



Rapport financier semestriel

30 juin 2021

ID LOGISTICS GROUP
Société anonyme au capital de 2 836 894,00 €
Siège social : 55, chemin des Engranauds – 13660 Orgon
RCS TARASCON 439 418 922

Table des matières

1	PERSONNE RESPONSABLE	3
1.1	RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....	3
1.2	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	3
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	4
3	ETATS FINANCIERS RESUMES	9
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	19

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 résumés 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 3 septembre 2021

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 résumés au 30 juin 2021 tels qu'ils figurent au chapitre 3 « Etats financiers résumés » 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 : 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
- Gearing : Ratio de la Dette financière nette rapportée aux Capitaux Propres de l'ensemble consolidé

2.1 Faits marquants du premier semestre

Le 1^{er} semestre 2021 a de nouveau été marqué par la crise sanitaire mondiale de la Covid-19. Grâce à un portefeuille client diversifié et majoritairement dans l'alimentaire et le e-commerce, à une exposition géographique équilibrée, et à la réactivité de ses équipes et de son management, ID Logistics a réussi à limiter les impacts financiers de cette crise sanitaire au cours du 1^{er} semestre 2021.

2.2 Compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	893,1	776,6
Achats et charges externes	(440,3)	(378,7)
Charges de personnel	(326,6)	(294,3)
Impôts et taxes	(9,0)	(7,3)
Autres produits (charges) courants	0,3	0,4
(Dotations) reprises nettes aux provisions	0,4	0,8
EBITDA	117,9	97,5
Dotations nettes aux amortissements	(90,2)	(77,4)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles acquises	27,7	20,1
Amortissement des relations clientèles acquises	(0,6)	(0,6)
Charges non courantes	-	(1,5)
Résultat financier	(5,8)	(6,9)
Impôt sur le résultat	(6,8)	(5,1)
Quote-part de résultats des entreprises associées	0,3	0,5
Résultat net de l'ensemble consolidé	14,8	6,5
Dont part des intérêts minoritaires	1,9	1,2
Dont part du groupe	12,9	5,3

ID Logistics a conclu le 1^{er} semestre 2021 avec un chiffre d'affaires de 893,1 M€, en progression de 15,0% (+17,7% à données comparables), avec un niveau d'activité de référence en 2020 qui avait déjà augmenté de +4,3% sur la même période. L'activité e-commerce reste dynamique et a représenté 27% du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021. ID Logistics a démarré 9 nouveaux entrepôts (4 en France et 5 à l'international) depuis le début de l'année, en ligne avec le plan de marche fixé pour 2021.

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 ^{er} semestre 2020	Effet des variations du périmètre	Effet des variations du taux de change	Effet de l'application IAS 29	Variation à données comparables	1 ^{er} semestre 2021
Chiffre d'affaires	776,6	-0,2%	-2,5%	-0,0%	+17,7%	893,1

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	30/06/2020
France	376,7	344,1
International	516,4	432,5
Total chiffre d'affaires	893,1	776,6

- En France, après un 1^{er} trimestre 2021 en progression de +4,2%, le 2^{ème} trimestre 2021 a enregistré un fort rebond de +14,8% par rapport à la même période 2020 qui était alors en baisse de -5,9%, marquée par la crise sanitaire Covid-19. Au total, le chiffre d'affaires France du 1^{er} semestre 2021 s'établit à 376,7 M€ en croissance de +9,5% par rapport au 1^{er} semestre 2020.
- A l'international, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2021 s'établit à 516,4 M€ en hausse de +19,4% par rapport au 1^{er} semestre 2020. Cette performance intègre un effet de change globalement défavorable, notamment en Amérique Latine et plus marqué au 1^{er} trimestre qu'au 2^{ème} trimestre, et un effet de périmètre lié à la fin des activités en Chine en 2020. Retraitée de ces éléments, la hausse du chiffre d'affaires est de +24,6% au cours du semestre écoulé.

Les achats et charges externes ont représenté 440,3 M€ sur les six premiers mois de 2021 à comparer à 378,7 M€ sur la même période en 2020. Ils augmentent à 49,3% du chiffre d'affaires contre 48,8% notamment en raison d'un recours toujours soutenu à la sous-traitance (essentiellement du personnel intérimaire) généralement utilisée pour assurer le bon démarrage de nombreux nouveaux sites et pour gérer les fluctuations d'activité inhérentes à l'activité de e-commerce.

Les charges de personnel s'élèvent à 326,6 M€ au 30 juin 2021 contre 294,3 M€ au 30 juin 2020. Elles représentent 36,6% du chiffre d'affaires du premier semestre 2021 à comparer à 37,9% en 2020. Comme indiqué plus haut, cette baisse est la contrepartie d'un recours plus important en proportion à la sous-traitance en 2021 qu'en 2020.

Les impôts et taxes sont stables à 1,0% du chiffre d'affaires en 2021 contre 0,9% en 2020.

Comme au premier semestre 2020, les autres produits et charges restent proches de l'équilibre au 30 juin 2021.

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 ressort à 117,9 M€ pour le premier semestre 2021 à comparer à 97,5 M€ pour le premier semestre 2020. Dans la continuité des performances du 2^{ème} semestre 2020, et malgré les perturbations liées à la crise sanitaire Covid-19 qui se sont poursuivies, ID Logistics améliore sa marge d'EBITDA qui atteint 13,2% au 1^{er} semestre 2021 en hausse sensible par rapport au 1^{er} semestre 2020 à 12,6%.

Les amortissements s'élèvent à 90,2 M€ au 1^{er} semestre 2021 à comparer à 77,4 M€ au 1^{er} semestre 2020. Rapportés au chiffre d'affaires, ils sont en très légère hausse à 10,1% au 1^{er} semestre 2021 à comparer à 10,0% au 1^{er} semestre 2020.

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

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	30/06/2020
France	13,5	9,7
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,6%</i>	<i>2,8%</i>
International	14,2	10,4
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,4%</i>
Total	27,7	20,1
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,1%</i>	<i>2,6%</i>

Le résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles ressort au 30 juin 2021 à +27,7 M€, soit une marge opérationnelle de 3,1%, en forte progression de 50bps par rapport au 30 juin 2020 :

- En France, le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2020 avait été impacté par la crise sanitaire Covid-19 et les mesures de confinement strict entre mi-mars et mi-mai 2020. Cette période avait ainsi connu des évolutions de volumes très importantes à la hausse ou à la baisse selon les secteurs d'activité, et difficiles à anticiper, ainsi que des surcoûts directs (masques, gels, nettoyage, bonus Covid, etc) ou indirects (distanciation physique, perte de productivité, absentéisme, etc) qui n'avaient pas pu être intégralement partagés avec les clients. Même si la crise sanitaire s'est poursuivie sur le 1^{er} semestre 2021, elle n'a pas la même ampleur et ses effets sont désormais mieux appréhendés, ce qui explique l'essentiel de l'amélioration du résultat opérationnel courant par rapport à 2020.

- A l'international, le résultat opérationnel courant continue sa progression grâce à l'amélioration des résultats de l'Espagne qui avait connu des mesures de confinement similaires à la France en 2020 et à la bonne gestion des nombreux démarrages des 18 derniers mois.

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

Les dotations aux amortissements des relations clientèles sont stables par rapport à l'année dernière.

Le 1^{er} semestre 2021 n'a pas enregistré de charges non courantes. Les charges non courantes du 1^{er} semestre 2020 concernaient l'arrêt des activités du Groupe en Chine et comprenaient :

- la dépréciation à 100% de l'écart d'acquisition lié aux activités d'ID Logistics en Chine suite à l'arrêt des activités du Groupe dans ce pays pour 0,5 M€ ;
- des coûts de fermeture pour 1,0 M€ dont la mise en zéro des actifs d'exploitation non repris (0,3 M€) et les coûts de licenciement (0,2 M€).

Le résultat financier est une charge nette de 5,8 M€ sur les six premiers mois 2021, en baisse par rapport à l'année dernière (6,9 M€). Il comprend :

- la charge nette de financement s'élève à -2,1 M€ en 2021 à comparer à -2,5 M€ en 2020. La baisse est notamment liée à l'effet en 2021 de l'opération de refinancement des dettes d'acquisition historiques finalisée en mars 2020 ;
- les autres éléments du résultat financier sont une charge nette de -3,7 M€, en baisse par rapport à 2020 (-4,4 M€). Ils sont principalement constitués des charges nettes liées aux effets d'actualisation (notamment les dettes locatives IFRS 16 et les engagements retraite) et des effets de change.

La ligne impôt comprend une charge de contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) de 1,9 M€ au 30 juin 2021 en baisse par rapport à 3,1 M€ au 30 juin 2020 en raison de la baisse du taux de contribution effective depuis le 1^{er} janvier 2021. Hors CVAE, au 30 juin 2021, l'impôt sur les résultats est une charge de 4,9 M€ calculée sur la base d'un taux effectif d'impôt pour le Groupe de 25%, comparable à celui du 30 juin 2020.

Comme au 30 juin 2020, la quote-part de résultats des entreprises associées est légèrement positive au 30 juin 2021.

Compte tenu des éléments ci-dessus, le résultat net de l'ensemble consolidé est un bénéfice de 14,8 M€ pour le 1^{er} semestre 2021 à comparer à 6,5 M€ pour le 1^{er} semestre 2020.

2.3 Flux de trésorerie consolidés

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net	14,8	6,5
Dotations nettes aux amortissements et provisions	90,4	77,8
Plus ou moins-values sur cession d'actifs immobilisés	0,9	0,9
Charges d'impôts nettes des impôts reçus (versés)	1,9	(5,2)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	5,3	6,2
Quote-part de résultat non distribué entreprises associées	(0,3)	(0,5)
Variation du besoin en fonds de roulement	0,0	38,7
Flux net de trésorerie généré (consommé) par l'activité	113,0	124,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(41,0)	(26,9)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(2,1)	(2,5)
Emissions (remboursements) nets d'emprunts	1,0	30,5
Remboursement de dettes locatives IFRS 16	(75,0)	(65,9)
Autres variations sur opérations de financement	(0,7)	(0,3)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(76,8)	(38,2)
Effet de change	0,4	(1,2)
Variation de trésorerie courante nette	(4,4)	58,1
Trésorerie courante nette à l'ouverture	144,0	90,5
Trésorerie courante nette à la clôture	139,6	148,6

Flux net de trésorerie généré par l'activité

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de 113,0 M€ sur le 1^{er} semestre 2021, en baisse par rapport à la génération de 124,4 M€ au 1^{er} semestre 2020.

- Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'activité a généré 113,0 M€ sur le premier semestre 2021, à comparer à 85,7 M€ sur la même période en 2020, en ligne avec la progression des résultats.

- Le besoin en fonds de roulement est resté à l'équilibre sur les six premiers mois de 2021 contre une génération de +38,7 M€ sur la même période 2020 qui avait été marquée par
 - o Une campagne d'encaissement très efficace qui avait permis de réduire fortement les délais de règlement clients de près de 4 jours au 30 juin 2020, générant 18,7 M€ de trésorerie courante,
 - o L'utilisation par le Groupe, dans le contexte de crise sanitaire Covid-19, des mesures gouvernementales permettant de reporter certaines échéances de cotisations sociales, notamment en France pour un montant de 20,5 M€ au 30 juin 2020.

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement s'est élevé à - 41,0 M€ sur les six premiers mois de 2021 à comparer à - 26,9 M€ sur la même période en 2020. Dans le contexte de crise sanitaire Covid-19, ID Logistics et ses clients avaient fait le choix d'être sélectifs et progressifs dans leurs investissements ce qui avait permis de limiter les investissements à 3,5 % du chiffre d'affaires à fin juin 2020 contre 4,6% sur le premier semestre 2021, un niveau comparable au premier semestre 2019.

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Au total, les opérations de financement ont consommé 76,8 M€ de trésorerie courante nette sur les six premiers mois de 2021 contre une consommation de 38,2 M€ sur les six premiers mois de 2020.

- Les remboursements nets de dette locative IFRS 16 (paiement des loyers) se sont élevés à 75,0 M€ sur le 1^{er} semestre 2021 par rapport à 65,9 M€ sur le 1^{er} semestre 2020, en ligne avec la hausse d'activité ;
- La variation nette des dettes financières est une génération de 1,0 M€ de trésorerie courante sur les six premiers mois de 2021 à comparer à une génération de 30,5 M€ sur la même période 2020 :
 - o En mars 2020, ID Logistics a refinancé ses dettes d'acquisition existantes par un nouveau crédit de 100 M€ sur 5 ans et un crédit revolving de 50 M€, non utilisé au cours du semestre. Les montants encaissés ont permis de rembourser par anticipation le solde de crédit d'acquisition existant, le crédit revolving associé et le crédit court terme lié à l'acquisition de Jagged Peak fin 2019 aux Etats-Unis. Cette opération de refinancement s'est traduite par l'encaissement d'un montant net de 30,4 M€ avant frais et intérêts courus ;
 - o Les autres variations de dettes financières nettes représentaient une émission nette de 0,1 M€ en 2020, à comparer à des émissions nettes de 1,0 M€ en 2021 ;
- Les autres variations liées aux opérations de financement correspondent aux opérations sur actions propres dans le cadre du contrat de liquidité du Groupe, et aux augmentations de capital par exercice de BSA ou équivalents.

Compte tenu de ces différents éléments et après prise en compte des effets de change, la trésorerie courante nette du Groupe a diminué de -4,4 M€ sur le premier semestre 2021 pour atteindre 139,6 M€ au 30 juin 2021, contre une augmentation de +58,1 M€ sur le premier semestre 2020.

2.4 Bilan consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Actifs non courants	784,1	736,7
Clients	313,6	297,3
Fournisseurs	(233,4)	(227,8)
Dettes fiscales et sociales	(169,7)	(167,8)
Autres créances (dettes) nettes et provisions	26,9	28,8
Besoin (ressource) en fonds de roulement	(62,6)	(69,5)
Dette financière nette	66,9	61,0
Dette locative (IFRS 16)	409,1	377,1
Dette nette	476,0	438,1
Capitaux propres part du groupe	231,2	216,6
Intérêts minoritaires	14,3	12,5
Capitaux propres	245,5	229,1

Les actifs non courants sont en hausse de 47,4 M€ par rapport au 31 décembre 2020, en ligne avec les investissements et les engagements locatifs réalisés pour les nouveaux dossiers.

Le besoin en fonds de roulement représente une ressource nette de 62,6 M€ au 30 juin 2021, en baisse de 6,9 M€ par rapport au 31 décembre 2020, essentiellement en raison de l'allongement des délais de règlement clients.

La dette financière nette du groupe se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2021	31/12/2020
Crédit bancaire d'acquisition	90,0	95,0
Autres emprunts bancaires	111,0	104,8

Autres dettes financières	5,5	5,2
Dettes financières brutes	206,5	205,0
Trésorerie courante nette	139,6	144,0
Dettes financières nettes	66,9	61,0

Les dettes financières nettes augmentent légèrement depuis le 31 décembre 2020 principalement en raison de la consommation de trésorerie détaillée plus haut.

Le crédit bancaire d'acquisition est assorti du covenant suivant : au 30 juin et au 31 décembre de chaque exercice, le ratio de Dettes financières nettes de la trésorerie courante / Résultat opérationnel courant avant dépréciations et amortissements doit être inférieur à 2,5 hors application de l'IFRS 16 et sur une base consolidée. Avec un ratio de 0,7 au 30 juin 2021, ce covenant est respecté.

Les capitaux propres sont en augmentation par rapport au 31/12/2020 à 245,5 M€.

2.5 Evolution récente et perspectives

- **Saisonnalité**
Le Groupe ne présente pas une forte saisonnalité de son chiffre d'affaires même si, compte tenu de la typologie de son portefeuille client et de son profil de croissance, et hors arrêt d'activité significatif, le chiffre d'affaires du second semestre est en général légèrement supérieur à celui du premier semestre.
En revanche, l'activité du 1^{er} semestre connaît une volatilité plus forte des volumes traités avec des écarts plus importants entre les points hauts et les points bas d'activité qu'au deuxième semestre. Cette volatilité se traduit par une moins bonne productivité des opérations et un résultat opérationnel courant du premier semestre en général inférieur à celui du second semestre.
- **Impact des démarrages de nouveaux dossiers**
La saisonnalité peut être impactée par le poids des démarrages de nouveaux dossiers qui généralement se traduisent par des pertes la première année d'exploitation.

2.6 Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques concernant le Groupe tels que détaillés au chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 28 avril 2021 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2021.

La principale incertitude sur le 2^{ème} semestre 2021 reste liée à l'évolution de la crise sanitaire mondiale Covid 19, et notamment le risque de nouvelles vagues de contamination, leur durée et leur étendue, et les mesures de protection sanitaire et d'accompagnement économique qui seraient mises en place par les gouvernements des différents pays où ID Logistics est présent.

* *
*

3 ETATS FINANCIERS RESUMES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires		893 130	776 622
Achats et charges externes		(440 337)	(378 692)
Charges de personnel		(326 578)	(294 309)
Impôts et taxes		(9 046)	(7 330)
Autres produits (charges) courants		315	435
(Dotations) reprises nettes aux provisions		411	751
Dotations nettes aux amortissements		(90 180)	(77 422)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles		27 715	20 055
Amortissement des relations clientèles		(644)	(644)
Produits (charges) non courants	Note 10	-	(1 497)
Résultat opérationnel		27 071	17 914
Produits financiers	Note 11	366	263
Charges financières	Note 11	(6 202)	(7 210)
Résultat du groupe avant impôt		21 235	10 967
Impôt sur le résultat	Note 12	(6 783)	(5 050)
Quote part de résultats des entreprises associées		323	584
Résultat net de l'ensemble consolidé		14 775	6 501
Dont part des intérêts minoritaires		1 942	1 171
Dont part du groupe		12 833	5 330
Résultat net part du groupe par action			
de base (en euros)	Note 13	2,27	0,94
dilué (en euros)	Note 13	2,14	0,89

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)		30/06/2021	30/06/2020
Résultat net de l'ensemble consolidé		14 775	6 501
Actualisation des provisions retraite nette d'impôt		194	170
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat		194	170
Ecarts de conversion nets d'impôt		633	(1 673)
Autres éléments nets d'impôts		1 853	581
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat, nets d'impôt		2 486	(1 092)
Résultat global		17 455	5 579
Dont part des intérêts minoritaires		2 027	1 998
Dont part du groupe		15 428	3 581

BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Ecarts d'acquisition	Note 1	173 592	173 592
Immobilisations incorporelles	Note 1	22 627	19 817
Immobilisations corporelles	Note 2	163 055	143 702
Droits d'utilisation - IFRS 16	Note 9	398 222	370 598
Titres des entreprises associées		1 548	1 735
Autres actifs financiers non courants		17 190	16 222
Impôts différés actifs		7 897	11 069
Actifs non courants		784 131	736 735
Stocks		33	139
Clients	Note 3	313 596	297 274
Autres créances	Note 3	52 858	49 520
Autres actifs financiers courants		24 355	31 076
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 4	140 534	145 920
Actifs courants		531 376	523 929
Total de l'actif		1 315 507	1 260 664
Capital social	Note 5	2 837	2 825
Primes	Note 5	57 241	57 241
Ecarts de conversion		(13 780)	(14 381)
Réserves consolidées		172 040	145 730
Résultat de l'exercice		12 833	25 196
Capitaux propres part du groupe		231 171	216 611
Intérêts minoritaires		14 325	12 543
Capitaux propres		245 496	229 154
Dettes financières à plus d'un an	Note 6	149 471	154 407
Dettes locatives à plus d'un an - IFRS 16	Note 9	285 280	259 070
Provisions à long terme	Note 7	24 242	23 628
Passifs non courants		459 021	437 105
Provisions à court terme	Note 7	10 077	11 204
Dettes financières à moins d'un an	Note 6	56 980	50 602
Dettes locatives à moins d'un an - IFRS 16	Note 9	123 845	118 029
Découverts bancaires	Note 4	951	1 954
Fournisseurs	Note 8	233 391	227 812
Autres dettes	Note 8	185 746	184 804
Passifs courants		610 990	594 405
Total du passif		1 315 507	1 260 664

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net		14 775	6 501
Dotations nettes aux amortissements et provisions		90 412	77 771
Quote-part de résultat non distribué des entreprises associées		(323)	(584)
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés		870	935
Variation du besoin en fonds de roulement		9	38 728
Flux net de trésorerie généré par l'activité après coût de l'endettement financier net et impôt		105 743	123 351
Charge d'impôts	Note 12	6 783	5 050
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 11	5 307	6 249
Flux net de trésorerie généré par l'activité avant coût de l'endettement financier net et impôt		117 833	134 650
Impôts versés		(4 857)	(10 229)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		112 976	124 421
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Notes 1- 2	(42 169)	(29 581)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1 195	2 708
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(40 974)	(26 873)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 11	(2 131)	(2 539)
Emission d'emprunts		22 839	139 820
Remboursements d'emprunts		(21 854)	(109 297)
Remboursements de la dette locative - IFRS 16		(75 023)	(65 925)
Opérations sur actions propres		(415)	(294)
Distribution de dividendes à des minoritaires		(221)	-
Augmentation de capital		-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(76 805)	(38 235)
Effets de change		420	(1 160)
Variation de la trésorerie courante nette		(4 383)	58 153
Trésorerie courante nette à l'ouverture	Note 4	143 966	90 478
Trésorerie courante nette à la clôture	Note 4	139 583	148 631

TABEAU 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
Au 1er janvier 2020	2 823	57 241	143 860	(10 903)	193 021	11 004	204 025
Résultat net 1er semestre 2020	-	-	5 330	-	5 330	1 171	6 501
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	747	(1 590)	(843)	(79)	(922)
Actions propres	-	-	(295)	-	(295)	-	(295)
Augmentation de capital	2	-	(2)	-	-	-	-
30 juin 2020	2 825	57 241	149 640	(12 493)	197 213	12 096	209 309
Résultat net 2ème semestre 2020	-	-	19 866	-	19 866	1 802	21 668
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	1 098	(1 888)	(790)	(93)	(883)
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	(1 262)	(1 262)
Actions propres	-	-	322	-	322	-	322
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
31 décembre 2020	2 825	57 241	170 926	(14 381)	216 611	12 543	229 154
Résultat net 1er semestre 2021	-	-	12 833	-	12 833	1 942	14 775
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	1 540	601	2 141	61	2 202
Actions propres	-	-	(414)	-	(414)	(221)	(635)
Augmentation de capital	12	-	(12)	-	-	-	-
30 juin 2021	2 837	57 241	184 873	(13 780)	231 171	14 325	245 496

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 Engranauds 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 2021 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 25 août 2021. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

Il n'y a pas de saisonnalité marquée de l'activité du Groupe à fin juin 2021 en termes de chiffre d'affaires.

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 2021 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 2020, disponibles à l'adresse web id-logistics.com.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires condensés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2021 et disponibles sur le site : https://ec.europa.eu/info/index_fr

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés 2020, 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.

Le management a apprécié les effets de la Covid-19 sur la base des faits, circonstances et informations raisonnablement disponibles à la date du présent document et en tenant compte d'hypothèses, estimations ou appréciations dont les principales sont décrites dans la Note 2.4 des comptes consolidés 2020.

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 2021

L'application des normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1er janvier 2021 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 2021

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

Le 1^{er} semestre 2021 a de nouveau été marqué par la crise sanitaire mondiale de la Covid-19. Grâce à un portefeuille client diversifié et majoritairement dans l'alimentaire et le e-commerce, à une exposition géographique équilibrée, et à la réactivité de ses équipes et de son management, ID Logistics a réussi à limiter les impacts financiers de cette crise sanitaire au cours du 1er semestre 2021.

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 collégialement 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 dans les pays suivants : Allemagne, Argentine, Belgique, Brésil, Chili, Espagne, Etats-Unis, Ile de la Réunion, Indonésie, Maroc, Pays-Bas, Russie, Pologne, Roumanie, Portugal et Taiwan.

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 :

	30/06/2021			30/06/2020		
	France	International	Total	France	International	Total
Chiffre d'affaires	376 681	516 449	893 130	344 097	432 525	776 622
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles	13 537	14 178	27 715	9 629	10 426	20 055
Résultat opérationnel	13 268	13 803	27 071	9 360	8 554	17 914
Flux de trésorerie généré par l'activité	45 432	67 544	112 976	80 859	43 562	124 421
Investissements	11 805	30 364	42 169	11 621	17 960	29 581
Actifs immobilisés	274 149	483 347	757 496	253 832	456 110	709 942
Effectifs	6 912	16 603	23 515	6 592	13 799	20 391

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

5.1 Notes sur le bilan

Note 1 : Ecarts d’acquisition et immobilisations incorporelles

	Ecart d'acquisition	Logiciels	Relations clientèles et autres	TOTAL
Valeur brute :				
Au 1er janvier 2021	174 048	45 222	13 235	232 505
Acquisitions	-	1 194	4 364	5 558
Cessions	-	(1 418)	-	(1 418)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)	-	-	447	447
Ecart de change	-	153	40	193
Au 30 juin 2021	174 048	45 151	18 086	237 285
Amortissements cumulés et pertes de valeurs	-			
Au 1er janvier 2021	456	31 650	6 990	39 096
Charge d'amortissement	-	2 507	751	3 258
Dépréciations	-	-	-	-
Cessions	-	(1 399)	-	(1 399)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)	-	-	-	-

Ecart de change	-	111	-	111
Au 30 juin 2021	456	32 869	7 741	41 066
Montant net :				
Au 30 juin 2021	173 592	12 282	10 345	196 219

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 2021, 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, des tests de valeur mis à jour et des analyses de sensibilité correspondantes, il n'y a pas de dépréciation à constater au 30 juin 2021.

Note 2 : Immobilisations corporelles

	Terrains & constructions	Installations, matériels & équipements	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeur brute :					
Au 1er janvier 2021	30 768	98 828	113 870	19 465	262 931
Acquisitions	313	6 228	15 907	14 163	36 611
Cessions	(1 256)	(3 568)	(5 020)	(43)	(9 887)
Ecart de change	696	233	277	30	1 236
Reclassement	517	4 804	8 728	(13 586)	463
Au 30 juin 2021	31 038	106 525	133 762	20 029	291 354
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :					
Au 1er janvier 2021	17 130	49 149	52 950	-	119 229
Charge d'amortissement	1 292	6 642	8 460	-	16 394
Dépréciations	-	-	-	-	-
Cessions	(1 243)	(3 428)	(3 170)	-	(7 841)
Variation de périmètre				-	-
Ecart de change et reclassement	250	81	186	-	517
Au 30 juin 2021	17 429	52 444	58 426	-	128 299
Montant net :					
Au 30 juin 2021	13 609	54 081	75 336	20 029	163 055

Note 3 : Clients et autres débiteurs courants

	30/06/2021	31/12/2020
Clients et comptes rattachés	316 867	300 876
Provisions pour dépréciation	(3 271)	(3 602)
Total des clients - valeur nette	313 596	297 274
Créances fiscales et sociales	32 657	36 822
Charges constatées d'avance	20 201	12 698
Total des autres créances - valeur nette	52 858	49 520

Note 4 : Trésorerie courante nette

	30/06/2021	31/12/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	140 534	145 920
Découverts bancaires	(951)	(1 954)
Trésorerie courante nette	139 583	143 966

La trésorerie du Groupe qui ressort à 139.583 K€ au 30 juin 2021 comprend des liquidités, des dépôts bancaires à vue ainsi que des valeurs mobilières de placement de nature monétaire (pour un montant de 7.707 K€).

Note 5 : Capital émis et primes

	Primes en euros	Montant en euros	Nombre d'actions
Au 1er janvier 2021	57 240 985	2 824 714	5 649 427
Exercice de BSA	0	12 181	24 361
Au 30 juin 2021	57 240 985	2 836 895	5 673 788

Note 6 : Passifs financiers

	30/06/2021	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Courants				
Emprunts bancaires	51 522	51 522		
Affecturage	5 378	5 378		
Autres dettes financières	80	80		
Total courants	56 980	56 980		
Non courants				
Emprunts bancaires	149 470		145 621	3 849
Total non courants	149 470		145 621	3 849
Total des dettes financières	206 450	56 980	145 621	3 849

Répartition des dettes financières par taux et par devises	Montants	Devise	Taux
Emprunt	90 593	EUR	Variable
Emprunt	85 956	EUR	Fixe
Emprunt	3 050	PLN	Fixe
Emprunt	10 143	PLN	Variable
Emprunt	5 967	BRL	Variable
Emprunt	346	RUB	Fixe
Emprunt	1 532	USD	Variable
Emprunt	3 391	RON	Fixe
Emprunt	14	ARS	Variable
Affecturage	5 378	EUR	Variable
Autres dettes	80	EUR	Fixe
Totaux	206 450		

Le Groupe a contracté un emprunt bancaire d'un montant initial de 100 M€, amortissable sur 5 ans.

Cet emprunt est assorti du covenant bancaire suivant au 30 juin 2021 :

Ratio	Définition	Calcul	Limite
Levier	Dettes financières nettes de la trésorerie courante / Résultat opérationnel courant avant amortissements et dépréciations avant application de la norme IFRS 16	0,7	< 2,5

Le ratio est respecté au 30 juin 2021.

Note 7 : Provisions

	Risques sociaux et fiscaux	Risques d'exploitation	Avantages au personnel	Total
Au 1er janvier 2021	6 460	4 744	23 628	34 832
Dotations	1 700	2 751	797	5 248
Reprises utilisées	(1 621)	(2 899)	(183)	(4 703)
Reprises sans objet	(353)	(721)	-	(1 074)
Autres variations (périmètre, change, reclassement...)	10	6	-	16
Au 30 juin 2021	6 196	3 881	24 242	34 319
Dont provisions courantes	6 196	3 881	-	10 077
Dont provisions non courantes	-	-	24 242	24 242

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

Note 8 : Fournisseurs et autres dettes

	30/06/2021	31/12/2020
Fournisseurs et comptes rattachés	233 391	227 812
Dettes fiscales et sociales	169 661	167 824
Avances et acomptes reçus	1 026	1 333
Autres dettes courantes	5 814	6 432
Produits constatés d'avance	9 244	9 215
Total des autres dettes	185 745	184 804

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'utilisations au cours du semestre est la suivante :

	Constructions	Installations, matériels & équipements	Autres immobilisations	TOTAL
Valeur brute :				
Au 1er janvier 2021	434 236	25 941	112 284	572 461
Acquisitions	91 791	80	10 653	102 524
Cessions	(14 662)	(689)	(3 547)	(18 898)
Ecart de change et reclassement	2 013	3	17	2 033
Au 30 juin 2021	513 378	25 335	119 407	658 120
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :				
Au 1er janvier 2021	153 367	10 693	37 803	201 863
Charge d'amortissement	52 812	3 863	13 853	70 528
Cessions	(14 464)	1 294	(3 314)	(16 484)
Ecart de change et reclassement	5 661	(1 324)	(346)	3 991
Au 30 juin 2021	197 376	14 526	47 996	259 898
Montant net :				
Au 30 juin 2021	316 002	10 809	71 411	398 222

La variation des dettes locatives est la suivante :

	01/01/2021	Emissions	Remboursements	Périmètre	Ecart de change	30/06/2021
Dettes locatives	377 099	102 523	(71 847)	-	1 350	409 125
Totaux	377 099	102 523	(71 847)	-	1 350	409 125
Dont dettes locatives à moins d'un an						123 845
Dont dettes locatives d'un à cinq ans						265 022
Dont dettes locatives à plus de cinq ans						20 258

6.2 Notes sur le compte de résultat

Note 10 : Produits et charges non courants

Les produits et charges non courants se décomposent comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020
Charges de restructuration	-	(1 041)
Perte de valeur des écarts d'acquisition	-	(456)
Total des charges non courantes	-	(1 497)

Les charges de restructuration pour un montant de 1.041 K€ en 2020 correspondent aux coûts de fermeture de la Chine.

La perte de valeur des écarts d'acquisition pour un montant de 456 K€ en 2020 correspond à la dépréciation de l'écart d'acquisition de la Chine.

Note 11 : Résultat financier

	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts et produits financiers assimilés	392	263
Intérêts et charges financières assimilées	(5 699)	(6 512)

Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(5 307)	(6 249)
Actualisation des éléments bilantiels	(269)	(142)
Autres charges financières	(260)	(556)
Autres charges financières nettes	(529)	(698)
Total	(5 836)	(6 947)

Les intérêts et charges assimilées se rapportent essentiellement aux emprunts bancaires, dettes locatives et découverts bancaires.

Note 12 : Impôts sur les sociétés

	30/06/2021	30/06/2020
Profit (charge) net d'impôt courant	(4 868)	(1 972)
Cotisation sur la valeur ajoutée	(1 915)	(3 078)
Total	(6 783)	(5 050)

Note 13 : Résultats nets par action

Le nombre moyen d'actions a évolué comme suit :

(en unités)	30/06/2021	30/06/2020
Nombre moyen d'actions émises	5 653 883	5 647 073
Nombre moyen d'actions propres	(5 210)	(6 962)
Nombre moyen d'actions	5 648 673	5 640 111
Bons de souscription d'actions	360 946	368 879
Nombre total moyen d'actions diluées	6 009 619	6 008 990

6.3 Autres informations

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

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

Société	Nature du lien	Nature de la transaction	Produit ou (charge)		Solde bilan débit ou (crédit)	
			2021	2020	2021	2020
Comète	Dirigeant commun	Prestations de services	(390)	(367)	(779)	(240)
Financière ID	Actionnaire commun	Locations immobilières - Prestations de services	240	175	240	54
SAS Logistics II	Actionnaire commun	Prestations de services	(23)	(23)	(23)	(5)

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 95,97% 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

	30/06/2021	30/06/2020
Nature de la charge		
Rémunération brute totale *	339	322
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-

Par ailleurs, le Conseil d'administration de la Société avait décidé, lors de sa réunion du 17 mars 2020, d'attribuer gratuitement 2.719 actions ID Logistics Group à des membres du Conseil d'Administration. La condition de présence des membres concernés ayant été remplie, les actions ont été acquises le 17 mars 2021. La période de conservation est d'une année, soit jusqu'au 17 mars 2022.

Note 16 : Engagements hors bilan et éventualités

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

	30/06/2021	31/12/2020
Engagements donnés		
Garanties maison mère *	18 033	18 033
Dettes financières soumises à covenant	90 000	95 000
Engagements reçus		
Cautions bancaires	25 312	24 527

* 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

* *
*

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

« Aux Actionnaires,

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^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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 2 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Françoise MECHIN

Deloitte & Associés
Benoît PIMONT »