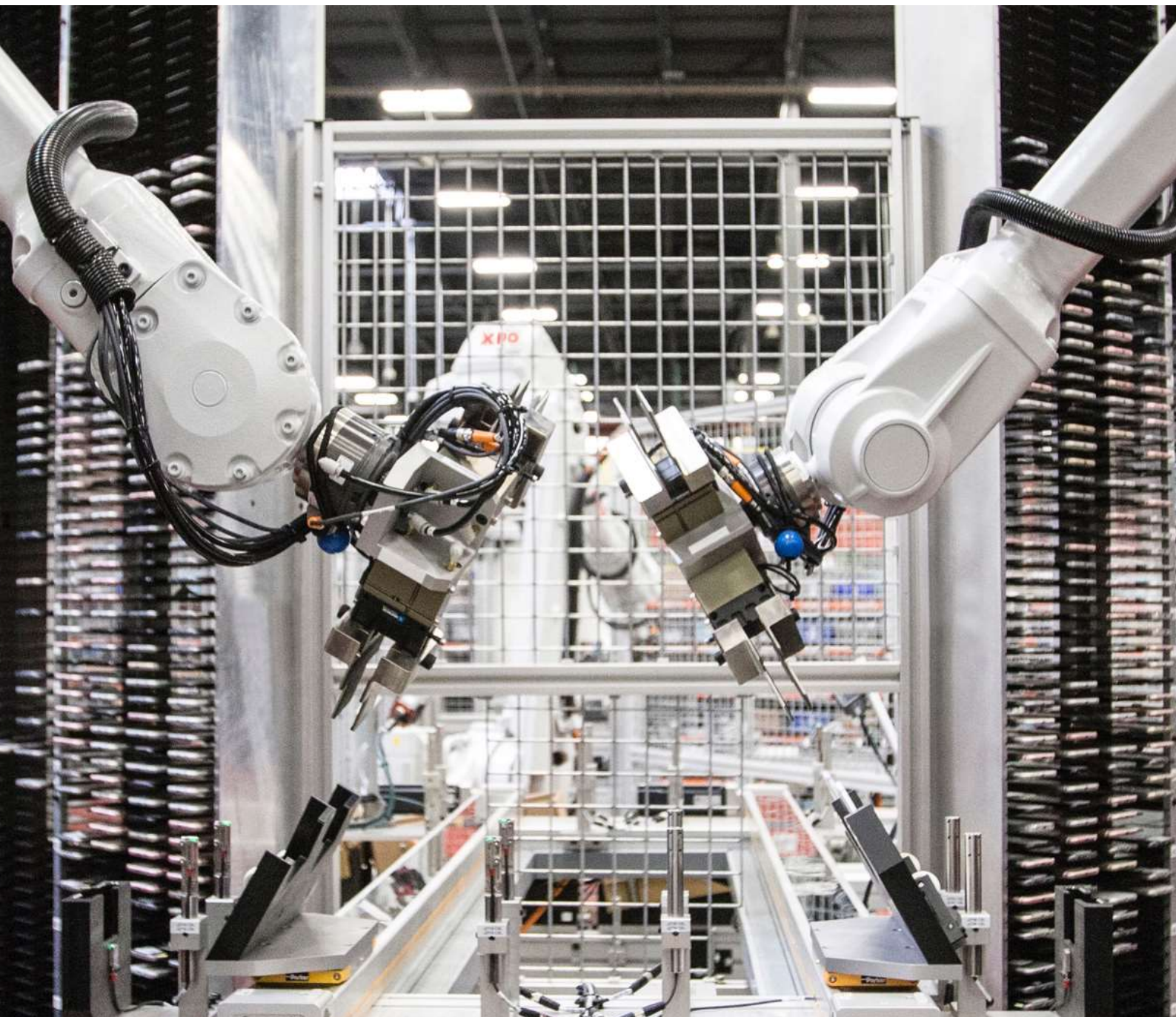




# Rapport Financier Semestriel

Semestre clos le 30 Juin 2019



XPO LOGISTICS EUROPE

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 19 672 482 €

Siège social : 192 avenue Thiers, 69006 Lyon

# SOMMAIRE

Pages

Rapport d'activité du premier semestre 2019 .....	2
Comptes consolidés semestriels condensés .....	6
Attestation du responsable du rapport financier semestriel .....	24
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle .....	25

# 1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2019

## 1.1. RESULTATS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2019

### 1.1.1. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2019

En K€	Réalisé 30 juin 2019	Réalisé 30 juin 2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3 202 602</b>	<b>3 027 837</b>	<b>+5,8%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>138 409</b>	<b>113 428</b>	<b>+22%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,3%	3,7%	+0,6 pt
<b>Résultat financier</b>	<b>(41 537)</b>	<b>(21 813)</b>	<b>+90,4%</b>
Résultat avant IS et mises en équivalence	96 872	91 616	+6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,0%	3,0%	0 pt
Impôt sur les résultats	(24 171)	(25 934)	-7%
Mises en Equivalence	41	(104)	
Elimination des minoritaires	(2 588)	(2 048)	+26%
<b>RESULTAT NET part du Groupe</b>	<b>70 153</b>	<b>63 531</b>	<b>10%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	2,2%	2,1%	+0,1 pt

Cette synthèse fait ressortir les faits marquants suivants :

**Le chiffre d'affaires** des six premiers mois de l'année 2019 s'établit à 3 203 millions d'euros, en progression de 5,8% par rapport au premier semestre 2018. A taux de change constants<sup>1</sup>, le chiffre d'affaires a enregistré une hausse de 4,8%. La business unit Supply Chain Europe a continué d'afficher une croissance solide, son chiffre d'affaires gagnant plus de 6% à taux de change constant, principalement grâce aux nouveaux contrats de 2018 et 2019. La business unit Supply Chain US est stable à taux de change constant (+7,2% à taux de change courant). La business unit Transport Solutions a vu son chiffre d'affaires progresser de 5,1% (4,9% à taux de change constant). La performance de nos activités de transport a été tirée par la demande pour nos services de lots complets dédiés et de messagerie palettisée.

**Le résultat opérationnel** s'établit à 138,4 millions d'euros (4,3% du chiffre d'affaires), en progression de 22%. Hors impact IFRS 16, le résultat opérationnel affiche une progression de 5,7 millions d'euros. Cette hausse traduit une amélioration de la profitabilité sous-jacente des activités du groupe plus rapide que la croissance de son chiffre d'affaires notamment sur l'activité Supply Chain Europe.

**Le résultat financier** est une charge de -41,6 millions d'euros sur le premier semestre 2019, soit une hausse de 19,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2018, principalement due à la première application d'IFRS 16 dont l'impact est une charge de -21,4 millions d'euros.

<sup>1</sup> 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 courantes aux taux de change des périodes précédentes et en comparant ces montants ajustés aux résultats publiés de la période précédente.

La charge **d'impôts sur les sociétés** calculée au titre du premier semestre 2019 est de 24,2 millions d'euros, comprenant 7,7 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 2,6 millions d'euros sur la période, **le résultat net part du groupe** dégagé sur le premier semestre 2019 s'établit à 70,2 millions d'euros, soit 2,2% du chiffre d'affaires. Il se compare à un résultat net du premier semestre 2018 de 63,5 millions d'euros, soit 2,1% du chiffre d'affaires.

### 1.1.2. Bilan consolidé

Au 30 juin 2019, **les capitaux propres** (y compris intérêts minoritaires) s'établissent à 995 millions d'euros. Hors impact lié à l'application d'IFRS 16 (-111 millions d'euros après impôts y compris intérêts minoritaires), ils progressent de 75 millions d'euros sur le 1er semestre 2019, compte tenu essentiellement d'un résultat net total (y.c. part des minoritaires) dégagé sur le 1er semestre de 73 millions d'euros, de la distribution d'un dividende de -6,0 millions d'euros et de la variation positive des écarts de conversion pour 5,0 millions d'euros.

**Les actifs non courants** sont au 30 juin 2019 de 2 970 millions d'euros. Ils intègrent 939 millions d'euros liés à l'application d'IFRS 16 soit une baisse de 2% par rapport au 31 décembre 2018 (hors impact IFRS 16 et à taux constant).

**Le besoin en fonds de roulement (BFR)** s'établit au 30 juin 2019 à 36,7 millions d'euros. Il se compare à un BFR négatif de 41,7 millions d'euros au 31 décembre 2018 et à un BFR positif de 68,8 millions d'euros au 30 juin 2018.

La **dette financière nette** s'élève au 30 juin 2019 à 1 789 millions d'euros (761 millions d'euros hors impact IFRS 16). Ce montant hors IFRS 16 est la résultante d'un montant de dette brute de 1 049 millions d'euros, et d'une trésorerie nette disponible de 288 millions d'euros.

Au 30 juin 2019, 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 88,8 millions d'euros, à comparer à 94,2 millions d'euros au 31 décembre 2018, soit une baisse de 5,4 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<sup>er</sup> semestre 2019 une production de cash de 264,4 millions d'euros (84,5 millions d'euros hors impact IFRS 16), à comparer à 78,2 millions d'euros pour le premier semestre 2018.

**Le flux de trésorerie d'investissement** s'élève au 1<sup>er</sup> semestre 2019 à -29,6 millions d'euros, contre -69,6 millions d'euros au premier semestre 2018.

**Le flux de trésorerie de financement** intègrent un impact lié à l'application d'IFRS 16 de -158 millions d'euros sur le remboursement de la dette et de -21,4 millions d'euros sur la charge d'intérêt sur emprunts. Par ailleurs, aucun nouvel emprunt n'a été contracté sur la période.

## 1.1.4. Performance opérationnelle des business units

Le résultat opérationnel des 3 business units au premier semestre 2019 comparé au premier semestre 2018 est le suivant :

En M€	S1 2019	S1 2018	Variation 2019/2018
Transport Solutions	33,1	33,6	-1,5%
Supply Chain Europe	87,7	62,7	40,0%
Supply Chain US	17,6	17,1	+2,5%
<b>TOTAL RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>138,4</b>	<b>113,4</b>	<b>+22,0%</b>

### a) Business Unit Supply Chain Europe

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2019 de la business unit **Supply Chain Europe** est de 1 552 millions d'euros contre 1 460 millions d'euros en 2018, soit une croissance de 6,3%. A taux de change constants, la croissance sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019 est de 6%, soit +88 millions d'euros comparé à la même période l'an dernier.

La croissance 2019 est tirée par le démarrage de nouveaux contrats en 2018 et 2019 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<sup>er</sup> semestre 2019 atteint 87,7 millions d'euros, soit 5,7% du chiffre d'affaires, contre 62,7 millions d'euros en 2018 (4,3%). L'amélioration du résultat opérationnel en pourcentage du chiffre d'affaires est due principalement aux nouveaux contrats démarrés en 2018 et 2019 ainsi qu'au dynamisme du marché à forte croissance sur nos principaux secteurs d'activité. A noter également l'impact en 2019 de l'application de la norme IFRS 16 au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

### b) Business Unit Supply Chain US

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 de la business unit Supply Chain US est de 364 millions d'euros, stable à taux de change constant (+7,2% à taux de change courant). La progression de l'activité de logistique contractuelle est contrebalancée par l'arrêt de certaines opérations de transport.

Le résultat opérationnel atteint 17,6 millions d'euros au 30 juin 2019, contre 17,1 millions d'euros pour la même période en 2018.

### c) Business Unit Transport Solutions

Le chiffre d'affaires de la business unit Transport Solutions du 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'élève à 1 335 millions d'euros, soit une progression de 66 millions d'euros (5,1%) par rapport au premier semestre 2018.

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

Le résultat opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'élève à 33,1 millions d'euros, en léger recul de 0,5 millions d'euros.

## **1.2. AUTRES INFORMATIONS**

### **1.2.1. Principaux contrats avec des parties liées**

La mise à disposition gracieuse de la marque « XPO Logistics » a été prolongée jusqu'au 31 décembre 2019.

### **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 2019.

### **1.2.3. Principaux risques et incertitudes**

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2019 sont ceux détaillés au Chapitre 5.1 du Rapport Financier Annuel 2018.

## **1.3. TENDANCES A L'ISSUE DU PREMIER SEMESTRE 2019**

Les tendances observées sur la première partie de l'année devraient se poursuivre au cours du second semestre, avec toutefois une certaine incertitude liée à l'impact potentiel du Brexit sur les économies européennes.

## 2. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

### 2.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En K€	Note	30/06/2019	30/06/2018
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	2.6.5	<b>3 202 602</b>	<b>3 027 837</b>
Autres achats et charges externes	2.6.3	(1 739 298)	(1 825 302)
Charges de personnel		(1 055 354)	(970 718)
Impôts, taxes et versements assimilés		(32 481)	(28 565)
Dotations aux amortissements	2.6.3	(223 334)	(79 286)
Autres produits et charges opérationnels		(2 193)	2 080
Résultat sur cessions d'actifs d'exploitation		6 698	2 256
Coûts de restructuration		(10 515)	(5 930)
Plus ou moins-values immobilières			
Dotations aux amortissements des relations clientèles allouées		(7 716)	(8 943)
Dépréciations des écarts d'acquisition		0	0
Badwill et ajustement des compléments de prix		0	0
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (E.B.I.T)</b>	2.6.5 /2.6.3	<b>138 409</b>	<b>113 428</b>
Charge d'intérêt nette	2.6.9 /2.6.3	(42 052)	(22 398)
Pertes & gains de change net	2.6.9	(72)	(866)
Autres éléments financiers	2.6.9	586	1 451
<b>RÉSULTAT DU GROUPE AVANT IMPÔT</b>		<b>96 872</b>	<b>91 616</b>
Impôt sur le résultat	2.6.11	(24 171)	(25 934)
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		41	(104)
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>72 741</b>	<b>65 578</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		2 588	2 048
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>70 153</b>	<b>63 530</b>
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>			
de base pour le résultat de l'exercice	2.6.12	<b>7,16</b>	<b>6,48</b>
dilué pour le résultat de l'exercice	2.6.12	<b>7,14</b>	<b>6,42</b>

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

## 2.2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

K€	30/06/2019	30/06/2018
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>72 741</b>	<b>65 578</b>
Écarts de conversion	4 981	9 031
Gains et pertes liés aux réévaluations des instruments financiers	(1 068)	(32)
Effet d'impôt sur instruments financiers et écarts de conversion	166	50
Divers		-
<b>Sous total éléments recyclables en résultat</b>	<b>4 079</b>	<b>9 049</b>
<b>Sous-total éléments non recyclable en résultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>4 079</b>	<b>9 049</b>
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>76 820</b>	<b>74 627</b>
Attribuable aux :		
Participations ne donnant pas le contrôle	3 062	1 815
Actionnaires de la société mère	73 756	72 812

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



## 2.3. BILAN CONSOLIDÉ

### ACTIF

En K€	Note	30/06/2019	31/12/2018
Écarts d'acquisition	2.6.7	982 133	977 512
Immobilisations incorporelles		317 938	321 876
Immobilisations corporelles	2.6.3	1 506 513	622 696
Participations dans les entreprises associées		922	959
Autres actifs non courants		118 251	116 505
Impôts différés actifs		44 147	26 561
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>2 969 903</b>	<b>2 066 110</b>
Stocks		29 613	29 042
Clients	2.6.6	1 203 919	1 142 152
Créances d'impôt courant	2.6.6	13 455	14 156
Autres créances	2.6.6	708 199	308 926
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.6.9	321 646	356 865
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>2 276 831</b>	<b>1 851 141</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>5 246 734</b>	<b>3 917 251</b>

### PASSIF

En K€	Note	30/06/2019	31/12/2018
Capital social	2.6.5	19 672	19 672
Primes d'émissions		19 134	19 134
Écarts de conversion		(1 353)	(4 789)
Réserves consolidées	2.6.5	858 188	881 145
Résultat de l'exercice		70 153	86 664
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>		<b>965 795</b>	<b>1 001 825</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		29 662	29 954
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>995 457</b>	<b>1 031 779</b>
Provisions à long terme		80 765	83 879
Impôts différés passifs		79 343	77 963
Dettes financières à plus d'un an	2.6.9 / 2.6.3	1 433 976	987 677
Autres passifs non courants		4 933	9 524
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 599 016</b>	<b>1 159 043</b>
Provisions à court terme		8 041	10 343
Dettes financières à moins d'un an	2.6.9 / 2.6.3	642 908	126 604
Autres passifs courants		3 452	5 072
Découverts bancaires	2.6.9	33 451	7 431
Fournisseurs	2.6.6	896 839	885 526
Dettes d'impôt courant	2.6.6	13 352	22 050
Autres dettes	2.6.6	1 054 217	669 403
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>2 652 261</b>	<b>1 726 428</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>5 246 734</b>	<b>3 917 251</b>

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

## 2.4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K€	Note	30/06/2019	30/06/2018
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>		<b>70 154</b>	<b>63 530</b>
Impôts sur le résultat (produit) charge		24 171	25 933
Amortissements	2.6.3	231 051	88 216
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	2.6.3	42 052	22 398
Intérêts minoritaires		2 587	2 048
Provisions		2 241	(5 477)
Autres éléments financiers		(964)	(655)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		(6 693)	(2 250)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(38)	104
Impôts sur le résultat versé		(16 053)	(14 657)
<b>Marge opérationnelle brute d'autofinancement après impôt versé</b>		<b>348 507</b>	<b>179 190</b>
Variations de stock		(454)	(3 271)
Créances clients – exploitation		(66 608)	(106 973)
Dettes fournisseurs – exploitation		2 200	3 688
Créances et dettes sociales		(17 632)	(29 756)
Créances et dettes fiscales		2 620	(5 713)
Autres créances et dettes		(4 267)	43 607
Variation du fonds de pension		28	(2 535)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>		<b>264 393</b>	<b>78 236</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		28 177	19 522
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(60 536)	(89 689)
Créances et dettes sur immobilisations		2 707	1 060
Acquisition / cession de filiales, nettes de la trésorerie acquise / cédée		3	(493)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(29 648)</b>	<b>(69 600)</b>
Charge d'intérêt payée	2.6.3	(42 251)	(22 398)
Pertes & gains de change net		(72)	(866)
Dividendes versés		(6 014)	(115)
Autres Actifs/Passifs financiers		176	28 059
Emissions d'emprunts			202 543
Remboursements d'emprunts		(249 590)	(241 391)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(297 751)</b>	<b>(34 167)</b>
Écarts de change lors de la conversion des flux		1 766	1 007
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>(61 240)</b>	<b>(24 525)</b>
Trésorerie et équivalents à l'ouverture		349 435	218 471
Trésorerie et équivalents à la clôture	2.6.9	288 195	193 946
<b>Variation de trésorerie (clôture-ouverture)</b>		<b>(61 240)</b>	<b>(24 525)</b>

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
<b>AU 31 DEC. 2017</b>	<b>19 672</b>	<b>19 134</b>	<b>758 772</b>	<b>(1 412)</b>	<b>119 662</b>	<b>(16 115)</b>	<b>899 713</b>	<b>29 806</b>	<b>929 519</b>
Affectation du résultat			119 662		(119 662)				
Dividendes versés			(7 869)				(7 869)	(115)	(7 983)
Résultat net de la période					63 530		63 530	2 048	65 578
Autres éléments du résultat global				50		9 232	9 282	(233)	9 049
Impacts des variations de périmètre									
Rémunérations en actions			1 887			20	1 907		1 907
Impacts des changements de normes			9 213				9 213		9 213
Autres Variations			36				36		36
<b>AU 30 JUIN 2018</b>	<b>19 672</b>	<b>19 134</b>	<b>881 700</b>	<b>(1 362)</b>	<b>63 560</b>	<b>(6 863)</b>	<b>975 812</b>	<b>31 507</b>	<b>1 007 319</b>
<b>AU 31 DEC. 2018</b>	<b>19 672</b>	<b>19 134</b>	<b>883 180</b>	<b>(2 036)</b>	<b>86 664</b>	<b>(4 789)</b>	<b>1 001 825</b>	<b>29 954</b>	<b>1 031 779</b>
Affectation du résultat			86 664		(86 664)				
Dividendes versés			(5 875)				(5 875)	(139)	(6 013)
Résultat net de la période					70 153		70 153	2 586	72 739
Autres éléments du résultat global				166		3 437	3 603	477	4 079
Impacts des variations de périmètre									
Rémunérations en actions			2 381				2 381		2 381
Impacts des changements de normes			(106 289)				(106 289)	(3 217)	(109 506)
Autres Variations			(4)				(4)		(4)
<b>AU 30 JUIN 2019</b>	<b>19 672</b>	<b>19 134</b>	<b>860 058</b>	<b>(1 870)</b>	<b>70 153</b>	<b>(1 353)</b>	<b>965 795</b>	<b>29 662</b>	<b>995 457</b>

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

## 2.6. ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2019 - 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 11 septembre 2019.

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 et Supply Chain.

### 2.6.2. Faits significatifs

Aucun événement significatif n'est à noter au cours du premier semestre 2019.

### 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 2019 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 2018. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 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 2018, 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<sup>er</sup> janvier 2019 (et qui n'avaient pas été appliquées par anticipation par le Groupe).

#### Norme IFRS 16 « Contrats de location »

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er janvier 2019, retenant l'approche rétrospective simplifiée. Selon cette approche, les informations comparatives ne sont pas retraitées et l'effet cumulé de la première application d'IFRS 16 est enregistré en ajustement du solde des résultats non distribués au 1er janvier 2019. En conséquence, les informations comparatives présentées pour

2018 n'ont pas été retraitées et elles sont donc présentées, comme précédemment, selon les principes de la norme IAS 17 et de ses interprétations.

IFRS 16 introduit pour le preneur un modèle unique de comptabilisation au bilan des contrats de location. Le preneur comptabilise un actif « droit d'utilisation » qui représente son droit d'utiliser l'actif sous-jacent, et une dette de loyers au titre de son obligation à payer le loyer. Cette dette correspond à la valeur actualisée des paiements futurs. La durée de location est définie contrat par contrat et correspond à la période ferme de l'engagement en tenant compte des périodes optionnelles de renouvellement qui sont raisonnablement certaines d'être exercées.

Le portefeuille de contrats de locations simples se compose majoritairement de contrats immobiliers (bureaux, entrepôts, agences) qui représentent 85% du droit d'utilisation au bilan au 1er janvier 2019, ainsi que de contrats mobiliers (chariots élévateurs, véhicules, camions, remorques,...), représentant 15% du droit d'utilisation au bilan au 1er janvier 2019. Ces contrats sont principalement localisés en France, au Royaume-Uni, en Espagne et aux Etats-Unis (correspondant aux principales zones d'activités).

Les contrats de location à court-terme (d'une durée initiale de moins d'un an) ainsi que les contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur (moins de 5 000\$) ne sont pas retraités selon IFRS 16. La charge de loyer est comptabilisée de manière linéaire. A noter également que les coûts directs initiaux liés à l'évaluation de l'actif « droit d'utilisation » n'ont pas été intégrés à la date de première application de la norme.

En revanche, les loyers relatifs à des contrats de location dont la durée résiduelle était inférieure à 12 mois au moment de la transition ont bien été retraités.

### Impacts sur la transition

Dans le cadre de la transition à IFRS 16, le Groupe a comptabilisé au bilan des actifs « droit d'utilisation », et des dettes de loyers supplémentaires au passif, avec la constatation de la différence dans les résultats non distribués. Les effets de la transition sont résumés ci-dessous.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> janvier 2019</b>
Actifs « droit d'utilisation » présentés dans les immobilisations corporelles	<b>975 384</b>
Actifs d'impôt différé	<b>32 374</b>
Passifs de loyers	<b>1 117 203</b>
<i>dont dettes financières à moins d'un an : 269 490</i> <i>dont dettes financières à plus d'un an : 847 713</i>	
Impact capitaux propres (nets d'impôts)	<b>109 506</b>

Pour évaluer les dettes de loyers des contrats qui étaient classés auparavant parmi les contrats de location simple, le Groupe a actualisé les paiements de loyers au moyen du taux d'emprunt marginal au 1<sup>er</sup> janvier 2019. Le taux moyen pondéré, déterminé en fonction de la durée du contrat selon l'échéance, du pays/de la devise ainsi que de la nature de l'actif sous-jacent, s'élève à 4,3 %. Il est par ailleurs calculé en tenant compte de la durée d'origine des contrats de location et non la durée résiduelle.

A noter également que par mesure de simplification, le Groupe a appliqué des taux d'actualisation uniques à des portefeuilles de contrats de location présentant des caractéristiques raisonnablement similaires.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>1<sup>er</sup> janvier 2019</b>
Engagements au titre des contrats de location simple au 31 décembre 2018 tels que présentés dans les états financiers consolidés du Groupe	<b>1 182 671</b>
Après actualisation sur la base du taux d'emprunt marginal au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	<b>1 023 136</b>
Passifs au titre des contrats de location-financement au 31 décembre 2018	<b>140 065</b>
– Options de prolongation dont l'exercice est raisonnablement certain, net des engagements au titre des contrats de location non retraités sous IFRS 16 en application des exemptions (actifs de faible valeur (< 5 K\$) et contrats de courte durée)	<b>94 067</b>
Dettes de loyers comptabilisées au 1 <sup>er</sup> janvier 2019	<b>1 257 268</b>

### **Impacts sur les comptes de la période**

En conséquence de l'application de la norme IFRS 16 aux contrats de location précédemment qualifiés de contrats de location simple, le Groupe a comptabilisé 905 192 K€ d'actifs « droit d'utilisation » et 1 027 879 K€ de dettes de loyers au 30 juin 2019.

Au titre également de ces contrats de location, le Groupe a comptabilisé des charges d'amortissement et des charges d'intérêts à la place des charges de loyers associées aux contrats de location simple. Pour les six mois clos au 30 juin 2019, il a ainsi comptabilisé 136 819 K€ d'amortissement et 21 400 K€ de charges d'intérêts au titre de ces contrats de location.

Etats financiers 06/2019 retraités de l'impact IFRS 16 :

Compte de résultat

	ACTUAL	IFRS 16 impact	ACTUAL sans IFRS 16
En K€	30/06/2019	30/06/2019	30/06/2019
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3 202 602</b>		<b>3 202 602</b>
Autres achats et charges externes	(1 739 298)	159 122	(1 898 420)
Charges de personnel	(1 055 354)		(1 055 354)
Impôts, taxes et versements assimilés	(32 481)		(32 481)
Dotations aux amortissements	(223 334)	(136 819)	(86 516)
Autres produits et charges opérationnels	(2 193)		(2 193)
Résultat sur cessions d'actifs d'exploitation	6,698	(3 039)	9 737
Coûts de restructuration	(10 515)		(10 515)
Plus ou moins-values immobilières			
Dotations aux amortissements des relations clientèles allouées	(7 716)		(7 716)
Dépréciations des écarts d'acquisition	0		0
Badwill et ajustement des compléments de prix	0		0
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (E.B.I.T)</b>	<b>138 409</b>	<b>19 264</b>	<b>119 145</b>
Charge d'intérêt nette	(42 052)	(21 400)	(20 652)
Pertes & gains de change net	(72)		(72)
Autres éléments financiers	586		586
<b>RÉSULTAT DU GROUPE AVANT IMPÔT</b>	<b>96 872</b>	<b>(2 135)</b>	<b>99 007</b>
Impôt sur le résultat	(24 171)	976	(25 147)
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	41	6	34
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>72 741</b>	<b>(1 153)</b>	<b>73 894</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	2 588	141	2,444
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>70 153</b>	<b>(1 295)</b>	<b>71 450</b>

## Bilan

En K€	30/06/2019	IFRS 16 impact	30/06/2019 sans IFRS 16
Écarts d'acquisition	982 133		982 133
Immobilisations incorporelles	317 938		317 938
Immobilisations corporelles	1 506 513	905 192	601 320
Participations dans les entreprises associées	922	(56)	978
Autres actifs non courants	118 251		118 251
Impôts différés actifs	44 147	33 406	10 741
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>2 969 903</b>	<b>938 543</b>	<b>2 031 361</b>
Stocks	29 613		29 613
Clients	1 203 919		1 203 919
Créances d'impôt courant	13 455		13 455
Autres créances	708 199	(21 819)	730 017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	321 646		321 646
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>2 276 831</b>	<b>(21 819)</b>	<b>2 298 649</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>5 246 734</b>	<b>916 724</b>	<b>4 330 010</b>

En K€	30/06/2019	IFRS 16 impact	30/06/2019 sans IFRS 16
Capital social	19 672		19 672
Primes d'émissions	19 134		19 134
Écarts de conversion	(1 353)	(388)	(964)
Réserves consolidées	858 188	(106 289)	964 477
Résultat de l'exercice	70 153	(1 295)	71 448
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>965 795</b>	<b>(107 972)</b>	<b>1 073 766</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	29 662	(3 117)	32 779
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>995 457</b>	<b>(111 089)</b>	<b>1 106 545</b>
Provisions à long terme	80 765		80 765
Impôts différés passifs	79 343	(66)	79 409
Dettes financières à plus d'un an	1 433 976	779 964	654 013
Autres passifs non courants	4 933		4 933
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>1 599 016</b>	<b>779 898</b>	<b>819 119</b>
Provisions à court terme	8 041		8 041
Dettes financières à moins d'un an	642 908	247 915	394 993
Autres passifs courants	3 452		3 452
Découverts bancaires	33 451		33 451
Fournisseurs	896 839		896 839
Dettes d'impôt courant	13 352		13 352
Autres dettes	1 054 217		1 054 217
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>2 652 261</b>	<b>247 915</b>	<b>2 404 346</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>5 246 734</b>	<b>916 724</b>	<b>4 330 010</b>



## Tableau des flux de trésorerie consolidés

K€	30/06/2019	IFRS 16 impact	30/06/2019 sans IFRS 16
<b>Résultat Net Part du Groupe</b>	<b>70 154</b>	<b>(1 295)</b>	<b>71 449</b>
Impôts sur le résultat (produit) charge	24 171	(976)	25 147
Amortissements	231 051	136 819	94 232
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	42 052	21 400	20 652
Intérêts minoritaires	2 587	141	2 445
Provisions	2 241		2 241
Autres éléments financiers	(964)		(964)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés	(6 693)	3 039	(9 732)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(38)	(6)	(32)
Impôts sur le résultat versé	(16 053)		(16 053)
<b>Marge opérationnelle brute d'autofinancement après impôt versé</b>	<b>348 507</b>	<b>159 122</b>	<b>189 385</b>
Variations de stock	(454)		(454)
Créances clients – exploitation	(66 608)		(66 608)
Dettes fournisseurs – exploitation	2 200	20 769	(18 569)
Créances et dettes sociales	(17 632)		(17 632)
Créances et dettes fiscales	2 620		2 620
Autres créances et dettes	(4 267)		(4 267)
Variation du fonds de pension	28		28
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>264 393</b>	<b>179 891</b>	<b>84 502</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	28 177		28 177
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(60 536)		(60 536)
Créances et dettes sur immobilisations	2 707		2 707
Acquisition / cession de filiales, nettes de la trésorerie acquise / cédée	3		3
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(29 648)</b>		<b>(29 648)</b>
Charge d'intérêt payée	(42 251)	(21 400)	(20 851)
Pertes & gains de change net	(72)		(72)
Dividendes versés	(6 014)		(6 014)
Autres Actifs/Passifs financiers	176		176
Emissions d'emprunts			
Remboursements d'emprunts	(249 590)	(158 491)	(91 099)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(297 751)</b>	<b>(158 491)</b>	<b>(139 260)</b>
Écarts de change lors de la conversion des flux	1 766		1 766
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(61 240)</b>		<b>(61 240)</b>
Trésorerie et équivalents à l'ouverture	349 435		349 435
Trésorerie et équivalents à la clôture	288 195		288 195
<b>Variation de trésorerie (clôture-ouverture)</b>	<b>(61 240)</b>		<b>(61 240)</b>

**Les autres normes et amendements** d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 (et qui n'avaient pas été appliquées par anticipation par le Groupe) n'ont pas d'impact significatif sur les comptes semestriels consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2019.

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<sup>er</sup> janvier 2019, tels que :

- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 : « Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence »
- Amendements à IFRS 3 : « Définition d'une entreprise »
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 : « Définition de significatif »

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.

### **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 pour l'exercice clos au 30 juin 2019 portent principalement sur :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles et incorporelles, dont notamment les écarts d'acquisition et les relations clientèles,
- l'estimation des provisions, en particulier pour la valorisation des actifs et passifs liés aux engagements de retraite,
- la reconnaissance des impôts différés actifs,
- l'évaluation des actifs et passifs de loyers, dans le cadre de la norme IFRS 16

### **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.

## 2.6.5. Secteurs opérationnels

### a) Indicateurs clés par secteur opérationnel

M€	Transport Solutions	Supply Chain Europe	Supply Chain US	Élimination opérations inter sectorielles	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>					
30/06/2018	1 270	1 460	339	(42)	<b>3 028</b>
30/06/2019	1 335	1 552	364	(48)	<b>3 203</b>

M€	Transport Solutions	Supply Chain Europe	Supply Chain US	Total
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>				
30/06/2018	33,6	62,7	17,1	<b>113,4</b>
30/06/2019	33,1	87,7	17,6	<b>138,4</b>

## 2.6.6. Données opérationnelles

### a) Clients et autres débiteurs courants

K€	30/06/2019	31/12/2018
Clients et comptes rattachés	1 232 097	1 165 042
Provisions pour dépréciations	(28 178)	(22 890)
<b>Clients</b>	<b>1 203 919</b>	<b>1 142 152</b>
Créances fiscales et sociales	106 755	102 184
Avances et acomptes versés	19 206	27 282
Charges constatées d'avance	75 289	63 402
Autres créances diverses	506 949	116 059
<b>Autres créances</b>	<b>708 199</b>	<b>308 926</b>
<b>Créances d'impôt courant</b>	<b>13 455</b>	<b>14 156</b>

Les créances fiscales et sociales correspondent essentiellement à la TVA déductible.  
Les autres créances diverses sont pour l'essentiel des créances des filiales Jacobson avec XPO Inc., voir note 2.6.10.

### b) Fournisseurs et autres créditeurs courants

En K€	30/06/2019	31/12/2018
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>896 839</b>	<b>885 526</b>
<b>Dettes d'impôt courant</b>	<b>13 352</b>	<b>22 050</b>
Autres dettes fiscales	136 926	132 093
Autres dettes sociales	221 146	236 147
Autres dettes courantes	696 145	301 162
<b>Autres dettes</b>	<b>1 054 217</b>	<b>669 403</b>

Les autres dettes courantes sont pour l'essentiel des créances des filiales Jacobson avec XPO Inc., voir note 2.6.10.

## 2.6.7. Immobilisations incorporelles et corporelles

### a) Écarts d'acquisition

Variation de la valeur nette (en K€)	Transport Solutions	Supply Chain Europe	Supply Chain US	Total
<b>Valeur nette au 31/12/2018</b>	<b>270 451</b>	<b>302 517</b>	<b>404 544</b>	<b>977 512</b>
Variation des écarts				
Dépréciations				
Effets de change	431	614	3 576	4 621
<b>Valeur nette au 30/06/2019</b>	<b>270 882</b>	<b>303 131</b>	<b>408 120</b>	<b>982 133</b>
<b>Dont dépréciations cumulées</b>	<b>(18 560)</b>			<b>(18 560)</b>

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

### b) Indices de perte de valeur

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 événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Au 30 juin 2019, le Groupe a procédé à une revue des indicateurs de perte de valeur susceptibles d'entraîner une réduction de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des 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 2018, ces dernières demeurent valables au 30 juin 2019.

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

### c) Immobilisations corporelles

Les nouveaux actifs issus de l'application de la norme IFRS16 sont présentés au paragraphe 2.6.3

## 2.6.8. Provisions pour risques et charges et passifs éventuels

### a) Passifs éventuels

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

La cour d'appel de Grenoble a confirmé le 28 août 2018 la décision rendue en première instance par le tribunal correctionnel de Valence et a relaxé l'ensemble des sociétés et personnes physiques concernées. Le Parquet ainsi que plusieurs parties civiles ont annoncé se pourvoir en cassation.

Dans l'attente de la décision de la Cour de cassation, la société a conservé sa position historique de ne provisionner aucune somme au titre de ce litige.

### b) Événements postérieurs à la clôture

Néant.

## 2.6.9. Financement et instruments financiers

### a) Actifs et passifs financiers

- Endettement financier net

K€	31/12/2018	30/06/2019	Échéances		
			Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
<b>NON COURANT</b>					
Emprunts bancaires et sociétés holding à plus d'un an	573 512	535 508		520 936	14 572
Titrisation de créances commerciales	300 207				
Contrats de location	113 959	898 468		580 162	318 306
<b>TOTAL NON COURANT</b>	<b>987 677</b>	<b>1 433 976</b>	<b>0</b>	<b>1 101 098</b>	<b>332 878</b>
<b>COURANT</b>					
Emprunts bancaires et sociétés holding à moins d'un an	52 003	41 739	41 739		
Titrisation de créances commerciales	48 495	326 050	326 050		
Contrats de location	26 106	275 119	275 119		
<b>TOTAL COURANT</b>	<b>126 604</b>	<b>642 908</b>	<b>642 908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DETTE FINANCIÈRE BRUTE</b>	<b>1 114 281</b>	<b>2 076 884</b>	<b>642 908</b>	<b>1 101 098</b>	<b>332 878</b>
Équivalents de trésorerie	(1 354)	(996)	(996)		
Disponibilités	(355 512)	(320 651)	(320 651)		
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(356 865)</b>	<b>(321 646)</b>	<b>(321 646)</b>		
<b>Découverts bancaires</b>	<b>7 431</b>	<b>33 451</b>	<b>33 451</b>		
<b>TOTAL TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(349 435)</b>	<b>(288 195)</b>	<b>(288 195)</b>		
<b>TOTAL DETTE FINANCIÈRE NETTE</b>	<b>764 847</b>	<b>1 788 689</b>	<b>354 713</b>	<b>1 101 098</b>	<b>332 878</b>

- **Titrisation des créances commerciales**

En octobre 2017, le groupe XPO Logistics Europe a mis en place un programme de titrisation de créances commerciales pour une durée de trois ans. Le montant maximum au titre de ce programme est de 350 millions d'euros au 30 juin 2019.

En juillet 2019, XPO Logistics Europe a mis fin au programme susmentionné et a conclu un nouveau programme de titrisation de créances clients pour une durée de trois ans, co-arrangé par Crédit Agricole, HSBC et BNP Paribas. Le montant maximum au titre de ce nouveau programme est de 400 millions d'euros. Selon les termes du nouveau programme, les filiales françaises ou anglaises détenues à 100% directement ou indirectement par XPO Logistics Europe, cèdent des créances commerciales à XPO Collections 2 DAC («XC2DAC»), une entité ad hoc, créée spécifiquement pour ce programme, et incluse dans le périmètre de consolidation de XPO Logistique Europe.

XPO Logistics Europe S.A. est l'agent centralisateur de tous les flux financiers liés au programme.

Au 30 juin 2019, l'ensemble de la dette de titrisation au titre du premier contrat a été reclassée en dette Court Terme pour un montant de 326 millions d'euros, la dette étant totalement remboursée en juillet 2019.

- **Ratios liés à la dette financière**

Au 30 juin 2019, 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 Financier Net (Dettes Financières Brutes diminuées de la Trésorerie) et les Capitaux Propres consolidés ;
- le ratio de « Levier », rapport entre l'Endettement Financier Net (Dettes Financières Brutes diminuées de la Trésorerie) et l'EBITDA.

Au 30 juin 2019, le Groupe satisfait ces deux ratios.

### b) Résultat financier

En K€	30/06/2019	30/06/2018
Intérêts et produits financiers assimilés	5 272	3 306
Intérêts et charges assimilés	(47 324)	(25 704)
<b>CHARGE D'INTÉRÊT NETTE</b>	<b>(42 052)</b>	<b>(22 398)</b>
<b>PERTES &amp; GAINS DE CHANGE NET</b>	<b>(72)</b>	<b>(866)</b>
Intérêts des fonds de pensions & autres provisions – produits	1518	843
Intérêts des fonds de pensions & autres provisions - charges	(231)	(264)
Autres éléments financiers	(700)	872
<b>AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS</b>	<b>586</b>	<b>1 451</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(41 537)</b>	<b>(21 813)</b>

### c) Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

K€	30/06/2019	31/12/2018
<b>Engagements donnés</b>		
Cautions et garanties	66 292	59 225

## 2.6.10. 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)	
		30/06/19	30/06/18	30/06/19	31/12/18
<b>Société</b>					
XPO Logistics Inc.	Dettes Financières			(554 969)	(586 852)
XPO Logistics Inc.	Charges Financières	(16 034)	(17 796)	(2 836)	(4 438)
XPO Logistics Inc.	Prestations administratives	(8 432)	(7 655)	Inclus autres dettes XPO Inc.	
XPO Logistics Inc.	Autres créances courantes			500 738*	105 415
XPO Logistics Inc.	Autres dettes courantes			(617 717)*	(223 506)

\* Les autres créances et dettes courantes comprennent essentiellement des positions réciproques entre certaines sociétés de notre Business Unit Supply Chain US et XPO Logistics, Inc. Ces positions ont été soldées à hauteur de 565 millions de dollars en période subséquente.

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.

## 2.6.11. Impôts sur les résultats

- Preuve d'impôt

La charge d'impôt théorique a été calculée avec le dernier taux d'impôt en vigueur au 30 juin 2019, soit 32.02% (31% et contributions additionnelles). Un nouveau taux de 34,43 % (33<sup>1/3</sup> % et contributions additionnelles) a été voté en juillet 2019, soit postérieurement au 30 juin 2019 et il n'a donc pas pu être utilisé.

En K€	30/06/2019	30/06/2019	31/12/2018
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RESULTAT</b>	<b>96 872</b>		
<b>CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE</b>	<b>(31 018)</b>	32.02%	34,43%
CICE non taxable	-	-	(5,0)%
Limitation des charges financières	(35)	0,0%	1,1%
Déficits non activés	(211)	0,2%	2,8%
Distribution de dividendes – Taxation QPFC 1%	(44)	0,0%	0,2%
Effets des différences de taux d'impôt (32.02% versus taux locaux)	10 477	(10,8)%	(8,1)%
Effets des changements de taux d'impôt	-	0,0%	0,2%
CVAE	1 990	(2,1)%	(3,3)%
Provision pour risque fiscal	1 533	(1,6)%	(1,4)%
Ajustements post clôture	812	(0,8)%	1,6%
Autres différences	32	0,0%	2,1%
<b>CHARGE D'IMPÔT HORS CVAE</b>	<b>(16 466)</b>	<b>17,0%</b>	<b>24,7%</b>
Charge de CVAE	(7 705)	8,0%	9,5%
<b>CHARGE D'IMPÔT ET DE CVAE taux effectif d'impôt</b>	<b>(24 171)</b>	<b>25,0%</b>	<b>34,2%</b>

## 2.6.12. Capitaux propres et résultat par action

### a) Nombre d'actions

	30/06/2019	30/06/2018
Nombre d'actions émises	9 836 241	9 836 241
Nombre d'actions propres	(44 447)	(44 447)
<b>Nombre d'actions</b>	<b>9 791 794</b>	<b>9 791 794</b>
Bons de souscription d'actions	30 000	110 000
Options de souscription d'actions	0	0
<b>Nombre total d'actions diluées</b>	<b>9 821 794</b>	<b>9 901 794</b>

### b) Résultat par action

	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net part du Groupe	70 153	63 530
Nombre d'actions	9 791 794	9 791 794
<b>Résultat net par action</b>	<b>7.16</b>	<b>6.48</b>
Résultat net part du Groupe	70 153	63 530
Nombre d'actions dilué	9 821 794	9 901 794
<b>Résultat net dilué par action</b>	<b>7.14</b>	<b>6.42</b>



### 3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

**Lyon, le 17 septembre 2019**

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.

**Malcolm Wilson**  
**Président du Directoire de XPO Logistics Europe**

# 4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

XPO Logistics Europe

## Période du 1er janvier au 30 juin 2019

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 1er janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.6.3 b) « Evolution des règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose l'impact de la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » à compter du 1er janvier 2019.

### 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 17 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG et Autres

Stéphane Devin

Nicolas Perlier

**XPO**Logistics

Let's Move the World Forward.