



# **Rapport financier semestriel**

---

**30 juin 2016**

**ID LOGISTICS GROUP**

**Société anonyme au capital de 2 793 940,50 €**

**Siège social : 410, route du Moulin de Losque - 84300 Cavaillon**

**RCS AVIGNON 439 418 922**

## Table des matières

<b>1</b>	<b>PERSONNE RESPONSABLE</b> .....	<b>3</b>
1.1	RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....	3
1.2	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE .....	3
<b>2</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b> .....	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>ETATS FINANCIERS RESUMES</b> .....	<b>9</b>
<b>4</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> .....	<b>20</b>

## **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 5 septembre 2016

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 2016 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 2016 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>	30/06/2016	30/06/2015
Chiffre d'affaires	460,9	442,1
Achats et charges externes	(240,5)	(223,7)
Charges de personnel	(194,9)	(184,8)
Impôts et taxes	(6,9)	(7,8)
Autres produits (charges) courants	0,4	(0,1)
(Dotations) reprises nettes aux provisions	5,8	0,6
Dotations nettes aux amortissements	(10,5)	(12,0)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles acquises	14,5	14,3
Amortissement des relations clientèles acquises	(0,3)	(0,3)
Charges non courantes	-	-
Résultat opérationnel	14,2	14,0
Résultat financier	(2,8)	(3,2)
Impôt sur le résultat	(4,8)	(4,6)
Quote-part de résultats des entreprises associées	(0,0)	0,3
Résultat net de l'ensemble consolidé	6,5	6,5
Dont part des intérêts minoritaires	0,4	0,5
Dont part du groupe	6,1	6,0

Au 30 juin 2016, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 460,9 M€, en hausse de 4,3% par rapport à 2015. A taux de change comparables, la hausse est de 10,1%. Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2016	30/06/2015
France	277,6	248,2
International	183,3	193,9
Total chiffre d'affaires	460,9	442,1

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 277,6 M€ en progression de +11,8% par rapport au premier semestre 2015. Cette performance est essentiellement tirée par les nombreux dossiers démarrés en 2016, tout en bénéficiant d'un effet volume positif sur les dossiers existants.

A l'international, le chiffre d'affaires s'établit à 183,3 M€ en baisse de -5,4% par rapport au premier semestre 2015. Retraitée d'un effet de change défavorable, la croissance organique est de +7,6%. Elle est notamment tirée par l'Afrique du Sud qui avait achevé le déploiement de son réseau local de distribution frais au cours du deuxième trimestre 2015 et la montée progressive des nouveaux dossiers ouverts dans les autres pays depuis le début de l'année 2016.

Les achats et charges externes ont représenté 240,5 M€ sur les six premiers mois de 2016 à comparer à 223,7 M€ sur la même période en 2015. Elles augmentent à 52,2% du chiffre d'affaires contre 50,6%. Cette hausse est pour l'essentiel due à un recours plus important au personnel intérimaire dans le cadre des démarrages de nouveaux dossiers, à des charges non récurrents couvertes par des reprises de provisions comme indiqué ci-dessous et à des loyers sur les entrepôts qui étaient propriété du Groupe jusqu'à leur vente fin 2015.

Les charges de personnel s'élèvent à 194,9 M€ au 30 juin 2016 contre 184,8 M€ au 30 juin 2015. Elles représentent 42,3% du chiffre d'affaires du premier semestre 2016 à comparer à 41,8% en 2015. Le premier semestre 2016 a connu des charges liées à des litiges couvertes par des reprises de provisions comme indiqué ci-dessous. Retraité de ces montants, les charges de personnel sont en ligne avec la hausse de chiffre d'affaires.

Les impôts et taxes diminuent légèrement et représentent désormais 1,5% du chiffre d'affaires du premier semestre 2016 contre 1,8% du premier semestre 2015.

Comme au premier semestre 2015, les autres produits et charges restent proches de l'équilibre au 30 juin 2016.

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 2,3% du chiffre d'affaires au premier semestre 2016 à comparer à 2,7% du chiffre d'affaires au premier semestre 2015. Cette baisse est due à des niveaux d'investissements opérationnels moindres sur les derniers exercices ainsi qu'à la vente fin 2015 de trois entrepôts qui sont désormais occupés en location simple.

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

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2016	30/06/2015
France	14,6	12,4
<i>Marge opérationnelle (% chiffre d'affaires)</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,0%</i>
International	(0,2)	1,9
<i>Marge opérationnelle (% chiffre d'affaires)</i>	<i>-0,1%</i>	<i>1,0%</i>
Total	14,5	14,3
<i>Marge opérationnelle (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,2%</i>

Le résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles ressort au 30 juin 2016 à +14,5 M€, soit une marge opérationnelle de 3,1% en légère baisse par rapport au 30 juin 2015. La marge opérationnelle a bénéficié en France d'une bonne maîtrise des coûts de démarrage de nouveaux sites sur le semestre. A l'international, des démarrages à enjeu client fort comme en Allemagne et aux Pays Bas, et l'ouverture d'un nouveau pays avec la Belgique expliquent la baisse de marge par rapport au premier semestre 2015.

Le résultat financier diminue de - 3,2 M€ sur les six premiers mois 2015 à - 2,8 M€ sur la même période en 2016. La charge nette de financement s'élève à 2,3 M€ en 2016 à comparer à 2,7 M€ en 2015 : cette baisse est principalement due aux remboursements, dont pour partie par anticipation, du crédit bancaire contracté en juillet 2013 pour l'acquisition de CEPL. Elle est aussi due aux remboursements des crédit baux associés aux entrepôts cédés fin 2015 comme mentionné plus haut. Les autres éléments du résultat financier sont principalement constitués des charges nettes liées aux instruments de couverture de taux d'intérêt et aux effets d'actualisation (notamment les engagements retraite). Ils restent stables à 0,5 M€ par rapport à 2015.

La ligne impôt comprend une charge de contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) de 2,4 M€ au 30 juin 2016, comparable à la charge de 2,3 M€ au 30 juin 2015. Hors CVAE, au 30 juin 2016, l'impôt sur les

résultats est une charge de 2,4 M€ calculée sur la base d'un taux effectif d'impôt pour le Groupe de 27%, identique au taux effectif d'impôt utilisé au 30 juin 2015.

La quote-part de résultats des entreprises associées revient proche de zéro à comparer à un bénéfice de 0,3 M€ au 30 juin 2015.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net de l'ensemble consolidé est un bénéfice de 6,5 M€ pour le premier semestre 2016 comparable à celui du premier semestre 2015.

### 2.3 Flux de trésorerie consolidés

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net	6,5	6,5
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5,5	13,8
Plus ou moins value sur cession d'actif	(0,1)	0,1
Charges d'impôts nettes des impôts versés	2,5	0,4
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	2,3	2,7
Variation de la juste valeur des instruments financiers	(0,2)	(0,1)
Quote-part de résultat non distribué entreprises associées	(0,0)	(0,3)
Variation du besoin en fonds de roulement	(24,2)	(9,9)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(7,7)</b>	<b>13,2</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(7,6)</b>
Emissions (remboursements) nets d'emprunts	(14,3)	(30,8)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(2,3)	(2,7)
Opérations sur actions propres	0,1	(0,5)
Augmentation de capital	0,1	-
Distribution de dividendes à des minoritaires	-	(0,1)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(34,1)</b>
Effet de change	0,1	0,4
<b>Variation de trésorerie courante nette</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(28,1)</b>
Trésorerie courante nette à l'ouverture	69,7	80,3
Trésorerie courante nette à la clôture	39,0	52,2

#### Flux net de trésorerie généré par l'activité

Le flux net de trésorerie consommé par l'activité est de 7,7 M€ sur le premier semestre 2016, à comparer à une génération de 13,2 M€ au premier semestre 2015.

- Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'activité a généré 16,5 M€ sur le premier semestre 2016, à comparer à 23,1 M€ sur la même période en 2015, en ligne avec la variation du résultat opérationnel avant amortissements.
- La variation du besoin en fonds de roulement a représenté une consommation de 24,2 M€ de trésorerie sur les six premiers mois de 2016 contre une consommation de 9,9 M€ sur la même période 2015.
  - La part exploitation du besoin en fonds de roulement (stocks, clients et fournisseurs) représente un besoin qui a augmenté de 35,2 M€ sur le premier semestre 2016 contre une augmentation de 12,5 M€ sur le premier semestre 2015. La part exploitation du besoin en fonds de roulement a ainsi augmenté passant de 10 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2015 à 17 jours au 30 juin 2016, notamment du fait de l'allongement de 7 jours du délai de règlement clients par rapport au 30 juin 2015. Cette situation est due à une mauvaise campagne d'encaissement en France au 30 juin 2016 et a été résorbée sur les premiers jours de juillet 2016.
  - 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 11,0 M€ au premier semestre 2016 à comparer à une augmentation de 2,5 M€ sur la même période 2015. Ramenée en jours de chiffre d'affaires, elle reste stable à 37 jours au 30 juin 2016 contre 35 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2015.

#### Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement s'est élevé à 6,8 M€ sur les six premiers mois de 2016 à comparer à 7,6 M€ sur la même période en 2015. Il se décompose en :

- Investissements pour 13,5 M€ en 2016 à comparer à 11,5 M€ en 2015 ;
- Cessions pour 6,7 M€ en 2016 à comparer à 3,8 M€ en 2015 avec notamment des ventes d'équipements, des reprises de matériel par des fournisseurs et des remboursements de cautions.

#### Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Au total, les opérations de financement ont consommé 16,3 M€ de trésorerie courante nette sur les six premiers mois de 2016 contre une consommation de 34,1 M€ sur les six premiers mois de 2015.

- Les remboursements nets d'emprunts sont en baisse par rapport au premier semestre 2016 (27,7 M€ contre 35,6 M€) notamment du fait d'un nouveau remboursement anticipé de 4,5 M€ sans pénalité au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 du crédit d'acquisition de CEPL moindre que celui de 7,6 M€ de réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015, en complément de l'échéance annuelle de 12,5 M€ payée en février chaque année, et de l'arrêt des crédits baux immobiliers sur les entrepôts vendus fin 2015
- En ligne avec les remboursements nets mentionnés ci-dessus, les charges financières nettes diminuent de 2,7 M€ au premier semestre 2015 à 2,3 M€ au premier semestre 2016,
- 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 diminué de -30,7 M€ sur le premier semestre 2016 pour atteindre 39,0 M€, contre une diminution de -28,1 M€ sur le premier semestre 2015.

## 2.4 Bilan consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2016	31/12/2015
<b>Actifs non courants</b>	<b>235,2</b>	<b>241,4</b>
Clients	173,0	147,3
Fournisseurs	(119,6)	(130,4)
Dettes fiscales et sociales	(127,4)	(118,9)
Autres créances (dettes) nettes et provisions	7,6	5,8
Besoin (ressource) en fonds de roulement	(66,4)	(96,2)
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>30,9</b>	<b>14,5</b>
Capitaux propres part du groupe	131,1	124,3
Intérêts minoritaires	6,9	6,3
Capitaux propres	137,9	130,7

Les actifs non courants sont en légère baisse par rapport au 31 décembre 2015 avec un rythme d'investissements inférieur aux amortissements sur le premier semestre 2016.

Le besoin en fonds de roulement représente une ressource nette de 66,4 M€ au 30 juin 2016, en baisse de 29,8 M€ par rapport au 31 décembre 2015. Cette ressource représente 29 jours de chiffres d'affaires au 30 juin 2016, en baisse par rapport au 31 décembre 2015 (38 jours) essentiellement liée à des décalages d'encaissements clients sur début juillet 2016.

Au cours du premier semestre 2016, la dette financière du groupe se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Emprunts bancaires	34,3	44,2
Crédit baux immobiliers	18,7	20,5
Locations financement d'actifs	12,1	16,5
Autres dettes financières	4,8	3,0
<b>Dettes financières brutes</b>	<b>69,9</b>	<b>84,2</b>
Trésorerie courante nette	39,0	69,7
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>30,9</b>	<b>14,5</b>

Dans le cadre de l'acquisition du groupe CEPL, le Groupe a contracté en juillet 2013 un emprunt bancaire d'un montant initial de 75,0 millions d'euros, amortissable sur 6 ans. Au 30 juin 2016, le capital restant dû est de 25,4 M€ après les échéances annuelles de 12,5 M€ et des remboursements anticipés pour un total de 12,1 M€.

Cet emprunt est assorti de covenants calculés annuellement. Pour les exercices 2016 et 2015, ils sont comme suit :

Ratio	Définition	Limite 2016	Limite 2015
Gearing	Dettes Financières / Fonds propres consolidés	< 1,3	< 1,5
Levier	Dettes financières nettes de la trésorerie courante / Résultat opérationnel courant avant provisions et amortissements	< 1,75	< 1,8
Service de la dette	Trésorerie générée avant remb. de dette et intérêts / Remboursement de dette et intérêts	> 1,0	> 1,0
Investissements	Dépenses d'investissement de l'exercice	< 29 M€	< 35 M€

L'ensemble des ratios était respecté au 31 décembre 2015 et, à ce stade de l'année, il n'existe pas d'élément susceptible de remettre en cause leur respect pour l'exercice 2016.

Au 30 juin 2016, les locations financement comprennent 18,7 M€ de crédit-baux immobiliers sur des entrepôts. Les autres crédits-baux 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 2016, 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, environ 20% de la dette financière reste libellée en taux variable.

Les capitaux propres ont augmenté de 130,7 M€ à 137,9 M€ grâce au bénéfice net de 6,5 M€, les effets de changes et les opérations liées au contrat de liquidité se compensant.

## 2.5 Evolution récente et perspectives

- Événement postérieur à la clôture  
En date du 27 juin 2016, le Groupe a signé un protocole d'accord en vue d'acquérir la société Logiters, leader de la logistique contractuelle en Espagne et au Portugal. La société Logiters gère plus de 50 sites représentant près de 750 000 m<sup>2</sup> et, avec 3 300 collaborateurs, réalise un chiffre d'affaires d'environ 250M€. Après l'accord des autorités espagnoles de la concurrence, l'acquisition a été finalisée le 23 août 2016.
- 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.

## 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 28 avril 2016 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2016

### 3 ETATS FINANCIERS RESUMES

#### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	30/06/2015
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>460 945</b>	<b>442 081</b>
Achats et charges externes		(240 526)	(223 663)
Charges de personnel		(194 883)	(184 836)
Impôts et taxes		(6 890)	(7 795)
Autres produits (charges) courants		449	(49)
Dotations nettes aux amortissements		(10 477)	(12 021)
(Dotations) reprises nettes aux provisions		5 840	575
<b>Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles</b>		<b>14 458</b>	<b>14 292</b>
Amortissement des relations clientèles		(269)	(269)
Charges non courantes		-	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>14 189</b>	<b>14 023</b>
Produits financiers	Note 9	976	604
Charges financières	Note 9	(3 821)	(3 801)
<b>Résultat du groupe avant impôt</b>		<b>11 344</b>	<b>10 826</b>
Impôt sur le résultat	Note 10	(4 787)	(4 596)
Quote part de résultats des entreprises associées		(48)	294
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>6 509</b>	<b>6 524</b>
Dont part des intérêts minoritaires		446	474
Dont part du groupe		6 063	6 050
<b>Résultat net part du groupe par action</b>			
de base (en euros)	Note 11	1,09	1,08
dilué (en euros)	Note 11	1,02	1,02

#### ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>6 509</b>	<b>6 524</b>
Ecart de conversion nets d'impôt	423	(49)
<b>Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat</b>	<b>423</b>	<b>(49)</b>
Actualisation des provisions retraite nette d'impôt	25	354
Autres éléments net d'impôts	49	258
<b>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat, nets d'impôt</b>	<b>74</b>	<b>612</b>
<b>Résultat global</b>	<b>7 006</b>	<b>7 087</b>
Dont part des intérêts minoritaires	526	585
Dont part du groupe	6 479	6 503

## BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Ecarts d'acquisition	Note 1	116 971	116 971
Immobilisations incorporelles	Note 1	7 577	7 536
Immobilisations corporelles	Note 2	93 052	98 125
Titres des entreprises associées		1 481	1 432
Autres actifs financiers non courants		7 443	8 374
Impôts différés actifs		8 673	8 947
<b>Actifs non courants</b>		<b>235 197</b>	<b>241 385</b>
Stocks		20	20
Clients	Note 3	172 953	147 292
Autres créances	Note 3	47 404	45 092
Autres actifs financiers courants		5 670	8 842
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 4	39 055	69 783
<b>Actifs courants</b>		<b>265 102</b>	<b>271 029</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>500 299</b>	<b>512 414</b>
Capital social	Note 5	2 794	2 793
Primes	Note 5	53 704	53 569
Ecarts de conversion		(7 371)	(7 751)
Réserves consolidées		75 901	54 442
Résultat de l'exercice		6 063	21 284
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>131 091</b>	<b>124 337</b>
Intérêts minoritaires		6 853	6 328
<b>Capitaux propres</b>		<b>137 944</b>	<b>130 665</b>
Dettes financières à plus d'un an	Note 6	39 273	55 161
Provisions à long terme	Note 7	18 332	17 688
Impôts différés passifs		618	3 535
<b>Passifs non courants</b>		<b>58 223</b>	<b>76 384</b>
Provisions à court terme	Note 7	10 524	18 517
Dettes financières à moins d'un an	Note 6	30 319	28 524
Autres passifs financiers courants		329	520
Découverts bancaires	Note 4	40	55
Fournisseurs	Note 8	119 649	130 429
Autres dettes	Note 8	143 271	127 320
<b>Passifs courants</b>		<b>304 132</b>	<b>305 365</b>
<b>Total du passif</b>		<b>500 299</b>	<b>512 414</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Résultat net		6 509	6 524
Dotations nettes aux amortissements et provisions		5 534	13 769
Variation de la juste valeur des instruments financiers		(191)	(107)
Quote-part de résultat non distribué des entreprises associées		(49)	(294)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		(108)	135
Variation du besoin en fonds de roulement	Note 12	(24 238)	(9 956)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>(12 543)</b>	<b>10 071</b>
Charge d'impôts	Note 10	4 787	4 596
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 9	2 311	2 723
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>(5 445)</b>	<b>17 390</b>
Impôts versés		(2 292)	(4 154)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>(7 737)</b>	<b>13 236</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Notes 1- 2	(12 460)	(10 378)
Acquisitions d'immobilisations financières		(887)	(1 208)
Dettes sur acquisitions d'immobilisations		(190)	135
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		5 501	3 350
Cessions d'immobilisations financières		1 229	478
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(6 807)</b>	<b>(7 623)</b>
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 9	(2 311)	(2 723)
Emission d'emprunts		13 409	4 775
Remboursements d'emprunts		(27 686)	(35 604)
Opérations sur actions propres		137	(460)
Distribution de dividendes à des minoritaires		-	(88)
Augmentation de capital		137	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(16 314)</b>	<b>(34 100)</b>
Effets de change		145	383
<b>Variation de la trésorerie courante nette</b>		<b>(30 713)</b>	<b>(28 104)</b>
Trésorerie courante nette à l'ouverture	Note 4	69 728	80 331
Trésorerie courante nette à la clôture	Note 4	39 015	52 227

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(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
<b>Au 1er janvier 2015</b>	<b>2 791</b>	<b>53 365</b>	<b>50 667</b>	<b>(3 940)</b>	<b>102 883</b>	<b>5 082</b>	<b>107 965</b>
Résultat net 1er semestre 2015	-	-	6 050	-	6 050	474	6 524
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	593	(228)	365	198	563
Actions propres	-	-	(460)	-	(460)	-	(460)
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(88)	(88)
<b>30 juin 2015</b>	<b>2 791</b>	<b>53 365</b>	<b>56 850</b>	<b>(4 168)</b>	<b>108 838</b>	<b>5 666</b>	<b>114 504</b>
Résultat net 2ème semestre 2015	-	-	15 234	-	15 234	1 692	16 926
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	3 201	(3 583)	(382)	(762)	(1 144)
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(268)	(268)
Actions propres	-	-	441	-	441	-	441
Augmentation de capital	2	204	-	-	206	-	206
<b>31 décembre 2015</b>	<b>2 793</b>	<b>53 569</b>	<b>75 726</b>	<b>(7 751)</b>	<b>124 337</b>	<b>6 328</b>	<b>130 665</b>
Résultat net 1er semestre 2016	-	-	6 063	-	6 063	446	6 509
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	38	380	418	79	497
Actions propres	-	-	137	-	137	-	137
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	1	135	-	-	136	-	136
<b>30 juin 2016</b>	<b>2 794</b>	<b>53 704</b>	<b>81 964</b>	<b>(7 371)</b>	<b>131 091</b>	<b>6 853</b>	<b>137 944</b>

**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 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 31 août 2016. 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 2016 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 résumés du Groupe ID Logistics au 30 juin 2016 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière

Intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, 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 2015, disponibles à l'adresse web [id-logistics.com](http://id-logistics.com).

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016 et disponibles sur le site

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](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 2015, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés 2015, 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 résumés 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 2016**

Les normes, amendements et interprétations suivants d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers :

- Amendement à IAS1
- Amendements à IAS16 et IAS 38 – Clarification des méthodes d'amortissement acceptables
- Amendements à IAS 19 – Cotisations des membres du personnel

### **2.2.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union Européenne et obligatoires pour les exercices 2017 et suivants**

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

- Amendements à IFRS 2 – Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions, applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2018
- IFRS 9 – Instruments financiers, applicable au 1er janvier 2018
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, applicable au 1er janvier 2018
- IFRS 16 – Contrats de location, applicable au 1er janvier 2019

## **3 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS**

Le Groupe n'a connu aucune variation de périmètre au cours du premier semestre 2016.

En date du 27 juin 2016, le Groupe a signé un protocole d'accord en vue d'acquérir la société Logiters, leader de la logistique contractuelle en Espagne et au Portugal. La société Logiters gère plus de 50 sites représentant près de 750 000 m<sup>2</sup> et, avec 3 300 collaborateurs, a réalisé un chiffre d'affaires de 250M€ en 2015.

## **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, Brésil, Chine, Espagne, Ile de la Réunion, Indonésie, Maroc, Pays-Bas, 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 :

	30/06/2016			30/06/2015		
	France	Inter national	Total	France	Inter national	Total
Chiffre d'affaires	279 510	184 486	<b>463 996</b>	250 896	193 982	<b>444 878</b>
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(1 874)	(1 177)	<b>(3 051)</b>	(2 678)	(119)	<b>(2 797)</b>
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>277 636</b>	<b>183 309</b>	<b>460 945</b>	<b>248 218</b>	<b>193 863</b>	<b>442 081</b>
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles	14 644	(186)	<b>14 458</b>	12 356	1 936	<b>14 292</b>
Résultat opérationnel	14 375	(186)	<b>14 189</b>	12 086	1 937	<b>14 023</b>
Flux de trésorerie généré par l'activité	(35 649)	27 912	<b>(7 737)</b>	13 629	(393)	<b>13 236</b>
Investissements	3 838	8 622	<b>12 460</b>	4 418	5 961	<b>10 379</b>
Actifs immobilisés	158 409	59 191	<b>217 600</b>	190 043	61 479	<b>251 522</b>
Effectifs	5 234	8 734	<b>13 968</b>	4 992	8 588	<b>13 580</b>

## 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
<b>Valeur brute :</b>				
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>116 971</b>	<b>12 415</b>	<b>5 651</b>	<b>135 037</b>
Acquisitions	-	979	-	979
Cessions	-	(405)	-	(405)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)	-	377	-	377
Ecart de change	-	383	(2)	381
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>116 971</b>	<b>13 749</b>	<b>5 649</b>	<b>136 369</b>
<b>Amortissements cumulés et pertes de valeurs</b>	-			

<b>Au 1er janvier 2016</b>	-	<b>9 299</b>	<b>1 231</b>	<b>10 530</b>
Charge d'amortissement	-	1 178	291	1 469
Dépréciations	-	-	-	-
Cessions	-	(401)	-	(401)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)	-	(8)	-	(8)
Ecart de change	-	233	(2)	231
<b>Au 30 juin 2016</b>	-	<b>10 301</b>	<b>1 520</b>	<b>11 821</b>
<b>Montant net :</b>				
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>116 971</b>	<b>3 448</b>	<b>4 129</b>	<b>124 548</b>

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 2016, 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
<b>Valeur brute :</b>					
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>77 982</b>	<b>52 565</b>	<b>28 438</b>	<b>7 917</b>	<b>166 902</b>
Acquisitions	930	2 301	4 271	3 979	11 481
Cessions	(6 656)	(1 829)	(6 297)	(72)	(14 854)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de change	843	(141)	630	60	1 392
Reclassement	375	(2 246)	3 932	(2 522)	(461)
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>73 474</b>	<b>50 650</b>	<b>30 974</b>	<b>9 362</b>	<b>164 460</b>
<b>Amortissements cumulés et pertes de valeurs :</b>					
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>19 164</b>	<b>31 851</b>	<b>17 752</b>	<b>10</b>	<b>68 777</b>
Charge d'amortissement	2 617	4 243	2 477	-	9 337
Dépréciations	-	-	-	-	-
Cessions	(1 287)	(1 600)	(4 315)	-	(7 202)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de change et reclassement	275	(2 418)	2 639	-	496
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>20 769</b>	<b>32 076</b>	<b>18 553</b>	<b>10</b>	<b>71 408</b>
<b>Montant net :</b>					
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>52 705</b>	<b>18 574</b>	<b>12 421</b>	<b>9 352</b>	<b>93 052</b>

## Note 3 : Clients et autres débiteurs courants

	30/06/2016	31/12/2015
Clients et comptes rattachés	174 606	148 532
Provisions pour dépréciation	(1 653)	(1 240)
<b>Total des clients - valeur nette</b>	<b>172 953</b>	<b>147 292</b>
Créances fiscales et sociales	40 437	37 815
Charges constatées d'avance	6 967	7 277

<b>Total des autres créances - valeur nette</b>	<b>47 404</b>	<b>45 092</b>
---	---------------	---------------

#### Note 4 : Trésorerie courante nette

	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 055	69 783
Découverts bancaires	(40)	(55)
<b>Trésorerie courante nette</b>	<b>39 015</b>	<b>69 728</b>

La trésorerie du Groupe qui ressort à 39.055 K€ au 30 juin 2016 comprend des liquidités, des dépôts bancaires à vue ainsi que des valeurs mobilières de placement de nature monétaire (pour un montant de 4.934 K€).

#### Note 5 : Capital émis et primes

	<b>Primes en euros</b>	<b>Montant en euros</b>	<b>Nombre d'actions</b>
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>53 568 845</b>	<b>2 792 941</b>	<b>5 585 881</b>
Exercice de BSPCE	135 980	1 000	2 000
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>53 704 825</b>	<b>2 793 941</b>	<b>5 587 881</b>

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

#### Note 6 : Passifs financiers

	<b>30/06/2016</b>	<b>A moins d'un an</b>	<b>De un à 5 ans</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
<b>Courants</b>				
Emprunts bancaires	16 440	16 440		
Locations financements	9 426	9 426		
Affacturage	4 141	4 141		
Autres dettes financières	312	312		
<b>Total courants</b>	<b>30 319</b>	<b>30 319</b>		
<b>Non courants</b>				
Emprunts bancaires	17 859		17 859	
Locations financements	21 414		19 178	2 236
<b>Total non courants</b>	<b>39 273</b>		<b>37 037</b>	<b>2 236</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>69 592</b>	<b>30 319</b>	<b>37 037</b>	<b>2 236</b>

<b>Répartition des dettes financières par taux et par devises</b>	<b>Montants</b>	<b>Devise</b>	<b>Taux</b>
Emprunt	27 058	EUR	Variable
Emprunt	996	CNY	Variable
Emprunt	782	PLN	Variable
Emprunt	5 463	BRL	Variable
Affacturage	4 141	EUR	Variable
Locations financements	1 560	BRL	Fixe
Locations financements	352	ARS	Fixe
Locations financements	1 316	PLN	Fixe
Locations financements	79	ZAR	Fixe
Locations financements	8 808	EUR	Fixe
Locations financements	18 725	EUR	Variable
Autres dettes	312	EUR	Fixe
<b>Totaux</b>	<b>69 592</b>		

## Note 7 : Provisions

	Risques sociaux et fiscaux	Risques d'exploitation	Avantages au personnel	Total
<b>Au 1er janvier 2016</b>	<b>12 608</b>	<b>5 909</b>	<b>17 688</b>	<b>36 205</b>
Dotations	1 157	780	458	2 395
Reprises utilisées	(6 486)	(2 975)	(144)	(9 605)
Reprises sans objet	(330)	(267)	-	(597)
Autres variations (périmètre, change, reclassement...)	122	6	330	458
<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>7 071</b>	<b>3 453</b>	<b>18 332</b>	<b>28 856</b>
Dont provisions courantes	7 071	3 453	-	10 524
Dont provisions non courantes	-	-	18 332	18 332

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

## Note 8 : Fournisseurs et autres dettes

	30/06/2016	31/12/2015
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>119 649</b>	<b>130 429</b>
Dettes fiscales et sociales	127 407	118 938
Avances et acomptes reçus	5 315	2 272
Autres dettes courantes	7 827	2 849
Produits constatés d'avance	2 722	3 261
<b>Total des autres dettes</b>	<b>143 271</b>	<b>127 320</b>

Les dettes fournisseurs et les autres créiteurs 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

	30/06/2016	30/06/2015
Intérêts et produits financiers assimilés	622	496
Intérêts et charges financières assimilées	(2 934)	(3 219)
<b>Charges financières nettes liées aux opérations de financement</b>	<b>(2 312)</b>	<b>(2 723)</b>
Comptabilisation à la juste valeur des instruments financiers	95	107
Actualisation des éléments bilantiels	(196)	(137)
Autres charges financières	(432)	(444)
<b>Autres charges financières nettes</b>	<b>(533)</b>	<b>(474)</b>
<b>Total</b>	<b>(2 845)</b>	<b>(3 197)</b>

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

### Note 10 : Impôts sur les sociétés

	30/06/2016	30/06/2015
Profit (charge) net d'impôt courant	(2 377)	(2 247)
Cotisation sur la valeur ajoutée	(2 410)	(2 349)
<b>Total</b>	<b>(4 787)</b>	<b>(4 596)</b>

### Note 11 : Résultats nets par action

Le nombre moyen d'actions a évolué comme suit :

(en unités)	30/06/2016	30/06/2015
Nombre moyen d'actions émises	5 586 131	5 585 881

Nombre moyen d'actions propres	(9 403)	(5 886)
<b>Nombre moyen d'actions</b>	<b>5 576 728</b>	<b>5 579 995</b>
Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise	35 000	40 000
Bons de souscription d'actions	329 131	328 040
<b>Nombre total moyen d'actions diluées</b>	<b>5 940 859</b>	<b>5 948 035</b>

### 6.3 Autres informations

#### Note 12 : Variation du besoin en fonds de roulement

	30/06/2016	30/06/2015
Variation des stocks	-	7
Variation des créances clients	(24 514)	(4 331)
Variation des dettes fournisseurs	(10 714)	(8 142)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>(35 228)</b>	<b>(12 466)</b>
Variation des autres créances	1 747	(3 697)
Variation des autres dettes	9 243	6 207
<b>Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation</b>	<b>10 990</b>	<b>2 510</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(24 238)</b>	<b>(9 956)</b>

#### 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)	
			30/06/2016	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2015
Comète	Dirigeant commun	Prestations de services	(225)	(225)	(358)	(343)
Financière ID	Actionnaire commun	Prestations de services	128	347	128	347

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

	30/06/2016	30/06/2015
<b>Nature de la charge</b>		
Rémunération brute totale	339	257
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 :

	30/06/2016	31/12/2015
<b>Engagements donnés</b>		
Locations immobilières	189 126	198 143
Locations mobilières	47 134	36 399
Garanties maison mère *	351	851
Dettes financières soumises à covenant	25 400	42 431
<b>Engagements reçus</b>		
Cautions bancaires	18 594	17 699

\* 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
<b>Au 30 juin 2016</b>				
Locations immobilières	58 300	117 036	13 790	189 126
Location mobilières	19 426	27 571	137	47 134

Dans le cadre de la mise en place du financement de l'acquisition du groupe CEPL pour un montant total de 75 M€, le Groupe a procédé au nantissement des éléments suivants au bénéfice des prêteurs initiaux :

- Titres Ficopar détenus par ID Logistics Group
- Titres ID Logistics détenus par Ficopar
- Titres ID Logistics France détenus par ID Logistics
- Titres Compagnie Financière de Logistique détenus par ID Logistics
- Fonds de commerce ID Logistics (y compris la marque ID Logistics)

Le montant des lignes de crédit autorisées non utilisées au 30 juin 2016 s'élève à 8.975 K€ sous forme de location financement et 14.000 K€ sous forme de crédit.

## Note 16 : Evènements postérieurs à la clôture

Le 23 août 2016, le Groupe a finalisé l'acquisition de la société Logiters suite au protocole d'accord signé le 27 juin 2016 repris dans les évènements significatifs du semestre. Dans le cadre de cette acquisition, ID Logistics Group a contracté un emprunt assorti de covenants pour un montant de 112 M€ et a remboursé par anticipation l'intégralité du capital restant dû sur la dette d'acquisition de CEPL.

L'allocation du prix d'acquisition est en cours d'élaboration et les informations requises par IFRS 3R seront fournies au 31 décembre 2016.

#### **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<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, 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.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 5 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

CFG Audit  
Philippe JOUBERT

Deloitte & Associés  
Albert AIDAN »