



# **Rapport financier semestriel**

---

**30 juin 2023**

**ID LOGISTICS GROUP**  
Société anonyme au capital de 3 086 664,00 €  
Siège social : 55, chemin des Engrenauds – 13660 Orgon  
RCS TARASCON 439 418 922

## Table des matières

<b>1</b>	<b>PERSONNE RESPONSABLE</b> .....	<b>3</b>
1.1	RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	3
1.2	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE .....	3
<b>2</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b> .....	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>ETATS FINANCIERS CONDENSES</b> .....	<b>10</b>
<b>4</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> .....	<b>22</b>

## **1 PERSONNE RESPONSABLE**

### **1.1 RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

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

### **1.2 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE**

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

Orgon, le 15 septembre 2023

Eric Hémar  
Président Directeur Général

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Le lecteur est invité à lire les informations qui suivent relatives à la situation financière et aux résultats du Groupe avec les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2023 tels qu'ils figurent au chapitre 3 « Etats financiers condensés » du Rapport financier semestriel.

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

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

- Variations à données comparables du chiffre d'affaires : elles reflètent la performance organique du Groupe en excluant l'impact :
  - o des variations de périmètre : la contribution au chiffre d'affaires des sociétés acquises au cours de la période est exclue de cette période et la contribution au chiffre d'affaires des sociétés cédées au cours de la période précédente est exclue de cette période;
  - o des changements dans les principes comptables applicables;
  - o des variations de taux de change en calculant le chiffre d'affaires des différentes périodes sur la base de taux de change identiques : ainsi les données publiées de la période précédente sont converties en utilisant le taux de change de la période en cours.
- EBITDA courant : Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles
- Dette financière nette : Dette financière brute augmentée des découverts bancaires et diminuée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie
- Dette nette : Dette financière nette augmentée de la dette locative en application de l'IFRS 16 sur les contrats de location

### 2.1 Faits marquants du premier semestre 2023

- Le Groupe n'a plus d'activité en Russie depuis début janvier 2023. Les informations comparatives du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie consolidés présentées dans ce document ont été retraitées pour refléter le classement en activité abandonnée de ID Logistics Russie conformément à la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.
- Le 13 mars 2023, le Groupe a conclu un nouveau crédit de 200 millions d'euros, amortissable sur 4 ans avec une dernière échéance en février 2027. Le 15 mars 2023, ce prêt a été utilisé pour rembourser intégralement un prêt relais de 202 M€ qui avait une échéance au 16 août 2023.
- Le 31 mai 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société polonaise Spedimex. Fondée en 1993, Spedimex est un acteur de référence en Pologne de la logistique contractuelle avec une expertise reconnue dans le secteur de la mode et du e-commerce pour de grandes marques internationales et polonaises, ainsi que dans la cosmétique. En complément de la logistique contractuelle, Spedimex offre un réseau de distribution et de transport solide, des services logistiques à valeur ajoutée ou de la préparation au détail. Spedimex a développé un modèle asset-light et opère 15 sites à travers le pays représentant 230 000 m<sup>2</sup>. La Société a mis en place des solutions de mécanisation et de technologie sophistiquées capables de gérer des flux importants et complexes comme les retours e-commerce et magasins provenant de plus de 15 pays européens pour un seul client. Au cours des dernières années, Spedimex a considérablement augmenté son chiffre d'affaires pour atteindre 510 M PLN en 2022. La transaction a été payée en numéraire pour 23,5 M€ et pour l'équivalent de 53,9 M€ en actions nouvelles ID Logistics Group émises en faveur de l'ancien principal actionnaire et PDG de Spedimex.
- Le 31 mai 2023, Eric Hémar, Président Directeur Général du groupe ID Logistics, a apporté à ID Logistics Group, au travers de la société Immod qu'il contrôle, sa participation de 5,0% dans la sous-holding Ficopar en échange d'actions nouvelles. Cette rationalisation de l'organigramme juridique permet à ID Logistics Group de détenir désormais 100% de sa sous-holding Ficopar.
- ID Logistics s'est implanté au Royaume-Uni qui constitue le 18<sup>ème</sup> pays pour ID Logistics. En effet, à la suite de l'acquisition de Spedimex, un grand client de la mode a souhaité confier à ID Logistics la gestion des retours e-commerce et magasins de la zone UK. Cette nouvelle activité, basée dans un entrepôt de 18 000 m<sup>2</sup> et employant 250 personnes à Northampton, a démarré au cours du mois de juin 2023.

## 2.2 Compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	1 288,6	1 168,4
Achats et charges externes	(626,8)	(596,0)
Charges de personnel	(462,7)	(401,2)
Impôts et taxes	(11,5)	(11,5)
Autres produits (charges) courants	1,5	0,5
(Dotations) reprises nettes aux provisions	3,3	3,4
EBITDA courant	192,4	163,7
Dotations nettes aux amortissements	(144,5)	(121,5)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles acquises	47,9	42,2
Amortissement des relations clientèles acquises	(2,3)	(1,7)
Charges non courantes	-	(2,2)
Résultat financier	(21,6)	(10,2)
Impôt sur le résultat	(6,7)	(8,3)
Quote-part de résultats des entreprises associées	0,6	0,7
Résultat net des activités poursuivies	17,9	20,4
Résultat net des activités abandonnées	0,4	(0,2)
Résultat net de l'ensemble consolidé	18,3	20,2
Dont part des intérêts minoritaires	1,9	1,9
Dont part du groupe	16,4	18,3

ID Logistics a enregistré un chiffre d'affaires de 1.288,6 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2023, en progression de 10,3%. Cette performance intègre les effets périmètre liés aux acquisitions de Kane Logistics aux Etats-Unis (consolidée depuis le 1<sup>er</sup> avril 2022) et de Spedimex en Pologne (consolidée depuis le 1<sup>er</sup> juin 2023), et un effet de change défavorable sur le semestre. Retraité de ces impacts, la croissance à données comparables est de +4,3% sur le semestre.

En application de la définition des Indicateurs de performance alternatifs ci-dessus, le passage des données publiées aux données comparables du chiffre d'affaires est comme suit :

<i>en M€</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2022	Effet des variations du périmètre	Effet des variations du taux de change	Effet de l'application IAS 29	Variation à données comparables	1 <sup>er</sup> semestre 2023
Chiffre d'affaires	1 168,4	+7,0%	-1,1%	+0,1%	+4,3%	1 288,6

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2022
International	877,3	745,5
France	411,3	422,9
Total chiffre d'affaires	1.288,6	1.168,4

- A l'international, le chiffre d'affaires a fortement progressé de +17,7% au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2023 pour atteindre 877,3 M€. Comme indiqué plus haut, il intègre un effet périmètre de trois mois lié à Kane Logistics (société acquise aux Etats-Unis le 31 mars 2022) et un effet périmètre d'un mois lié à Spedimex (société acquise en Pologne le 31 mai 2023). Retraité de ces effets de périmètre et d'un effet de change négatif sur le semestre, la croissance demeure soutenue avec une augmentation de +8,3% à données comparables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022 qui était déjà en forte hausse de +21,9%.
- En France, ID Logistics enregistre une baisse de son chiffre d'affaires de -2,7% à 411,3 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2023. Cette évolution intègre le non-renouvellement de dossiers en application d'une politique rigoureuse et sélective de gestion des risques et s'inscrit dans un contexte de baisse des volumes de consommation, notamment dans les secteurs du bricolage, de l'ameublement et décoration, qui n'a été que partiellement compensée par la hausse des tarifs.

Les achats et charges externes ont représenté 626,8 M€ sur les six premiers mois de 2023 à comparer à 596,0 M€ sur la même période en 2022. Ils diminuent à 48,6% du chiffre d'affaires contre 51,0% : cette baisse est notamment due à un moindre recours au personnel intérimaire et autres services de sous-traitance dans un contexte d'ajustement des coûts aux volumes de consommation.

Les charges de personnel s'élevaient à 462,7 M€ au 30 juin 2023 contre 401,2 M€ au 30 juin 2022. Elles représentent 35,9% du chiffre d'affaires du premier semestre 2023 à comparer à 34,3% en 2022. Cette hausse relative est la conséquence de la baisse relative des achats et charges externes mentionnée plus haut.

Les impôts et taxes sont stables à 0,9% du chiffre d'affaires en 2023 comme en 2022.

Comme au premier semestre 2022, les autres produits et charges restent proches de l'équilibre au 30 juin 2023.

Les reprises nettes de provisions correspondent pour l'essentiel à des consommations pour lesquelles la charge est comptabilisée en achats et charges externes ou en charges de personnel.

Compte tenu des éléments ci-dessus, l'EBITDA courant ressort à 192,4 M€ pour le premier semestre 2023 à comparer à 163,7 M€ pour le premier semestre 2022. La bonne gestion des coûts variables dans un environnement de consommation incertaine et la bonne montée en productivité des dossiers démarrés récemment permettent d'améliorer significativement la marge d'EBITDA courante qui passe de 14,0% au 1<sup>er</sup> semestre 2022 à 14,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2023.

Les amortissements s'élèvent à 144,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023 à comparer à 121,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022. Rapportés au chiffre d'affaires, ils sont en hausse à 11,2% au 1<sup>er</sup> semestre 2023 à comparer à 10,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2022, conséquence de la hausse des investissements opérationnels des dernières années sur des opérations de plus en plus mécanisées.

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

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2022
International	31,7	25,3
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,6%</i>	<i>3,4%</i>
France	16,2	16,9
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,9%</i>	<i>4,0%</i>
Total	47,9	42,2
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,7%</i>	<i>3,6%</i>

Le résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles ressort au 30 juin 2023 à 47,9 M€, soit une marge opérationnelle de 3,7%, en progression continue de 10 points de base par rapport au 30 juin 2022 :

- A l'international, le résultat opérationnel courant progresse à 31,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023 contre 25,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022. La marge opérationnelle courante progresse de 20 points de base à 3,6% principalement grâce à la bonne montée en productivité des dossiers démarrés en 2021 et début 2022 et le bon contrôle des coûts des démarrages de fin 2022 et 2023.
- 
- En France, le résultat opérationnel courant s'érode légèrement de 0,7 M€ à 16,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023. La bonne gestion des coûts variables pour s'ajuster à la baisse de 11,6 M€ du chiffre d'affaires sur le semestre a permis de limiter la baisse de la marge opérationnelle courante à 10 points de base par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

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

Les dotations aux amortissements des relations clientèles sont en hausse de 0,6 M€ par rapport à l'année dernière (1,7 M€) du fait de l'effet périmètre lié à Kane Logistics.

Le 1<sup>er</sup> semestre 2023 n'a pas enregistré de charges non courantes. Les charges non courantes du 1<sup>er</sup> semestre 2022 concernaient les frais et honoraires liés aux acquisitions de GVT, Colisweb et Kane Logistics.

Le résultat financier est une charge nette de 21,6 M€ sur les six premiers mois 2023, en hausse par rapport à l'année dernière (10,2 M€). Il comprend :

- la charge nette de financement à proprement parler et qui s'élève à -11,9 M€ en 2023 à comparer à -4,3 M€ en 2022. Cette hausse est due pour l'essentiel aux intérêts payés sur 6 mois en 2023 au lieu de 3 mois en 2022 sur le crédit syndiqué de 400 M€ contracté à la fin du 1<sup>er</sup> trimestre 2022 pour financer les acquisitions de GVT, Colisweb et Kane Logistics, et, dans une moindre mesure, à l'effet périmètre des financements opérationnels de Kane Logistics entrée en consolidation au 1<sup>er</sup> avril 2022 ;
- les autres éléments du résultat financier sont une charge nette de -9,7 M€, en hausse de 3,7 M€ par rapport à 2022. Ils sont principalement constitués des charges nettes liées aux dettes locatives IFRS 16 et aux effets de change. L'augmentation par rapport à 2022 est essentiellement due à la hausse du coût des dettes locatives, à la fois en taux et en base.

La ligne impôt comprend une charge de contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) de 0,9 M€ au 30 juin 2023, en baisse par rapport à 1,8 M€ au 30 juin 2022 en raison de la baisse du taux de cotisation. Hors CVAE, l'impôt sur les résultats est une charge de 5,8 M€ au 30 juin 2023, soit un taux effectif d'impôt pour le Groupe de 25% comparable à celui du 30 juin 2022.

Comme au 30 juin 2022, la quote-part de résultats des entreprises associées est légèrement positive au 30 juin 2023.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net des activités poursuivies est un bénéfice de 17,9 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2023 à comparer à 20,4 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Comme indiquée plus haut, les activités d'ID Logistics en Russie qui ont été arrêtées tout début 2023 sont classées en activités abandonnées, en application de la norme IFRS 5. Elles représentaient une perte nette de 0,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre un profit net de 0,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023 avec la reprise de provisions non consommées.

## 2.3 Flux de trésorerie consolidés

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net des activités poursuivies	17,9	20,4
Dotations nettes aux amortissements et provisions	143,5	119,8
Variation du besoin en fonds de roulement	5,4	(15,1)
Autres variations liées à l'activité	12,6	8,3
<b>Flux net de trésorerie généré (consommé) par l'activité</b>	<b>179,4</b>	<b>133,4</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(54,1)</b>	<b>(270,9)</b>
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(11,9)	(4,3)
Emissions (remboursements) nets d'emprunts	24,1	256,2
Remboursement de dettes locatives IFRS 16	(123,4)	(104,3)
Autres variations sur opérations de financement	(4,7)	(1,8)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(115,9)</b>	<b>145,8</b>
Effet de change	1,7	0,9
<b>Variation de trésorerie courante nette</b>	<b>+11,1</b>	<b>+9,2</b>
Trésorerie courante nette à l'ouverture	183,6	156,8
Trésorerie courante nette à la clôture	194,7	166,0

### Flux net de trésorerie généré par l'activité

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de 179,4 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023, en hausse par rapport à la génération de 133,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

- Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'activité a généré 174,0 M€ sur le premier semestre 2023, à comparer à 148,5 M€ sur la même période en 2022, en ligne avec la progression d'EBITDA courant.
- La variation du besoin en fonds de roulement revient à l'équilibre et a généré 5,4 M€ de trésorerie sur les six premiers mois de 2023 contre une consommation de 15,1 M€ sur la même période 2022.

### Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie consommé par les opérations d'investissement s'est élevé à -54,1 M€ sur les six premiers mois de 2023 à comparer à -270,9 M€ sur la même période en 2022. Il se décompose en :

- En 2022, un total de 247,7 M€ payé pour les acquisitions nettes de trésorerie de Colisweb en France (18,8 M€) et Kane Logistics aux Etats-Unis (226,7 M€), ainsi que les honoraires correspondant (2,2 M€) ;
- En 2023, les montants liés aux acquisitions, nets de trésorerie acquise, ont été de 15,6 M€ pour la part payée en numéraire de l'acquisition de Spedimex en Pologne et de 6,7 M€ de complément de prix pour Colisweb compte tenu de la performance atteinte par cette filiale en 2022 ;
- Retraités des acquisitions de filiales, les investissements opérationnels nets s'élèvent à 31,8 M€ sur le premier semestre 2023 contre 23,2 M€ sur le premier semestre 2022. Ils sont principalement liés à des démarrages de nouveaux dossiers et sont en hausse par rapport au premier semestre 2022 qui avait connu un ralentissement après les nombreux investissements en sortie crise Covid-19 en 2021.

### Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Au total, les opérations de financement ont consommé 115,9 M€ de trésorerie courante nette sur les six premiers mois de 2023 contre une génération de 145,8 M€ sur les six premiers mois de 2022.

- La variation nette des dettes financières est une génération nette de trésorerie courante de 24,1 M€ sur les six premiers mois de 2023 à comparer à une génération nette de 256,2 M€ sur la même période 2022 :
  - o Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2022, ID Logistics avait contracté un crédit syndiqué 400,0 M€ (dont un crédit de 200,0 M€ amortissable sur 5 ans et un crédit relais de 200,0 M€ remboursable au plus tard en mars 2024) pour financer les acquisitions mentionnées ci-dessus et refinancer le solde du crédit syndiqué alors existant pour un total de 132,5 M€ ;
  - o Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2023, ID Logistics a refinancé le crédit relais de 200,0 M€ mentionné plus haut par un nouveau crédit amortissable sur 4 ans avec une dernière échéance en 2027 ;
  - o Au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2023, ID Logistics a utilisé le crédit revolving disponible pour son montant total de 65,0 M€ pour financer l'acquisition de Spedimex et le complément de prix de Colisweb ;
  - o Les autres variations de dettes financières nettes représentent un remboursement net de 18,6 M€ en 2023 contre un remboursement net de 10,6 M€ en 2022 ;

- Les remboursements de dette locative IFRS 16 (paiement des loyers) se sont élevés à 123,4 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023 par rapport à 104,3 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022, en ligne avec la hausse d'activité ;
- Les autres variations liées aux opérations de financement correspondent à des opérations sur actions propres dans le cadre du contrat de liquidité du Groupe ou des opérations de rachat d'actions en vue de couvrir des plans d'attributions d'actions.

Compte tenu de ces différents éléments et après prise en compte des effets de change, la trésorerie courante nette du Groupe a augmenté de +11,1 M€ sur le premier semestre 2023 pour atteindre 194,7 M€ au 30 juin 2023, comparable à l'augmentation de +9,2 M€ du premier semestre 2022.

## 2.4 Bilan consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2023	31/12/2022
Ecart d'acquisition	542,7	471,5
Droits d'utilisation (IFRS 16)	756,4	720,8
Autres actifs non courants	285,3	289,1
<b>Actifs non courants</b>	<b>1.584,4</b>	<b>1.481,4</b>
Clients	478,1	467,2
Fournisseurs	(361,3)	(347,5)
Dettes fiscales et sociales	(259,6)	(250,7)
Autres créances (dettes) nettes et provisions	39,2	16,7
Besoin (ressource) en fonds de roulement	(103,6)	(114,3)
Dettes financières nettes	324,4	309,8
Dettes locatives (IFRS 16)	766,4	732,2
<b>Dettes nettes</b>	<b>1.090,8</b>	<b>1.042,0</b>
Passif net des activités abandonnées	-	0,4
Capitaux propres part du groupe	386,5	307,9
Intérêts minoritaires	3,5	16,8
<b>Capitaux propres</b>	<b>390,0</b>	<b>324,7</b>

Les actifs non courants sont en hausse de 103,0 M€ par rapport au 31 décembre 2022 :

- les écarts d'acquisition augmentent de 71,2 M€ principalement du fait de l'acquisition de Spedimex qui génère un écart d'acquisition de 74,9 M€;
- les droits d'utilisation (engagements locatifs capitalisés en application de la norme comptable IFRS 16) augmentent de 35,6 M€ dont 27,9 M€ liés à l'entrée dans le périmètre de consolidation de Spedimex ;
- les autres actifs non courants sont globalement stables à 285,3 M€.

Le besoin en fonds de roulement représente une ressource nette de 103,6 M€ au 30 juin 2023, en baisse de 10,7 M€ par rapport au 31 décembre 2022, légèrement pénalisée par l'entrée en périmètre de Spedimex.

La dette financière nette du groupe se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2023	31/12/2022
Crédit syndiqué	445,0	402,1
Autres dettes financières	74,1	91,3
<b>Dettes financières brutes</b>	<b>519,1</b>	<b>493,4</b>
Trésorerie courante nette	194,7	183,6
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>324,4</b>	<b>309,8</b>

Comme indiqué plus haut, les dettes financières nettes ont augmenté de 14,6 M€ depuis le 31 décembre 2022 principalement en raison de l'utilisation du crédit revolving disponible pour son montant total de 65,0 M€ partiellement compensée par le paiement des échéances du crédit syndiqué et des autres dettes financières, et la bonne génération de trésorerie par les activités sur le semestre.

Le crédit syndiqué est assorti du covenant suivant : au 30 juin 2023, le ratio de Dettes financières nettes / EBITDA courant doit être inférieur à 3,5 hors application de l'IFRS 16 et sur une base consolidée. Avec un ratio de 1,8 au 30 juin 2023, ce covenant est respecté.

Les capitaux propres sont en augmentation par rapport au 31 décembre 2022 à 324,4 M€. Outre le bénéfice net de la période, la variation intègre, au titre de la part du paiement en titres du prix d'acquisition de Spedimex, l'émission de nouvelles actions ID Logistics Group pour l'équivalent de 53,9 M€ réservées à l'actionnaire majoritaire vendeur de Spedimex.

### **Evolution récente et perspectives**

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

### **2.5 Principaux risques et incertitudes**

Les principaux risques concernant le Groupe tels que détaillés au chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 27 avril 2023 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2023.

\* \*  
\*

### 3 ETATS FINANCIERS CONDENSES

Les informations comparatives du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie consolidés présentées dans ce document ont été retraitées pour refléter le classement en activité abandonnée de ID Logistics Russie conformément à la norme IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*. Ces retraitements sont décrits en note 18.

#### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>1 288 644</b>	<b>1 168 384</b>
Achats et charges externes		(626 840)	(595 966)
Charges de personnel		(462 676)	(401 213)
Impôts et taxes		(11 573)	(11 481)
Autres produits (charges) courants		1 516	525
(Dotations) reprises nettes aux provisions		3 292	3 417
Dotations nettes aux amortissements		(144 510)	(121 482)
<b>Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles</b>		<b>47 853</b>	<b>42 184</b>
Amortissement des relations clientèles		(2 274)	(1 738)
Produits (charges) non courants	Note 10	-	(2 213)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>45 579</b>	<b>38 233</b>
Produits financiers	Note 11	3 555	775
Charges financières	Note 11	(25 131)	(11 016)
<b>Résultat du groupe avant impôt</b>		<b>24 003</b>	<b>27 992</b>
Impôt sur le résultat	Note 12	(6 708)	(8 275)
Quote part de résultats des entreprises associées		590	703
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>17 885</b>	<b>20 420</b>
Résultat net des activités abandonnées		<b>351</b>	<b>(174)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>18 236</b>	<b>20 246</b>
Dont part des intérêts minoritaires		1 860	1 955
Dont part du groupe		16 376	18 291
<b>Résultat net part du groupe par action</b>			
de base (en euros)	Note 13	2,85	3,22
dilué (en euros)	Note 13	2,68	3,03

#### ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	30/06/2023	30/06/2022
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>18 236</b>	<b>20 246</b>
Actualisation des provisions retraite nette d'impôt	(29)	532
<b>Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat</b>	<b>(29)</b>	<b>532</b>
Ecart de conversion nets d'impôt	(3 447)	15 188
Autres éléments nets d'impôts	2 057	1 920
<b>Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat, nets d'impôt</b>	<b>(1 390)</b>	<b>17 108</b>
<b>Résultat global</b>	<b>16 817</b>	<b>37 886</b>
Dont part des intérêts minoritaires	(113)	2 786
Dont part du groupe	16 929	35 100

## BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Ecart d'acquisition	Note 1	542 733	471 499
Immobilisations incorporelles	Note 1	50 123	53 794
Immobilisations corporelles	Note 2	195 912	196 226
Droits d'utilisation - IFRS 16	Note 9	756 379	720 810
Titres des entreprises associées		3 178	2 588
Autres actifs financiers non courants		17 836	17 224
Impôts différés actifs		18 271	19 224
<b>Actifs non courants</b>		<b>1 584 432</b>	<b>1 481 365</b>
Stocks		1 583	1 718
Clients	Note 3	478 148	467 157
Autres créances	Note 3	107 766	79 307
Autres actifs financiers courants		37 979	45 589
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 4	194 902	183 643
<b>Actifs courants</b>		<b>820 378</b>	<b>777 414</b>
Actifs des activités abandonnées			<b>7 822</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>2 404 810</b>	<b>2 266 601</b>
Capital social	Note 5	3 087	2 843
Primes	Note 5	193 685	57 241
Ecart de conversion		(6 422)	(4 948)
Réserves consolidées		179 737	214 501
Résultat de l'exercice		16 376	38 221
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>386 463</b>	<b>307 858</b>
Intérêts minoritaires		3 539	16 795
<b>Capitaux propres</b>		<b>390 002</b>	<b>324 653</b>
Dettes financières à plus d'un an	Note 6	373 471	228 743
Dettes locatives à plus d'un an - IFRS 16	Note 9	541 156	477 218
Provisions à long terme	Note 7	16 100	15 397
Impôts différés passifs		3 862	4 987
<b>Passifs non courants</b>		<b>934 589</b>	<b>726 345</b>
Provisions à court terme	Note 7	31 141	34 202
Dettes financières à moins d'un an	Note 6	145 581	264 659
Dettes locatives à moins d'un an - IFRS 16	Note 9	225 251	254 944
Découverts bancaires	Note 4	209	-
Fournisseurs	Note 8	361 308	347 458
Autres dettes	Note 8	316 729	306 148
<b>Passifs courants</b>		<b>1 080 219</b>	<b>1 207 411</b>
Passifs des activités abandonnées			<b>8 192</b>
<b>Total du passif</b>		<b>2 404 810</b>	<b>2 266 601</b>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net des activités poursuivies		17 885	20 420
Dotations nettes aux amortissements et provisions		143 492	119 801
Quote-part de résultat non distribué des entreprises associées		(590)	(703)
Autres éléments non monétaires		904	(468)
Variation du besoin en fonds de roulement		5 399	(15 127)
Charge d'impôts	Note 12	6 708	8 276
Frais liés aux acquisitions		-	2 213
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 11	21 740	9 488
Impôts versés		(16 180)	(10 454)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>179 358</b>	<b>133 446</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Notes 1- 2	(33 366)	(30 340)
Acquisitions de filiales nettes de trésorerie acquise		(22 314)	(245 466)
Frais liés aux acquisitions		-	(2 213)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1 563	7 079
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(54 117)</b>	<b>(270 940)</b>
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 11	(11 902)	(4 274)
Emission d'emprunts		282 814	416 820
Remboursements d'emprunts		(258 691)	(160 704)
Remboursements de la dette locative - IFRS 16		(123 421)	(104 282)
Opérations sur actions propres		(4 722)	(1 783)
Distribution de dividendes à des minoritaires		-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(115 922)</b>	<b>145 777</b>
Effets de change		1 731	910
<b>Variation de la trésorerie courante nette</b>		<b>11 050</b>	<b>9 193</b>
Trésorerie courante nette à l'ouverture	Note 4	183 643	156 805
Trésorerie courante nette à la clôture	Note 4	194 693	165 998

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves de consolidation	Différences de conversion	Capitaux propres Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres consolidés
<b>Au 1er janvier 2022</b>	<b>2 837</b>	<b>57 241</b>	<b>208 234</b>	<b>(14 330)</b>	<b>253 982</b>	<b>13 281</b>	<b>267 263</b>
Résultat net 1er semestre 2021	-	-	18 291	-	18 291	1 955	20 246
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	2 381	14 429	16 810	830	17 640
Actions propres	-	-	(1 783)	-	(1 783)	-	(1 783)
Augmentation de capital	6	-	(6)	-	-	-	-
<b>30 juin 2022</b>	<b>2 843</b>	<b>57 241</b>	<b>227 117</b>	<b>99</b>	<b>287 300</b>	<b>16 066</b>	<b>303 366</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	19 930	-	19 930	1 561	21 491
Ecart de conversion	-	-	-	(5 047)	(5 047)	(267)	(5 314)
Autres éléments du résultat global	-	-	7 384	-	7 384	331	7 715
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(896)	(896)
Actions propres	-	-	(1 709)	-	(1 709)	-	(1 709)
<b>31 décembre 2022</b>	<b>2 843</b>	<b>57 241</b>	<b>252 722</b>	<b>(4 948)</b>	<b>307 858</b>	<b>16 795</b>	<b>324 653</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	16 376	-	16 376	1 860	18 236
Ecart de conversion	-	-	-	(1 474)	(1 474)	(1 972)	(3 446)
Autres éléments du résultat global	-	-	2 026	-	2 026	-	2 026
Actions propres	-	-	(4 722)	-	(4 722)	-	(4 722)
Augmentation de capital	244	136 444	(70 289)	-	66 399	(13 144)	53 255
<b>30 juin 2023</b>	<b>3 087</b>	<b>193 685</b>	<b>196 113</b>	<b>(6 422)</b>	<b>386 463</b>	<b>3 539</b>	<b>390 002</b>

## NOTES ANNEXES

### 1 INFORMATIONS GENERALES

ID Logistics Group SA est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé au 55, Chemin des Engrenauds à Orgon (13660). ID Logistics Group SA et ses filiales (ci-après le « Groupe ») exercent leurs activités dans le métier de la logistique, en France et dans une dizaine de pays.

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 30 août 2023. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

### 2 BASE DE PREPARATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### 2.1 Comptes intermédiaires

En application du Règlement européen n° 1606-2002, les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe ID Logistics au 30 juin 2023 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 – Information Financière Intermédiaire. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du groupe, pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, disponibles à l'adresse web [id-logistics.com](http://id-logistics.com).

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2023 et disponibles sur le site : [https://ec.europa.eu/info/index\\_fr](https://ec.europa.eu/info/index_fr)

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés 2022, à l'exception des points présentés au paragraphe 2.2 - Evolution des règles et méthodes comptables - infra.

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

- La charge d'impôt de la période résulte de l'estimation d'un taux effectif Groupe annuel qui est appliqué au résultat avant impôt de la période hors éléments exceptionnels significatifs. L'estimation de ce taux effectif annuel intègre notamment l'effet attendu des opérations d'optimisation fiscale. Les éventuels éléments exceptionnels de la période sont comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle ;
- Les charges comptabilisées sur la période au titre des rémunérations en actions et des avantages au personnel correspondent au prorata des charges estimées de l'année.

#### 2.2 Evolution des règles et méthodes comptables

##### 2.2.1 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union Européenne et obligatoires pour l'exercice 2023

L'application des normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2023 n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

##### 2.2.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations non obligatoires pour l'exercice 2023

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

### 3 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

- En date du 13 mars 2023, le Groupe a conclu un nouveau crédit de 200 millions d'euros, amortissable sur 4 ans avec une dernière échéance en février 2027. Le 15 mars 2023, ce prêt a été utilisé pour rembourser intégralement le prêt « bridge » de 202 M€ avec une échéance au 16 août 2023.
- En date du 31 mai 2023, le Groupe a finalisé l'acquisition de 100% de la société polonaise Spedimex. Fondée en 1993, Spedimex est un acteur de référence en Pologne de la logistique contractuelle avec une expertise reconnue dans le secteur de la mode et du e-commerce pour de grandes marques internationales et polonaises, ainsi que dans la cosmétique. En complément de la logistique contractuelle, Spedimex offre un réseau de distribution et de transport solide, des services logistiques à valeur ajoutée ou de la préparation au détail. Spedimex a développé un modèle asset-light et opère 15 sites à travers le pays représentant 230 000 m<sup>2</sup>. La Société a mis en place des solutions de mécanisation et de technologie sophistiquées capables de gérer des flux importants et complexes comme les retours e-commerce et magasins provenant de plus de 15 pays européens pour un seul client. Au cours des dernières années, Spedimex a considérablement augmenté son chiffre d'affaires pour atteindre 510 M PLN en 2022 et dégager un résultat net de 41 M PLN. La contribution de Spedimex en juin 2023 est de 8,7 M€ au chiffre d'affaires groupe et de 1 M€ à l'EBITDA groupe. Le chiffre d'affaires de la société sur le premier semestre 2023 est de 57 M€ dégageant un EBITDA de 7 M€. La transaction a été payée en numéraire pour 23,5 M€ et pour l'équivalent de 53,9 M€ en actions nouvelles ID Logistics Group émises en faveur de Marcin Bał, ancien principal actionnaire et PDG de Spedimex.

Le tableau suivant présente les modalités provisoires d'allocation du prix payé par ID Logistics :

Droits d'utilisation - IFRS16	27 935
Actifs non courants (immobilisations)	2 312
Besoin en fonds de roulement	(2 368)
Provisions	(2 100)
Trésorerie	7 929
Dettes financières	(61)
Dettes locatives - IFRS 16	(27 935)
<b>Total actif net réévalué</b>	<b>5 712</b>
Coût d'acquisition des titres	80 582
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>74 870</b>

Le prix d'acquisition des titres présenté dans le tableau des flux de trésorerie s'établit à 15,6 M€ correspondant au prix effectivement payé à date de 23,5 M€ minorée de la trésorerie acquise de 7,9 M€.

- Toujours en date du 31 mai 2023, Eric Hémar, Président Directeur Général du groupe ID Logistics, a apporté à ID Logistics Group, au travers de la société Immod qu'il contrôle, sa participation de 5,0% dans la sous-holding Ficopar en échange d'actions nouvelles. Cette rationalisation de l'organigramme juridique permet à ID Logistics Group de détenir désormais 100% de sa sous-holding Ficopar.
- A la suite de l'acquisition de Spedimex, un grand client de la mode a souhaité confier à ID Logistics la gestion des retours e-commerce et magasins de la zone UK. Cette nouvelle activité, basée dans un entrepôt de 18 000 m<sup>2</sup> et employant 250 personnes à Northampton, a démarré au cours du mois de juin 2023. Cette implantation au Royaume-Uni constitue le 18ème pays pour ID Logistics.
- Concernant le conflit en Ukraine, le Groupe n'a plus d'activité en Russie depuis début janvier 2023.

#### 4 INFORMATION SECTORIELLE

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

Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe :

- qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges ;
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le Principal Décideur Opérationnel du Groupe en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

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

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

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

Le secteur International est composé des filiales qui ont leur siège social hors de France métropolitaine.

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

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

	30/06/2023			30/06/2022		
	France	Inter national	Total	France	Inter national	Total
Chiffre d'affaires	411 275	877 369	<b>1 288 644</b>	422 902	745 482	<b>1 168 384</b>
EBITDA Courant (1)	61 630	130 733	<b>192 363</b>	61 176	102 490	<b>163 666</b>
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles	16 171	31 682	<b>47 853</b>	16 866	25 318	<b>42 184</b>
Résultat opérationnel	16 171	29 408	<b>45 579</b>	16 616	21 617	<b>38 233</b>
Flux de trésorerie généré par l'activité	49 964	129 966	<b>179 930</b>	37 910	95 536	<b>133 446</b>
Investissements opérationnels (2)	4 204	29 162	<b>33 366</b>	5 738	24 602	<b>30 340</b>
Actifs immobilisés	319 124	1 226 023	<b>1 545 147</b>	364 045	1 024 802	<b>1 388 847</b>
Dont Droits d'utilisation IFRS16	144 725	611 654	<b>756 379</b>	176 897	485 646	<b>662 543</b>
Effectifs	7 349	19 724	<b>27 073</b>	7 448	17 370	<b>24 818</b>

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

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

Un secteur peut être constitué de plusieurs pays dans les situations où le management, les équipes et les clients sont communs et si la performance est mesurée non pas au niveau du pays mais au niveau du regroupement de pays avec une direction générale pour l'ensemble. C'est notamment le cas pour la Péninsule Ibérique qui regroupe l'Espagne et le Portugal et pour le Benelux qui regroupe la Belgique et les Pays-Bas.

Au sein du secteur International, le Benelux, les Etats-Unis et la Péninsule Ibérique représentent chacun plus de 10% du chiffre d'affaires du Groupe. Les chiffres d'affaires et EBITDA courants sont respectivement de 146 M€ et 26 M€ pour le Benelux, 181 M€ et 33 M€ pour les Etats-Unis et 200 M€ et 24 M€ pour la Péninsule Ibérique.

## 5 NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN, DU COMPTE DE RESULTAT, DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE ET DE LEURS VARIATIONS

### 5.1 Notes sur le bilan

#### Note 1 : Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

	Ecarts d'acquisition	Logiciels	Relations clientèles et autres	TOTAL
<b>Valeur brute :</b>				
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>471 955</b>	<b>51 124</b>	<b>45 279</b>	<b>568 358</b>
Acquisitions	-	1 050	900	1 950
Cessions	-	(1 070)	-	(1 070)
Variation de périmètre	74 870	18	-	74 888
Reclassement	-	-	-	-
Ecart de change	(3 636)	149	(387)	(3 874)
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>543 189</b>	<b>51 271</b>	<b>45 792</b>	<b>640 252</b>
Amortissements cumulés et pertes de valeurs				
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>456</b>	<b>41 497</b>	<b>1 112</b>	<b>43 065</b>
Charge d'amortissement	-	2 854	2 377	5 231
Dépréciations	-	-	-	-
Cessions	-	(1 060)	-	(1 060)
Reclassement	-	-	-	-
Ecart de change	-	192	(29)	163
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>456</b>	<b>43 480</b>	<b>3 460</b>	<b>47 396</b>
Montant net :				
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>542 733</b>	<b>7 791</b>	<b>42 332</b>	<b>592 856</b>

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition, des relations clientèles, des autres immobilisations incorporelles et des titres des entreprises associées est revue au minimum une fois par an et lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou

objectifs retenus à la date d'acquisition. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

Au 30 juin 2023, le Groupe a procédé à une revue des indicateurs de perte de valeur susceptibles d'entraîner une réduction de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des titres des entreprises associées. Sur la base de cette approche, il n'y a pas de dépréciation à constater au 30 juin 2023.

Le groupe a procédé à l'actualisation de la comptabilisation de l'écart d'acquisition relative à l'acquisition de la société américaine Harkness Capital (société mère du groupe Kane Logistics) en mars 2022. La comptabilisation définitive se présente comme suit :

Droits d'utilisation - IFRS16	82 488
Relations clients amortissables sur 6 ans	22 046
Actifs non courants (immobilisations)	11 714
Besoin en fonds de roulement	(541)
Provisions	(20 155)
Trésorerie	1 728
Impôts différés	3 376
Dettes financières	(32)
Dettes locatives - IFRS 16	(82 488)
<b>Total actif net réévalué</b>	<b>18 136</b>
Coût d'acquisition des titres	228 428
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>210 292</b>

## Note 2 : Immobilisations corporelles

	Terrains & constructions	Installations, matériels & équipements	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	TOTAL
<b>Valeur brute</b>					
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>39 527</b>	<b>167 206</b>	<b>143 211</b>	<b>24 040</b>	<b>373 984</b>
Acquisitions	3 241	6 350	6 265	15 560	31 416
Cessions	(2 504)	(3 892)	(2 800)	(18)	(9 214)
Ecart de change	1 173	(1 718)	915	(31)	339
Variation de périmètre	105	1 303	762	124	2 294
Reclassement	595	23 745	(9 350)	(17 757)	(2 767)
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>42 137</b>	<b>192 994</b>	<b>139 003</b>	<b>21 918</b>	<b>396 052</b>
Amortissements cumulés et pertes de valeurs					
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>20 002</b>	<b>82 605</b>	<b>75 151</b>	<b>-</b>	<b>177 758</b>
Charge d'amortissement	2 265	11 515	12 902		26 682
Dépréciations					-
Cessions	(1 406)	(3 060)	(2 146)		(6 612)
Ecart de change	470	(1 588)	524		(594)
Reclassement	107	4 621	(1 822)		2 906
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>21 438</b>	<b>94 093</b>	<b>84 609</b>	<b>-</b>	<b>200 140</b>
Montant net :					
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>20 699</b>	<b>98 901</b>	<b>54 394</b>	<b>21 918</b>	<b>195 912</b>

## Note 3 : Clients et autres débiteurs courants

	30/06/2023	31/12/2022
Clients et comptes rattachés	483 950	471 592
Provisions pour dépréciation	(5 802)	(4 435)
<b>Total des clients - valeur nette</b>	<b>478 148</b>	<b>467 157</b>
Créances fiscales et sociales	60 951	54 539
Charges constatées d'avance	46 815	24 768
<b>Total des autres créances - valeur nette</b>	<b>107 766</b>	<b>79 307</b>

#### Note 4 : Trésorerie courante nette

	30/06/2023	31/12/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	194 902	183 643
Découverts bancaires	(209)	-
<b>Trésorerie courante nette</b>	<b>194 693</b>	<b>183 643</b>

La trésorerie du Groupe qui ressort à 194.693 K€ au 30 juin 2023 comprend des liquidités, des dépôts bancaires à vue ainsi que des valeurs mobilières de placement de nature monétaire (pour un montant de 10.520 K€).

#### Note 5 : Capital émis et primes

	Primes en euros	Montant en euros	Nombre d'actions
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>57 240 985</b>	<b>2 843 080</b>	<b>5 686 159</b>
Augmentation de capital 31/05/2023	83 284 806	147 710	295 420
Augmentation de capital 31/05/2023	53 158 903	95 874	191 749
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>193 684 694</b>	<b>3 086 664</b>	<b>6 173 328</b>

Les augmentations de capital de l'exercice font l'objet d'une information au paragraphe 3 Evènements significatifs du présent document.

#### Note 6 : Passifs financiers

	30/06/2023	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
<b>Courants</b>				
Emprunts bancaires	141 499	141 499		
Facturage	4 005	4 005		
Autres dettes financières	77	77		
<b>Total courants</b>	<b>145 581</b>	<b>145 581</b>		
<b>Non courants</b>				
Emprunts bancaires	373 471		371 655	1 816
<b>Total non courants</b>	<b>373 471</b>		<b>371 655</b>	<b>1 816</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>519 052</b>	<b>145 581</b>	<b>371 655</b>	<b>1 816</b>

En date du 16 février 2022, le Groupe a conclu un financement de 465 millions d'euros dont 200 millions d'euros sous la forme d'un prêt amortissable sur 5 ans, 200 millions d'euros sous la forme d'un prêt relais d'une durée maximale de 2 ans ayant pour but d'être refinancé par des instruments de type placement privé, et un crédit revolving de 65 millions d'euros d'une durée maximum de 7 ans (utilisé au 30 juin 2023).

En date du 13 mars 2023, le Groupe a conclu un nouveau crédit de 200 millions d'euros, amortissable sur 4 ans avec une dernière échéance en février 2027. Le 15 mars 2023, ce prêt a été utilisé pour rembourser intégralement le prêt « bridge » de 202 M€ avec une échéance au 16 août 2023.

La dette courante inclut le crédit revolving de 65 millions d'euros dont l'échéance est à moins d'un an mais qui peut être renouvelé par le Groupe jusqu'en février 2027.

Ces emprunts sont assortis du covenant bancaire suivant au 30 juin 2023 :

Ratio	Définition	Calcul	Limite
Levier	Dettes financières nettes / EBITDA Courant avant application de la norme IFRS 16	1,8	< 3,5

Le ratio est respecté au 30 juin 2023.

## Note 7 : Provisions

	Risques sociaux et fiscaux	Risques d'exploitation	Avantages au personnel	Total
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>8 020</b>	<b>26 182</b>	<b>15 397</b>	<b>49 599</b>
Dotations	648	410	703	1 761
Reprises utilisées	(435)	(4 858)	-	(5 293)
Reprises sans objet	(111)	(543)	-	(654)
Autres variations (périmètre, change, reclassement...)	76	1 752	-	1 828
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>8 198</b>	<b>22 943</b>	<b>16 100</b>	<b>47 241</b>
Dont provisions courantes	8 198	22 943	-	31 141
Dont provisions non courantes	-	-	16 100	16 100

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

## Note 8 : Fournisseurs et autres dettes

	30/06/2023	31/12/2022
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>361 308</b>	<b>347 458</b>
Dettes fiscales et sociales	259 600	250 660
Avances et acomptes reçus	18 020	13 763
Autres dettes courantes	19 600	23 232
Produits constatés d'avance	19 509	18 493
<b>Total des autres dettes</b>	<b>316 729</b>	<b>306 148</b>

Les dettes fournisseurs et les autres créiteurs ont tous une date d'échéance à moins d'un an à l'exception de certains produits constatés d'avances qui sont étalés sur la durée des contrats clients.

## Note 9 : Droits d'utilisation et dette locative

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

	Constructions	Installations, matériels & équipements	Autres immobi- lisations	TOTAL
<b>Valeur brute :</b>				
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>898 576</b>	<b>73 336</b>	<b>176 052</b>	<b>1 147 964</b>
Acquisitions	88 414	22 572	12 219	123 205
Cessions	(16 501)	(3 252)	(8 642)	(28 395)
Variation de périmètre	25 328	2 331	276	27 935
Ecart de change et reclassement	27 087	(9 246)	(10 397)	7 444
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>1 022 904</b>	<b>85 741</b>	<b>169 508</b>	<b>1 278 153</b>
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :				
<b>Au 1er janvier 2023</b>	<b>328 148</b>	<b>10 867</b>	<b>88 140</b>	<b>427 155</b>
Charge d'amortissement	87 589	9 336	17 946	114 871
Cessions	(12 621)	(1 570)	(8 701)	(22 892)
Ecart de change et reclassement	1 813	10 330	(9 503)	2 640
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>404 929</b>	<b>28 963</b>	<b>87 882</b>	<b>521 774</b>
Montant net :				
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>617 975</b>	<b>56 778</b>	<b>81 626</b>	<b>756 379</b>

La variation des dettes locatives est la suivante :

	01/01/2023	Emissions	Rembours- sements	Périmètre	Ecarts de change	30/06/2023
Dettes locatives	732 162	123 111	(121 768)	27 935	4 967	766 407
<b>Totaux</b>	<b>732 162</b>	<b>123 111</b>	<b>(121 768)</b>	<b>27 935</b>	<b>4 967</b>	<b>766 407</b>
Dont dettes locatives à moins d'un an						225 251
Dont dettes locatives d'un à cinq ans						449 035
Dont dettes locatives à plus de cinq ans						92 121

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

## 5.2 Notes sur le compte de résultat

### Note 10 : Produits et charges non courants

Les produits et charges non courants se décomposent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022
Frais liés aux acquisitions de participations	-	(2 213)
<b>Total des charges non courantes</b>	<b>-</b>	<b>(2 213)</b>

### Note 11 : Résultat financier

	30/06/2023	30/06/2022
Intérêts et produits financiers assimilés	2 841	777
Intérêts et charges financières assimilées	(14 743)	(5 051)
<b>Charges financières nettes liées aux opérations de financement</b>	<b>(11 902)</b>	<b>(4 274)</b>
Actualisation des éléments bilantiels	(149)	(464)
Autres charges financières	313	(289)
Charges financières - IFRS 16	(9 838)	(5 214)
<b>Autres charges financières nettes</b>	<b>(9 674)</b>	<b>(5 967)</b>
<b>Total</b>	<b>(21 576)</b>	<b>(10 241)</b>

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

### Note 12 : Impôts sur les sociétés

	30/06/2023	30/06/2022
Profit (charge) net d'impôt courant	(5 759)	(6 442)
Cotisation sur la valeur ajoutée	(949)	(1 833)
<b>Total</b>	<b>(6 708)</b>	<b>(8 275)</b>

### Note 13 : Résultats nets par action

Le nombre moyen d'actions a évolué comme suit :

(en unités)	30/06/2023	30/06/2022
Nombre moyen d'actions émises	5 767 354	5 677 966
Nombre moyen d'actions propres	(19 580)	(4 217)
<b>Nombre moyen d'actions</b>	<b>5 747 774</b>	<b>5 673 749</b>
Nombre moyen de bons de souscription d'actions et d'actions gratuites attribuées	363 094	357 142
<b>Nombre total moyen d'actions diluées</b>	<b>6 110 868</b>	<b>6 030 891</b>

### 5.3 Autres informations

#### Note 14 : Transactions avec des sociétés apparentées (parties liées)

Les transactions intervenues à des conditions normales de marché entre le Groupe et les sociétés apparentées sont les suivantes :

Société	Nature du lien	Nature de la transaction	Produit ou (charge)		Solde bilan débit ou (crédit)	
			2023	2022	2023	2022
Comète	Dirigeant commun	Prestations de services	(450)	(418)	(693)	(583)
Financière ID	Actionnaire commun	Locations immobilières - Prestations de services	250	2 489	-	241
SAS Logistics II	Actionnaire commun	Prestations de services	(5)	(49)	(16)	(57)

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

#### Note 15 : Rémunération des dirigeants

Le président du Conseil d'administration ne perçoit aucune rémunération de la part du Groupe. Il est rémunéré par la société Comète, dont il est actionnaire à 100 % avec sa famille et qui a conclu des conventions de services avec différentes filiales du Groupe. Les services visés dans ces conventions comprennent notamment des prestations de management et de direction en matière de stratégie et de développement commercial.

Les montants relatifs aux prestations mentionnées ci-dessus sont indiqués en note 14.

Rémunérations brutes allouées aux autres membres du Conseil d'Administration :

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Nature de la charge</b>		
Rémunération brute totale *	390	398
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat	-	-

#### Note 16 : Engagements hors bilan et éventualités

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

	30/06/2023	31/12/2022
<b>Engagements donnés</b>		
Garanties maison mère *	27 914	23 033
<b>Engagements reçus</b>		
Cautions bancaires	23 507	22 272

\* Les garanties maison-mère indiquées ne comprennent pas les garanties données pour des engagements sur des locations ou des dettes avec covenants par ailleurs déjà indiquées sur les lignes correspondantes.

#### Note 17 : Evènements postérieurs à la clôture

Néant

#### Note 18 : Retraitement des états financiers consolidés conformément à la norme IFRS5

Le Groupe a cessé ses activités en Russie, le dernier entrepôt exploité ayant fermé le 3 janvier 2023.

S'agissant d'une région géographique principale et distincte, ID Logistics Russie est considérée comme une activité abandonnée conformément aux dispositions de la norme IFRS5.

Le résultat net du premier semestre 2022 a été reclassé dans les lignes relatives aux activités abandonnées du compte de résultat consolidé 2022 et les flux de trésorerie 2022 neutralisés dans le tableau des flux de trésorerie.

Les impacts du retraitement IFRS5 sur le compte de résultat consolidé de l'exercice 2022 sont les suivants :

	Publié 2022	Russie 2022	Retraité 2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 180 561</b>	<b>12 177</b>	<b>1 168 384</b>
Achats et charges externes	(601 525)	(5 559)	(595 966)
Charges de personnel	(406 202)	(4 989)	(401 213)
Impôts et taxes	(11 482)	(1)	(11 481)
Autres produits (charges) courants	525	-	525
(Dotations) reprises nettes aux provisions	3 352	(65)	3 417
Dotations nettes aux amortissements	(122 911)	(1 429)	(121 482)
<b>Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles</b>	<b>42 318</b>	<b>134</b>	<b>42 184</b>
Amortissement des relations clientèles acquises	(1 738)	-	(1 738)
Produits (Charges) non courants	(2 213)	-	(2 213)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>38 367</b>	<b>134</b>	<b>38 233</b>
Produits financiers	778	3	775
Charges financières	(11 351)	(335)	(11 016)
<b>Résultat du groupe avant impôt</b>	<b>27 794</b>	<b>(198)</b>	<b>27 992</b>
Impôt sur le résultat	(8 251)	24	(8 275)
Quote part de résultats des entreprises associées	703	-	703
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>20 246</b>	<b>(174)</b>	<b>20 420</b>
Résultat net des activités abandonnées	-	174	(174)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>20 246</b>	<b>-</b>	<b>20 246</b>

Les impacts du retraitement IFRS5 sur le tableau des flux de trésorerie consolidé de l'exercice 2022 sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Publié 2022	Russie 2022	Retraité 2022
Résultat net des activités	20 246	(174)	20 420
Dotations nettes aux amortissements et provisions	121 296	1 495	119 801
Quote-part de résultat non distribué des entreprises associées	(703)	-	(703)
Autres éléments non monétaires	(467)	1	(468)
Variation du besoin en fonds de roulement	(15 798)	(671)	(15 127)
Charge d'impôts	8 251	(25)	8 276
Frais liés aux acquisitions	2 213	-	2 213
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	9 806	318	9 488
Impôts versés	(10 557)	(103)	(10 454)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>134 287</b>	<b>841</b>	<b>133 446</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(30 388)	(48)	(30 340)
Acquisitions de filiales nettes de trésorerie acquise	(245 466)	-	(245 466)
Frais liés aux acquisitions	(2 213)	-	(2 213)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	7 079	-	7 079
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(270 988)</b>	<b>(48)</b>	<b>(270 940)</b>
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(4 397)	(123)	(4 274)
Emission nette d'emprunts	417 634	814	416 820
Remboursements d'emprunts	(160 713)	(9)	(160 704)
Remboursements de la dette locative	(105 637)	(1 355)	(104 282)
Cession actions auto-contrôle	(1 783)	-	(1 783)
Distributions de dividendes par des filiales à des minoritaires	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>145 104</b>	<b>(673)</b>	<b>145 777</b>
Effets de change	1 050	140	910
<b>Variation de la trésorerie courante nette</b>	<b>9 453</b>	<b>260</b>	<b>9 193</b>
Trésorerie courante nette à l'ouverture	156 963	158	156 805
Trésorerie courante nette à la clôture	166 416	418	165 998

\* \*

\*

#### **4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

« Aux Actionnaires de la société ID Logistics Group,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ID LOGISTICS GROUP relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, 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 conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

##### **I – Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

##### **II – Vérification spécifique**

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

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

Lyon et Paris-La Défense, le 12 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton  
Membre français de  
Grant Thornton International  
Françoise MECHIN  
Associée

Deloitte & Associés  
Stéphane RIMBEUF  
Associé »