

INFORMATIONS SEMESTRIELLES

Lettre n°23
 Décembre 2012

LE MESSAGE DES GÉRANTS

L'année 2012 a été marquée par une hausse de 7 % du chiffre d'affaires du Groupe à 358 millions d'euros, avec 85 % réalisé à l'international. L'EBITDA, après distribution aux investisseurs a également progressé de 7 % pour s'établir à 61,8 millions d'euros. Les actifs sous gestion ont connu une progression de 9 %, pour un total de 1,6 milliard d'euros.

En revanche, le résultat net du Groupe est en baisse à 9 millions d'euros contre 13 millions en 2011.

Plusieurs facteurs expliquent ces résultats :

- Une bonne année pour l'activité Conteneurs Maritimes, avec une croissance de son parc en gestion de 14 % et des résultats élevés. L'activité a bénéficié de ses positions en Asie et dans les pays émergents,
- Une année difficile en Europe pour les activités de location de Constructions Modulaires et Wagons de Fret avec une diminution de la rentabilité,
- Une bonne année pour l'activité Barges Fluviales, grâce à de nouveaux investissements dans les pays émergents.

TOUAX a profité de l'année 2012 pour s'implanter sur de nouvelles zones :

- L'acquisition de SACMI, leader de la location et de la vente au Maroc, permet de prendre pied en Afrique dans la Construction Modulaire. Le potentiel en Afrique est important vers les bases vie, les logements à bas coûts, les hôpitaux et les écoles et les bureaux.
- Le Groupe dispose également d'une entité en Asie où il anticipe une forte demande dans les années à venir.
- En Amérique du Sud, les activités dans la location de Barges Fluviales sur le réseau Idrovia (Paraná-Paraguay) ont progressé. Le Groupe anticipe une forte croissance de son parc pour répondre à l'augmentation des transports.

En 2013, la conjoncture devrait rester difficile en Europe. TOUAX a mis en place un plan d'actions dans ses activités Constructions Modulaires et Wagons de Fret de sorte à réduire les coûts et optimiser son offre. Dans l'activité Constructions Modulaires, les implantations en Allemagne, Pologne et République tchèque devraient continuer de performer de manière satisfaisante. Dans l'activité Wagons de Fret, le sous-investissement de nos clients européens depuis 2009 devrait créer des opportunités structurelles de remplacement de flottes à court et moyen terme.

Le Groupe reste aussi confiant pour 2014 compte tenu de l'ensemble des actions mises en œuvre dans les zones de croissance, notamment en Asie, Afrique et Amérique du Sud.



Raphaël et Fabrice Walewski - Gérants

MARCHÉ - ACTIVITÉS

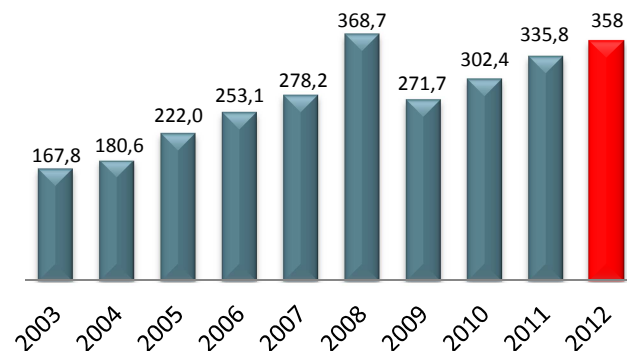


TOUAX est un **Groupe de services aux entreprises, spécialisé dans la location opérationnelle** de 4 types de matériels, détenus en propre ou exploités pour le compte d'investisseurs :

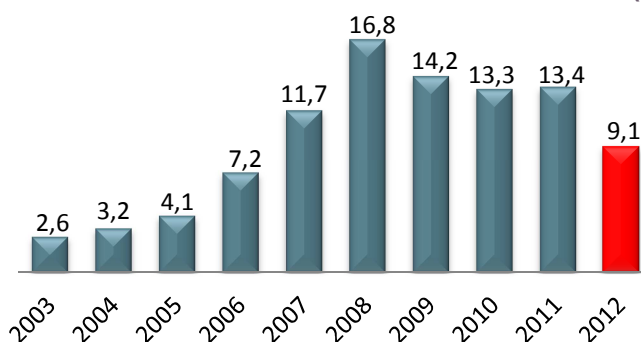
- **les conteneurs maritimes**, leader en Europe, 9ème mondial,
- **les constructions modulaires**, 2ème loueur en Europe continentale,
- **les barges fluviales**, leader en Europe et en Amérique du Sud (vrac sec),
- **les wagons de fret**, 2ème loueur européen de wagons intermodaux.

Le Groupe gère près d'1,6 milliard d'euros de matériels au 31 décembre 2012 contre 1,5 milliard d'euros à fin 2011.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€



ÉVOLUTION DU RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ (M€)



Données Financières

CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros - IFRS)

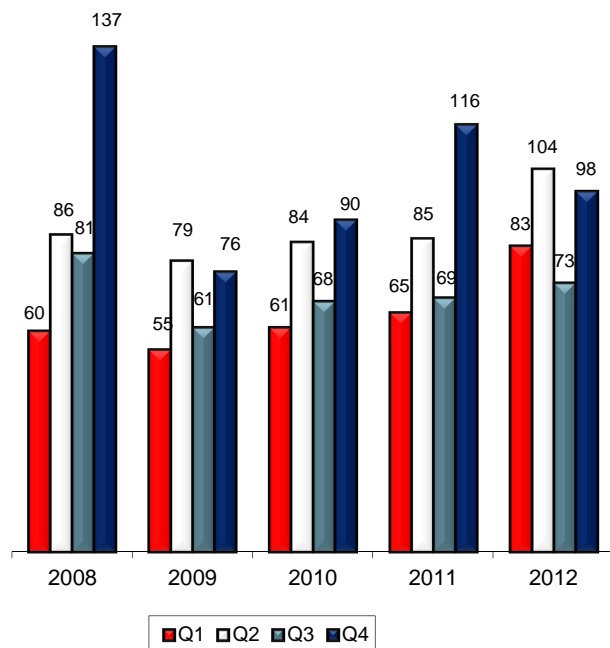
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Chiffre d'affaires total	357,99	335,81	302,39	271,70	368,70
dont chiffre d'affaires locatif	219,03	221,42	207,78	194,93	205,50
EBITDA après distribution	61,78	57,75	53,76	48,98	53,54
Résultat opérationnel courant	29,62	31,48	29,97	28,30	37,45
Résultat courant avant impôt	11,47	17,08	17,28	18,40	20,33
Résultat net part du groupe	9,1	13,43	13,28	14,19	16,84
Effectif	760	700	667	665	724
Actifs corporels bruts	649,71	474,49	425,92	394,74	322,47
Capitaux propres (y compris minoritaires)	173,00	146,32	140,20	128,95	102,43
Endettement financier net*	432,64	319,79	292,65	301,76	262,10
Total Bilan	776,13	606,6	568,37	562,02	501,54

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

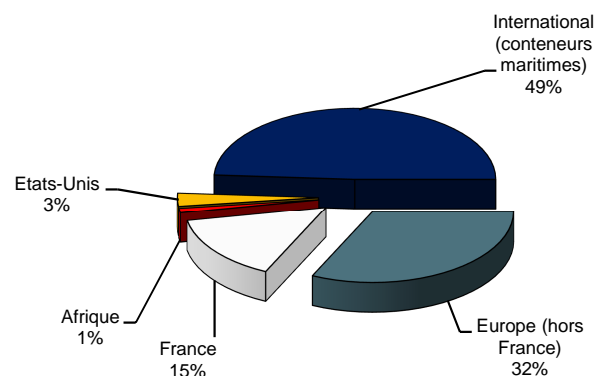
EVOLUTION DES FLOTTES

(en quantité)	En propriété			En gestion			TOTAL		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Conteneurs Maritimes (Equivalent 20')	73 813	32 533	36 766	491 053	461 83	444 993	564 866	494 363	481 759
Constructions Modulaires (nbre d'unités)	46 083	43 652	37 154	5 094	5 412	8 830	51 177	49 064	45 984
Barges Fluviales (nbre d'unités)	143	155	153	22	17	24	165	172	177
Wagons de Fret (nbre de plateformes)	4 405	2 492	2 513	4 714	6 214	5 718	9 119	8 709	8 231

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES TRIMESTRIEL en M€

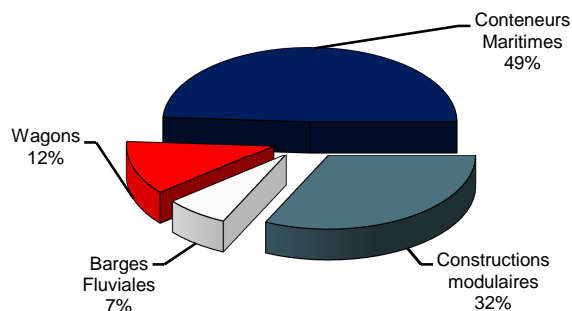


CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE en 2012



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 en 2012



TOUAX aujourd'hui et demain

REVENUS PAR NATURE D'ACTIVITÉ

(en milliers d'euros)	2012	2011	Variation en %
Chiffre d'affaires locatif et prestations de services	219 034	221 419	-1 %
Vente de matériels	138 952	114 395	21 %
TOTAL	357 986	335 814	7 %

REVENUS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

(en milliers d'euros)	2012	2011	Variation en %
Conteneurs Maritimes	173 702	126 399	37 %
Constructions Modulaires	116 611	111 836	4 %
Barges Fluviales	25 834	23 540	10 %
Wagons de Fret	41 839	74 039	-43 %
TOTAL	357 986	335 814	7 %

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2012 s'élève à 358 millions d'euros contre 336 millions d'euros pour l'année 2011, soit une hausse de 7 % (+1 % à devises et périmètre constants).

Le chiffre d'affaires locatif diminue de 1 % à 219 millions d'euros comparé à 221 millions d'euros en 2011, mais le chiffre d'affaires ventes augmente de 21 % à 139 millions d'euros en 2012 comparé à 114 millions d'euros.

PERSPECTIVES 2012

Conteneurs maritimes : Les dernières études Clarkson Research de janvier 2013 prévoient une croissance des trafics conteneurisés de 6,1 % en 2013 et de 6,8 % en 2014, après une hausse de 3,7 % en 2012. Le dynamisme de l'activité de location et vente de conteneurs maritimes devrait continuer, notamment grâce à son positionnement géographique (plus de 50 % de son chiffre d'affaires locatif est réalisé auprès de clients asiatiques).

Constructions modulaires : L'ancrage actuel de la division qui réalise près de 95 % de son activité en Europe ne permet pas d'éviter la crise économique européenne et la rentabilité de l'activité continuera d'être temporairement impactée. Pour faire face à cette situation, le Groupe a lancé en 2013 un plan d'actions visant à renforcer son développement et sa compétitivité en Europe tout en diminuant ses coûts.

TOUAX poursuit d'autre part son développement international et la récente acquisition du leader marocain de la construction modulaire ouvre la voie à un fort potentiel de croissance en Afrique qui contribuera à hauteur de plus de 10 % du chiffre d'affaires de la division en 2013. La division va poursuivre en 2013 sa croissance sur d'autres pays émergents.

Wagons de fret : Le transport ferroviaire de marchandises ne présente pas d'amélioration à court terme en Europe et le Groupe n'anticipe en conséquence pas d'amélioration de la rentabilité en 2013. Le Groupe a pris des mesures pour faire face à cette situation.

La fabrication de wagons neufs sera pour la 5^{ème} année consécutive largement en dessous du seuil structurel de remplacement en Europe. Nous prévoyons ainsi un rebond du marché et de la demande de matériels ferroviaires en Europe dès 2014. La division poursuit par ailleurs sa diversification géographique en s'implantant sur le continent asiatique dont les perspectives restent très prometteuses. L'année 2013 devrait être marquée par les premiers investissements sur cette zone qui feront l'objet d'annonces spécifiques. Le Groupe entend aussi profiter du redémarrage de l'économie américaine en y lançant de nouvelles productions de wagons au travers de sa joint-venture CfcI-Touax.

Barges fluviales : Le nouveau positionnement de l'activité va s'affirmer avec le développement de l'activité locative en Europe et en Amérique du Sud et le développement des nouveaux services, dont le négoce d'actifs fluviaux en Europe, Amérique du Sud et Afrique.

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 2012

TOUAX poursuit sa croissance internationale

- **Conteneurs maritimes**
Croissance de 14% du parc de conteneurs maritimes et 50% de clients asiatiques
- **Constructions modulaires**
Implantation en Afrique (leader au Maroc, présent sur les principaux appels d'offre du continent Africain)
- **Wagons de fret**
Lancement de l'activité en Asie (annonces spécifiques prévues courant 2013)
- **Barges fluviales**
Doublement du parc de barges louées en Amérique du Sud

Touax et la bourse

EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2012

Code Reuter	TETR.PA
ISIN code	FR0000033003
Indices	: CAC® Mid & Small
Nombre de titres	5 740 267
Cours le 31 décembre 2012	21,71
Extrêmes 2012	26,15€ - 19,19€
Evolution du cours en 2012	-0,40%
Echanges journaliers moyens en 2012	4 177
Capitalisation boursière au 31 décembre 2012	124,62 M€
Capitaux propres part du Groupe au 31 décembre 2012	148,98M€
PER au 31 décembre 2012	13,63
Dividende 2012 par action*	0,50 €
Rendement global au 31 décembre 2012	4,60%

* sous réserve de l'assemblée générale du 11 juin 2013

Données par action (en €)	2012	2011	2010	2009
Résultat net par action*	1,60	2,35	2,33	2,73
Cours + haut	26,15	32,99	29,49	24,94
Cours + bas	19,19	19,60	17,13	14,45

* 2009 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 198 689

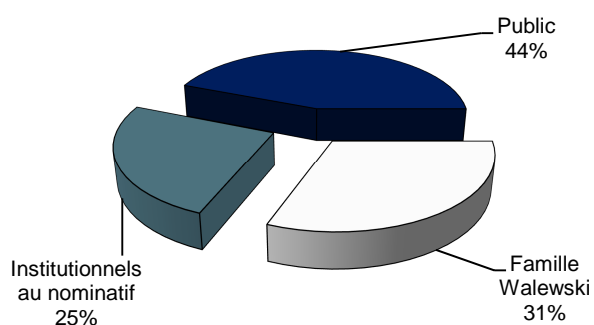
* 2010 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 692 861

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

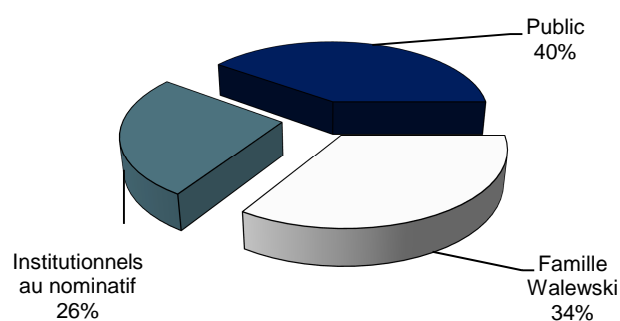
* 2012 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 732 513

ACTIONNARIAT

■ Répartition des actions au 31 décembre 2012



■ Répartition des droits de vote au 31 décembre 2012



L'agenda du 1^{er} semestre 2013

■ 2 avril 2013
Réunion SFAF

■ 2 avril 2013
Conference call

■ 15 mai 2013
Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2013

■ 11 juin 2013
Assemblée générale annuelle des actionnaires
Hôtel Pullman La Défense

Vos contacts

■ **TOUAX** +33 1 46 96 18 00
E-mail touax@touax.com
Raphaël WALEWSKI rwalewski@touax.com

■ **GILBERT DUPONT SDB**
Analyste financier +33 1 40 22 41 13
Denise BOUCHET denise.bouchet@gilbertdupont.fr

■ **ACTIFIN** +33 1 56 88 11 11
Agence de Communication gasparetto@actifin.fr
Ghislaine GASPARETTO

■ **SITE INTERNET** www.touax.com

TOUAX - Tour Franklin - 100-101 Terrasse Boieldieu - 92042 La Défense Cedex - France

