

STT Snc Touax BV
Touax Capital
Touax Espana SA
L'expérience de la location opérationnelle
Nogemat Sari
Touax SA
Touax Corp.
Siko-Polska GMBH

Rapport annuel 2000



Le chiffre d'affaires global en 2000 est en hausse de plus de 30 % avec une progression du résultat d'exploitation de 13 %. Néanmoins l'année est contrastée suivant les activités.

Les activités de location de constructions modulaires, de conteneurs maritimes et de wagons ont continué à enregistrer une croissance organique soutenue, révélatrice d'une tendance de fond liée à la volonté de nos clients de sous-traiter de plus en plus la gestion opérationnelle de leur parc en se tournant vers la location.

Notre présence résolument à l'international avec plus de 80 % du chiffre d'affaires réalisé hors de France, a contribué à nous apporter la base clientèle indispensable à toute croissance.

Nos équipes ont signé cette année de nombreux nouveaux marchés incluant la mise en location de plusieurs dizaines de milliers de m² de salles de classes,

de bureaux, de cliniques réalisées en constructions modulaires en Europe et aux USA, la location de plus de 30 000 Teus (conteneurs maritimes équivalents 20') à 18 des 25 premières compagnies maritimes mondiales, de 50 barges aux USA et de plus de 100 wagons (plates-formes porte-conteneurs) auprès des principaux opérateurs ferroviaires européens.

Le choix des équipements que nous mettons en location, leur dénominateur commun qui tourne autour des concepts de simplicité, de mobilité, de standardisation et de longévité, nous permettent d'apporter un service fiable, précis et ponctuel et de réaliser des économies d'échelle par la constitution de grandes flottes.

La baisse du résultat net consolidé part du Groupe de 38 MF à 13,3 MF s'explique par les pertes d'exploitation non récurrentes engendrées par l'activité de transport fluvial (forte augmentation du coût du fuel, embargo sur le Danube, difficultés climatiques en Amérique du Sud), ainsi que par l'augmentation des frais financiers liés au portage de matériels acquis sur 2000, non compensée par leur cession à des investisseurs, qui a été reportée en 2001.

Des mesures ont été prises dans l'activité transport fluvial : le Groupe se recentre sur la location de barges et externalise progressivement la propriété et la gestion des pousseurs.

Ainsi les aléas climatiques ou économiques liés aux contrats de transports auront à l'avenir un impact moindre dans nos résultats.

Le portage de matériels correspond principalement à deux portefeuilles de 60 millions d'euros de constructions modulaires et de conteneurs maritimes dont les frais de constitution (frais de mise en place et coûts financiers) ont été supportés par l'exercice 2000 alors qu'ils ne seront finalement compensés qu'en 2001 dans le cadre de deux opérations de titrisation d'actifs pour un montant total de 150 millions d'euros.





■ Perspectives pour 2001

Les perspectives pour 2001 s'annoncent favorables.

Alors que l'activité fluviale a connu un exercice 2000 difficile, nous prévoyons un redressement en 2001. Elle bénéficie toujours d'un intérêt environnemental et de compétitivité sur les grands axes fluviaux.

La location de constructions modulaires enregistre des records de commandes en Europe en 2001 qui témoignent du fort développement de ce type d'équipements offrant à la fois la rapidité de mise à disposition, une forte flexibilité de l'espace agencé, et un faible coût par rapport aux constructions traditionnelles.

La croissance du commerce international malgré le ralentissement américain continue d'être favorable à la location de conteneurs maritimes.

La nécessité de renouveler le parc vieillissant de wagons dans une Europe qui commence à libéraliser ses opérateurs ferroviaires, est aussi un des facteurs très favorables pour notre activité.

Les deux opérations de titrisation de conteneurs et de constructions modulaires prévues en 2000 et qui devraient être réalisées en 2001 auront un impact positif significatif pour l'exercice.

Nous tenons à remercier l'ensemble des 303 personnes qui composent le personnel du groupe TOUAX pour leur travail et leur professionnalisme qui nous permettent chaque jour de gagner de nouveaux marchés.

Les Co-Présidents

Fabrice WALEWSKI

Raphaël WALEWSKI

Sommaire

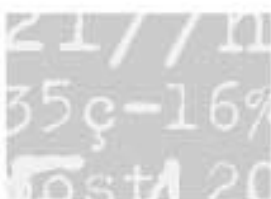


■ Edito Page 1



■ Carnet de bord Page 3

■ Chiffres clés Pages 4 & 5



■ Conteneurs maritimes Pages 6 & 7

■ Constructions modulaires Pages 8 & 9



■ Barges fluviales Page 10

■ L'activité wagon Page 11



■ TOUAX dans le Monde Page 12

Profil

■ L'expérience de la location opérationnelle

TOUAX est une société de services aux entreprises, spécialisée dans la location opérationnelle.

Le Groupe est en forte croissance et a multiplié par 4 son chiffre d'affaires depuis 5 ans, réalisant 800,1 millions de revenus d'exploitation en 2000 dont 80 % hors de France.

Le Groupe développe la location de 4 types de produits :

- les conteneurs maritimes avec un parc de 151 132 Teus répartis dans le monde permettant au Groupe d'être le 1^{er} loueur en Europe Continentale ;
- les constructions modulaires à usage de bureaux 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 15 500 unités présent en Europe et aux USA ;
- les barges fluviales destinées à la location et au transport de vrac secs en Europe, aux USA et en Amérique du Sud. Le Groupe est le 1^{er} en Europe avec 218 unités ;
- les wagons destinés aux transports de marchandises pour les réseaux de chemin de fer et les grands groupes industriels en Europe et aux USA.

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 ;
- une rapidité de mise à disposition ;
- un non recours à l'investissement ;
- un matériel récent et en bon état.

Le Groupe, fin 2000, gère 3 milliards de francs de matériel pour son propre compte et pour celui d'investisseurs institutionnels.

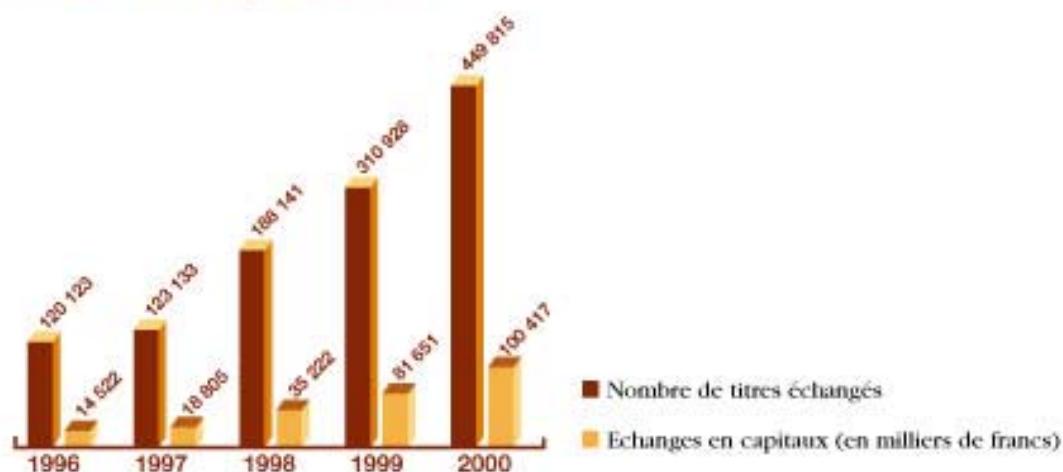
Carnet de bord Actionnaire

■ Evolution du cours sur 5 ans

(nombre de titres échangés/mois)



■ Evolution des échanges sur 5 ans



■ % du capital au 31 décembre 2000



■ % des droits de vote au 31 décembre 2000



RÉPARTITION

REVENUS

RÉSULTATS

INVESTISSEMENTS

FONDS PROPRES

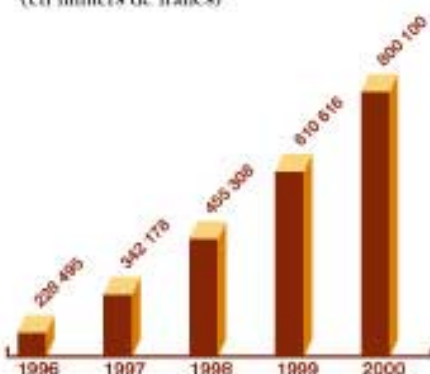
Résultat d'exploitation consolidé (en milliers de francs)



Répartition des revenus d'exploitation par zone géographique (en milliers de francs)



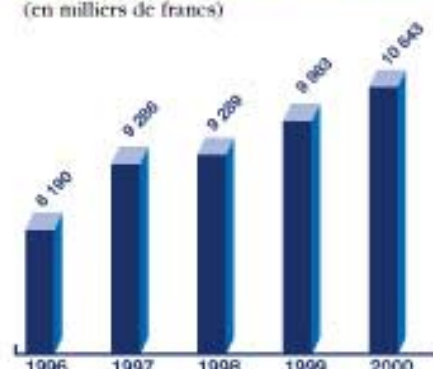
Revenus d'exploitation consolidés (en milliers de francs)



Fonds propres consolidés (en milliers de francs)



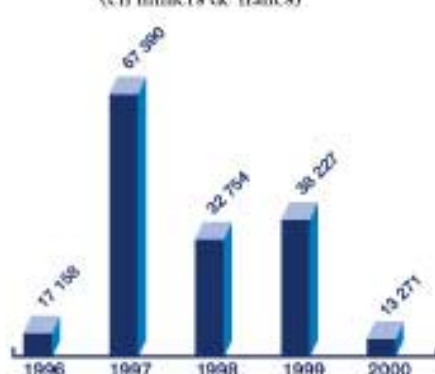
Dividendes mis en distribution (en milliers de francs)



Répartition des revenus d'exploitation par activité (en milliers de francs)



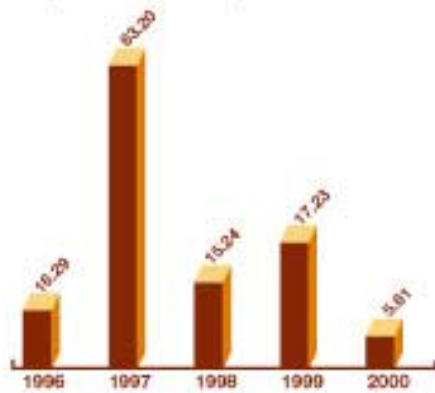
Résultat net consolidé (en milliers de francs)



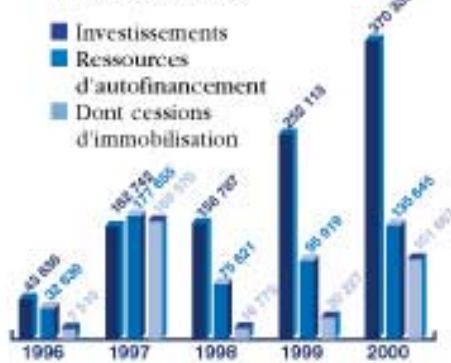
Endettement net bancaire consolidé (en milliers de francs)



Résultat net par action
(en milliers de francs)



Investissement et ressources d'autofinancement
(en milliers de francs)

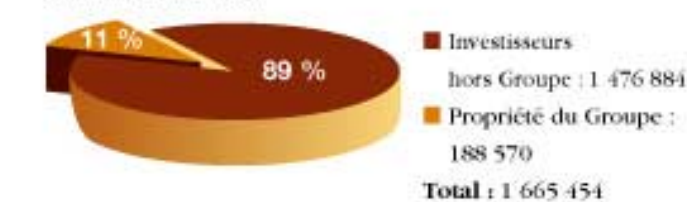


Répartition des actifs gérés par le Groupe au 31 décembre 2000

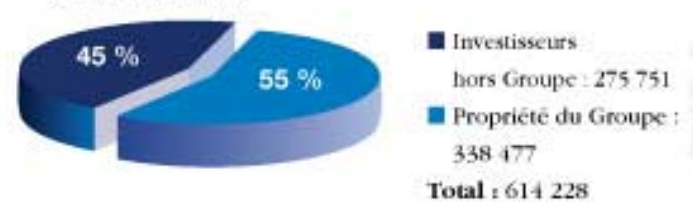
Toutes activités
(en milliers de francs)



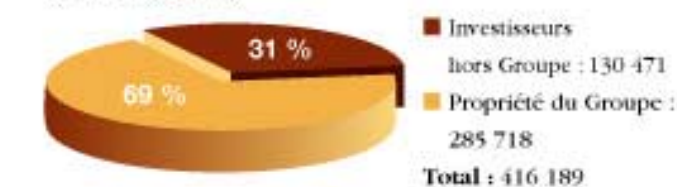
Conteneurs maritimes
(en milliers de francs)



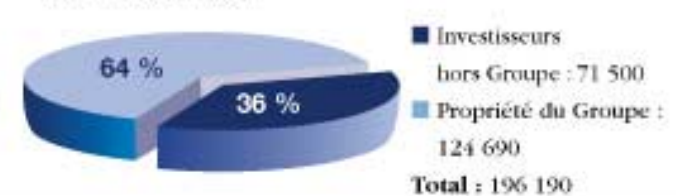
Constructions modulaires
(en milliers de francs)



Fluvial
(en milliers de francs)

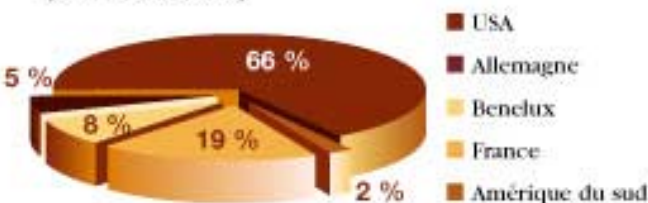


Wagons
(en milliers de francs)

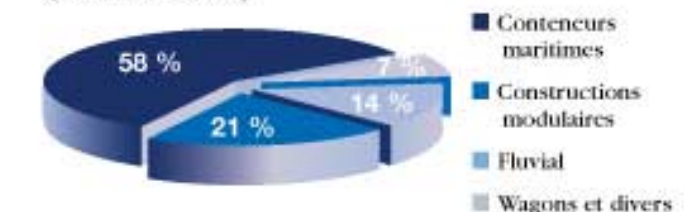


Répartition des actifs gérés par le Groupe

Par zones géographiques
(en milliers de francs)



Par activités
(en milliers de francs)



Conteneurs maritimes

VOIES MARITIMES

COMMERCE INTERNATIONAL

STANDARDISATION

PARC RÉCENT

■ Un marché en forte croissance

Le conteneur est un matériel logistique standardisé au niveau 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 1970, et a connu une très forte croissance liée à la mondialisation des échanges et du commerce international.

Le groupe TOUAX via sa filiale américaine (GOLD CONTAINER Corp.) a vu sa flotte augmenter de 26 000 EVP (conteneurs équivalent à vingt pieds) en 1996 à plus de 150 000 EVP à fin 2000. 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 18 des 25 premières, et compte notamment parmi ses clients les sociétés MAERSK LINE, P&O NEDLLOYD, CMA-CGM, YANG MING, KLINE, etc.

■ Implantation

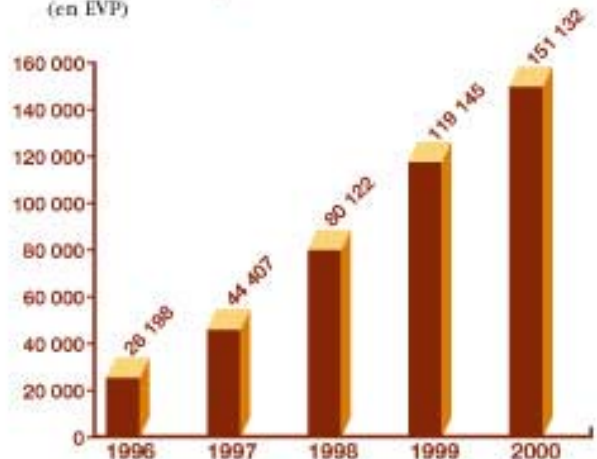
Le Groupe est implanté au niveau international au travers d'un réseau de 4 bureaux (Paris, Miami, Hong Kong et Hamburg), de 14 agences réparties

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 ces clients.

La Société a mis en place un système informatique centralisé accessible via Internet. Dès septembre 2001, ses clients pourront connaître à tout moment la position des conteneurs loués, leurs spécificités techniques, leurs valeurs de remplacement en cas de dommages, ainsi que beaucoup d'autres informations qui permettront ainsi de faciliter toutes les opérations de prises en charge ou de restitutions de conteneurs.

Le Groupe désire atteindre avant 2005 une flotte de 300 000 EVP pour répondre à la demande de ses principaux clients, et conforter ainsi sa place parmi les 10 premiers loueurs mondiaux de conteneurs maritimes.

■ Evolution du parc conteneurs maritimes (en EVP)



Constructions modulaires

BUREAUX

SALLES DE CLASSE

HÔPITAUX

LOCAUX COLLECTIFS

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

Fin 2000, le Groupe exploite un parc de 15 500 matériels, le situant à la 3^e place en Europe et à la 4^e place dans le Monde.

■ Des avantages certains

Les constructions modulaires TOUAX présentent plusieurs avantages :

- un avantage économique, elles sont beaucoup moins chères que les constructions classiques ;
- une mise à disposition de l'espace de travail en quelques semaines grâce à une livraison et installation rapide ;
- la flexibilité des agencements 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 offrent un espace ergonomique comme lieu de travail.



■ Une clientèle diversifiée

Nos principaux clients sont des entreprises du secteur industriel, des collectivités ou encore des entreprises du BTP. Nous réalisons des bureaux, des hôpitaux, des laboratoires, des écoles ou d'autres équipements collectifs. Ainsi, nous travaillons avec des milliers de clients tels que : 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, Ile-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 a débuté, 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 Georgie.

Le Groupe prévoit de continuer son développement sur toute l'Europe et le Sud-Est des USA pour les prochaines années.



Barges fluviales

■ Un mode de transport écologique et compétitif

Le transport fluvial reste le mode de transport intérieur le plus compétitif, le moins coûteux et le plus écologique tout en évitant la saturation des réseaux routiers.

■ Une forte notoriété

Le Groupe assure trois types de services :

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

Au 31 décembre 2000, le groupe TOUAX gérait une flotte de 183 barges, 36 automoteurs et 25 pousseurs, et se situe à la 1^{re} place en Europe pour les barges vrac secs.

Les barges naviguent principalement sous le sigle commercial "TAF" ou "EUROTAF".

Le Groupe travaille avec de grands groupes industriels tels que EDE, CARGILL, DREYFUS, RTZ, DSM...

■ Une présence internationale

Le Groupe tire parti d'une large présence géographique.

En France (Seine, Rhône, Garonne), TOUAX transporte du charbon, des céréales, des matériaux de construction, ainsi que des colis volumineux.

Aux Pays-Bas (Rhin), TOUAX transporte et stocke des phosphates, de l'engrais, du charbon, des minerais et ferrailles. Le Groupe assure la liaison fluviale entre Rotterdam et de nombreux ports aux Benelux, en France, en Allemagne et en Suisse pour le transport de conteneurs.

En Roumanie (Danube), le Groupe va pouvoir exploiter le potentiel du transport fluvial sur le réseau Rhin-Main-Danube qui s'étend sur 2 500 km, traversant 7 pays. TOUAX est l'un des premiers opérateurs à s'être implanté sur ce marché destiné aux transports de céréales, charbon, minerais...

Aux Etats-Unis (Mississippi), TOUAX loue ses barges pour le transport des céréales, de l'acier, de l'engrais et du ciment.

En Amérique du Sud (Paraná-Paraguay), TOUAX transporte des céréales et du minerai de fer sur le fleuve Paraná-Paraguay qui s'étend sur 3 500 km traversant le Brésil, la Bolivie, le Paraguay, l'Argentine et l'Uruguay.

ÉCOLOGIQUE

COMPÉTITIF

TRANSPORT

LOCATION

L'activité wagon

■ 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 au niveau international. Le transport ferroviaire était le mode de transport prédominant jusqu'en 1930.

Longtemps concurrencé par le transport routier, le transport ferroviaire 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 (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 60' et 110' Multifret) peuvent circuler librement sur l'ensemble du continent européen incluant l'Angleterre (mais excluant l'Espagne et la Russie).

TOUAX RAIL a lancé 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 10 000 wagons intermodaux sur les 5 prochaines années.

Aux USA

TOUAX a créé une joint venture avec la société CHICAGO FREIGHT CAR LEASING en 1999 qui 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" ce qui indique que les loyers incluent les prestations d'entretien et de maintenance des wagons. TOUAX a signé des partenariats avec un réseau d'ateliers ferroviaires afin de suivre localement le suivi technique des wagons et d'apporter 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, et aux USA au travers d'un réseau de trois bureaux à Paris (France), à Fribourg (Suisse), à Constanza (Roumanie) et à Chicago (USA).

TOUAX va continuer ses achats de wagons neufs pour répondre à la demande grandissante de ses clients, et va continuer à développer son implantation européenne en direction des opérateurs ferroviaires pour atteindre une flotte de 10 000 wagons en location le plus rapidement possible.

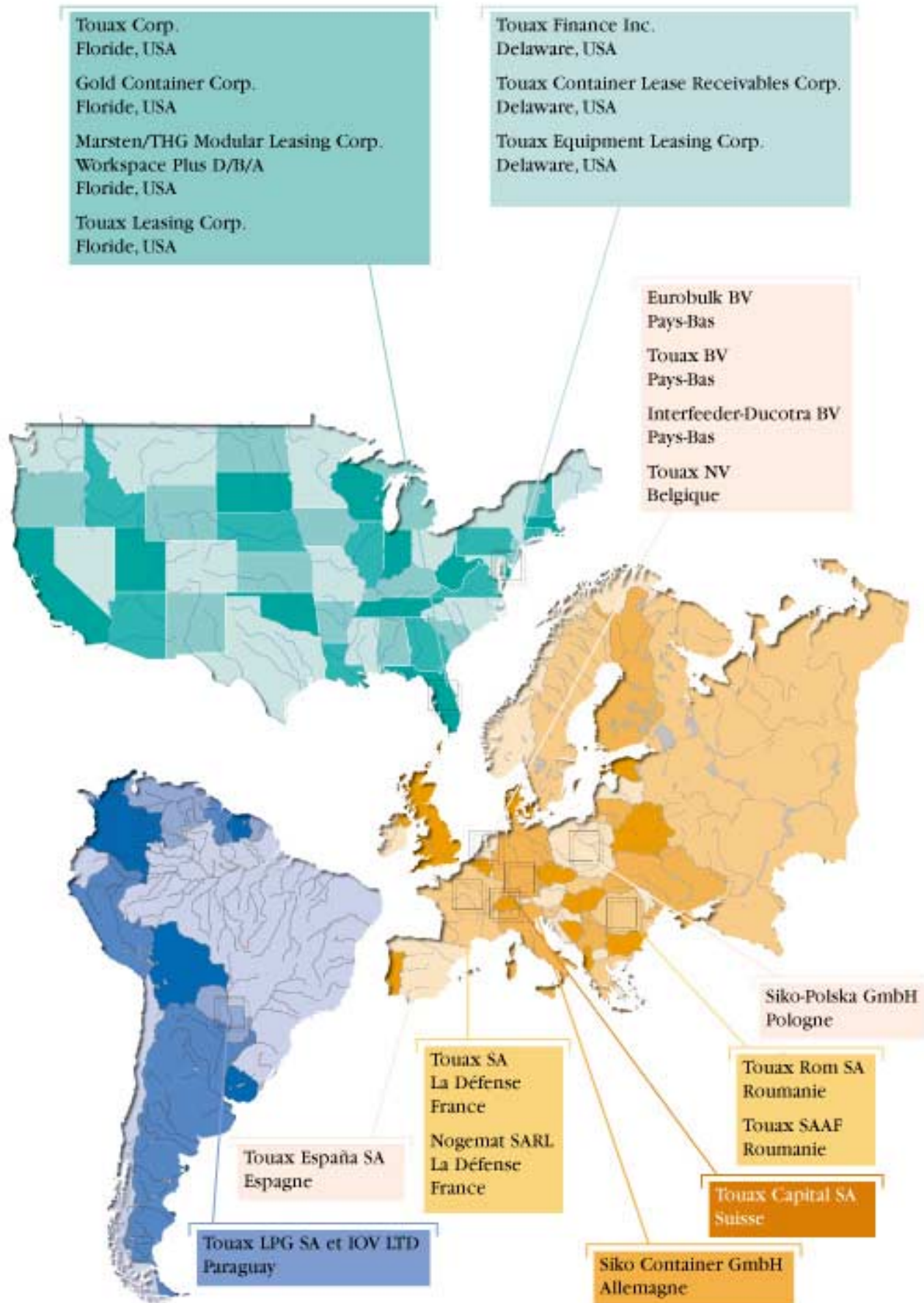
LOCATION FLEXIBLE

PORTE CONTENEURS

TREMIES

FERROUTAGE

TOUAX dans le Monde





Société Anonyme au capital de 141 906 350 FRF
Siège social : Tour Arago - 5, rue Bellini
92806 Puteaux - La Défense Cedex
R.C.S. Nanterre B 305 729 352
Tél. : 01 46 96 18 00
Site Internet : www.touax.com