



XPO LOGISTICS EUROPE

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 19 672 482 €
Siège social : 192 avenue Thiers, 69006 Lyon

309 645 539 RCS Lyon

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2017**

SOMMAIRE

	Pages
Rapport d'activité du premier semestre 2017	3
Comptes consolidés semestriels condensés	8
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	26
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	27

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2017

1.1. RESULTATS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2017

1.1.1 Compte de résultat consolidé au 30 juin 2017

En K€	Réalisé 30 juin 2017	Réalisé 30 juin 2016	Variation
Chiffre d'affaires	2 829 929	2 681 564	+5,5%
Résultat opérationnel	95 568	82 012	+16,5%
en % du chiffre d'affaires	3,4%	3,1%	+0,3 pt
Résultat financier	(26 951)	(35 742)	(24,5)%
Résultat avant IS et mises en équivalence	68 618	46 271	+48,3%
en % du chiffre d'affaires	2,4%	1,7%	+0,7pt
Impôt sur les résultats	(15 919)	(23 660)	(32,7%)
Mises en Equivalence	37	23	+60,8%
Elimination des minoritaires	(2 854)	(2 026)	+40,8%
RESULTAT NET part du Groupe	49 885	20 608	+142%
en % du chiffre d'affaires	1,8%	0,8%	+1 pt

Cette synthèse fait ressortir les faits marquants suivants :

Le chiffre d'affaires des six premiers mois de l'année 2017 s'établit à 2 830 millions d'euros, en progression de 5,5% par rapport au premier semestre 2016. A taux de change constants*, le chiffre d'affaires a enregistré une hausse de 7,6%. La business unit Supply Chain Europe a continué d'afficher une croissance solide, son chiffre d'affaires gagnant plus de 12 % à taux de change constant, principalement grâce au e-commerce. La business unit Supply Chain US a enregistré une croissance de plus de 10 % à taux de change constant, générée par les clients des secteurs de l'agriculture et de la chimie. La business unit Transport Solutions a augmenté son chiffre d'affaires de 3 % à taux de change constant, soutenue par la croissance des activités de messagerie palettisée, de solutions de transport dédiées et d'affrètement. Enfin, la business unit Global Forwarding a bénéficié de la hausse des tarifs du fret maritime à l'échelle mondiale sur l'année, compensée par l'impact de la sortie de marchés non rentables.

Le résultat opérationnel s'établit à 95,6 millions d'euros (3,4% du chiffre d'affaires), en progression de 16,5%. Cette hausse traduit une amélioration de la profitabilité sous-jacente des activités du groupe plus rapide que la croissance de son chiffre d'affaires.

Le résultat financier est une charge de -27,0 millions d'euros sur le premier semestre 2017, en diminution de 8,8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2016 (35,7 millions d'euros). Cette amélioration est due au résultat de change pour 4,0 millions d'euros, au coût net de l'endettement pour 2,7 millions d'euros et aux autres éléments financiers pour 2,1 millions d'euros.

* Présentation à taux de change constants:

Le Groupe mesure ses résultats à la fois sur des données courantes et sur des données à taux de change constants. La présentation à taux de change constants exclut l'impact des fluctuations des devises. Le Groupe calcule les données à taux de change constants en convertissant les données exprimées en monnaie locale des périodes précédentes aux taux de change courants et en comparant ces montants ajustés aux résultats publiés de la période.

La charge **d'impôts sur les sociétés** calculée au titre du premier semestre 2017 est de 15,9 millions d'euros, comprenant 6,1 millions d'euros de taxes assises sur le résultat, telles que la CVAE en France.

Compte tenu de la prise en compte d'intérêts minoritaires s'élevant à 2,9 millions d'euros sur la période, le **résultat net part du groupe** dégagé sur le premier semestre 2017 s'établit à 49,9 millions d'euros, soit 1,8% du chiffre d'affaires. Il se compare à un résultat net du premier semestre 2016 de 20,6 millions d'euros, soit 0,8% du chiffre d'affaires.

1.1.2. Bilan consolidé

Au 30 juin 2017, **les capitaux propres** (y compris intérêts minoritaires) s'établissent à 804 millions d'euros. Ils progressent de 18,2 millions d'euros sur le 1er semestre 2017, compte tenu essentiellement d'un résultat net total (y.c. part des minoritaires) dégagé sur le 1er semestre de 52,7 millions d'euros et de l'impact net négatif des écarts de conversion (-38,4 millions d'euros).

Les **actifs non courants** sont au 30 juin 2017 de 2 057 millions d'euros, en diminution de 2% par rapport au 31 décembre 2016 (augmentation de 1% à taux constant).

Le **besoin en fonds de roulement (BFR)** s'établit au 30 juin 2017 à 31,7 millions d'euros. Il se compare à un BFR négatif de -47 millions d'euros au 31 décembre 2016 et de 61,1 millions d'euros au 30 juin 2016. Cette réduction du besoin en fonds de roulement au premier semestre 2017 comparée à la même période de 2016 est due à des actions ciblées d'optimisation.

La **dette financière nette** s'élève au 30 juin 2017 à 1 008,0 millions d'euros. Ce montant est la résultante d'un montant de dette brute de 1 093,0 millions d'euros, et d'une trésorerie nette disponible de 85,0 millions d'euros.

Au 30 juin 2017, le montant des emprunts soumis au respect de ratios financiers (covenants) est de 12,0 millions d'euros.

Les **provisions (long terme et court terme)** s'élèvent au total à 145,2 millions d'euros, à comparer à 163,5 millions d'euros au 31 décembre 2016, soit une baisse de 18,3 millions d'euros.

1.1.3. Tableau des flux de trésorerie

Le **flux de trésorerie généré par l'activité** est sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2017 une production de cash de 74,4 millions d'euros, à comparer à 129,5 millions d'euros pour le premier semestre 2016. Cette diminution est due essentiellement à un BFR particulièrement élevé au 31 décembre 2015, résorbé au cours du premier semestre 2016.

Le **flux de trésorerie d'investissement** s'élève au 1^{er} semestre 2017 à -76,0 millions d'euros, contre -70,1 millions d'euros au premier semestre 2016).

Le **flux de trésorerie de financement** traduit un désendettement net sur la période de -14,0 millions d'euros, y compris paiement des charges d'intérêts.

1.1.4. Performance opérationnelle des business units

Le résultat opérationnel des 4 business units au premier semestre 2017 comparé au premier semestre 2016 est le suivant :

En M€	S1 2017	S1 2016	Variation 2017/2016
Transport Solutions	30,5	15,7	+94%
Supply Chain Europe	53,4	36,0	+48%
Supply Chain US	12,1	32,7	(63)%
Global Forwarding	(0,4)	(2,4)	(83)%
TOTAL RESULTAT OPERATIONNEL	95,6	82,0	+16,6%

a) Business Unit Supply Chain Europe

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 de la business unit **Supply Chain Europe** est de 1 302 millions d'euros contre 1 201 millions d'euros en 2016, soit une croissance de 8,4%. A taux de change constants, la croissance sur le 1^{er} semestre 2017 est de 12,2%, soit + 149,1 millions d'euros comparé à la même période l'an dernier.

La croissance 2017 est tirée par le démarrage de nouveaux contrats en 2016 et 2017 ainsi qu'à des volumes soutenus sur l'ensemble du périmètre existant. Cette progression traduit la capacité de la Business Unit à conquérir des parts de marché grâce à l'attrait de son offre et de son savoir-faire.

Le résultat opérationnel de la business unit **Supply Chain Europe** au 1^{er} semestre 2017 atteint 53,4 millions d'euros, soit 4,1% du chiffre d'affaires, contre 36,0 millions d'euros en 2016 (3,0%). L'amélioration du résultat opérationnel en pourcentage du chiffre d'affaires est due principalement au dynamisme du marché à la forte croissance sur nos principaux secteurs d'activité.

b) Business Unit Supply Chain US

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 de la business unit Supply Chain US est de 379 millions d'euros, en progression de 10,5% à taux de change constant. Cette évolution est générée essentiellement par la forte croissance de l'activité logistique contractuelle dans les secteurs de l'agriculture et de la chimie, tandis que l'activité transport est globalement en recul, à l'exception des activités d'affrètement.

Le résultat opérationnel atteint 12,1 millions d'euros au 30 juin 2017, contre 32,7 millions d'euros pour la même période en 2016. Pour mémoire, la société avait enregistré au premier semestre 2016 un produit exceptionnel constitué de l'annulation de la dette d'earn-out relative à l'acquisition des sociétés du groupe Jacobson et d'une indemnisation complémentaire, pour un montant total de 24,0 millions d'euros.

c) Business Unit Transport Solutions

Le chiffre d'affaires de la business unit Transport Solutions du 1^{er} semestre 2017 s'élève à 1 121 millions d'euros, soit une progression de 8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2016, dans un contexte d'évolution de la livre sterling et du gasoil particulièrement défavorable.

La répartition du chiffre d'affaires par métier (distribution, lots complets, transport dédié...) est demeurée stable sur la période.

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2017 s'élève à 30,5 millions d'euros en Europe. Il est en progression de 14,8 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2016. Cette progression est le résultat de la croissance du chiffre d'affaires, de l'optimisation des opérations et de la réduction des coûts de structure.

d) Business Unit Global Forwarding

Le chiffre d'affaires pour le 1^{er} semestre 2017 atteint 74,4 millions d'euros, à comparer à 82,4 millions d'euros sur la même période en 2016 (-10%).

La réduction du chiffre d'affaires est due principalement à la diminution des échanges commerciaux entre la France et la Russie, l'interruption de contrats clients en Russie, la perte de clients en France, les restructurations en Chine et la baisse des volumes et des taux de fret, en particulier pour les transports maritimes.

Le taux de marge brute (chiffres d'affaires moins achats de fret), exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, est de 19,0%, nettement inférieur à celui de 2016 (22%). La marge brute du 1^{er} semestre 2017 a également été impactée par la baisse du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2017 est une perte de -0,4 million d'euros, à comparer à une perte de -2,4 million d'euros en 2016. L'amélioration du résultat opérationnel est due essentiellement à des restructurations effectuées en 2016.

1.2. AUTRES INFORMATIONS

1.2.1. Principaux contrats avec des parties liées

Sur la période, de nouvelles conventions de financement court et moyen termes ont été mises en œuvre avec XPO Logistics, Inc., actionnaire majoritaire de XPO Logistics Europe SA :

- Nouveau prêt de 50 millions d'euros remboursable en janvier 2022, rémunéré au taux de 3,75% p.a.
- Nouveaux prêts de 19,7 et 30,3 millions d'euros remboursables en avril 2018, rémunérés au taux de Euribor 1 an plus 2,25%
- Conversion en euros du prêt de 110 millions de dollars accordé en février 2016, extension de la maturité jusqu'en décembre 2017 et modification du taux d'intérêt (désormais Euribor 1 anplus 2,55%)

Par ailleurs, la mise à disposition gracieuse de la marque « XPO Logistics » a été prolongée pour une durée de 1 an, jusqu'au 8 juin 2018.

1.2.2. Evènements importants survenus pendant les 6 premiers mois de l'exercice et leur incidence sur les comptes semestriels.

Aucun événement significatif n'est à noter au cours du premier semestre 2017.

1.2.3. Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2017 sont ceux détaillés au Chapitre 6.1 du Rapport Financier Annuel 2016.

1.3. TENDANCES A L'ISSUE DU 1ER SEMESTRE 2017

La bonne performance des métiers devrait se poursuivre sur la deuxième partie de l'année, malgré l'évolution des taux de change défavorable, notamment sur notre principal pays hors zone Euro, le Royaume-Uni.

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

2.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En K€	Note	30/06/2017	30/06/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.6.5	2 829 929	2 681 564
Autres achats et charges externes		(1 714 623)	(1 645 012)
Charges de personnel		(907 770)	(855 870)
Impôts, taxes et versements assimilés		(26 942)	(32 085)
Dotations aux amortissements		(70 431)	(67 232)
Autres produits et charges opérationnels		(2 274)	(10 457)
Résultat sur cessions d'actifs d'exploitation		3 361	4 276
Coûts de restructuration		(6 054)	(7 461)
Plus ou moins-values immobilières			
Dotations aux amortissements des relations clientèles allouées		(9 627)	(9 749)
Dépréciations des écarts d'acquisition		0	0
Badwill et ajustement des compléments de prix		0	24 039
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (E.B.I.T)	2.6.5	95 568	82 012
Charge d'intérêt nette	2.6.10	(25 882)	(28 583)
Pertes & gains de change net	2.6.10	(391)	(4 345)
Autres éléments financiers	2.6.10	(678)	(2 814)
RÉSULTAT DU GROUPE AVANT IMPÔT		68 618	46 271
Impôt sur le résultat	2.6.12	(15 919)	(23 660)
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		37	23
RÉSULTAT NET		52 736	22 634
Participations ne donnant pas le contrôle		2 854	2 026
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		49 885	20 608
RÉSULTAT PAR ACTION			
de base pour le résultat de l'exercice	2.6.13	5,09	2,10
dilué pour le résultat de l'exercice	2.6.13	5,04	2,08

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

2.2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

K€	30/06/2017	30/06/2016
RÉSULTAT NET	52 736	22 634
Écarts de conversion	(38 405)	(22 699)
Gains et pertes liés aux réévaluations des instruments financiers	6 904	2 599
Effet d'impôt sur instruments financiers et écarts de conversion	(1 835)	(1 876)
Divers	0	0
Sous total éléments recyclables en résultat	(33 336)	(21 976)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(33 336)	(21 976)
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	19 400	658
Attribuable aux :		
Participations ne donnant pas le contrôle	2 587	2 332
Actionnaires de la société mère	16 814	(1 674)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

2.3. BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

En K€	Note	30/06/2017	31/12/2016
Écarts d'acquisition	2.6.8	985 423	1 026 747
Immobilisations incorporelles	2.6.8	324 132	348 725
Immobilisations corporelles	2.6.8	631 517	612 031
Participations dans les entreprises associées		960	939
Autres actifs non courants		59 028	72 467
Impôts différés actifs		55 987	40 175
ACTIFS NON COURANTS		2 057 047	2 101 084
Stocks		23 039	25 070
Clients	2.6.6	1 052 215	991 337
Créances d'impôt courant	2.6.6	20 448	17 212
Autres créances	2.6.6	234 830	218 109
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.6.10	98 221	115 443
ACTIFS COURANTS		1 428 753	1 367 171
TOTAL DE L'ACTIF		3 485 800	3 468 255

PASSIF

En K€	Note	30/06/2017	31/12/2016
Capital social	2.6.13	19 672	19 672
Primes d'émissions		19 134	19 134
Écarts de conversion		4 502	36 774
Réserves consolidées		682 769	596 564
Résultat de la période		49 885	85 464
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		775 962	757 608
Participations ne donnant pas le contrôle		28 081	28 275
CAPITAUX PROPRES		804 043	785 883
Provisions à long terme	2.6.9	124 702	136 247
Impôts différés passifs		112 356	94 983
Dettes financières à plus d'un an	2.6.10	790 965	823 105
Autres passifs non courants		11 178	14 664
PASSIFS NON COURANTS		1 039 201	1 068 999
Provisions à court terme	2.6.9	20 523	27 282
Dettes financières à moins d'un an	2.6.10	302 022	271 374
Autres passifs courants		8 292	5 823
Découverts bancaires	2.6.10	13 252	10 460
Fournisseurs	2.6.6	806 966	827 990
Dettes d'impôt courant	2.6.6	15 679	38 065
Autres dettes	2.6.6	475 822	432 379
PASSIFS COURANTS		1 642 556	1 613 373
TOTAL DU PASSIF		3 485 800	3 468 255

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

2.4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K€	Note	30/06/2017	30/06/2016
Résultat Net Part du Groupe		49 885	20 608
Impôts sur le résultat (produit) charge		15 920	23 653
Amortissements		79 856	52 924
Charges financières nettes liées aux opérations de financement		25 887	28 583
Intérêts minoritaires		2 854	2 026
Provisions		(16 482)	(78)
Autres éléments financiers		897	6 390
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		(3 342)	(4 172)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(37)	(23)
Autres retraitements		(114)	7
Impôts sur le résultat versé		(34 491)	(17 037)
Marge opérationnelle brute d'autofinancement après impôt versé		120 832	112 881
Variations de stock		1 412	213
Créances clients - exploitation		(73 374)	(59 167)
Dettes fournisseurs - exploitation		14 274	77 109
BFR d'exploitation		(57 687)	18 155
Créances et dettes sociales		(13 431)	(5 469)
Créances et dettes fiscales		(6 920)	5 199
Autres créances et dettes		36 831	4 419
BFR hors exploitation (hors impôt sur le résultat)		16 480	4 149
BFR opérationnel (hors impôt sur le résultat)		(41 207)	22 303
Variation du fonds de pension		(5 177)	(5 712)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		74 448	129 472
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		21 013	24 608
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(86 645)	(93 537)
Créances et dettes sur immobilisations		(10 746)	(8 688)
Acquisition / cession de filiales, nettes de la trésorerie acquise / cédée		348	7 509
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(76 030)	(70 108)
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES		(1 582)	59 364
Dividendes versés		(288)	
Emission d'emprunts		99 999	131 168
Augmentation / (diminution) de capital		35	(4)
Actions propres			
Autres Actifs/Passifs financiers		6 746	(2 813)
Remboursement d'emprunts		(94 266)	(142 023)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement		(26 273)	(32 928)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(14 047)	(46 600)
Écarts de change lors de la conversion des flux		(4 383)	246
VARIATION DE TRÉSORERIE		(20 013)	13 010
Trésorerie et équivalents à l'ouverture		104 983	62 576
Trésorerie et équivalents à la clôture	2.6.10	84 969	75 586
Variation de trésorerie (clôture-ouverture)		(20 013)	13 010

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

2.5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En K€	Capital	Primes	Réserves non distribuées	Autres réserves	Résultat	Réserves de conversion	Capitaux propres part du groupe	Part.ne donnant pas le contrôle	TOTAL Capitaux propres
AU 31 DECEMBRE 2015	19 672	19 132	586 051	(5 983)	16 695	48 383	683 950	26 302	710 252
Affectation du résultat			16 695		(16 695)				
Résultat net de la période					20 608		20 608	2 026	22 634
Autres éléments du résultat global			(4)	723		(23 001)	(22 282)	306	(21 976)
Rémunérations en actions			374				374		374
AU 30 JUIN 2016	19 672	19 132	603 114	(5 260)	20 608	25 382	682 650	28 634	711 284
Dividendes versés								(2 246)	(2 246)
Résultat net de la période					64 856		64 856	2 194	67 050
Autres éléments du résultat global			(8 104)	3 557		11 392	6 845	425	7 270
Rémunérations en actions			387				387		387
Impacts des variations de périmètre			2 607				2 607	(394)	2 213
Autres variations			263				263	(338)	(75)
AU 31 DECEMBRE 2016	19 672	19 134	598 267	(1 703)	85 464	36 774	757 608	28 275	785 883
Affectation du résultat			85 464		(85 464)				
Augmentation de capital								35	35
Dividendes versés								(2 748)	(2 748)
Résultat net de la période					49 885		49 885	2 854	52 736
Autres éléments du résultat global				(798)		(32 272)	(33 070)	(266)	(33 336)
Impacts des variations de périmètre			714				714	(69)	645
Rémunérations en actions			825				825		825
AU 30 JUIN 2017	19 672	19 134	685 270	(2 501)	49 885	4 502	775 962	28 081	804 043

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés condensés.

2.6. ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2017 - NORMES IFRS

2.6.1. Renseignements de caractère général concernant l'émetteur

XPO Logistics Europe est une Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, soumise aux dispositions du Code de commerce, dont le siège se situe 192 avenue Thiers - 69457 Lyon Cedex 06 - France.

La société est cotée à la Bourse de Paris sur le marché Euronext, compartiment A.

Les comptes du Groupe ont été arrêtés par le Directoire en date du 13 septembre 2017.

Les comptes de XPO Logistics Europe et ses filiales sont depuis le 8 juin 2015 consolidés par intégration globale au sein du groupe XPO Logistics, Inc.

Les métiers du Groupe sont les suivants : Transport Solutions, Supply Chain et Global Forwarding.

2.6.2. Faits significatifs

Aucun événement significatif n'est à noter au cours du premier semestre 2017.

2.6.3. Principes comptables généraux

a) Déclaration de conformité et base de préparation

Les états financiers sont établis conformément au référentiel IFRS publié par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et tel qu'approuvé par l'Union européenne.

Les états financiers consolidés condensés du premier semestre 2017 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas toutes les informations et annexes requises dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2016. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont disponibles sur demande au siège de la Société, ou sur le site internet <http://europe.xpo.com>.

Les comptes consolidés ont été établis en euro qui est la monnaie fonctionnelle du Groupe. Ils sont présentés en milliers d'euros.

b) Évolution des règles et méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation des comptes semestriels consolidés condensés sont conformes à celles utilisées dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS tels qu'adoptés par l'Union européenne et l'IASB, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 (et qui n'avaient pas été appliquées par anticipation par le Groupe).

Ces normes et amendements n'ont pas d'impact sur les comptes semestriels consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2017.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations, ou amendements non entrés en vigueur au sein de l'Union Européenne et dont la mise en application est non obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017, tels que :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients » et amendements afférents « Clarifications de la norme » ;
- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- Amendements IAS 28 « Exemption pour l'application de la Mise en Equivalence – participation des entreprises associées et des JV à la juste valeur » ;
- IFRIC 23 Incertitude relative à la comptabilisation des impôts sur le résultat ;
- Amendements IFRS 2 « Classification et évaluation de transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- Améliorations annuelles, Cycle 2014-2016 ;
- IFRS 16 « Contrats de location » ;
- Amendements IFRS 10/ IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une co-entreprise » ;
- Amendements IFRS 4 « Application d'IFRS 9 et d'IFRS 4 » ;
- Amendements IAS 40 « Transfert d'immeubles de placements » ;
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangères et contrepartie anticipée ».

Le Groupe n'a appliqué aucune de ces nouvelles normes ou amendements par anticipation et est en cours d'appréciation des impacts consécutifs à leur première application.

Les normes IFRS 15 et IFRS 9 rentreront en vigueur dans les états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Le Groupe a démarré les travaux de détermination des impacts de ces normes sur ses états financiers. A ce stade, les impacts attendus sont estimés comme étant non significatifs.

La norme IFRS 16 rentrera en vigueur dans les états financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Cette norme, qui remplacera la norme IAS 17 et ses interprétations, va conduire à comptabiliser au bilan des preneurs la plupart des contrats de location selon un modèle unique, sous la forme d'un droit d'utilisation de l'actif et d'une dette de location (abandon pour les preneurs de la classification en contrats de location simple ou contrats de location-financement). Les loyers restant dus représentant un total de 1 206,3 millions d'euros au 30 juin 2017 sont présentés au paragraphe 2.6.8.e engagements hors bilan. Les travaux d'analyse et de mesure de l'incidence sont en cours ainsi que le choix des options de première application.

c) Estimations et jugements

Pour établir ses comptes, le Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui peuvent affecter les états financiers. Le Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Les états financiers reflètent les meilleures estimations, sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les estimations réalisées et hypothèses significatives retenues pour l'établissement des états financiers portent principalement sur :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, dont notamment les écarts d'acquisition,
- l'estimation des provisions, en particulier pour la valorisation des actifs et passifs liés aux engagements de retraite,
- la valorisation des relations clientèles,
- la valorisation des instruments financiers,
- la reconnaissance des impôts différés actifs.

d) Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

- **Charge d'impôt**

Dans le cadre des arrêtés intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est déterminée en appliquant au résultat avant impôt le taux effectif moyen estimé pour l'ensemble de l'année en cours.

- **Charges de retraite et autres avantages au personnel**

Les charges de retraite et les autres avantages au personnel à long terme sont calculés sur la base d'une évaluation actuarielle effectuée en début de période. Le cas échéant, ces évaluations sont ajustées pour tenir compte des réductions, liquidations ou autres événements non récurrents significatifs survenus lors du semestre.

2.6.4. Périmètre de consolidation

a) Évolution du périmètre de consolidation

Pas d'évolution significative.

b) Engagements hors bilan liés au périmètre de consolidation

K€	30/06/2017	31/12/2016
Engagements donnés		
Acquisition de titres	n/a	n/a
Garanties de passif	22 972	23 593

K€	30/06/2017	31/12/2016
Engagements reçus		
Garanties de passif	36 801	41 473

- **Garanties de passif reçues :**

Le Groupe bénéficie de garanties de passif au titre des acquisitions de TDG, Hopkinson, des activités Global Forwarding de Daher, des activités logistiques et transport en Italie et en Espagne du groupe Fiege, de huit fonds de commerce de MGF et de Jacobson Companies.

Garanties de passifs reçues:

Montant des franchises : 0,4 millions d'euros

Plafond maximal des garanties à fin juin 2017 : 36,8 millions d'euros (dont 34,9 millions d'euros à échéance à moins d'un an).

Ce plafond maximal peut être augmenté de 20,1 millions d'euros en cas de fraude.

Le Groupe bénéficie de garanties de passif au titre de l'acquisition de APC : indemnité à l'euro / l'euro sur toutes les déclarations (pas de franchise, ni de plafond, ni de durée).

2.6.5. Secteurs opérationnels

a) Indicateurs clés par secteur opérationnel

M€	Transport Solutions	Supply Chain Europe	Global Forwarding	Supply Chain US	Élimination opérations inter sectorielles	Total
Chiffre d'affaires						
30/06/2016	1 113	1 201	82	333	(47)	2 682
30/06/2017	1 121	1 302	74	379	(46)	2 830

M€	Transport Solutions	Supply Chain Europe	Global Forwarding	Supply Chain US	Total
Résultat opérationnel (EBIT)					
30/06/2016	15,7	36,0	(2,4)	32,7	82,0
30/06/2017	30,5	53,4	(0,4)	12,1	95,6

2.6.6. Données opérationnelles

a) Clients et autres débiteurs courants

K€	30/06/2017	31/12/2016
Clients et comptes rattachés	1 076 985	1 018 527
Provisions pour dépréciations	(24 770)	(27 190)
Clients	1 052 215	991 337
Créances fiscales et sociales	98 777	99 518
Avances et acomptes versés	17 972	15 376
Charges constatées d'avance	79 760	50 362
Autres créances diverses	38 321	52 854
Autres créances	234 830	218 109
Créances d'impôt courant	20 448	17 212

Les créances fiscales et sociales correspondent essentiellement à la TVA déductible et au CICE.

b) Fournisseurs et autres créditeurs courants

En K€	30/06/2017	31/12/2016
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	806 966	827 990
Dettes d'impôt courant	15 679	38 065
Autres dettes fiscales	124 585	120 907
Autres dettes sociales	222 804	250 445
Autres dettes courantes	128 434	61 028
Autres dettes	475 822	432 379

2.6.7. Charges et avantages au personnel

a) Rémunération des dirigeants (Parties liées)

- Rémunerations brutes allouées aux organes d'administration et de direction

En K€	30/06/2017	30/06/2016
Nature de la charge		
Avantages du personnel à court terme	987	1 000
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Autres avantages à long terme	0	0
Indemnités de fin de contrat	0	0
Avantages au titre de stocks options, bons de souscription d'actions et actions de performance	2 853	930
Jetons de présence	95	73

b) Engagements hors bilan liés au personnel

	30/06/2017	31/12/2016
Engagements donnés		
Contribution aux régimes de retraite à prestations définies UK et Irlande (K€)	56 344	63 071

Engagement de paiement de contributions relatif aux régimes de retraite à prestations définies UK à fin juin 2017 (montants non actualisés)

En K€	
1 an	10 235
de 1 à 5 ans	40 940
plus de 5 ans	5 169
Total	56 344

2.6.8. Immobilisations incorporelles et corporelles

a) Écarts d'acquisition

Variation de la valeur nette (en K€)	Global Forwarding	Transport Solutions	Supply Chain Europe	Supply Chain US	Total
Valeur nette au 31/12/2016	50 541	225 036	310 954	440 216	1 026 747
Variation des écarts :					
Dépréciations					
Écarts de conversion	(1 189)	(1 890)	(4 647)	(33 599)	(41 325)
Valeur nette au 30/06/2017	49 352	223 146	306 308	406 618	985 423
Dont dépréciations (enregistrées les exercices précédents)	(14 075)	(5 500)			(19 575)

Les variations de valeur entre les deux périodes proviennent uniquement des impacts des écarts de change.

b) Autres immobilisations incorporelles

K€	Concessions, brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeur brute			
Valeur au 31 décembre 2016	62 530	417 092	479 622
Acquisitions	6 804		6 804
Cessions	(439)		(439)
Écarts de conversion	(231)	(22 386)	(22 618)
Variations de périmètre et reclassements	12	60	72
Valeur au 30 juin 2017	68 675	394 766	463 441
Amortissements, dépréciations			
Valeur au 31 décembre 2016	(49 040)	(81 857)	(130 897)
Dotations	(2 890)	(10 085)	(12 975)
Reprises	436	3	439
Écarts de conversion	159	3 917	4 077
Variations de périmètre et reclassements	47	0	47
Valeur au 30 juin 2017	(51 289)	(88 021)	(139 309)
Valeur nette au 31 décembre 2016	13 490	335 235	348 725
Valeur nette au 30 juin 2017	17 386	306 746	324 132

Les relations clientèles et les contrats à durée indéfinie valorisés lors des différentes acquisitions sont regroupés dans le poste « Autres immobilisations incorporelles » pour un montant net global de 303,4 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 331,4 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Les relations clients sont à durée de vie définie pour 252,1 millions d'euros et indéfinie pour 51,3 millions d'euros, au 30 juin 2017.

c) Immobilisations corporelles

K€	Terrains et agencements	Constructions	Matériel et outillage	Matériel de transport	Autres immo. corporelles	Avances et acomptes	Total
Valeur brute							
Valeur au 31 déc. 2016	34 765	220 812	281 829	587 001	164 805	12 836	1 302 048
Acquisitions	58	6 977	11 398	55 109	7 139	24 528	105 211
Cessions		(340)	(7 992)	(49 646)	(1 887)		(59 864)
Écarts de conversion	(219)	(3 493)	(4 489)	(3 915)	(3 162)	(518)	(15 797)
Var. périmètre et reclassements		(7 471)	9 355	1 916	1 492	(3 667)	1 624
Valeur au 30 juin 2017	34 603	216 487	290 101	590 465	168 388	33 178	1 333 222
Amortissements, dépréciations							
Valeur au 31 déc. 2016	(5 267)	(135 358)	(178 316)	(244 353)	(126 723)		(690 017)
Dotations	(11)	(6 821)	(14 631)	(35 546)	(10 072)		(67 081)
Reprises		261	7 099	35 402	1 787		44 550
Écarts de conversion	12	2 123	2 911	2 417	2 447		9 910
Var. périmètre et reclassements	2 100	13	(2 003)	154	667		933
Valeur au 30 juin 2017	(3 166)	(139 782)	(184 941)	(241 926)	(131 894)		(701 705)
Valeur nette 31 déc. 2016	29 498	85 454	103 513	342 648	38 082	12 836	612 031
Valeur nette 30 juin 2017	31 438	76 705	105 160	348 539	36 494	33 178	631 517

d) Suivi de la valeur des actifs non courants

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition, des relations clientèles et des autres immobilisations incorporelles est revue au minimum une fois par an et lorsque des évènements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. De tels évènements 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 2017, 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 relations clientèles comptabilisées.

Le Groupe a revu, au regard du contexte économique actuel d'une part, et de la performance réalisée sur le semestre d'autre part, les hypothèses de taux de croissance et de taux d'actualisation définies au 31 décembre 2016, ces dernières demeurent valables au 30 juin 2017.

Aucun indice de perte de valeur n'ayant été détecté, le Groupe n'a pas procédé à de test de dépréciation.

e) Engagements hors bilan liés aux actifs immobilisés et aux contrats de location simple

K€	30/06/2017	31/12/2016
Engagements donnés		
Loyers immobiliers	1 017 984	1 121 837
Loyers matériels de transport	127 499	150 804
Loyers autres matériels	60 781	74 110

Les engagements relatifs aux loyers correspondent aux loyers dus entre le 1^{er} juillet 2017 et la première possibilité légale de sortie du bail. Ils s'échelonnent comme suit :

En K€	Loyers immobiliers	Loyers matériels de transport	Loyers autres matériels
1 an	221 440	41 554	52 595
de 1 à 5 ans	503 027	76 684	1 420
plus de 5 ans	293 517	9 261	6 766
Total	1 017 984	127 499	60 781

K€	30/06/2017	31/12/2016
Engagements reçus		
Loyers immobiliers	4 079	3 972
Engagement de reprise constructeurs	144 789	152 091

2.6.9. Provisions pour risques et charges et passifs éventuels

a) Provisions

€000	Valeur au 31/12/16	Dotations	Reprises utilisées	Reprises sans objet	Reclassements et autres variations	Effets de conversion	Valeur au 30/06/17
Sinistres	11 288	3 786	(2 992)	(1 315)	0	(106)	10 663
Litiges et risques sociaux	19 963	1 236	(3 040)	(1 946)	(77)	(22)	16 114
Litiges et risques fiscaux	5 956	1 385	(583)		(400)	(11)	6 347
Avantages au personnel	65 215	2 983	(5 864)		(58)	(633)	61 642
Restructurations	13 574	219	(5 576)	(1 739)	153	(25)	6 606
Remises en état	13 557	676	(864)	(216)		(342)	12 811
Loyers Onéreux	15 252	551	(1 961)	(88)	1 564	(247)	15 071
Contrats Onéreux	4 310	0	(536)		(1 561)	(13)	2 201
Provisions environnement	4 346	151	0		2 099	(111)	6 486
Litiges clients / fournisseurs	9 620	623	(3 496)	(114)	354	(55)	6 932
Autres provisions	446	125	(16)	(13)	(182)	(9)	351
Total	163 527	11 735	-24 928	-5 431	1 892	-1 574	145 225

A fin juin 2017, les avantages au personnel incluent notamment les avantages au personnel des salariés britanniques (ex Christian Salvesen et ex TDG) pour un montant de 22,9 millions d'euros contre 27,8 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Les provisions pour sinistres comprennent la provision IBNR britannique pour un montant de 4,1 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 4,8 millions d'euros au 31 décembre 2016.

- **Provision pour risque Autorité Française de la concurrence 9,8 millions d'euros**

Le détail de ce litige est décrit dans le paragraphe 7.2.9 des annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2015.

Le 15 décembre 2015, l'Autorité Française de la Concurrence a rendu une décision imposant à Norbert Dentressangle Distribution (devenue XPO Distribution France) une sanction de 9 718 000 euros dont 2 876 000 euros solidairement avec XPO Logistics Europe (ex- Norbert Dentressangle). L'amende, provisionnée en totalité au 31 décembre 2015, a été payée en avril 2016. La société a interjeté appel contre la décision de l'Autorité Française de la Concurrence. La décision de la Cour d'Appel est prévue fin septembre 2017.

b) Passifs éventuels

- **Mise à jour des litiges relatifs à la sous-traitance internationale de transport**

Conformément à notre demande et avant tout examen du fond du dossier, le Tribunal s'est prononcé le 5 mai 2015 sur la régularité de la procédure suivie pendant la phase d'enquête précédant l'ouverture du procès. Il a considéré que les arguments en nullité soulevés par notre défense étaient fondés. En conséquence, l'essentiel des éléments de l'enquête préliminaire ont été annulés.

A la suite de cette décision, l'examen des pièces restantes du dossier a été fixé au 7 mars 2016. A l'issue de cette audience, le tribunal correctionnel de Valence a, par décision rendue le 26 mai 2016, fait pleinement droit aux arguments de la défense et a relaxé l'ensemble des sociétés et personnes physiques concernées. Le Parquet a fait appel de cette décision. L'audience d'appel n'a pas encore été fixée.

Dans l'attente du jugement d'appel, la société a conservé sa position historique de ne provisionner aucune somme au titre de ce litige.

c) Évènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est à signaler.

2.6.10. Financement et instruments financiers

a) Actifs et passifs financiers

- Endettement financier net

€000	30 juin 2017	Echéances			31 Déc. 2016
		Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	
NON-COURANT					
Dettes financières à plus d'un an	708 624		483 784	224 840	751 198
Location financement	82 340		65 040	17 300	71 906
TOTAL NON-COURANT	790 965	0	548 824	242 140	823 105
COURANT					
Dettes financières à moins d'un an	284 273	284 273			258 770
Location financement	17 750	17 750			12 604
TOTAL COURANT	302 022	302 022	0	0	271 374
TOTAL DETTE FINANCIERE BRUTE	1 092 987	302 022	548 824	242 140	1 094 478
Équivalents de trésorerie	0	0			0
Disponibilités	(98 221)	(98 221)			(115 443)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(98 221)	(98 221)			(115 443)
Découverts bancaires	13 252	13 252			10 463
TOTAL TRESORERIE NETTE	(84 969)	(84 969)	0	0	(104 983)
TOTAL DETTE FINANCIERE NETTE	1 008 018	217 053	548 824	242 140	989 495

- Ratios liés à la dette financière

Au 30 juin 2017, le seul emprunt soumis à covenant est l'Euro PP bond, pour un montant de 12 millions d'euros.

Les deux ratios financiers à respecter sont calculés semestriellement sur la base des comptes consolidés publiés conformément aux définitions contractuelles et sur 12 mois glissants.

- Le ratio « d'Endettement Financier », rapport entre l'Endettement Net Total (Dettes Financières Brutes diminuées de la Trésorerie) et les Capitaux Propres consolidés ;
- le ratio de « Levier », rapport entre l'Endettement Net Total (Dettes Financières Brutes diminuées de la Trésorerie) et l'EBITDA.

Au 30 juin 2017, le Groupe satisfait ces deux ratios.

- Instruments financiers dérivés et politique de gestion des risques

Risque de taux d'intérêt

La juste valeur de l'instrument de couverture de taux est comptabilisée conformément à la norme IAS 39 au bilan avec en contrepartie, une augmentation des autres éléments du résultat global de 1 031 K€ au 30 juin 2017 contre 4 638 K€ au 31 décembre 2016.

K€	Nominal	Juste valeur au bilan				Imputation en	
		Ouverture		Clôture		Résultat	Capitaux Propres
		Actif	Passif	Actif	Passif		
Swaps de taux							
Exercice clos au 31 décembre 2016	102 540	0	7 265	0	2 017	(611)	(4 638)
Exercice clos au 30 juin 2017	101 270	0	2 017	0	988	2	(1 031)

Risque de liquidité

Au 30 juin 2017, le Groupe dispose de lignes de découvert, confirmées à hauteur de 40,5 millions d'euros et non confirmées à hauteur de 51,5 millions d'euros, ainsi que de la trésorerie disponible à hauteur de 98 millions d'euros.

Les montants des flux de trésorerie des passifs financiers établis sur la base des paiements contractuels non actualisés sont les suivants :

En K€	Valeur comptable	Moins d'1 an			Entre 1 et 5 ans			Plus de 5 ans		
		Charges d'intérêts taux fixes	Charges d'intérêts taux variables	Amortissement de capital	Charges d'intérêts taux fixes	Charges d'intérêts taux variables	Amortissement de capital	Charges d'intérêts taux fixes	Charges d'intérêts taux variables	Amortissement de capital
Passifs financiers										
Dettes financières	992 896	661	671	284 272	1 596	499	483 784	0	44	224 840
Dettes location financement	100 090	332	649	17 750	890	1 588	65 040	81	124	17 300
Découverts bancaires	13 252			13 252						

Les hypothèses retenues pour l'évaluation de l'échéancier sont les suivantes :

- taux de change retenus : taux de clôture
- taux d'intérêts retenus : taux applicables au 30 Juin 2017

En K€	30/06/2017	dont confirmées		dont non confirmées	
		Tirées	Non Tirées	Tirées	Non Tirées
Lignes de crédits disponibles					
Dettes financières	992 896	992 896	0	0	0
Dettes location financement	100 090	100 090	6 674	0	0
Découverts bancaires	13 252	2 182	38 360	11 070 430	40

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère avoir la capacité à faire face à ses échéances à moins d'un an.

b) Résultat financier

En K€	30/06/2017	30/06/2016
Intérêts et produits financiers assimilés	3 483	3 759
Intérêts et charges assimilés	(29 364)	(32 342)
CHARGE D'INTÉRÊT NETTE	(25 882)	(28 583)
PERTES & GAINS DE CHANGE NET	(391)	(4 345)
Intérêts des fonds de pensions & autres provisions - produits	0	0
Intérêts des fonds de pensions & autres provisions - charges	(632)	(3 693)
Autres éléments financiers	(46)	878
AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS	(678)	(2 814)
TOTAL	(26 951)	(35 742)

c) Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

K€	30/06/2017	31/12/2016
Engagements donnés		
Cautions et garanties	65 144	73 431

2.6.11. Entreprises associées et coentreprises

1. Les transactions avec les parties liées qui présentent une importance significative sont les suivantes :

En K€	Nature	Produits ou (charges)		Solde bilan débit ou (crédit)	
		30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	31/12/2016
XPO Logistics, Inc.	Dettes Financières			(890 368)	(862 486)
XPO Logistics, Inc.	Charges Financières	(22 472)	(23 024)	(3 685)	(3 615)
XPO Logistics, Inc.	Prestations administratives	(5 497)	(4 370)	(5 217)	(2 953)
XPO Logistics, Inc.	Rémunération Président du Directoire	(125)		(124)	

2. Les transactions avec les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable et comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence ne sont que des transactions courantes effectuées au prix du marché pour des montants non significatifs au regard de l'activité du Groupe. Les soldes bilanciers à la clôture de l'exercice sont également non significatifs.

2.6.12. Impôts sur les résultats

- Preuve d'impôt

En K€	30/06/2017	31/12/2016
RÉSULTAT AVANT IMPÔT ET AVANT CVAE	68 618	137 805
Taux d'impôt théorique	34,43%	34,43%
IMPÔT THÉORIQUE	(23 625)	(47 447)
CICE	(4,6)%	(4,7)%
CVAE	(2,6)%	(3,3)%
Rabot fiscal France	(0,7)%	1,1%
Déficits non activés	0,4%	3,7%
Utilisation de déficits non activés		(1,6)%
Imposition quote-part de dividendes	(0,2)%	
Provision pour risque fiscal	(3,8)%	2,5%
Effets des différences de taux d'impôt	(9,4)%	(8,1)%
Autres différences permanentes	0,8%	1,8%
Taux Effectif d'Impôt hors CVAE	14,3%	25,9%
IMPÔTS HORS CVAE COMPTABILISÉS	(9 812)	(35 941)
CVAE	(6 119)	(13 217)
IMPÔTS ET CVAE COMPTABILISÉS	(15 919)	(49 158)
Taux Effectif d'Impôt	23,2%	35,4%

2.6.13. Capitaux propres et résultat par action

a) Nombre d'actions

	30/06/2017	30/06/2016
Nombre d'actions émises	9 836 241	9 836 241
Nombre d'actions propres	(44 447)	(44 447)
Nombre d'actions	9 791 794	9 791 794
Bons de souscription d'actions	110 000	110 000
Options de souscription d'actions	0	0
Nombre total d'actions diluées	9 901 794	9 901 794

b) Résultat par action

	30/06/2017	30/06/2016
Résultat net part du Groupe	49 885	20 608
Nombre d'actions	9 791 794	9 791 794
Résultat net par action	5,09	2,10
Résultat net part du Groupe	49 885	20 608
Nombre d'actions dilué	9 901 794	9 901 794
Résultat net dilué par action	5,04	2,08

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Lyon, le 15 septembre 2017

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

Troy Cooper
Président du Directoire de XPO Logistics Europe

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

KPMG S.A.
51, rue de Saint-Cyr
CS 60409
69338 Lyon Cedex 9
S.A. au capital de € 5.497.100

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon Cedex 03
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

XPO Logistics Europe
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 XPO Logistics Europe, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. 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.

2. 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, le 15 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.
Stéphane Devin

ERNST & YOUNG et Autres
Nicolas Perlier