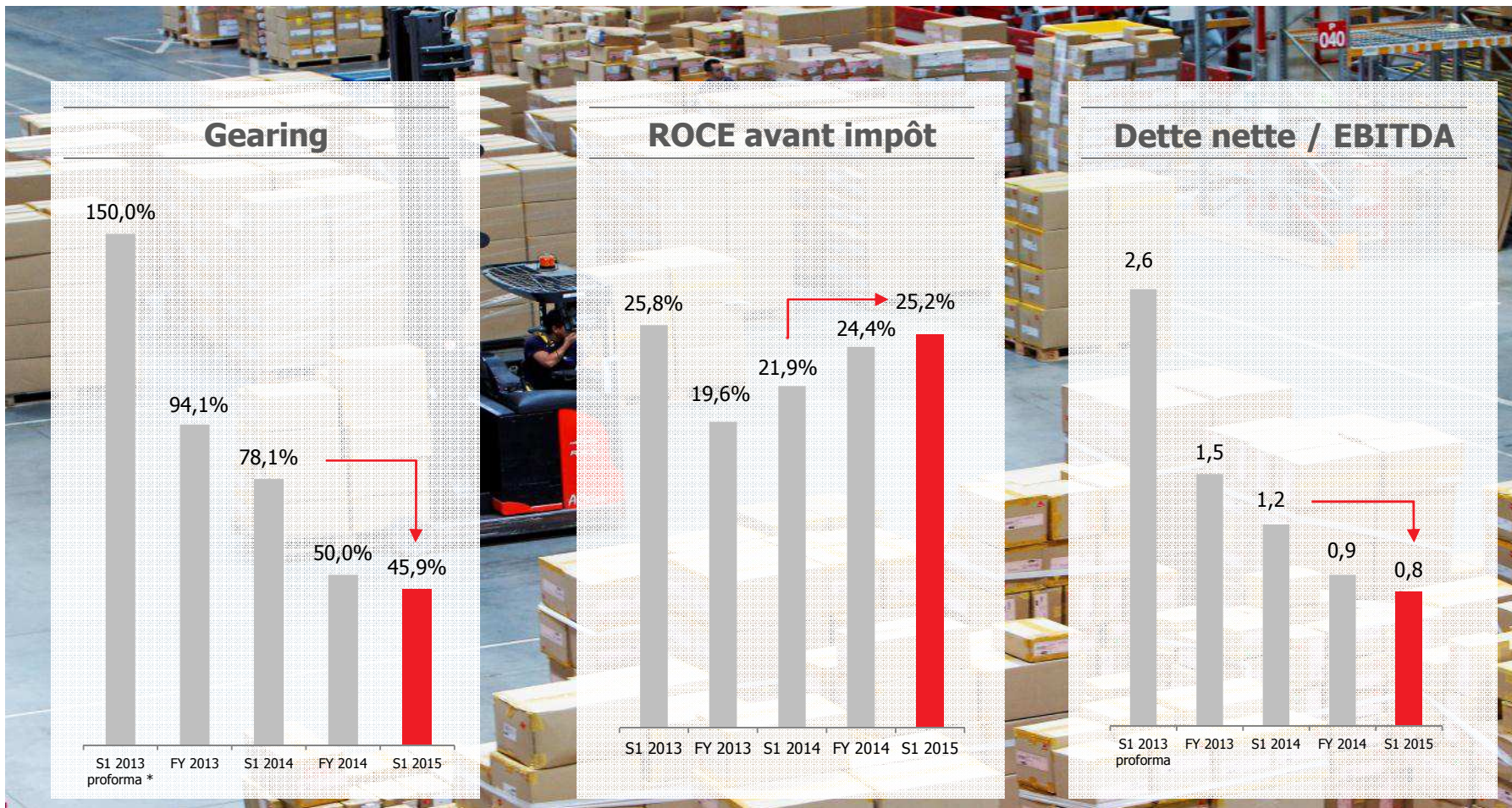
---

M€	30/06/2015	31/12/2014*	Var.
Ecart d'acquisition	117,0	117,0	-
Autres actifs non courants	151,0	155,4	(4,4)
<b>Actifs non courants</b>	<b>268,0</b>	<b>272,4</b>	<b>(4,4)</b>
<b>Besoin (ressource) en fonds de roulement</b>	<b>(100,9)</b>	<b>(108,9)</b>	<b>(8,0)</b>
Trésorerie courante nette	52,2	80,4	28,2
Dette financière brute	104,8	135,9	(31,1)
<b>Dette financière nette</b>	<b>52,6</b>	<b>55,5</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>114,5</b>	<b>108,0</b>	<b>6,5</b>

\* Retraité de l'application de la nouvelle norme comptable IFRIC 21



# Une capacité d'investissement renforcée



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



**1.**

Notre performance  
depuis 3 ans

**2.**

Priorités  
opérationnelles

**3.**

Poursuite d'une  
croissance rentable  
au S1 2015

**4.**

**Perspectives**

---

# Un cap clair et maintenu

---

## A court terme

- Maintenir notre effort de développement organique, notamment vers l'e-commerce et l'industrie grande consommation
- Mener à bien nos chantiers opérationnels en cours
- Poursuivre notre démarche de désendettement

## A court et moyen terme

- Saisir de nouvelles opportunités de croissance externe



Jeudi 27 août 2015

# RÉSULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2015



Technologie



International



Supply chain

## Questions

**ID**  
LOGISTICS