

Acquisition stratégique de Norbert Dentressangle aux Etats Unis

- Avec la signature d'un protocole d'acquisition de la société Jacobson, un leader de la logistique et du transport aux États-Unis, Norbert Dentressangle prend place d'emblée parmi les acteurs majeurs du très dynamique marché américain
- Cette acquisition accroît de +15% (600 M€) le chiffre d'affaires de Norbert Dentressangle, sa rentabilité en EBITDA et EBITA et sera relative en BNpA dès la première année suivant l'acquisition
- L'opération s'inscrit pleinement dans la stratégie de Norbert Dentressangle, visant à devenir un acteur international de premier rang de la gestion de la chaîne d'approvisionnement

L'opération

Norbert Dentressangle et le fonds d'investissement Oak Hill Capital Partners annoncent aujourd'hui la signature d'un protocole d'acquisition par Norbert Dentressangle de la totalité des actions de la société américaine de Logistique et Transport Jacobson. La transaction se monte à 750 M\$ (560 M€) sur une base « debt-free, cash-free », plus le versement d'un éventuel earn-out dont le montant est plafonné, en fonction des performances futures. La transaction sera financée par une combinaison entre les réserves disponibles de Norbert Dentressangle et l'utilisation de lignes de financement à sa disposition.

L'opération, dont la clôture est envisagée mi-septembre 2014, est soumise à l'accord des autorités américaines de régulation de la concurrence.

Jacobson – un acteur majeur du marché américain du Transport et de la Logistique partageant les mêmes valeurs que Norbert Dentressangle

Fondé en 1968 et dont le siège social est à Des Moines, Iowa, Jacobson figure parmi les opérateurs Logistique & Transport les plus performants d'Amérique du Nord, avec 5 500 collaborateurs, des moyens de transport et de logistique intégrés, un chiffre d'affaires annuel d'environ 800 M\$ et une marge d'EBITDA de 9,5% en 2013.

Jacobson, entreprise rentable et focalisée sur l'excellence opérationnelle, bénéficie d'un portefeuille client large et bien équilibré. L'entreprise, organisée en deux divisions, couvre l'ensemble du territoire américain : la Logistique, avec 142 entrepôts totalisant 3 millions de m² de surface d'entreposage et le Transport avec un parc de 350 tracteurs et 1 225 remorques. La société dispose d'expertises et de fortes positions marchés dans les secteurs des Produits alimentaires et boissons, de la chimie, des machines agricoles, des biens de consommation courante et des biens d'équipement.

Jacobson, reconnue pour sa qualité de service, sert plus de 1 800 clients aux Etats-Unis avec des services à valeur ajoutée (co-packing, co-manufacturing, reverse logistics...).

Une acquisition en ligne avec les ambitions de développement de Norbert Dentressangle visant à devenir un partenaire mondial de premier rang pour la gestion de la chaîne d'approvisionnement

L'opération accroît l'envergure de Norbert Dentressangle au niveau mondial et entraîne une croissance de +15% du chiffre d'affaires annuel s'établissant à 5 Milliards d'€ Avec environ 800 millions de \$ de chiffre d'affaires, le Groupe acquiert ainsi une taille significative sur le marché américain de la Logistique et du Transport.

Par cette acquisition, Norbert Dentressangle étend son empreinte géographique au très dynamique marché américain du transport et de la Logistique et se dote d'un important nouveau potentiel de développement. Les Etats-Unis deviennent le 3^{ème} pays de Norbert Dentressangle en représentant 14% du chiffre d'affaires total du Groupe.

En tenant compte des activités Air & Sea de Norbert Dentressangle déjà existantes aux USA, cette opération permettra de proposer aux clients de Norbert Dentressangle et à ceux de Jacobson des services intégrés à valeur ajoutée, à la fois sur le marché américain et à échelle mondiale.

Une opération qui accroît le potentiel de croissance et de rentabilité de Jacobson et de Norbert Dentressangle

Sur un marché américain en forte croissance, offrant des opportunités de développement, l'opération va également générer de nouvelles synergies commerciales, sur le territoire américain, comme à échelle mondiale, pour les clients de chacune des sociétés et renforcer leurs expertises sectorielles.

L'opération permettra le partage des bonnes pratiques, notamment en Logistique (ingénierie – IT – process automatisés) ainsi que le développement des activités de co-packing, de reverse logistics et de logistique e-commerce.

Une opération relative qui préserve la structure financière saine et solide de Norbert Dentressangle

A l'issue de cette opération, le « leverage ratio » de Norbert Dentressangle devrait se situer aux environs de 3,2x fin 2014 pro-forma, respectant les covenants bancaires du Groupe. Ce niveau de leverage ratio est inférieur à celui atteint lors de l'acquisition de Christian Salvesen fin 2007 et comparable à celui atteint lors de l'acquisition de TDG en 2011, les deux dernières acquisitions stratégiques effectuées par le Groupe.

L'opération sera relative pour Norbert Dentressangle en termes d'EBITDA, d'EBITA et de résultat net dès la première année suivant l'acquisition.

Hervé Montjotin, Président du Directoire de Norbert Dentressangle a déclaré:

« L'acquisition de Jacobson est parfaitement en ligne avec notre stratégie de développement et en constitue une étape majeure en nous permettant de nous implanter solidement sur le dynamique marché stratégique américain de la Logistique et du Transport. Grâce à cette opération, Norbert Dentressangle renforce son envergure mondiale, un facteur clé de succès pour accompagner nos clients dans la gestion de leur chaîne d'approvisionnement. Jacobson est une entreprise de référence affichant un historique de croissance et de rentabilité robuste, porté par l'excellence opérationnelle et la qualité de service, focalisée sur le service client à valeur ajoutée et fondée sur des valeurs entrepreneuriales semblables à celles de Norbert Dentressangle. Je suis convaincu que cette opération constitue également une étape clé dans l'histoire de Jacobson qui va maintenant devenir mondiale au sein de Norbert Dentressangle, avec de nouvelles opportunités, tant pour ses collaborateurs que pour ses clients.

Enfin, grâce à notre longue expérience en matière d'intégration d'entreprises à travers le monde, nous sommes confiants dans notre capacité à intégrer rapidement et facilement les équipes de Jacobson. »

« Nous sommes ravis de rejoindre Norbert Dentressangle, un acteur incontournable sur le marché de la logistique et du transport en Europe, et une entreprise, dont la culture et les valeurs sont très complémentaires des nôtres », a déclaré Tony Tegnalia, Directeur de l'exploitation et Co-Président de Jacobson. « Nous sommes particulièrement sensibles à l'opportunité qui nous est offerte d'intégrer un groupe prospère. Nous pourrions ainsi proposer à nos clients une gamme élargie de services à travers le monde. »

Denis Nayden, Président de Jacobson et Associé d'Oak Hill Capital, a déclaré : *« Depuis notre partenariat avec Jacobson, nous avons mené un travail en étroite collaboration avec ses dirigeants afin de bâtir une entreprise qui se classe parmi les leaders de la gestion de la chaîne d'approvisionnement et de la logistique aux États-Unis. En faisant dorénavant partie de Norbert Dentressangle, Jacobson est en bonne position pour être la pierre angulaire d'une entreprise d'envergure internationale. Nous sommes très heureux de voir les collaborateurs et les clients de Jacobson inscrire dans la durée leurs succès, au sein du groupe de Norbert Dentressangle ».*

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 2013, un chiffre d'affaires de 4 Mds € dont 60% produit hors de France, 37 700 collaborateurs et une présence dans 25 pays. Norbert Dentressangle développe des solutions à forte valeur ajoutée dans ses trois activités sur les continents européen, américain et asiatique et intègre le développement durable au cœur de ses métiers. Norbert Dentressangle, qui fait partie des indices CAC Small et CAC All Tradable, est dirigé par un Directoire présidé par Hervé Montjotin.

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

www.norbert-dentressangle.com

Contacts :

Norbert Dentressangle
Directeur de la communication
Thierry LEDUC – Tel : +33 4 72 83 66 00
Email : thierry.leduc@norbert-dentressangle.com

DGM Conseil
Relations Presse
Olivier Labesse – Tel : +33 1 40 70 11 89
Email : labesse@dgm-conseil.fr
Thomas de Climens – Tel : +33 1 40 70 11 89
Email : thomasdeclimens@dgm-conseil.fr
Hugues Schmitt – Tel : +33 1 40 70 11 89
Email : h.schmitt@dgm-conseil.fr