

Touax®

L'EXPÉRIENCE DE LA LOCATION OPÉRATIONNELLE

Résultat courant avant impôt à l'équilibre après retraitement des dépréciations d'actifs et des provisions de restructuration pour un montant de 13,3 m€

Résultat net part du Groupe : -15,3 m€

Diminution de l'endettement de 8 %

Augmentation des fonds propres de 7 %

Eléments significatifs des comptes consolidés (en millions d'euros - normes IFRS)	2013	2012	variation 2013-2012
Chiffre d'affaires	349,3	358,0	-2,4%
dont Conteneurs maritimes	188,4	173,7	8,5%
Constructions modulaires	103,0	116,6	-11,7%
Barges fluviales	23,8	25,8	-7,8%
Wagons de fret	35,0	41,6	-15,9%
Autres (divers et éliminations)	-0,9	0,2	
Marge Brute d'Exploitation - EBITDAR (1)	102,5	118,3	-13,3%
EBITDA (2)	50,9	61,8	-17,6%
Résultat opérationnel	7,3	29,0	-74,9%
Résultat courant avant impôt	-13,0	11,5	-213,0%
Résultat net part du Groupe	-15,3	9,1	-267,3%
Bénéfice net par action (€)	-2,63	1,60	-264,4%
Total actif non courant	562,8	563,8	-0,2%
Total bilan	744,6	776,1	-4,1%
Capitaux propres de l'ensemble	184,4	173,0	6,6%
Endettement net bancaire (3)	399,6	432,6	-7,6%

(1) l'EBITDAR (earnings before interest taxes 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) EBITDA : EBITDAR diminué des distributions aux investisseurs

(3) Incluant 177 millions d'euros de dettes sans recours en 2013

Les comptes consolidés au 31 décembre 2013 ont été arrêtés par le Conseil de gérance le 26 mars 2014 et ont été audités par les Commissaires aux Comptes. Les rapports d'audit sont en cours d'émission.

ANNEE 2013

L'année 2013 a été marquée par un contexte économique européen faible (hors Allemagne) qui a pesé sur l'activité de Constructions Modulaires, nécessitant de redimensionner les capacités de production. Cet ajustement a entraîné des coûts de fermeture et de restructuration ainsi qu'une dépréciation d'actifs. Le dynamisme de l'activité Conteneurs Maritimes n'a pas été suffisant pour compenser la faiblesse des activités européennes. Les dépréciations d'actifs et provisions de restructuration ont été enregistrées pour 13,3 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2013 s'élève à 349,3 millions d'euros contre 358 millions d'euros pour l'année 2012, soit une baisse de 2,4 % (-1,9 % à devises et périmètre constants).

La location et la vente de conteneurs maritimes ont été très dynamiques en 2013 dans un contexte de concurrence soutenue et de croissance des flux mondiaux. En revanche, les activités de Constructions Modulaires et dans une moindre mesure de Wagons de Fret, essentiellement européennes, ont subi les effets du contexte économique difficile.

À parité constante, les actifs gérés augmentent de 3 %. Au global, le Groupe gère à fin 2013, 1,6 milliard d'euros d'actifs patrimoniaux qu'il loue à plus de 5 000 clients. La part des actifs en propriété représente 46 % du total des actifs gérés.

L'EBITDAR baisse de 13,3 % principalement en raison de la diminution de la rentabilité de l'activité Constructions Modulaires et de ventes de barges moins nombreuses. L'EBITDA baisse en conséquence de 17,6 % à 50,9 millions d'euros.

Le résultat opérationnel s'établit à 7,3 millions d'euros au 31 décembre 2013 contre 29 millions d'euros à fin 2012.

En raison du contexte économique, le Groupe a engagé en 2013 une restructuration de l'activité Constructions Modulaires en France avec l'arrêt de la production. Pour les mêmes raisons, le Groupe a également constaté des dépréciations d'actifs dans les Constructions Modulaires. Ces écritures sont sans impact sur la trésorerie.

Avant ces éléments exceptionnels, le résultat courant avant impôt est positif à 0,3 million d'euros.

Ces écritures exceptionnelles ont pesé sur le résultat net du Groupe, qui s'établit à -15,3 millions d'euros pour l'année 2013, en baisse comparé à 9,1 millions d'euros en 2012.

UNE SITUATION FINANCIÈRE AMÉLIORÉE

L'endettement net bancaire du Groupe s'élève à 399,6 millions d'euros comparé à 432,6 millions d'euros en 2012, en baisse de 8 %. Cette diminution s'explique par une baisse des investissements en propre, des cessions d'actifs et une émission de capital hybride.

TOUAX a réalisé des investissements nets en propre à hauteur de 40 millions d'euros en 2013. Le taux moyen de la dette financière brute au 31 décembre 2013 est en légère hausse par rapport à 2012 et ressort à 3,85 % (3,66 % au 31 décembre 2012). TOUAX dispose de 48 millions d'euros de lignes disponibles au 31 décembre 2013.

Les fonds propres consolidés du Groupe passent de 173 millions d'euros à 184,4 millions d'euros (+7 %).

En 2013, le Groupe a diversifié ses sources de financement avec l'émission de capital hybride (titres super-subordonnés à durée indéterminée) pour 32,8 millions d'euros.

Le gearing avec recours (ratio d'endettement excluant la dette sans recours sur fonds propres consolidés) s'élève à 1,20. Le leverage avec recours (dettes financières avec recours sur EBITDA annuel) s'élève à 4,24. Tous les ratios sont respectés.

DIVIDENDE PROPOSE : 0,50 € PAR ACTION

Le Conseil de gérance proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires devant se réunir le 11 juin prochain, de fixer le montant du dividende au titre de 2013 à 0,50 euro par action. Sachant qu'un acompte de 0,25 euro a été versé en janvier 2014, il serait donc versé un complément de 0,25 euro en juillet 2014.

LES PRIORITÉS DE TOUAX

Le free cash* du Groupe est positif, passant de -22,6 millions d'euros en 2012 à +25,3 millions d'euros en 2013. Le Groupe entend poursuivre la croissance du free cash-flow avec les actions suivantes :

- cessions d'actifs non stratégiques ou non loués,
- financement de la croissance principalement par des investisseurs tiers, et
- amélioration des taux d'utilisation et optimisation des coûts.

*Le free cash est le flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles, après investissements et variation du besoin en fonds de roulement.

PERSPECTIVES 2014

Conteneurs maritimes : Les prévisions de croissance des trafics conteneurisés restent bonnes (+6 % en 2014 selon Clarkson Research Services Ltd). La performance de l'activité restera positive en 2014, mais sera en deçà d'une année 2013 exceptionnelle.

Constructions modulaires : Avec son ancrage principalement européen, l'amélioration ne sera que progressive et la division restera en dessous du point mort en 2014. Parallèlement, le Groupe travaille sur ses relais de croissance et compte développer son implantation en Afrique et en Amérique du Sud.

Wagons de fret : Le transport ferroviaire de marchandises en Europe présente une légère amélioration en 2014. La demande de wagons de fret pourrait progresser compte tenu des faibles investissements effectués par le secteur depuis 2009 qui nécessiteront un rattrapage.

Barges fluviales : Les mesures d'adaptation engagées ces dernières années devraient permettre à la division d'atteindre un taux d'utilisation élevé en 2014. Les besoins de barges fluviales en Amérique du Sud restent importants.

Fabrice et Raphaël WALEWSKI, les gérants, indiquent que « *bien que l'activité de location de constructions modulaires continuera de peser en 2014, le Groupe TOUAX prévoit d'augmenter encore son free cash en 2014* ».

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 2 avril 2014 : Présentation des résultats (réunion SFAF et conférence téléphonique)
- 15 mai 2014 : Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014
- 11 juin 2014 : Assemblée Générale annuelle (Hôtel Pullman La Défense)

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 1,6 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 et CAC® Mid & Small et du SRD Long-seulement.

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

ACTIFIN

Ghislaine Gasparetto

ggasparetto@actifin.fr

Tel : +33 1 56 88 11 11

Touax[®]

actifin
communication financière