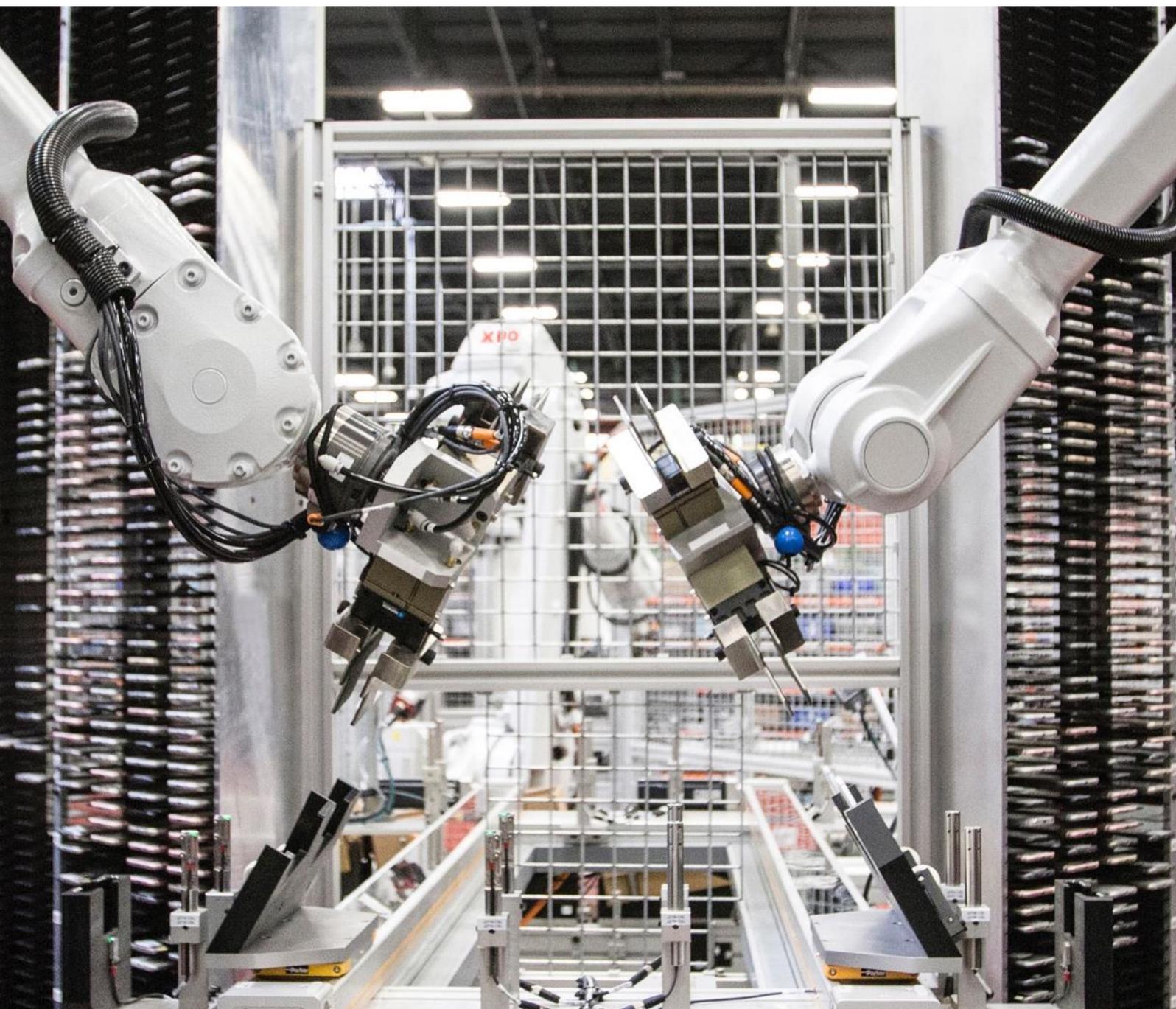




Rapport Financier Semestriel

Semestre clos le 30 Juin 2020



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 2020	2
Comptes consolidés semestriels condensés	7
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	21
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	22

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2020

1.1. RESULTATS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2020

1.1.1. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2020

En K€	Réalisé 30 juin 2020	Réalisé 30 juin 2019	Variation
Chiffre d'affaires	2 907 522	3 202 602	-9,2%
Résultat opérationnel	40 056	138 409	-71%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	1,4%	4,3%	-3,1 pt
Résultat financier	(41 719)	(41 537)	-0,44%
Résultat avant IS et mises en équivalence	(1 663)	96 872	-108%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	(0,1)%	3,0%	-2,9 pt
Impôt sur les résultats	(13 864)	(24 171)	-43%
Mises en Equivalence	29	41	
Elimination des minoritaires	(3 101)	(2 588)	+20%
RESULTAT NET part du Groupe	(18 599)	70 153	-127%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	(0,6)%	2,2%	-2,8 pt

Cette synthèse fait ressortir les faits marquants suivants :

Le chiffre d'affaires des six premiers mois de l'année 2020 s'établit à 2 908 millions d'euros, soit une baisse de 9,2% par rapport au premier semestre 2019 (9,3% à taux de change constant). Cette baisse est principalement due à l'impact de la pandémie de Covid-19. Le chiffre d'affaires de la business unit Supply Chain Europe a diminué de 2,7% d'une période sur l'autre (2,5% à taux de change constant), en raison de l'impact de la Covid-19, principalement en France et en Italie. Les secteurs du e-commerce et de la grande distribution ont été les plus résilients pendant la pandémie, compensant la baisse des volumes des autres secteurs de l'entreprise. Le chiffre d'affaires de la business unit Supply Chain US a diminué de 13,2% d'une période sur l'autre (15,4% à taux de change constant), en raison de l'impact de la pandémie de Covid-19 et de l'arrêt, par l'entreprise, de certaines activités à faible marge. Le chiffre d'affaires de la business unit Transport Solutions a diminué de 16,3% d'une période sur l'autre (16,2% à taux de change constant), en raison de la pandémie de Covid-19.

Pays par pays, le chiffre d'affaires en Espagne et au Royaume-Uni a diminué d'une période sur l'autre de 2,7% et 4,9%, respectivement. Les baisses de volumes dans l'industrie et l'automobile ont été atténuées par la forte demande dans le domaine du e-commerce, qui a profité aux opérations de logistique et de last mile de l'entreprise. En France, le chiffre d'affaires a diminué d'une période sur l'autre de 16,4% en raison de l'impact économique généralisé de la Covid-19.

Le résultat opérationnel s'établit à 40,1 millions d'euros (1,4% du chiffre d'affaires), en recul de 75%. Cette baisse est la conséquence directe de la pandémie observée sur le premier semestre.

Le résultat financier est une charge de -41,7 millions d'euros sur le premier semestre 2020, stable par rapport au premier semestre 2019.

La charge d'**impôt sur les sociétés** calculée au titre du premier semestre 2020 est de 13,9 millions d'euros, comprenant 6,1 millions d'euros de CVAE en France.

Compte tenu de la prise en compte d'intérêts minoritaires s'élevant à 3,1 millions d'euros sur la période, **le résultat net part du groupe** dégagé sur le premier semestre 2020 s'établit à -18,6 millions d'euros. Il se compare à un résultat net du premier semestre 2019 de 70,2 millions d'euros.

1.1.2. Bilan consolidé

Au 30 juin 2020, **les capitaux propres** (y compris intérêts minoritaires) s'établissent à 1 007 millions d'euros, soit une baisse de 42 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2020, compte tenu essentiellement d'une perte nette (y.c. part des minoritaires) dégagée sur le premier semestre de -15 millions d'euros et de la variation négative des écarts de conversion pour -21 millions d'euros.

Les **actifs non courants** sont au 30 juin 2020 de 2 919 millions d'euros. Ils intègrent 888 millions d'euros de droits d'utilisation, en baisse de 8% par rapport au 31 décembre 2019.

Le besoin en fonds de roulement (BFR) s'établit au 30 juin 2020 à -42,9 millions d'euros. Il se compare à des BFR positifs de 14,1 millions d'euros au 31 décembre 2019 et de 36,9 millions d'euros au 30 juin 2019. Les variations s'expliquent essentiellement par des efforts importants placés sur notre besoin en fonds de roulement (délais de règlement notamment) pour maintenir une liquidité solide dans le contexte actuel de crise sanitaire. Le Groupe a également opté pour des décalages de règlements sociaux et fiscaux comme les dispositifs actuels associés à la pandémie de Covid-19 le permettaient.

La **dette financière nette** s'élève au 30 juin 2020 à 1 672 millions d'euros. Ce montant est la résultante d'un montant de dette brute de 1 932 millions d'euros (incluant 994 millions d'euros de dettes de location entrant dans le champ d'application d'IFRS 16), et d'une trésorerie nette disponible de 262 millions d'euros.

Au 30 juin 2020, 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 84,6 millions d'euros, à comparer à 79,3 millions d'euros au 31 décembre 2019, soit une hausse de 5,3 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 2020 une production de cash de 369,6 millions d'euros, à comparer à 264,4 millions d'euros pour le premier semestre 2019.

Le flux de trésorerie d'investissement s'élève au 1^{er} semestre 2020 à -51,0 millions d'euros, contre -29,6 millions d'euros au premier semestre 2019.

Le flux de trésorerie de financement s'élève à -329,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, contre -297,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019, essentiellement lié aux remboursements d'emprunts de la période dont la principale variation provient de la dette de titrisation.

1.1.4. Performance opérationnelle des business units

Le résultat opérationnel des 3 business units au premier semestre 2020 comparé au premier semestre 2019 est le suivant :

En M€	S1 2020	S1 2019	Variation 2020/2019
Transport Solutions	(33,6)	33,1	-201,3%
Supply Chain Europe	84,5	87,7	-3,7%
Supply Chain US	(10,9)	17,6	-161,9%
TOTAL RESULTAT OPERATIONNEL	40,1	138,4	-71,1%

a) Business Unit Supply Chain Europe

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 de la business unit **Supply Chain Europe** est de 1 510 millions d'euros contre 1 552 millions d'euros en 2019, soit une baisse de 2,7% en raison de l'impact de la Covid-19, principalement en France et en Italie.

Le résultat opérationnel de la business unit **Supply Chain Europe** au 1^{er} semestre 2020 atteint 84,5 millions d'euros, soit 5,6% du chiffre d'affaires, contre 87,7 millions d'euros en 2019 (5,7%). La stabilité du résultat opérationnel en pourcentage du chiffre d'affaires marque la résilience de cette activité sur le 1^{er} semestre, en particulier sur les secteurs du e-commerce et de la grande distribution.

b) Business Unit Supply Chain US

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 de la business unit Supply Chain US est de 316 millions d'euros, en baisse de 13,2% d'une année sur l'autre (15,4% à taux de change constant), en raison de l'impact de la pandémie de Covid-19 et de l'arrêt, par l'entreprise, de certaines activités à faible marge.

Le résultat opérationnel atteint -10,9 millions d'euros au 30 juin 2020, contre 17,6 millions d'euros pour la même période en 2019.

c) Business Unit Transport Solutions

Le chiffre d'affaires de la business unit Transport Solutions du 1^{er} semestre 2020 s'élève à 1 117 millions d'euros, soit une baisse de 218 millions d'euros (-16,3%) par rapport au premier semestre 2019.

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 2020 s'élève à -33,6 millions d'euros, contre 33,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 et est la conséquence directe de l'impact de la crise sanitaire de la Covid-19 sur l'activité de cette business unit.

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 30 juin 2020.

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

Effets de la Covid-19

En tant que fournisseur mondial de solutions de chaîne d'approvisionnement, nos activités peuvent être affectées à des degrés divers par des facteurs indépendants de notre volonté. L'escalade rapide de la Covid-19 en pandémie en 2020 a affecté, et continuera d'affecter, l'activité économique dans son ensemble et les secteurs de clientèle desservis par notre industrie.

En réponse à la pandémie du Covid-19, les gouvernements de nombreux pays, États, villes et autres régions géographiques ont pris et continuent de prendre des mesures préventives ou réactives, telles que l'imposition de restrictions sur les voyages et les activités commerciales et l'établissement de lignes directrices pour la distanciation sociale et la sécurité au travail. En raison du rôle essentiel que nous jouons dans le déplacement des marchandises et des équipements sur les marchés que nous desservons, XPO est largement considérée comme une « entreprise essentielle », fournissant des solutions de chaîne d'approvisionnement aux industries cruciales et fournissant des biens de consommation critiques. En conséquence, la grande majorité de nos sites sont restés ouverts et opérationnels, et nous avons continué à servir nos clients tout en prenant des mesures importantes pour protéger nos employés et assurer leur sécurité.

La pandémie Covid-19 et les impacts associés sur l'activité économique ont eu un effet négatif sur nos résultats d'exploitation et notre situation financière au 30 juin 2020. Nous avons connu une baisse de la demande pour nos services à partir du premier trimestre, atteignant leurs niveaux les plus bas en avril et se renforcent séquentiellement en mai et juin.

En raison de la nature sans précédent et évolutive de la pandémie de Covid-19, il reste très difficile de prévoir l'ampleur de l'impact sur notre industrie en général et nos activités en particulier. En outre, l'ampleur et le rythme d'une reprise restent incertains et peuvent différer considérablement selon les pays dans lesquels nous opérons. A la date de publication du présent rapport, alors que nous prévoyons que nos résultats d'exploitation continueront d'être touchés par cette pandémie au deuxième semestre 2020, nous ne sommes pas en mesure d'estimer raisonnablement l'ampleur de l'impact sur nos futurs résultats d'exploitation, nos liquidités ou notre situation financière globale. À l'heure actuelle, nous prévoyons que nos résultats d'exploitation et notre situation financière continueront d'être touchés par la pandémie dans une certaine mesure au cours du deuxième semestre, car nos activités commerciales ont historiquement été largement corrélées à des indicateurs économiques, telles que le produit intérieur brut et la production industrielle. Nous avons engagé des coûts liés à la Covid-19 pour nous assurer que nous répondons aux besoins de nos clients et employés ; ceux-ci comprennent les coûts d'équipement de protection individuelle (« EPI »), les fermetures temporaires de sites, les nettoyages de sites et l'intégration d'avantages sociaux additionnels. Nous avons également mis en œuvre des mesures de rémunération complémentaire (prime exceptionnelle) pour les employés qui exercent des fonctions sur site ou sur la route et qui ont continué à travailler au plus fort de la pandémie. Cependant, la majeure partie de notre base de coûts est variable et nous avons pris et continuerons de prendre des mesures pour ajuster nos dépenses afin de refléter les changements dans la demande de nos services. Ces mesures comprennent une réduction du recours aux sous-traitants, le recours à de l'activité partielle et la pose de congés payés, conformément aux réglementations locales. Bien que nous ne prévoyions pas d'être en mesure de compenser entièrement la baisse de la demande pour nos services découlant de la perturbation économique de la pandémie, les mesures que nous prenons et avons prises, combinées aux composantes variables de notre structure de coûts, devraient contribuer à atténuer

l'impact sur notre rentabilité par rapport à l'impact sur notre chiffre d'affaires et nos volumes. Le maintien d'une liquidité solide a été et continuera d'être une priorité absolue pour XPO au milieu de la perturbation économique actuelle. Nous avons réduit nos dépenses en investissements prévus pour 2020, tout en continuant d'investir dans des initiatives de croissance clés.

En réponse à la pandémie, nous utilisons une combinaison de mesures de protection rigoureuses, de technologies et de communications virtuelles pour assurer la sécurité de nos employés :

- Nos employés travaillent à distance s'ils sont en mesure de le faire.
- Pour les employés qui doivent travailler sur place, nous suivons les directives de l'Organisation Mondiale de la Santé, des organismes de réglementation locaux et nos propres protocoles de santé et de sécurité.
- Les directives relatives à la distance physique et aux EPI sont en vigueur sur tous nos lieux de travail.
- Des équipes procèdent au nettoyage continu des zones très touchées, ainsi qu'au nettoyage en profondeur de tout équipement ou zone susceptible d'avoir été exposé à la Covid-19.
- Nous continuons d'offrir des solutions de travail alternatives aux employés lorsque cela se justifie médicalement.

Nous avons par ailleurs versé des primes exceptionnelles pour les employés qui exercent des fonctions sur site ou sur la route pendant la période de confinement et avons élargi l'accès aux services de soutien psychologique.

De plus, pour nos clients et transporteurs, nous avons ajouté un tableau de bord électronique Covid-19 à notre plateforme de fret numérique XPO Connect™. Le tableau de bord sert de point d'accès pour les alertes liées à une pandémie en Amérique du Nord et en Europe émises par les États, les provinces, les pays et les principales sources d'infrastructure, telles que les municipalités et les aéroports.

1.2.3. Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2020 sont ceux détaillés au Chapitre 5.1 du Rapport Financier Annuel 2019 ainsi que la Covid-19 détaillée au Chapitre 1.2.2 ci-dessus.

1.3. TENDANCES A L'ISSUE DU PREMIER SEMESTRE 2020

XPO Logistics Europe a mis en place un protocole sanitaire qui a permis d'une part, d'assurer la protection de nos collaborateurs depuis l'apparition de la pandémie et d'autre part, de continuer à offrir notre qualité de services à nos clients.

Certaines de nos activités ont montré une forte résilience par rapport à la situation observée avec notamment une fin de premier semestre encourageante. Etant donné la situation actuelle, et malgré l'incertitude liée aux impacts potentiels de la Covid-19, le Groupe a pour objectif de retrouver au second semestre une activité et une rentabilité plus importantes que celles constatées au cours du premier semestre.

2. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

2.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En K€	Note	30/06/2020	30/06/2019
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.6.5	2 907 522	3 202 602
Autres achats et charges externes		(1 540 602)	(1 739 298)
Charges de personnel		(1 051 340)	(1 055 354)
Impôts, taxes et versements assimilés		(31 122)	(32 481)
Dotations aux amortissements		(224 460)	(223 334)
Autres produits et charges opérationnels		(6 684)	(2 193)
Résultat sur cessions d'actifs d'exploitation		1 753	6 698
Coûts de restructuration		(7 144)	(10 515)
Plus ou moins-values immobilières			
Dotations aux amortissements des relations clientèles allouées		(7 868)	(7 716)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (E.B.I.T)	2.6.5	40 056	138 409
Charge d'intérêt nette	2.6.9	(40 964)	(42 052)
Pertes & gains de change net	2.6.9	(740)	(72)
Autres éléments financiers	2.6.9	(15)	586
RÉSULTAT DU GROUPE AVANT IMPÔT		(1 663)	96 872
Impôt sur le résultat	2.6.11	(13 864)	(24 171)
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		29	41
RÉSULTAT NET		(15 498)	72 741
Participations ne donnant pas le contrôle		3 101	2 588
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		(18 599)	70 153
RÉSULTAT PAR ACTION			
de base pour le résultat de l'exercice	2.6.12	(1.899)	7,16
dilué pour le résultat de l'exercice	2.6.12	(1.894)	7,14

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

2.2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

K€	30/06/2020	30/06/2019
RÉSULTAT NET	(15 498)	72 741
Écarts de conversion	(36 923)	4 981
Gains et pertes liés aux réévaluations des instruments financiers	15 443	(1 068)
Effet d'impôt sur instruments financiers et écarts de conversion	(3 269)	166
Sous total éléments recyclables en résultat	(40 247)	4 079
Gains et pertes actuariels des avantages au personnel	(6 244)	
Effet d'impôt	1 039	
Sous-total éléments non recyclable en résultat	(5 205)	-
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(29 264)	4 079
TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	(45 452)	76 820
Attribuable aux :		
Participations ne donnant pas le contrôle	2 411	3 062
Actionnaires de la société mère	(47 863)	73 756

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

2.3. BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

En K€	Note	30/06/2020	31/12/2019
Écarts d'acquisition	2.6.7	980 031	998 972
Immobilisations incorporelles		314 533	319 994
Immobilisations corporelles		1 500 916	1 634 295
Participations dans les entreprises associées		706	704
Autres actifs non courants		86 937	94 009
Impôts différés actifs		35 686	43 175
ACTIFS NON COURANTS		2 918 808	3 091 149
Stocks		21 598	30 295
Clients	2.6.6	1 043 038	1 160 549
Créances d'impôt courant	2.6.6	14 245	22 692
Autres créances	2.6.6	370 695	334 026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.6.9	288 842	292 551
ACTIFS COURANTS		1 738 418	1 840 113
TOTAL DE L'ACTIF		4 657 227	4 931 262

PASSIF

En K€	Note	30/06/2020	31/12/2019
Capital social		19 672	19 672
Primes d'émissions		19 134	19 134
Écarts de conversion		(2 138)	18 650
Réserves consolidées		956 628	835 344
Résultat de l'exercice		(18 599)	126 012
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		974 697	1 018 813
Participations ne donnant pas le contrôle		31 817	29 405
CAPITAUX PROPRES	2.5	1 006 514	1 048 218
Provisions à long terme		76 242	69 389
Impôts différés passifs		61 291	61 544
Dettes financières à plus d'un an	2.6.9	1 572 396	1 760 836
Autres passifs non courants		3 568	40 555
PASSIFS NON COURANTS		1 713 496	1 932 324
Provisions à court terme		8 307	9 893
Dettes financières à moins d'un an	2.6.9	361 140	390 426
Autres passifs courants		2 610	2 510
Découverts bancaires	2.6.9	27 098	6 672
Fournisseurs	2.6.6	748 924	823 551
Dettes d'impôt courant	2.6.6	10 873	19 888
Autres dettes	2.6.6	778 266	697 780
PASSIFS COURANTS		1 937 217	1 950 720
TOTAL DU PASSIF		4 657 227	4 931 262

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

2.4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K€	Note	30/06/2020	30/06/2019
Résultat Net Part du Groupe		(18 599)	70 154
Impôts sur le résultat (produit) charge		13 863	24 171
Amortissements		232 555	231 051
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	2.6.9	40 964	42 052
Intérêts minoritaires		3 101	2 587
Provisions		20 083	2 241
Autres éléments financiers		391	(964)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		(1 753)	(6 693)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(28)	(38)
Impôts sur le résultat versé		(9 403)	(16 053)
Marge opérationnelle brute d'autofinancement après impôt versé		281 176	348 507
Variations de stock		8 399	(454)
Créances clients – exploitation		88 069	(66 608)
Dettes fournisseurs – exploitation		(63 669)	2 200
Créances et dettes sociales		16 313	(17 632)
Créances et dettes fiscales		57 403	2 620
Autres créances et dettes		(16 975)	(4 267)
Variation du fonds de pension		(1 128)	28
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		369 588	264 393
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		17 639	28 177
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(63 082)	(60 536)
Créances et dettes sur immobilisations		(5 556)	2 707
Acquisition / cession de filiales, nettes de la trésorerie acquise / cédée		10	3
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(50 989)	(29 648)
Charge d'intérêt payée	2.6.9	(40 347)	(42 251)
Pertes & gains de change net		(740)	(72)
Dividendes versés		0	(6 014)
Autres Actifs/Passifs financiers		(317)	176
Emissions d'emprunts		5 461	
Remboursements d'emprunts		(293 040)	(249 590)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(328 983)	(297 751)
Écarts de change lors de la conversion des flux		(13 752)	1 766
VARIATION DE TRÉSORERIE		(24 136)	(61 240)
Trésorerie et équivalents à l'ouverture		285 879	349 435
Trésorerie et équivalents à la clôture	2.6.9	261 744	288 195
Variation de trésorerie (clôture-ouverture)		(24 135)	(61 240)

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 DEC. 2018	19 672	19 134	883 180	(2 036)	86 664	(4 789)	1 001 825	29 954	1 031 779
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
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)
AU 30 JUIN 2019	19 672	19 134	860 058	(1 870)	70 153	(1 353)	965 795	29 662	995 457
AU 31 DEC. 2019	19 672	19 134	834 623	720	126 012	18 651	1 018 813	29 405	1 048 218
Affectation du résultat			126 012		(126 012)				
Résultat net de la période					(18 599)		(18 599)	3 101	(15 498)
Autres éléments du résultat global			(5 206)	(3 269)		(20 790)	(29 264)	(690)	(29 954)
Rémunérations en actions			3 752				3 752		3 752
Impacts des changements de normes			(5)				(5)		(5)
AU 30 JUIN 2020	19 672	19 134	959 177	(2 549)	(18 599)	(2 138)	974 697	31 817	1 006 514

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

2.6. ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2020 - 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 7 septembre 2020.

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

L'escalade rapide de la Covid-19 dans une pandémie au premier trimestre de 2020 a affecté, et continuera d'affecter, l'activité économique au sens large et les secteurs de clientèle desservis par notre industrie. La Covid-19 a eu, et nous prévoyons qu'elle continuera à avoir, des effets importants sur l'activité économique, sur la demande de nos services et sur nos résultats d'exploitation en 2020.

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 2020 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 2019. Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 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 2019, 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 2020 (et qui n'avaient pas été appliquées par anticipation par le Groupe).

Les autres normes et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020 (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 2020.

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 2020, tels que :

- IFRS 17 : Contrats d'assurance
- Amendements à IAS 1 : Classement des passifs courants ou non courants
- Amendements à IFRS 10 et à IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise

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 2020 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 durée des contrats de location notamment la détermination du caractère raisonnablement certain de l'exercice des options de renouvellement,
- 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 depuis le 31 décembre 2019.

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
Chiffre d'affaires					
30/06/2019	1 335	1 552	364	(48)	3 203
30/06/2020	1 117	1 510	316	(35)	2 908

M€	Transport Solutions	Supply Chain Europe	Supply Chain US	Total
Résultat opérationnel (EBIT)				
30/06/2019	33,1	87,7	17,6	138,4
30/06/2020	(33,6)	84,5	(10,9)	40,1

2.6.6. Données opérationnelles

a) Clients et autres débiteurs courants

K€	30/06/2020	31/12/2019
Clients et comptes rattachés	1 076 616	1 189 485
Provisions pour dépréciations	(33 578)	(28 935)
Clients	1 043 038	1 160 549
Créances fiscales et sociales	106 777	97 931
Charges constatées d'avance	52 205	35 445
Avances et acomptes versés	21 320	26 425
Autres créances diverses	190 393	174 225
Autres créances	370 695	334 026
Créances d'impôt courant	14 245	22 692

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€	30/06/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	748 924	823 551
Dettes d'impôt courant	10 873	19 888
Autres dettes fiscales	186 842	130 030
Autres dettes sociales	240 960	226 500
Autres dettes courantes	350 464	341 250
Autres dettes	778 266	697 780

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
Valeur nette au 31/12/2019	271 877	313 224	413 871	998 972
Effets de change	(6 145)	(12 022)	(774)	(18 941)
Valeur nette au 30/06/2020	265 732	301 202	413 097	980 031
Dont dépréciations cumulées	(10 478)			(10 478)

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 inférieure à leur valeur nette comptable.

Au 30 juin 2020, 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 2019 : ces dernières demeurent valables au 30 juin 2020. En effet, comme évoqué en note 2.6.2. Faits significatifs et plus longuement dans notre rapport d'activité du premier semestre 2020 joint à ce rapport, la pandémie Covid-19 a affecté, et continuera d'affecter, l'activité économique au sens large et les secteurs de clientèle desservis par notre industrie. La Covid-19 a eu, et nous prévoyons qu'elle continuera à avoir, des effets importants sur l'activité économique, sur la demande de nos services et sur nos résultats d'exploitation en 2020. Nous avons mené des analyses visant à comparer d'une part, notre niveau d'activité réel avec celui avant le confinement, d'autre part, notre niveau d'activité réel avec celui de l'an passé aux mêmes dates. Nos analyses ont montré que nos activités ont été fortement touchées en termes de chiffres d'affaires au tout début du confinement avec un point bas début avril. Le redressement s'est ensuite amorcé pour atteindre un niveau d'activité très proche (voire au-dessus pour certains pays) de celui pré Covid-19 ou de celui de l'an passé à fin juin.

Ces résultats sont globalement identiques pour nos deux divisions que sont le Transport et la Logistique, il peut y avoir néanmoins quelques décalages observés en fonction des pays.

À la lecture de ces résultats et même si l'environnement général reste incertain, nous considérons que cette crise nous impacte plutôt de manière conjoncturelle que structurelle. Nos hypothèses à moyen-terme et long-terme ne nous paraissent donc pas être remises en cause par rapport à celles retenues lors de la dernière clôture. Par ailleurs, les analyses de sensibilité effectuées à fin décembre 2019 et incluses dans notre rapport financier annuel 2019 montraient qu'il y avait une différence relativement significative entre les valeurs recouvrables des UGT et les valeurs d'actifs.

Aucun indice de perte de valeur n'ayant été détecté, le Groupe n'a pas comptabilisé de dépréciation des écarts d'acquisition, des relations clientèles et des autres immobilisations incorporelles.

2.6.8. Provisions pour risques et charges et passifs éventuels

a) Passifs éventuels

Néant.

b) Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

2.6.9. Financement et instruments financiers

a) Actifs et passifs financiers

- Endettement financier net

K€	31/12/2019	30/06/2020	Échéances		
			Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
NON COURANT					
Emprunts bancaires et sociétés holding à plus d'un an	457 431	408 272		394 859	13 413
Titrisation de créances commerciales	303 795	237 566		237 566	
Dettes sur actifs financés	144 128	164 528		109 680	54 848
TOTAL NON COURANT HORS LOCATIONS ENTRANT DANS LE CHAMP D'APPLICATION D'IFRS 16	905 534	810 366		742 105	68 261
COURANT					
Emprunts bancaires et sociétés holding à moins d'un an	90 751	96 840	96 840		
Titrisation de créances commerciales	29 289				
Dettes sur actifs financés	27 975	31 941	31 941		
TOTAL COURANT HORS LOCATIONS ENTRANT DANS LE CHAMP D'APPLICATION D'IFRS 16	148 015	128 781	128 781		
TOTAL DETTE FINANCIÈRE BRUTE HORS LOCATIONS ENTRANT DANS LE CHAMP D'APPLICATION D'IFRS 16	1 053 369	939 147	128 781		
Équivalents de trésorerie	(1 132)	(745)	(745)		
Disponibilités	(291 419)	(288 097)	(288 097)		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(292 551)	(288 842)	(288 842)		
Découverts bancaires	6 672	27 098	27 098		
TOTAL TRÉSORERIE NETTE	(285 879)	(261 744)	(261 744)		
TOTAL DETTE FINANCIÈRE NETTE HORS LOCATIONS ENTRANT DANS LE CHAMP D'APPLICATION D'IFRS 16	767 491	677 403			
Dettes de location entrant dans le champ d'application d'IFRS 16	1 097 891	994 388			
TOTAL DETTE FINANCIÈRE NETTE	1 865 382	1 671 791			

- **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 était 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 Logistics Europe.

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

Au 30 juin 2020, la dette de titrisation est une dette Long Terme pour un montant de 237,6 millions d'euros.

- **Ratios liés à la dette financière**

Au 30 juin 2020, 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 2020, le Groupe satisfait ces deux ratios.

b) Résultat financier

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Intérêts et produits financiers assimilés	977	5 272
Intérêts et charges assimilés	(41 941)	(47 324)
CHARGE D'INTÉRÊT NETTE	(40 964)	(42 052)
PERTES & GAINS DE CHANGE NET	(740)	(72)
Intérêts des fonds de pensions & autres provisions – produits	88	1 518
Intérêts des fonds de pensions & autres provisions - charges	(101)	(231)
Autres éléments financiers	0	(700)
AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS	(15)	586
TOTAL	(41 719)	(41 537)

c) Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

K€	30/06/2020	31/12/2019
Engagements donnés		
Cautions et garanties	102 321	72 048

2.6.10. Entreprises associées et coentreprises

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

En K€ Société	Nature	Produits ou (charges)		Solde bilan débit ou (crédit)	
		30/06/20	30/06/19	30/06/20	31/12/19
XPO Logistics Inc.	Dettes Financières			(483 652)	(530 532)
XPO Logistics Inc.	Charges Financières	(14 165)	(16 034)	(2 400)	(2 346)
XPO Logistics Inc.	Prestations administratives	(7 927)	(8 432)	Inclus autres dettes XPO Inc.	
XPO Logistics Inc.	Autres créances courantes*			181 894	165 966
XPO Logistics Inc.	Autres dettes courantes*			(284 988)	(276 039)

* 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.

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 bilanciaux à la clôture de l'exercice sont également non significatifs.

2.6.11. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt sur le résultat comptabilisée en période intermédiaire est déterminée en retenant le résultat avant impôt de la période à fin juin 2020 multiplié par le taux effectif d'impôt annuel projeté, calculé par la direction fiscale du groupe. Vient s'y ajouter l'effet impôt de certains éléments comptabilisés sur la période intermédiaire et n'entrant pas dans le calcul du taux effectif annuel, tel que l'impact fiscal de la CVAE, des provisions pour risques fiscaux ou encore de la non-reconnaissance d'actifs d'impôts différés liés aux déficits de la période de certaines entités.

La charge d'impôt théorique est calculée avec le dernier taux d'impôt en vigueur au 30 juin 2020, soit 32.02% en France (contribution additionnelle incluse).

Pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2020, le taux d'impôt effectif (TEI) du groupe s'élève à - 469%, hors CVAE (pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2019, le TEI hors CVAE s'élevait à 17%). L'évolution du taux effectif du premier semestre 2020 s'explique par les éléments qui sont évoqués ci-après.

- Fortement impactée par la crise sanitaire liée au Covid-19, la juridiction fiscale française enregistre un résultat courant consolidé avant impôt largement négatif. L'estimation de résultat fiscal du groupe d'intégration à la fin de l'année 2020 le conduirait à réaliser une perte fiscale. Par prudence, la direction a décidé de ne pas reconnaître d'actifs d'impôts différés liés aux déficits de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, en conséquence de quoi aucun produit d'impôt n'a été comptabilisé en France
- En revanche, les autres juridictions fiscales du groupe en Europe affichent des résultats bénéficiaires et enregistrent ainsi une charge d'impôt importante
- Ainsi, pris dans sa globalité, le résultat du groupe en Europe demeure négatif tout en enregistrant une charge d'impôt courante importante, ce qui explique le niveau TEI à la fin du premier semestre.

Au regard de cette situation très particulière, le TEI figurant dans les états financiers intermédiaires peut différer de celui qui sera déterminé lors de l'établissement des états financiers annuels.

2.6.12. Capitaux propres et résultat par action

a) Nombre d'actions

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
Nombre d'actions émises	9 836 241	9 836 241	9 836 241
Nombre d'actions propres	(44 447)	(44 447)	(44 447)
Nombre d'actions	9 791 794	9 791 794	9 791 794
Bons de souscription d'actions	30 000	30 000	110 000
Nombre total d'actions diluées	9 821 794	9 821 794	9 901 794

b) Résultat par action

	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net part du Groupe	(18 599)	70 153	63 530
Nombre d'actions	9 791 794	9 791 794	9 791 794
Résultat net par action	(1.899)	7.16	6.48
Résultat net part du Groupe	(18 599)	70 153	63 530
Nombre d'actions dilués	9 821 794	9 821 794	9 901 794
Résultat net dilué par action	(1.894)	7.14	6.42

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Lyon, le 15 septembre 2020

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 2020

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 2020, 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 le 7 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 7 septembre 2020 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 2020

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.

ERNST & YOUNG et Autres

Sara Righenzi de Villiers

Nicolas Perlier

XPOLogistics

Let's Move the World Forward.