

**Signature d'un protocole d'acquisition de la société de transport et de
logistique TDG :
Norbert Dentressangle se renforce dans ses 3 métiers
et accélère sa stratégie d'internationalisation.**

- Norbert Dentressangle annonce aujourd'hui avoir signé avec le fonds DouglasBay Capital Plc un protocole d'acquisition de 100% des actions de la société Laxey Logistics Ltd, holding qui détient la société de transport et de logistique TDG.
- Sous réserve de l'accord des autorités européennes de régulation de la concurrence, cette acquisition permettra de bâtir un nouvel ensemble réalisant un chiffre d'affaires annualisé estimé de 3,6 Md€, avec des positions renforcées en transport (1,95 Md€) et en logistique (1,6 Md€) et l'atteinte d'un seuil critique dans le métier stratégique du freight forwarding (100 M€).
- L'opération, dont la clôture est envisagée mi- janvier 2011, sera relative en BNpA dès la première année.

L'opération

Norbert Dentressangle et le fonds d'investissement Douglas Bay Capital Plc annoncent aujourd'hui la signature d'un protocole d'acquisition par Norbert Dentressangle de la totalité des actions de Laxey Logistics Ltd, holding détenant la société de transport et de logistique TDG. L'opération valorise à 196M€ (235 M€¹) 100% des actions de Laxey Logistics Ltd.

La transaction sera financée entièrement en cash par une combinaison des disponibilités de Norbert Dentressangle et de l'utilisation de lignes de financement déjà disponibles.

L'opération est maintenant soumise à l'accord des autorités européennes de régulation de la concurrence et devrait être finalisée vers mi- janvier 2011.

TDG, un acteur de référence en Europe

TDG, acteur européen majeur du transport, de la logistique et du freight forwarding, a réalisé sur l'année 2009 un chiffre d'affaires de 662 M€, un EBITDA² de 33 M€ et un EBITA de 26 M€ soit respectivement 795 M€¹, 40 M€¹ et 31 M€¹. TDG, dont le siège se situe à Manchester (Royaume-Uni) emploie 6 222 personnes dans 134 sites et réalise 74% de son chiffre d'affaires au Royaume-Uni, 12% au Benelux, 8,5% en Espagne, 4% en Irlande et 1,5% en Allemagne. L'entreprise est également présente en Hongrie.

Couvrant l'ensemble de la supply chain, son offre intégrée comprend la logistique (54% du chiffre d'affaires 2009, 1 200 000 m² d'entrepôts gérés), le transport (32% du chiffre d'affaires 2009, 1 350 moteurs et 2 600 remorques) et des services de freight forwarding (14% du chiffre d'affaires 2009,) principalement orientés vers l'Asie (Inde et Extrême-Orient), la Turquie et les Amériques. TDG dispose d'un portefeuille de clients de grande qualité.

Son chiffre d'affaires pour 2010 est estimé à environ 700 M€ (840 M€¹).

¹ Sur la base du taux de change du 24 novembre 2010 de 0,834 livre sterling pour 1,00 euro.

² EBITDA : résultat opérationnel avant dotations/reprises liées aux amortissements, dépréciations ou provisions.

Une opération qui accélère la croissance et l'internationalisation de Norbert Dentressangle

Cette opération stratégique permettra à Norbert Dentressangle d'atteindre un niveau de chiffre d'affaires de 3,6 milliards d'euros (proforma 2010), dont 57% réalisé hors de France, avec 33 000 salariés dont 58% situés hors de France. Cette nouvelle dimension renforcera par ailleurs les capacités d'investissement de Norbert Dentressangle dans des domaines stratégiques que sont les systèmes d'information, l'ingénierie et le développement.

Une opération qui renforce Norbert Dentressangle sur ses trois activités : le transport, la logistique et la commission de transport international (freight forwarding)

Grâce à sa forte complémentarité avec TDG, Norbert Dentressangle réalisera désormais 53% de son activité en transport routier avec 1,95 Md€ de chiffre d'affaires et la première flotte en propre en Europe (plus de 8 000 moteurs et 11 000 remorques) ; 44% en logistique avec 1,6 Md€ de chiffre d'affaires et près de 6,5 millions de mètres carrés de surface d'entreposage ; et 3% en freight forwarding avec désormais 100 M€ de chiffre d'affaires, atteignant une taille critique tout juste un an après avoir lancé ce troisième métier.

Une opération relative qui préserve les marges de manœuvre financières de Norbert Dentressangle

A l'issue de cette opération, Norbert Dentressangle estime que son niveau d'endettement sera raisonnable.

De plus, d'importantes synergies de coûts portant sur les achats et l'optimisation du back office et des systèmes d'information, sont attendues et évaluées à hauteur de 12 M€ en année pleine, avant frais financiers et impôt sur les sociétés. Aucune synergie de chiffre d'affaires n'a été prise en compte à ce stade.

L'opération sera relative en bénéfice net par action dès la première année.

François Bertreau, Président de Norbert Dentressangle a déclaré : « TDG est une référence sur ses marchés, aussi sommes-nous très heureux et très fiers de cet accord avec DouglasBay Capital PLC. Tout en préservant nos marges de manœuvre financières, cette opération nous permettra de conforter notre présence dans chacun de nos trois métiers et de renforcer significativement notre activité de freight forwarding pour toujours mieux répondre aux attentes de nos clients à l'international. Je suis confiant dans notre capacité à mener efficacement et rapidement l'intégration de TDG, pour ensemble améliorer nos services et tirer parti de nos meilleures pratiques respectives. »

Prochaine publication : Chiffre d'affaires annuel le **26 janvier 2011** après clôture.

A propos de Norbert Dentressangle :

Norbert Dentressangle, acteur international du Transport et de la Logistique avec 2,7 Mds€ de chiffre d'affaires réalisé en 2009, développe des solutions à forte valeur ajoutée dans ses trois activités (transport, logistique et freight forwarding) sur les continents européen, américain et asiatique. Il intègre le développement durable au cœur de l'exercice de ses métiers. Il est implanté dans 19 pays et réalise 44% de son chiffre d'affaires hors de France. Norbert Dentressangle, qui fait partie de l'indice CACMid100, est dirigé par François Bertreau.

Euronext Paris, catégorie B. Code GND - Isin FR0000052870



29 novembre 2010

www.norbert-dentressangle.com

Contacts :

Norbert Dentressangle

Thierry Leduc - Tél : 04 72 83 66 00

Presse : Euro RSCG C&O

Domitille Pinta - Tél : 01 58 47 96 81

domitille.pinta@eurorscg.fr

Marie Murault - Tél. 01 58 47 95 49

marie.murault@eurorscg.fr