



Rapport financier semestriel

30 juin 2019

ID LOGISTICS GROUP
Société anonyme au capital de 2 821 803,50 €
Siège social : 55, chemin des Engranauds – 13660 Orgon
RCS TARASCON 439 418 922

Table des matières

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

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 13 septembre 2019

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 2019 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
- Dette nette : Dette financière nette augmentée de la dette locative en application de l'IFRS 16 sur les contrats de location
- 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 2019 n'a pas connu de fait marquant ou de variation significative de périmètre. A noter que le Groupe a adopté à compter du 1^{er} janvier 2019 la nouvelle norme comptable IFRS 16 sur les contrats de location. Le Groupe ayant opté pour la méthode rétrospective simplifiée, les montants comparatifs 2018 ne sont pas retraités.

2.2 Compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2019	30/06/2018
Chiffre d'affaires	744,5	680,4
Achats et charges externes	(352,8)	(384,9)
Charges de personnel	(292,4)	(262,7)
Impôts et taxes	(7,6)	(7,6)
Autres produits (charges) courants	0,6	0,4
(Dotations) reprises nettes aux provisions	2,9	1,9
EBITDA	95,3	27,5
Dotations nettes aux amortissements	(75,8)	(12,6)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles acquises	19,5	14,9
Amortissement des relations clientèles acquises	(0,6)	(0,6)
Charges non courantes	-	-
Résultat opérationnel	18,8	14,3
Résultat financier	(7,5)	(2,3)
Impôt sur le résultat	(5,0)	(4,7)
Quote-part de résultats des entreprises associées	0,3	0,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	6,6	7,4
Dont part des intérêts minoritaires	1,1	1,4
Dont part du groupe	5,5	6,0

Au 30 juin 2019, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 744,5 M€, en hausse de 9,4% par rapport à 2018 et de 10,9% à données comparables. En application de la définition des Indicateurs de performance alternatifs ci-dessus, le passage des données publiées aux données comparables du chiffre d'affaires est comme suit :

<i>en M€</i>	1 ^{er} semestre 2018	Effet des variations du périmètre	Effet des variations du taux de change	Effet de l'application IAS 29	Variation à données comparables	1 ^{er} semestre 2019
Chiffre d'affaires	680,4	néant	-1,5%	+0,0%	10,9%	744,5

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2019	30/06/2018
France	349,0	330,6
International	395,5	349,8
Total chiffre d'affaires	744,5	680,4

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 349,0 M€ en progression de +5,6% par rapport au premier semestre 2018. La croissance est essentiellement portée par les nouveaux dossiers démarrés en 2018 et depuis le début de l'année 2019.

A l'international, le chiffre d'affaires s'établit à 395,5 M€ en hausse de +13,1% par rapport au premier semestre 2018. Retraité d'un effet de change défavorable et du traitement comptable d'hyperinflation en Argentine, la croissance organique est de +16,0%. La contribution des nouveaux dossiers de 2018 et 2019 ainsi que des effets prix et volumes globalement positifs compensent très largement les effets défavorables de l'évolution des devises. La performance de l'international est principalement tirée par l'Espagne, l'Allemagne, les Pays-Bas et la Russie.

Les achats et charges externes ont représenté 352,8 M€ sur les six premiers mois de 2019 à comparer à 384,9 M€ sur la même période en 2018. Ils baissent à 47,4% du chiffre d'affaires contre 56,6%. Cette baisse est essentiellement due à l'application de la norme IFRS 16 qui reclasse désormais les loyers en amortissements. Avant application de l'IFRS 16, les achats et charges externes auraient représenté 55,8% du chiffre d'affaires au premier semestre 2019, en légère baisse par rapport au premier semestre 2018 : après les démarrages de 2018, le recours à la sous-traitance, notamment l'intérim, a été moins important.

Les charges de personnel s'élèvent à 292,4 M€ au 30 juin 2019 contre 262,7 M€ au 30 juin 2018. Elles représentent 39,3% du chiffre d'affaires du premier semestre 2018 à comparer à 38,6% en 2018. Comme indiqué plus haut, cette hausse en proportion du chiffre d'affaires est due à la stabilisation des dossiers démarrés récemment avec le remplacement du recours à l'interim par des salariés ID Logistics.

Les impôts et taxes sont en très légère baisse à 1,0% du chiffre d'affaires.

Comme au premier semestre 2018, les autres produits et charges restent proches de l'équilibre au 30 juin 2019.

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.

Compte tenu des éléments ci-dessus, l'EBITDA ressort à 95,3 M€ pour le premier semestre 2019 à comparer à 27,5 M€ pour le premier semestre 2018. Retraité de l'impact de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16, l'EBITDA représente 4,4% du chiffre d'affaires à fin juin 2019, en progression de 40 points de base par rapport aux 4,0% à fin juin 2018.

Les amortissements représentent 10,2% du chiffre d'affaires au premier semestre 2019 à comparer à 1,9% du chiffre d'affaires au premier semestre 2018. Cette hausse est la contrepartie de la baisse des loyers dans le cadre de l'application de la nouvelle norme comptable IFRS 16. Retraité de cette application, les amortissements auraient représenté 2,1% du chiffre d'affaires au premier semestre 2019. La hausse par rapport à 2018 est liée aux investissements réalisés dans le cadre de l'ouverture de nouveaux dossiers de plus en plus mécanisés à la demande des clients.

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

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2019	30/06/2018
France	13,2	11,8
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,6%</i>
International	6,3	3,1
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>1,6%</i>	<i>0,9%</i>
Total	19,5	14,9
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,2%</i>

Le résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles ressort au 30 juin 2019 à +19,5 M€, soit une marge opérationnelle de 2,6% en progression de 31% par rapport au 30 juin 2018. Il bénéficie de l'effet favorable de l'application de la norme IFRS 16 en 2019. Retraité de ce montant, le résultat opérationnel courant est de 17,1 M€, en hausse de 14,8% par rapport au premier semestre 2018 :

- En France, la marge opérationnelle courante retraitée de l'IFRS 16 est ainsi à 3,7% au 30 juin 2019 par rapport à 3,6% à la même date en 2018. Elle poursuit son amélioration graduelle, tout en maîtrisant les coûts des nouveaux dossiers démarrés en 2019 et en absorbant l'effet défavorable (-0,9 M€) de la fin du CICE, remplacé par des allègements de charge sociales pour un montant brut comparable mais soumis à participation des salariés.
- A l'international, la marge opérationnelle courante retraitée de l'IFRS 16 est de 1,2% en progression par rapport à l'année dernière malgré la forte croissance de chiffre d'affaires et les coûts de démarrage associés et un effet devise qui reste défavorable pour environ - 0,3 M€.

Pour mémoire, les activités d'ID Logistics connaissent une saisonnalité avec un premier semestre qui est généralement moins rentable que le second semestre.

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

Le résultat financier est une charge nette de 7,5 M€ sur les six premiers mois 2019, en hausse par rapport à l'année dernière (2,3 M€). Il comprend une charge supplémentaire de 4,6 M€ liée à l'application de la norme comptable IFRS 16. La charge nette de financement s'élève à 2,1 M€ en 2019 à comparer à 1,9 M€ en 2018. La hausse est en ligne avec la hausse de la dette financière nette pour financer les investissements des dossiers démarrés récemment. Les autres éléments du résultat financier sont principalement constitués des charges nettes liées aux effets d'actualisation (notamment les engagements retraite) et des effets de change. Ils sont en hausse par rapport à 2018.

La ligne impôt comprend une charge de contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) de 2,9 M€ au 30 juin 2019, montant similaire à celui du 30 juin 2018. Hors CVAE, au 30 juin 2019, l'impôt sur les résultats est une charge de 2,1 M€ calculée sur la base d'un taux effectif d'impôt pour le Groupe de 25%, contre 20% au 30 juin 2018.

Comme au 30 juin 2018, la quote-part de résultats des entreprises associées est légèrement positive au 30 juin 2019.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net de l'ensemble consolidé est un bénéfice de 6,6 M€ pour le premier semestre 2019 à comparer à 7,4 M€ pour le premier semestre 2018. Retraité de l'impact net négatif de - 1,6 M€ de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16, le résultat net serait de 8,2 M€, en amélioration de 11% par rapport au premier semestre 2018.

2.3 Flux de trésorerie consolidés

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net	6,6	7,4
Dotations nettes aux amortissements et provisions	75,9	11,6
Charges d'impôts nettes des impôts reçus (versés)	(1,6)	0,9
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	6,8	1,9
Quote-part de résultat non distribué entreprises associées	(0,3)	(0,2)
Variation du besoin en fonds de roulement	(4,9)	8,8
Flux net de trésorerie généré (consommé) par l'activité	82,4	30,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(36,7)	(23,2)
Emissions (remboursements) nets d'emprunts	(59,9)	(2,2)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(6,8)	(1,9)
Opérations sur actions propres	0,3	0,0
Augmentation de capital	0,0	2,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(66,4)	(1,5)
Effet de change	0,2	(0,1)
Variation de trésorerie courante nette	(20,4)	5,7
Trésorerie courante nette à l'ouverture	105,6	90,1
Trésorerie courante nette à la clôture	85,3	95,8

Flux net de trésorerie généré par l'activité

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de 82,4 M€ sur le premier semestre 2019, en forte amélioration par rapport à la génération de 30,4 M€ au premier semestre 2018.

- La trésorerie générée par l'activité au cours du premier semestre 2019 bénéficie de l'application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 pour 60,3 M€ de dotations aux amortissements.
- Hors IFRS 16 et avant variation du besoin en fonds de roulement, l'activité a généré 27,0 M€ sur le premier semestre 2019, à comparer à 21,6 M€ sur la même période en 2018, en ligne avec la variation de l'EBITDA.
- La variation du besoin en fonds de roulement a représenté une consommation de trésorerie de 4,9 M€ sur les six premiers mois de 2019 contre une génération de 8,8 M€ sur la même période 2018.
 - o La part exploitation du besoin en fonds de roulement (stocks, clients et fournisseurs) représente un besoin qui a augmenté de 21,0 M€ sur le premier semestre 2019 contre une augmentation de 17,6 M€ sur le premier semestre 2018, en ligne avec l'accroissement de l'activité. La part exploitation du besoin en fonds de roulement représente ainsi 13 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2019 contre 10 jours au 30 juin 2018.
 - o 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 16,1 M€ au premier semestre 2019 à comparer à une augmentation de 26,5 M€ sur la même période 2018. Cette augmentation est en ligne avec celle de l'activité, et représente 19 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2019, comparable aux 20 jours du 30 juin 2018.

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement s'est élevé à 36,7 M€ sur les six premiers mois de 2019 à comparer à 23,2 M€ sur la même période en 2018 :

- Sur le premier semestre 2018, ils comprenaient le solde des investissements « non opérationnels » entamés au deuxième semestre 2017 pour le nouvel ERP Groupe mis en place en janvier 2018 (1,2 M€ sur le semestre) et le nouveau siège social dans lequel les équipes Groupe et France ont déménagé en juillet 2018 (5,2 M€ sur le semestre) ;
- retraités de ces montants, les investissements « opérationnels » s'élèvent à 36,7 M€ pour le premier semestre 2019 à comparer à 16,8 M€ sur les six premiers mois 2018, confirmant la hausse observée sur le deuxième semestre 2018 en lien avec des demandes plus importantes par les clients pour des nouveaux projets mécanisés. Les investissements opérationnels sont ainsi passés de 2,5 % du chiffre d'affaires à fin juin 2018 à 4,9% sur le premier semestre 2019, dont 2,2% liés à des projets démarrés au cours des 12 derniers mois et 1,9% liés à des projets qui démarreront dans les 12 prochains mois.

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Au total, les opérations de financement ont consommé 66,4 M€ de trésorerie courante nette sur les six premiers mois de 2019 contre une consommation de 1,5 M€ sur les six premiers mois de 2018.

- L'application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 sur les contrats de location pour la première fois au cours du premier semestre 2019 explique pour :
 - o 58,1 M€ la consommation de trésorerie courante, les loyers payés étant désormais considérés comme du remboursement de financement ;
 - o 4,6 M€ des frais financiers reconstitués sur les contrats de location, comme s'il s'était agi de moyens de financement ;
- Hors effets de la première application de l'IFRS 16, la consommation de trésorerie courante sur les six premiers mois de 2019 est de 3,7 M€ à comparer à 1,5 M€ sur la même période 2018 :
 - o Les remboursements nets d'emprunts sont relativement stables par rapport au premier semestre 2018 (1,8 M€ contre 2,2 M€) ;
 - o 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 20,4 M€ sur le premier semestre 2019 pour atteindre 85,3 M€, contre une augmentation de 5,7 M€ sur le premier semestre 2018.

2.4 Bilan consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2019	31/12/2018
Actifs non courants	670,4	321,4
Clients	263,7	250,7
Fournisseurs	(199,0)	(207,6)
Dettes fiscales et sociales	(150,0)	(147,2)
Autres créances (dettes) nettes et provisions	23,6	35,5
Besoin (ressource) en fonds de roulement	(61,7)	(68,6)
Dettes financières nettes	81,9	63,0
Dettes locatives	329,9	n/a
Dettes nettes	411,8	63,0
Capitaux propres part du groupe	185,4	179,4
Intérêts minoritaires	11,5	10,4
Capitaux propres	196,9	189,8

Les effets de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 sur les contrats de location au cours du premier semestre 2019 sont les suivants :

- Augmentation des actifs non courants qui intègrent désormais un droit d'utilisation des installations et équipements loués correspondant aux engagements reçus par le Groupe de ses clients pour 328,3 M€ ;
- Augmentation de la dette nette qui, en plus de la dette financière nette, intègre désormais une dette locative correspondant aux engagements actualisés de location donnés par le Groupe à ses fournisseurs pour 329,9 M€ ;
- Diminution des capitaux propres de 1,6 M€.

Hors effets de cette première application de la nouvelle norme IFRS 16 :

- Les actifs non courants sont en hausse par rapport au 31 décembre 2018 avec un rythme d'investissements supérieurs aux amortissements sur le premier semestre 2019 ;

- Le besoin en fonds de roulement représente une ressource nette de 61,7 M€ au 30 juin 2019, en baisse de 6,9 M€ par rapport au 31 décembre 2018. Cette ressource représente 18 jours de chiffres d'affaires au 30 juin 2019, en légère baisse par rapport au 31 décembre 2018 (20 jours).
- La dette financière nette du groupe se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2019	31/12/2018
Crédit bancaire d'acquisition	63,0	75,6
Crédit revolving d'acquisition	20,0	20,0
Locations financement d'actifs	31,3	32,3
Autres dettes financières	52,9	40,8
Dette financière brute	167,2	168,7
Trésorerie courante nette	85,3	105,7
Dette financière nette	81,9	63,0

Dans le cadre de l'acquisition du groupe Logiters, et du refinancement du solde de l'emprunt d'acquisition pour le groupe CEPL, le Groupe a contracté en août 2016 un emprunt bancaire d'un montant initial de 112,0 millions d'euros, amortissable sur 5 ans. Cet emprunt est assorti du covenant suivant : au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice, le ratio de Dettes financières nettes de la trésorerie courante / Résultat opérationnel courant avant dépréciations et amortissements doit être inférieur à 2,5, hors application de l'IFRS 16. Au 30 juin 2019, ce ratio est respecté.

Au 30 juin 2019, les locations financement et les autres dettes financières concernent principalement des contrats d'équipements et d'aménagements des entrepôts (chariots, systèmes d'information, surveillance et contrôle d'accès, mécanisation).

Au 30 juin 2019, 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, 53% de la dette financière reste libellée en taux variable.

- Les capitaux propres sont en augmentation par rapport au 31/12/2018 à 196,9 M€.

2.5 Evolution récente et perspectives

- **Saisonnalité**
Le Groupe ne présente pas une forte saisonnalité de son chiffre d'affaires même si, compte tenu de la typologie de son portefeuille client et de son profil de croissance, et hors arrêt d'activité significatif, le chiffre d'affaires du second semestre est en général légèrement supérieur à celui du premier semestre.
En revanche, l'activité du 1er semestre connaît une volatilité plus forte des volumes traités avec des écarts plus importants entre les points hauts et les points bas d'activité qu'au deuxième semestre. Cette volatilité se traduit par une moins bonne productivité des opérations et un résultat opérationnel courant du premier semestre en général inférieur à celui du second semestre.
- **Impact des démarrages de nouveaux dossiers**
La saisonnalité peut être impactée par le poids des démarrages de nouveaux dossiers qui généralement se traduisent par des pertes la première année d'exploitation.

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 17 avril 2019 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2019.

3 ETATS FINANCIERS RESUMES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2019	30/06/2018
Chiffre d'affaires		744 533	680 393
Achats et charges externes		(352 766)	(384 909)
Charges de personnel		(292 446)	(262 678)
Impôts et taxes		(7 592)	(7 591)
Autres produits (charges) courants		613	401
(Dotations) reprises nettes aux provisions		2 946	1 902
Dotations nettes aux amortissements		(75 809)	(12 589)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles		19 479	14 929
Amortissement des relations clientèles		(644)	(644)
Produits (charges) non courants			
Résultat opérationnel		18 835	14 285
Produits financiers	Note 10	267	269
Charges financières	Note 10	(7 805)	(2 599)
Résultat du groupe avant impôt		11 297	11 955
Impôt sur le résultat	Note 11	(5 025)	(4 737)
Quote part de résultats des entreprises associées		282	193
Résultat net de l'ensemble consolidé		6 554	7 411
Dont part des intérêts minoritaires		1 073	1 411
Dont part du groupe		5 481	6 000
Résultat net part du groupe par action			
de base (en euros)	Note 12	0,97	1,07
dilué (en euros)	Note 12	0,92	1,01

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)		30/06/2019	30/06/2018
Résultat net de l'ensemble consolidé		6 554	7 411
Actualisation des provisions retraite nette d'impôt		(1 113)	(284)
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat		(1 113)	(284)
Ecarts de conversion nets d'impôt		781	(2 976)
Autres éléments nets d'impôts		556	102
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat, nets d'impôt		1 337	(2 874)
Résultat global		6 778	4 253
Dont part des intérêts minoritaires		1 056	1 201
Dont part du groupe		5 722	3 052

BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Ecarts d'acquisition	Note 1	172 659	172 659
Immobilisations incorporelles	Note 1	22 644	22 502
Immobilisations corporelles	Note 2	124 198	103 948
Droits d'utilisation	Note 9	327 690	-
Titres des entreprises associées		1 511	1 229
Autres actifs financiers non courants		12 734	11 869
Impôts différés actifs		8 966	9 199
Actifs non courants		670 402	321 406
Stocks		153	227
Clients	Note 3	263 713	250 694
Autres créances	Note 3	47 216	53 393
Autres actifs financiers courants		20 407	23 132
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 4	87 448	105 914
Actifs courants		418 937	433 360
Total de l'actif		1 089 339	754 766
Capital social	Note 5	2 822	2 821
Primes	Note 5	57 241	57 241
Ecarts de conversion		(10 629)	(11 371)
Réserves consolidées		130 488	105 369
Résultat de l'exercice		5 481	25 336
Capitaux propres part du groupe		185 403	179 396
Intérêts minoritaires		11 475	10 419
Capitaux propres		196 878	189 815
Dettes financières à plus d'un an	Note 6	86 971	98 937
Dettes locatives à plus d'un an	Note 9	210 916	-
Provisions à long terme	Note 7	22 633	20 407
Impôts différés passifs		824	30
Passifs non courants		321 344	119 374
Provisions à court terme	Note 7	6 499	9 608
Dettes financières à moins d'un an	Note 6	80 196	69 758
Dettes locatives à moins d'un an	Note 9	119 020	-
Autres passifs financiers courants		-	-
Découverts bancaires	Note 4	2 131	222
Fournisseurs	Note 8	198 964	207 616
Autres dettes	Note 8	164 307	158 373
Passifs courants		571 117	445 577
Total du passif		1 089 339	754 766

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net		6 554	7 411
Dotations nettes aux amortissements et provisions		75 898	11 571
Variation de la juste valeur des instruments financiers		-	-
Quote-part de résultat non distribué des entreprises associées		(282)	(194)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	Note 13	(4 893)	8 831
Flux net de trésorerie généré par l'activité après coût de l'endettement financier net et impôt		77 277	27 619
Charge d'impôts	Note 11	5 025	4 737
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 10	6 764	1 939
Flux net de trésorerie généré par l'activité avant coût de l'endettement financier net et impôt		89 066	34 295
Impôts versés		(6 647)	(3 887)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		82 419	30 408
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Notes 1- 2	(37 136)	(23 055)
Acquisitions d'immobilisations financières		-	(1 279)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		464	536
Cessions d'immobilisations financières		-	642
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(36 672)	(23 156)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 10	(6 764)	(1 939)
Emission d'emprunts		24 608	24 998
Remboursements d'emprunts		(26 389)	(27 093)
Remboursements de la dette locative		(58 092)	-
Opérations sur actions propres		283	2
Distribution de dividendes à des minoritaires		-	-
Augmentation de capital		3	2 577
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(66 351)	(1 455)
Effets de change		229	(140)
Variation de la trésorerie courante nette		(20 375)	5 657

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
Au 1er janvier 2018	2 801	54 684	105 014	(8 857)	153 642	8 639	162 281
Résultat net 1er semestre 2017	-	-	6 000	-	6 000	1 411	7 411
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(161)	(2 786)	(2 947)	(211)	(3 158)
Actions propres	-	-	2	-	2	-	2
Augmentation de capital	19	2 557	-	-	2 576	-	2 576
30 juin 2018	2 820	57 241	110 855	(11 643)	159 273	9 839	169 112
Résultat net 2ème semestre 2017	-	-	19 336	-	19 336	1 949	21 285
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	499	272	771	41	812
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(1 410)	(1 410)
Actions propres	-	-	15	-	15	-	15
Augmentation de capital	1	-	-	-	1	-	1
31 décembre 2018	2 821	57 241	130 705	(11 371)	179 396	10 419	189 815
Résultat net 1er semestre 2018	-	-	5 481	-	5 481	1 073	6 554
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(501)	742	241	(17)	224
Actions propres	-	-	284	-	284	-	284
Augmentation de capital	1	-	-	-	1	-	1
30 juin 2019	2 822	57 241	135 969	(10 629)	185 403	11 475	196 878

NOTES ANNEXES

1 INFORMATIONS GENERALES

ID Logistics Group SA est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 55, Chemin des Engranauds à Orgon (13660). 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 2019 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 28 août 2019. 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 2019 en termes de chiffre d'affaires.

2 BASE DE PREPARATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2.1 Comptes intermédiaires

En application du Règlement européen n° 1606-2002, les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe ID Logistics au 30 juin 2019 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 2018, disponibles à l'adresse web id-logistics.com.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2019 et disponibles sur le site : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés 2018, à l'exception des points présentés au paragraphe 2.2 - Evolution des règles et méthodes comptables - infra.

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

- La charge d'impôt de la période résulte de l'estimation d'un taux effectif Groupe annuel qui est appliqué au résultat avant impôt de la période hors éléments exceptionnels significatifs. L'estimation de ce taux effectif annuel intègre notamment l'effet attendu des opérations d'optimisation fiscale. Les éventuels éléments exceptionnels de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle ;

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

2.2 Evolution des règles et méthodes comptables

2.2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union Européenne et obligatoires pour l'exercice 2019

Le Groupe a appliqué l'ensemble des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 :

- IFRS 16 - Contrats de location. Cette norme remplace IAS 17 - Contrats de location, ainsi que toutes les interprétations qui s'y rattachent. La norme IFRS 16 s'applique à l'ensemble des contrats de location conclus par le Groupe. Son application est décrite de manière détaillée plus bas ;
- IFRIC 23 - Positions fiscales incertaines ;
- Amendement à IFRS 9 - Clause de remboursement anticipé ;
- Processus annuel d'amélioration des normes IFRS (2015-2017) ;
- Amendements à IAS 19 - Modification, réduction ou liquidation de régime ;
- Amendements à IAS 28 - Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises.

Hors IFRS 16, les dernières publications citées n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Application de la norme IFRS 16

Le Groupe a adopté la norme à compter du 1er janvier 2019 sans retraitement des montants comparatifs pour l'exercice 2018, comme le permet la méthode rétrospective simplifiée. Par ailleurs, le Groupe applique les exceptions prévues pour les contrats de location court terme et ceux relatifs à des actifs de faible valeur.

La majorité des contrats de location conclus par le Groupe sont des contrats de location simple dans lesquels le Groupe est preneur. Les biens loués sont principalement des actifs immobiliers (entrepôts), du matériel d'entrepôt et des chariots élévateurs.

Les hypothèses clés que le Groupe a utilisées pour la mise en œuvre de la norme sont les suivantes :

- Durées : pour chaque contrat, le Groupe a recherché, au sein de la période exécutoire, quelles étaient les options de renouvellement et les options de résiliation anticipées et il a déterminé la date raisonnablement certaine de fin de contrat en prenant en compte tous les faits et circonstances pertinents
- Taux d'actualisation : le Groupe a défini les taux d'actualisation reflétant le risque de crédit propre à chaque filiale et la devise. Dans le cadre de la transition, le taux d'actualisation utilisé pour les contrats retraités est le taux applicable à la durée résiduelle du contrat de location.

Pour les contrats précédemment classés en tant que contrats de location-financement, le Groupe a maintenu la valeur comptable des actifs liés au droit d'utilisation et du passif relatif aux contrats de location à la date de première application.

L'impact de l'application au 1er janvier 2019 de cette norme se traduit par une augmentation de l'endettement du Groupe de 358 millions d'euros et une augmentation de 358 millions d'euros des immobilisations corporelles.

L'application de la norme IFRS 16 se traduit par une augmentation du résultat opérationnel courant de 2,4 millions d'euros et par une diminution du résultat financier 4,6 millions d'euros par rapport au premier semestre 2018.

L'écart entre les engagements de locations simples présentés au 31 décembre 2018 pour un montant de 368 millions d'euros et la dette de location comptabilisée à la date de premier application d'IFRS 16 pour un montant de 358 millions s'explique par la non prise en compte des engagements de location à court terme ou de faible valeur.

2.2.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations non obligatoires pour l'exercice 2019

Il n'y a pas de nouvelles normes, mises à jour et interprétations publiées mais pas encore d'application obligatoire dont l'impact pourrait être significatif pour le Groupe.

3 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

Le Groupe n'a connu aucune variation de périmètre au cours du premier semestre 2019.

4 INFORMATION SECTORIELLE

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

Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe :

- qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges ;

- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le Principal Décideur Opérationnel du Groupe en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

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

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

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

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

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

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

	30/06/2019			30/06/2018		
	France	Inter national	Total	France	Inter national	Total
Chiffre d'affaires	351 585	395 715	747 300	331 868	350 116	681 984
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(2 556)	(211)	(2 767)	(1 225)	(366)	(1 591)
Chiffre d'affaires net	349 029	395 504	744 533	330 643	349 750	680 393
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles	13 168	6 311	19 479	11 821	3 108	14 929
Résultat opérationnel	12 899	5 936	18 835	11 552	2 733	14 285
Flux de trésorerie généré par l'activité	29 868	52 551	82 419	32 140	(1 732)	30 408
Investissements	11 118	26 018	37 136	10 508	12 547	23 055
Actifs immobilisés	256 462	390 729	647 191	137 906	141 356	279 262
Effectifs	6 333	13 799	20 132	6 090	12 177	18 267

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 2019	172 659	35 360	12 985	221 004
Acquisitions		2 860	689	3 549
Cessions		(77)	(3)	(80)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)		-	-	-
Ecart de change		220	(18)	202
Au 30 juin 2019	172 659	38 363	13 653	224 675
Amortissements cumulés et pertes de valeurs				
Au 1er janvier 2019	-	21 661	4 182	25 843

Charge d'amortissement		2 829	773	3 602
Dépréciations		-	-	-
Cessions		(25)	-	(25)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)		-	-	-
Ecart de change		(36)	(12)	(48)
Au 30 juin 2019	-	24 429	4 943	29 372
Montant net :				
Au 30 juin 2019	172 659	13 934	8 710	195 303

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 2019, 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 2019	36 137	84 856	73 959	6 017	200 969
Acquisitions	258	6 380	8 807	18 142	33 587
Cessions	(214)	(3 604)	(1 115)	(26)	(4 959)
Ecart de change	(24)	712	21	21	730
Reclassement	(847)	2 092	472	(1 717)	-
Au 30 juin 2019	35 310	90 436	82 144	22 437	230 327
Amortissements cumulés et pertes de valeurs					
Au 1er janvier 2019	15 731	53 629	27 661	-	97 021
Charge d'amortissement	486	9 521	2 510	-	12 517
Dépréciations	-	-	-	-	-
Cessions	(673)	(3 251)	(626)	-	(4 550)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de change et reclassement	19	1 133	(11)	-	1 141
Au 30 juin 2019	15 563	61 032	29 534	-	106 129
Montant net :					
Au 30 juin 2019	19 747	29 404	52 610	22 437	124 198

Note 3 : Clients et autres débiteurs courants

	30/06/2019	31/12/2018
Clients et comptes rattachés	267 268	254 275
Provisions pour dépréciation	(3 555)	(3 581)
Total des clients - valeur nette	263 713	250 694
Créances fiscales et sociales	32 308	42 602
Charges constatées d'avance	14 908	10 791
Total des autres créances - valeur nette	47 216	53 393

Note 4 : Trésorerie courante nette

	30/06/2019	31/12/2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	87 448	105 914
Découverts bancaires	(2 131)	(222)
Trésorerie courante nette	85 317	105 692

La trésorerie du Groupe qui ressort à 85.317 K€ au 30 juin 2019 comprend des liquidités, des dépôts bancaires à vue ainsi que des valeurs mobilières de placement de nature monétaire (pour un montant de 6.329 K€).

Note 5 : Capital émis et primes

	Primes en euros	Montant en euros	Nombre d'actions
Au 1er janvier 2019	57 240 985	2 821 238	5 642 475
Exercice de BSA		566	1 132
Au 30 juin 2019	57 240 985	2 821 804	5 643 607

Note 6 : Passifs financiers

	30/06/2019	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Courants				
Emprunts bancaires	60 671	60 671		
Locations financements	12 900	12 900		
Affacturage	6 556	6 556		
Autres dettes financières	69	69		
Total courants	80 196	80 196		
Non courants				
Emprunts bancaires	68 544		61 932	6 612
Locations financements	18 427		18 287	140
Total non courants	86 971		80 219	6 752
Total des dettes financières	167 167	80 196	80 219	6 752

Répartition des dettes financières par taux et par devises	Montants	Devise	Taux
Emprunt	81 983	EUR	Variable
Emprunt	30 559	EUR	Fixe
Emprunt	475	CNY	Fixe
Emprunt	603	PLN	Variable
Emprunt	12 896	BRL	Variable
Emprunt	2 699	RUB	Fixe
Affacturage	6 556	EUR	Variable
Locations financements	1 201	BRL	Fixe
Locations financements	249	ARS	Fixe
Locations financements	1 235	PLN	Fixe
Locations financements	1	ZAR	Fixe
Locations financements	19 895	EUR	Fixe
Locations financements	8 746	EUR	Variable
Autres dettes	69	EUR	Fixe
Totaux	167 167		

Note 7 : Provisions

	Risques sociaux et fiscaux	Risques d'exploitation	Avantages au personnel	Total
Au 1er janvier 2019	6 200	3 408	20 407	30 015
Dotations	618	592	2 394	3 604
Reprises utilisées	(2 544)	(1 227)	(168)	(3 939)
Reprises sans objet	(208)	(342)	-	(550)

Autres variations (périmètre, change, reclassement...)	3	(1)	-	2
Au 30 juin 2019	4 069	2 430	22 633	29 132
Dont provisions courantes	4 069	2 430	-	6 499
Dont provisions non courantes	-	-	22 633	22 633

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

Note 8 : Fournisseurs et autres dettes

	30/06/2019	31/12/2018
Fournisseurs et comptes rattachés	198 964	207 616
Dettes fiscales et sociales	149 959	147 201
Avances et acomptes reçus	3 128	3 595
Autres dettes courantes	6 400	3 461
Produits constatés d'avance	4 820	4 116
Total des autres dettes	164 307	158 373

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.

Note 9 : Droits d'utilisation et dette locative

La variation et la ventilation des droits d'utilisations au cours du semestre est la suivante :

	Constructions	Installations, matériels & équipements	Autres immobilisations	TOTAL
Valeur brute :				
Au 1er janvier 2019	273 014	3 347	81 557	357 918
Locations	12 331	1 441	16 081	29 853
Résiliations			(336)	(336)
Ecart de change	196		96	292
Au 30 juin 2019	285 541	4 788	97 398	387 727
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :				
Au 1er janvier 2019				-
Charge d'amortissement	43 910	1 048	15 376	60 334
Cessions			(336)	(336)
Ecart de change et reclassement	24		15	39
Au 30 juin 2019	43 934	1 048	15 055	60 037
Montant net :				
Au 30 juin 2019	241 607	3 740	82 343	327 690

La variation des dettes locatives est la suivante :

	01/01/2019	Emissions	Remboursements	Périmètre	Ecarts de change	31/12/2019
Dettes locatives	357 917	29 853	(58 092)		258	329 936
Totaux	357 917	29 853	(58 092)	-	258	329 936
Dont dettes locatives à moins d'un an						119 020
Dont dettes locatives à plus d'un an						210 916

6.2 Notes sur le compte de résultat

Note 10 : Résultat financier

	30/06/2019	30/06/2018

Intérêts et produits financiers assimilés	267	266
Intérêts et charges financières assimilées	(7 031)	(2 205)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(6 764)	(1 939)
Actualisation des éléments bilantiels	(238)	(147)
Autres charges financières	(536)	(245)
Autres charges financières nettes	(774)	(392)
Total	(7 538)	(2 330)

Les intérêts et charges assimilées se rapportent essentiellement aux dettes locatives et, dans une moindre mesure, aux emprunts bancaires, dettes de location financement et découverts bancaires.

Note 11 : Impôts sur les sociétés

	30/06/2019	30/06/2018
Profit (charge) net d'impôt courant	(2 091)	(1 804)
Cotisation sur la valeur ajoutée	(2 934)	(2 933)
Total	(5 025)	(4 737)

Note 12 : Résultats nets par action

Le nombre moyen d'actions a évolué comme suit :

(en unités)	30/06/2019	30/06/2018
Nombre moyen d'actions émises	5 643 607	5 620 808
Nombre moyen d'actions propres	(4 597)	(6 249)
Nombre moyen d'actions	5 639 010	5 614 559
Bons de souscription d'actions	340 577	363 701
Nombre total moyen d'actions diluées	5 979 587	5 978 260

6.3 Autres informations

Note 13 : Variation du besoin en fonds de roulement

	30/06/2019	30/06/2018
Variation des stocks	75	(59)
Variation des créances clients	(12 716)	(23 583)
Variation des dettes fournisseurs	(8 392)	6 020
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(21 033)	(17 622)
Variation des autres créances	1 500	18 196
Variation des autres dettes	14 640	8 257
Variation du besoin en fonds de roulement hors exploitation	16 140	26 453
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 893)	8 831

Note 14 : 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)	
			2019	2018	2019	2018
Comète	Dirigeant commun	Prestations de services	(275)	(275)	(307)	(217)
Financière ID	Actionnaire commun	Locations immobilières - Prestations de services	(147)	(236)	(121)	130
SAS Logistics II	Actionnaire commun	Prestations de services	(16)		(5)	
SCI Les Cocotiers	Actionnaire commun	Locations immobilières	(67)	(77)	(35)	(53)

SCI Les Citronniers	Actionnaire commun	Locations immobilières	(70)	(79)	(38)	(55)
---------------------	--------------------	------------------------	------	------	------	------

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

Note 15 : 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

	30/06/2019	30/06/2018
Nature de la charge		
Rémunération brute totale	313	509
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat	-	-

Note 16 : Engagements hors bilan et éventualités

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

	30/06/2019	30/06/2018
Engagements donnés		
Garanties maison mère *	21 033	22 152
Dettes financières soumises à covenant	63 000	88 200
Engagements reçus		
Cautions bancaires	22 311	24 777

* 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.

Le montant des lignes de crédit autorisées non utilisées au 30 juin 2019 s'élève à 9.300 K€ sous forme de location financement et 24.700 K€ sous forme de crédit.

Note 17 : Evènements postérieurs à la clôture

Prenant acte du fait qu'il n'atteindrait pas la taille critique nécessaire à sa rentabilité dans le pays, le Groupe a cessé ses activités en Afrique du Sud fin août 2019.

Il a engagé des discussions pour transférer le maximum de ses clients existants à d'autres prestataires ainsi que les actifs et le personnel d'exploitation correspondant. Au vu de l'avancée de ces discussions, les coûts relatifs à cet arrêt devraient être limités.

* *
*

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

« Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ID LOGISTICS GROUP relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 2.2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union Européenne et obligatoires pour l'exercice 2019 » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les impacts liés à la première application de la norme IFRS 16 - Contrats de location, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.

II – Vérification spécifique

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

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

Lyon et Paris-La Défense, le 9 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Françoise MECHIN

Deloitte & Associés
Benoît PIMONT »