



Rapport financier semestriel

30 juin 2025

ID LOGISTICS GROUP
Société anonyme au capital de 3 274 164,00 €
Siège social : 55, chemin des Engrenauds – 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 CONDENSES	8
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	18

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, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés, sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, ainsi que 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 principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Orgon, le 4 septembre 2025
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 2025 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 amortissement des relations clientèles acquises et 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 2025

Le premier semestre 2025 n'a pas connu de fait marquant notable pour ID Logistics.

2.2 Compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	1 761,7	1 518,6
Achats et charges externes	(879,8)	(745,2)
Charges de personnel	(605,9)	(531,5)
Impôts et taxes	(13,2)	(11,0)
Autres produits (charges) courants	0,4	1,5
(Dotations) reprises nettes aux provisions	3,9	2,1
EBITDA courant	267,0	234,6
Dotations nettes aux amortissements	(201,2)	(176,3)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles acquises	65,8	58,3
Amortissement des relations clientèles acquises	(3,4)	(3,4)
Résultat financier	(32,1)	(32,1)
Impôt sur le résultat	(7,9)	(5,7)
Quote-part de résultats des entreprises associées	1,0	0,9
Résultat net de l'ensemble consolidé	23,3	18,0
Dont part des intérêts minoritaires	0,9	1,2
Dont part du groupe	22,4	16,9

ID Logistics enregistre un chiffre d'affaires de 1.761,7 M€ au 1^{er} semestre 2025, en progression de +16,0%. Retraitée d'un effet de change globalement défavorable au cours du semestre, la croissance est de +17,1% à données comparables par rapport au 1^{er} semestre 2024.

Le passage des données publiées aux données comparables du chiffre d'affaires est comme suit :

<i>en M€</i>	1 ^{er} semestre 2024	Effet des variations du périmètre	Effet des variations du taux de change	Variation à données comparables	1 ^{er} semestre 2025
Chiffre d'affaires	1 518,6	n/a	-1,1%	+17,1%	1 761,7

Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2025	30/06/2024
France	476,0	410,9
Europe (hors France)	823,5	731,6

<i>Amérique du Nord</i>	320,5	244,3
<i>Autres</i>	141,7	131,8
International	1 285,7	1 107,7
Total chiffre d'affaires	1 761,7	1 518,6

Au cours du premier semestre 2025, on observe en particulier :

- Une activité très soutenue en France (27% du chiffre d'affaires du Groupe) avec une croissance de +15,8% dans le prolongement du fort rebond observé depuis le 4^{ème} trimestre 2024 ;
- Une bonne progression du chiffre d'affaires en Europe hors France (47% du chiffre d'affaires du Groupe) de +11,8% à données comparables ;
- Une très forte dynamique aux Etats-Unis (18% du chiffre d'affaires du Groupe), avec une augmentation du chiffre d'affaires de +32,7% à données comparables ;
- Une hausse de +22,6% à données comparables pour l'Amérique latine et l'Asie (8% du chiffre d'affaires Groupe).

Les achats et charges externes ont représenté 879,8 M€ sur les six premiers mois de 2025 à comparer à 745,2 M€ sur la même période en 2024. Ils augmentent à 49,9% du chiffre d'affaires contre 49,1% : cette hausse est notamment due à un recours plus important au personnel intérimaire et autres services de sous-traitance en lien avec la hausse du nombre de nouveaux dossiers démarrés.

Les charges de personnel s'élevaient à 605,9 M€ au 30 juin 2025 contre 531,5 M€ au 30 juin 2024. Elles représentent 34,4% du chiffre d'affaires du premier semestre 2025 à comparer à 35,0% en 2024. Cette baisse relative est notamment la conséquence de la hausse relative des achats et charges externes mentionnée plus haut.

Les impôts et taxes sont en légère hausse à 0,8% du chiffre d'affaires 2025 contre 0,7% en 2024.

Comme au premier semestre 2024 les autres produits et charges restent proches de l'équilibre au 30 juin 2025.

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 267,0 M€ pour le premier semestre 2025 à comparer à 234,6 M€ pour le premier semestre 2024. Les coûts liés aux nombreux démarrages sur les 12 derniers mois ont impacté la marge d'EBITDA courante qui passe de 15,4% au 1^{er} semestre 2024 à 15,1% au 1^{er} semestre 2025.

Les amortissements s'élevaient à 201,2 M€ au 1^{er} semestre 2025 à comparer à 176,3 M€ au 1^{er} semestre 2024. Rapportés au chiffre d'affaires, ils sont en légère baisse à 11,4% au 1^{er} semestre 2025 à comparer à 11,6% au 1^{er} semestre 2024.

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

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2025	30/06/2024
International	47,8	42,5
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,7%</i>	<i>3,8%</i>
France	18,0	15,8
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,8%</i>
Total	65,8	58,3
<i>Marge opérationnelle courante (% chiffre d'affaires)</i>	<i>3,7%</i>	<i>3,8%</i>

Le résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles ressort au 30 juin 2025 à 65,8 M€, soit une marge opérationnelle de 3,7%, en légère baisse de 10 points de base par rapport au 30 juin 2024 et retrouve son niveau du 1^{er} semestre 2023 :

- A l'international, le résultat opérationnel courant progresse à 47,8 M€ au 1^{er} semestre 2025 contre 42,5 M€ au 1^{er} semestre 2024. La marge opérationnelle courante baisse légèrement de 10 points de base à 3,7% principalement sous l'effet des coûts liés aux très nombreux démarrages de fin 2024 et des six premiers mois de 2025.
- En France, le résultat opérationnel courant s'améliore de 2,2 M€ à 18,0 M€ au 1^{er} semestre 2025. La montée en productivité des dossiers démarrés en 2024 compense les coûts de démarrages des nouveaux dossiers démarrés depuis le début de l'année 2025 et permet de maintenir la marge opérationnelle courante à 3,8% par rapport au 1^{er} semestre 2024.

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 (3,4 M€).

Le résultat financier est une charge nette de 32,1 M€ sur les six premiers mois 2025, stable par rapport à l'année dernière. Il comprend :

- la charge nette de financement à proprement parler et qui s'élève à 10,8 M€ en 2025 à comparer à 14,8 M€ en 2024. Cette baisse de 4,0 M€ est notamment due à la bonne gestion de la trésorerie disponible et à la baisse des taux de

financement qui compensent largement le coût du financement des investissements opérationnels liés à la mise en place des dossiers démarrés depuis fin 2024 ;

- les autres éléments du résultat financier sont une charge nette de 21,3M€, en hausse de 4,0 M€ par rapport à 2024. Ils sont constitués des charges nettes liées aux dettes locatives IFRS 16. L'augmentation par rapport à 2024 est due à la hausse du taux moyen de financement affecté à ces engagements de location ainsi qu'au montant des engagements, en ligne avec la hausse d'activité.

La ligne impôt comprend une charge de contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) de 0,9 M€ au 30 juin 2025, stable par rapport au 30 juin 2024. Hors CVAE, l'impôt sur les résultats est une charge de 7,0 M€ au 30 juin 2025, soit un taux effectif d'impôt pour le Groupe de 24% pour le premier semestre 2025, en hausse par rapport au taux effectif de 22% du premier semestre 2024.

Comme au 30 juin 2024, la quote-part de résultats des entreprises associées est légèrement positive au 30 juin 2025.

Compte tenu des éléments ci-dessus, et après prise en compte du résultat des intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe est un bénéfice de 22,4 M€ pour le 1^{er} semestre 2025 à comparer à 16,8 M€ pour le 1^{er} semestre 2024.

2.3 Flux de trésorerie consolidés

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net consolidé	23,3	18,0
Dotations nettes aux amortissements et provisions	200,8	177,5
Variation du besoin en fonds de roulement	(20,4)	(37,1)
Autres variations liées à l'activité	31,3	27,9
Flux net de trésorerie généré (consommé) par l'activité	235,1	186,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(79,2)	(57,3)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(10,8)	(14,8)
Emissions (remboursements) nets d'emprunts	43,5	(20,0)
Remboursement de dettes locatives IFRS 16	(188,3)	(153,1)
Autres variations sur opérations de financement	(16,0)	(12,6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(171,6)	(200,5)
Effet de change	(3,3)	0,5
Variation de trésorerie courante nette	(19,1)	(70,8)
Trésorerie courante nette à l'ouverture	314,3	241,8
Trésorerie courante nette à la clôture	295,2	171,0

Flux net de trésorerie généré par l'activité

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de 235,1 M€ sur le 1^{er} semestre 2025, en hausse par rapport à la génération de 186,4 M€ au 1^{er} semestre 2024.

- Avant variation du besoin en fonds de roulement, l'activité a généré 255,5 M€ sur le premier semestre 2025, à comparer à 223,5 M€ sur la même période en 2024, en ligne avec la progression d'EBITDA courant.
- La variation du besoin en fonds de roulement est une consommation de 20,4 M€ de trésorerie sur les six premiers mois de 2025 contre une consommation de 37,1 M€ sur la même période 2024. Le besoin en fonds de roulement est impacté par les nombreux démarrages en cours sur le premier semestre 2025.

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie consommé par les opérations d'investissement s'est élevé à -79,2 M€ sur les six premiers mois de 2025 à comparer à -57,3 M€ sur la même période en 2024. Les investissements opérationnels nets sont principalement liés à des démarrages de nouveaux dossiers et sont en hausse par rapport au premier semestre 2024 en ligne avec le développement de l'activité.

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement

Au total, les opérations de financement ont consommé 171,6 M€ de trésorerie courante nette sur les six premiers mois de 2025 contre une consommation de 200,5 M€ sur les six premiers mois de 2024.

- La variation nette des dettes financières est une génération nette de trésorerie courante de 43,5 M€ sur les six premiers mois de 2025 à comparer à une consommation nette de 20,0 M€ sur la même période 2024 :
 - o Conformément à l'échéancier de ses crédits d'acquisition, le Groupe a remboursé 21,0 M€ au cours du premier semestre 2025 contre 45,0 M€ au cours du premier semestre 2024 ;
 - o Les autres variations de dettes financières nettes concernent le financement des investissements opérationnels essentiellement dans le cadre de démarrages de nouveaux dossiers. Ils ont représenté une émission nette de 64,5 M€ sur les six premiers mois de 2025 contre une émission nette de 25,0 M€ sur la même période en 2024 ;
- Les paiements de dette locative IFRS 16 intérêts compris (paiement des loyers) se sont élevés à 188,3 M€ sur le 1^{er} semestre 2025 par rapport à 153,1 M€ sur le 1^{er} semestre 2024, 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 diminué de 19,1 M€ sur le premier semestre 2025 pour atteindre 295,2 M€ au 30 juin 2025.

2.4 Bilan consolidé

<i>en millions d'euros</i>	30/06/2025	31/12/2024
Ecart d'acquisition	524,8	550,4
Droits d'utilisation (IFRS 16)	1 097,4	990,6
Autres actifs non courants	358,4	326,4
Actifs non courants	1 980,7	1 867,4
Clients	621,5	621,3
Fournisseurs	(481,1)	(496,5)
Dettes fiscales et sociales	(275,7)	(295,1)
Autres créances (dettes) nettes et provisions	62,1	61,2
Besoin (ressource) en fonds de roulement	(73,2)	(109,1)
Dettes financières nettes	175,3	114,2
Dettes locatives (IFRS 16)	1 128,7	1 022,1
Dettes nettes	1 304,0	1 136,3
Capitaux propres part du groupe	601,5	620,2
Intérêts minoritaires	2,0	1,8
Capitaux propres	603,5	622,0

Les actifs non courants sont en hausse de 113,3 M€ par rapport au 31 décembre 2024 :

- la variation des écarts d'acquisition est uniquement due aux effets de conversion des écarts en devises étrangères ;
- les droits d'utilisation (engagements locatifs capitalisés en application de la norme comptable IFRS 16) et les autres actifs non courants augmentent respectivement de 106,8 M€ et 32,0 M€, en ligne avec le développement de l'activité.

Le besoin en fonds de roulement est une ressource nette de 73,2 M€ au 30 juin 2025 et représente 8 jours de chiffre d'affaires contre 12 jours au 31 décembre 2024. Outre la saisonnalité, cette baisse est due à l'impact de la mise en place des nouveaux dossiers du semestre.

La dette financière nette du groupe se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2024
Crédit syndiqué	314,1	335,0
Autres dettes financières	156,4	93,5
Dettes financières brutes	470,5	428,5
Trésorerie courante nette	295,2	314,3
Dettes financières nettes	175,3	114,2

Le crédit syndiqué est assorti du covenant suivant : au 30 juin 2025, le ratio de Dettes financières nettes / EBITDA courant doit être inférieur à 2,5 hors application de l'IFRS 16 et sur une base consolidée. Avec un ratio de 0,9 au 30 juin 2025, ce covenant est respecté.

Par ailleurs, le Groupe bénéficie d'une ligne confirmée de crédit revolving de 100,0 M€ entièrement disponible au 30 juin 2025 et d'une ligne de financement d'investissements de 150,0 M€ dont 98,8 M€ sont non utilisés et disponibles au 30 juin 2025.

Par rapport au 31 décembre 2024, les capitaux propres diminuent à 603,5 M€ : cette variation intègre le bénéfice net du 1^{er} semestre 2025 et la contrepartie des effets de change défavorables des postes différents postes de bilan.

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 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.

2.6 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 25 avril 2025 n'ont pas évolué de façon significative au 30 juin 2025.

* *
*

3 ETATS FINANCIERS CONDENSES

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires		1 761 738	1 518 570
Achats et charges externes		(879 785)	(745 190)
Charges de personnel		(605 936)	(531 506)
Impôts et taxes		(13 248)	(10 961)
Autres produits (charges) courants		388	1 548
(Dotations) reprises nettes aux provisions		3 872	2 145
Dotations nettes aux amortissements		(201 242)	(176 333)
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles		65 787	58 273
Amortissement des relations clientèles		(3 445)	(3 356)
Produits (charges) non courants	Note 10	-	-
Résultat opérationnel		62 342	54 917
Produits financiers	Note 11	4 672	3 644
Charges financières	Note 11	(36 731)	(35 760)
Résultat du groupe avant impôt		30 283	22 801
Impôt sur le résultat	Note 12	(7 931)	(5 662)
Quote part de résultats des entreprises associées		961	870
Résultat net de l'ensemble consolidé		23 313	18 009
Dont part des intérêts minoritaires		908	1 156
Dont part du groupe		22 405	16 853
Résultat net part du groupe par action			
de base (en euros)	Note 13	3,34	2,73
dilué (en euros)	Note 13	3,14	2,55

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net de l'ensemble consolidé	23 313	18 009
Actualisation des provisions retraite nette d'impôt	(285)	(247)
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat	(285)	(247)
Ecart de conversion nets d'impôt	(36 530)	15 325
Autres éléments nets d'impôts	(190)	1 759
Autres éléments du résultat global susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat, nets d'impôt	(36 720)	17 084
Résultat global	(13 692)	34 846
Dont part des intérêts minoritaires	216	2 885
Dont part du groupe	(13 908)	31 961

BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	31/12/2024
Ecart d'acquisition	Note 1	524 822	550 395
Immobilisations incorporelles	Note 1	48 160	53 331
Immobilisations corporelles	Note 2	275 639	238 396
Droits d'utilisation - IFRS 16	Note 9	1 097 412	990 610
Titres des entreprises associées		3 869	2 908
Autres actifs financiers non courants		20 020	19 296
Impôts différés actifs		10 742	12 511
Actifs non courants		1 980 664	1 867 447
Stocks		1 232	1 290
Clients	Note 3	621 463	621 233
Autres créances	Note 3	138 957	135 806
Autres actifs financiers courants		30 741	42 240
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 4	295 247	314 314
Actifs courants		1 087 640	1 114 883
Total de l'actif		3 068 304	2 982 330
Capital social	Note 5	3 274	3 274
Primes	Note 5	325 982	325 982
Ecart de conversion		(27 829)	8 009
Réserves consolidées		277 696	230 173
Résultat de l'exercice		22 405	52 829
Capitaux propres part du groupe		601 528	620 267
Intérêts minoritaires		1 998	1 782
Capitaux propres		603 526	622 049
Dettes financières à plus d'un an	Note 6	351 991	340 466
Dettes locatives à plus d'un an - IFRS 16	Note 9	817 272	730 838
Provisions à long terme	Note 7	19 271	18 791
Impôts différés passifs		6 913	8 303
Passifs non courants		1 195 447	1 098 398
Provisions à court terme	Note 7	23 822	29 120
Dettes financières à moins d'un an	Note 6	118 535	88 023
Dettes locatives à moins d'un an - IFRS 16	Note 9	311 421	291 292
Découverts bancaires	Note 4	-	1
Fournisseurs	Note 8	480 955	496 471
Autres dettes	Note 8	334 598	356 976
Passifs courants		1 269 331	1 261 883
Total du passif		3 068 304	2 982 330

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net des activités poursuivies		23 313	18 009
Dotations nettes aux amortissements et provisions		200 816	177 545
Quote-part de résultat non distribué des entreprises associées		(961)	(870)
Autres éléments non monétaires		846	965
Variation du besoin en fonds de roulement		(20 405)	(37 099)
Charge d'impôts	Note 12	7 931	5 662
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 11	32 025	32 046
Impôts versés		(8 504)	(9 894)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		235 061	186 364
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	Notes 1- 2	(81 608)	(59 256)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		2 418	1 968
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(79 190)	(57 288)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	Note 11	(10 762)	(14 798)
Emission d'emprunts		91 717	48 983
Remboursements d'emprunts		(48 251)	(68 938)
Remboursements de la dette locative - IFRS 16		(188 274)	(153 052)
Opérations sur actions propres		(16 028)	(12 636)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(171 598)	(200 441)
Effets de change		(3 339)	523
Variation de la trésorerie courante nette		(19 066)	(70 842)
Trésorerie courante nette à l'ouverture	Note 4	314 313	241 809
Trésorerie courante nette à la clôture	Note 4	295 247	170 967

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
Au 1er janvier 2024	3 087	193 618	228 121	(12 895)	411 931	1 636	413 567
Résultat net 1er semestre 2024	-	-	16 853	-	16 853	1 156	18 009
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	1 512	13 596	15 108	1 729	16 837
Actions propres	-	-	(788)	-	(788)	-	(788)
30 juin 2024	3 087	193 618	245 698	701	443 104	4 521	447 625
Au 1er janvier 2024	3 087	193 618	228 121	(12 895)	411 931	1 636	413 567
Résultat 2024	-	-	52 829	-	52 829	1 090	53 919
Autres éléments du résultat global	-	-	4 324	20 904	25 228	(242)	24 986
Distributions de dividendes par des filiales à des minoritaires	-	-	-	-	-	(702)	(702)
Actions propres	-	-	(2 272)	-	(2 272)	-	(2 272)
Augmentation de capital	187	132 364	-	-	132 551	-	132 551
31 décembre 2024	3 274	325 982	283 002	8 009	620 267	1 782	622 049
Résultat net 1er semestre 2025	-	-	22 405	-	22 405	908	23 313
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(475)	(35 838)	(36 313)	(692)	(37 005)
Actions propres	-	-	(4 831)	-	(4 831)	-	(4 831)
30 juin 2025	3 274	325 982	300 101	(27 829)	601 528	1 998	603 526

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 vingtaine de pays.

Les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 27 août 2025. 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 2025 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 2024, 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 2025 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 2024, présentés dans la Note 2 des comptes consolidés 2024, 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 2025

L'application des normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1er janvier 2025 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 2025

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

Néant

4 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs opérationnels correspondent à chaque pays dans lequel ID Logistics opère à l'exception des zones géographiques Iberia (Espagne et Portugal) et Benelux (Pays Bas et Belgique), ces deux zones n'ayant chacune qu'une seule direction.

Le Groupe a analysé de manière précise les critères de regroupement des secteurs au regard des dispositions d'IFRS 8.12 et a conclu que tous les secteurs sont similaires et peuvent être regroupés.

En effet, ID Logistics propose le même type de services de logistique dans tous les secteurs. L'organisation des entrepôts est basée sur des process techniques et des solutions informatiques globalement similaires et une fois passée une période de démarrage et de montée en productivité, les performances sont relativement comparables entre les différents pays du Groupe.

Le Groupe a cependant retenu la présentation de ses activités avec les deux segments suivants :

- « France », qui correspond au secteur opérationnel composé de toutes les filiales ayant leur activité en France, pays historique et le plus significatif du Groupe avec une position de leader sur un marché mature ;
- « International », qui regroupe les autres secteurs composés des filiales ayant leur activité hors de France.

Les actifs immobilisés sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les écarts d'acquisition, 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 par segment est la suivante :

	30/06/2025			30/06/2024		
	France	International	Total	France	International	Total
Chiffre d'affaires	476 036	1 285 702	1 761 738	410 868	1 107 702	1 518 570
EBITDA Courant (1)	65 065	201 964	267 029	59 328	175 278	234 606
Résultat opérationnel courant avant amortissement des relations clientèles	17 971	47 816	65 787	15 756	42 517	58 273
Résultat opérationnel	17 879	44 463	62 342	15 756	39 161	54 917
Flux de trésorerie généré par l'activité	52 328	182 733	235 061	64 847	121 517	186 364
Investissements opérationnels (2)	11 907	69 701	81 608	10 127	49 129	59 256
Actifs immobilisés	430 721	1 515 312	1 946 033	322 529	1 433 547	1 756 076
Dont Droits d'utilisation IFRS16	273 129	824 283	1 097 412	182 016	736 743	918 759
Effectifs	9 103	24 741	33 844	7 182	21 682	28 864

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

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

Un seul client du Groupe répond aux critères d'IFRS 8.34.

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 2024	533 369	52 807	53 322	639 498
Acquisitions	-	5 494	265	5 759
Cessions	-	(303)	(43)	(346)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Ecart de change	14 437	(315)	1 705	15 827
Reclassement	3 045	961	(84)	3 922
Au 31 décembre 2024	550 851	58 644	55 165	664 660
Acquisitions	-	1 232	1 132	2 364
Cessions	-	(72)	-	(72)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Reclassement	-	140	(119)	21
Ecart de change	(25 573)	(70)	(2 863)	(28 506)
Au 30 juin 2025	525 278	59 874	53 315	638 467
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :				
Au 1er janvier 2024	456	44 766	3 577	48 799
Charge d'amortissement de l'exercice	-	5 288	6 769	12 057
Dépréciations	-	-	-	-
Cessions	-	192	-	192
Ecart de change	-	248	(518)	(270)
Reclassement	-	(3 787)	3 943	156
Au 31 décembre 2024	456	46 707	13 771	60 934
Charge d'amortissement	-	2 411	3 445	5 856
Dépréciations	-	-	-	-
Cessions	-	(50)	-	(50)
Reclassement	-	3	(12)	(9)
Ecart de change	-	(56)	(1 190)	(1 246)
Au 30 juin 2025	456	49 015	16 014	65 485

Montant net :				
Au 31 décembre 2024	550 395	11 937	41 394	603 726
Au 30 juin 2025	524 822	10 859	37 301	572 982

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 2025, 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 2025.

Note 2 : Immobilisations corporelles

	Terrains & constructions	Installations, matériels & équipements	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	TOTAL
Valeur brute :					
Au 31 décembre 2023	48 729	213 679	149 017	23 061	434 486
Acquisitions	7 891	32 932	30 201	20 104	91 128
Cessions	(517)	(5 739)	(11 305)	(20)	(17 581)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Ecart de change	(2 271)	(1 221)	1 415	315	(1 762)
Reclassement	(10 481)	23 553	2 824	(17 955)	(2 059)
Au 31 décembre 2024	43 351	263 204	172 152	25 505	504 212
Acquisitions	8 209	20 194	13 909	36 932	79 244
Cessions	(780)	(2 757)	(3 057)	(29)	(6 623)
Ecart de change	(159)	(8 625)	(3 676)	(1 326)	(13 786)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Reclassement	3 976	12 680	(537)	(15 970)	149
Au 30 juin 2025	54 597	284 696	178 791	45 112	563 196
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :					
Au 31 décembre 2023	24 096	102 327	95 148	-	221 571
Charge d'amortissement de l'exercice	5 594	26 031	30 171	-	61 796
Cessions	(356)	(2 323)	(10 868)	-	(13 547)
Ecart de change	(1 147)	(1 286)	(90)	-	(2 523)
Reclassement	(5 578)	7 241	(3 144)	-	(1 481)
Au 31 décembre 2024	22 609	131 990	111 217	-	265 816
Charge d'amortissement	2 890	15 053	14 046	-	31 989
Dépréciations	-	-	-	-	-
Cessions	(238)	(1 009)	(2 564)	-	(3 811)
Ecart de change	(1)	(4 655)	(2 375)	-	(7 031)
Reclassement	-	1 995	(1 401)	-	594
Au 30 juin 2025	25 260	143 374	118 923	-	287 557
Montant net :					
Au 31 décembre 2024	20 742	131 214	60 935	25 505	238 396
Au 30 juin 2025	29 337	141 322	59 868	45 112	275 639

Note 3 : Clients et autres débiteurs courants

	30/06/2025	31/12/2024
Clients et comptes rattachés	629 399	628 580
Provisions pour dépréciation	(7 936)	(7 347)
Total des clients - valeur nette	621 463	621 233
Créances fiscales et sociales	69 109	86 834
Charges constatées d'avance	69 848	48 972
Total des autres créances - valeur nette	138 957	135 806

Le groupe a conclu différents contrats d'affacturage prévoyant un transfert de l'ensemble des risques à la société d'affacturage lors de la cession de créance. Le montant des créances clients déconsolidées au 30 juin 2025 est de 44 M€.

Note 4 : Trésorerie courante nette

	30/06/2025	31/12/2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	295 247	314 314
Découverts bancaires	-	(1)
Trésorerie courante nette	295 247	314 313

La trésorerie du Groupe qui ressort à 295 M€ au 30 juin 2025 comprend des liquidités, des dépôts bancaires à vue ainsi que des valeurs mobilières de placement de nature monétaire (pour un montant de 17 M€).

Note 5 : Capital émis et primes

	Primes en euros	Montant en euros	Nombre d'actions
Au 1er janvier 2025	325 982 296	3 274 165	6 548 328
Pas d'opération sur capital en 2025	-	-	-
Au 30 juin 2025	325 982 296	3 274 165	6 548 328

Note 6 : Passifs financiers

	30/06/2025	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Courants				
Emprunts bancaires	103 934	103 934		
Affacturage	14 521	14 521		
Autres dettes financières	80	80		
Total courants	118 535	118 535		
Non courants				
Emprunts bancaires	351 991		342 903	9 088
Total non courants	351 991		342 903	9 088
Total des dettes financières	470 526	118 535	342 903	9 088

	31/12/2024	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Courants				
Emprunts bancaires	77 429	77 429	-	-
Affacturage	10 515	10 515	-	-
Autres dettes financières	79	79	-	-
Total courants	88 023	88 023	-	-
Non courants				
Emprunts bancaires	340 466	-	330 974	9 492
Total non courants	340 466	-	330 974	9 492
Total des dettes financières	428 489	88 023	330 974	9 492

En date du 28 novembre 2024, le Groupe a conclu un nouveau contrat de crédit de 335 millions d'euros, amortissable sur 5 ans avec une dernière échéance en novembre 2029, un crédit revolving de 100 millions d'euros d'une durée maximale de 7 ans (non utilisé au 30 juin 2025) et une ligne de financement de capex de 150 millions d'euros disponible 2 ans et amortissable sur 3 ou 4 ans au plus tard fin novembre 2029 (utilisé à hauteur de 51 M€ au 30 juin 2025).

Ces emprunts sont assortis du covenant bancaire suivant au 30 juin 2025 :

Ratio	Définition	Calcul	Limite
Levier	Dettes financières nettes / EBITDA courant avant application de la norme IFRS 16	0,9	< 2,5

Le ratio est respecté au 30 juin 2025.

Afin de limiter son exposition aux risques de hausse des taux, le Groupe a mis en place un instrument de couverture de taux dont le nominal est actuellement de 70 M€.

Note 7 : Provisions

	Risques sociaux et fiscaux	Risques d'exploitation	Avantages au personnel	Total
Au 1er janvier 2025	9 937	19 183	18 791	47 911

Dotations	795	1 081	1 124	3 000
Reprises utilisées	(1 032)	(4 760)	(307)	(6 099)
Reprises sans objet	(194)	(366)	(337)	(897)
Autres variations (périmètre, change, reclassement...)	(20)	(802)	-	(822)
Au 30 juin 2025	9 486	14 336	19 271	43 093
Dont provisions courantes	9 486	14 336	-	23 822
Dont provisions non courantes	-	-	19 271	19 271

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

Note 8 : Fournisseurs et autres dettes

	30/06/2025	31/12/2024
Fournisseurs et comptes rattachés	480 955	496 471
Dettes fiscales et sociales	275 700	295 065
Avances et acomptes reçus	11 615	13 090
Autres dettes courantes	14 451	13 417
Produits constatés d'avance	32 832	35 404
Total des autres dettes	334 598	356 976

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 est la suivante :

	Constructions	Installations, matériels & équipements	Autres immobilisations	TOTAL
Valeur brute :				
Au 31 décembre 2023	1 124 168	93 497	206 891	1 424 556
Acquisitions	309 903	8 616	141 409	459 928
Résiliations - Fins de contrats	(120 002)	(3 549)	(48 910)	(172 461)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)	-	-	-	-
Ecart de change	12 748	856	8 392	21 996
Au 31 décembre 2024	1 326 817	99 420	307 782	1 734 019
Acquisitions	279 721	7 687	27 269	314 677
Cessions	(90 564)	(16 178)	(1 574)	(108 316)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Ecart de change et reclassement	(39 347)	(10 774)	(75)	(50 196)
Au 30 juin 2025	1 476 627	80 155	333 402	1 890 184
Amortissements cumulés et pertes de valeurs :				
Au 31 décembre 2023	468 047	10 238	108 379	586 664
Charge d'amortissement	233 776	10 615	54 192	298 583
Résiliations - Fins de contrats	(95 455)	(3 417)	(46 572)	(145 444)
Autres (reclassements, variation de périmètre...)	(11 504)	11 504	-	-
Ecart de change	2 890	185	531	3 606
Au 31 décembre 2024	597 754	29 125	116 530	743 409
Charge d'amortissement	128 437	16 307	22 098	166 842
Cessions	(87 793)	(12 613)	(1 653)	(102 059)
Ecart de change et reclassement	(12 661)	(2 736)	(23)	(15 420)
Au 30 juin 2025	625 737	30 083	136 952	792 772
Montant net :				
Au 31 décembre 2024	729 063	70 295	191 252	990 610
Au 30 juin 2025	850 890	50 072	196 450	1 097 412

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

La variation des dettes locatives est la suivante :

	01/01/2025	Emissions	Rembour- sements	Périmètre	Ecart de change	30/06/2025
Dettes locatives	1 022 130	314 677	(171 669)	-	(36 445)	1 128 693
Totaux	1 022 130	314 677	(171 669)	-	(36 445)	1 128 693
Dont dettes locatives à moins d'un an						311 421
Dont dettes locatives d'un à cinq ans						666 790
Dont dettes locatives à plus de cinq ans						150 482

	01/01/2024	Emissions	Rembour- sements	Périmètre	Ecart de change	31/12/2024
Dettes locatives	855 730	459 928	(295 075)	-	1 547	1 022 130
Totaux	855 730	459 928	(295 075)	-	1 547	1 022 130
Dont dettes locatives à moins d'un an						291 292
Dont dettes locatives d'un à cinq ans						610 675
Dont dettes locatives à plus de cinq ans						120 163

6.2 Notes sur le compte de résultat

Note 10 : Produits et charges non courants

Néant

Note 11 : Résultat financier

	30/06/2025	30/06/2024
Intérêts et produits financiers assimilés	4 116	3 192
Intérêts et charges financières assimilées	(14 878)	(17 990)
Charges financières nettes liées aux opérations de financement	(10 762)	(14 798)
Actualisation des éléments bilantiels	(297)	(151)
Autres charges financières	263	82
Charges financières - IFRS 16	(21 263)	(17 249)
Autres charges financières nettes	(21 297)	(17 318)
Total	(32 059)	(32 116)

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

	30/06/2025	30/06/2024
Profit (charge) net d'impôt courant	(7 049)	(4 834)
Cotisation sur la valeur ajoutée	(882)	(828)
Total	(7 931)	(5 662)

Note 13 : Résultats nets par action

Le nombre moyen d'actions a évolué comme suit :

(en unités)	30/06/2025	30/06/2024
Nombre moyen d'actions émises	6 724 591	6 173 328
Nombre moyen d'actions propres	(18 330)	(10 488)
Nombre moyen d'actions	6 706 261	6 162 840
Nombre moyen de bons de souscription d'actions et d'actions gratuites attribuées	436 651	442 023
Nombre total moyen d'actions diluées	7 142 912	6 604 863

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)	
			2025	2024	2025	2024
Comète	Dirigeant commun	Prestations de services	(650)	(661)	(1 067)	(894)
Financière ID	Actionnaire commun	Locations immobilières - Prestations de services	(996)	417	(332)	501
Domaine de la Pierre Blanche	Actionnaire commun	Prestations de services	(42)	(21)	(11)	(16)

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 : Engagements hors bilan et éventualités

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

	30/06/2025	30/06/2024
Engagements donnés		
Garanties maison mère *	27 981	27 981
Engagements reçus		
Cautions bancaires	20 010	17 976

* 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 16 : Evènements postérieurs à la clôture

- En juillet et août 2025, des tribunaux taiwanais ont condamné en première instance la filiale ID Logistics Taiwan, détenue à 60% par le Groupe, à un total d'indemnisations de 37 M€ dans le cadre de litiges qui l'opposent à différents tiers à la suite d'un incendie survenu dans l'entrepôt d'un client. ID Logistics Taiwan conteste vigoureusement ces décisions et sa mise en cause, même partielle. Même si ces condamnations sont intégralement couvertes par ses polices d'assurance, ID Logistics Taiwan se réserve le droit de faire appel de ces premiers jugements. Le contrat commercial et les engagements afférents ont été conclu exclusivement par ID Logistics Taiwan, qui représente moins de 1% du CA et du résultat opérationnel du Groupe.
- En août 2025, ID Logistics a démarré sa première activité au Canada qui devient son 19^{ème} pays. Le Groupe étend encore son partenariat avec un de ses clients historiques, leader mondial du e-commerce, en ouvrant un site de 70.000m² dans la région stratégique de Toronto. Cette première opération permet au Groupe de compléter sa présence en Amérique du Nord en prenant position sur un marché de 6 milliards d'euros et de 41 millions de consommateurs.

* *
*

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, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, 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 du 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 4 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Vianney MARTIN

Helmi BEN JEZIA

Associés

Deloitte & Associés

Stéphane RIMBEUF

Associé »