

INFORMATIONS SEMESTRIELLES

Lettre n°24
Juin 2013

LE MESSAGE DES GÉRANTS

Les résultats sont conformes à nos prévisions. La faiblesse de la situation économique européenne continue de peser sur la rentabilité de nos activités de location de constructions modulaires et de wagons de fret. À court terme, nous envisageons en Europe une stabilité avec quelques signes d'amélioration à moyen terme nécessitant la poursuite des actions visant à réduire les coûts. En revanche, le développement de nos activités internationales (notamment conteneurs maritimes et barges fluviales), ainsi que la gestion d'actifs pour compte de tiers sont prometteurs et nous attendons une hausse du chiffre d'affaires ventes de matériels sur le 2^{ème} semestre 2013 par rapport au 1^{er} semestre 2013.

Le chiffre d'affaires locatif de la division Conteneurs Maritimes progresse de 3,8 % (+5,2 % à dollars constants), grâce au dynamisme du marché et à l'augmentation de la flotte sous gestion. Les ventes atteignent 36,8 millions d'euros dont 1/3 correspond à des ventes de conteneurs d'occasion. Le Groupe continue d'acheter des portefeuilles de conteneurs en sale and leaseback. Le taux d'utilisation (93 %) est en légère baisse à fin juin 2013 mais progresse à nouveau depuis juillet.

Le chiffre d'affaires de la division Constructions Modulaires atteint 50,1 millions d'euros (-13,3 %). À devises et périmètre constants, le chiffre d'affaires serait en recul de 22,2 %. L'exposition européenne de la division pèse sur l'activité locative dans quasiment tous les pays avec des taux d'utilisation et des tarifs journaliers en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2012. En revanche, les perspectives de développement en Afrique sont prometteuses et les ventes réalisées sur le continent africain représentent déjà 36 % des ventes du semestre.

Le chiffre d'affaires locatif de la division Barges Fluviales atteint 7,6 millions d'euros, en légère baisse en raison d'une activité européenne peu dynamique. La cession d'actifs en Amérique du Nord et en Europe a été compensée par la mise en service de nouvelles barges destinées à la location en Amérique du Sud. L'activité locative dans les pays d'Amérique du Sud représente désormais 31 % du chiffre d'affaires locatif de la division.

Le chiffre d'affaires du Wagon de Fret est en recul de 18,4 % à 17,7 millions d'euros. Le chiffre d'affaires locatif baisse uniquement en raison de la cession d'environ 10 % de la flotte en début d'année auprès d'un client qui détenait une option d'achat. Les ventes correspondent à des matériels d'occasion et aucune syndication n'a été réalisée au 1^{er} semestre 2013.

MARCHÉ - ACTIVITÉS

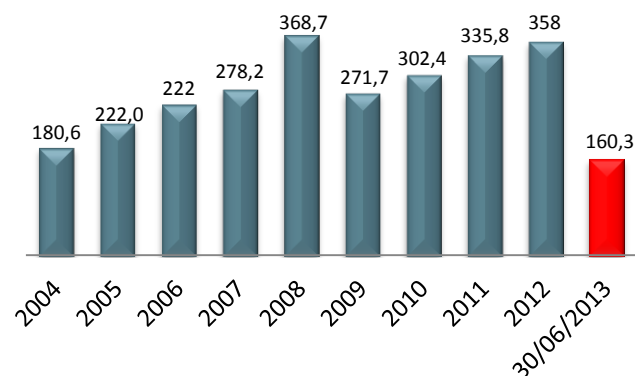


TOUAX est un **Groupe de services aux entreprises, spécialisé dans la location opérationnelle** de 4 types de matériels, détenus en propre ou exploités pour le compte d'investisseurs :

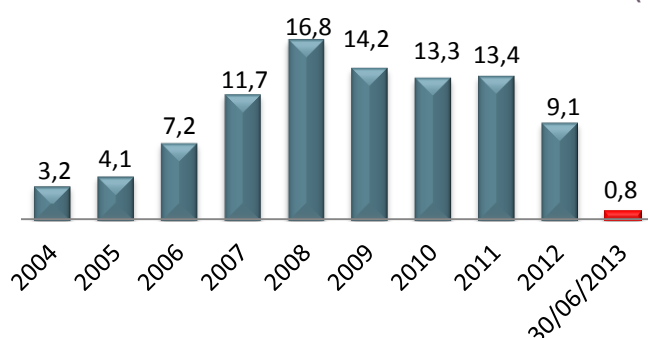
- **les conteneurs maritimes**, leader en Europe, 9^{ème} mondial,
- **les constructions modulaires**, 2^{ème} loueur en Europe continentale,
- **les barges fluviales**, leader en Europe et en Amérique du Sud (vrac sec),
- **les wagons de fret**, 2^{ème} loueur européen de wagons intermodaux.

Le Groupe gère près d'1,6 milliard d'euros de matériels au 30 juin 2013, identique au 31 décembre 2012.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€



ÉVOLUTION DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (M€)



Raphaël et Fabrice Walewski - Gérants

Données Financières

CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros - IFRS)

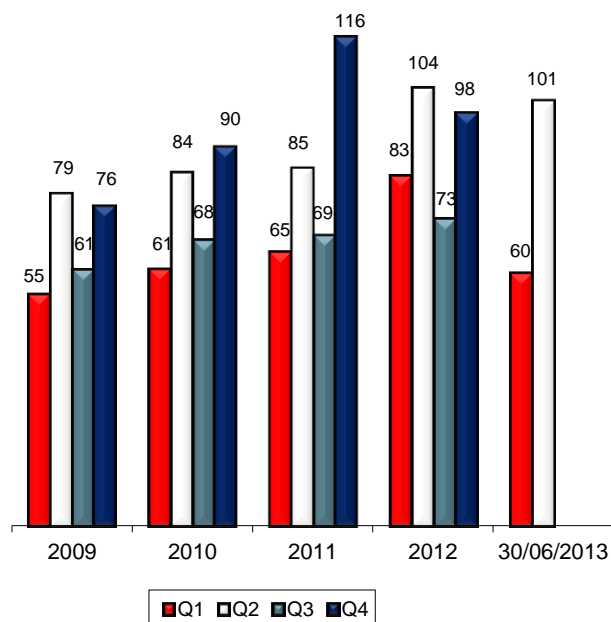
	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Chiffre d'affaires total	160,25	357,99	335,81	302,39	271,70
dont chiffre d'affaires locatif	104,45	219,03	221,42	207,78	194,93
EBITDA (EBITDA après distribution)	29,28	61,78	57,75	53,76	48,98
Résultat opérationnel courant	12,39	29,62	31,48	29,97	28,30
Résultat courant avant impôt	2,32	11,47	17,08	17,28	18,40
Résultat net part du groupe	0,8	9,1	13,43	13,28	14,19
Effectif	754	760	700	667	665
Actifs corporels bruts	655,9	649,71	474,49	425,92	394,74
Capitaux propres (y compris minoritaires)	169,80	173,00	146,32	140,20	128,95
Endettement financier net*	415,9	432,64	319,79	292,65	301,76
Total Bilan	773,88	776,13	606,6	568,37	562,02

* l'endettement net correspond à l'endettement brut diminué des disponibilités

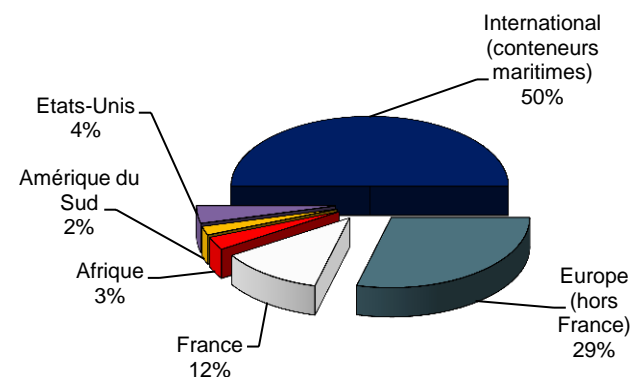
EVOLUTION DES FLOTTES

(en quantité)	En propriété			En gestion			TOTAL		
	juin-13	2012	2011	juin-13	2012	2011	juin-13	2012	2011
Conteneurs Maritimes (Equivalent 20')	84 026	73 813	32 533	477 182	491 053	461 830	561 208	564 866	494 363
Constructions Modulaires (nbre d'unités)	43 432	46 083	43 652	7 720	5 094	5 412	51 152	51 177	49 064
Barges Fluviales (nbre d'unités)	131	143	155	30	22	17	161	165	172
Wagons de Fret (nbre de plateformes)	4 573	4 405	2 492	3 226	4 714	6 214	7 799	9 119	8 709

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES TRIMESTRIEL en M€

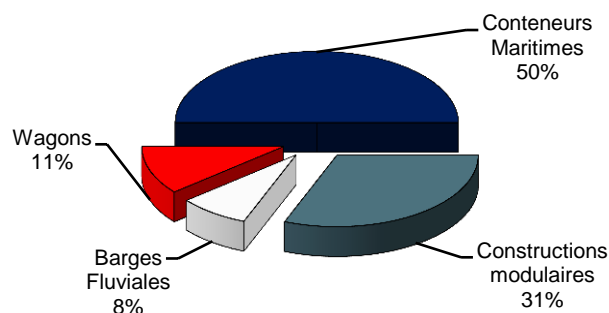


CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE au 30 juin 2013



Les secteurs géographiques correspondent à l'implantation des sociétés du Groupe à l'exception de l'activité conteneurs maritimes qui reflète la localisation des actifs par nature internationale.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE au 30 juin 2013



TOUAX aujourd'hui et demain

REVENUS PAR NATURE D'ACTIVITÉ

(en milliers d'euros)	06.2013	06.2012	Variation en %
Chiffre d'affaires locatif et prestations de services	104 449	107 322	-2,7 %
Vente de matériels	55 805	79 913	-30,2 %
TOTAL	160 254	187 235	-14,4 %

REVENUS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

(en milliers d'euros)	06.2013	06.2012	Variation en %
Conteneurs Maritimes	80 163	91 956	-12,8 %
Constructions Modulaires	50 092	57 794	-13,3 %
Barges Fluviales	12 327	15 842	-22,2 %
Wagons de Fret	17 672	21 644	-18,4 %
TOTAL	160 254	187 236	-14,4 %

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2013 s'élève à 160,3 millions d'euros contre 187,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2012, soit une baisse de 26,9 millions d'euros (-14,4 %). À devises et périmètre constants, le chiffre d'affaires recule de 16,5 %.

Le chiffre d'affaires locatif qui intègre la location et les prestations de services annexes, s'établit à 104,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 en recul de 2,7 % (-2,3 % à devises et périmètre constants). Ce recul correspond à la baisse des prestations annexes. L'activité seule de location affiche une bonne résistance avec une augmentation de 0,4 %.

Le chiffre d'affaires ventes de matériels s'établit à 55,8 millions d'euros, et est en repli sous l'effet conjugué d'une baisse des ventes de constructions modulaires en Europe et d'un report de syndications dans l'activité Conteneurs Maritimes au 2nd semestre 2013. Ce report est désormais rattrapé grâce à une vente de 15 millions de dollars début juillet 2013 et 80 millions de dollars de

syndications supplémentaires sont attendus au 2nd semestre.

PERSPECTIVES 2013

Conteneurs maritimes : La demande de nouveaux conteneurs reste importante grâce à la croissance mondiale et la demande des compagnies maritimes pour des opérations de sale and lease back ne devrait pas faiblir. Les prévisions de croissance du transport de conteneurs atteignent 5 % en 2013 et 6 % pour 2014, d'après Clarkson Research (juillet 2013).

Constructions modulaires : En vue de la stabilité de l'activité anticipée en Europe à court terme, TOUAX poursuit la mise en œuvre des actions visant à adapter ses coûts, notamment dans ses deux usines européennes et son réseau d'agences. Le Groupe réduit également son exposition en Europe grâce à son développement en Afrique où les perspectives de ventes sont prometteuses. TOUAX confirme ainsi son objectif de réaliser 10 % du chiffre d'affaires de la division en Afrique en 2013. Le Groupe a également réalisé ses premières opérations de ventes de constructions modulaires en Amérique du Sud.

Barges Fluviales : L'activité locative continue son développement en Amérique du Sud où TOUAX est devenu leader de la location de barges.

Wagons de Fret : Le Groupe n'anticipe pas d'amélioration ni de détérioration à court terme dans cette activité notamment en Europe. Le Groupe a néanmoins remporté récemment des succès commerciaux qui lui permettent d'améliorer son taux d'utilisation au 2nd semestre 2013. Par ailleurs, TOUAX continue de développer ses activités internationales notamment aux USA et en Asie.

Globalement et après une année 2013 jugée difficile bien que contrastée selon les activités, TOUAX devrait retrouver le chemin de la croissance sur l'ensemble de ses activités en 2014 avec une économie européenne montrant des signes d'amélioration et grâce à son développement international.

I PETIT HISTORIQUE

Historiquement, une activité de transport fluvial

1853 Début de l'activité de transport fluvial sur la Seine
1898 Création de TOUAX, issu de la fusion avec un autre acteur majeur
1906 Cotation à la Bourse de Paris

Une diversification réussie dans 3 secteurs d'activité

1955 Premiers investissements dans l'activité Wagons de Fret
1973 Lancement de l'activité Constructions Modulaires
1985 Acquisition de la société Gold Container Corporation, conteneurs maritimes

Accélération du développement du Groupe depuis 15 ans

1995 Démarrage de la gestion de matériels pour le compte d'investisseurs
1998 Gestion conjointe du Groupe par Fabrice & Raphaël Walewski
2005 Chiffre d'affaires supérieur à 200 millions d'euros
2006 Centenaire de cotation boursière avec une distribution de dividende sans discontinuité
2007 TOUAX devient fabricant de constructions modulaires au travers de deux usines
2008 Franchissement du seuil de 1 milliard d'actifs gérés par le Groupe
2008 Intégration de l'indice SBF 250
2010 Chiffre d'affaires supérieur à 300 millions d'euros
2012 Développement du Groupe au Maroc

I FAITS MARQUANTS 1^{er} semestre 2013

- **Baisse de la rentabilité des activités européennes** et notamment dans la Constructions Modulaires et Wagons de fret
- **Poursuite de la stratégie de développement** en Afrique dans la Constructions Modulaires et en Amérique du Sud dans la Barges Fluviales
- **Développement des activités de ventes et de location de conteneurs maritimes à l'international**

Touax et la bourse

EXERCICE AU 30 JUIN 2013

ISIN code	FR0000033003
Indices	CAC® Mid & Small
Nombre de titres	5 883 773
Cours au 30 juin 2013	17,95 €
Extrêmes 1er semestre 2013	21,46€ - 15,71€
Evolution du cours au 1er semestre 2013	-17,3%
Echanges journaliers moyens au 1er semestre 2013	5 097
Capitalisation boursière au 30 juin 2013	105,61 M€
Capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2013	145,23M€
PER au 30 juin 2013	64,11
Dividende versé 2013 (par action)	0,50 €
Rendement global au 30 juin 2013	2,80%

Données par action (en €)	06.2013	2012	2011	2010
Résultat net par action /an*	0,28	1,60	2,35	2,33
Cours + haut	21,46	26,15	32,99	29,49
Cours + bas	15,71	19,19	19,60	17,13

* 2010 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 692 861

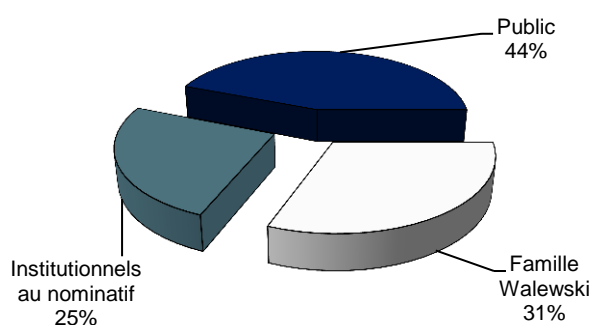
* 2011 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 713 220

* 2012 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 732 513

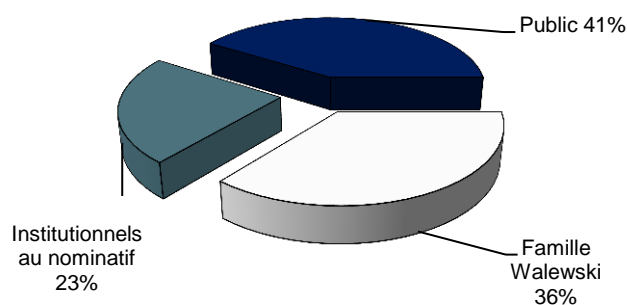
* S12013 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 749 781

ACTIONNARIAT

■ Répartition des actions au 30 juin 2013



■ Répartition des droits de vote au 30 juin 2013



L'agenda du 2^{ème} semestre 2013

■ 29 août 2013

Publication des résultats et du chiffre d'affaires S2

■ 3 septembre 2013

Réunion SFAF – Euronext

■ 14 novembre 2013

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013

■ 14 février 2014

Chiffre d'affaires annuel 2013

■ Semaine du 24 mars 2014

Résultats 2013

Vos contacts

■ TOUAX

E-mail
Raphaël WALEWSKI

+33 1 46 96 18 00
touax@touax.com
rwalewski@touax.com

■ GILBERT DUPONT SDB

Analyste financier
Denise BOUCHET

+33 1 40 22 41 13
denise.bouchet@gilbertdupont.fr

■ ACTIFIN

Agence de Communication
Ghislaine GASPARETTO

+33 1 56 88 11 11
ggasparetto@actifin.fr

■ SITE INTERNET

www.touax.com

