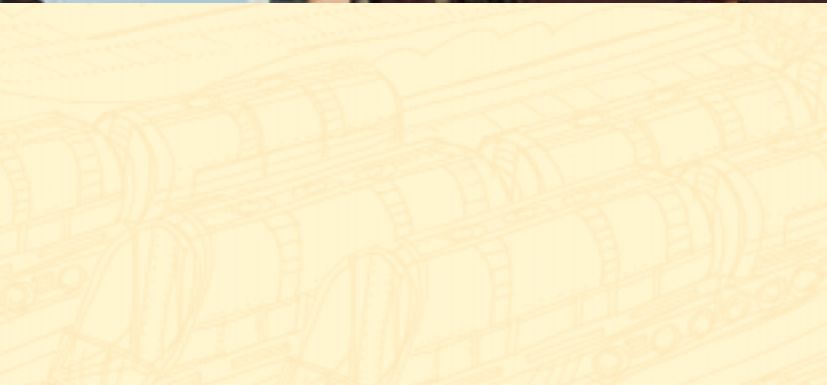


L'expérience de la location opérationnelle



CONTENEURS MARITIMES



CONSTRUCTIONS MODULAIRES



BARGES FLUVIALES



WAGONS

Sommaire

ÉDITORIAL • I

ACTIVITÉS

CONTENEURS MARITIMES • 2 / 3

CONSTRUCTIONS MODULAIRES • 4 / 5

BARGES FLUVIALES • 6

WAGONS • 7

UNE PRÉSENCE INTERNATIONALE • 8

ORGANIGRAMME • 9

CHIFFRES CLÉS • 10 / 11

CARNET DE BORD DE L'ACTIONNAIRE • 12

Profil

L'expérience de la location opérationnelle

Touax est une société de service aux entreprises, spécialisée dans la location opérationnelle.

Le Groupe a multiplié par 3,8 son chiffre d'affaires depuis 5 ans, réalisant 132 millions d'euros de revenus d'exploitation en 2001 dont 75 % hors de France.

Le Groupe développe la location de 4 types de matériels mobiles et standardisés :

- **Les conteneurs maritimes** avec un parc de 147 621 Teus répartis dans le Monde, permettant au Groupe d'être le 1^{er} loueur en Europe Continentale et le 10^e mondial.
- **Les constructions modulaires** à usage de bureaux, écoles, hôpitaux, sont utilisées par les industries, les collectivités territoriales et le BTP. Touax est le 3^e loueur européen et le 4^e mondial avec un parc de 18 716 unités présent en Europe et aux États-Unis.
- **Les barges fluviales** destinées à la location et au transport de vrac secs en Europe, aux États-Unis et en Amérique du Sud. Le Groupe est le 1^{er} en Europe avec 233 unités.
- **Les wagons** destinés aux transports de marchandises pour les réseaux de chemin de fer et les grands groupes industriels en Europe et aux États-Unis. Le Groupe gère un parc de 482 wagons.

Le marché sur lequel intervient Touax est porteur :

Les entreprises externalisent de plus en plus leurs actifs non stratégiques et ont recours à la location, qui permet d'offrir :

- un service flexible,
- un matériel récent et en bon état,
- une simplicité d'utilisation,
- une rapidité de mise à disposition,
- une sous-traitance de la maintenance,
- une alternative à l'investissement.

Le Groupe, fin 2001, gère 514 millions d'Euros de matériels pour son propre compte et pour celui d'investisseurs institutionnels.

Message des Co-Présidents

Éditorial

L'année 2001 a confirmé un ralentissement dans la croissance mondiale entraînant une concurrence accrue dans nos activités et une baisse des investissements.

La bonne diversification du Groupe nous a cependant permis de tenir nos objectifs et d'améliorer dans un contexte plus difficile notre résultat net.

La flotte conteneurs maritimes, malgré le ralentissement du commerce international a continué de bénéficier en 2001 d'une relative stabilité de ses revenus locatifs grâce aux contrats de longue durée. La demande devrait se renforcer progressivement en 2002 avec la reprise des trafics notamment de l'Asie vers les États-Unis.

La location et vente de constructions modulaires continuent de progresser en offrant aux industries et collectivités territoriales une flexibilité dans l'agencement de leur espace de travail, une mise à disposition rapide et un coût attractif. Touax a ainsi réalisé de nombreuses salles de classe, cliniques, bureaux, pour une multitude de clients en Europe et aux États-Unis.

La location de barges fluviales bénéficie toujours d'un intérêt économique et écologique auprès des principaux clients industriels.

Après une année 2000 difficile, Touax a progressivement externalisé l'activité de transport en cédant au cours de l'année 2001 ses pousseurs et en se recentrant sur la location. L'année 2002 s'annonce meilleure : une rentabilité plus satisfaisante permettra d'envisager un nouveau développement sur les axes prometteurs que sont le Rhin, le Danube et le Mississippi.

La location de wagons de marchandises en Europe a été portée par un contexte économique favorable provenant de la déréglementation des opérateurs ferroviaires européens et du besoin de renouvellement d'un parc ancien. L'année 2002 devrait voir l'aboutissement de contrats significatifs.

Pour financer sa croissance, et faire face à la demande grandissante de ses clients, le groupe Touax a continué à faire appel à des méthodes de financement diversifiées incluant notamment les lignes bancaires traditionnelles, les programmes de gestion, et les titrisations pour comptes d'investisseurs institutionnels.

L'année 2002 devrait s'avérer favorable à nos métiers de location de matériels qui apportent de la flexibilité et des solutions d'externalisation, actuellement très recherchées par nos clients.

Les services de Touax répondent à cette attente, pleinement justifiée économiquement et qui permettra au Groupe de continuer son développement international.

Nous tenons à remercier l'ensemble des 343 personnes du Groupe pour le bon travail réalisé sur l'exercice 2001 en offrant à nos clients un service de qualité qui nous permet d'être aujourd'hui l'un des principaux loueurs mondiaux dans chacune de nos activités.

Les Co-présidents

Raphaël WALEWSKI

Fabrice WALEWSKI





Conteneurs maritimes



• VOIES MARITIMES •

• COMMERCE INTERNATIONAL •

• STANDARDISATION •

• PARC RÉCENT •

14

Nombre d'agences réparties en Asie, en Europe, en Amérique du Nord et du Sud, en Australie et en Inde



L'activité conteneurs maritimes: un service qui se développe avec la mondialisation des échanges et qui répond au besoin de flexibilité des compagnies maritimes.

Un marché en forte croissance

Le conteneur est un matériel logistique standardisé au plan mondial, qui s'adapte idéalement à tous les modes de transport (maritimes, fluviaux, ou terrestres).

Il a révolutionné les transports internationaux depuis le début des années soixante dix, et a connu une très forte croissance liée à la mondialisation des échanges et du commerce

2,5 ans

Âge moyen de la flotte





international.

Le groupe Touax via sa filiale américaine Gold Container Corp a vu sa flotte augmenter de 26 000 EVP (conteneurs équivalents à vingt pieds) en 1996 à 147 621 EVP à fin 2001.

La société est aujourd'hui le 10^e loueur au niveau mondial et le leader en Europe continentale.

Le service Touax

Touax s'est spécialisé dans le conteneur sec standard (20 ou 40 pieds de long) qui peut se louer indifféremment à l'ensemble des compagnies maritimes mondiales.

Sa flotte est constamment renouvelée et offre ainsi un âge moyen de 2,5 ans.

Gold Container Corp propose une famille très étendue de contrats :

- location de courte durée (contrat renouvelable annuellement de type "Master lease"),
- location de longue durée (3 à 7 ans),
 - location-vente,
 - programme de "sale and lease back".

Gold Container Corp travaille avec plus de 120 compagnies maritimes dans le monde dont 22 des 25 premières, et compte notamment parmi ses clients les sociétés Maersk Line, P&O Nedlloyd, CMA-CGM, Yang Ming, KLine, etc...



Implantation

Le Groupe est implanté au plan international à travers un réseau de 4 bureaux (Paris, Miami, Hong Kong et Hambourg), de 14 agences réparties en Asie, en Europe, en Amérique du Nord et du Sud, en Australie et en Inde, et est en liaison avec plus de 100 dépôts situés dans les principales zones portuaires mondiales, offrant ainsi une couverture globale à l'ensemble de ses clients.

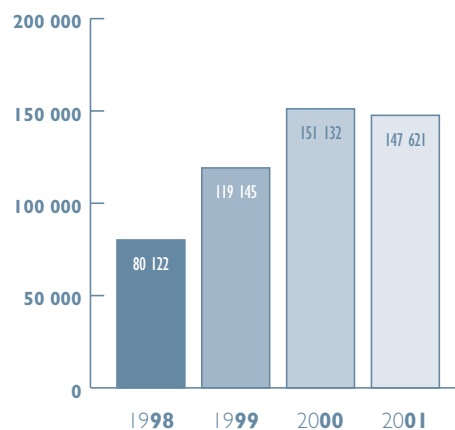
La société a mis en place en 2001 un système informatique centralisé accessible via Internet.

Ses clients peuvent ainsi connaître à tout moment la position des conteneurs loués, leurs spécificités techniques, leurs valeurs de remplacement en cas de dommages, et beaucoup d'autres informations qui permettent ainsi de faciliter toutes les opérations de prise en charge ou de restitution de conteneurs. Le Groupe souhaite atteindre avant 2005 une flotte de 250 000 EVP pour répondre à la demande de ses principaux clients, et conforter sa place parmi les 10 premiers loueurs mondiaux de conteneurs maritimes.



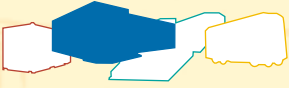
Évolution de la flotte de conteneurs maritimes

(En EVP financiers)





Constructions modulaires



- BUREAUX •
- SALLES DE CLASSE •
- HÔPITAUX •
- LOCAUX COLLECTIFS •

3^e

Position en Europe



4^e

Position dans le monde



Constructions modulaires:
un service flexible à l'écoute
des attentes de la clientèle.

Le Groupe propose des locations et ventes de constructions modulaires pour les industries, les collectivités et le BTP.

Fin 2001, Touax exploite un parc d'environ 19 000 matériels, le situant à la 3^e place en Europe et à la 4^e place dans le monde.





Des avantages reconnus

Les constructions modulaires Touax offrent :

- un avantage économique car elles sont moins chères que les constructions traditionnelles,
- une mise à disposition de l'espace de travail en quelques semaines grâce à une livraison et une installation rapides,
- la flexibilité des agencements qui permet d'agrandir ou de réduire l'espace modulaire à moindre coût, les locaux peuvent être transférés rapidement d'un endroit à un autre,
- l'esthétique, le confort et la sécurité des équipements, qui permettent un espace ergonomique comme lieu de travail.

Une clientèle diversifiée

Les principaux clients sont des entreprises du secteur industriel, des collectivités ou encore des entreprises du BTP.

Touax réalise des bureaux, des hôpitaux, des laboratoires, des écoles ou d'autres équipements collectifs.

Des milliers de clients sont fidèles aux constructions Touax dont : Total, Bayer, Coca Cola, Boeing, Renault,

Rhodia, Matra, Air France, Merck, Siemens,

Conseils régionaux...



Développement d'un réseau d'agences en Europe et aux USA

Le Groupe opère sur une étendue géographique de plus en plus large.

Touax compte 10 agences en France, dans les régions du Nord Pas-de-Calais, Normandie, Île-de-France, Alsace Lorraine, Rhône-Alpes, Côte d'Azur, Aquitaine, Bretagne, Pays de Loire et région Centre.

Touax est également présent en Allemagne, et opère principalement dans les régions de Hambourg/Kiel, Rostock, Berlin, Leipzig, Dresde, Francfort.

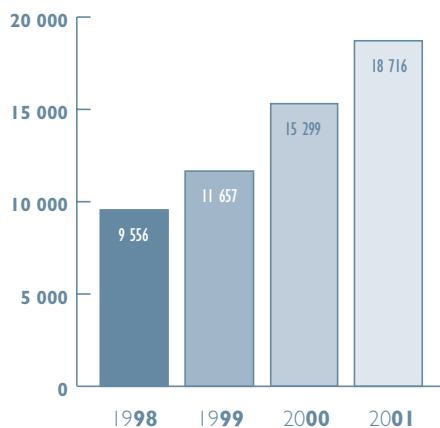
Touax s'est déployé aussi aux Pays-Bas à Moerdijk, en Belgique à Louvain, en Espagne à Madrid et Barcelone, en Pologne à Gdansk et Varsovie, et aux Etats-Unis en Floride et en Géorgie.

Le Groupe prévoit de continuer son développement sur toute l'Europe et le sud-est des Etats-Unis au cours des prochaines années.



Évolution du parc de modules

(En nombre de modules)





Barges fluviales



L'activité barges fluviales : un service qui se développe grâce à sa compétitivité.

Le transport fluvial reste le mode de transport intérieur le plus compétitif, le moins coûteux pour la collectivité, le plus écologique, contribuant à soulager les réseaux routiers saturés. Les clients ont recours à Touax pour louer des barges fluviales et externaliser ainsi une partie de leur flotte.

Une forte notoriété de service auprès des industries et opérateurs de transports

Le groupe assure trois types de services :

- la location de barges,
- le stockage flottant,
- le transport.

Au 31 décembre 2001, le groupe Touax gérait une flotte de 233 barges, et se situe à la 1^{re} place en Europe pour les barges vrac sec. Les barges naviguent principalement sous le sigle commercial "TAF" ou "EUROTAF". Le Groupe travaille pour le compte de grands groupes industriels et opérateurs de transport tels que EDF, CARGILL, DREYFUS, RTZ, DSM... pour le transport de charbon, de céréales et de minerais.



Aux Pays-Bas (Rhin)

Touax loue des barges, transporte et stocke des phosphates, de l'engrais, du charbon, des minerais et ferrailles. Le Groupe, qui assure la liaison fluviale entre Rotterdam et de nombreux ports au Bénélux, en France, en Allemagne et en Suisse pour le transport de conteneurs, s'oriente vers un recentrage progressif sur le stockage flottant et la location.

En Roumanie (Danube)

Le Groupe transporte et stocke des céréales, de l'acier, du charbon et des minerais sur le réseau Rhin - Main - Danube qui s'étend sur 2 500 km, traversant 7 pays. Touax est l'un des principaux opérateurs à être implanté sur ce marché porteur.

Aux États-Unis (Mississippi)

Touax loue ses barges pour le transport de céréales, de coils en acier, d'engrais et de ciment.

En Amérique du Sud

Touax transporte des céréales et du minerai de fer sur le fleuve Parana-Paraguay qui s'étend sur 3 500 km traversant le Brésil, la Bolivie, le Paraguay, l'Argentine et l'Uruguay. Fin 2001, le Groupe se recentre sur la location et la location-vente de barges auprès des principaux opérateurs locaux.

- ÉCOLOGIQUE •
- COMPÉTITIF •
- LOCATION •
- TRANSPORT •

233

Nombre de barges

1er

Place en Europe pour les barges vrac secs

Une présence internationale

Le groupe tire parti d'une large présence géographique :

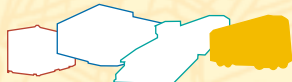
En France (Seine, Rhône, Garonne)

Touax loue des barges transportant du charbon, des céréales, des matériaux de construction, ainsi que des colis volumineux.





Wagons



activité wagons :
service aux industries et
aux réseaux de chemin de fer

- LOCATION FLEXIBLE •
- PORTE-CONTENEURS •
 - TRÉMIES •
 - FERROUTAGE •

2^e

Loueur européen
de wagons intermodaux

4

Bureaux répartis
en Europe/USA

Reprise des investissements et développement de la location

Au 19^e siècle, les chemins de fer ont permis d'accélérer et d'améliorer les échanges commerciaux sur le plan international. Le transport ferroviaire était le mode de transport prédominant jusqu'en 1930. Longtemps concurrencé par le transport routier, il retrouve aujourd'hui une place prépondérante. Les pouvoirs publics se tournent davantage vers ce type de transport pour des motifs économiques et écologiques, et la vétusté du parc de wagons (dont l'âge est estimé à plus de 30 ans en Europe) nécessite un important effort d'investissement qui sera effectué à la fois par les opérateurs et les loueurs.



Le service Touax En Europe

Fort de sa position de leader européen sur le marché de la location de conteneurs, Touax s'est spécialisé sur le segment des wagons intermodaux pour le transport de conteneurs maritimes et de caisses mobiles routières, et fait ainsi bénéficier ses clients de sa forte connaissance du marché. Les wagons proposés par Touax (principalement de type 45', 60' et 106' multifret et wagons plats de types variés) peuvent circuler librement sur l'ensemble du continent européen incluant la Grande Bretagne, pour certains types de wagons (mais excluant l'Espagne et la Russie). Touax Rail s'est assuré une chaîne de production de wagons neufs en continu offrant ainsi des délais courts de livraison, et a signé un partenariat avec les chemins de fer roumains pour la rénovation d'un

parc de plusieurs milliers de wagons intermodaux sur les 5 prochaines années.

Aux USA

Touax a créé une joint venture avec la société Chicago Freight Car Leasing (CFCL – Touax). Ce partenaire exploite plus de 7 500 wagons trémies pour le transport de produits pondéreux (sables, ciment, céréales, etc). Aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis, Touax Rail propose un service large de contrats :

- location flexible (1 an à 7 ans) pour les wagons d'occasion rénovés,
- location de moyenne et longue durée (3 à 7 ans) pour les wagons neufs,
- location-vente,
- programme de "sale and lease back".

Tous ces contrats peuvent être signés en "Full Lease" avec des loyers incluant les prestations d'entretien et de maintenance des wagons. Touax a signé des partenariats avec un réseau d'ateliers ferroviaires afin d'assurer localement le suivi technique des wagons et de fournir un service rapide et efficace. Touax Rail travaille aujourd'hui avec les principaux opérateurs ferroviaires publics ou privés en Europe ou aux Etats-Unis, ainsi que les grands groupes industriels qui utilisent ce mode de transport.

Implantation et perspectives

Touax offre aujourd'hui ses services dans toute l'Europe au travers d'un réseau de quatre bureaux à Paris (France), Constanza (Roumanie), Dublin (Irlande) ainsi qu'aux Etats-Unis à Chicago. Touax va continuer ses achats de wagons neufs pour répondre à la demande grandissante de ses clients, et va continuer le développement de son implantation européenne en direction des opérateurs ferroviaires publics ou privés.





Une présence internationale

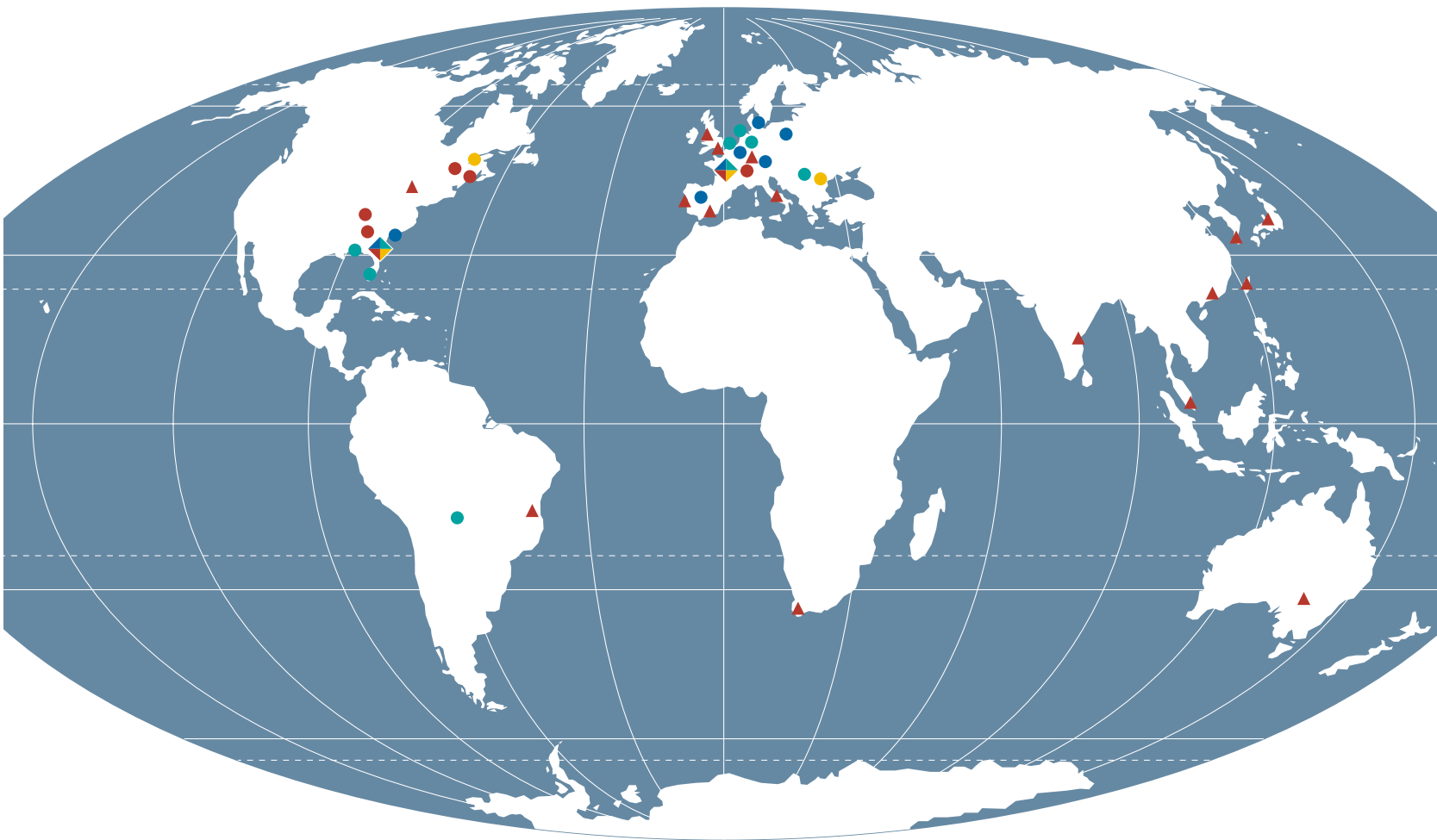


▲ ● CONTENEURS MARITIMES

● BARGES FLUVIALES

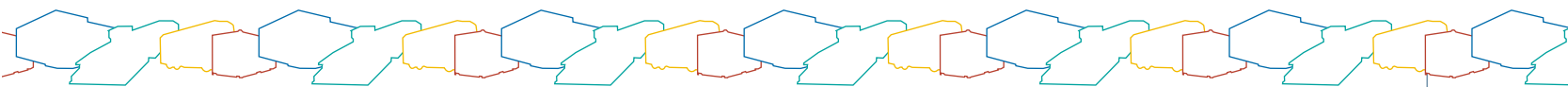
● CONSTRUCTIONS MODULAIRES

● WAGONS



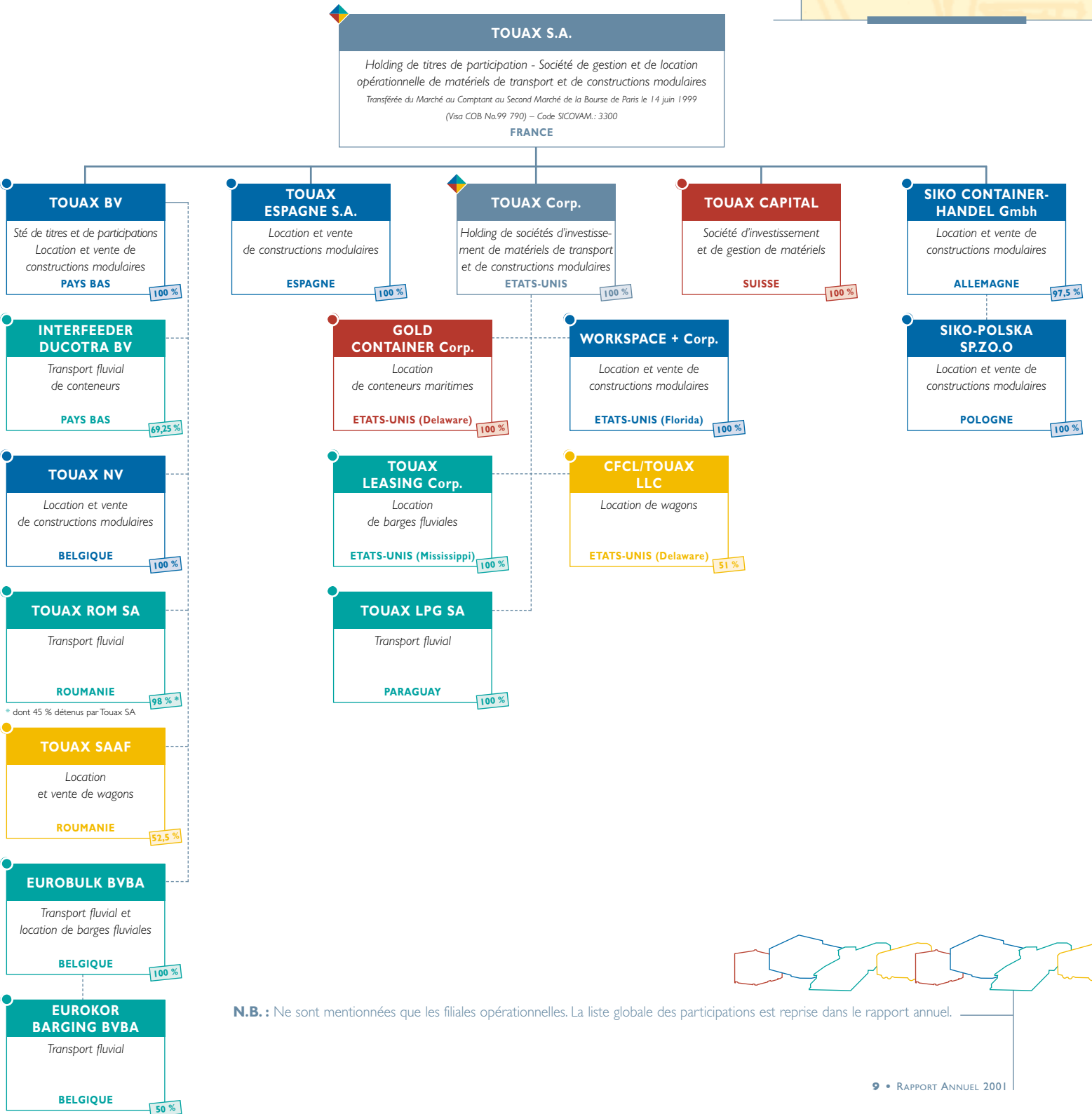
○ BUREAU

▲ AGENT





• CONTENEURS MARITIMES • CONSTRUCTIONS MODULAIRES • BARGES FLUVIALES • WAGONS •



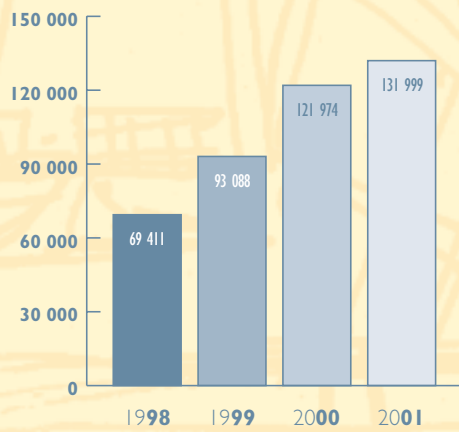
N.B. : Ne sont mentionnées que les filiales opérationnelles. La liste globale des participations est reprise dans le rapport annuel.



Chiffres clés

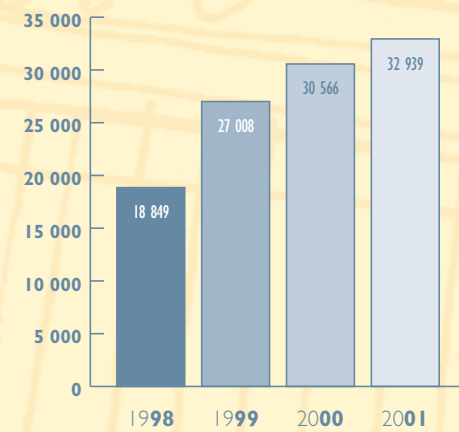
Revenus d'exploitation consolidé

(En milliers d'euros)



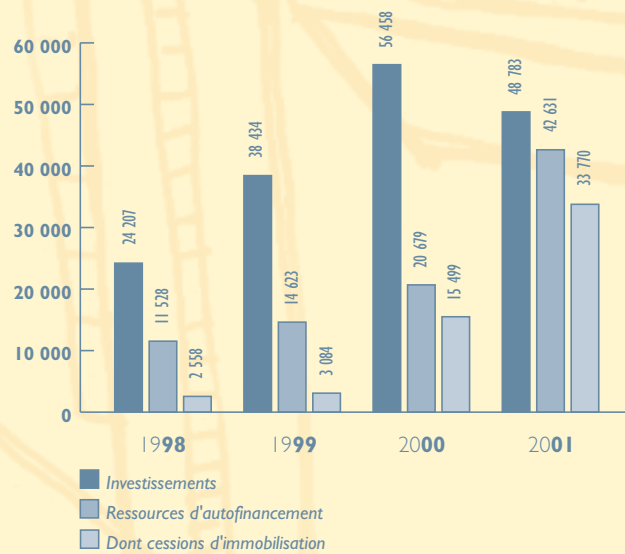
Résultat d'exploitation consolidé

(En milliers d'euros)



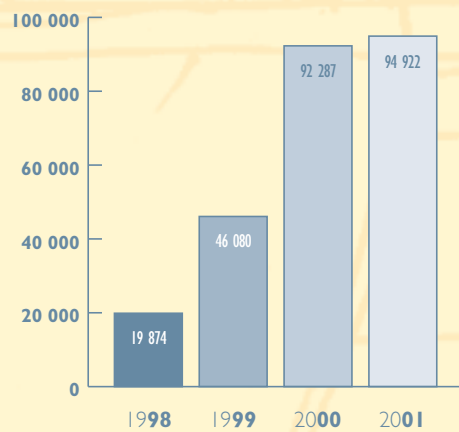
Investissement et ressources d'autofinancement

(En milliers d'euros)



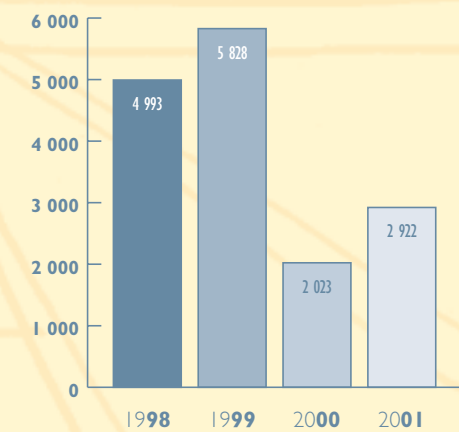
Endettement net bancaire consolidé

(En milliers d'euros)



Résultat net consolidé part du Groupe

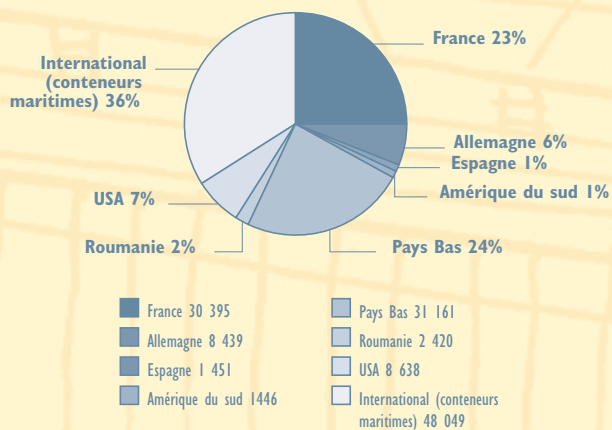
(En milliers d'euros)





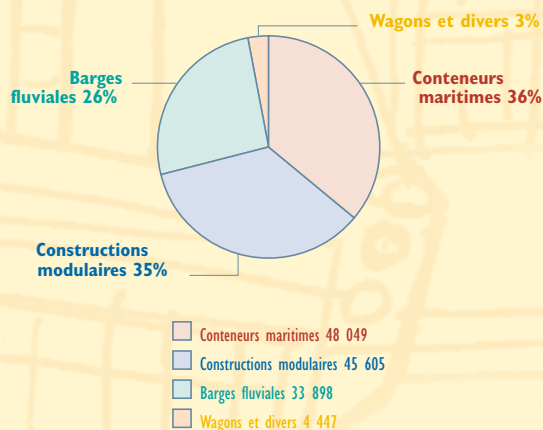
Répartition des revenus d'exploitation par zone géographique

TOTAL : 131 999 (En milliers d'euros)



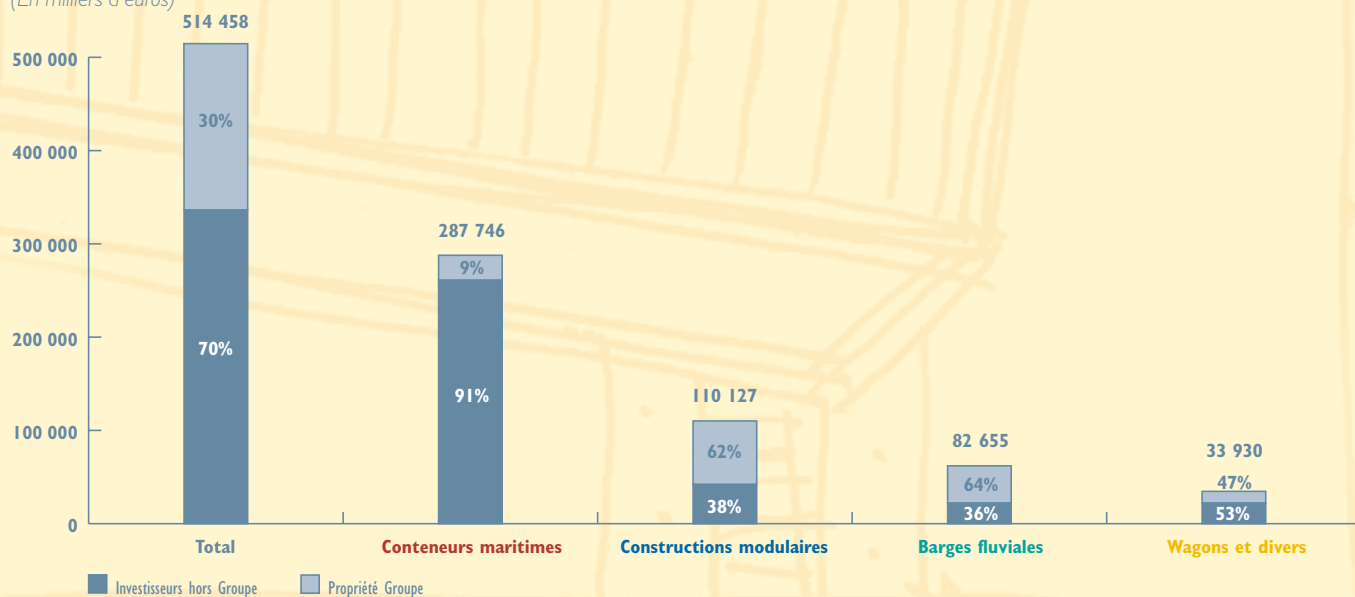
Répartition des revenus par activité

TOTAL : 131 999 (En milliers d'euros)

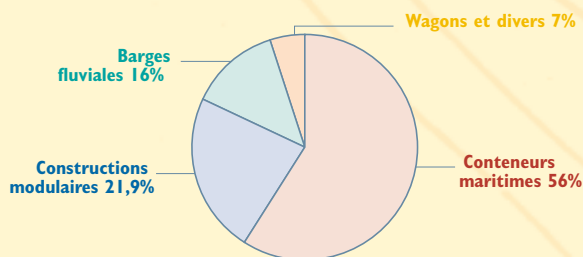


Répartition des actifs gérés par le Groupe au 31 décembre 2001

(En milliers d'euros)



Répartition des actifs gérés par le Groupe Par activité



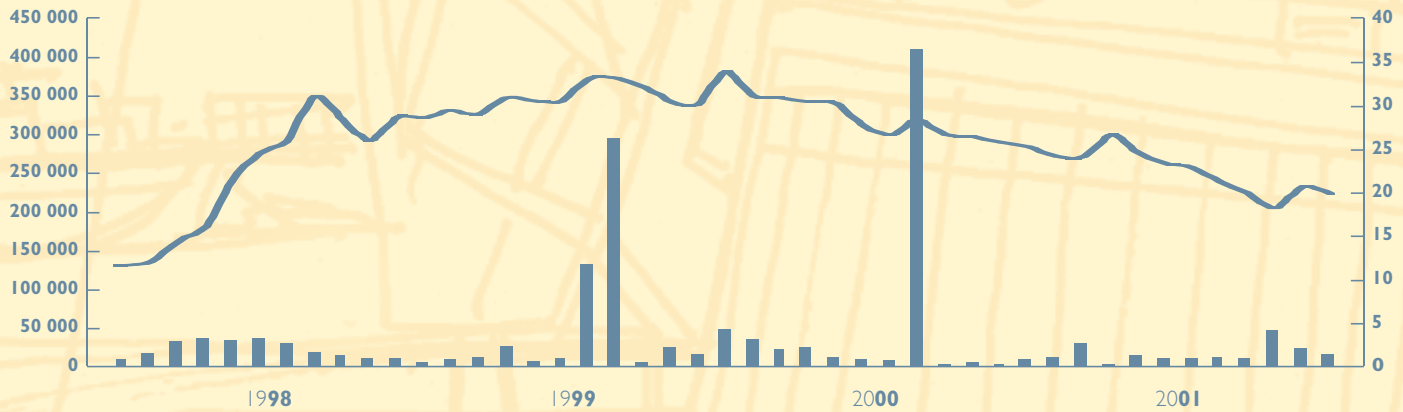


Carnet de bord de l'actionnaire

Évolution du cours de Bourse

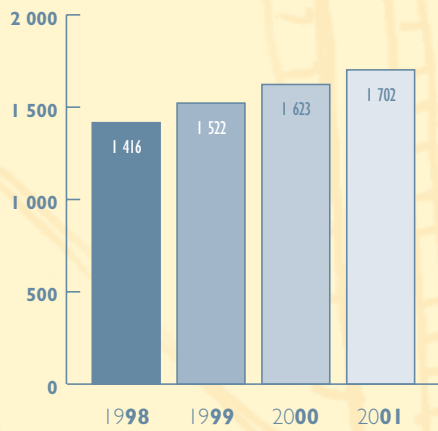
(Volumes mensuels)

(En euros)



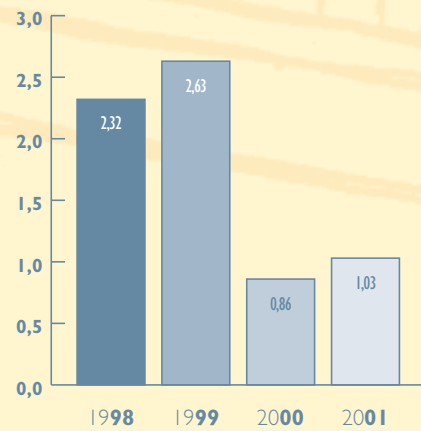
Dividendes mis en distribution

(En milliers d'euros)

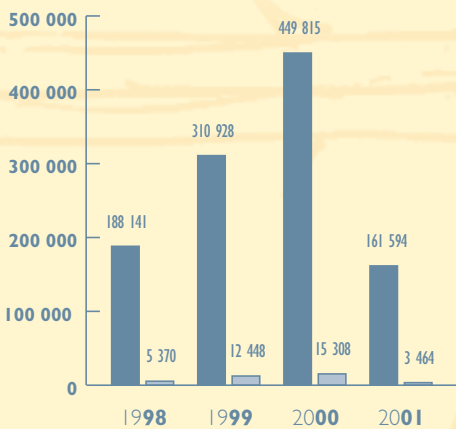


Résultat net par action

(En milliers d'euros)



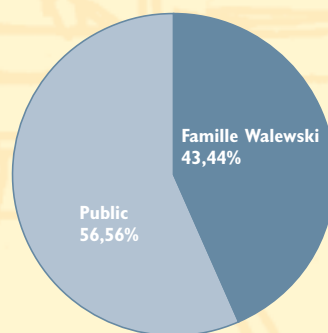
Évolution des échanges sur 4 ans



■ Nombre de titres échangés
■ Échanges en capitaux (en milliers d'euros)

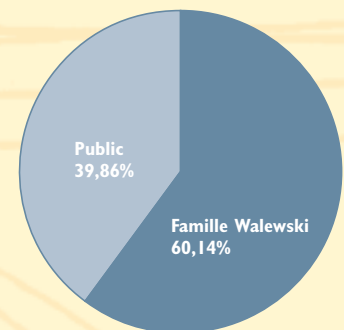
Pourcentage du capital

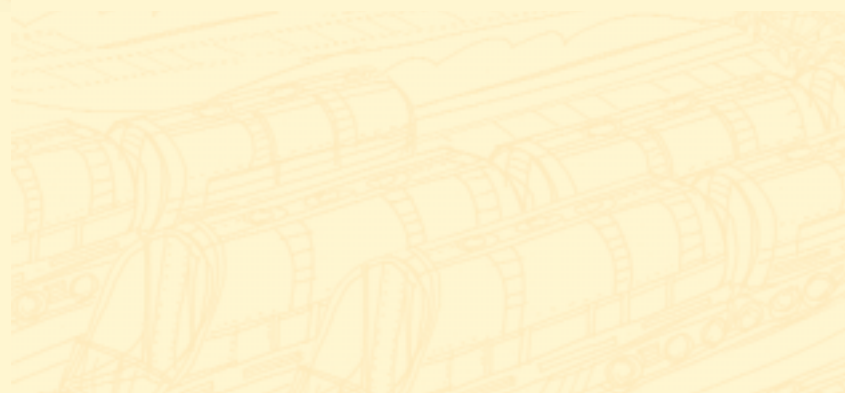
au 31 décembre 2001



Pourcentage des droits de vote

au 31 décembre 2001





Siège social : Tour Arago - 5, rue de Bellini
92806 Puteaux - La Défense Cedex
Tél. : (33) 1 46 96 18 00 - Fax : (33) 1 46 96 18 18
E-mail : touax@touax.com
Site internet : www.touax.com
Société Anonyme au capital de 22 705 016 €
R.C.S. Nanterre B 305 729 352