



**XPO LOGISTICS EUROPE**

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 19 672 482 €  
Siège social : 192 avenue Thiers, 69006 Lyon

*309 645 539 RCS Lyon*

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2018**

## SOMMAIRE

|   | Pages     |
|---|-----------|
| <b>Rapport d'activité du premier semestre 2018 .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>Comptes consolidés semestriels condensés .....</b>   | <b>7</b>  |
| <b>Attestation du responsable du rapport financier semestriel .....</b>                         | <b>24</b> |
| <b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière<br/>semestrielle .....</b> | <b>25</b> |

## 1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2018

### 1.1. RESULTATS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2018

#### 1.1.1. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2018

| En K€                                     | Réalisé<br>30 juin 2018 | Réalisé<br>30 juin 2017 | Variation      |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                 | <b>3 027 837</b>        | <b>2 829 929</b>        | <b>7,0%</b>    |
| <b>Résultat opérationnel</b>              | <b>113 428</b>          | <b>95 568</b>           | <b>18,7%</b>   |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>         | 3,7%                    | 3,4%                    | 0,3 pt         |
| <b>Résultat financier</b>                 | <b>(21 813)</b>         | <b>(26 951)</b>         | <b>(19,1)%</b> |
| Résultat avant IS et mises en équivalence | 91 616                  | 68 618                  | 33,5%          |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>         | 3,0%                    | 2,4%                    | 0,6 pt         |
| Impôt sur les résultats                   | (25 934)                | (15 919)                | 62,9%          |
| Mises en Equivalence                      | (104)                   | 37                      | (378)%         |
| Elimination des minoritaires              | (2 048)                 | (2 854)                 | (28,3)%        |
| <b>RESULTAT NET part du Groupe</b>        | <b>63 531</b>           | <b>49 885</b>           | <b>27,4%</b>   |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>         | 2,1%                    | 1,8%                    | 0,4 pt         |

Cette synthèse fait ressortir les faits marquants suivants :

**Le chiffre d'affaires** des six premiers mois de l'année 2018 s'établit à 3 028 millions d'euros, en progression de 7,0% par rapport au premier semestre 2017. A taux de change constants<sup>1</sup>, le chiffre d'affaires a enregistré une hausse de 9,4%. La business unit Supply Chain Europe a continué d'afficher une croissance solide, son chiffre d'affaires gagnant plus de 13% à taux de change constant, principalement grâce au e-commerce. La business unit Supply Chain US est stable à taux de change constant, à 0,1% de croissance (-10,4% à taux de change courant). La business unit Transport Solutions a vu son chiffre d'affaires progresser de 6,3% (6,9% à taux de change constant). La performance de nos activités de transport a été tirée par la demande pour nos services de lots complets dédiés et de messagerie palettisée, ainsi que notre nouvelle offre de logistique du last mile.

**Le résultat opérationnel** s'établit à 113,4 millions d'euros (3,7 % du chiffre d'affaires), en progression de 18,7%. Cette hausse traduit une amélioration de la rentabilité sous-jacente des activités du groupe plus rapide que la croissance de son chiffre d'affaires.

**Le résultat financier** est une charge de -21,8 millions d'euros sur le premier semestre 2018, en diminution de 5,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2017 (27,0 millions d'euros). Cette amélioration est due au résultat de change pour 0,5 millions d'euros, au coût net de l'endettement pour 3,5 millions d'euros et aux autres éléments financiers pour 2,1 millions d'euros.

<sup>1</sup> Présentation à taux de change constants:

Le Groupe mesure ses résultats à la fois sur des données courantes et sur des données à taux de change constants. La présentation à taux de change constants exclut l'impact des fluctuations des devises. Le Groupe calcule les données à taux de change constants en convertissant les données exprimées en monnaie locale des périodes courantes aux taux de change des périodes précédentes et en comparant ces montants ajustés aux résultats publiés de la période précédente.

La charge **d'impôts sur les sociétés** calculée au titre du premier semestre 2018 est de 25,9 millions d'euros, comprenant 7,2 millions d'euros de taxes assises sur le résultat, telles que la CVAE en France.

Compte tenu de la prise en compte d'intérêts minoritaires s'élevant à 2,0 millions d'euros sur la période, **le résultat net part du groupe** dégagé sur le premier semestre 2018 s'établit à 63,5 millions d'euros, soit 2,1% du chiffre d'affaires. Il se compare à un résultat net du premier semestre 2017 de 49,9 millions d'euros, soit 1,8% du chiffre d'affaires.

### 1.1.2. Bilan consolidé

---

Au 30 juin 2018, **les capitaux propres** (y compris intérêts minoritaires) s'établissent à 1 007 millions d'euros. Ils progressent de 77,8 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, compte tenu essentiellement d'un résultat net total (y.c. part des minoritaires) dégagé sur le 1<sup>er</sup> semestre de 65,6 millions d'euros, de la distribution d'un dividende de (8,0) millions d'euros, de l'impact de la nouvelle norme comptable sur le chiffre d'affaires pour 9,2 millions d'euros et de la variation positive des écarts de conversion pour 9,0 millions d'euros.

Les **actifs non courants** sont au 30 juin 2018 de 2 128 millions d'euros, en augmentation de 2% par rapport au 31 décembre 2017 (augmentation de 1% à taux constant).

**Le besoin en fonds de roulement (BFR)** s'établit au 30 juin 2018 à 39,3 millions d'euros. Il se compare à un BFR négatif de -58,3 millions d'euros au 31 décembre 2017 et de 31,8 millions d'euros au 30 juin 2017.

La **dette financière nette** s'élève au 30 juin 2018 à 935,5 millions d'euros. Ce montant est la résultante d'un montant de dette brute de 1 129,5 millions d'euros, et d'une trésorerie nette disponible de 193,9 millions d'euros.

Au 30 juin 2018, le montant des emprunts soumis au respect de ratios financiers (covenants) est de 12,0 millions d'euros.

**Les provisions (long terme et court terme)** s'élèvent au total à 98,7 millions d'euros, à comparer à 110,7 millions d'euros au 31 décembre 2017, soit une baisse de 12,0 millions d'euros.

### 1.1.3. Tableau des flux de trésorerie

---

**Le flux de trésorerie généré par l'activité** est sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2018 une production de cash de 78,2 millions d'euros, à comparer à 74,4 millions d'euros pour le premier semestre 2017.

**Le flux de trésorerie d'investissement** s'élève au 1<sup>er</sup> semestre 2018 à -69,6 millions d'euros, contre -76,0 millions d'euros au premier semestre 2017.

**Le flux de trésorerie de financement** traduit un désendettement net sur la période de -34 millions d'euros, y compris paiement des charges d'intérêts.

### 1.1.4. Performance opérationnelle des business units

Le résultat opérationnel des 3 business units au premier semestre 2018 comparé au premier semestre 2017 est le suivant :

| En M€                              | S1 2018      | S1 2017     | Variation<br>2018/2017 |
|------------------------------------|--------------|-------------|------------------------|
| Transport Solutions                | 33,6         | 30,1        | +11,6%                 |
| Supply Chain Europe                | 62,7         | 53,4        | +17,4%                 |
| Supply Chain US                    | 17,1         | 12,1        | +41,6%                 |
| <b>TOTAL RESULTAT OPERATIONNEL</b> | <b>113.4</b> | <b>95,6</b> | <b>+18,6%</b>          |

*Note : depuis décembre 2017, les activités de global forwarding sont incluses dans la business unit Transport Solutions. Les chiffres du premier semestre 2017 ont été retraités pour refléter ce changement d'organisation.*

#### a) Business Unit Supply Chain Europe

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2018 de la business unit **Supply Chain Europe** est de 1 460 millions d'euros contre 1 302 millions d'euros en 2017, soit une croissance de 12,2%. A taux de change constants, la croissance sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 est de 13,8%, soit + 158 millions d'euros comparé à la même période l'an dernier.

La croissance 2018 est tirée par le démarrage de nouveaux contrats en 2017 et 2018 ainsi qu'à des volumes soutenus sur l'ensemble du périmètre existant. Cette progression traduit la capacité de la Business Unit à conquérir des parts de marché grâce à l'attrait de son offre et de son savoir-faire.

Le résultat opérationnel de la business unit **Supply Chain Europe** au 1<sup>er</sup> semestre 2018 atteint 62,7 millions d'euros, soit 4,3% du chiffre d'affaires, contre 53,4 millions d'euros en 2017 (4,1%). L'amélioration du résultat opérationnel en pourcentage du chiffre d'affaires est due principalement au dynamisme du marché à la forte croissance sur nos principaux secteurs d'activité.

#### b) Business Unit Supply Chain US

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 de la business unit Supply Chain US est de 339 millions d'euros, stable à taux de change constant (-10,4% à taux de change courant). La progression de l'activité de logistique contractuelle est contrebalancée par l'arrêt de certaines opérations de transport.

Le résultat opérationnel atteint 17,1 millions d'euros au 30 juin 2018, contre 12,1 millions d'euros pour la même période en 2017. Cette progression est due aussi bien à une amélioration du pricing qu'à des volumes en hausse.

#### c) Business Unit Transport Solutions

Le chiffre d'affaires de la business unit Transport Solutions du 1<sup>er</sup> semestre 2018 s'élève à 1 270 millions d'euros, soit une progression de 76 millions d'euros (6,3%) par rapport au premier semestre 2017.

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

Le résultat opérationnel du 1er semestre 2018 s'élève à 33,6 millions d'euros, en progression de 3,5 millions d'euros.

## **1.2. AUTRES INFORMATIONS**

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

---

La mise à disposition gracieuse de la marque « XPO Logistics » a été prolongée pour une durée de 1 an, jusqu'au 8 juin 2019.

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

---

Aucun événement significatif n'est à noter au cours du premier semestre 2018.

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

---

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2018 sont ceux détaillés au Chapitre 5.1 du Rapport Financier Annuel 2017.

## **1.3. TENDANCES A L'ISSUE DU PREMIER SEMESTRE 2018**

La bonne performance des métiers devrait se poursuivre sur la deuxième partie de l'année.

## 2. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

### 2.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| En K€  | Note   | 30/06/2018       | 30/06/2017       |
|--|--------|------------------|------------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                      | 2.6.5  | <b>3 027 837</b> | <b>2 829 929</b> |
| Autres achats et charges externes                              |        | (1 825 302)      | (1 714 623)      |
| Charges de personnel   |        | (970 718)        | (907 770)        |
| Impôts, taxes et versements assimilés                          |        | (28 565)         | (26 942)         |
| Dotations aux amortissements                                   |        | (79 286)         | (70 431)         |
| Autres produits et charges opérationnels                       |        | 2 080            | (2 274)          |
| Résultat sur cessions d'actifs d'exploitation                  |        | 2 256            | 3 361            |
| Coûts de restructuration                                       |        | (5 930)          | (6 054)          |
| Plus ou moins-values immobilières                              |        |                  |                  |
| Dotations aux amortissements des relations clientèles allouées |        | (8 943)          | (9 627)          |
| Dépréciations des écarts d'acquisition                         |        | 0                | 0                |
| Badwill et ajustement des compléments de prix                  |        | 0                | 0                |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (E.B.I.T)</b>                         | 2.6.5  | <b>113 428</b>   | <b>95 568</b>    |
| Charge d'intérêt nette   | 2.6.10 | (22 398)         | (25 882)         |
| Pertes & gains de change net                                   | 2.6.10 | (866)            | (391)            |
| Autres éléments financiers                                     | 2.6.10 | 1 451            | (678)            |
| <b>RÉSULTAT DU GROUPE AVANT IMPÔT</b>                          |        | <b>91 616</b>    | <b>68 618</b>    |
| Impôt sur le résultat  | 2.6.12 | (25 934)         | (15 919)         |
| Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence     |        | (104)            | 37               |
| <b>RÉSULTAT NET</b>  |        | <b>65 578</b>    | <b>52 736</b>    |
| Participations ne donnant pas le contrôle                      |        | 2 048            | 2 854            |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                             |        | <b>63 530</b>    | <b>49 885</b>    |
| <b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>                                     |        |                  |                  |
| de base pour le résultat de l'exercice                         | 2.6.13 | <b>6,48</b>      | <b>5,09</b>      |
| dilué pour le résultat de l'exercice                           | 2.6.13 | <b>6,42</b>      | <b>5,04</b>      |

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

**2.2. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL**

| K€  | 30/06/2018    | 30/06/2017      |
|---|---------------|-----------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b>   | <b>65 578</b> | <b>52 736</b>   |
| Écarts de conversion  | 9 031         | (38 405)        |
| Gains et pertes liés aux réévaluations des instruments financiers | (32)          | 6 904           |
| Effet d'impôt sur instruments financiers et écarts de conversion  | 50            | (1 835)         |
| Divers  | -             | -               |
| <b>Sous total éléments recyclables en résultat</b>                | <b>9 049</b>  | <b>(33 336)</b> |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>                         | <b>9 049</b>  | <b>(33 336)</b> |
| <b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>                                   | <b>74 627</b> | <b>19 400</b>   |
| Attribuable aux :   |               |                 |
| Participations ne donnant pas le contrôle                         | 1 815         | 2 587           |
| Actionnaires de la société mère                                   | 72 812        | 16 814          |

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



## 2.3. BILAN CONSOLIDÉ

### ACTIF

| En K€   | Note   | 30/06/2018       | 31/12/2017       |
|---|--------|------------------|------------------|
| Écarts d'acquisition                          | 2.6.8  | 974 784          | 963 138          |
| Immobilisations incorporelles                 | 2.6.8  | 321 207          | 313 825          |
| Immobilisations corporelles                   | 2.6.8  | 668 668          | 656 559          |
| Participations dans les entreprises associées |        | 877              | 938              |
| Autres actifs non courants                    |        | 136 970          | 115 878          |
| Impôts différés actifs                        |        | 25 075           | 31 478           |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                    |        | <b>2 127 581</b> | <b>2 081 817</b> |
| Stocks  |        | 29 038           | 25 533           |
| Clients                                       | 2.6.6  | 1 196 271        | 1 080 467        |
| Créances d'impôt courant                      | 2.6.6  | 16 684           | 16 233           |
| Autres créances                               | 2.6.6  | 741 388          | 382 369          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie       | 2.6.10 | 208 097          | 226 027          |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                        |        | <b>2 191 478</b> | <b>1 730 629</b> |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                       |        | <b>4 319 059</b> | <b>3 812 446</b> |

### PASSIF

| En K€                                     | Note   | 30/06/2018       | 31/12/2017       |
|---|--------|------------------|------------------|
| Capital social                            | 2.6.13 | 19 672           | 19 672           |
| Primes d'émissions                        |        | 19 134           | 19 134           |
| Écarts de conversion                      |        | (6 863)          | (16 115)         |
| Réserves consolidées                      |        | 880 338          | 757 360          |
| Résultat de la période                    |        | 63 530           | 119 662          |
| <b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>    |        | <b>975 812</b>   | <b>899 713</b>   |
| Participations ne donnant pas le contrôle |        | 31 507           | 29 806           |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                   |        | <b>1 007 319</b> | <b>929 519</b>   |
| Provisions à long terme                   | 2.6.9  | 91 099           | 96 727           |
| Impôts différés passifs                   |        | 90 108           | 78 980           |
| Dettes financières à plus d'un an         | 2.6.10 | 990 333          | 949 094          |
| Autres passifs non courants               |        | 11 317           | 11 444           |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>               |        | <b>1 182 858</b> | <b>1 136 245</b> |
| Provisions à court terme                  | 2.6.9  | 7 645            | 14 013           |
| Dettes financières à moins d'un an        | 2.6.10 | 139 138          | 185 532          |
| Autres passifs courants                   |        | 11 916           | 4 083            |
| Découverts bancaires                      | 2.6.10 | 14 151           | 7 556            |
| Fournisseurs                              | 2.6.6  | 905 364          | 868 511          |
| Dettes d'impôt courant                    | 2.6.6  | 10 104           | 16 705           |
| Autres dettes                             | 2.6.6  | 1 040 654        | 650 282          |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                   |        | <b>2 128 882</b> | <b>1 746 682</b> |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                    |        | <b>4 319 059</b> | <b>3 812 446</b> |

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

## 2.4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

| K€   | Note   | 30/06/2018       | 30/06/2017      |
|--|--------|------------------|-----------------|
| <b>Résultat Net Part du Groupe</b>   |        | <b>63 530</b>    | <b>49 885</b>   |
| Impôts sur le résultat (produit) charge                                    |        | 25 933           | 15 920          |
| Amortissements   |        | 88 216           | 79 856          |
| Charges financières nettes liées aux opérations de financement             |        | 22 398           | 25 887          |
| Intérêts minoritaires  |        | 2 048            | 2 854           |
| Provisions   |        | (5 477)          | (16 482)        |
| Autres éléments financiers   |        | (655)            | 782             |
| Plus ou moins-values sur cessions d'actifs immobilisés                     |        | (2 250)          | (3 342)         |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence                   |        | 104              | (37)            |
| Impôts sur le résultat versé   |        | (14 657)         | (34 491)        |
| <b>Marge opérationnelle brute d'autofinancement après impôt versé</b>      |        | <b>179 190</b>   | <b>120 832</b>  |
| Variations de stock  |        | (3 271)          | 1 412           |
| Créances clients – exploitation  |        | (106 973)        | (73 374)        |
| Dettes fournisseurs – exploitation   |        | 3 688            | 14 274          |
| <b>BFR d'exploitation</b>  |        | <b>(106 556)</b> | <b>(57 687)</b> |
| Créances et dettes sociales  |        | (29 756)         | (13 431)        |
| Créances et dettes fiscales  |        | (5 713)          | (6 920)         |
| Autres créances et dettes  |        | 43 607           | 36 831          |
| <b>BFR hors exploitation (hors impôt sur le résultat)</b>                  |        | <b>8 138</b>     | <b>16 480</b>   |
| <b>BFR opérationnel (hors impôt sur le résultat)</b>                       |        | <b>(98 418)</b>  | <b>(41 207)</b> |
| Variation du fonds de pension  |        | (2 535)          | (5 177)         |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>                           |        | <b>78 236</b>    | <b>74 448</b>   |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                    |        | 19 522           | 21 013          |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles                |        | (86 689)         | (86 645)        |
| Créances et dettes sur immobilisations                                     |        | 1 060            | (10 746)        |
| Acquisition / cession de filiales, nettes de la trésorerie acquise / cédée |        | (493)            | 348             |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>             |        | <b>(69 600)</b>  | <b>(76 030)</b> |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE</b>                                       |        | <b>8 636</b>     | <b>(1 582)</b>  |
| Dividendes versés  |        | (115)            | (288)           |
| Emission d'emprunts  |        | 202 543          | 99 999          |
| Augmentation / (diminution) de capital                                     |        | (10)             | 35              |
| Autres Actifs/Passifs financiers   |        | 28 068           | 6 746           |
| Remboursement d'emprunts   |        | (241 392)        | (94 266)        |
| Charges financières nettes liées aux opérations de financement             |        | (23 264)         | (26 273)        |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>               |        | <b>(34 169)</b>  | <b>(14 047)</b> |
| Écarts de change lors de la conversion des flux                            |        | 1 007            | (4 383)         |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>   |        | <b>(24 525)</b>  | <b>(20 013)</b> |
| Trésorerie et équivalents à l'ouverture                                    |        | 218 471          | 104 983         |
| Trésorerie et équivalents à la clôture                                     | 2.6.10 | 193 946          | 84 969          |
| <b>Variation de trésorerie (clôture-ouverture)</b>                         |        | <b>(24 525)</b>  | <b>(20 013)</b> |

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

## 2.5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| En K€                               | Capital       | Primes        | Réserves non distribuées | Autres réserves | Résultat       | Réserves de conversion | Capitaux propres part du groupe | Part.ne donnant pas le contrôle | TOTAL Capitaux propres |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------|-----------------|----------------|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| <b>AU 31 DECEMBRE 2016</b>          | <b>19 672</b> | <b>19 134</b> | <b>598 267</b>           | <b>(1 703)</b>  | <b>85 464</b>  | <b>36 774</b>          | <b>757 608</b>                  | <b>28 275</b>                   | <b>785 883</b>         |
| Affectation du résultat             |               |               | 85 464                   |                 | (85 464)       |                        |                                 |                                 |                        |
| Augmentation de capital             |               |               |                          |                 |                |                        |                                 | 35                              | 35                     |
| Dividendes versés                   |               |               |                          |                 |                |                        |                                 | (2 748)                         | (2 748)                |
| Résultat net de la période          |               |               |                          |                 | 49 885         |                        | 49 885                          | 2 854                           | 52 736                 |
| Autres éléments du résultat global  |               |               |                          | (798)           |                | (32 272)               | (33 070)                        | (266)                           | (33 336)               |
| Impacts des variations de périmètre |               |               | 714                      |                 |                |                        | 714                             | (69)                            | 645                    |
| Rémunérations en actions            |               |               | 825                      |                 |                |                        | 825                             |                                 | 825                    |
| <b>AU 30 JUIN 2017</b>              | <b>19 672</b> | <b>19 134</b> | <b>685 270</b>           | <b>(2 501)</b>  | <b>49 885</b>  | <b>4 502</b>           | <b>775 962</b>                  | <b>28 081</b>                   | <b>804 043</b>         |
| Affectation du résultat             |               |               |                          |                 |                |                        |                                 |                                 |                        |
| Augmentation de capital             |               |               |                          |                 |                |                        |                                 |                                 |                        |
| Dividendes versés                   |               |               | 318                      |                 |                |                        | 318                             | (827)                           | (509)                  |
| Résultat net de la période          |               |               |                          |                 | 69 777         |                        | 69 777                          | 3 113                           | 72 890                 |
| Autres éléments du résultat global  |               |               | 72 403                   | 1 089           |                | (20 617)               | 52 875                          | (263)                           | 52 612                 |
| Impacts des variations de périmètre |               |               | (47)                     |                 |                |                        | (47)                            | (298)                           | (345)                  |
| Rémunérations en actions            |               |               | 828                      |                 |                |                        | 828                             |                                 | 828                    |
| <b>AU 31 DEC. 2017</b>              | <b>19 672</b> | <b>19 134</b> | <b>758 772</b>           | <b>(1 412)</b>  | <b>119 662</b> | <b>(16 115)</b>        | <b>899 713</b>                  | <b>29 806</b>                   | <b>929 519</b>         |
| Affectation du résultat             |               |               | 119 662                  |                 | (119 662)      |                        |                                 |                                 |                        |
| Augmentation de capital             |               |               |                          |                 |                |                        |                                 |                                 |                        |
| Dividendes versés                   |               |               | (7 869)                  |                 |                |                        | (7 869)                         | (115)                           | (7 983)                |
| Résultat net de la période          |               |               |                          |                 | 63 530         |                        | 63 530                          | 2 048                           | 65 578                 |
| Autres éléments du résultat global  |               |               |                          | 50              |                | 9 232                  | 9 232                           | (233)                           | 9 049                  |
| Impacts des variations de périmètre |               |               |                          |                 |                |                        |                                 |                                 |                        |
| Rémunérations en actions            |               |               | 1 887                    |                 |                | 20                     | 1 907                           |                                 | 1 907                  |
| Impacts des changements de normes   |               |               | 9 213                    |                 |                |                        | 9 213                           |                                 | 9 213                  |
| Autres Variations                   |               |               | 36                       |                 |                |                        | 36                              |                                 | 36                     |
| <b>AU 30 JUIN 2018</b>              | <b>19 672</b> | <b>19 134</b> | <b>881 700</b>           | <b>(1 362)</b>  | <b>63 560</b>  | <b>(6 863)</b>         | <b>975 812</b>                  | <b>31 507</b>                   | <b>1 007 319</b>       |

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

## 2.6. ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2018 - NORMES IFRS

### 2.6.1. Renseignements de caractère général concernant l'émetteur

---

XPO Logistics Europe est une Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, soumise aux dispositions du Code de commerce, dont le siège se situe 192 avenue Thiers - 69457 Lyon Cedex 06 - France.

La société est cotée à la Bourse de Paris sur le marché Euronext, compartiment A.

Les comptes du Groupe ont été arrêtés par le Directoire en date du 11 septembre 2018.

Les comptes de XPO Logistics Europe et ses filiales sont depuis le 8 juin 2015 consolidés par intégration globale au sein du groupe XPO Logistics, Inc.

Les métiers du Groupe sont les suivants : Transport Solutions et Supply Chain.

### 2.6.2. Faits significatifs

---

Aucun événement significatif n'est à noter au cours du premier semestre 2018.

### 2.6.3. Principes comptables généraux

---

#### a) Déclaration de conformité et base de préparation

Les états financiers sont établis conformément au référentiel IFRS publié par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et tel qu'approuvé par l'Union européenne.

Les états financiers consolidés condensés du premier semestre 2018 ont été préparés conformément aux dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas toutes les informations et annexes requises dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2017.

Les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 sont disponibles sur demande au siège de la Société, ou sur le site internet <http://europe.xpo.com>.

Les comptes consolidés ont été établis en euro qui est la monnaie fonctionnelle du Groupe. Ils sont présentés en milliers d'euros.

#### b) Évolution des règles et méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées pour la préparation des comptes semestriels consolidés condensés sont conformes à celles utilisées dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS tels qu'adoptés par l'Union européenne et l'IASB, d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 (et qui n'avaient pas été appliquées par anticipation par le Groupe).

L'application de la norme IFRS15, entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018, a entraîné la comptabilisation au bilan des coûts d'obtention et des coûts d'exécutions de contrats, qui étaient jusqu'à présent comptabilisés en charges.

Les coûts supportés sont en moyenne de 4 à 6 millions d'euros par an et ils seront étalés sur la durée de vie des contrats, soit 4 à 5 ans en moyenne. Le groupe a appliqué la méthode de l'impact cumulatif et a comptabilisé l'impact de la première application de la norme à la date de première application le 1<sup>er</sup> janvier 2018 (augmentation des actifs non courants de 11 millions d'euros). L'impact global sur le chiffre d'affaires de la première application de la norme est non significatif.

Les autres normes et amendements d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 (et qui n'avaient pas été appliquées par anticipation par le Groupe) n'ont pas d'impact sur les comptes semestriels consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2018

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations, ou amendements non entrés en vigueur au sein de l'Union Européenne et dont la mise en application est non obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, tels que :

- IFRS 16 « Contrats de location » ;
- IFRS 17 : « Contrats d'assurance »;
- Amendements à IFRS 9 : « Clauses de remboursement anticipé avec compensation négative »
- Amendements à IAS 19 : « Modification, réduction ou cessation de régime »
- Amendements à IAS 28 : « Investissements à long terme dans des entreprises associées et des co-entreprises »
- IFRIC 23 : « Comptabilisation des positions fiscales incertaines »
- Améliorations annuelles, Cycle 2015-2017

Le Groupe n'a appliqué aucune de ces nouvelles normes ou amendements par anticipation et est en cours d'appréciation des impacts consécutifs à leur première application.

La norme IFRS 16 rentrera en vigueur dans les états financiers ouverts à compter du 1er janvier 2019. Cette norme, qui remplacera la norme IAS 17 et ses interprétations, va conduire à comptabiliser au bilan des preneurs la plupart des contrats de location selon un modèle unique, sous la forme d'un droit d'utilisation de l'actif et d'une dette de location (abandon pour les preneurs de la classification en contrats de location simple ou contrats de location-financement). Les loyers restant dus représentant un total de 1 229,6 millions d'euros au 30 juin 2018 sont présentés au paragraphe 2.6.8.e engagements hors bilan. Les travaux d'analyse et de mesure de l'incidence sont en cours ainsi que le choix des options de première application.

### **c) Estimations et jugements**

Pour établir ses comptes, le Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui peuvent affecter les états financiers. Le Groupe revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Les états financiers reflètent les meilleures estimations, sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les estimations réalisées et hypothèses significatives retenues pour l'établissement des états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2018 portent principalement sur :

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

### **d) Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires**

#### **• Charge d'impôt**

Dans le cadre des arrêtés intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) est déterminée en appliquant au résultat avant impôt le taux effectif moyen estimé pour l'ensemble de l'année en cours.

#### **• Charges de retraite et autres avantages au personnel**

Les charges de retraite et les autres avantages au personnel à long terme sont calculés sur la base d'une évaluation actuarielle effectuée en début de période. Le cas échéant, ces évaluations sont ajustées pour tenir compte des réductions, liquidations ou autres événements non récurrents significatifs survenus lors du semestre.

## 2.6.4. Périmètre de consolidation

### a) Évolution du périmètre de consolidation

Pas d'évolution significative.

### b) Engagements hors bilan liés au périmètre de consolidation

| K€                        | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b> |            |            |
| Acquisition de titres     | n/a        | n/a        |
| Garanties de passif       | 22 798     | 22 767     |

| K€                       | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------|------------|------------|
| <b>Engagements reçus</b> |            |            |
| Garanties de passif      | 1 917      | 29 825     |

- **Garanties de passif reçues :**

Le Groupe bénéficie de garanties de passif au titre des acquisitions de Hopkinson et de huit fonds de commerce de MGF.

**Garanties de passifs reçues:**

Montant des franchises : 0,02 millions d'euros

Plafond maximal des garanties à fin juin 2018 : 1,9 millions d'euros (dont 1,5 millions d'euros à échéance à moins d'un an).

## 2.6.5. Secteurs opérationnels

### a) Indicateurs clés par secteur opérationnel

| M€                        | Transport Solutions | Supply Chain Europe | Supply Chain US | Élimination opérations inter sectorielles | Total        |
|---------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|---|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b> |                     |                     |                 |   |              |
| 30/06/2017                | 1 194               | 1 302               | 379             | (45)                                      | <b>2 830</b> |
| 30/06/2018                | 1 270               | 1 460               | 339             | (42)                                      | <b>3 028</b> |

| M€                                  | Transport Solutions | Supply Chain Europe | Supply Chain US | Total        |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|--------------|
| <b>Résultat opérationnel (EBIT)</b> |                     |                     |                 |              |
| 30/06/2017                          | 30,1                | 53,4                | 12,1            | <b>95,6</b>  |
| 30/06/2018                          | 33,6                | 62,7                | 17,1            | <b>113,4</b> |

Note : depuis décembre 2017, les activités de global forwarding sont incluses dans la business unit Transport Solutions. Les chiffres du premier semestre 2017 ont été retraités pour refléter ce changement d'organisation.

## 2.6.6. Données opérationnelles

### a) Clients et autres débiteurs courants

| K€                              | 30/06/2018       | 31/12/2017       |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Clients et comptes rattachés    | 1 226 405        | 1 106 999        |
| Provisions pour dépréciations   | (30 134)         | (26 532)         |
| <b>Clients</b>                  | <b>1 196 271</b> | <b>1 080 467</b> |
| Créances fiscales et sociales   | 125 325          | 102 706          |
| Avances et acomptes versés      | 24 224           | 20 214           |
| Charges constatées d'avance     | 87 624           | 59 333           |
| Autres créances diverses        | 504 215          | 200 116          |
| <b>Autres créances</b>          | <b>741 388</b>   | <b>382 369</b>   |
| <b>Créances d'impôt courant</b> | <b>16 684</b>    | <b>16 233</b>    |

Les créances fiscales et sociales correspondent essentiellement à la TVA déductible.

Les autres créances diverses sont pour l'essentiel des créances des filiales Jacobson avec XPO Inc, voir note 2.6.11.

### b) Fournisseurs et autres créditeurs courants

| En K€   | 30/06/2018       | 31/12/2017     |
|---|------------------|----------------|
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>905 364</b>   | <b>868 511</b> |
| <b>Dettes d'impôt courant</b>                   | <b>10 104</b>    | <b>16 705</b>  |
| Autres dettes fiscales                          | 146 861          | 131 625        |
| Autres dettes sociales                          | 227 669          | 246 374        |
| Autres dettes courantes                         | 666 034          | 272 283        |
| <b>Autres dettes</b>                            | <b>1 040 564</b> | <b>650 282</b> |

Les autres dettes courantes sont pour l'essentiel des créances des filiales Jacobson avec XPO Inc, voir note 2.6.11.

## 2.6.7. Charges et avantages au personnel

### a) Rémunération des dirigeants (Parties liées)

- Rémunérations brutes allouées aux organes d'administration et de direction

| En K€  | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
|--|------------|------------|
| <b>Nature de la charge</b>   |            |            |
| Avantages du personnel à court terme   | 943        | 987        |
| Avantages postérieurs à l'emploi   | 0          | 0          |
| Autres avantages à long terme  | 0          | 0          |
| Indemnités de fin de contrat   | 0          | 0          |
| Avantages au titre de stocks options, bons de souscription d'actions et actions de performance | 4 349      | 2 853      |
| Jetons de présence   | 95         | 95         |

### b) Engagements hors bilan liés au personnel

|  | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b>  |            |            |
| Contribution aux régimes de retraite à prestations définies UK et Irlande (K€) | 8 465      | 11 092     |

Engagement de paiement de contributions relatif aux régimes de retraite à prestations définies UK à fin juin 2018 (montants non actualisés).

| En K€         |              |
|---------------|--------------|
| 1 an          | 565          |
| de 1 à 5 ans  | 7 900        |
| plus de 5 ans |              |
| <b>Total</b>  | <b>8 465</b> |

## 2.6.8. Immobilisations incorporelles et corporelles

### a) Écarts d'acquisition

| Variation de la valeur nette (en K€) | Transport Solutions | Supply Chain Europe | Supply Chain US | Total           |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Valeur nette au 31/12/2017</b>    | <b>271 475</b>      | <b>304 744</b>      | <b>386 919</b>  | <b>963 138</b>  |
| Variation des écarts                 |                     |                     |                 |                 |
| Dépréciations                        |                     |                     |                 |                 |
| Effets de change                     | 301                 | 226                 | 11 119          | 11 646          |
| <b>Valeur nette au 30/06/2018</b>    | <b>271 776</b>      | <b>304 970</b>      | <b>398 038</b>  | <b>974 784</b>  |
| <b>Dont dépréciations cumulées</b>   | <b>(18 342)</b>     |                     |                 | <b>(18 342)</b> |

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

### b) Autres immobilisations incorporelles

| K€                                       | Concessions, brevets, licences | Autres immobilisations incorporelles | Total            |
|--|--------------------------------|--------------------------------------|------------------|
| <b>Valeur brute</b>                      |                                |                                      |                  |
| <b>Valeur au 31 décembre 2017</b>        | <b>87 163</b>                  | <b>382 463</b>                       | <b>469 626</b>   |
| Acquisitions                             | 15 294                         |                                      | 15 294           |
| Cessions                                 | (776)                          |                                      | (776)            |
| Écarts de conversion                     | 228                            | 6 721                                | 6 949            |
| Variations de périmètre et reclassements | 1 601                          | (2 306)                              | (705)            |
| <b>Valeur au 30 juin 2018</b>            | <b>103 510</b>                 | <b>386 878</b>                       | <b>490 388</b>   |
| <b>Amortissements, dépréciations</b>     |                                |                                      |                  |
| <b>Valeur au 31 décembre 2017</b>        | <b>(61 106)</b>                | <b>(94 696)</b>                      | <b>(155 802)</b> |
| Dotations                                | (4 056)                        | (8 985)                              | (13 041)         |
| Reprises                                 | 774                            |                                      | 774              |
| Écarts de conversion                     | (149)                          | (1 364)                              | (1 513)          |
| Variations de périmètre et reclassements | (578)                          | 979                                  | 401              |
| <b>Valeur au 30 juin 2018</b>            | <b>(65 115)</b>                | <b>(104 066)</b>                     | <b>(169 181)</b> |
| <b>Valeur nette au 31 décembre 2017</b>  | <b>26 057</b>                  | <b>287 767</b>                       | <b>313 825</b>   |
| <b>Valeur nette au 30 juin 2018</b>      | <b>38 395</b>                  | <b>282 812</b>                       | <b>321 207</b>   |

Les relations clientèles et les contrats à durée indéfinie valorisés lors des différentes acquisitions sont regroupés dans le poste « Autres immobilisations incorporelles » pour un montant net global de 280,5 millions d'euros au 30 juin 2018 contre 284,1 millions d'euros au 31 décembre 2017.



Les relations clients sont à durée de vie définie pour 229,2 millions d'euros et indéfinie pour 51,3 millions d'euros, au 30 juin 2018.

**c) Immobilisations corporelles**

| K€                                   | Terrains et agencements | Constructions    | Matériel et outillage | Matériel de transport | Autres immo. corporelles | Encours Avances et acomptes | Total            |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Valeur brute</b>                  |                         |                  |                       |                       |                          |                             |                  |
| <b>Valeur au 31 décembre 2017</b>    | <b>34 541</b>           | <b>224 925</b>   | <b>310 828</b>        | <b>613 203</b>        | <b>170 681</b>           | <b>15 448</b>               | <b>1 369 626</b> |
| Acquisitions                         | 27                      | 10 977           | 27 266                | 42 700                | 13 085                   | 4 405                       | 98 460           |
| Cessions                             | (1 048)                 | (4 058)          | (7 015)               | (38 773)              | (2 032)                  | (3)                         | (52 928)         |
| Écarts de conversion                 | 11                      | 890              | 1 488                 | (674)                 | 647                      | 12                          | 2 373            |
| Var. périmètre et reclassements      |                         | 2 263            | 17 570                | (151)                 | 1 250                    | (11 727)                    | 9 205            |
| <b>Valeur au 30 juin 2018</b>        | <b>33 531</b>           | <b>234 997</b>   | <b>350 137</b>        | <b>616 305</b>        | <b>183 631</b>           | <b>8 135</b>                | <b>1 426 736</b> |
| <b>Amortissements, dépréciations</b> |                         |                  |                       |                       |                          |                             |                  |
| <b>Valeur au 31 décembre 2017</b>    | <b>(3 173)</b>          | <b>(146 504)</b> | <b>(187 464)</b>      | <b>(243 099)</b>      | <b>(132 826)</b>         |                             | <b>(713 066)</b> |
| Dotations                            | (10)                    | (7 802)          | (16 826)              | (38 907)              | (10 138)                 |                             | (73 683)         |
| Reprises                             |                         | 2 779            | 6 180                 | 25 922                | 2 025                    |                             | 36 906           |
| Écarts de conversion                 | (1)                     | (697)            | (911)                 | 179                   | -537                     |                             | (1 967)          |
| Var. périmètre et reclassements      |                         | (24)             | (6 589)               | 298                   | 57                       |                             | (6 258)          |
| <b>Valeur au 30 juin 2018</b>        | <b>(3 184)</b>          | <b>(152 248)</b> | <b>(205 610)</b>      | <b>(255 607)</b>      | <b>(141 419)</b>         |                             | <b>(758 068)</b> |
| <b>Valeur nette 31 décembre 2017</b> | <b>31 367</b>           | <b>78 421</b>    | <b>123 364</b>        | <b>370 104</b>        | <b>37 854</b>            | <b>15 448</b>               | <b>656 559</b>   |
| <b>Valeur nette 30 juin 2018</b>     | <b>30 347</b>           | <b>82 749</b>    | <b>144 526</b>        | <b>360 697</b>        | <b>42 212</b>            | <b>8 135</b>                | <b>668 668</b>   |

**d) Suivi de la valeur des actifs non courants**

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

Au 30 juin 2018, le Groupe a procédé à une revue des indicateurs de perte de valeur susceptibles d'entraîner une réduction de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des relations clientèles comptabilisées. Le Groupe a revu, au regard du contexte économique actuel d'une part, et de la performance réalisée sur le semestre d'autre part, les hypothèses de taux de croissance et de taux d'actualisation définies au 31 décembre 2017, ces dernières demeurent valables au 30 juin 2018.

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

e) Engagements hors bilan liés aux actifs immobilisés et aux contrats de location simple

| K€                            | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b>     |            |            |
| Loyers immobiliers            | 1 139 873  | 1 018 883  |
| Loyers matériels de transport | 89 697     | 96 055     |

Les engagements relatifs aux loyers correspondent aux loyers dus entre le 1<sup>er</sup> juillet 2018 et la première possibilité légale de sortie du bail. Ils s'échelonnent comme suit :

| En K€         | Loyers immobiliers | Loyers matériels de transport |
|---------------|--------------------|-------------------------------|
| 1 an          | 263 398            | 31 428                        |
| de 1 à 5 ans  | 558 768            | 55 247                        |
| plus de 5 ans | 317 707            | 3 022                         |
| <b>Total</b>  | <b>1 139 873</b>   | <b>86 697</b>                 |

| K€                                  | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| <b>Engagements reçus</b>            |            |            |
| Loyers immobiliers                  | 3 056      | 3 970      |
| Engagement de reprise constructeurs | 167 351    | 152 099    |

2.6.9. Provisions pour risques et charges et passifs éventuels

a) Provisions

| €000                           | Valeur au 31 déc 2017 | Dotations    | Reprises utilisées | Reprises sans objet | Reclassements et autres variations | Effets de conversion | Valeur au 30/06/18 |
|--------------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Sinistres                      | 8 769                 | 3 964        | (1 384)            | (1 403)             | (297)                              | (16)                 | 9 633              |
| Litiges et risques sociaux     | 15 631                | 1 485        | (6 211)            | (796)               | 403                                | (1)                  | 10 510             |
| Litiges et risques fiscaux     | 1 235                 | 132          | (68)               | (104)               | (40)                               | 0                    | 1 154              |
| Avantages au personnel         | 40 213                | 1 213        | (571)              | (11)                | (177)                              | (7)                  | 40 660             |
| Restructurations               | 5 899                 | 754          | (3 621)            | (217)               | (422)                              | (44)                 | 2 349              |
| Remises en état                | 13 915                | 560          | (556)              | (1 133)             | (331)                              | 25                   | 12 480             |
| Loyers Onéreux                 | 13 384                | 0            | (548)              | (93)                | (1)                                | 11                   | 12 753             |
| Contrats Onéreux               | 1 293                 | 0            | (343)              | 1                   | 1                                  | 1                    | 953                |
| Provisions environnement       | 5 452                 | 230          | (256)              | (1 129)             | 518                                | 1                    | 4 815              |
| Litiges clients / fournisseurs | 4 297                 | 910          | (198)              | (2 060)             | 18                                 | 16                   | 2 984              |
| Autres provisions              | 654                   | 73           | 58)                | (216)               | (0)                                | 2                    | 454                |
| <b>Total</b>                   | <b>110 740</b>        | <b>9 320</b> | <b>(13 813)</b>    | <b>(7 161)</b>      | <b>(330)</b>                       | <b>(12)</b>          | <b>98 744</b>      |

**b) Passifs éventuels**

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

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

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

**c) Évènements postérieurs à la clôture**

Le 10 août 2018, notre client House of Fraser a déposé le bilan au Royaume-Uni (« administration process »). Toutes les provisions nécessaires ont été constituées dans les comptes au 30 juin 2018 pour ramener les créances à leur valeur de réalisation. Les éventuelles autres pertes potentielles sont en cours d'évaluation.

**2.6.10. Financement et instruments financiers**

**a) Actifs et passifs financiers**

- **Endettement financier net**

| K€   | 31/12/2017       | 30/06/2018       | Échéances        |                  |                |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|  |                  |                  | Moins d'1 an     | Entre 1 et 5 ans | Plus de 5 ans  |
| <b>NON COURANT</b>                             |                  |                  |                  |                  |                |
| Dettes financières à plus d'un an              | 601 011          | 561 355          |                  | 334 372          | 226 983        |
| Titrisation de créances commerciales           | 237 073          | 307 990          |                  | 307 990          | 0              |
| Location financement                           | 111 010          | 120 988          |                  | 98 855           | 22 134         |
| <b>TOTAL NON COURANT</b>                       | <b>949 094</b>   | <b>990 333</b>   | <b>0</b>         | <b>741 216</b>   | <b>249 117</b> |
| <b>COURANT</b>                                 |                  |                  |                  |                  |                |
| Dettes financières à moins d'un an             | 149 627          | 111 808          | 111 808          |                  |                |
| Titrisation de créances commerciales           | 11 862           | 1 383            | 1 383            |                  |                |
| Location financement                           | 24 043           | 25 947           | 25 947           |                  |                |
| <b>TOTAL COURANT</b>                           | <b>185 532</b>   | <b>139 138</b>   | <b>139 138</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>TOTAL DETTE FINANCIÈRE BRUTE</b>            | <b>1 134 626</b> | <b>1 129 471</b> | <b>139 138</b>   | <b>741 216</b>   | <b>249 117</b> |
| Équivalents de trésorerie                      |                  |                  |                  |                  |                |
| Disponibilités                                 | (226 027)        | (208 097)        | (208 097)        |                  |                |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>(226 027)</b> | <b>(208 097)</b> | <b>(208 097)</b> |                  |                |
| <b>Découverts bancaires</b>                    | <b>7 556</b>     | <b>14 151</b>    | <b>14 151</b>    |                  |                |
| <b>TOTAL TRÉSORERIE NETTE</b>                  | <b>(218 471)</b> | <b>(193 946)</b> | <b>(193 946)</b> |                  |                |
| <b>TOTAL DETTE FINANCIÈRE NETTE</b>            | <b>916 156</b>   | <b>935 525</b>   | <b>(54 808)</b>  | <b>741 216</b>   | <b>249 117</b> |

- **Ratios liés à la dette financière**

Au 30 juin 2018, le seul emprunt soumis à covenant est l'Euro PP bond, pour un montant de 12 millions d'euros.

Les deux ratios financiers à respecter sont calculés semestriellement sur la base des comptes consolidés publiés conformément aux définitions contractuelles et sur 12 mois glissants.

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

Au 30 juin 2018, le Groupe satisfait ces deux ratios.

- **Instruments financiers dérivés et politique de gestion des risques**

### Risque de taux d'intérêt

| K€  | Nominal | Juste valeur au bilan |        |         |        | Imputation en |                  |
|---|---------|-----------------------|--------|---------|--------|---------------|------------------|
|   |         | Ouverture             |        | Clôture |        | Résultat      | Capitaux Propres |
|   |         | Actif                 | Passif | Actif   | Passif |               |                  |
| <b>Swaps de taux</b><br>Exercice clos au 31 décembre 2017 | 100 000 | 0                     | 2 017  | 0       | 0      | (12)          | 2 028            |
| Exercice clos au 30 juin 2018                             | 0       | 0                     | 0      | 0       | 0      | 0             | 0                |

Les instruments de couverture de taux sont arrivés à échéance fin 2017.

### Risque de liquidité

Les montants des flux de trésorerie des passifs financiers établis sur la base des paiements contractuels non actualisés sont les suivants :

| En K€                       | Valeur comptable | Moins d'1 an                  |                                   |                          | Entre 1 et 5 ans              |                                   |                          | Plus de 5 ans                 |                                   |                          |
|-----------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
|                             |                  | Charges d'intérêts taux fixes | Charges d'intérêts taux variables | Amortissement de capital | Charges d'intérêts taux fixes | Charges d'intérêts taux variables | Amortissement de capital | Charges d'intérêts taux fixes | Charges d'intérêts taux variables | Amortissement de capital |
| <b>Passifs financiers</b>   |                  |                               |                                   |                          |                               |                                   |                          |                               |                                   |                          |
| Dettes financières          | 982 536          | 31 267                        | 147                               | 113 191                  | 81 041                        | 131                               | 642 361                  | 4 823                         | 8                                 | 226 983                  |
| Dettes location financement | 146 936          | 856                           | 419                               | 25 947                   | 1 953                         | 873                               | 98 855                   | 85                            | 9                                 | 22 134                   |
| Découverts bancaires        | 14 151           | 0                             | 0                                 | 14 151                   | 0                             | 0                                 | 0                        | 0                             | 0                                 | 0                        |

Les hypothèses retenues pour l'évaluation de l'échéancier sont les suivantes :

- taux de change retenus : taux de clôture
- taux d'intérêts retenus : taux applicables au 30 Juin 2018

Au 30 juin 2018, le Groupe dispose de lignes de découvert, confirmées à hauteur de 40,9 millions d'euros et non confirmées à hauteur de 44 millions d'euros, ainsi que de la trésorerie disponible à hauteur de 98 millions d'euros.

| En K€                                | 30/06/2018 | dont confirmées |            | dont non confirmées |            |
|--------------------------------------|------------|-----------------|------------|---------------------|------------|
|                                      |            | Tirées          | Non Tirées | Tirées              | Non Tirées |
| <b>Lignes de crédits disponibles</b> |            |                 |            |                     |            |
| Dettes financières                   | 1 020 256  | 982 536         | 37 725     | 0                   | 0          |
| Dettes location financement          | 146 936    | 146 936         | 0          | 0                   | 0          |
| Découverts bancaires                 | 14 151     | 8 125           | 32 813     | 6 026               | 37 974     |

Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère avoir la capacité à faire face à ses échéances à moins d'un an.

#### b) Résultat financier

| En K€   | 30/06/2018      | 30/06/2017      |
|---|-----------------|-----------------|
| Intérêts et produits financiers assimilés                     | 3 306           | 3 483           |
| Intérêts et charges assimilés                                 | (25 704)        | (29 364)        |
| <b>CHARGE D'INTÉRÊT NETTE</b>                                 | <b>(22 398)</b> | <b>(25 882)</b> |
| <b>PERTES &amp; GAINS DE CHANGE NET</b>                       | <b>(866)</b>    | <b>(391)</b>    |
| Intérêts des fonds de pensions & autres provisions - produits | 843             | 0               |
| Intérêts des fonds de pensions & autres provisions - charges  | (264)           | (632)           |
| Autres éléments financiers                                    | 872             | (46)            |
| <b>AUTRES ÉLÉMENTS FINANCIERS</b>                             | <b>1 451</b>    | <b>(678)</b>    |
| <b>TOTAL</b>  | <b>(21 813)</b> | <b>(26 951)</b> |

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

| K€                        | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
|---------------------------|------------|------------|
| <b>Engagements donnés</b> |            |            |
| Cautions et garanties     | 58 532     | 55 442     |

### 2.6.11. Entreprises associées et coentreprises

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

| En K€              | Nature                               | Produits ou (charges) |          | Solde bilan débit ou (crédit) |           |
|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------------------|-----------|
|                    |                                      | 30/06/18              | 30/06/17 | 30/06/18                      | 31/12/17  |
| <b>Société</b>     |                                      |                       |          |                               |           |
| XPO Logistics Inc. | Dettes Financières                   |                       |          | (617 973)                     | (667 103) |
| XPO Logistics Inc. | Charges Financières                  | (17 796)              | (22 472) | (2 692)                       | (2 820)   |
| XPO Logistics Inc. | Prestations administratives          | (7 655)               | (5 497)  | Inclus autres dettes XPO Inc. |           |
| XPO Logistics Inc. | Rémunération président du directoire |                       | (125)    |                               |           |
| XPO Logistics Inc. | Autres créances courantes            |                       |          | 494 482*                      | 158 889   |
| XPO Logistics Inc. | Autres dettes courantes              |                       |          | (591 213)*                    | (206 445) |

\* Les autres créances et dettes courantes comprennent essentiellement des positions réciproques entre certaines sociétés de notre Business Unit Supply Chain US et XPO Logistics, Inc. Ces positions ont été soldées à hauteur de 550 millions de dollars en période subséquente.

2. Les transactions avec les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable et comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence ne sont que des transactions courantes effectuées au prix du marché pour des montants non significatifs au regard de l'activité du Groupe. Les soldes bilanciaux à la clôture de l'exercice sont également non significatifs.

## 2.6.12. Impôts sur les résultats

- Preuve d'impôt

| En K€   | 30/06/2018      | 30/06/2018   | 31/12/2017   |
|---|-----------------|--------------|--------------|
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT SUR LE RESULTAT</b>   | <b>91 616</b>   |              |              |
| <b>CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE</b>   | <b>(31 543)</b> | 34,43%       | 34,43%       |
| CICE non taxable  | 2 455           | (2,7)%       | (5,3)%       |
| Limitation des charges financières - (25%) sous-capitalisation                          | (597)           | 0,7%         | 1,2%         |
| Déficits non activés  | (339)           | 0,4%         | 0,9%         |
| Utilisation de déficits non activés   |                 | 0,0%         | -0,5%        |
| Distribution de dividendes – Taxation QPFC 1%   | (92)            | 0,1%         |              |
| Effets des différences de taux d'impôt UK, Espagne, Pays-Bas, France (25,82% vs 34,43%) | (10 507)        | (11,5)%      | (8,3)%       |
| Effets des changements de taux d'impôt (USA, France, Italie)                            |                 | 0,0%         | (19,6)%      |
| CVAE  | 1 856           | (2,0)%       | (2,9)%       |
| Provision pour risque fiscal  | 87              | (0,1)%       | 5,3%         |
| Ajustements post clôture  |                 | 0,0%         | (1,0)%       |
| Autres différences permanentes  | (1 079)         | 1,2%         | 1,2%         |
| <b>CHARGE D'IMPÔT HORS CVAE COMPTABILISÉS</b>   | <b>(18 746)</b> | <b>20.5%</b> | <b>5.4%</b>  |
| Charge de CVAE  | (7 188)         | 7.5%         | 8.4%         |
| <b>CHARGE D'IMPÔT ET DE CVAE COMPTABILISÉE</b>  | <b>(25 934)</b> | <b>28.3%</b> | <b>13,8%</b> |
| <b>taux effectif d'impôt</b>  |                 |              |              |

### 2.6.13. Capitaux propres et résultat par action

#### a) Nombre d'actions

|                                       | 30/06/2018       | 30/06/2017       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Nombre d'actions émises               | 9 836 241        | 9 836 241        |
| Nombre d'actions propres              | (44 447)         | (44 447)         |
| <b>Nombre d'actions</b>               | <b>9 791 794</b> | <b>9 791 794</b> |
| Bons de souscription d'actions        | 110 000          | 110 000          |
| Options de souscription d'actions     | 0                | 0                |
| <b>Nombre total d'actions diluées</b> | <b>9 901 794</b> | <b>9 901 794</b> |

#### b) Résultat par action

|                                      | 30/06/2018  | 30/06/2017  |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Résultat net part du Groupe          | 63 530      | 49 885      |
| Nombre d'actions                     | 9 791 794   | 9 791 794   |
| <b>Résultat net par action</b>       | <b>6.48</b> | <b>5,09</b> |
| Résultat net part du Groupe          | 63 530      | 49 885      |
| Nombre d'actions dilué               | 9 901 794   | 9 901 794   |
| <b>Résultat net dilué par action</b> | <b>6.42</b> | <b>5,04</b> |

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

**Lyon, le 18 septembre 2018**

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

**Malcolm Wilson**

**Président du Directoire de XPO Logistics Europe**



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

### Période du 1er janvier au 30 juin 2018

Aux Actionnaires de la société XPO Logistics Europe

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société XPO Logistics Europe, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### 1. Conclusion sur les comptes

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

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

#### 2. Vérification spécifique

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

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

Lyon, le 18 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG SA  
Stéphane Devin

ERNST & YOUNG et Autres  
Nicolas Perlier