



L'EXPÉRIENCE DE LA LOCATION OPÉRATIONNELLE

## RÉSULTATS 2016

- Progression de l'ensemble des indicateurs opérationnels (chiffre d'affaires, EBITDA et résultat)
- Résultat opérationnel positif à 4,4 millions d'euros, en amélioration de 17,5 millions d'euros
- Flux opérationnels de trésorerie positifs à 30,2 millions d'euros
- Ratio prêt sur valeur (« Loan To Value ») amélioré à 60 %

Éléments significatifs des comptes (en millions d'euros)	2016	2015	Variation 2016-2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>362,9</b>	<b>348,2</b>	<b>4.2 %</b>
Dont Conteneurs maritimes	162,9	170,6	-4.5 %
Dont Constructions modulaires	137,9	118,9	16 %
Dont Barges fluviales	13,9	16,4	-15,2 %
Dont Wagons de fret	48,8	43,2	13 %
Dont Autres (divers et éliminations)	-0,6	-0,9	-33,3 %
Marge brute d'exploitation – EBITDAR (1)	102,5	96,7	+5,8 m€
EBITDA (2)	44,1	36,2	+7,9 m€
EBITDA retraité des éléments non récurrents (*)	45,2	39,9	+5,3 m€
Résultat opérationnel	4,4	-13,1	+17,5 m€
Résultat courant avant impôt (RCAI)	-11,2	-28,4	+17,2 m€
RCAI retraité des éléments non récurrents (**)	-6,3	-12,3	+6,0 m€
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>-11,6</b>	<b>-24</b>	<b>+12,4 m€</b>
Résultat net par action (€)	-1,82	-4,08	
Total actifs non courants	503,9	523,8	-19,9 m€
Total bilan	633,3	689,5	-56,2 m€
Capitaux propres de l'ensemble	156,7	162,8	-6,1 m€
Endettement net bancaire (3)	336,8	354,5	-17,7 m€
Flux opérationnels de trésorerie	30,2	41,6	-11,4 m€
Ratio Prêt sur Valeur (Loan to Value)	60 %	61 %	

(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 (102,5 millions d'euros) diminué des distributions aux investisseurs (58,4 millions d'euros)

(3) Incluant 168,5 millions d'euros de dettes sans recours à fin décembre 2016

(\*) Les éléments non récurrents inclus dans l'EBITDA concernent 1,1 m€ de frais de revue stratégique d'activité et de financement.

(\*\*) Les éléments non récurrents inclus dans le Résultat courant avant impôt concernent 1,1 m€ de frais exceptionnels de revue stratégique d'activité et de financement, 2,5 m€ de dépréciations exceptionnelles de goodwill, et 1,3 m€ de charges comptables de valorisation « mark to market » de l'ORNANE émise en juillet 2015 et d'un swap de taux.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil de gérance le 28 mars 2017 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.

## **ANNÉE 2016**

L'année 2016 marque globalement un retournement de situation avec une progression de l'ensemble des indicateurs opérationnels. Le chiffre d'affaires consolidé augmente, l'EBITDAR et l'EBITDA progressent. Le résultat opérationnel est en hausse et positif. La perte du Groupe diminue.

Les activités Constructions Modulaires et Wagons de Fret ont particulièrement participé à ce redressement.

Les ventes de constructions modulaires sont significativement en hausse tirées par le marché allemand des réfugiés. L'activité locative de Constructions Modulaires a été forte en Allemagne et en Pologne et redémarre en fin d'année en France avec les projets du Grand Paris.

La location de wagons de fret continue de progresser en Europe et se développe en Asie.

La location de barges fluviales a subi une légère baisse d'activité en Europe principalement dans le domaine de l'affrètement sur le Rhin.

Le marché des Conteneurs Maritimes a été contrasté avec une baisse des tarifs locatifs générée par une déflation sur l'acier et le prix des conteneurs neufs dans la première partie de l'année. Le Groupe a mis en œuvre avec succès une stratégie de cession de conteneurs d'occasion pour diminuer les dépenses opérationnelles qui a permis d'augmenter les taux d'utilisation pour atteindre 94 % fin 2016. Le marché s'est ensuite retourné en fin d'année avec à nouveau une pression inflationniste sur le prix d'achat des conteneurs neufs et les tarifs locatifs.

Les flux positifs opérationnels de trésorerie générés par la stratégie de diminution des investissements en propre, la cession des actifs non stratégiques ou non loués et le financement de la croissance par des investisseurs tiers ont permis d'améliorer les principaux ratios du bilan et d'atteindre un ratio prêt sur valeur (LTV) de 60 %.

## **RÉSULTATS 2016**

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2016 atteint 362,9 millions d'euros contre 348,2 millions d'euros en 2015 porté par les activités Constructions Modulaires et Wagons de Fret (le communiqué de presse du 23 février 2017 indiquait le montant de 363,5 millions d'euros, une correction a été apportée de -0,6 million d'euros sur le chiffre d'affaires ventes de la division Constructions Modulaires).

Cette progression se reflète dans l'EBITDAR en hausse de 5,8 millions d'euros pour atteindre 102,5 millions d'euros en 2016. L'EBITDAR reflète la performance de nos activités et de l'ensemble des actifs gérés par le Groupe. Au global, le Groupe gère 1,8 milliard d'euros d'actifs, dont 40 % sont la propriété du Groupe. À parité constante, les actifs gérés sont en légère baisse.

L'EBITDA progresse de la même façon de 7,9 millions d'euros passant de 36,2 millions d'euros en 2015 à 44,1 millions d'euros en 2016. L'EBITDA retraité des éléments non récurrents s'établit à 45,2 millions d'euros. D'importants frais sur des projets de revue stratégique d'activités et de financements ont impacté l'EBITDA du Groupe pour -1,1 million d'euros.

Le résultat opérationnel augmente de 17,5 millions d'euros s'établissant à 4,4 millions d'euros en 2016. Le résultat opérationnel 2016 est impacté par la dépréciation du goodwill de notre filiale en Afrique pour -2,5 millions d'euros.

Le résultat courant avant impôt progresse de 17,2 millions d'euros passant de -28,4 millions d'euros en 2015 à -11,2 millions d'euros en 2016. Le résultat courant avant impôt enregistre la charge comptable de valorisation des instruments financiers (ORNANE et swap de taux pour -1,3 million d'euros). Le résultat courant avant impôt retraité de ces éléments exceptionnels s'élève à -6,3 millions d'euros en hausse de 6 millions d'euros.

Le résultat du Groupe s'améliore ainsi de 12,4 millions d'euros avec une perte de -11,6 millions d'euros en 2016.

## **STRATÉGIE FINANCIÈRE**

La stratégie financière du Groupe a pour objectif de poursuivre l'amélioration de sa rentabilité opérationnelle afin de maximiser son free cash-flow, de financer sa croissance principalement par des investisseurs tiers (notamment au travers de son partenariat avec la SICAV-SIF Luxembourgeoise lancée avec succès en 2016), ce qui continue d'avoir un effet positif sur les ratios et l'endettement.

L'endettement net bancaire du Groupe baisse de 17,7 millions d'euros (-5 %) à 336,8 millions d'euros en 2016. Le taux moyen de la dette financière brute au 31 décembre 2016 ressort à 3,64 % contre 3,67 % à fin décembre 2015. Les ratios bancaires sont respectés et améliorés.

TOUAX a renforcé ses ressources financières avec succès en 2016 en procédant à une augmentation de capital d'un montant de 11 millions d'euros.

Le free cash (flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles, après investissements et variation du besoin en fonds de roulement) du Groupe est positif à 30,2 millions d'euros à fin décembre 2016.

## PERSPECTIVES

Le marché de la location de **Conteneurs Maritimes** est mieux orienté en 2017 avec la combinaison de la hausse des prix de l'acier, des tarifs locatifs, du prix des conteneurs d'occasion et une production faible de conteneurs en Chine générant temporairement une pénurie d'équipement. Le besoin de nouveaux équipements reste fortement lié à la croissance du commerce mondial prévu aux environs de 3 % en 2017.

L'activité **Constructions Modulaires** présente une activité toujours favorable en Europe de l'Est et devrait profiter en France d'une demande soutenue tirée par les chantiers du Grand Paris.

La demande de **Barges Fluviales** est contrastée selon les pays avec peu de demandes en Amérique du Sud mais un marché en stabilisation, et des besoins croissants en Europe notamment sur la Seine.

L'activité de location de **Wagons de Fret** en Europe continue de s'améliorer progressivement permettant à TOUAX de se renforcer et de développer la gestion pour compte de tiers.

Le Groupe poursuit sa revue stratégique d'actifs et d'activités, et envisage des cessions ciblées d'actifs non stratégiques ou non loués. Le Groupe va continuer en 2017 de mettre en œuvre une stratégie de free cash positif, de stabilisation de ses actifs en propre et de croissance de ses actifs en gestion pour compte de tiers.

Nous anticipons pour 2017 un environnement global plus favorable pour les activités du Groupe, avec une progression attendue de l'EBITDA et du free cash-flow permettant de poursuivre l'amélioration de la rentabilité.

## PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 30 mars 2017 : Présentation SFAF et conférence téléphonique
- 15 mai 2017 : Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2017
- 21 juin 2017 : Assemblée Générale
- 31 août 2017 : Chiffre d'affaires et résultats semestriels

Le Groupe TOUAX loue des actifs tangibles (conteneurs maritimes, constructions modulaires, wagons de fret et barges fluviales) tous les jours à plus de 5 000 clients dans le monde, pour son propre compte et pour le compte d'investisseurs. Avec plus de 1,8 milliard € sous gestion, TOUAX est un des leaders européens de la location de ce type de matériels.

TOUAX est coté à Paris sur NYSE 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](http://www.touax.com)

### Vos contacts :

#### **TOUAX**

Fabrice & Raphaël WALEWSKI

Gérants

[touax@touax.com](mailto:touax@touax.com)

[www.touax.com](http://www.touax.com)

Tel : +33 1 46 96 18 00

#### **ACTIFIN**

Ghislaine Gasparetto

[ggasporetto@actifin.fr](mailto:gasporetto@actifin.fr)

Tel : +33 1 56 88 11 11

**Touax**<sup>®</sup>

**actifin**  
communication financière