



L'EXPÉRIENCE DE LA LOCATION OPÉRATIONNELLE

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2016

- Chiffre d'affaires consolidé en hausse à 171,5 m€ (+2,3 %)
- EBITDA de 21,9 m€ en hausse de 44 %
- Résultat opérationnel positif de 3,9 m€
- Résultat net semestriel (-4,4 m€) en amélioration de 62 %
- Confirmation de l'objectif de résultat opérationnel positif en 2016

Les comptes consolidés au 30 juin 2016 ont été arrêtés par le Conseil de gérance le 30 août 2016 et ont été présentés au Conseil de surveillance. Ils ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes. Le rapport est en cours d'émission.

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)	T1 2016	T2 2016	TOTAL S1 2016	T1 2015	T2 2015	TOTAL S1 2015
Chiffre d'affaires locatif (1)	53 380	53 987	107 367	55 420	55 938	111 358
Ventes de matériels	34 273	29 822	64 095	12 808	43 371	56 179
<i>Dont ventes à des clients</i>	<i>24 357</i>	<i>26 120</i>	<i>50 477</i>	<i>12 708</i>	<i>21 499</i>	<i>34 207</i>
<i>Dont ventes à des investisseurs</i>	<i>9 916</i>	<i>3 702</i>	<i>13 618</i>	<i>100</i>	<i>21 872</i>	<i>21 972</i>
Chiffre d'affaires consolidé	87 653	83 809	171 462	68 228	99 309	167 537

(1) Le chiffre d'affaires locatif inclut les prestations de services annexes.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2016 est en augmentation de 2,3 % à 171,5 millions d'euros principalement liée à une hausse du chiffre d'affaires ventes. À devises constantes, le chiffre d'affaires est en hausse de 2,8 %, la variation du dollar ayant été faible.

Le chiffre d'affaires locatif est en légère baisse à 107,4 millions d'euros en raison d'une activité plus faible dans la division Conteneurs Maritimes compensée par les bonnes performances des divisions Constructions Modulaires et Wagons de Fret. L'activité locative du Groupe au 1^{er} semestre 2016 confirme une reprise en Europe avec une hausse des taux d'utilisation de l'activité Constructions Modulaires et une croissance de l'activité Wagons de Fret. Le taux d'utilisation moyen des conteneurs maritimes est en baisse entre les deux premiers semestres 2015 et 2016, mais progresse à nouveau depuis mars 2016.

Les ventes de matériels augmentent de 14 % à 64,1 millions d'euros.

Les ventes aux clients sont en hausse de 48 %, tirées par des bonnes performances dans les 4 activités. TOUAX développe notamment son activité de ventes de conteneurs d'occasion et de modules neufs, et continue de rationaliser sa flotte de constructions modulaires d'occasion dans certains pays excédentaires.

Le nombre de conteneurs vendus à des investisseurs augmente significativement avec plus de 53 000 conteneurs (équivalent 20 pieds) vendus au 1^{er} semestre 2016 comparé à environ 12 000 conteneurs au 1^{er} semestre 2015. Toutefois, cette augmentation des volumes ne s'inscrit pas dans le chiffre d'affaires dont seule la marge de ventes est comptabilisée en commission selon les normes IFRS, dans certains cas.

Analyse de la contribution des quatre divisions du Groupe

Chiffre d'affaires par activité		TOTAL		TOTAL		
(en milliers d'euros)	T1 2016	T2 2016	S1 2016	T1 2015	T2 2015	S1 2015
Chiffre d'affaires locatif (1)	23 828	23 132	46 960	26 567	26 601	53 168
Ventes de matériels	19 429	13 725	33 154	5 614	30 826	36 440
<i>Dont ventes à des clients</i>	9 513	10 023	19 536	5 514	8 954	14 469
<i>Dont ventes à des investisseurs</i>	9 916	3 702	13 618	100	21 872	21 972
CONTENEURS MARITIMES	43 257	36 857	80 114	32 181	57 427	89 608
Chiffre d'affaires locatif (1)	17 451	18 996	36 447	17 544	17 583	35 127
Ventes de matériels	13 751	13 756	27 507	6 903	12 246	19 149
<i>Dont ventes à des clients</i>	13 751	13 756	27 507	6 903	12 246	19 149
CONSTRUCTIONS MODULAIRES	31 202	32 752	63 954	24 447	29 829	54 276
Chiffre d'affaires locatif (1)	3 090	2 768	5 858	3 846	3 661	7 507
Ventes de matériels	918	17	935	19	19	38
<i>Dont ventes à des clients</i>	918	17	935	19	19	38
BARGES FLUVIALES	4 008	2 785	6 793	3 865	3 680	7 545
Chiffre d'affaires locatif (1)	9 102	9 191	18 293	7 566	8 220	15 786
Ventes de matériels	178	2 334	2 512	272	301	573
<i>Dont ventes à des clients</i>	178	2 334	2 512	272	301	573
<i>Dont ventes à des investisseurs</i>						
WAGONS DE FRET	9 280	11 525	20 805	7 838	8 521	16 359
Autres (divers, éliminations)	-94	-110	-204	-103	-148	-251
Chiffre d'affaires consolidé	87 653	83 809	171 462	68 228	99 309	167 537

(1) Le chiffre d'affaires locatif inclut les prestations de services annexes.

CONTENEURS MARITIMES : Le chiffre d'affaires de la division diminue à 80,1 millions d'euros. La baisse de l'activité locative est consécutive à la baisse du taux d'utilisation au cours de l'année 2015. Depuis le début de l'année 2016, le taux d'utilisation augmente à nouveau pour atteindre 90,2 % au 31 juillet 2016. Malgré une hausse des syndications de matériels, plus nombreuses en 2016, le chiffre d'affaires ventes est en recul du fait du mode de comptabilisation qui ne prend en compte que la marge de ventes lorsque les opérations d'achat/vente sont concomitantes. Les ventes de conteneurs d'occasion à des clients restent toujours très dynamiques avec une hausse de 35 %.

CONSTRUCTIONS MODULAIRES : Le chiffre d'affaires de la division Constructions Modulaires augmente de 17,8 % à 64 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2015. Le chiffre d'affaires locatif est en hausse de 3,8 % (36,4 millions d'euros) dans la plupart des pays où nous sommes implantés avec des progressions assez marquées en valeur dans les trois principaux pays d'implantation (Pologne, France, Allemagne). On constate une hausse des taux d'utilisation et des tarifs locatifs. Les ventes de matériels neufs et d'occasion restent toujours soutenues, confirmant la reprise de l'activité, et progressent de 43,6 % pour atteindre 27,5 millions d'euros.

BARGES FLUVIALES : Le chiffre d'affaires de la division Barges Fluviales ressort à 6,8 millions d'euros, en recul du fait d'une baisse d'activité sur le Rhin. L'activité de location de barges se maintient avec un taux d'utilisation moyen de près de 92 %. TOUAX a finalisé le recentrage de son activité sur la location de barges en réalisant la vente de son dernier pousseur, le Groupe n'exploitant désormais plus aucun pousseur ni automoteur.

WAGONS DE FRET : Le chiffre d'affaires de la division Wagons de Fret progresse de 27,2 % à 20,8 millions d'euros. Cette hausse s'explique principalement par une hausse de la flotte et une bonne activité locative au 1^{er} semestre 2016 par rapport à 2015, avec une croissance de l'activité. TOUAX a par ailleurs réalisé des ventes de wagons d'occasion pour 2,5 millions d'euros.

ANALYSE DES RÉSULTATS SEMESTRIELS

Éléments significatifs des comptes <i>(en millions d'euros)</i>	06/2016	06/2015	12/2015
Chiffre d'affaires	171,5	167,5	348,2
Dont Conteneurs maritimes	80,1	89,6	170,6
Dont Constructions modulaires	64	54,3	118,9
Dont Barges fluviales	6,8	7,5	16,4
Dont Wagons de fret	20,8	16,4	43,2
Dont Autres (divers et éliminations)	-0,2	-0,3	-0,9
Marge brute d'exploitation – EBITDAR (1)	51,5	46,9	96,7
EBITDA (2)	21,9	15,2	36,2
Résultat opérationnel	3,9	-5,7	-13,1
Résultat courant avant impôt (RCAI)	-3,4	-13,2	-28,4
Résultat net part du Groupe	-4,4	-11,6	-24
Résultat net par action (€)	-0,74	-1,96	-4,08
Total actifs non courants	512,4	547,8	523,8
Total bilan	642,6	702,8	689,5
Capitaux propres de l'ensemble	154,7	174,1	162,8
Endettement net bancaire (3)	367,6	364,8	354,5
Flux opérationnels de trésorerie	-7,3	11,4	41,6
Ratio Prêt sur Valeur (Loan to Value)	63 %	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 diminué des distributions aux investisseurs

(3) Incluant 178,6 millions d'euros de dettes sans recours à fin juin 2016

L'EBITDA atteint 21,9 millions d'euros, en progression de 44 %. Ce redressement s'explique par la progression du chiffre d'affaires et la baisse des coûts de préparation liés à la remise en location des constructions modulaires.

Le résultat opérationnel est positif à 3,9 millions d'euros contre -5,7 millions d'euros à fin juin 2015 en ligne avec le redressement en cours de l'activité Constructions Modulaires.

Le résultat net part du Groupe s'établit à -4,4 millions d'euros, en nette amélioration de 62 %.

À parité constante, les actifs gérés par le Groupe sont en légère baisse par rapport à fin décembre 2015. Le Groupe gère en totalité près d'1,8 milliard d'euros d'actifs patrimoniaux qu'il loue à plus de 5 000 clients. La part des actifs en propriété représente 41 % du total des actifs gérés.

STRATÉGIE FINANCIÈRE

Le free cash-flow du Groupe est négatif à 7,3 millions d'euros avec un cash opérationnel positif de 17,3 millions d'euros mais une variation du besoin en fonds de roulement de -13,5 millions d'euros (impact ponctuel principalement lié à des paiements en début d'année concernant 2015) et des investissements nets de -11,1 millions d'euros (notamment pour préfinancer des actifs en vue de leur syndication à des investisseurs).

Sur l'ensemble de l'année, le Groupe continue de mettre en œuvre sa stratégie de croissance de ses flux opérationnels de trésorerie avec une stabilisation de ses actifs en propre, une croissance de ses actifs en gestion pour compte de tiers et l'amélioration de ses taux d'utilisation, et prévoit donc un free cash positif pour l'année 2016.

L'endettement net bancaire du Groupe est stable à 367,6 millions d'euros comparé à 364,8 millions d'euros à fin juin 2015. Il est prévu en baisse sur l'année 2016. Les ratios bancaires applicables au 30 juin 2016 sont respectés.

Le Groupe a signé en juillet 2016 une première syndication de wagons à un fonds luxembourgeois (SICAV-SIF) destiné exclusivement à l'investissement dans des matériels locatifs, avec un closing prévu courant septembre.

En juillet 2016, le Groupe a renforcé ses fonds propres en réalisant une augmentation de capital d'un montant de 11,2 millions d'euros, souscrite par la famille Walewski, des actionnaires historiques et des investisseurs institutionnels.

PERSPECTIVES

Nous anticipons, pour notre activité **Conteneurs Maritimes**, une hausse des taux d'utilisation et une demande toujours positive soutenue par les perspectives de croissance du commerce mondiale d'environ 3%. Par ailleurs, après une baisse continue des prix de l'acier en 2015 ayant impacté le prix des conteneurs maritimes et les tarifs locatifs, nous constatons une augmentation depuis avril 2016 pouvant impacter favorablement l'activité.

L'activité **Constructions Modulaires** poursuit son redressement avec une bonne performance en Allemagne et en Europe de l'Est et la hausse des taux d'utilisation déjà constatée en 2015.

La demande de **Barges Fluviales** est contrastée selon les pays avec principalement une conjoncture qui restera difficile en Amérique du Sud.

L'activité de location de **Wagons de Fret** en Europe s'étant renforcée, Touax devrait bénéficier d'économies d'échelle dans un marché en amélioration.

TOUAX confirme un résultat opérationnel positif sur l'ensemble de l'année 2016.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 1^{er} septembre 2016 : Présentation SFAF et conference call investisseurs
- 14 novembre 2016 : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016

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 près de 1,8 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 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

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