



L'EXPÉRIENCE DE LA LOCATION OPÉRATIONNELLE

RÉSULTATS 2017

- Résultat opérationnel courant en hausse de 34 % à 7,6 millions d'euros
- Le résultat net intègre les pertes liées aux activités cédées et la dépréciation de la totalité du goodwill de l'activité au Maroc
- Résultat net positif des activités poursuivies hors constructions modulaires
- Désendettement de 155,7 millions d'euros, en baisse de 46 %

Éléments significatifs des comptes (en millions d'euros)	2017	2016	Variation 2017-2016
Chiffre d'affaires	211,9	232,7	-8,9 %
Dont Wagons de fret	79,0	48,9	61,6 %
Dont Barges fluviales	14,6	13,9	5 %
Dont Conteneurs maritimes	109,4	162,9	-32,9 %
Dont Autres (divers et éliminations)	9,0	7,0	28,9 %
Marge brute d'exploitation – EBITDAR (1)	88,7	81,1	+7,6 m€
EBITDA (2)	26,9	23,2	+3,6 m€
Résultat opérationnel courant	7,6	5,6	+2 m€
Résultat courant avant impôt (RCAI)	-8,5	-5,6	-2,9 m€
Résultat net part du Groupe	-18,0	-11,6	-6,5 m€
Dont résultat des activités poursuivies hors constructions modulaires	0,6	0,6	-
Dont résultat des activités poursuivies de constructions modulaires	-5,9	-4,5	-1,4 m€
Dont résultat des activités cédées / en cours de cession	-12,7	-7,7	-5 m€
Résultat net par action (€)	-2,58	-1,82	
Total actifs non courants	307,8	503,9	-196 m€
Total bilan	398,2	633,3	-235,1 m€
Capitaux propres de l'ensemble	136,7	156,8	-20,1 m€
Endettement net bancaire (3)	181,1	336,8	-155,7 m€
Flux opérationnels de trésorerie	31,1	30,2	+0,9 m€
Ratio Prêt sur Valeur (Loan to Value)	54 %	60 %	

(1) L'EBITDAR (earnings before interest, tax, depreciation, amortization and rent) calculé par le Groupe correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations et des distributions aux investisseurs

(2) L'EBITDA correspond à l'EBITDAR (88,7 millions d'euros) diminué des distributions aux investisseurs (61,8 millions d'euros)

(3) Incluant 132,5 millions d'euros de dettes sans recours à fin décembre 2017

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil de gérance le 27 mars 2018 et ont été présentés au Conseil de surveillance. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Les rapports d'audit sont en cours d'émission.

FAITS MARQUANTS 2017

L'année 2017 marque le recentrage du Groupe sur les activités de location de matériels de transport (wagons de fret, barges fluviales et conteneurs maritimes) avec la cession des activités de constructions modulaires aux États-Unis le 2 novembre 2017 et en Europe le 8 décembre 2017. La cession de ces activités a permis le désendettement significatif du Groupe avec une dette en baisse de 46 %.

La rentabilité des matériels de transport a progressé sur l'année 2017 avec la hausse de la demande et des taux d'utilisation. Cette hausse se traduit par une baisse des charges opérationnelles, principalement des charges de stockage.

TOUAX conserve néanmoins une activité modulaire au Maroc en partenariat avec un fond d'investissement spécialisé sur l'Afrique, activité dont le goodwill a été déprécié en totalité.

RÉSULTATS 2017

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2017 atteint 211,9 millions d'euros contre 232,7 millions d'euros en 2016, en retrait de 8,9 %, du fait d'une baisse des ventes de Conteneurs Maritimes en partie compensée par une hausse des ventes de Wagons de Fret.

L'EBITDAR reflète la performance de nos activités et de l'ensemble des actifs gérés par le Groupe. Il progresse de 7,6 millions d'euros pour atteindre 88,7 millions d'euros en raison de l'amélioration de la rentabilité des matériels grâce à la hausse des taux d'utilisation.

L'EBITDA progresse aussi de 3,6 millions d'euros passant de 23,2 millions d'euros en 2016 à 26,9 millions d'euros en 2017 compte tenu d'une augmentation du parc de wagons en propriété.

Le résultat opérationnel courant augmente en conséquence de 34 % à 7,6 millions d'euros, principalement tiré par les activités Wagons de Fret et Barges Fluviales, les volumes étant plus faibles en Conteneurs Maritimes.

Le résultat courant enregistre la dépréciation totale du goodwill (-8,3 millions d'euros) sur l'activité de Constructions Modulaires au Maroc.

Le résultat net de l'exercice 2017 ressort ainsi à -18 millions d'euros dont une perte de 12,7 millions d'euros pour les activités cédées, une perte de 5,9 millions d'euros pour l'activité de constructions modulaires au Maroc (dont -4,2 millions d'euros de dépréciation de goodwill part du Groupe) et un profit de 0,5 million d'euros pour les activités poursuivies hors Maroc.

Au global, TOUAX gère 1,2 milliard d'euros d'actifs, dont 33 % sont la propriété du Groupe. TOUAX enregistre plus de matériels en propriété notamment dans l'activité Wagons de Fret.

L'endettement net bancaire du Groupe diminue à 181,1 millions d'euros comparé à 336,8 millions d'euros à fin décembre 2016. Les ratios financiers sont améliorés avec un ratio de *Loan to Value* (« LTV ») de 54 % contre 60 % et un gearing (endettement net/fonds propres) de 1,32 contre 2,15.

PERSPECTIVES

Les marchés des trois activités de location de matériels de transport sont bien orientés.

Après une croissance du PIB Européen de 2,5 % en 2017, le climat économique continue de s'améliorer en 2018 créant une hausse des besoins de transports ferroviaires, et donc de la demande en **wagons de fret**. En tant que 4^{ème} loueur européen, et 2^{ème} loueur européen de wagons intermodaux pour le transport de conteneurs, TOUAX Rail est bien positionnée et anticipe une hausse des tarifs locatifs.

La location de **barges fluviales** en Europe est toujours bien orientée. Les besoins en barges fluviales sont significatifs en France avec les chantiers du grand Paris et la croissance européenne contribue à la demande sur le Rhin et le Danube. Seul le marché sud-américain reste encore en surcapacité.

Avec une prévision de la croissance des PIB mondiaux de 3,9 % en 2018, la demande de **conteneurs maritimes** devrait rester forte et TOUAX Container entame un nouveau cycle de croissance de son parc sous gestion lui permettant de reprendre les investissements en 2018.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 29 mars 2018 : Conférence téléphonique
- 15 mai 2018 : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018
- 20 juin 2018 : Assemblée Générale (Hotel Hilton la Défense)
- 6 septembre 2018 : Chiffre d'affaires et résultats semestriels

Le Groupe TOUAX loue des actifs tangibles (wagons de fret, barges fluviales et conteneurs maritimes) tous les jours dans le monde, pour son propre compte et pour le compte d'investisseurs. Avec près de 1,2 milliard d'euros sous gestion, TOUAX est un des leaders européens de la location de ce type de matériels.

TOUAX est coté à Paris sur Euronext – Euronext Paris Compartiment C (Code ISIN FR0000033003) et fait partie des indices CAC® Small, CAC® Mid & Small et EnterNext® PEA-PME 150.

Pour plus d'informations : www.touax.com

Vos contacts :

TOUAX

Fabrice & Raphaël WALEWSKI
Gérants
touax@touax.com
www.touax.com
Tel : +33 1 46 96 18 00

Touax[®]

ACTIFIN

Ghislaine Gasparetto

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

actifin
communication financière