

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE
VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE**



Initiée par

XPOLogistics

XPO Logistics France SAS

**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES,
FINANCIERES ET COMPTABLES DE XPO LOGISTICS FRANCE SAS**

Le présent document relatif aux autres informations de la société XPO Logistics France SAS a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 24 juin 2015, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'article 5 de l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF. Ce document a été établi sous la responsabilité de XPO Logistics France SAS.

Le présent document complète la note d'information relative à l'offre publique d'achat simplifiée de XPO Logistics France SA, sur Norbert Dentressangle SA (l'« **Offre** ») visée par l'AMF le 23 juin 2015, sous le numéro 15-290, en application d'une décision de conformité du même jour.

Le présent document est disponible sur les sites internet de l'AMF (www.amf-france.org) et de XPO Logistics France (<http://www.xpo.com>) et peut être obtenu sans frais auprès de :

Morgan Stanley & Co. International PLC
61 rue de Monceau
75008 Paris

TABLE DES MATIERES

1.	PRESENTATION DE L'OFFRE.....	4
1.1.	Rappel des principales caractéristiques de l'Offre	4
1.2.	Contexte et motifs de l'opération	4
2.	PRESENTATION DE L'INITIATEUR	6
2.1.	Renseignements de caractère général concernant XPO	6
2.1.1.	Dénomination sociale.....	6
2.1.2.	Forme juridique et siège social	6
2.1.3.	Immatriculation	6
2.1.4.	Date de constitution	6
2.1.5.	Activité et objet social.....	6
2.1.6.	Exercice social	7
2.2.	Renseignements de caractère général concernant le capital social de XPO	7
2.2.1.	Capital social.....	7
2.2.2.	Forme des actions	7
2.2.3.	Cession et transmission des actions.....	7
2.2.4.	Droits de vote	7
2.2.5.	Contrôle de XPO.....	7
2.3.	Renseignements de caractère général concernant la direction de XPO	7
2.3.1.	Président – Directeur Général	7
2.3.2.	Commissaires aux comptes	8
3.	PRESENTATION DE XPO LOGISTICS, INC., ASSOCIE UNIQUE DE L'INITIATEUR	8
3.1.	Renseignements de caractère général concernant XPO Logistics, Inc.	8
3.1.1.	Présentation.....	8
3.1.2.	Date de constitution	8
3.1.3.	Exercice social	8
3.2.	Renseignements de caractère général concernant le capital social de XPO Logistics, Inc.	9
3.2.1.	Capital social.....	9

3.2.2. Droits de vote	9
3.3. Renseignements de caractère général concernant la direction de XPO Logistics, Inc.	9
3.3.1. Mandataires sociaux.....	9
3.3.2. Description des activités de XPO Logistics, Inc.	11
4. INFORMATIONS FINANCIERES	16
4.1. Informations financières relatives à l'Initiateur	16
4.1.1. Patrimoine – Situation financière – Résultats	16
4.1.2. Activités depuis la constitution	16
4.1.3. Modalités de financement de l'Offre.....	16
4.2. Informations financières relatives à XPO Logistics, Inc.	17
4.2.1. Informations financières sélectionnées	17
4.2.2. Impact de l'acquisition de ND sur le Goodwill de XPO Logistics, Inc.....	21
4.2.3. Communiqués récents de XPO Logistics, Inc.	21
5. ATTESTATION DE L'INITIATEUR RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT	22

1. PRESENTATION DE L'OFFRE

1.1. Rappel des principales caractéristiques de l'Offre

En application du Titre III du Livre II, et plus particulièrement des articles 233-1 2° et suivants et 234-2 du règlement général de l'AMF, XPO Logistics France SAS, une société par actions simplifiée à associé unique de droit français ayant un capital social de 10 000 euros, dont le siège social est situé au 23 rue du Roule, 75001 France et immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 811 597 335 (« **XPO** » ou l'« **Initiateur** »), elle-même filiale à 100 % de XPO Logistics, Inc.¹, une société immatriculée au Delaware, dont le siège social est à Five Greenwich Office Park, Greenwich, Connecticut 06831 (Etats-Unis) et dont les actions sont négociées sur le *New York Stock Exchange* (NYSE : XPO) (« **XPO Logistics, Inc.** » et, ensemble avec XPO, « **XPO Logistics** »), s'est engagée irrévocablement auprès de l'AMF à offrir aux actionnaires de Norbert Dentressangle SA, une société anonyme de droit français ayant un capital social de 19 672 482 euros, dont le siège social est situé au 192, avenue Thiers, 69006 Lyon, France, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Lyon sous le numéro 309 645 539 (« **ND** » ou la « **Société** ») et dont les actions sont admises aux négociations sur Euronext Paris - Eurolist Compartiment A (ISIN FR0000052870 ; code mnémonique : GND) et sur la Liste Officielle d'Euronext London, d'acquérir la totalité de leurs actions ND, au prix unitaire de 217,50 euros (l'« **Offre** »).

Conformément à l'article 233-1 2° du règlement général de l'AMF, l'Offre prend la forme d'une offre publique d'achat simplifiée.

L'Offre fait suite à l'acquisition par XPO (i) le 8 juin 2015, de 6 561 776 actions de ND auprès de plusieurs actionnaires par voie de cession de blocs hors marché (l'« **Achat de Bloc** »), représentant 66,71 % du capital et 66,38 % des droits de vote théoriques de la Société et (ii) le 8 juin 2015, de 110 000 Bons de Souscriptions d'Actions (comme définis ci-après) donnant droit à souscrire 110 000 actions ND. XPO détient à la date de dépôt de l'Offre, 6 561 776 actions ND, représentant 66,71 % du capital et 66,38 % des droits de vote théoriques.

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 I du règlement général de l'AMF, Morgan Stanley, agissant pour le compte de l'Initiateur, a déposé un projet de note d'information auprès de l'AMF le 11 juin 2015. Morgan Stanley, en tant qu'établissement présentateur, garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur.

L'Offre vise la totalité des actions non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur à la date des présentes.

1.2. Contexte et motifs de l'opération

Le 28 avril 2015, XPO Logistics, Inc. a conclu (i) un contrat de cession d'actions (le « **Contrat de Cession d'Actions** ») avec Dentressangle Initiatives, Messieurs Norbert Dentressangle et Pierre-Henri Dentressangle et Mesdames Evelyne Dentressangle et Marine Dentressangle (les « **Vendeurs Initiaux** »), (ii) un accord relatif à l'offre publique d'achat (« **l'Accord Relatif à l'Offre Publique d'Achat** ») avec la Société et (iii) un accord d'intéressement avec les membres du directoire (le « **Plan d'Intéressement** ») régissant le traitement des plans d'intéressement existants et le futur plan d'intéressement qui sera octroyé aux dirigeants et salariés de la Société.

¹ Le premier actionnaire de XPO Logistics, Inc. est Jacobs Private Equity, LLC, une société contrôlée par Monsieur Bradley Jacobs, Chairman de XPO Logistics, Inc., qui détient 17,015 % du capital de XPO Logistics, Inc.

En application du Contrat de Cession d'Actions relatif à l'Achat de Bloc, XPO s'est engagée à acquérir 6 561 776 actions auprès des Vendeurs Initiaux, représentant environ 66,71 % du capital social de ND, au prix de 217,50 euros par action. Le prix d'acquisition prend en compte la distribution d'un dividende d'un montant de 1,80 euros par action intervenue au profit de tous les actionnaires de ND avant la réalisation de l'Achat de Bloc.

De plus, en application de l'Accord Relatif à l'Offre Publique d'Achat et du Plan d'Intéressement, XPO s'est engagée à acquérir, auprès de certains membres du directoire de la Société, les bons de souscription d'actions émis à leur profit par la Société, à un prix de 157,95 euros par bon de souscription, à savoir, (i) 80 000 bons de souscription au prix d'exercice de 59,55 euros (les « **BSA A** ») et (ii) 30 000 bons de souscription au prix d'exercice de 59,55 euros (les « **BSA B** ») (les BSA A et BSA B étant désignés, les « **BSA** » ou les « **Bons de Souscription d'Actions** »), à la seule condition que les conditions de « vesting » prévues dans les termes et conditions de ces Bons de Souscription d'Actions soient supprimées et que les périodes d'exercice soient ouvertes par anticipation, par décision des actionnaires de la Société à l'occasion de l'assemblée générale qui s'est tenue le 21 mai 2015.

XPO Logistics, Inc. et la Société ont annoncé l'Achat de Bloc le 28 avril 2015. XPO Logistics, Inc. a également annoncé qu'elle lancerait le processus d'acquisition de toutes les actions restantes de ND au prix de 217,50 euros par action.

Le conseil de surveillance de la Société, qui s'est tenu le 27 avril 2015, a émis un avis préliminaire favorable sur l'Achat de Bloc et sur l'Offre et a désigné Ledouble SAS, représentée par Messieurs Olivier Cretté et Sébastien Sancho, en qualité d'expert indépendant en charge de la rédaction du rapport portant sur les modalités financières d'une offre publique éventuellement suivie d'un retrait obligatoire.

Le 19 mai 2015, l'Initiateur a été constitué par son associé unique, XPO Logistics, Inc., lequel a substitué l'Initiateur dans ses droits et obligations au titre du Contrat de Cession d'Actions et de l'Accord Relatif à l'Offre Publique d'Achat.

Le 16 mai 2015, XPO Logistics, Inc. et les Vendeurs Initiaux ont constaté la réalisation des conditions suspensives portant sur les autorisations réglementaires et, en conséquence, que l'ensemble des conditions suspensives prévues dans le Contrat de Cession d'Actions avaient été remplies.

Le 21 mai 2015, l'assemblée générale de la Société a approuvé la distribution d'un dividende d'un montant de 1,80 euros par action qui a été versé le 2 juin 2015 (la date de détachement étant intervenue le 29 mai 2015).

La Société a engagé les procédures d'information et de consultation du comité d'entreprise au niveau du groupe ND immédiatement après l'annonce de la signature du Contrat de Cession d'Actions. Le 28 mai 2015, le comité d'entreprise du groupe ND a émis un avis défavorable sur le projet d'Offre envisagé.

Le règlement-livraison relatif à l'Achat de Bloc prévu par le Contrat de Cession d'Actions a été réalisé hors marché le 8 juin 2015.

A la suite de l'Achat de Bloc, l'Initiateur est devenu propriétaire de 6 561 776 actions ND, représentant 66,71 % du capital social et 66,38 % des droits de vote théoriques de la Société.

Le 8 juin 2015, au vu du rapport de l'expert indépendant, le conseil de surveillance de la Société a recommandé aux actionnaires d'apporter leurs titres à l'Offre.

De plus, le 8 juin 2015, l'Initiateur a acquis les BSA au prix de 157,95 euros par bon de souscription, correspondant au prix d'acquisition des actions dans le cadre de l'Achat de Bloc moins le prix d'exercice.

Enfin, depuis le dépôt du projet de note d'information et jusqu'au 23 juin 2015, l'Initiateur a acquis 189 525 actions de la Société, au prix de l'Offre (soit 217,50 euros), conformément à l'article 231-38 IV du règlement général de l'AMF.

2. PRESENTATION DE L'INITIATEUR

2.1. Renseignements de caractère général concernant XPO

2.1.1. Dénomination sociale

La dénomination sociale de l'Initiateur est XPO Logistics France.

2.1.2. Forme juridique et siège social

L'Initiateur est une société par actions simplifiée de droit français dont le siège social est situé 23 rue du Roule, 75001 Paris, France.

2.1.3. Immatriculation

L'Initiateur est immatriculé sous son appellation légale et commerciale XPO Logistics France au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 811 597 335.

2.1.4. Date de constitution

L'Initiateur a été constitué le 26 mai 2015.

2.1.5. Activité et objet social

Depuis sa constitution, XPO a eu pour seule activité d'acquérir des actions ND. Elle a financé ces acquisitions au moyen d'*Intercompany Note* souscrites auprès de XPO Logistics, Inc.

Conformément à l'acte constitutif de XPO, l'Initiateur a pour objet social :

- la prise de contrôle, de participation ou d'intérêts dans toutes sociétés et entreprises commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières ainsi que l'acquisition, la gestion et la vente de toutes valeurs mobilières ; l'acquisition de tous biens corporels ou incorporels, meubles ou immeubles, en totalité ou en partie, le tout pour son propre compte ;
- la participation, par tous moyens et sous quelques formes que ce soit, à toutes entreprises ou sociétés créées ou à créer, pouvant se rattacher à l'objet social, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, commandite, souscription ou rachat de titres ou droits sociaux, fusion, alliance ou association en participation ou groupement d'intérêt économique ou de location gérance ;
- le conseil et l'assistance directionnelle, commerciale, administrative et technique à toutes entreprises ou organismes quelle que soit leur forme et en particulier à ses filiales ;
- et plus généralement, toutes opérations financières, de trésorerie, de gestion, d'animation, industrielles et commerciales, mobilières et immobilières, pouvant se rattacher directement ou

indirectement à l'objet social et à tous objets similaires, connexes ou complémentaires pouvant favoriser son extension ou son développement.

2.1.6. Exercice social

L'exercice social commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Par exception, le premier exercice de l'Initiateur a commencé le jour de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés de Paris, soit le 26 mai 2015, et sera clôturé le 31 décembre 2016.

2.2. Renseignements de caractère général concernant le capital social de XPO

2.2.1. Capital social

Le capital social de XPO s'élève à 10 000 euros. Il est divisé en 10 000 actions ordinaires de 1 euro de valeur nominale chacune et intégralement libérées.

2.2.2. Forme des actions

Les actions de XPO sont toutes de forme nominative.

2.2.3. Cession et transmission des actions

Les actions de XPO peuvent être cédées ou transmises librement.

2.2.4. Droits de vote

Chaque action ordinaire donne droit à une voix aux assemblées générales des actionnaires.

2.2.5. Contrôle de XPO

XPO est une filiale à 100 % de XPO Logistics, Inc., une société immatriculée au Delaware, dont le siège social est à Five Greenwich Office Park, Greenwich, Connecticut 06831 (Etats-Unis) et dont les actions sont négociées sur le New York Stock Exchange (NYSE : XPO).

XPO Logistics, Inc. est décrite ci-après.

2.3. Renseignements de caractère général concernant la direction de XPO

2.3.1. Président – Directeur Général

Président

XPO est gérée et administrée par un Président, personne physique ou morale, pouvant avoir ou non la qualité d'associé de XPO.

Le Président représente XPO à l'égard des tiers. Il est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de XPO dans la limite de l'objet social et sous réserve des attributions exercées par la collectivité des associés.

Le Président peut, sous sa responsabilité, consentir toutes délégations de pouvoir à tout tiers pour un ou plusieurs objets déterminés.

Monsieur John Hardig de nationalité américaine, né le 12 juin 1964 à Ohio (Etats-Unis), domicilié professionnellement à Five Greenwich Office Park, Greenwich, Connecticut 06831 (Etats-Unis), a été nommé, par l'associé fondateur, en qualité de premier Président pour une durée indéterminée.

Le Président peut être révoqué à tout moment et sans qu'un juste motif soit nécessaire par décision de la collectivité des associés.

Directeur général

Les associés peuvent nommer un ou plusieurs directeurs généraux, personnes physiques ou morales.

A la date des présentes, aucun directeur général n'a été nommé.

2.3.2. Commissaires aux comptes

Ont été nommés commissaires aux comptes de l'Initiateur pour les 6 premiers exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale des associés appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

Commissaire aux comptes titulaire :

KPMG S.A.

51 rue de Saint Cyr CP 60409

69338 Lyon Cedex 9

Commissaire aux comptes suppléant :

SALUSTRO REYDEL

Immeuble Le Palatin 3 cours du Triangle

92939 Paris La Défense Cedex.

3. PRESENTATION DE XPO LOGISTICS, INC., ASSOCIE UNIQUE DE L'INITIATEUR

3.1. Renseignements de caractère général concernant XPO Logistics, Inc.

3.1.1. Présentation

XPO Logistics, Inc., une société immatriculée au Delaware, dont le siège social est à Five Greenwich Office Park, Greenwich, Connecticut 06831 (Etats-Unis) et dont les actions sont négociées sur le New York Stock Exchange (NYSE : XPO).

XPO Logistics, Inc. est immatriculée sous son appellation légale et commerciale XPO Logistics, Inc. au registre du Delaware sous le numéro 3 224 563.

3.1.2. Date de constitution

XPO Logistics, Inc. a été constituée sous les lois de l'Etat du Delaware le 8 mai 2000.

3.1.3. Exercice social

L'exercice social de XPO Logistics, Inc. commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

3.2. Renseignements de caractère général concernant le capital social de XPO Logistics, Inc.

3.2.1. Capital social

XPO Logistics, Inc. compte actuellement 150 000 000 actions ordinaires autorisées, de 0,001 dollar de valeur nominale, dont 95 352 170 ont été effectivement émises et étaient en circulation au 22 juin 2015.

Toutes les actions ordinaires de XPO Logistics, Inc. sont librement cessibles sous réserve de celles émises à l'occasion de transactions non « enregistrées » (*registered*) au titre de la réglementation américaine applicable en matière de valeurs mobilières.

En outre, au 22 juin 2015, (i) 72 885 Actions de Préférence Convertibles de Série A, de 0,001 dollar de valeur nominale, avaient été émises et étaient en circulation, pouvant être converties en 10 412 143 actions ordinaires et (ii) 562 525 Actions de Préférence Convertibles de Série C, de 0,001 dollar de valeur nominale, avaient été émises et étaient en circulation, pouvant être converties en 12 500 546 actions ordinaires.

3.2.2. Droits de vote

Chaque action ordinaire donne droit à une voix aux assemblées générales des actionnaires. Chaque action de préférence donne également droit à une voix aux assemblées générales des actionnaires.

3.3. Renseignements de caractère général concernant la direction de XPO Logistics, Inc.

3.3.1. Mandataires sociaux

Les informations sur les mandataires sociaux de XPO Logistics, Inc sont données ci-dessous.

Nom	Age	Poste
Bradley S. Jacobs	58	Président du Conseil d'administration et Directeur général
Troy A. Cooper	45	Directeur des opérations
John J. Hardig	51	Directeur financier
Gordon E. Devens	47	Premier vice-président et Directeur juridique
Scott B. Malat	38	Directeur de la stratégie
Mario A. Harik	34	Directeur des systèmes informatiques
Hervé Montjotin	50	« <i>President</i> » et Directeur Général - Europe

Bradley Jacobs est le Président et Directeur général de XPO Logistics, Inc. Bradley Jacobs dispose d'une expérience unique dans le développement d'organisations efficaces créant une forte valeur actionnariale. Ses méthodes consistent en l'intégration d'un nombre important d'acquisitions et la création de projets nouveaux, se concentrant sur les activités qui contribuent à la croissance organique et sur la diffusion d'une culture d'excellence.

Bradley Jacobs a occupé les fonctions de Directeur général et Président du conseil d'administration depuis septembre 2011. Monsieur Jacobs est également directeur général de Jacobs Private Equity, LLC,

le premier actionnaire de XPO Logistics, Inc. Il a par le passé dirigé deux sociétés cotées, United Rentals, Inc. (NYSE : URI), qu'il a co-fondée en 1997 et United Waste Systems, Inc., créée en 1989.

Bradley Jacobs a également occupé les fonctions de Président-Directeur général de United Rentals pendant 6 ans et de directeur exécutif pendant 4 années supplémentaires. Il a occupé les fonctions de Président-Directeur général de United Waste Systems durant 8 ans. Auparavant, Bradley Jacobs a fondé Hamilton Resources Ltd. et en a été le Président-Directeur général. Ces dernières fonctions faisaient suite à la co-crédation de sa première société, Amerex Oil Associates, Inc., dont il était Directeur général.

Troy Cooper est Directeur des opérations depuis mai 2014. Il a rejoint XPO Logistics, Inc. en septembre 2011 en tant que vice-président finances et occupe des fonctions à responsabilité croissante depuis lors. Troy Cooper est responsable de la gestion opérationnelle quotidienne et des résultats de XPO Logistics, Inc. Troy Cooper a occupé les fonctions de vice-président – contrôleur en charge des finances au sein de United Rentals, Inc. Auparavant, il a occupé différents postes de contrôleur au sein de United Waste Systems, Inc. et OSI Specialties, Inc (anciennement une division de Union Carbide, Inc.). Troy Cooper a commencé sa carrière dans la comptabilité au sein du cabinet Arthur Andersen and Co. et est diplômé de Marietta College.

John Hardig est Directeur financier depuis février 2012 et est en charge des opérations financières de XPO Logistics, Inc. venant en soutien de sa stratégie de croissance. Avant de rejoindre XPO Logistics, Inc., il occupait, depuis 2003, les fonctions de Directeur général de la division transport et logistique au sein de la banque d'investissement Stifel Nicolaus Weisel. John Hardig a été avant cela banquier d'affaires au sein de la division transports et télécoms de Alex. Brown & Sons (aujourd'hui Deutsche Bank). John Hardig est diplômé d'un *master of business administration* de University of Michigan Business School et d'un *bachelor* de la U.S. Naval Academy.

Gordon Devens est le Premier vice-président et Directeur juridique depuis novembre 2011. Monsieur Devens a occupé auparavant les fonctions de vice-président en charge du développement d'AutoNation, Inc., dont il était précédemment vice-président – directeur juridique adjoint. Il a été auparavant avocat collaborateur au sein du cabinet d'avocats Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP, au sein duquel il s'est spécialisé dans les fusions-acquisitions et le droit financier. Gordon Devens est diplômé d'un *doctorate of jurisprudence* et d'un *bachelor's degree in business administration* de University of Michigan.

Scott Malat est Directeur de la stratégie depuis juillet 2012. Il occupait auparavant, depuis octobre 2011, les fonctions de Premier vice-président en charge de la stratégie. Avant de rejoindre XPO Logistics, Inc. Scott Malat a été analyste financier spécialisé dans la recherche sur les actions des secteurs du transport aérien, ferroviaire, routier et de l'expédition à Goldman Sachs Group, Inc. Avant cela, Scott Malat a été analyste financier à UBS et cadre spécialisé dans la stratégie à JPMorgan Chase & Co. Il est membre du conseil d'administration de la fondation PSC Partners Seeking a Cure. Il est analyste financier agréé (CFA® *charterholder*) et est diplômé en statistiques et gestion de Cornell University.

Mario Harik est Directeur des systèmes informatiques depuis novembre 2011. Mario Harik a construit des systèmes informatiques complets et supervisé les plateformes propriétaires pour un nombre important de sociétés et a été consultant auprès de membres du *Fortune 100*. Parmi ses fonctions antérieures, il a été Directeur des systèmes informatiques et Premier vice-président en charge de la recherche et développement de Oakleaf Waste Management, Directeur des systèmes informatiques de Tallan, Inc., co-fondateur de G3 Analyst, où il occupait les fonctions de responsable de la conception web et applications vocales, concepteur et consultant chez Adeia Solutions. Mario Harik est diplômé d'un *master of*

engineering degree in information technology du Massachusetts Institute of Technology et d'un *degree in engineering, computer and communications* de American University of Beirut, Lebanon.

Hervé Montjotin a rejoint l'équipe de direction de XPO Logistics en tant que « *President* » à la suite de l'acquisition de ND. Il est actuellement Directeur général et Président du Comité Exécutif de ND. Hervé Montjotin a rejoint ND en 1995 et a occupé successivement les fonctions de Directeur des Ressources Humaines de 1996 à 2001 et de « *Managing Director* » de la Division Transport de 2001 à 2012. Il fut coopté au Comité Exécutif en 1998. Hervé Montjotin est un ancien élève de l'Ecole Normale Supérieure et est titulaire d'un master de l'ESCP Business School.

3.3.2. Description des activités de XPO Logistics, Inc.

Les paragraphes suivants présentent XPO Logistics, Inc. avant prise en compte de l'intégration de ND au sein du groupe XPO.

XPO Logistics, Inc., est (avec ses filiales) un fournisseur de services logistiques « *asset light* » de premier plan. Ses clients lui sous-traitent leur logistique de transport et elle prend en charge leurs solutions de *supply chain*.

En tant que fournisseur de services logistiques « *asset light* », XPO Logistics, Inc. utilise ses relations avec des transporteurs sous-traitants, notamment des prestataires indépendants de transport routier, ferroviaire et de vols charters pour les transports domestiques et de transport maritime et aérien pour les expéditions internationales. Au 28 mai 2015, XPO Logistics, Inc. avait approximativement 4 900 camions sous contrat avec ses unités d'expédition et de logistique du dernier kilomètre. XPO Logistics, Inc. a accès à des capacités supplémentaires de transport grâce à ses relations tissées avec plus de 32 000 transporteurs, représentant environ 700 000 camions.

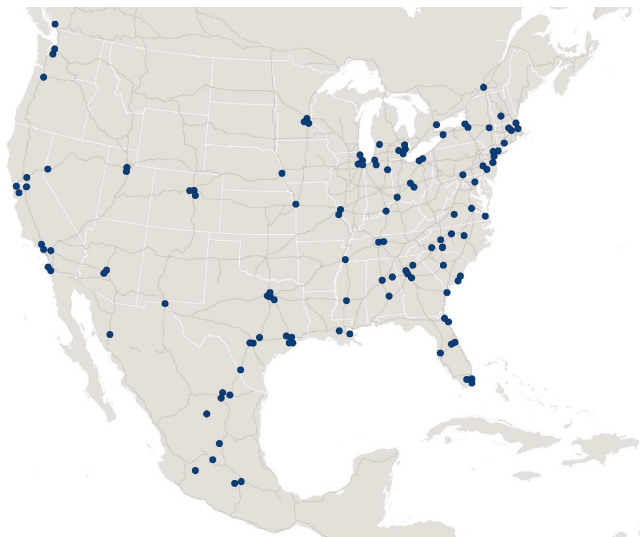
En septembre 2011, à la suite de la prise de participation de Jacobs Private Equity, LLC dans son capital, XPO Logistics, Inc. a mis en oeuvre une stratégie pour de croissance organique et acquis des activités de transport et de logistiques créatrices de valeur. En conséquence de quoi, XPO Logistics, Inc. est devenue un acteur de premier plan dans plusieurs secteurs de transport logistique à croissance rapide en Amérique du Nord. Au 28 mai 2015, s'agissant du marché nord-américain, XPO Logistics, Inc. était :

- le plus important fournisseur de logistique du dernier kilomètre pour les poids lourds et un fournisseur leader dans l'industrie du e-commerce ;
- le plus important gestionnaire d'envois accélérés à travers son service terrestre, d'affrètement aérien et de services de transport gérés par des plateformes web ;
- la deuxième plus importante société de courtage de fret et la 12^{ème} plus importante société de logistique ;
- le troisième plus important fournisseur de services internationaux et une société leader dans les services intermodaux à la frontière du Mexique ; et
- un fournisseur leader dans les services logistiques à la technique complexe et de haute technologie pour des fabricants importants et des sociétés de services.

XPO Logistics, Inc. est convaincue que sa vaste palette de services lui donne un avantage concurrentiel dès lors que de nombreux clients, notamment les expéditeurs importants, cherchent de plus en plus à faire appel à un nombre restreint de grands prestataires de logistiques leur offrant des capacités importantes et un large choix de services.

Au 31 mars 2015, les divisions Transport et Logistique opéraient depuis 201 emplacements en Amérique du Nord, au Canada, au Mexique, en Europe et en Asie. Avec ND, XPO Logistics, Inc. disposera de 863 succursales dans 27 pays et de plus de 52 000 salariés. Voir la carte ci-dessous pour avoir l'emplacement de nos succursales.

L'empreinte logistique de XPO Logistics, Inc. en Amérique du Nord au 31 mars 2015 est représentée sur la carte suivante (avant l'acquisition de ND):



Unités opérationnelles

Au 31 mars 2015, les activités de XPO Logistics, Inc. se décomposaient en deux divisions. La division Transport recouvre le courtage de fret, le transport intermodal, la logistique de dernier kilomètre et les activités d'expédition de fret, dont le transport rapide. La division Logistique recouvre les activités de *supply chain*.

Transport

La division Transport fournit des services de courtage de transport à des multinationales et à des petites et moyennes entreprises auxquelles XPO Logistics, Inc. offre un service global, y compris la sélection de transporteurs qualifiés, la négociation de prix, le suivi des expéditions, la facturation et la résolution des litiges. La division Transport de XPO Logistics, Inc. offre une gamme complète de services ayant pour objet commun de faciliter le mouvement des biens en utilisant une technologie propriétaire de gestion de transport et des transporteurs. La division Transport comprend les activités de courtage par camions, le transport intermodal, de dernier kilomètre et accéléré et d'expédition de fret comme décrit ci-dessous.

Courtage de fret

L'activité de courtage de fret XPO Logistics, Inc. a pour objet le transport de fret au profit des expéditeurs au moyen de transporteurs qualifiés, principalement des sociétés de transport routier. Ce fret se classe en deux catégories, expéditions en charge complète et expéditions en charge partielle. Les clients demandent quotidiennement des chargements par téléphone, fax, email, échange de données informatisé et Internet. Le prix de la majorité de ces services, à la fois pour les clients et les transporteurs, est fixé sur une base transactionnelle ou en fonction du marché. Dans certains cas, XPO Logistics, Inc. accepte contractuellement de prendre en charge une portion du fret d'un client à des taux prédéterminés avec des paramètres spécifiques d'origine et de destination. XPO Logistics, Inc. perçoit les paiements de ses clients et paye les transporteurs pour le transport de leurs chargements.

Entre 2011 et 2014, l'activité de courtage par camions est passée d'un simple bureau à la deuxième plus importante société de courtage de fret, selon les produits nets pour l'Amérique du Nord. XPO Logistics, Inc. a continué à accroître ses opérations de courtage de fret et a, entre 2011 et 2014, réalisé six acquisitions de sociétés de courtage et établi 13 bureaux de vente. XPO Logistics, Inc. est convaincue qu'elle continuera à accroître son activité étant donné que, sur la base du chiffre d'affaires pour le premier trimestre 2015, elle est actuellement présente sur moins de 2 % du marché potentiel estimé de courtage par camions.

Transport intermodal

L'activité de transport intermodal de XPO Logistics, Inc. est à faible intensité capitalistique : elle fournit de la capacité de stockage, du courtage ferroviaire, du transport courte distance (aussi appelé camionnage), des services opérationnels sur site et de la gestion de transport porte-à-porte. XPO Logistics, Inc. contracte avec des chemins de fer pour fournir du chargement de fret longue distance dans des conteneurs et contracte avec des sociétés de camionnage pour le ramassage local et la livraison du fret intermodal. XPO Logistics, Inc. fournit aussi des systèmes de repérage adaptés et des analyses des prix du marché ainsi que des taux négociés pour le transport ferroviaire, routier et intermodal, afin de déterminer les routes de transport les plus optimales.

Depuis l'acquisition de Pacer International, Inc. et de ses filiales (« Pacer ») en mars 2014, XPO Logistics, Inc. a offert des services intermodaux en porte-à-porte à une large gamme de clients en Amérique du Nord, y compris des transporteurs industriels et de détails, des intermédiaires de transport comme des sociétés de marketing intermodal et des lignes maritimes. Grâce à l'acquisition de Pacer, XPO Logistics, Inc. est le troisième plus grand fournisseur de services intermodaux en Amérique du Nord et un fournisseur leader de services intermodaux dans le secteur inter-frontalier à croissance rapide du Mexique.

Logistique de dernier kilomètre

La logistique de dernier kilomètre XPO, qui ne nécessite pas d'actifs de transport dédiés, a pour objet la fourniture de logistique du dernier kilomètre en Amérique du Nord ; elle se place à la première place dans les prestations de livraison du dernier kilomètre pour marchandises lourdes. La prestation de livraison du dernier kilomètre comprend l'étape finale de la livraison, depuis un centre de distribution local ou un magasin de détail jusqu'au domicile personnel ou professionnel du consommateur final. Il s'agit d'un secteur de la logistique de transport en pleine croissance qui sert les détaillants de premier ordre, les entreprises de e-commerce ainsi que les petits détaillants ayant des capacités de camionnage restreintes.

Les aspects importants de la logistique de dernier kilomètre sont la réactivité à la demande saisonnière, les économies d'échelle et la capacité à maintenir une qualité élevée et constante pour les clients. De surcroît, la logistique de dernier kilomètre nécessite souvent des services supplémentaires, y compris des délais de livraison programmés, du déballage, du montage, un contact avec les services publics, l'installation ou l'enlèvement d'un ancien produit. XPO Logistics, Inc. utilise ses plateformes technologiques propriétaires pour recueillir les commentaires des clients, surveiller les performances des transporteurs, gérer les capacités et communiquer pendant les fenêtres de service pour assurer au consommateur final une expérience qui participe à la crédibilité de la marque auprès de ses clients.

En août 2013, XPO Logistics, Inc. a fait l'acquisition de 3DP Holding, Inc., qui lui a conféré une position de leader dans le secteur de la logistique du dernier kilomètre des marchandises lourdes. En novembre 2013, XPO Logistics, Inc. a élargi ses capacités de logistique de dernier kilomètre avec l'acquisition de Optima Service Solutions, LLC, qui utilise un réseau contractuel de transporteurs et de techniciens indépendants afin de faciliter la livraison et l'installation d'appareils électroménagers et électroniques

volumineux. En Juin 2014, XPO Logistics, Inc. a rebaptisé le service de livraison de dernier kilomètre XPO Last Mile. En juillet 2014, XPO Logistics, Inc. a élargi ses opérations de livraison de dernier kilomètre avec l'acquisition de Simply Logistics Inc d/b/a Atlantic Central Logistic, qui sert essentiellement pour une clientèle e-commerce à partir de 14 emplacements de la côte Est. En février 2015, XPO Logistics, Inc. a élargi ses opérations de logistique de dernier kilomètre avec l'acquisition de UX Specialized Logistics, un fournisseur nord-américain de services de logistique de dernier kilomètre pour les grandes chaînes de détaillants et les entreprises de e-commerce.

Transport rapide

L'activité d'expédition accélérée, qui ne nécessite pas d'actifs de transport dédiés : l'essentiel des actifs de transport utilisés dans ces opérations est fourni par des opérateurs indépendants qui possèdent un équipement, ou par des opérateurs possédant plusieurs équipements qui emploient plusieurs conducteurs, communément appelés les propriétaires de flottes. XPO Logistics, Inc. se concentre sur le développement de relations solides de long terme avec ces propriétaires de flottes et les incite à lui offrir leurs services de manière exclusive.

L'activité d'expédition rapide opère sous la marque XPO Express, XPO NLM et XPO Air Charter, le plus important opérateur de transports rapides en Amérique du Nord. Les services d'expédition rapide recouvrent les transports présentant des délais de livraison prioritaires, sensibles ou critiques, et qui nécessitent souvent une manutention particulière. Ces besoins urgents proviennent de la tolérance réduite de la *supply chain*, des interruptions ou des changements dans la *supply chain* ou de l'échec d'un autre mode de transport au sein de la *supply chain*.

Les envois rapides sont principalement des mouvements de transit directs offrant un service de porte-à-porte dans une période de temps restreinte. Les clients ont recours aux services de XPO Logistics, Inc. généralement sur la base d'une transaction par chargement, avec seulement un pourcentage faible de chargements prévus à des dates de livraison futures. XPO Logistics, Inc. exploite un centre d'appel 24/24h, 7/7j certifié ISO 9001: 2008, qui fournit à la demande des clients des communications et mises à jour de l'état d'avancement de leurs expéditions.

Le service XPO Express gère le transport par route du fret urgent et est la plus importante composante de l'activité d'expédition accélérée de XPO Logistics, Inc. XPO Air Charter organise des services d'affrètement aérien de point à point et les combine avec le transport terrestre pour obtenir des temps de livraison très réduits. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014, la technologie de l'offre en ligne exclusive de XPO NLM a géré plus de 750 millions de dollars de dépenses de transport brutes. Les services rapides de XPO Logistics, Inc. sont pris en charge par l'activité d'expédition de fret, qui peut organiser des envois sur demande dans le cadre de mouvements de fret multimodaux.

Global forwarding

L'activité de *global forwarding* de XPO Logistics fonctionne comme un fournisseur de services logistiques, n'opérant pas avec du matériel de transport propre et assurant des transports nationaux et internationaux. XPO Logistics, Inc. fournit des services de transports mondiaux performants en termes de délais et de coûts. Elle fournit aussi des services à valeur ajoutée et personnalisés tels que le retour de marchandises.

Notre activité de *global forwarding* fournit ses services au moyen de ses relations avec un réseau de transporteurs terrestres, aériens et maritimes, et grâce à un réseau de plateformes domestiques détenues en propres ou par des agents. Les capacités de transport de fret ne sont pas restreintes par la taille, le poids, le mode ou le lieu, et sont donc potentiellement attractives pour un marché à grande échelle.

La filiale, Ocean World Lines, Inc. (« OWL »), fonctionne comme un transporteur non exploitant de navires (« NVOCC ») et transporte les marchandises des clients de XPO Logistics, Inc. en contractant avec des armateurs. XPO Logistics, Inc. prépare les marchandises en partance pour une destination donnée à partir d'un point d'expédition commun et les documents d'expédition nécessaires, organise les transports intérieurs, livre les marchandises à l'armateur et met en place le transport vers la destination finale. Au port de destination, agissant directement ou par l'intermédiaire de ses agents, XPO Logistics, Inc. livre la marchandise aux destinataires des produits. Elle peut également assurer le dédouanement et le transport terrestre de marchandises vers la destination finale.

En tant que transitaire en douane, XPO Logistics, Inc. est agréée par les douanes américaines (*U.S. Customs and Border Protection Service*) pour agir au nom des importateurs dans le traitement des formalités de douane et d'autres détails essentiels à l'importation de marchandises. XPO Logistics, Inc. prépare et dépose les documents officiels requis pour le dédouanement auprès des services des douanes, obtient des cautionnements de douane, facilite le paiement des droits d'importation pour le compte de l'importateur, organise le paiement des frais de transport, aide à déterminer et obtenir le meilleur classement des marchandises pour les envois et le remboursement de droits. XPO Logistics, Inc. fournit des services de courtage en douane pour guider les importateurs nationaux dans le cadre de la plupart des envois traités en tant que NVOCC, ainsi que les envois organisées par d'autres transitaires, NVOCC ou exploitants de navires.

Logistique

Le 2 septembre 2014, XPO Logistics, Inc. a acquis New Breed Holding Company (« New Breed »), un prestataire américain de premier plan en matière de solutions de logistique *asset light*, complexes, hautement technologiques et à destination des multinationales, des moyennes entreprises et des agences gouvernementales.

Les clients de New Breed opèrent principalement dans des industries ayant des perspectives d'externalisation à forte croissance, telles que les entreprises technologiques, de télécommunications, d'e-commerce, aérospatiales et de défense, d'équipements médicaux et certains secteurs industriels. Ces clients ont des exigences strictes en matière de normes de qualité, de visibilité des données en temps réel, de service client, de manutention de produits à haute valeur ajoutée, d'opérations portant sur des volumes élevés avec un grand nombre de références et/ou temps de livraisons.

Avec l'acquisition de New Breed, XPO Logistics, Inc. conçoit, met en œuvre, exploite et optimise des *supply chain* externalisées essentielles à la mission de grands groupes. Au travers de la technologie de *supply chain* de New Breed et son expertise opérationnelle, XPO Logistics, Inc. offre des services de résolution de problèmes complexes de *supply chain* et crée et met en œuvre des solutions innovantes pour les clients, tout en réduisant leurs coûts d'exploitation et les niveaux de stock et en améliorant leur service client. XPO Logistics, Inc. est convaincue que l'association entre son propre personnel informatique et celui de New Breed – représentant plus de 600 professionnels de l'informatique à la recherche de solutions innovantes pour les clients – augmente son avantage concurrentiel dans tous ses secteurs d'activité.

En mai 2015, l'activité de *supply chain* a été rebaptisée XPO Logistics.

Salariés

Au 31 mars 2015, XPO Logistics, Inc. employait environ 10 000 personnes à temps partiel et complet. Son personnel qualifié constitue l'une de ses plus importantes ressources et elle est convaincue que le

recrutement, la formation et la rétention des salariés qualifiés sont essentiels à sa réussite. XPO Logistics, Inc. estime entretenir de bonnes relations avec son personnel.

4. INFORMATIONS FINANCIERES

4.1. Informations financières relatives à l'Initiateur

4.1.1. Patrimoine – Situation financière – Résultats

XPO Logistics, France SAS a été constituée le 26 mai 2015 pour les besoins de l'acquisition de l'Achat de Bloc, avec un capital minimum de 10 000 euros.

Le bilan simplifié de l'Initiateur à la date de constitution était le suivant :

ACTIF (en euros)	
Actif immobilisé	0
Trésorerie	10 000
Total actif circulant	10 000
Total	10 000
PASSIF (en euros)	
Capital social	10 000
Total capitaux propres	10 000
Provisions pour risques et charges	0
Dettes	0
Total	10 000

4.1.2. Activités depuis la constitution

Depuis sa constitution et jusqu'au 23 juin 2015, XPO a acquis :

- 6 751 301 actions ND pour un prix total de 1 468 407 968 euros ;
- 110 000 Bons de Souscription d'Actions émis par ND pour un prix total de 17 374 500 euros.

Le prix d'acquisition des actions et des BSA, ainsi que les accessoires à ces acquisitions (dont les taxes sur les transactions financières) ont été intégralement financés au moyen de prêts d'actionnaires consentis par XPO Logistics, Inc.

A la connaissance de XPO, il n'existe, en date de dépôt du présent document, aucun litige, procédure d'arbitrage ou fait exceptionnel, autre que ceux mentionnés dans le présent document, et que le dépôt de la note d'information et les opérations qui y sont liées, susceptible d'avoir une incidence significative sur l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière de XPO.

4.1.3. Modalités de financement de l'Offre

Le prix d'acquisition par l'Initiateur des actions ND en circulation et non détenues par l'Initiateur au 23 juin 2015 (sur la base du capital social de la Société à la date de dépôt du projet d'Offre, en prenant pour hypothèse que toutes les actions de ND visées par l'Offre seraient apportées à celle-ci et sur la base du Prix de l'Offre) s'élèverait à un total de 661 307 227,50 euros.

Le financement des sommes dues par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre sera réalisé sur ses fonds propres et au moyen de prêts d'actionnaires. XPO Logistics, Inc. a financé l'acquisition des actions et

BSA mentionnés au paragraphe 4.1.2. et financera l'Initiateur dans le cadre de l'Offre au moyen de ses fonds propres et, le cas échéant, de ses lignes bancaires existantes. A ce titre, XPO Logistics, Inc. a annoncé le 1^{er} juin 2015 qu'elle procèdera à une augmentation de capital d'un montant de 1,26 milliards de dollars auprès d'investisseurs institutionnels et le 4 juin 2015 qu'elle a émis des obligations (*senior notes*) pour un montant d'environ 2,16 milliards de dollars (voir paragraphe 4.2.3. ci-dessous).

Il est précisé qu'un prêt intra-groupe, sous forme de « Intercompany Note a été consenti par XPO Logistics, Inc.

4.2. Informations financières relatives à XPO Logistics, Inc.

Pour plus d'informations sur XPO Logistics, Inc. le lecteur est invité à se rapporter aux documents suivants disponibles en langue anglaise sur le site Internet de XPO Logistics, Inc. :

- Rapport annuel 2014 :

<http://investors.xpologistics.com/phoenix.zhtml?c=204615&p=irol-reportsannual>

- Le rapport trimestriel 2015 :

<http://investors.xpologistics.com/phoenix.zhtml?c=204615&p=irol-newsArticle&ID=2043680>

4.2.1. Informations financières sélectionnées

Bilan consolidé (en millions de dollars, sauf données par action)

LES INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES CI-DESSOUS SONT UNE TRADUCTION LIBRE D'UN EXTRAIT PARTIEL DES ETATS FINANCIERS DE XPO LOGISTICS, INC. ETABLIES SELON LES NORMES US GAAP.

Le rapport annuel 2014, établi selon les normes US GAAP, comprenant les comptes consolidés annuels de XPO Logistics, Inc. au 31 décembre 2014, est disponible en langue anglaise sur le site Internet de XPO Logistics, Inc., à l'adresse suivante :

<http://investors.xpologistics.com/phoenix.zhtml?c=204615&p=irol-reportsannual>

	31 décembre 2014	31 décembre 2013
ACTIF		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	\$ 644,1	\$ 21,5
Clients et comptes rattachés, après déduction des provisions de respectivement 9,8 \$ and 3,5 \$	543,8	134,2
Charges constatées d'avance	13,2	3,9
Actif d'impôt différé courant	9,2	3,0
Créance d'impôt	15,4	—
Autres actifs courants	7,4	7,4
Total des actifs courants	1 233,1	170,0
Immobilisations corporelles, après déduction des dépréciations cumulées de respectivement 47,3 \$ and 11,8 \$	221,9	56,6
Goodwill	929,3	363,4
Immobilisations incorporelles identifiables, après déduction des amortissements cumulés de respectivement 74,6 \$ et 15,4 \$	341,5	185,2
Encaisse affectée (<i>restricted cash</i>)	9,1	2,1
Autres actifs non courants	26,3	2,9
Total des actifs non courants	1 528,1	610,2
Total de l'actif	\$ 2 761,2	\$ 780,2
PASSIF		
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	\$ 252,7	\$ 71,4
Traitements et salaires courus	50,1	11,7
Charges à payer	69,8	9,5
Echéances courantes de dettes financières non courantes	1,8	2,0

Autres passifs courants	6,7	4,7
Total des passifs courants	381,1	99,3
Billets de premier rang (<i>Senior</i>) à maturité 2019	500,0	—
Billets de premier rang (<i>Senior</i>) convertibles	91,9	106,3
Facilité de crédit renouvelable et autres dettes financières non courantes, après déduction des échéances courantes	0,2	75,4
Passif d'impôt différé non courant	74,5	15,2
Autres passifs non courants	58,4	28,1
Total des passifs non courants	725,0	225,0
Engagements et obligations contractuels		
Capitaux propres		
Actions de préférence perpétuelles et convertibles <i>Series A (convertible perpetual preferred stock)</i> , avec une valeur nominale de 0,001 \$; 10 000 000 actions ; 73 335 et 74 175 actions émises en circulation respectivement au 31 décembre 2014 et 31 décembre 2013	42,2	42,7
Actions ordinaires, avec une valeur nominale de 0.001 \$; 150 000 000 actions autorisées ; 77 421 683 actions émises en circulation au 31 décembre 2014 et 30 538 073 actions émises en circulation au 31 décembre 2013	0,1	—
Primes d'émission	1 831,9	525,0
Actions auto détenues, 0 et 45 000 actions détenues respectivement au 31 décembre 2014 et 31 décembre 2013	—	(0,1)
Déficit cumulé	(219,1)	(111,7)
Total des capitaux propres	1 655,1	455,9
Total du passif et des capitaux propres	\$ 2 761,2	\$ 780,2

Compte de résultat (en millions de dollars, sauf données par action)

LES INFORMATIONS FINANCIERES SELECTIONNEES CI-DESSOUS SONT UNE TRADUCTION LIBRE D'UN EXTRAIT PARTIEL DES ETATS FINANCIERS DE XPO LOGISTICS, INC. ETABLIES SELON LES NORMES US GAAP.

Le rapport annuel 2014, établi selon les normes US GAAP, comprenant les comptes consolidés annuels de XPO Logistics, Inc. au 31 décembre 2014, est disponible en langue anglaise sur le site Internet de XPO Logistics, Inc., à l'adresse suivante :

<http://investors.xpologistics.com/phoenix.zhtml?c=204615&p=irol-reportsannual>

	Exercice clos le 31 décembre		
	2014	2013	2012
Chiffre d'affaires	\$ 2 356,6	\$ 702,3	\$ 278,6
Charges d'exploitation			
Coût du transport et des services achetés	1 701,8	578,7	237,8
Charges d'exploitation directes	273,2	6,4	—
Frais de vente, généraux et administratifs	422,5	169,5	68,8
Total des charges d'exploitation	2 397,5	754,6	306,6
Perte d'exploitation	(40,9)	(52,3)	(28,0)
Autres charges	0,8	0,5	0,3
Charges d'intérêts	48,0	18,2	3,2
Perte avant avantage fiscal	(89,7)	(71,0)	(31,5)
Avantage fiscal	(26,1)	(22,5)	(11,2)
Perte nette	(63,6)	(48,5)	(20,3)
Charges liées à la conversion préférentielle des actions de préférence (<i>preferred stock beneficial conversion charge</i>)	(40,9)	—	—
Dividendes cumulés des actions de préférence (<i>cumulative preferred dividends</i>)	(2,9)	(3,0)	(3,0)
Perte nette distribuable aux actionnaires	\$ (107,4)	\$ (51,5)	\$ (23,3)
Perte par action			
Perte nette	\$ (2,00)	\$ (2,26)	\$ (1,49)
Perte diluée par action			
Perte nette	\$ (2,00)	\$ (2,26)	\$ (1,49)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation			
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	53,6	22,8	15,7
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation	53,6	22,8	15,7

4.2.2. Impact de l'acquisition de ND sur le Goodwill de XPO Logistics, Inc.

A des fins illustratives, le tableau suivant résume les ajustements de l'allocation du prix d'achat des actions ND entre actifs acquis et passifs repris en faisant l'hypothèse d'une acquisition réalisée à la date du 31 mars 2015. L'allocation définitive ne pourra être déterminée qu'ultérieurement, en tenant compte de différents paramètres.

Description	
Prix estimé d'achat	\$ 3 308,8
Valeur comptable nette des actifs de ND acquis	363,2
Plus : Valeur de marché des relations commerciales	1 100,0
Plus : Valeur de marché des accords portant sur les marques	42,0
Plus : Valeur de marché des accords de non-concurrence	5,3
Plus : Valeur de marché de la technologie acquise	23,0
Moins : Valeur de marché des passifs fiscaux latents relatifs aux actifs corporels et incorporels nets	(345,8)
Valeur de marché du goodwill	\$ 2 121,1

Une description détaillée est disponible en page 14 du « Form 8-K/A » en date du 1^{er} juin 2015 :

http://investors.xpologistics.com/phoenix.zhtml?c=204615&p=IROLsec&secCat01.1_rs=11&secCat01.1_rc=10

4.2.3. Communiqués récents de XPO Logistics, Inc.

- Communiqué du 4 juin 2015 relatif au placement privé de *notes* pour un montant d'environ 2,16 milliards de dollars:

<http://investors.xpologistics.com/phoenix.zhtml?c=204615&p=irol-newsArticle&ID=2056679>

- Communiqué du 1^{er} juin 2015 relatif à une augmentation de capital de 1,26 milliards de dollars :

<http://investors.xpologistics.com/phoenix.zhtml?c=204615&p=irol-newsArticle&ID=2054735>

5. ATTESTATION DE L'INITIATEUR RELATIVE AU PRESENT DOCUMENT

« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 24 juin 2015 et qui sera diffusé le 25 juin 2015, soit au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement générale de l'AMF et par l'instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF dans le cadre de l'offre initiée par la Société XPO Logistics France SAS et visant les actions de la société Norbert Dentressangle SA. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Le 24 juin 2015

XPO Logistics France SAS

Monsieur John Hardig