

XPO Logistics acquiert Norbert Dentressangle SA, leader en logistique, transport et freight-forwarding

XPO intègre le top 10 mondial de la logistique et devient un leader européen dans la logistique E-commerce.

L'acquisition permettra à XPO de tripler son EBITDA annualisé en le portant à 545 millions de dollars, pour un chiffre d'affaires d'environ 8,5 milliards de dollars. XPO atteint quasiment les objectifs 2017 de son business plan avec deux ans d'avance.

La complémentarité des offres de services et des implantations géographiques permettra de générer des synergies commerciales auprès d'un large portefeuille de clients internationaux.

La transaction s'établit au total à 3,24 milliards d'euros (3,53 milliards de dollars), et sa réalisation est attendue au deuxième trimestre 2015.

Le Conseil de surveillance de Norbert Dentressangle SA a approuvé à l'unanimité le protocole d'accord relatif à l'offre publique d'achat.

Une conférence téléphonique à l'intention des investisseurs se tiendra le 29 avril 2015 à 14h00 heure française.

Greenwich, USA et Lyon, France, le 28 avril 2015, XPO Logistics Inc. (« XPO Logistics » ou « XPO ») (NYSE : XPO), et Norbert Dentressangle SA (« Norbert Dentressangle ») (Euronext : GND) ont annoncé aujourd'hui avoir signé un accord définitif prévoyant l'acquisition par XPO Logistics de la majorité des actions Norbert Dentressangle SA et le lancement d'une offre publique d'achat sur le capital restant.

Norbert Dentressangle est un leader mondial de la logistique (notamment dans l'e-commerce), du transport, de l'affrètement, ainsi que du freight-forwarding. La société, dont le siège social se situe à Lyon, compte 662 sites et 42 350 collaborateurs. Ses clients, de tout premier rang, figurent parmi les plus grands groupes internationaux. Les activités de transport et affrètement, de logistique et de freight-forwarding de Norbert Dentressangle et de XPO sont très complémentaires. Au 31 décembre 2014, Norbert Dentressangle a réalisé un chiffre d'affaires annuel pro forma, de 5,1 milliards d'euros (5,5 milliards de dollars).

Caractéristiques de la transaction

- La valeur offerte aux actionnaires de Norbert Dentressangle la totalité des actions est de 2,17 milliards d'euros, sur une base pleinement diluée de 9,9 millions d'actions en circulation. La valeur totale de la transaction s'établit à environ 3,24 milliards d'euros, incluant une dette nette de 1,08 milliard d'euros. Le Directoire de XPO et le Conseil de Surveillance de Norbert Dentressangle ont unanimement approuvé la transaction.
- XPO s'est engagé irrévocablement à acquérir l'intégralité des titres détenus par M. Norbert Dentressangle et sa famille dans Norbert Dentressangle SA, représentant 67% des actions en circulation. Le prix d'offre par action a été fixé à 217,5 euros, coupon de 1,80 euros par action détaché. Après l'obtention des autorisations réglementaires usuelles, XPO lancera une offre publique d'achat simplifiée entièrement en numéraire visant le reste des actions de Norbert Dentressangle. Les

actionnaires de Norbert Dentressangle recevront 217,5 euros en numéraire pour chaque action ordinaire détenue, en supposant que l'offre soit lancée postérieurement au détachement du dividende. Si à l'issue de l'offre publique d'achat les actionnaires n'ayant pas apporté leurs titres à l'offre ne représentent pas plus de 5% du capital et des droits de vote de Norbert Dentressangle, XPO a l'intention de procéder à un retrait obligatoire et de retirer de la cote les actions de Norbert Dentressangle. Ces transactions sont structurées conformément à la réglementation de l'Autorité des marchés financiers et aux lois gouvernant les marchés financiers applicables aux Etats-Unis.

- La valeur totale de la transaction induite par le prix d'offre représente un multiple de 9.1 fois l'EBITDA 2015 de 357 millions d'euros tel qu'estimé par le consensus des analystes (environ 388 millions de dollars). Le prix d'achat par action représente une prime d'environ 34% (35% coupon attaché) par rapport au cours de clôture de Norbert Dentressangle au 27 avril 2015.
- La transaction n'est pas conditionnée à son financement. Un engagement de financement a été obtenu auprès de Morgan Stanley pour un montant maximum de 2,6 milliards de dollars (2,4 milliards d'euros). XPO dispose de liquidités disponibles d'un montant supérieur à 1 milliard de dollars et d'une ligne de crédit *ABL revolver* non tirée de 415 millions de dollars. La réalisation de la transaction n'est conditionnée qu'à l'obtention des autorisations des autorités en charge du contrôle des concentrations aux Etats-Unis et en Allemagne.
- Hervé Montjotin, Président du Directoire de Norbert Dentressangle deviendra CEO des activités européennes de XPO Logistics et « *President* » du Groupe.
- XPO entend maintenir à son niveau actuel le nombre d'employés à temps plein en France, sur une période minimum de 18 mois à compter de la clôture de l'acquisition. Les centres de décision européens de Norbert Dentressangle resteront situés en France, à Lyon pour le siège social, Malakoff (Hauts-de-Seine) pour la Logistique et Beausembant (Drôme) pour le Transport.

Bradley Jacobs, Chairman et CEO de XPO Logistics a déclaré : « *Il s'agit d'un moment clé dans la croissance de XPO. L'acquisition prévue de Norbert Dentressangle va propulser XPO parmi les 10 premiers groupes de logistique dans le monde. Elle nous permettra de tripler notre EBITDA ajusté en le portant à 545 millions de dollars, et d'atteindre un chiffre d'affaires d'environ 8.5 milliards de dollars une fois l'offre publique finalisée, nous donnant ainsi près de deux ans d'avance sur les objectifs fixés dans notre business plan. L'acquisition de Norbert Dentressangle est un important bond en avant, mais nous sommes toujours dans les premières étapes de notre plan de croissance à long terme.*

Acquérir Norbert Dentressangle, c'est acquérir une entreprise construite pierre par pierre pendant quatre décennies. Je me réjouis que le Président du Directoire de Norbert Dentressangle, Hervé Montjotin, ait accepté de prendre la tête de nos activités européennes et de devenir « President » de XPO Logistics. Je suis impatient de pouvoir travailler avec Hervé à la mise en œuvre de notre stratégie de déploiement international. »

Hervé Montjotin, Président du Directoire de Norbert Dentressangle, a déclaré : « *En rejoignant XPO, nous nous inscrivons dans un projet de développement conforme à l'ambition qui nous a guidés depuis la création de Norbert Dentressangle il y a 36 ans : devenir un partenaire mondial capable d'accompagner nos clients dans la gestion globale de leur supply-chain, au plan local comme à l'échelle internationale et en soutien de leur propre développement. Fortes de leur bonne dynamique, les activités de Norbert Dentressangle deviennent la plateforme de croissance du nouveau Groupe XPO en Europe au bénéfice de*

nos clients et de nos collaborateurs. C'est avec fierté que je continuerai à en assurer la responsabilité avec l'ensemble du Directoire de Norbert Dentressangle. »

Logique du rapprochement et synergies commerciales

- Norbert Dentressangle propose une gamme de services similaires à celle de XPO : logistique contractuelle, notamment en e-commerce ; affrètement ; réseau de distribution à la palette ; pilotage et gestion de fret ; parc de véhicules poids lourds dédié et détenu en propre ; freight-forwarding à l'international. Norbert Dentressangle sera la plateforme de croissance de XPO en Europe.
- XPO prévoit que ce rapprochement générera d'importantes opportunités de ventes croisées à l'échelle du Groupe.
- En 36 ans, Norbert Dentressangle a construit un portefeuille de clients fidèles, parmi lesquelles figurent des entreprises internationales leaders dans leurs secteurs et qui ne sont pas encore, pour la plupart d'entre elles, clientes de XPO. Celles-ci auront la possibilité de renforcer leurs liens avec le nouveau Groupe XPO, bénéficiant d'un point d'entrée unique pour les accompagner à l'échelle mondiale dans la gestion de leur supply-chain. Dentressangle est notamment présent dans les secteurs suivants : grande distribution, industrie alimentaire, fabrication, chimie, agriculture, e-commerce et technologie. Son principal client représente moins de 4% des ventes.
- Avec un chiffre d'affaires de 242 millions d'euros et une croissance organique de 31%, l'offre *Red Online* de Norbert Dentressangle est leader sur le marché européen des services à destination de l'e-commerce, qui représente dans son ensemble 5 milliards d'euros. Elle s'adresse à la fois à des clients B2B et B2C au Royaume Uni, en Espagne et en France. Norbert Dentressangle dispose d'une expertise et de ressources reconnus en reverse logistics, un marché en forte croissance.
- Les services transport de XPO en affrètement et gestion de flottes, deux de ses activités-clés, atteindront une taille mondiale, s'appuyant sur des technologies et des expertises propres. XPO déploiera en Europe sa plateforme propriétaire d'optimisation du fret pour améliorer le sourçage des transporteurs et le service client. Norbert Dentressangle réalise actuellement plus d'1 milliard d'euros de chiffre d'affaires annuel en affrètement et pilotage de flux (asset-light transportation). Les marchés anglais, espagnol et français du transport routier représentent environ 95 milliards d'euros.
- L'opération donnera à XPO accès au plus grand réseau de transport en Europe, avec une flotte de 7 700 camions en propre et 3 200 camions affrétés, et l'accès à 12 000 transporteurs indépendants. XPO bénéficiera d'un maillage couvrant environ 90% des régions productrices en Europe. Les activités de transport de Norbert Dentressangle incluent 250 millions d'euros de chiffres d'affaire provenant du transport dédié.
- Les activités de Norbert Dentressangle ont un faible niveau d'intensité capitalistique, les investissements annuels se montant en moyenne à 2,5% du chiffre d'affaires.
- La transaction permettra la création d'un des dix premiers groupes mondiaux en logistique en termes de chiffre d'affaires et de surface d'entreposage, avec 12 millions de mètres carrés. La plupart des implantations font l'objet d'un crédit-bail et sont dédiées à des opérations d'entreposage à forte valeur ajoutée, parmi lesquelles la logistique de la chaîne du froid ou la *reverse logistic*. Générant 2,6 milliards d'euros de chiffre d'affaires, l'activité de logistique contractuelle de Norbert Dentressangle repose sur de solides relations clients, comme en témoigne son taux de renouvellement client de 97%. Environ 26% des ventes de logistique contractuelle sont réalisées aux Etats-Unis.

- L'alliance des deux entreprises permettra à XPO d'augmenter le chiffre d'affaires de ses activités de freight-forwarding à l'international de près de 425 millions de dollars par an et de développer les lignes Asie - Europe. XPO compte sur les volumes additionnels ainsi générés pour proposer une offre Air & Sea plus compétitive à ses clients.
- XPO envisage de réaliser d'importants investissements de croissance dans ses nouvelles activités européennes, notamment dans le développement technologique. XPO prévoit un montant total d'investissement dans les technologies d'environ 225 millions de dollars par an à l'échelle du nouveau Groupe.
- XPO se projette hors de l'Amérique du Nord afin de tirer parti d'un contexte porteur : un rebond de l'économie dans la zone Euro qui en fait un moment opportun ; un dollar fort par rapport à l'euro ; et des opportunités d'acquisitions sur le marché européen du transport et de la logistique, très fragmenté, sur lequel Norbert Dentressangle a bâti des positions de premier plan.
- L'ensemble de l'équipe de direction devrait rejoindre XPO après finalisation de la transaction.
- La dimension internationale acquise par les opérations de XPO renforceront l'attractivité du Groupe en tant qu'employeur de choix, animé par l'excellence opérationnelle et le partage du savoir-faire, et offriront à ses collaborateurs de nombreuses opportunités de mobilité en Europe et entre l'Europe et l'Amérique du Nord.
- Après la clôture de l'opération, l'ensemble des activités acquises rejoindra la marque XPO Logistics. Le nouveau Groupe réunira 52 350 collaborateurs et comptera 863 sites dans 27 pays.

Conseils

Morgan Stanley agit en qualité de conseil financier de XPO Logistics. Wachtell, Lipton, Rosen & Katz et Darrois Villey Maillot Brochier agissent en tant que conseil juridique de XPO Logistics.

Rothschild et JP Morgan sont les conseils financiers de Norbert Dentressangle et Bredin Prat agit en tant que conseil juridique.

Conférence téléphonique

XPO Logistics tiendra une conférence téléphonique pour présenter l'opération envisagée, mercredi 29 avril à 14h00 (heure de Paris). Les participants pourront se connecter au 1-800-708-4539 (numéro vert) depuis les Etats-Unis et le Canada et au +1-847-619-6396 pour les participants internationaux. Un webcast de la conférence sera également accessible en direct sur la page Relations Investisseurs de la société, www.xpologistics.com/investors.

Un replay vidéo sera disponible jusqu'au 29 mai 2015. Un replay audio sera également disponible au 1-888-843-7419 (numéro vert) depuis les États-Unis et le Canada et au +1-630-652-3042 pour les audiences internationales. Le code d'accès participant est le suivant : 39598058.

À propos de XPO Logistics, Inc.

Avec plus de 37 000 livraisons effectuées chaque jour, XPO Logistics, Inc. (NYSE: XPO) est l'un des acteurs de la logistique les plus actifs d'Amérique du Nord. XPO est un leader international de la logistique contractuelle de haute technologie, le deuxième opérateur de

courtage de fret, le troisième fournisseur de services intermodaux, le premier fournisseur de logistique sur le dernier kilomètre pour les marchandises lourdes et le premier opérateur d'envois accélérés. En outre, le Groupe connaît une forte croissance dans les activités de transports gérés, de freight-forwarding et de courtage de marchandises légères.

XPO, dont le siège est situé à Greenwich, Connecticut, USA, dispose de 201 agences et compte environ 10 000 salariés. Ses deux activités - le transport et la logistique – offrent des solutions multimodales associant des partenaires dans le transport routier, ferroviaire, maritime et aérien, pour servir plus de 15 000 clients opérant dans les secteurs du textile, de l'industrie, de la grande distribution, des technologies, de l'aéronautique, de la santé ou encore des services publics.

XPO Logistics s'appuie sur une flotte de plus de 4 900 camions affrétés pour déployer ses activités de camionnage et d'expédition-livraison sur le dernier kilomètre. Le Groupe dispose de capacités additionnelles grâce à plus de 30 000 autres transporteurs partenaires.

Pour plus d'informations : www.xpo.com

A propos de Norbert Dentressangle

Norbert Dentressangle est un acteur international de la Logistique, du Transport et de l'Air & Sea avec au 31 décembre 2014, un chiffre d'affaires pro forma de 5.1 Mds € dont 64% produits hors de France, 42 350 collaborateurs et une présence dans 24 pays. La société propose des solutions de gestion de la supply chain à environ 20 000 clients, parmi lesquels figurent certains des plus grands groupes mondiaux.

Norbert Dentressangle fait partie des indices CAC Small et CAC All Tradable.

Euronext Paris (catégorie A) / Euronext London, Code GND – Isin FR0000052870

Pour plus d'informations : www.norbert-dentressangle.com

Déclarations prospectives

Ce communiqué de presse contient des déclarations prospectives au sens de la Section 27A du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, et au sens de la réglementation boursière française et de la Section 21E du U.S. Securities Exchange Act de 1934, tel que modifié, notamment les dates de réalisation anticipées des transactions, l'impact anticipé de l'acquisition et du financement lié, y compris l'impact anticipé sur le résultat opérationnel et l'EBITDA de XPO Logistics, le maintien de l'équipe de direction de Norbert Dentressangle, la capacité projetée à intégrer les opérations et les plateformes technologiques et à réaliser des ventes croisées de services, et la capacité projetée à préserver l'activité de Norbert Dentressangle et faire croître l'activité de XPO et de Norbert Dentressangle. Toutes les déclarations autres que des déclarations se rapportant à des faits historiques sont, ou pourraient constituer, des déclarations prospectives. Dans certains cas, les déclarations prospectives peuvent être identifiées par l'utilisation de termes prospectifs tels que « anticiper », « estimer », « croire », « continuer », « pourrait », « avoir l'intention de », « prévoir », « potentiel », « prédire », « devrait », « sera », « s'attendre à », « objectif », « projection », « prévision », « but », « indication », « perspective », « s'efforcer », « viser », de leur forme négative ou d'autres termes similaires. Cependant, l'absence de ces termes ne signifie pas que les déclarations ne sont pas prospectives. Ces déclarations prospectives sont basées sur certaines hypothèses et analyses que nous avons formulées ou réalisées à la lumière de notre expérience et de notre perception des tendances historiques, de l'environnement actuel et des développements futurs anticipés, ainsi que d'autres facteurs que nous estimons adéquats compte tenu des circonstances.

Ces déclarations prospectives sont sujettes à des risques connus et inconnus, des incertitudes et des hypothèses qui peuvent avoir pour conséquence que les résultats, niveaux d'activité, performances ou réalisations réelles s'écartent significativement des résultats, niveaux d'activité, performances ou réalisations exprimés ou découlant de ces déclarations prospectives. Les facteurs susceptibles de causer ou de contribuer à un écart comprennent ceux évoqués dans les documents déposés par XPO auprès de la SEC et ce qui suit : les conditions économiques en général ; la situation concurrentielle ; la capacité de XPO d'identifier des opportunités d'acquisitions et d'exécuter sa stratégie d'acquisition ; les effets attendus de l'acquisition de Norbert Dentressangle, y compris celui sur le résultat des opérations de XPO ; la capacité à obtenir les autorisations réglementaires requises ; la capacité de XPO à achever avec succès l'offre publique et le retrait obligatoire envisagés sur les actions de Norbert Dentressangle ; la capacité à intégrer avec succès et à réaliser les synergies et économies en rapport tant avec Norbert Dentressangle qu'avec les autres entreprises acquises ; la capacité de XPO à lever de la dette et du capital ; la capacité de XPO à attirer et fidéliser des dirigeants et salariés à même d'exécuter sa stratégie de croissance, en ce compris la fidélisation de l'équipe de direction de Norbert Dentressangle ; des litiges, en ce compris celui relatif à d'éventuelles requalifications de sous-traitants indépendants ; la capacité à développer et mettre en œuvre un système d'information performant ; la capacité à maintenir des relations de qualité avec le réseau de transporteurs indépendants de XPO et de Norbert Dentressangle ; la capacité à retenir les principaux clients de XPO, Norbert Dentressangle et des autres entreprises acquises ; les changements affectant les réseaux ferroviaires et autres ; les conditions climatiques et les autres motifs d'interruption de services ; et l'environnement réglementaire. Toutes les déclarations prospectives figurant dans ce communiqué de presse sont formulées sous ces réserves et il ne peut être donnée aucune garantie que les résultats ou développements projetés seront réalisés ou, même s'ils sont réalisés en grande partie, qu'ils auront les conséquences ou effets attendus sur XPO, Norbert Dentressangle ou leurs activités ou opérations respectives. Les déclarations prospectives figurant dans ce document ne valent qu'à la date des présentes et ni XPO ni Norbert Dentressangle ne s'engage à mettre à jour ces déclarations prospectives pour tenir compte de nouveaux événements ou de nouvelles circonstances, d'évolutions dans les anticipations ou de la survenance d'événements imprévus sauf si la loi l'exige.

Conformément au droit français, la documentation relative à l'offre publique simplifiée visant la société Norbert Dentressangle qui, si elle est déposée, comportera les termes et conditions de l'offre, sera soumise à l'AMF. L'Offre ne pourra être ouverte qu'une fois déclarée conforme par l'AMF. Les informations concernant Norbert Dentressangle figurant dans ce communiqué de presse sont basées sur des sources publiques.

Contacts:

<p>XPO Logistics, Inc. Tavio Headley, +1-203-930-1602 tavio.headley@xpo.com</p>	<p>Norbert Dentressangle SA Thierry Leduc, +33 4 72 83 66 00 thierry.leduc@norbert-dentressangle.com Clémence Choutet, +33 4 72 83 65 94 clemence.choutet@norbert-dentressangle.com</p>
<p>Brunswick Group - New-York Gemma Hart, +1-212-333-3810 xpo@brunswickgroup.com Brunswick Group - Paris Laurent Perpère, +33 1 53 96 83 83 Aurélia de Lapeyrouse, +33 1 53 96 83 83 xpoparis@brunswickgroup.com</p>	<p>DGM Conseil Paris – Olivier Labesse, +33 1 40 70 11 89 ol@dgm-conseil.fr Hugues Schmitt +33 1 40 70 11 89 h.schmitt@dgm-conseil.fr Thomas de Climens +33 1 40 70 11 89 thomasdeclimens@dgm-conseil.fr</p>