



Rapport financier semestriel

30 juin 2025

ID LOGISTICS GROUP

Société anonyme au capital de 3 274 164,00 €

Siège social : 55, chemin des Engrenauds – 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 CONDENSES..... | 8 |
| 4 | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES | 18 |

1 PERSONNE RESPONSABLE

1.1 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Monsieur Eric Hémar, Président Directeur Général d'ID Logistics Group.

1.2 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des risques principaux et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Orgon, le 4 septembre 2025
Eric Hémar
Président Directeur Général

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Le lecteur est invité à lire les informations qui suivent relatives à la situation financière et aux résultats du Groupe avec les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2025 tels qu'ils figurent au chapitre 3 « Etats financiers condensés » du Rapport financier semestriel.

Les chiffres indiqués en millions d'euros dans les tableaux et les analyses figurant dans ce chapitre ont été arrondis. Par conséquent, les totaux ne correspondent pas nécessairement à la somme des chiffres arrondis séparément. De même, la somme des pourcentages calculés à partir de chiffres arrondis, ne correspond pas forcément à 100%.

En complément des indicateurs financiers directement lisibles dans les états financiers consolidés, le Groupe utilise certains indicateurs alternatifs de performance :

- Variations à données comparables du chiffre d'affaires : elles reflètent la performance organique du Groupe en excluant l'impact :
 - o des variations de périmètre : la contribution au chiffre d'affaires des sociétés acquises au cours de la période est exclue de cette période et la contribution au chiffre d'affaires des sociétés cédées au cours de la période précédente est exclue de cette période;
 - o des changements dans les principes comptables applicables;
 - o des variations de taux de change en calculant le chiffre d'affaires des différentes périodes sur la base de taux de change identiques : ainsi les données publiées de la période précédente sont converties en utilisant le taux de change de la période en cours.
- EBITDA courant : Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles acquises et 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

2.1 Faits marquants du premier semestre 2025

Le premier semestre 2025 n'a pas connu de fait marquant notable pour ID Logistics.

2.2 Compte de résultat consolidé

| <i>en millions d'euros</i> | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|---|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 1 761,7 | 1 518,6 |
| Achats et charges externes | (879,8) | (745,2) |
| Charges de personnel | (605,9) | (531,5) |
| Impôts et taxes | (13,2) | (11,0) |
| Autres produits (charges) courants | 0,4 | 1,5 |
| (Dotations) reprises nettes aux provisions | 3,9 | 2,1 |
| EBITDA courant | 267,0 | 234,6 |
| Dotations nettes aux amortissements | (201,2) | (176,3) |
| Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles acquises | 65,8 | 58,3 |
| Amortissement des relations clientèles acquises | (3,4) | (3,4) |
| Résultat financier | (32,1) | (32,1) |
| Impôt sur le résultat | (7,9) | (5,7) |
| Quote-part de résultats des entreprises associées | 1,0 | 0,9 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 23,3 | 18,0 |
| Dont part des intérêts minoritaires | 0,9 | 1,2 |
| Dont part du groupe | 22,4 | 16,9 |

ID Logistics enregistre un chiffre d'affaires de 1.761,7 M€ au 1^{er} semestre 2025, en progression de +16,0%. Retraité d'un effet de change globalement défavorable au cours du semestre, la croissance est de +17,1% à données comparables par rapport au 1^{er} semestre 2024.

Le passage des données publiées aux données comparables du chiffre d'affaires est comme suit :

| <i>en M€</i> | 1 ^{er} semestre 2024 | Effet des variations du périmètre | Effet des variations du taux de change | Variation à données comparables | 1 ^{er} semestre 2025 |
|--------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------|-------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 518,6 | n/a | -1,1% | +17,1% | 1 761,7 |

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

| <i>en millions d'euros</i> | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|----------------------------|------------|------------|
| France | 476,0 | 410,9 |
| Europe (hors France) | 823,5 | 731,6 |

| | | |
|--------------------------|--------------|--------------|
| <i>Amérique du Nord</i> | <i>320,5</i> | <i>244,3</i> |
| <i>Autres</i> | <i>141,7</i> | <i>131,8</i> |
| International | 1 285,7 | 1 107,7 |
| Total chiffre d'affaires | 1 761,7 | 1 518,6 |

Au cours du premier semestre 2025, on observe en particulier :

- Une activité très soutenue en France (27% du chiffre d'affaires du Groupe) avec une croissance de +15,8% dans le prolongement du fort rebond observé depuis le 4^{ème} trimestre 2024 ;
- Une bonne progression du chiffre d'affaires en Europe hors France (47% du chiffre d'affaires du Groupe) de +11,8% à données comparables ;
- Une très forte dynamique aux Etats-Unis (18% du chiffre d'affaires du Groupe), avec une augmentation du chiffre d'affaires de +32,7% à données comparables ;
- Une hausse de +22,6% à données comparables pour l'Amérique latine et l'Asie (8% du chiffre d'affaires Groupe).

Les achats et charges externes ont représenté 879,8 M€ sur les six premiers mois de 2025 à comparer à 745,2 M€ sur la même période en 2024. Ils augmentent à 49,9% du chiffre d'affaires contre 49,1% : cette hausse est notamment due à un recours plus important au personnel intérimaire et autres services de sous-traitance en lien avec la hausse du nombre de nouveaux dossiers démarrés.

Les charges de personnel s'élèvent à 605,9 M€ au 30 juin 2025 contre 531,5 M€ au 30 juin 2024. Elles représentent 34,4% du chiffre d'affaires du premier semestre 2025 à comparer à 35,0% en 2024. Cette baisse relative est notamment la conséquence de la hausse relative des achats et charges externes mentionnée plus haut.

Les impôts et taxes sont en légère hausse à 0,8% du chiffre d'affaires 2025 contre 0,7% en 2024.

Comme au premier semestre 2024 les autres produits et charges restent proches de l'équilibre au 30 juin 2025.

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 courant ressort à 267,0 M€ pour le premier semestre 2025 à comparer à 234,6 M€ pour le premier semestre 2024. Les coûts liés aux nombreux démarrages sur les 12 derniers mois ont impacté la marge d'EBITDA courante qui passe de 15,4% au 1^{er} semestre 2024 à 15,1% au 1^{er} semestre 2025.

Les amortissements s'élèvent à 201,2 M€ au 1^{er} semestre 2025 à comparer à 176,3 M€ au 1^{er} semestre 2024. Rapportés au chiffre d'affaires, ils sont en légère baisse à 11,4% au 1^{er} semestre 2025 à comparer à 11,6% au 1^{er} semestre 2024.

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

| <i>en millions d'euros</i> | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|---|-------------|-------------|
| International | 47,8 | 42,5 |
| <i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i> | <i>3,7%</i> | <i>3,8%</i> |
| France | 18,0 | 15,8 |
| <i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i> | <i>3,8%</i> | <i>3,8%</i> |
| Total | 65,8 | 58,3 |
| <i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i> | <i>3,7%</i> | <i>3,8%</i> |

Le résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles ressort au 30 juin 2025 à 65,8 M€, soit une marge opérationnelle de 3,7%, en légère baisse de 10 points de base par rapport au 30 juin 2024 et retrouve son niveau du 1^{er} semestre 2023 :

- A l'international, le résultat opérationnel courant progresse à 47,8 M€ au 1^{er} semestre 2025 contre 42,5 M€ au 1^{er} semestre 2024. La marge opérationnelle courante baisse légèrement de 10 points de base à 3,7% principalement sous l'effet des coûts liés aux très nombreux démarrages de fin 2024 et des six premiers mois de 2025.
- En France, le résultat opérationnel courant s'améliore de 2,2 M€ à 18,0 M€ au 1^{er} semestre 2025. La montée en productivité des dossiers démarrés en 2024 compense les coûts de démarrages des nouveaux dossiers démarrés depuis le début de l'année 2025 et permet de maintenir la marge opérationnelle courante à 3,8% par rapport au 1^{er} semestre 2024.

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 (3,4 M€).

Le résultat financier est une charge nette de 32,1 M€ sur les six premiers mois 2025, stable par rapport à l'année dernière. Il comprend :

- la charge nette de financement à proprement parler et qui s'élève à 10,8 M€ en 2025 à comparer à 14,8 M€ en 2024. Cette baisse de 4,0 M€ est notamment due à la bonne gestion de la trésorerie disponible et à la baisse des taux de

financement qui compensent largement le coût du financement des investissements opérationnels liés à la mise en place des dossiers démarrés depuis fin 2024 ;

- les autres éléments du résultat financier sont une charge nette de 21,3M€, en hausse de 4,0 M€ par rapport à 2024. Ils sont constitués des charges nettes liées aux dettes locatives IFRS 16. L'augmentation par rapport à 2024 est due à la hausse du taux moyen de financement affecté à ces engagements de location ainsi qu'au montant des engagements, en ligne avec la hausse d'activité.

La ligne impôt comprend une charge de contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) de 0,9 M€ au 30 juin 2025, stable par rapport au 30 juin 2024. Hors CVAE, l'impôt sur les résultats est une charge de 7,0 M€ au 30 juin 2025, soit un taux effectif d'impôt pour le Groupe de 24% pour le premier semestre 2025, en hausse par rapport au taux effectif de 22% du premier semestre 2024.

Comme au 30 juin 2024, la quote-part de résultats des entreprises associées est légèrement positive au 30 juin 2025.

Compte tenu des éléments ci-dessus, et après prise en compte du résultat des intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe est un bénéfice de 22,4 M€ pour le 1^{er} semestre 2025 à comparer à 16,8 M€ pour le 1^{er} semestre 2024.

2.3 Flux de trésorerie consolidés

| <i>en millions d'euros</i> | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|--|------------|------------|
| Résultat net consolidé | 23,3 | 18,0 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 200,8 | 177,5 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (20,4) | (37,1) |
| Autres variations liées à l'activité | 31,3 | 27,9 |
| Flux net de trésorerie généré (consommé) par l'activité | 235,1 | 186,4 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (79,2) | (57,3) |
| Charges financières nettes liées aux opérations de financement | (10,8) | (14,8) |
| Emissions (remboursements) nets d'emprunts | 43,5 | (20,0) |
| Remboursement de dettes locatives IFRS 16 | (188,3) | (153,1) |
| Autres variations sur opérations de financement | (16,0) | (12,6) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (171,6) | (200,5) |
| Effet de change | (3,3) | 0,5 |
| Variation de trésorerie courante nette | (19,1) | (70,8) |
| Trésorerie courante nette à l'ouverture | 314,3 | 241,8 |
| Trésorerie courante nette à la clôture | 295,2 | 171,0 |

Flux net de trésorerie généré par l'activité

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de 235,1 M€ sur le 1^{er} semestre 2025, en hausse par rapport à la génération de 186,4 M€ au 1^{er} semestre 2024.

- Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'activité a généré 255,5 M€ sur le premier semestre 2025, à comparer à 223,5 M€ sur la même période en 2024, en ligne avec la progression d'EBITDA courant.
- La variation du besoin en fonds de roulement est une consommation de 20,4 M€ de trésorerie sur les six premiers mois de 2025 contre une consommation de 37,1 M€ sur la même période 2024. Le besoin en fonds de roulement est impacté par les nombreux démarrages en cours sur le premier semestre 2025.

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie consommé par les opérations d'investissement s'est élevé à -79,2 M€ sur les six premiers mois de 2025 à comparer à -57,3 M€ sur la même période en 2024. Les investissements opérationnels nets sont principalement liés à des démarrages de nouveaux dossiers et sont en hausse par rapport au premier semestre 2024 en ligne avec le développement de l'activité.

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Au total, les opérations de financement ont consommé 171,6 M€ de trésorerie courante nette sur les six premiers mois de 2025 contre une consommation de 200,5 M€ sur les six premiers mois de 2024.

- La variation nette des dettes financières est une génération nette de trésorerie courante de 43,5 M€ sur les six premiers mois de 2025 à comparer à une consommation nette de 20,0 M€ sur la même période 2024 :
 - o Conformément à l'échéancier de ses crédits d'acquisition, le Groupe a remboursé 21,0 M€ au cours du premier semestre 2025 contre 45,0 M€ au cours du premier semestre 2024 ;
 - o Les autres variations de dettes financières nettes concernent le financement des investissements opérationnels essentiellement dans le cadre de démarrages de nouveaux dossiers. Ils ont représenté une émission nette de 64,5 M€ sur les six premiers mois de 2025 contre une émission nette de 25,0 M€ sur la même période en 2024 ;
- Les paiements de dette locative IFRS 16 intérêts compris (paiement des loyers) se sont élevés à 188,3 M€ sur le 1^{er} semestre 2025 par rapport à 153,1 M€ sur le 1^{er} semestre 2024, en ligne avec la hausse d'activité ;
- Les autres variations liées aux opérations de financement correspondent à des opérations sur actions propres dans le cadre du contrat de liquidité du Groupe ou des opérations de rachat d'actions en vue de couvrir des plans d'attributions d'actions.

Compte tenu de ces différents éléments et après prise en compte des effets de change, la trésorerie courante nette du Groupe a diminué de 19,1 M€ sur le premier semestre 2025 pour atteindre 295,2 M€ au 30 juin 2025.

2.4 Bilan consolidé

| <i>en millions d'euros</i> | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---|------------|------------|
| Ecart d'acquisition | 524,8 | 550,4 |
| Droits d'utilisation (IFRS 16) | 1 097,4 | 990,6 |
| Autres actifs non courants | 358,4 | 326,4 |
| Actifs non courants | 1 980,7 | 1 867,4 |
| Clients | 621,5 | 621,3 |
| Fournisseurs | (481,1) | (496,5) |
| Dettes fiscales et sociales | (275,7) | (295,1) |
| Autres créances (dettes) nettes et provisions | 62,1 | 61,2 |
| Besoin (ressource) en fonds de roulement | (73,2) | (109,1) |
| Dettes financières nettes | 175,3 | 114,2 |
| Dettes locatives (IFRS 16) | 1 128,7 | 1 022,1 |
| Dettes nettes | 1 304,0 | 1 136,3 |
| Capitaux propres part du groupe | 601,5 | 620,2 |
| Intérêts minoritaires | 2,0 | 1,8 |
| Capitaux propres | 603,5 | 622,0 |

Les actifs non courants sont en hausse de 113,3 M€ par rapport au 31 décembre 2024 :

- la variation des écarts d'acquisition est uniquement due aux effets de conversion des écarts en devises étrangères ;
- les droits d'utilisation (engagements locatifs capitalisés en application de la norme comptable IFRS 16) et les autres actifs non courants augmentent respectivement de 106,8 M€ et 32,0 M€, en ligne avec le développement de l'activité.

Le besoin en fonds de roulement est une ressource nette de 73,2 M€ au 30 juin 2025 et représente 8 jours de chiffre d'affaires contre 12 jours au 31 décembre 2024. Outre la saisonnalité, cette baisse est due à l'impact de la mise en place des nouveaux dossiers du semestre.

La dette financière nette du groupe se décompose comme suit :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Crédit syndiqué | 314,1 | 335,0 |
| Autres dettes financières | 156,4 | 93,5 |
| Dettes financières brutes | 470,5 | 428,5 |
| Trésorerie courante nette | 295,2 | 314,3 |
| Dettes financières nettes | 175,3 | 114,2 |

Le crédit syndiqué est assorti du covenant suivant : au 30 juin 2025, le ratio de Dettes financières nettes / EBITDA courant doit être inférieur à 2,5 hors application de l'IFRS 16 et sur une base consolidée. Avec un ratio de 0,9 au 30 juin 2025, ce covenant est respecté.

Par ailleurs, le Groupe bénéficie d'une ligne confirmée de crédit revolving de 100,0 M€ entièrement disponible au 30 juin 2025 et d'une ligne de financement d'investissements de 150,0 M€ dont 98,8 M€ sont non utilisés et disponibles au 30 juin 2025.

Par rapport au 31 décembre 2024, les capitaux propres diminuent à 603,5 M€ : cette variation intègre le bénéfice net du 1^{er} semestre 2025 et la contrepartie des effets de change défavorables des postes différents postes de bilan.

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 premier 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 concernant le Groupe tels que détaillés au chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 25 avril 2025 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2025.

* *
*

3 ETATS FINANCIERS CONDENSES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|--|---------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires | | 1 761 738 | 1 518 570 |
| Achats et charges externes | | (879 785) | (745 190) |
| Charges de personnel | | (605 936) | (531 506) |
| Impôts et taxes | | (13 248) | (10 961) |
| Autres produits (charges) courants | | 388 | 1 548 |
| (Dotations) reprises nettes aux provisions | | 3 872 | 2 145 |
| Dotations nettes aux amortissements | | (201 242) | (176 333) |
| Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles | | 65 787 | 58 273 |
| Amortissement des relations clientèles | | (3 445) | (3 356) |
| Produits (charges) non courants | Note 10 | - | - |
| Résultat opérationnel | | 62 342 | 54 917 |
| Produits financiers | Note 11 | 4 672 | 3 644 |
| Charges financières | Note 11 | (36 731) | (35 760) |
| Résultat du groupe avant impôt | | 30 283 | 22 801 |
| Impôt sur le résultat | Note 12 | (7 931) | (5 662) |
| Quote part de résultats des entreprises associées | | 961 | 870 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 23 313 | 18 009 |
| Dont part des intérêts minoritaires | | 908 | 1 156 |
| Dont part du groupe | | 22 405 | 16 853 |
| Résultat net part du groupe par action | | | |
| de base (en euros) | Note 13 | 3,34 | 2,73 |
| dilué (en euros) | Note 13 | 3,14 | 2,55 |

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|---|------------|------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 23 313 | 18 009 |
| Actualisation des provisions retraite nette d'impôt | (285) | (247) |
| Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat | (285) | (247) |
| Ecart de conversion nets d'impôt | (36 530) | 15 325 |
| Autres éléments nets d'impôts | (190) | 1 759 |
| Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat, nets d'impôt | (36 720) | 17 084 |
| Résultat global | (13 692) | 34 846 |
| Dont part des intérêts minoritaires | 216 | 2 885 |
| Dont part du groupe | (13 908) | 31 961 |

BILAN CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|--|--------|------------------|------------------|
| Ecart d'acquisition | Note 1 | 524 822 | 550 395 |
| Immobilisations incorporelles | Note 1 | 48 160 | 53 331 |
| Immobilisations corporelles | Note 2 | 275 639 | 238 396 |
| Droits d'utilisation - IFRS 16 | Note 9 | 1 097 412 | 990 610 |
| Titres des entreprises associées | | 3 869 | 2 908 |
| Autres actifs financiers non courants | | 20 020 | 19 296 |
| Impôts différés actifs | | 10 742 | 12 511 |
| Actifs non courants | | 1 980 664 | 1 867 447 |
| Stocks | | 1 232 | 1 290 |
| Clients | Note 3 | 621 463 | 621 233 |
| Autres créances | Note 3 | 138 957 | 135 806 |
| Autres actifs financiers courants | | 30 741 | 42 240 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Note 4 | 295 247 | 314 314 |
| Actifs courants | | 1 087 640 | 1 114 883 |
| Total de l'actif | | 3 068 304 | 2 982 330 |
| Capital social | Note 5 | 3 274 | 3 274 |
| Primes | Note 5 | 325 982 | 325 982 |
| Ecart de conversion | | (27 829) | 8 009 |
| Réserves consolidées | | 277 696 | 230 173 |
| Résultat de l'exercice | | 22 405 | 52 829 |
| Capitaux propres part du groupe | | 601 528 | 620 267 |
| Intérêts minoritaires | | 1 998 | 1 782 |
| Capitaux propres | | 603 526 | 622 049 |
| Dettes financières à plus d'un an | Note 6 | 351 991 | 340 466 |
| Dettes locatives à plus d'un an - IFRS 16 | Note 9 | 817 272 | 730 838 |
| Provisions à long terme | Note 7 | 19 271 | 18 791 |
| Impôts différés passifs | | 6 913 | 8 303 |
| Passifs non courants | | 1 195 447 | 1 098 398 |
| Provisions à court terme | Note 7 | 23 822 | 29 120 |
| Dettes financières à moins d'un an | Note 6 | 118 535 | 88 023 |
| Dettes locatives à moins d'un an - IFRS 16 | Note 9 | 311 421 | 291 292 |
| Découverts bancaires | Note 4 | - | 1 |
| Fournisseurs | Note 8 | 480 955 | 496 471 |
| Autres dettes | Note 8 | 334 598 | 356 976 |
| Passifs courants | | 1 269 331 | 1 261 883 |
| Total du passif | | 3 068 304 | 2 982 330 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

| (en milliers d'euros) | Note | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|--|------------|------------|------------|
| Résultat net des activités poursuivies | | 23 313 | 18 009 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | 200 816 | 177 545 |
| Quote-part de résultat non distribué des entreprises associées | | (961) | (870) |
| Autres éléments non monétaires | | 846 | 965 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | (20 405) | (37 099) |
| Charge d'impôts | Note 12 | 7 931 | 5 662 |
| Charges financières nettes liées aux opérations de financement | Note 11 | 32 025 | 32 046 |
| Impôts versés | | (8 504) | (9 894) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | | 235 061 | 186 364 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles | Notes 1- 2 | (81 608) | (59 256) |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 2 418 | 1 968 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | | (79 190) | (57 288) |
| Charges financières nettes liées aux opérations de financement | Note 11 | (10 762) | (14 798) |
| Emission d'emprunts | | 91 717 | 48 983 |
| Remboursements d'emprunts | | (48 251) | (68 938) |
| Remboursements de la dette locative - IFRS 16 | | (188 274) | (153 052) |
| Opérations sur actions propres | | (16 028) | (12 636) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | | (171 598) | (200 441) |
| Effets de change | | (3 339) | 523 |
| Variation de la trésorerie courante nette | | (19 066) | (70 842) |
| Trésorerie courante nette à l'ouverture | Note 4 | 314 313 | 241 809 |
| Trésorerie courante nette à la clôture | Note 4 | 295 247 | 170 967 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en milliers d'euros) | Capital | Prime d'émission | Réserves de consolidation | Différences de conversion | Capitaux propres Part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres consolidés |
|---|---------|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Au 1er janvier 2024 | 3 087 | 193 618 | 228 121 | (12 895) | 411 931 | 1 636 | 413 567 |
| Résultat net 1er semestre 2024 | - | - | 16 853 | - | 16 853 | 1 156 | 18 009 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | 1 512 | 13 596 | 15 108 | 1 729 | 16 837 |
| Actions propres | - | - | (788) | - | (788) | - | (788) |
| 30 juin 2024 | 3 087 | 193 618 | 245 698 | 701 | 443 104 | 4 521 | 447 625 |
| Au 1er janvier 2024 | 3 087 | 193 618 | 228 121 | (12 895) | 411 931 | 1 636 | 413 567 |
| Résultat 2024 | - | - | 52 829 | - | 52 829 | 1 090 | 53 919 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | 4 324 | 20 904 | 25 228 | (242) | 24 986 |
| Distributions de dividendes par des filiales à des minoritaires | - | - | - | - | - | (702) | (702) |
| Actions propres | - | - | (2 272) | - | (2 272) | - | (2 272) |
| Augmentation de capital | 187 | 132 364 | - | - | 132 551 | - | 132 551 |
| 31 décembre 2024 | 3 274 | 325 982 | 283 002 | 8 009 | 620 267 | 1 782 | 622 049 |
| Résultat net 1er semestre 2025 | - | - | 22 405 | - | 22 405 | 908 | 23 313 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | (475) | (35 838) | (36 313) | (692) | (37 005) |
| Actions propres | - | - | (4 831) | - | (4 831) | - | (4 831) |
| 30 juin 2025 | 3 274 | 325 982 | 300 101 | (27 829) | 601 528 | 1 998 | 603 526 |

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 Engrenauds 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 vingtaine de pays.

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 27 août 2025. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

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 2025 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 2024, 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 2025 et disponibles sur le site : https://ec.europa.eu/info/index_fr

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés 2024, 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 2025

L'application des normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1er janvier 2025 n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

2.2.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations non obligatoires pour l'exercice 2025

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

Néant

4 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels correspondent à chaque pays dans lequel ID Logistics opère à l'exception des zones géographiques Iberia (Espagne et Portugal) et Benelux (Pays Bas et Belgique), ces deux zones n'ayant chacune qu'une seule direction.

Le Groupe a analysé de manière précise les critères de regroupement des secteurs au regard des dispositions d'IFRS 8.12 et a conclu que tous les secteurs sont similaires et peuvent être regroupés.

En effet, ID Logistics propose le même type de services de logistique dans tous les secteurs. L'organisation des entrepôts est basée sur des process techniques et des solutions informatiques globalement similaires et une fois passée une période de démarrage et de montée en productivité, les performances sont relativement comparables entre les différents pays du Groupe.

Le Groupe a cependant retenu la présentation de ses activités avec les deux segments suivants :

- « France », qui correspond au secteur opérationnel composé de toutes les filiales ayant leur activité en France, pays historique et le plus significatif du Groupe avec une position de leader sur un marché mature ;
- « International », qui regroupe les autres secteurs composés des filiales ayant leur activité hors de France.

Les actifs immobilisés sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les écarts d'acquisition, 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 par segment est la suivante :

| | 30/06/2025 | | | 30/06/2024 | | |
|--|------------|---------------|-----------|------------|---------------|-----------|
| | France | International | Total | France | International | Total |
| Chiffre d'affaires | 476 036 | 1 285 702 | 1 761 738 | 410 868 | 1 107 702 | 1 518 570 |
| EBITDA Courant (1) | 65 065 | 201 964 | 267 029 | 59 328 | 175 278 | 234 606 |
| Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles | 17 971 | 47 816 | 65 787 | 15 756 | 42 517 | 58 273 |
| Résultat opérationnel | 17 879 | 44 463 | 62 342 | 15 756 | 39 161 | 54 917 |
| Flux de trésorerie généré par l'activité | 52 328 | 182 733 | 235 061 | 64 847 | 121 517 | 186 364 |
| Investissements opérationnels (2) | 11 907 | 69 701 | 81 608 | 10 127 | 49 129 | 59 256 |
| Actifs immobilisés | 430 721 | 1 515 312 | 1 946 033 | 322 529 | 1 433 547 | 1 756 076 |
| Dont Droits d'utilisation IFRS16 | 273 129 | 824 283 | 1 097 412 | 182 016 | 736 743 | 918 759 |
| Effectifs | 9 103 | 24 741 | 33 844 | 7 182 | 21 682 | 28 864 |

(1) L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles et avant amortissement des relations clientèles acquises

(2) Les investissements opérationnels correspondent aux acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles hors acquisitions de filiales

Un seul client du Groupe répond aux critères d'IFRS 8.34.

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 2024 | 533 369 | 52 807 | 53 322 | 639 498 |
| Acquisitions | - | 5 494 | 265 | 5 759 |
| Cessions | - | (303) | (43) | (346) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Ecart de change | 14 437 | (315) | 1 705 | 15 827 |
| Reclassement | 3 045 | 961 | (84) | 3 922 |
| Au 31 décembre 2024 | 550 851 | 58 644 | 55 165 | 664 660 |
| Acquisitions | - | 1 232 | 1 132 | 2 364 |
| Cessions | - | (72) | - | (72) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Reclassement | - | 140 | (119) | 21 |
| Ecart de change | (25 573) | (70) | (2 863) | (28 506) |
| Au 30 juin 2025 | 525 278 | 59 874 | 53 315 | 638 467 |
| Amortissements cumulés et pertes de valeurs : | | | | |
| Au 1er janvier 2024 | 456 | 44 766 | 3 577 | 48 799 |
| Charge d'amortissement de l'exercice | - | 5 288 | 6 769 | 12 057 |
| Dépréciations | - | - | - | - |
| Cessions | - | 192 | - | 192 |
| Ecart de change | - | 248 | (518) | (270) |
| Reclassement | - | (3 787) | 3 943 | 156 |
| Au 31 décembre 2024 | 456 | 46 707 | 13 771 | 60 934 |
| Charge d'amortissement | - | 2 411 | 3 445 | 5 856 |
| Dépréciations | - | - | - | - |
| Cessions | - | (50) | - | (50) |
| Reclassement | - | 3 | (12) | (9) |
| Ecart de change | - | (56) | (1 190) | (1 246) |
| Au 30 juin 2025 | 456 | 49 015 | 16 014 | 65 485 |

| | | | | |
|---------------------|---------|--------|--------|---------|
| Montant net : | | | | |
| Au 31 décembre 2024 | 550 395 | 11 937 | 41 394 | 603 726 |
| Au 30 juin 2025 | 524 822 | 10 859 | 37 301 | 572 982 |

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 2025, 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. Sur la base de cette approche, il n'y a pas de dépréciation à constater au 30 juin 2025.

Note 2 : Immobilisations corporelles

| | Terrains & constructions | Installations, matériels & équipements | Autres immobilisations | Immobilisations en cours | TOTAL |
|---|--------------------------|--|------------------------|--------------------------|----------|
| Valeur brute : | | | | | |
| Au 31 décembre 2023 | 48 729 | 213 679 | 149 017 | 23 061 | 434 486 |
| Acquisitions | 7 891 | 32 932 | 30 201 | 20 104 | 91 128 |
| Cessions | (517) | (5 739) | (11 305) | (20) | (17 581) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - |
| Ecart de change | (2 271) | (1 221) | 1 415 | 315 | (1 762) |
| Reclassement | (10 481) | 23 553 | 2 824 | (17 955) | (2 059) |
| Au 31 décembre 2024 | 43 351 | 263 204 | 172 152 | 25 505 | 504 212 |
| Acquisitions | 8 209 | 20 194 | 13 909 | 36 932 | 79 244 |
| Cessions | (780) | (2 757) | (3 057) | (29) | (6 623) |
| Ecart de change | (159) | (8 625) | (3 676) | (1 326) | (13 786) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - |
| Reclassement | 3 976 | 12 680 | (537) | (15 970) | 149 |
| Au 30 juin 2025 | 54 597 | 284 696 | 178 791 | 45 112 | 563 196 |
| Amortissements cumulés et pertes de valeurs : | | | | | |
| Au 31 décembre 2023 | 24 096 | 102 327 | 95 148 | - | 221 571 |
| Charge d'amortissement de l'exercice | 5 594 | 26 031 | 30 171 | - | 61 796 |
| Cessions | (356) | (2 323) | (10 868) | - | (13 547) |
| Ecart de change | (1 147) | (1 286) | (90) | - | (2 523) |
| Reclassement | (5 578) | 7 241 | (3 144) | - | (1 481) |
| Au 31 décembre 2024 | 22 609 | 131 990 | 111 217 | - | 265 816 |
| Charge d'amortissement | 2 890 | 15 053 | 14 046 | - | 31 989 |
| Dépréciations | - | - | - | - | - |
| Cessions | (238) | (1 009) | (2 564) | - | (3 811) |
| Ecart de change | (1) | (4 655) | (2 375) | - | (7 031) |
| Reclassement | - | 1 995 | (1 401) | - | 594 |
| Au 30 juin 2025 | 25 260 | 143 374 | 118 923 | - | 287 557 |
| Montant net : | | | | | |
| Au 31 décembre 2024 | 20 742 | 131 214 | 60 935 | 25 505 | 238 396 |
| Au 30 juin 2025 | 29 337 | 141 322 | 59 868 | 45 112 | 275 639 |

Note 3 : Clients et autres débiteurs courants

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|--|------------|------------|
| Clients et comptes rattachés | 629 399 | 628 580 |
| Provisions pour dépréciation | (7 936) | (7 347) |
| Total des clients - valeur nette | 621 463 | 621 233 |
| Créances fiscales et sociales | 69 109 | 86 834 |
| Charges constatées d'avance | 69 848 | 48 972 |
| Total des autres créances - valeur nette | 138 957 | 135 806 |

Le groupe a conclu différents contrats d'affacturage prévoyant un transfert de l'ensemble des risques à la société d'affacturage lors de la cession de créance. Le montant des créances clients déconsolidées au 30 juin 2025 est de 44 M€.

Note 4 : Trésorerie courante nette

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---|------------|------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 295 247 | 314 314 |
| Découverts bancaires | - | (1) |
| Trésorerie courante nette | 295 247 | 314 313 |

La trésorerie du Groupe qui ressort à 295 M€ au 30 juin 2025 comprend des liquidités, des dépôts bancaires à vue ainsi que des valeurs mobilières de placement de nature monétaire (pour un montant de 17 M€).

Note 5 : Capital émis et primes

| | Primes en euros | Montant en euros | Nombre d'actions |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Au 1er janvier 2025 | 325 982 296 | 3 274 165 | 6 548 328 |
| Pas d'opération sur capital en 2025 | - | - | - |
| Au 30 juin 2025 | 325 982 296 | 3 274 165 | 6 548 328 |

Note 6 : Passifs financiers

| | 30/06/2025 | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Courants | | | | |
| Emprunts bancaires | 103 934 | 103 934 | | |
| Affacturage | 14 521 | 14 521 | | |
| Autres dettes financières | 80 | 80 | | |
| Total courants | 118 535 | 118 535 | | |
| Non courants | | | | |
| Emprunts bancaires | 351 991 | | 342 903 | 9 088 |
| Total non courants | 351 991 | | 342 903 | 9 088 |
| Total des dettes financières | 470 526 | 118 535 | 342 903 | 9 088 |

| | 31/12/2024 | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Courants | | | | |
| Emprunts bancaires | 77 429 | 77 429 | - | - |
| Affacturage | 10 515 | 10 515 | - | - |
| Autres dettes financières | 79 | 79 | - | - |
| Total courants | 88 023 | 88 023 | - | - |
| Non courants | | | | |
| Emprunts bancaires | 340 466 | - | 330 974 | 9 492 |
| Total non courants | 340 466 | - | 330 974 | 9 492 |
| Total des dettes financières | 428 489 | 88 023 | 330 974 | 9 492 |

En date du 28 novembre 2024, le Groupe a conclu un nouveau contrat de crédit de 335 millions d'euros, amortissable sur 5 ans avec une dernière échéance en novembre 2029, un crédit revolving de 100 millions d'euros d'une durée maximale de 7 ans (non utilisé au 30 juin 2025) et une ligne de financement de capex de 150 millions d'euros disponible 2 ans et amortissable sur 3 ou 4 ans au plus tard fin novembre 2029 (utilisé à hauteur de 51 M€ au 30 juin 2025).

Ces emprunts sont assortis du covenant bancaire suivant au 30 juin 2025 :

| Ratio | Définition | Calcul | Limite |
|--------|--|--------|--------|
| Levier | Dettes financières nettes / EBITDA courant avant application de la norme IFRS 16 | 0,9 | < 2,5 |

Le ratio est respecté au 30 juin 2025.

Afin de limiter son exposition aux risques de hausse des taux, le Groupe a mis en place un instrument de couverture de taux dont le nominal est actuellement de 70 M€.

Note 7 : Provisions

| | Risques sociaux et fiscaux | Risques d'exploitation | Avantages au personnel | Total |
|---------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|--------|
| Au 1er janvier 2025 | 9 937 | 19 183 | 18 791 | 47 911 |

| | | | | |
|--|---------|---------|--------|---------|
| Dotations | 795 | 1 081 | 1 124 | 3 000 |
| Reprises utilisées | (1 032) | (4 760) | (307) | (6 099) |
| Reprises sans objet | (194) | (366) | (337) | (897) |
| Autres variations (périmètre, change, reclassement...) | (20) | (802) | - | (822) |
| Au 30 juin 2025 | 9 486 | 14 336 | 19 271 | 43 093 |
| Dont provisions courantes | 9 486 | 14 336 | - | 23 822 |
| Dont provisions non courantes | - | - | 19 271 | 19 271 |

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

Note 8 : Fournisseurs et autres dettes

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 480 955 | 496 471 |
| Dettes fiscales et sociales | 275 700 | 295 065 |
| Avances et acomptes reçus | 11 615 | 13 090 |
| Autres dettes courantes | 14 451 | 13 417 |
| Produits constatés d'avance | 32 832 | 35 404 |
| Total des autres dettes | 334 598 | 356 976 |

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'utilisation est la suivante :

| | Constructions | Installations, matériels & équipements | Autres immobilisations | TOTAL |
|---|---------------|--|------------------------|-----------|
| Valeur brute : | | | | |
| Au 31 décembre 2023 | 1 124 168 | 93 497 | 206 891 | 1 424 556 |
| Acquisitions | 309 903 | 8 616 | 141 409 | 459 928 |
| Résiliations - Fins de contrats | (120 002) | (3 549) | (48 910) | (172 461) |
| Autres (reclassements, variation de périmètre...) | - | - | - | - |
| Ecart de change | 12 748 | 856 | 8 392 | 21 996 |
| Au 31 décembre 2024 | 1 326 817 | 99 420 | 307 782 | 1 734 019 |
| Acquisitions | 279 721 | 7 687 | 27 269 | 314 677 |
| Cessions | (90 564) | (16 178) | (1 574) | (108 316) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Ecart de change et reclassement | (39 347) | (10 774) | (75) | (50 196) |
| Au 30 juin 2025 | 1 476 627 | 80 155 | 333 402 | 1 890 184 |
| Amortissements cumulés et pertes de valeurs : | | | | |
| Au 31 décembre 2023 | 468 047 | 10 238 | 108 379 | 586 664 |
| Charge d'amortissement | 233 776 | 10 615 | 54 192 | 298 583 |
| Résiliations - Fins de contrats | (95 455) | (3 417) | (46 572) | (145 444) |
| Autres (reclassements, variation de périmètre...) | (11 504) | 11 504 | - | - |
| Ecart de change | 2 890 | 185 | 531 | 3 606 |
| Au 31 décembre 2024 | 597 754 | 29 125 | 116 530 | 743 409 |
| Charge d'amortissement | 128 437 | 16 307 | 22 098 | 166 842 |
| Cessions | (87 793) | (12 613) | (1 653) | (102 059) |
| Ecart de change et reclassement | (12 661) | (2 736) | (23) | (15 420) |
| Au 30 juin 2025 | 625 737 | 30 083 | 136 952 | 792 772 |
| Montant net : | | | | |
| Au 31 décembre 2024 | 729 063 | 70 295 | 191 252 | 990 610 |
| Au 30 juin 2025 | 850 890 | 50 072 | 196 450 | 1 097 412 |

Les autres immobilisations sont principalement composées de matériel de transport (camions et wagons) et de manutention (chariots).

La variation des dettes locatives est la suivante :

| | 01/01/2025 | Emissions | Rembour- sements | Périmètre | Ecart de change | 30/06/2025 |
|--|------------|-----------|---------------------|-----------|--------------------|------------|
| Dettes locatives | 1 022 130 | 314 677 | (171 669) | - | (36 445) | 1 128 693 |
| Totaux | 1 022 130 | 314 677 | (171 669) | - | (36 445) | 1 128 693 |
| Dont dettes locatives à moins d'un an | | | | | | 311 421 |
| Dont dettes locatives d'un à cinq ans | | | | | | 666 790 |
| Dont dettes locatives à plus de cinq ans | | | | | | 150 482 |

| | 01/01/2024 | Emissions | Rembour- sements | Périmètre | Ecart de change | 31/12/2024 |
|--|------------|-----------|---------------------|-----------|--------------------|------------|
| Dettes locatives | 855 730 | 459 928 | (295 075) | - | 1 547 | 1 022 130 |
| Totaux | 855 730 | 459 928 | (295 075) | - | 1 547 | 1 022 130 |
| Dont dettes locatives à moins d'un an | | | | | | 291 292 |
| Dont dettes locatives d'un à cinq ans | | | | | | 610 675 |
| Dont dettes locatives à plus de cinq ans | | | | | | 120 163 |

6.2 Notes sur le compte de résultat

Note 10 : Produits et charges non courants

Néant

Note 11 : Résultat financier

| | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|--|------------|------------|
| Intérêts et produits financiers assimilés | 4 116 | 3 192 |
| Intérêts et charges financières assimilés | (14 878) | (17 990) |
| Charges financières nettes liées aux opérations de financement | (10 762) | (14 798) |
| Actualisation des éléments bilantiels | (297) | (151) |
| Autres charges financières | 263 | 82 |
| Charges financières - IFRS 16 | (21 263) | (17 249) |
| Autres charges financières nettes | (21 297) | (17 318) |
| Total | (32 059) | (32 116) |

Les intérêts et charges assimilées se rapportent aux dettes financières (essentiellement emprunts bancaires et découverts bancaires). Les autres charges financières nettes se rapportent essentiellement aux dettes locatives.

Note 12 : Impôts sur les sociétés

| | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Profit (charge) net d'impôt courant | (7 049) | (4 834) |
| Cotisation sur la valeur ajoutée | (882) | (828) |
| Total | (7 931) | (5 662) |

Note 13 : Résultats nets par action

Le nombre moyen d'actions a évolué comme suit :

| (en unités) | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|--|------------|------------|
| Nombre moyen d'actions émises | 6 724 591 | 6 173 328 |
| Nombre moyen d'actions propres | (18 330) | (10 488) |
| Nombre moyen d'actions | 6 706 261 | 6 162 840 |
| Nombre moyen de bons de souscription d'actions et d'actions gratuites attribuées | 436 651 | 442 023 |
| Nombre total moyen d'actions diluées | 7 142 912 | 6 604 863 |

6.3 Autres informations

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) | |
|------------------------------|--------------------|--|---------------------|-------|-------------------------------|-------|
| | | | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Comète | Dirigeant commun | Prestations de services | (650) | (661) | (1 067) | (894) |
| Financière ID | Actionnaire commun | Locations immobilières - Prestations de services | (996) | 417 | (332) | 501 |
| Domaine de la Pierre Blanche | Actionnaire commun | Prestations de services | (42) | (21) | (11) | (16) |

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 : Engagements hors bilan et éventualités

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

| | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|-------------------------|------------|------------|
| Engagements donnés | | |
| Garanties maison mère * | 27 981 | 27 981 |
| Engagements reçus | | |
| Cautions bancaires | 20 010 | 17 976 |

* 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.

Note 16 : Evènements postérieurs à la clôture

- En juillet et août 2025, des tribunaux taiwanais ont condamné en première instance la filiale ID Logistics Taiwan, détenue à 60% par le Groupe, à un total d'indemnisations de 37 M€ dans le cadre de litiges qui l'opposent à différents tiers à la suite d'un incendie survenu dans l'entrepôt d'un client. ID Logistics Taiwan conteste vigoureusement ces décisions et sa mise en cause, même partielle. Même si ces condamnations sont intégralement couvertes par ses polices d'assurance, ID Logistics Taiwan se réserve le droit de faire appel de ces premiers jugements. Le contrat commercial et les engagements afférents ont été conclu exclusivement par ID Logistics Taiwan, qui représente moins de 1% du CA et du résultat opérationnel du Groupe.
- En août 2025, ID Logistics a démarré sa première activité au Canada qui devient son 19^{ème} pays. Le Groupe étend encore son partenariat avec un de ses clients historiques, leader mondial du e-commerce, en ouvrant un site de 70.000m² dans la région stratégique de Toronto. Cette première opération permet au Groupe de compléter sa présence en Amérique du Nord en prenant position sur un marché de 6 milliards d'euros et de 41 millions de consommateurs.

* *

*

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

« Aux Actionnaires de la société ID Logistics Group,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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 condensés 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 condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Lyon et Paris-La Défense, le 4 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Vianney MARTIN

Helmi BEN JEZIA

Associés

Deloitte & Associés

Stéphane RIMBEUF

Associé »