

Touax[®]

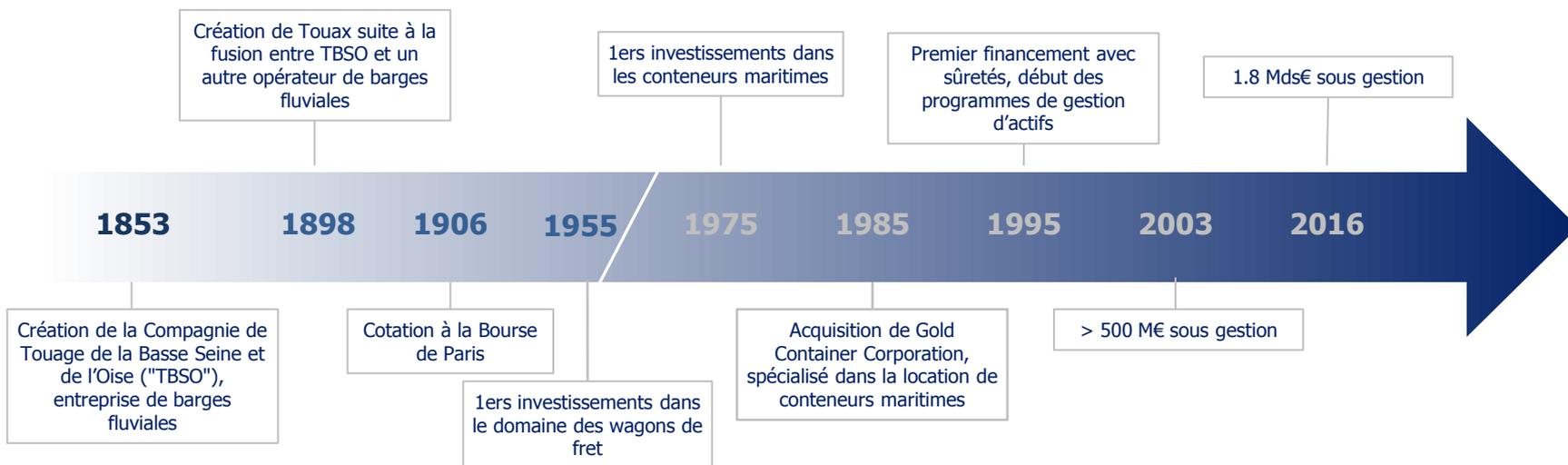
Résultats Semestriels 2016

Présentation du Groupe

Historique

- ▶ Fondée en 1853, Touax est cotée depuis 1906
- ▶ Gestionnaire et loueur opérationnel d'actifs standardisés avec 1,8 Md€ d'actifs sous gestion
- ▶ 986 employés, dont 17% basés en France
- ▶ Forte présence à l'international : 40 pays répartis sur les 5 continents et 89% du chiffre d'affaires hors de France
- ▶ Structure actionnariale stable : famille Walewski (32%)

Historique du Groupe Touax en quelques dates clés



Un positionnement de 1^{er} plan

Conteneurs Maritimes : 47% du CA



▶ Notre position

- leader européen
- 3^{ème} gestionnaire mondial de conteneurs pour compte de tiers
- 585 300 conteneurs (TEU)

▶ Notre activité

- Location, location-vente
- Gestion pour compte de tiers
- Vente (neuf et occasion)

Constructions Modulaires : 37% du CA



▶ Notre position

- 2^{ème} loueur européen (Europe continentale)
- 7,5% PDM Europe
- 47 000 constructions modulaires

▶ Notre activité

- Production, location, location-vente
- Services (assemblage, facility management,..)
- Vente (neuf et occasion)

Wagons de Fret : 12% du CA



▶ Notre position

- 2^{ème} loueur européen (wagons intermodaux)
- 6,5% PDM Europe
- 10 800 plateformes (location et gestion)

▶ Notre activité

- Location, location-vente
- Gestion pour compte de tiers
- Vente (neuf et occasion)

Barges Fluviales : 4% du CA



▶ Notre position

- Leader en Europe et en Amérique du Sud (barges vrac sec)
- 25% PDM Europe
- 128 barges

▶ Notre activité

- Location, location-vente
- Vente (neuf et occasion)

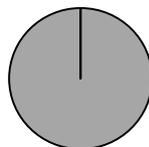
89% de l'activité à l'international

Répartition géographique de chaque division

Conteneurs Maritimes



100%

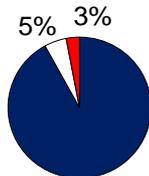


■ International

Constructions Modulaires



92%

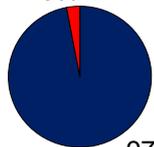


■ Europe
□ Afrique
■ Amériques

Wagons de Fret



3%



■ Europe
■ USA et Asie

Barges Fluviales

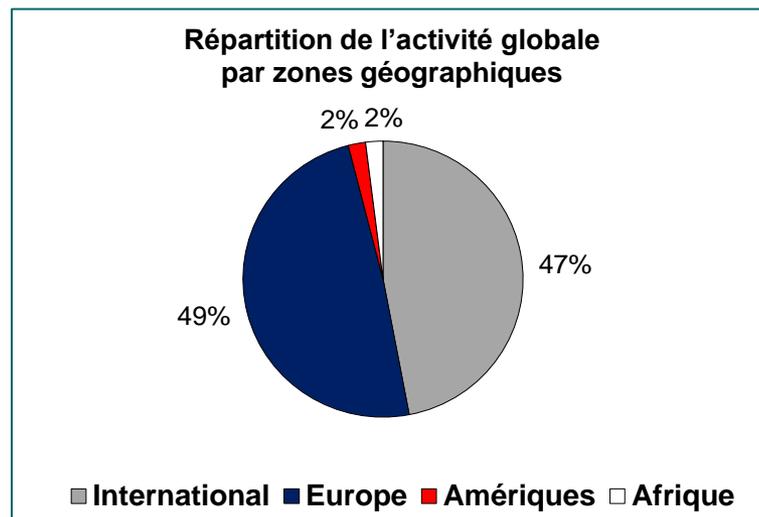


34%

63%

3%

■ Europe
■ USA
■ Amérique du Sud



SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Résultats et financement**
- ▶ **Partie 2** **Présentation des activités**
- ▶ **Partie 3** **Fondamentaux et stratégie**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**

Indicateurs financiers 1^{er} semestre 2016

Chiffre d'affaires	• 171,5 millions d'euros
EBITDA (EBITDA après distribution)	• 21,9 millions d'euros (+44%)
Résultat net	• -4,4 millions d'euros
Free cash	• -7,3 millions d'euros
Endettement net	• 367,6 millions d'euros
Fonds propres	• 155 millions d'euros
Parc en gestion	• 1,8 milliard d'euros (>2Mds\$)

Faits marquants 1^{er} semestre 2016

▶ Retour à la croissance

- Redressement de l'activité Constructions modulaires
- Hausse du taux d'utilisation de l'activité Conteneurs Maritimes depuis mars 2016
- Croissance de l'activité Wagons de Fret

▶ Rentabilité opérationnelle positive au 1er semestre 2016

▶ Renforcement des fonds propres

- Dette stable comparé au 30 juin 2015 et en hausse ponctuelle comparé au 31 décembre 2015
- Free cash flow négatif de 7,3m€ au 30 juin 2016 avec une variation négative du besoin en fonds de roulement au 1er semestre 2016
- LTV légèrement en hausse à 63%
- Augmentation de capital de 11,2 millions d'euros réalisée en juillet 2016

Résultats et Financements

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	06/2016	06/2015	2015*
Chiffre d'affaires locatif	107 367	111 359	224 975
Vente de matériels	64 095	56 179	123 265
Plus value de cession	6	36	172
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	171 468	167 574	348 412
Coût des ventes	(53 857)	(50 641)	(105 913)
Dépenses opérationnelles	(50 644)	(54 941)	(116 715)
Frais généraux et administratifs	(15 448)	(15 042)	(29 083)
EBITDAR	51 519	46 950	96 701
Amortissements et pertes de valeur	(17 812)	(18 663)	(46 988)
Résultat d'exploitation avant distribution	33 707	28 287	49 713
Distribution nette aux investisseurs	(29 657)	(31 727)	(60 474)
Résultat opérationnel courant	4 050	(3 440)	(10 761)
Autres produits et charges opérationnels	(178)	(2 296)	(2 359)
RESULTAT OPERATIONNEL	3 872	(5 736)	(13 120)
Résultat financier	(8 450)	(7 470)	(15 382)
Résultat des sociétés mises en équivalence	1 136		117
Résultat courant avant impôts	(3 442)	(13 206)	(28 385)
Impôt sur les bénéfices	(1 230)	621	1 372
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'ENSEMBLE	(4 672)	(12 585)	(27 013)
Participation ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	306	1 034	3 058
Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	(4 366)	(11 551)	(23 955)
Résultat net par action	(0,74)	(1,96)	(4,08)

* Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l'application d'IFRIC21 « Droits ou taxes ».

Résultats et Financements

Compte de résultat

▶ **Chiffre d'affaires de 171,5m€ en hausse de 2,3% (+4m€)**

- Une activité locative incluant les prestations annexes en baisse (-4 m€) suite à la baisse des taux d'utilisation en 2015 de l'activité Conteneurs Maritimes, en partie compensée par les autres divisions
- Hausse des ventes à des clients (+48 %) tirée par des ventes en progression dans les 4 activités
- 53 000 conteneurs cédés à des investisseurs au 1er semestre 2016 comparé à 12 000 à la même période en 2015 (mais le mode de comptabilisation d'une partie des ventes diffère et impacte à la baisse le chiffre d'affaires).

▶ **EBITDA de 21,9 m€ en hausse de 44% (+6,6m€)**

- Amélioration des marges locatives dans les activités Constructions Modulaires et Wagons de Fret, résultant notamment de la hausse des taux d'utilisation et de la baisse des charges opérationnelles
- Progression des marges de ventes dans toutes les activités avec une contribution importante de l'activité Constructions Modulaires
- Baisse des dépenses opérationnelles et frais généraux

▶ **Résultat opérationnel positif de 3,9 m€ en hausse (+9,6m€)**

- Baisse des amortissements suite aux dépréciations exceptionnelles de 2015
- Hausse des frais financiers avec l'allongement de la durée d'une partie la dette (financement obligataire et crédit bancaire syndiqué au 2e semestre 2015)

▶ **Résultat net en amélioration -4,4m€ contre -11,5m€ à fin juin 2015**

Résultats et Financements

EBITDA

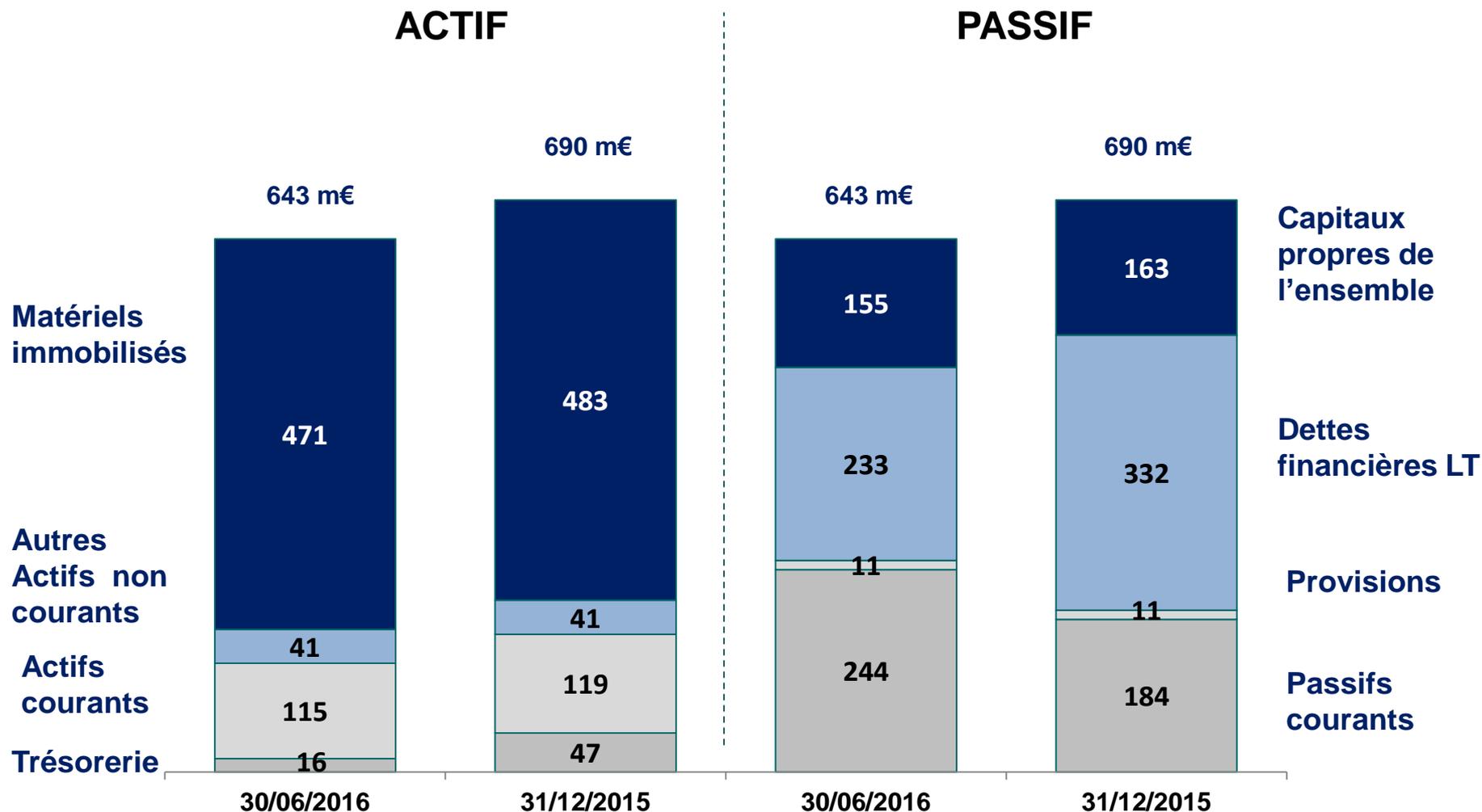
- ▶ Hausse de l'EBITDA de 6,6 millions d'euros

(en milliers d'euros)	EBITDAR (EBITDA avant distribution aux investisseurs)	Distribution aux investisseurs	EBITDA (EBITDA après distribution aux investisseurs)
Conteneurs Maritimes	29 976	(27 757)	2 219
Constructions Modulaires	9 760	(246)	9 514
Barges Fluviales	2 162		2 162
Wagons de Fret	9 309	(1 654)	7 655
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	314		314
30/06/2016	51 520	(29 657)	21 863
30/06/2015	46 950	(31 727)	15 223

- ▶ Hausse dans les activités Constructions Modulaires et Wagons de Fret résultant de la progression des taux d'utilisation et/ou des ventes

Résultats et Financements

Bilan simplifié comparé



En millions d'euros

Résultats et Financements

Bilan simplifié comparé

- ▶ **Matériels immobilisés** 471 m€ vs. 483 m€ (-12 m€)

- ▶ **Actifs courants** (autres que trésorerie) 115 m€ vs. 119 m€
 - Stocks 48 m€ (-7 m€)
 - Clients 51 m€ (stable)
 - Autres 16 m€ (+3 m€)

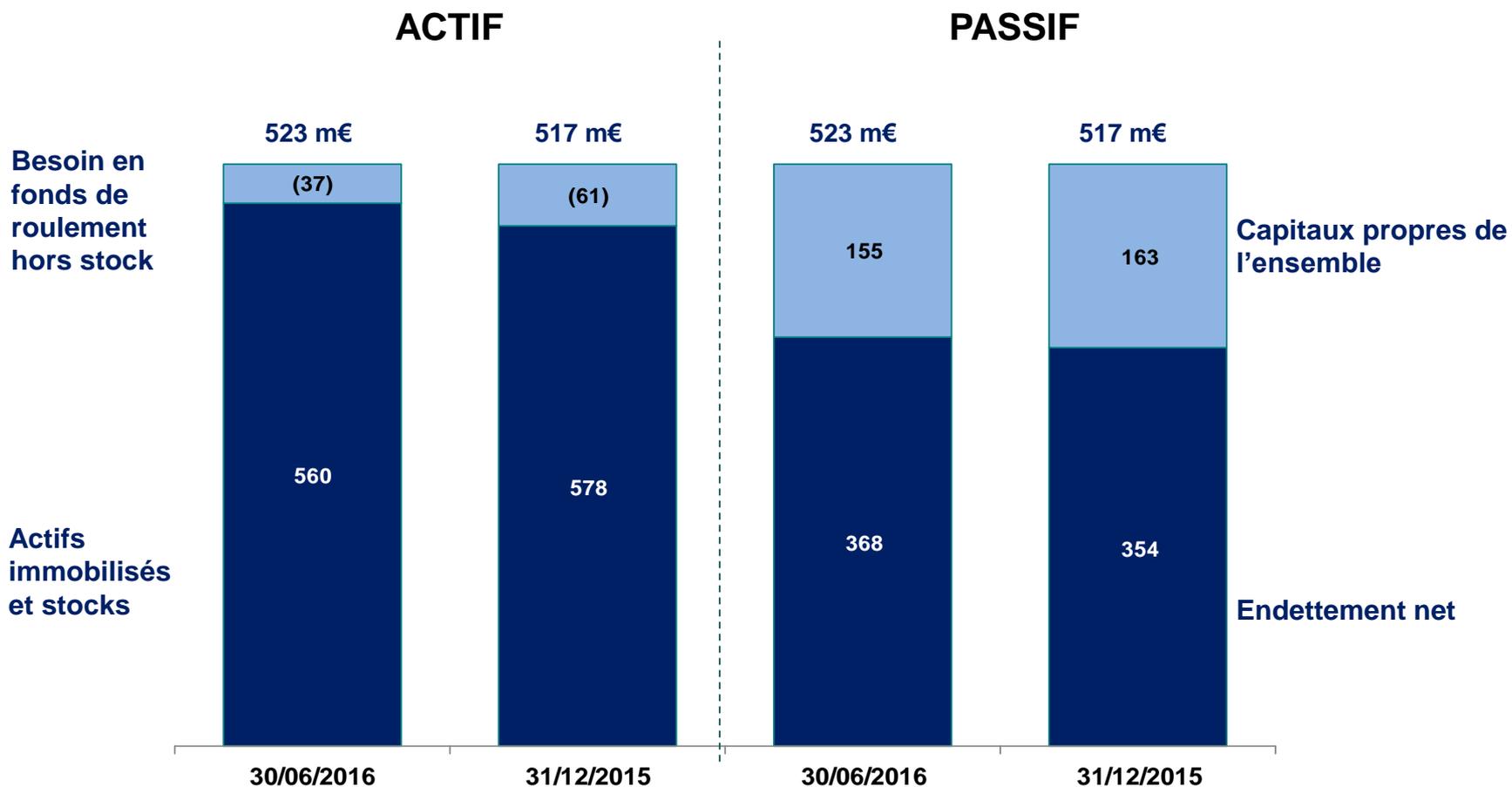
- ▶ **Capitaux propres** 155 m€ vs. 163 m€ (incluant 19 m€ de minoritaires)

- ▶ **Dettes financières LT** 233 m€ vs. 332 m€ (-99 m€)
 - Dettes financières nettes (incluant la dette CT) 368 m€ vs. 354 m€ (+13 m€)

- ▶ **Passifs courants** 244 m€ vs. 184 m€ (+61 m€)
 - Dettes financières CT 151 m€
 - Dettes fournisseurs 30 m€
 - Autres dettes 64 m€

Résultats et Financements

Bilan économique



En millions d'euros

- ▶ L'endettement net (368 m€) finance exclusivement des actifs tangibles (560 m€)

Résultats et Financements

Variation des actifs en valeur brute gérés par le groupe

- ▶ La variation des actifs en valeur brute gérés par le groupe au 30 juin 2016 est de **-18,8 millions d'euros** contre -7,4 millions d'euros au 31 décembre 2015
 - Variation des actifs bruts immobilisés & stockés : -10,8 millions d'euros (+20,9 millions d'euros au 31 décembre 2015)
 - Variation des actifs bruts sous gestion : -8 millions d'euros (-28,3 millions d'euros au 31 décembre 2015)
 - Principaux points marquants au 1^{er} semestre 2016 : Une forte activité à l'achat et à la vente de conteneurs maritimes créant un désinvestissement net sur les actifs bruts de -11,2m€ et des cessions de constructions modulaires pour adapter la flotte à la demande

(en milliers d'euros, valeur brute)	Variation des actifs immobilisés & stockés	Variation des actifs gérés pour compte de tiers	Variation totale des actifs propriété ou gérés
Conteneurs Maritimes	(9 136)	(2 138)	(11 274)
Constructions Modulaires	(4 027)	(1 800)	(5 827)
Barges Fluviales	(788)		(788)
Wagons de Fret	3 067	(4 035)	(969)
Divers	50		50
TOTAL	(10 834)	(7 973)	(18 807)

Résultats et Financements

Cash Flow Statement

► Cash Flow Statement

(en millions d'euros)	06/2016	06/2015	2015
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	17,3	10,8	31
BFR d'exploitation (hors stocks)	(13,5)	4	19,2
Achats nets de matériels et var. de stocks	(11,1)	(3,4)	(8,6)
Flux opérationnels	(7,3)	11,4	41,6
Flux d'investissement	(0,6)	(0,7)	(5,8)
Flux de financement	(27,9)	(51,4)	(63,9)
Variation cours des devises	(0,4)	2,5	2,8
VARIATION DE LA TRESORERIE	(36,2)	(38,1)	(25,3)

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

31 décembre 2015	30 juin 2015	31 décembre 2014	30 juin 2014	31 décembre 2013	30 juin 2013
41,6 m€	11,4 m€	57,1 m€	30,5 m€	25,3 m€	28,8 m€

Résultats et Financements

Endettement

► Présentation de la dette brute

²	Montant au bilan	Répartition	Taux moyen au 30/06/2016	Part en taux variable
Crédit court terme avec recours	52,1 m€	14%	2,59%	100%
Crédit moyen et long terme avec recours	153,2 m€	40%	4,64%	21%
Dettes sans recours	178,5 m€	46%	2,97%	59%
TOTAL DETTE BRUTE	383,8 m€	100%	3,59%	50%

- 46 % de la dette consolidée est sans recours contre TOUAX SCA
- 20 % de la dette du Groupe n'est pas libellée en EUR (15% en USD et 5% en autres devises)

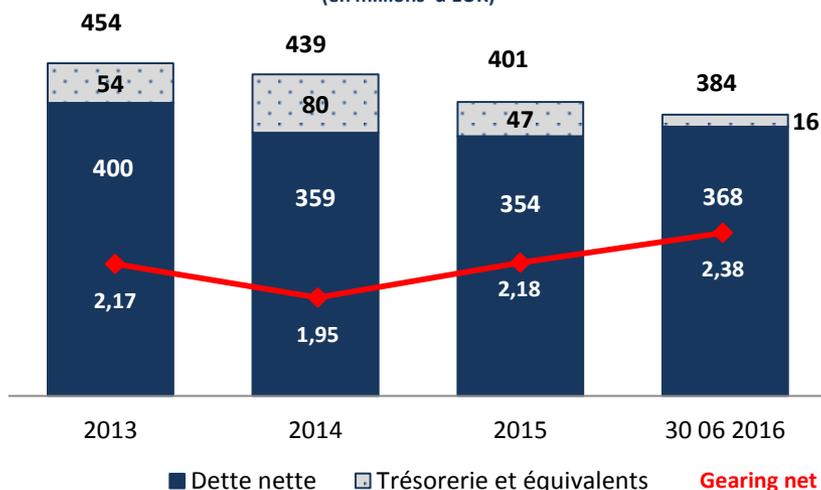
► Présentation de la dette nette

	Montant au bilan
Dettes brutes	383,8 m€
Cash et cash équivalents	16,3 m€
TOTAL DETTE NETTE	367,6 m€
dont dette sans recours	178,6 m€
TOTAL DETTE NETTE AVEC RECOURS	189 m€

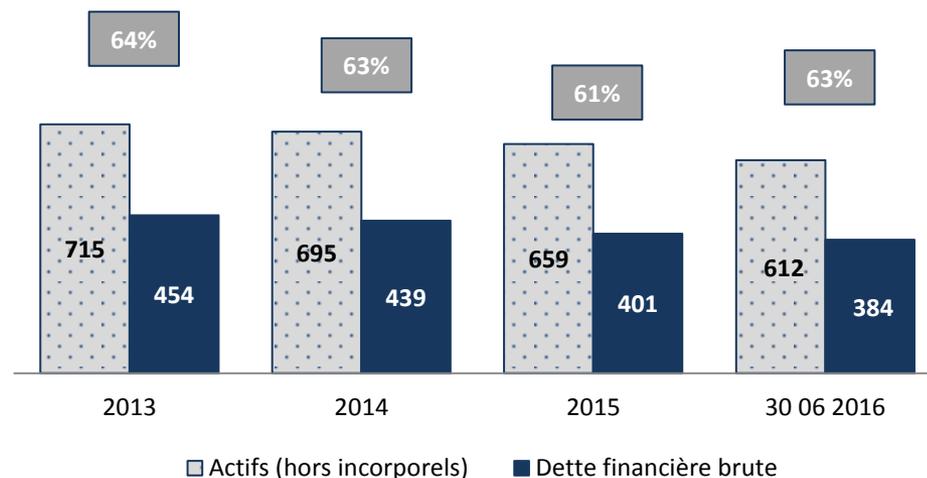
Résultats et Financements

Endettement

Evolution de l'endettement brut et net
(en millions d'EUR)



Evolution de la LTV



- ▶ Sur le 1^{er} semestre 2016, la dette financière est en baisse de 4% (+3% pour la dette nette)
- ▶ Le Groupe a respecté tous ses ratios contractuels à fin juin 2016
- ▶ Le gearing (dette nette sur fonds propres) est 2,38x
- ▶ La LTV s'établit à 63%

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

▶ Gestion du risque de liquidité

- ▶ Les **amortissements programmés de dettes** s'élèvent à **29,4m€** sur les 12 mois à venir et concernent principalement les amortissements des lignes long terme de financement d'actifs et du crédit syndiqué corporate.
- ▶ Les autres **remboursements théoriques de dette** s'élèvent à 15,2m€ sur les 12 mois à venir et concernent des lignes court terme annuels,
- ▶ Les **refinancements programmés** sont de 106,3m€. Ces refinancements concernent des lignes de financements sans recours d'actifs wagons et conteneurs maritimes (dont 75,8 m€ au titre de deux lignes de préfinancement d'actifs conteneurs et wagons en Mai 2017). Il n'est pas prévu de difficulté sur ces refinancements, avec notamment 471 m€ d'immobilisations corporelles nettes et 48 m€ d'actifs en stock au 30 juin 2016 et 63% de LTV moyenne.

Les amortissements des dettes s'effectuent notamment grâce aux flux opérationnels qui ont été de 41,15m€ sur l'année 2015.

Le groupe a renforcé ses fonds propres en juillet 2016 avec une augmentation de capital de 11,2m€.

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

► Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette: 3,59%, stable par rapport à fin décembre 2015 (3,67%)
- Après impact des couvertures : dette à 50% taux fixe - 50% taux variable en global
- Répartition 80% fixe - 20% variable sur la partie stable de l'endettement (hors préfinancements)
- Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables : +13% soit 1,9 m€

► Gestion du risque de change

- **Opérationnel :**
 - Le Groupe s'estime peu exposé au risque de change opérationnel (revenus et charges en mêmes devises)
 - Mises en place de couvertures sur les flux de trésorerie intra groupe en USD, CZK, PLN et GBP.
- **Bilan :**
 - Le Groupe n'a pas de risque de change significatif sur son bilan au 30/06/2016

Résultats et Financements

Répartition des actifs par année

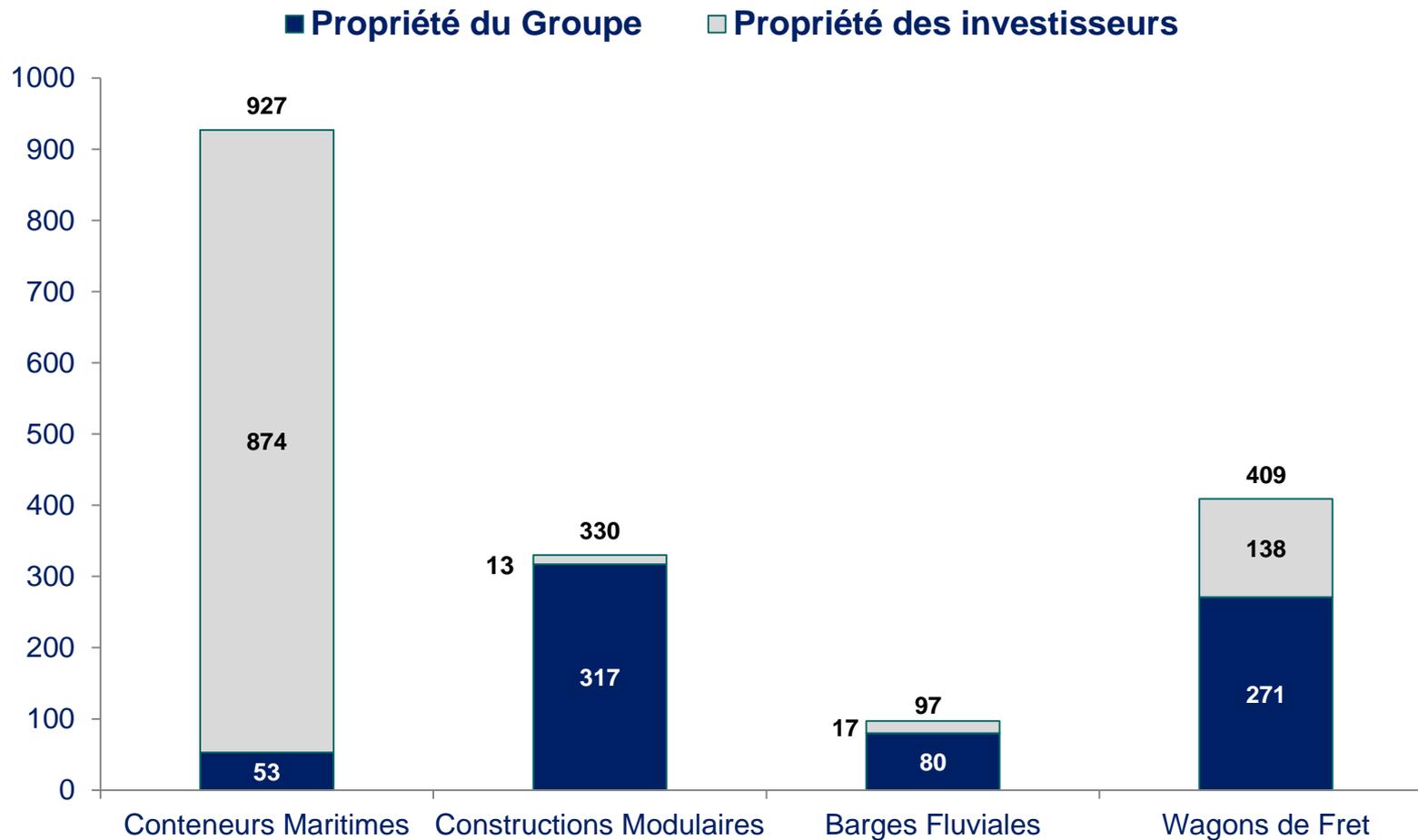
- Progression annuelle moyenne de 8,3% du parc (10 ans)



Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain. La valeur des actifs gérés au 30 juin 2016 est stable (taux de change 1,1102 au 30/06/2016 vs. 1,0887 au 31/12/2015).

Résultats et Financements

Répartition des actifs par activité au 30 juin 2016



En millions d'euros

Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

► Analyse des performances au 1^{er} semestre 2016

- Vente pour 48 m\$ de conteneurs à des investisseurs

► Stratégie de gestion

- Offrir aux investisseurs la possibilité d'investir dans des actifs tangibles offrant des rendements locatifs réguliers
- Investissement intéressant dans un environnement de taux d'intérêt historiquement bas
- Capacité du Groupe de préfinancer ces actifs sur son bilan en les mettant en location avant de les céder afin de constituer des portefeuilles diversifiés (clients et contrats)

► Perspectives 2016/2017

- Environ 30 m\$ de conteneurs prévus pour être syndiqués avant fin décembre
- Signature par Touax d'une syndication à une SICAV Luxembourgeoise d'un portefeuille de wagons pour 55 m€ de wagons, clôture envisagée en septembre 2016. Perspectives de syndications complémentaires dans les prochains mois sur l'activité Wagons de Fret et Conteneurs Maritimes.
- La SICAV facilitera la participation des investisseurs qualifiés dans des portefeuilles de matériels gérés par le Groupe Touax

Profil et stratégie des investisseurs

Investisseurs avec des profils variés (family office, compagnie financière, société d'investissement...)

Les investisseurs recherchent une stratégie de diversification avec des rendements récurrents sur des actifs sous-jacent réels et tangibles avec des durées de vie longue

SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Résultats et financement**
- ▶ **Partie 2** **Présentation des activités**
- ▶ **Partie 3** **Fondamentaux et stratégie**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**

Conteneurs Maritimes : N° 1 en Europe



Conteneurs Maritimes

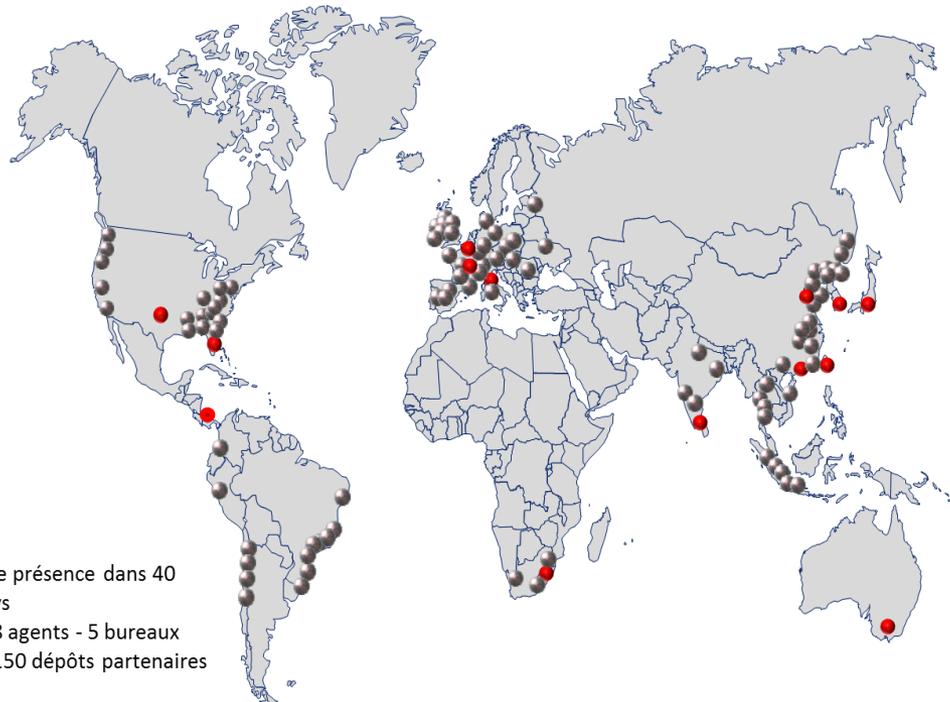
Nos métiers, nos produits, nos services



- ▶ Touax, un acteur reconnu depuis **30 ans** sur ce marché, toujours dans le top 10 mondial
- ▶ Un savoir-faire organisé autour du métier de la location de conteneurs neufs et d'occasion (20', 40' et 40' haute capacité)
- ▶ Une offre complète auprès des clients incluant la location-vente, les contrats de sale & leaseback et les ventes
- ▶ Un nombre important de clients dont les 125 premières compagnies maritimes mondiales et plus de 100 nouveaux clients avec le trading de conteneurs neufs et d'occasion
- ▶ Une expertise pointue et une équipe dédiée dans le monde entier pour répondre aux besoins des clients

Conteneurs Maritimes

Une présence mondiale



Faits marquants 1^{er} semestre 2016

- ▶ Hausse des taux d'utilisation depuis mars 2016
- ▶ Chiffre d'affaires locatif en baisse de 11,7% compte tenu des effets de la déflation sur les prix en 2015
- ▶ Remontée de l'acier et des prix d'achat des conteneurs à partir d'avril 2016
- ▶ Des syndications de matériels plus nombreuses en 2016 mais dont le mode de comptabilisation diffère et impacte le chiffre d'affaires à la baisse
- ▶ Développement des ventes d'occasion

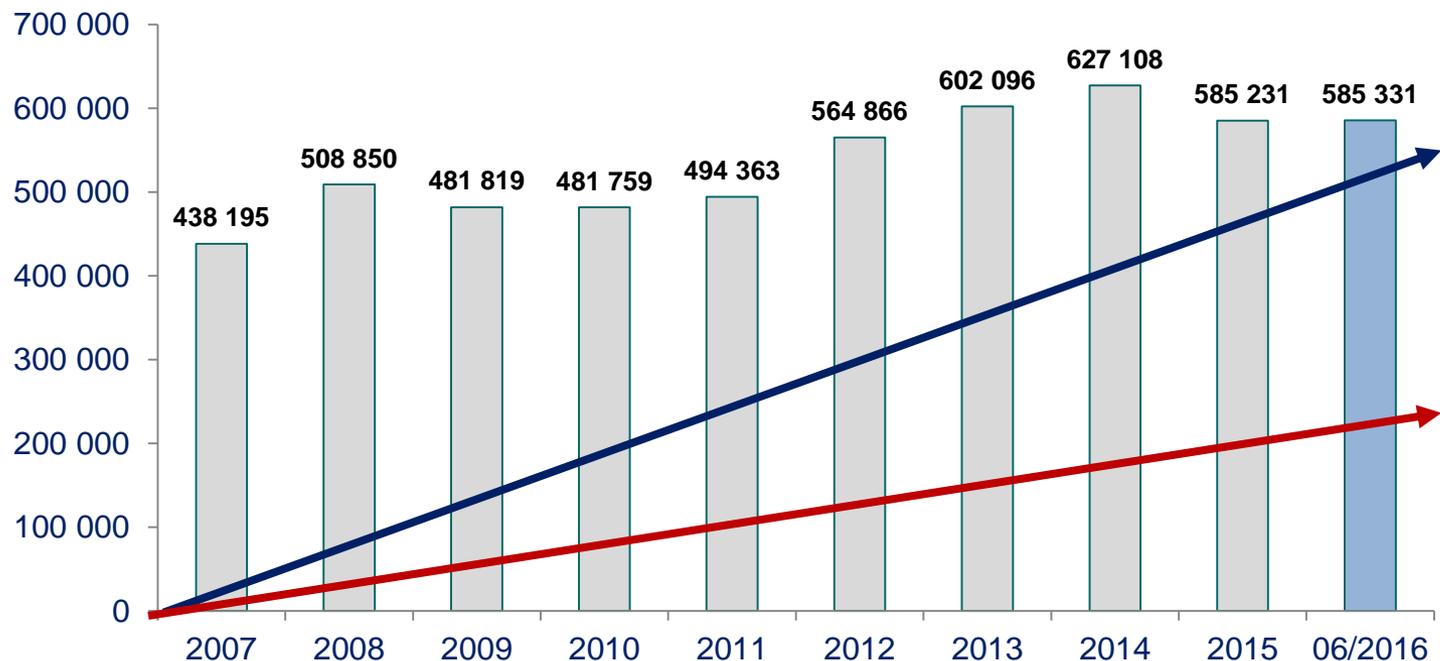
100 % de l'activité à l'international
(dont 50% des clients en Asie)

Conteneurs Maritimes

Une croissance dynamique

► Évolution de la flotte gérée par TOUAX

Nombre de conteneurs (TEU size)



Croissance annuelle moyenne de TOUAX (sur 10 ans) : + 4,8%

Croissance annuelle moyenne du marché mondial (sur 10 ans) : + 5,6%

Conteneurs Maritimes

Une gestion de parc dynamique

► Un parc jeune et de qualité (conteneurs secs standards 20' et 40')

	06/2016	12/2015
Age moyen de la flotte	8,5 ans	8,2 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	87,7%	87,5%
Durée moyenne de location	6,5 ans	6,5 ans
Location contrat long terme (3/7 ans)	85,6%	83,7%
<hr/>		
Durée de vie économique		
	vie maritime	15 ans
	+ vie terrestre	20 ans
<hr/>		
Amortissement comptable	13 ans	
		valeur résiduelle de 1 000\$ à 1 400\$

Conteneurs Maritimes

Performances et chiffres clés 1^{er} semestre 2016

► Analyse des performances

- Chiffre d'affaires locatif en baisse de 11,7%. Un taux d'utilisation qui remonte depuis quelques mois pour atteindre 90,2% à fin juillet 2016
- Augmentation des ventes d'occasion (+35%)
- Des syndications en hausse avec 53 000 Teus vendus au S1 2016 vs. 12 000 Teus au S1 2015. Malgré une hausse des syndications de matériels, plus nombreuses en 2016, le chiffre d'affaires ventes à des investisseurs 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.
- EBITDA à 2,2 millions d'euros
- Flotte stable par rapport au 31 décembre 2015

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2016	06/2015	12/2015
CA locatif	46 960	53 168	104 411
CA ventes de matériels	33 154	36 441	66 184
<i>dont ventes à des clients</i>	19 536	14 469	35 072
<i>dont ventes à des investisseurs</i>	13 618	21 972	31 113
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	80 114	89 609	170 595
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	29 976	32 614	62 602
EBITDA (EBITDA après distribution)	2 219	2 527	5 056
Actif géré (valeur brute historique)	926 671	961 310	956 571
Actif brut en propriété	52 612	62 577	63 060

Conteneurs Maritimes

Perspectives à moyen terme

Marché

- ▶ Hausse des prix d'achat de conteneurs depuis avril 2016, mettant un arrêt à la déflation.
- ▶ Prévion de croissance du commerce mondial attendue positive en 2016 à 3,4% (source FMI)
- ▶ Taux de fret des armateurs toujours faible en 2016 favorisant la location (besoin de flexibilité des armateurs)
- ▶ Concentration récente de l'industrie des loueurs de conteneurs entrainant la recherche d'offres alternatives par nos clients



TOUAX

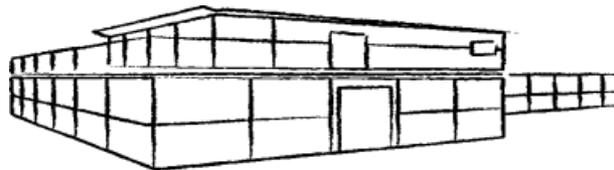
- Retour des investisseurs avec un point bas des prix de l'acier créant des opportunités d'investissement
- Développement des services complémentaires à la location, tels que trading de conteneurs neufs et d'occasion, contrat de sale & lease back
- La baisse des prix des conteneurs en 2015 n'a pas d'impact significatif sur les comptes, le groupe n'ayant que 6% du parc en propriété



Objectifs à moyen terme

- Atteindre une flotte sous gestion > 800.000 TEU (5 % de PDM mondial)

Constructions Modulaires : N° 2 en Europe Continentale



Constructions Modulaires

Nos métiers, nos produits, nos services

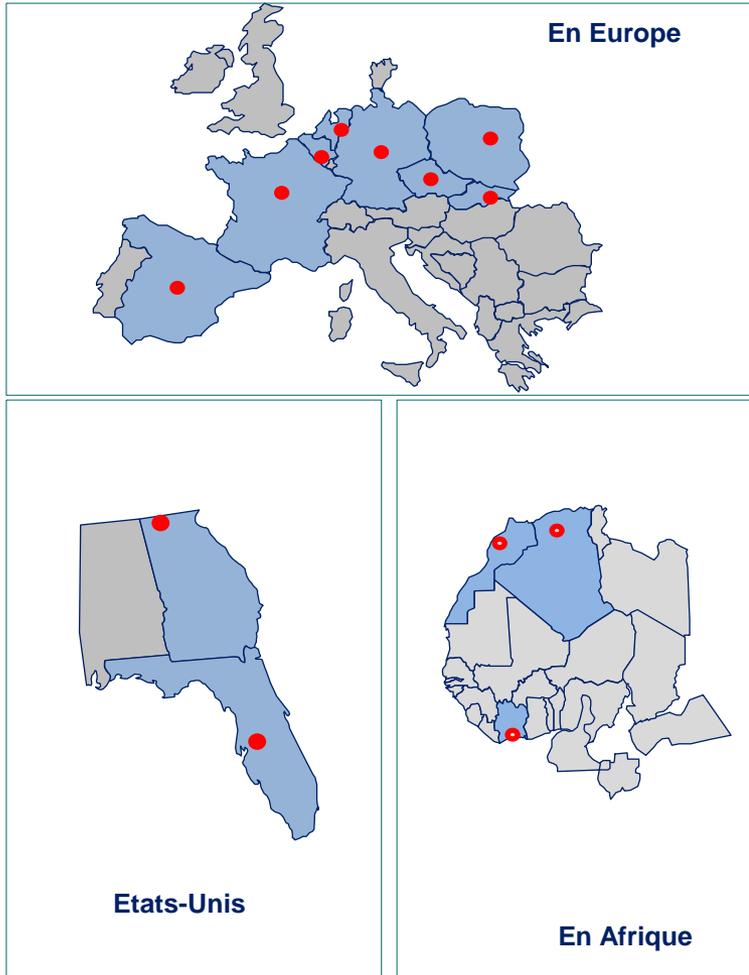


- ▶ Un savoir-faire organisé autour du métier de la location de constructions modulaires
- ▶ Une offre complète auprès des clients incluant la vente de modulaires et tous les services associés de transport et d'installation
- ▶ Des bâtiments avec une structure en acier présentant des avantages de coûts, de rapidité d'installation et de flexibilité
- ▶ Des espaces personnalisables pour des usages de tous types : bureaux, bases-vie, vestiaires, écoles, logements pour réfugiés, cantines, bâtiments pour l'événementiel
- ▶ Près de 5.000 clients, notamment des entreprises de la construction, des collectivités locales et des industries
- ▶ Des équipes proches des clients avec un réseau de 30 agences

Constructions Modulaires

Un Groupe international

Une présence internationale



Faits marquants 1^{er} semestre 2016

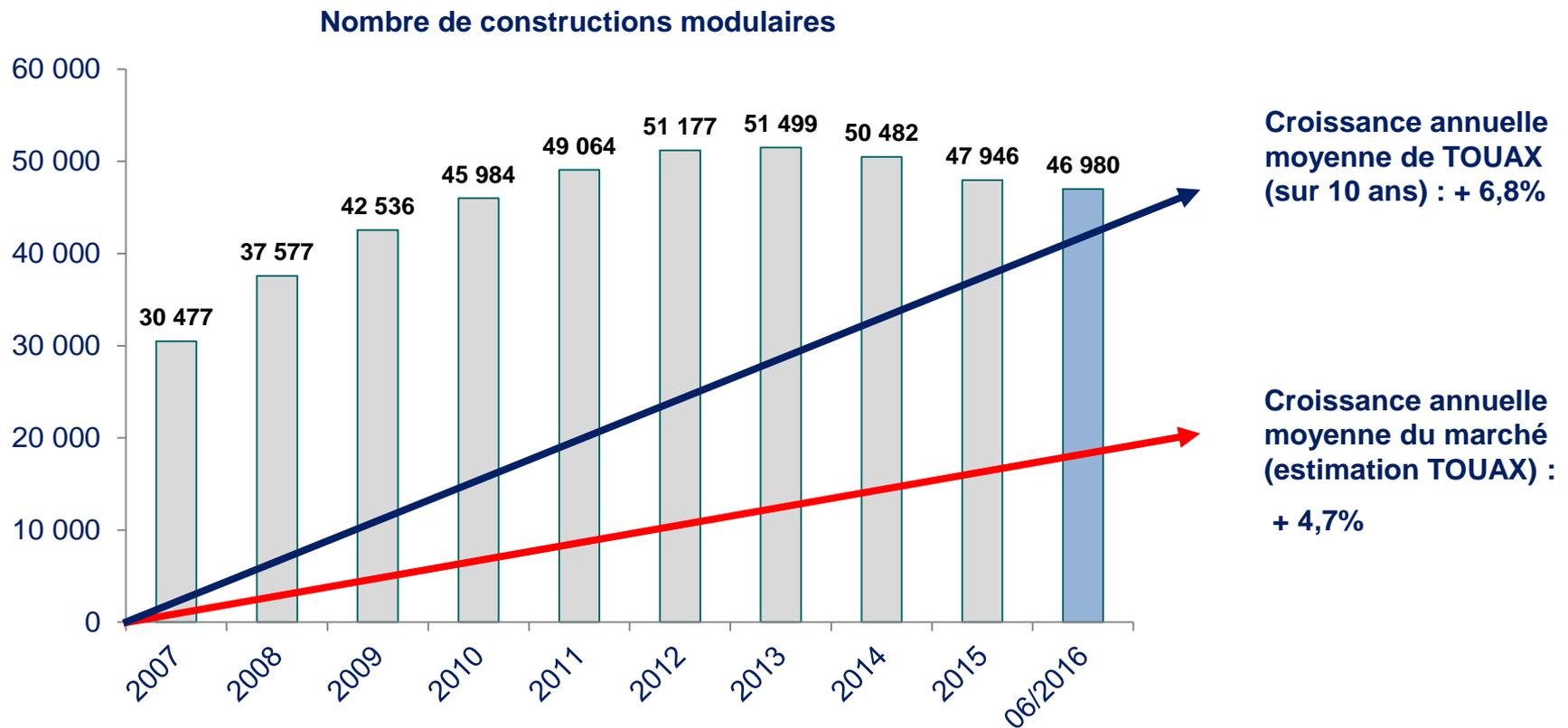
- ▶ L'activité de la division continue sa croissance, notamment en Allemagne, en Pologne et en République tchèque
- ▶ Début de reprise constatée en France
- ▶ Hausse des taux d'utilisation de 4,2 points et des tarifs locatifs de 9%
- ▶ Des ventes de matériels en forte progression (44%)
- ▶ Coûts de préparation en baisse au 1er semestre 2016
- ▶ Sortie des marchés sud-américains

92 % de l'activité en Europe

Constructions Modulaires

Evolution du parc locatif

► Évolution de la flotte gérée par TOUAX



Constructions Modulaires

Gestion du parc locatif

Evolution du parc

	06/2016	12/2015
Age moyen de la flotte	8,3 ans	8 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	73,4%	70,2%
Durée moyenne de location	21 mois	22 mois
Nombre de contrats de location	4 581	4 560
Durée de vie économique	20 à 30 ans	
Amortissement comptable	20 ans	

Constructions Modulaires

Performances et chiffres clés 1^{er} semestre 2016

► Analyse des performances

- Hausse du chiffre d'affaires de la division de 18%
- Croissance de l'activité locative incluant les prestations annexes (+4%) en raison notamment d'une bonne activité dans la plupart des pays où nous sommes situés, avec des progressions marquées en Allemagne, en France et en Pologne. Des taux d'utilisation et des tarifs locatifs en hausse.
- Des ventes de matériels neufs et d'occasion toujours en progression (+44%; +8,4 millions d'euros)
- L'EBITDAR a quasiment doublé pour atteindre 9,8 millions d'euros

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2016	06/2015	12/2015
CA locatif	36 446	35 126	72 509
CA ventes de matériels	27 508	19 149	46 392
<i>dont ventes à des clients</i>	<i>27 508</i>	<i>19 949</i>	<i>46 392</i>
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	63 954	54 276	118 937
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	9 760	4 906	10 456
EBITDA (EBITDA après distribution)	9 514	4 418	9 758
Actif géré (valeur brute historique)	329 634	344 402	339 220
Actif brut en propriété	316 995	329 032	324 780

Constructions Modulaires

Perspectives à moyen terme

Marché

- ▶ En Europe, une année 2016 qui devrait confirmer un retournement dans l'activité, notamment en France
- ▶ En France au cours des 12 derniers mois, hausse de 4,7% des locaux non résidentiels autorisés (36,3 millions de m²), et de 8,3% du nombre de logements autorisés à la construction (Source: Statistiques publique du Ministère de l'Énergie, de l'environnement et de la mer).
- ▶ Dynamisme de l'activité, plus spécifiquement en Allemagne et en Europe de l'Est (demandes équilibrées entre les industries, la construction et les collectivités locales)
- ▶ Demandes toujours marquées des municipalités allemandes pour répondre aux besoins de logement des réfugiés
- ▶ Besoins croissants du marché africain (bases vie, écoles, bureaux...)



TOUAX

- Un retour à la rentabilité en 2016 (résultat opérationnel positif en Europe) :
 - Hausse des taux d'utilisation
 - Augmentation de tarifs locatifs en Pologne et en Allemagne
 - Développement des ventes de modules neufs
 - Accélération des ventes d'occasion en France et aux USA grâce aux dépréciations exceptionnelles passées en 2015 permettant d'adapter l'offre à la demande



Objectifs moyen terme

- En Europe, restaurer une rentabilité normalisée (EBITDA supérieur à 30 m€)

Wagons de Fret : N° 2 en Europe (wagons intermodaux)



Wagons de Fret

Nos métiers, nos produits, nos services

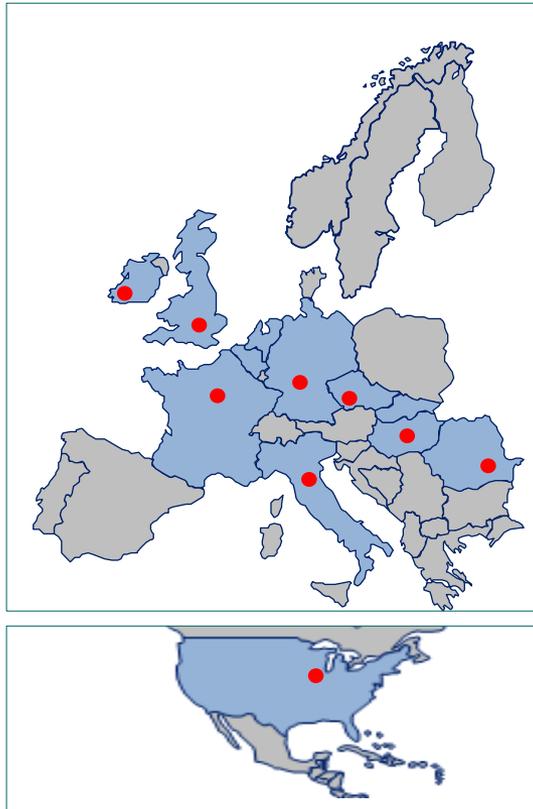


- ▶ Un savoir-faire organisé et reconnu autour de la location de wagons de fret
- ▶ Une gamme étendue de wagons proposés à nos clients : wagons transportant des conteneurs maritimes, du charbon, des voitures, des bobines d'acier, des produits palettisés etc.
- ▶ Une offre de service de maintenance en complément de notre offre locative, grâce à la certification ECM reconduite en février 2015 pour 5 ans
- ▶ De nombreux clients partout en Europe : chemins de fer publics, clients industriels et opérateurs ferroviaires privés
- ▶ Une présence étendue sur tout le territoire européen (y compris le Royaume-Uni) pour être proche des clients

Wagons de Fret

Une offre en Europe et aux USA

Un ancrage en Europe, aux USA et en Asie



Faits marquants 1^{er} semestre 2016

▶ **En Europe**

- Activité locative qui se redresse
- Réalisation de ventes d'occasion
- Prise sous gestion d'environ 2 000 wagons en fin d'année 2015, complémentaire de la flotte actuelle

▶ **Autres zones**

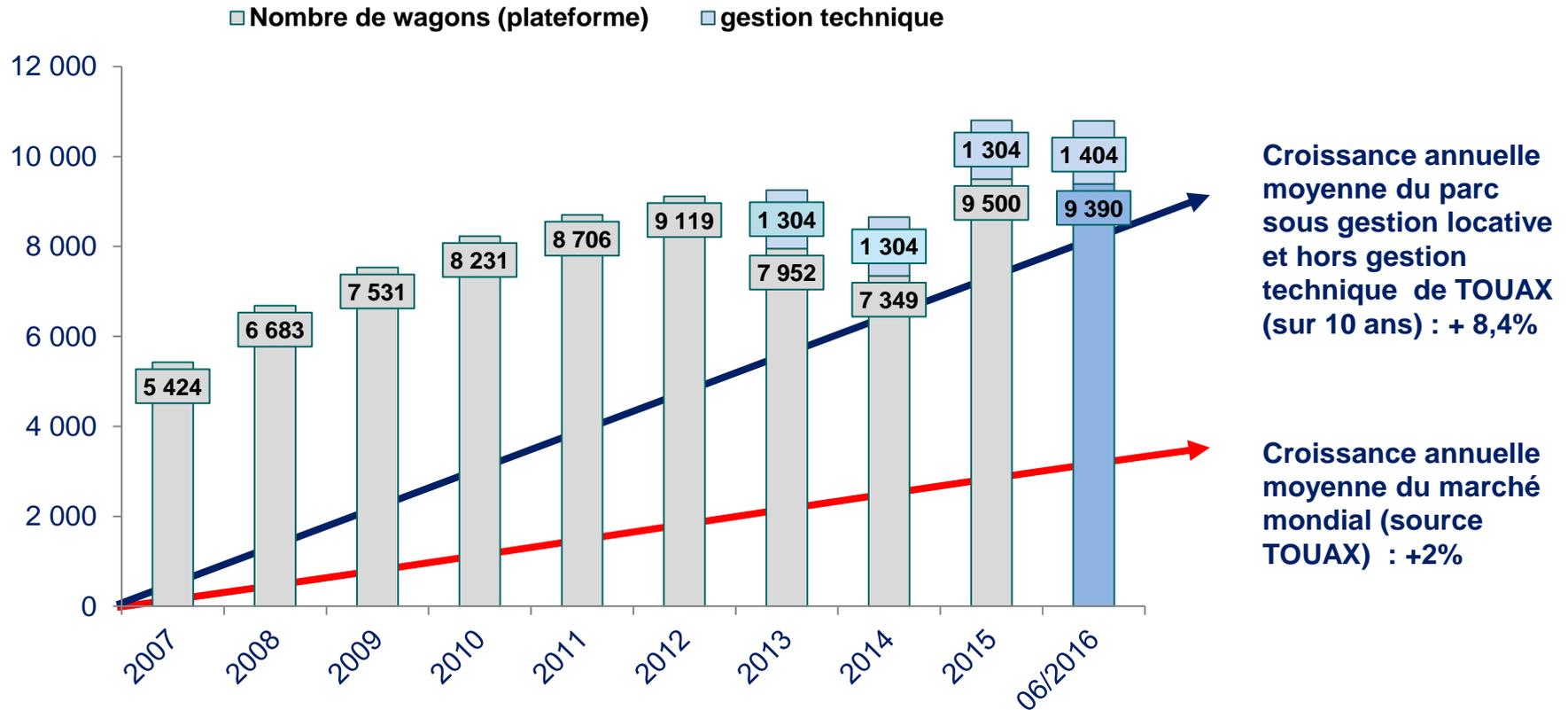
- Développement de notre activité en Asie avec les 300 premiers wagons en service

95 % de la flotte en Europe

Wagons de Fret

Une croissance supérieure au marché

► Évolution du parc géré par TOUAX



Wagons de Fret

Chiffres clés du parc géré

Un parc jeune et de qualité

	06/2016	12/2015
Age moyen de la flotte européenne	14,4 ans	14,2 ans
Une gestion dynamique		
Taux d'utilisation	82,4%	83,1%
Durée moyenne de location	2,9 ans	2,7 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

Wagons de Fret

Performances et chiffres clés 1^{er} semestre 2016

► Analyse des performances

- Chiffre d'affaires locatif en hausse de 16% à 18,3 millions d'euros, en raison principalement d'une amélioration de l'activité
- Réalisation de ventes de wagons d'occasion au 1^{er} semestre 2016 en Europe pour 2,5 millions d'euros
- EBITDA à 7,7 millions d'euros, en hausse

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2016	06/2015	12/2015
CA locatif	18 293	15 786	32 909
CA ventes de matériels	2 512	573	10 289
<i>dont ventes à des clients</i>	2 512	573	8 255
<i>dont ventes à des investisseurs</i>			2 034
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	20 805	16 359	43 198
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	9 309	6 760	17 887
EBITDA (EBITDA après distribution)	7 655	5 608	15 658
Actif géré (valeur brute historique)	409 788	377 122	410 892
Actif brut en propriété	271 375	255 038	268 444

Wagons de Fret

Perspectives à moyen terme

Marché

- ▶ En Europe :
 - Reprise des trafics ferroviaires européens depuis 2013. La croissance devrait continuer à un niveau moyen de +1,3% par an jusqu'en 2019
 - La croissance est le résultat de la libéralisation du fret ferroviaire
 - Besoin de renouvellement du parc et croissance de la part de marché des loueurs attendue
- ▶ En Asie, besoins importants pour assurer la croissance de la zone



TOUAX

- Augmentation de la flotte de wagons gérée en Europe
- Développement vers la zone Asie avec d'autres investissements prévus en 2016
- Développement des ventes d'occasion et des syndications auprès d'investisseurs



Objectifs à moyen terme

- Croissance de 50% du parc géré : 15 000 wagons dont 12 000 en Europe et 3 000 wagons en Asie

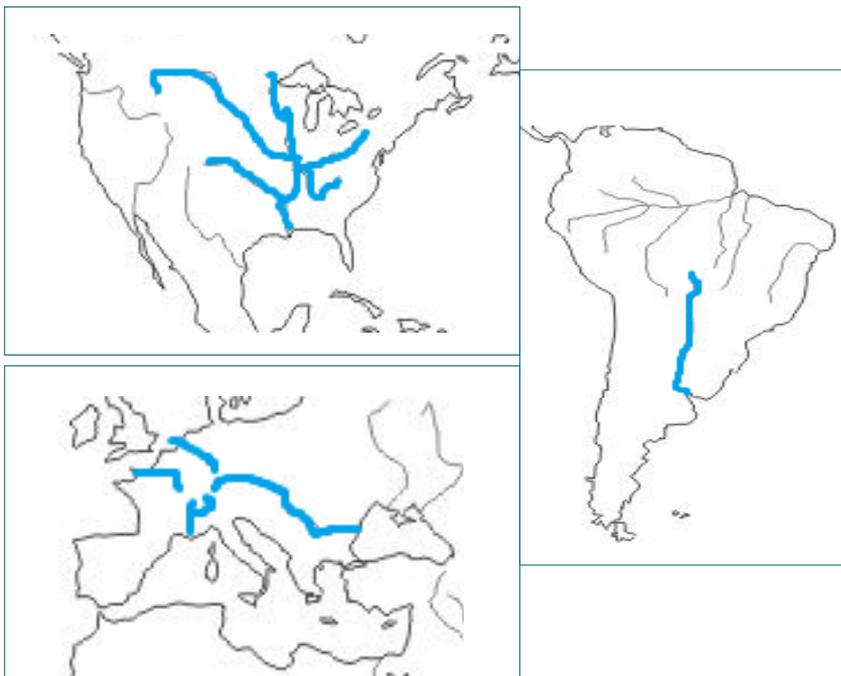
Barges Fluviales : N° 1 en Europe et en Amérique du Sud



Barges Fluviales

Une présence internationale

Une implantation sur 3 grands bassins mondiaux



Chargement d'une barge sur le Mississippi

Faits marquants 1^{er} semestre 2016

- ▶ Activité de la zone du Rhin en baisse alors que l'activité locative globale se maintient
- ▶ Taux d'utilisation moyen proche de 92%
- ▶ Vente du dernier pousseur

Nos produits et services

- ▶ Un savoir-faire organisé autour des métiers de la location et de la vente de barges fluviales
- ▶ Une offre de barges de qualité sur tous les bassins
- ▶ Un service technique pouvant assurer les suivis de certificat partout dans le monde
- ▶ Une expertise pointue et reconnue dans la chaîne de valeur du fluvial
- ▶ Des clients opérateurs de logistique ou industriels

Barges Fluviales

Chiffres clés du parc géré

► Un parc jeune et de qualité : Une flotte de 128 barges

	06/2016	12/2015
Age moyen de la flotte	13,7 ans	13,4 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	91,5%	94,9%
Durée moyenne de location	6,7 ans	6,7 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

54% des actifs en Europe et 38% en Amérique du Sud

Barges Fluviales

Performances et chiffres clés 1^{er} semestre 2016

► Analyse des performances

- Le chiffre d'affaires ressort à 6,8 millions d'euros, en baisse
- Chiffre d'affaires locatif en recul à 5,9 millions d'euros principalement du fait d'une diminution d'activité sur la zone du Rhin
- Bonne activité de location de barges en Europe avec un taux d'utilisation élevé proche de 92%
- Vente du dernier pousseur, Touax n'ayant plus aucun pousseur ou automoteur
- EBITDA de 2,2 millions d'euros

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2016	06/2015	12/2015
CA locatif	5 857	7 507	16 041
CA ventes de matériels	935	38	399
<i>dont ventes à des clients</i>	935	38	399
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	6 793	7 546	16 440
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	2 162	2 707	4 745
EBITDA (EBITDA après distribution)	2 162	2 707	4 745
Actif géré (valeur brute historique)	96 961	101 470	102 817
Actif brut en propriété	79 746	81 255	81 602

Barges Fluviales

Perspectives à moyen terme

Marché

- ▶ Reprise en Europe et aux Etats-Unis
- ▶ Marché plus contrasté en Amérique du Sud en raison de la baisse de l'activité économique de la zone
- ▶ Tendance des opérateurs, propriétaire de barges, à avoir recours à la location
- ▶ Sensibilisation des instances européennes et gouvernementales aux enjeux écologiques



TOUAX

- Croissance des actifs gérés prévue en Europe et aux Etats-Unis, grâce à des investisseurs tiers
- Développement des ventes et du trading d'actifs fluviaux
- Pas de croissance à court terme prévue en Amérique du Sud



Objectifs à moyen terme

- Poursuite des investissements en Europe et Amérique du Nord

SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Résultats et financement**
- ▶ **Partie 2** **Présentation des activités**
- ▶ **Partie 3** **Fondamentaux et stratégie**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**

Un métier, 4 activités et une présence mondiale

- ▶ **Un seul métier** (la location opérationnelle et ses services associés) décliné autour de **4 activités** dans le but d'accompagner les cycles de marchés : marchés des conteneurs maritimes, des barges fluviales, des wagons de fret et des constructions modulaires
- ▶ Un objectif de **présence mondiale équilibrée** : marchés matures et marchés émergents
- ▶ Un développement principalement axé sur la **croissance interne**
- ▶ Des **actifs patrimoniaux de longue durée** adossés à des contrats de location long terme et au développement de services associés
- ▶ Une volonté de **faire croître les actifs gérés** (avec un équilibre des actifs en propriété et en gestion pour compte de tiers)

LOCATION, VENTE, SERVICES ASSOCIES

Un modèle économique de cyclique

Des actifs à durée de vie longue

Matériels mobiles et standardisés

Les atouts clés TOUAX

▶ Cash flow récurrents

▶ Gestion du risque équilibrée (propriété vs. compte de tiers)

71 % de revenus locatifs récurrents

▶ Des positions concurrentielles fortes

▶ Des marchés diversifiés géographiquement

Contrats locatifs pluriannuels

Faible obsolescence générant des valeurs résiduelles élevées

Stratégie opérationnelle et financière du Groupe et perspectives

Stratégie opérationnelle 2016/2017

- ▶ **Croissance** des trois activités de location de matériels de transport :
 - Amélioration des taux d'utilisation (wagons de fret)
 - Croissance des flottes sous gestion (conteneurs maritimes et wagons de fret)
 - Croissance vers des marchés en développement (wagons de fret)
 - Développement de services annexes (barges, wagons et conteneurs)

- ▶ **Redressement** de l'activité Constructions Modulaires en Europe :
 - Amélioration des taux d'utilisation
 - Augmentation des tarifs locatifs
 - Adaptation des flottes à la demande dans certains pays

Stratégie financière 2016/2017

- ▶ **Maintien d'un free cash flow positif** :
 - Amélioration de la rentabilité opérationnelle
 - Cession d'actifs non stratégiques ou non loués
 - Stabilisation des investissements réalisés en propre
 - Financement de la croissance par des investisseurs tiers

- ▶ **Réduction de la dette nette** afin de créer de la valeur actionnariale

- ▶ TOUAX confirme un résultat opérationnel positif pour 2016

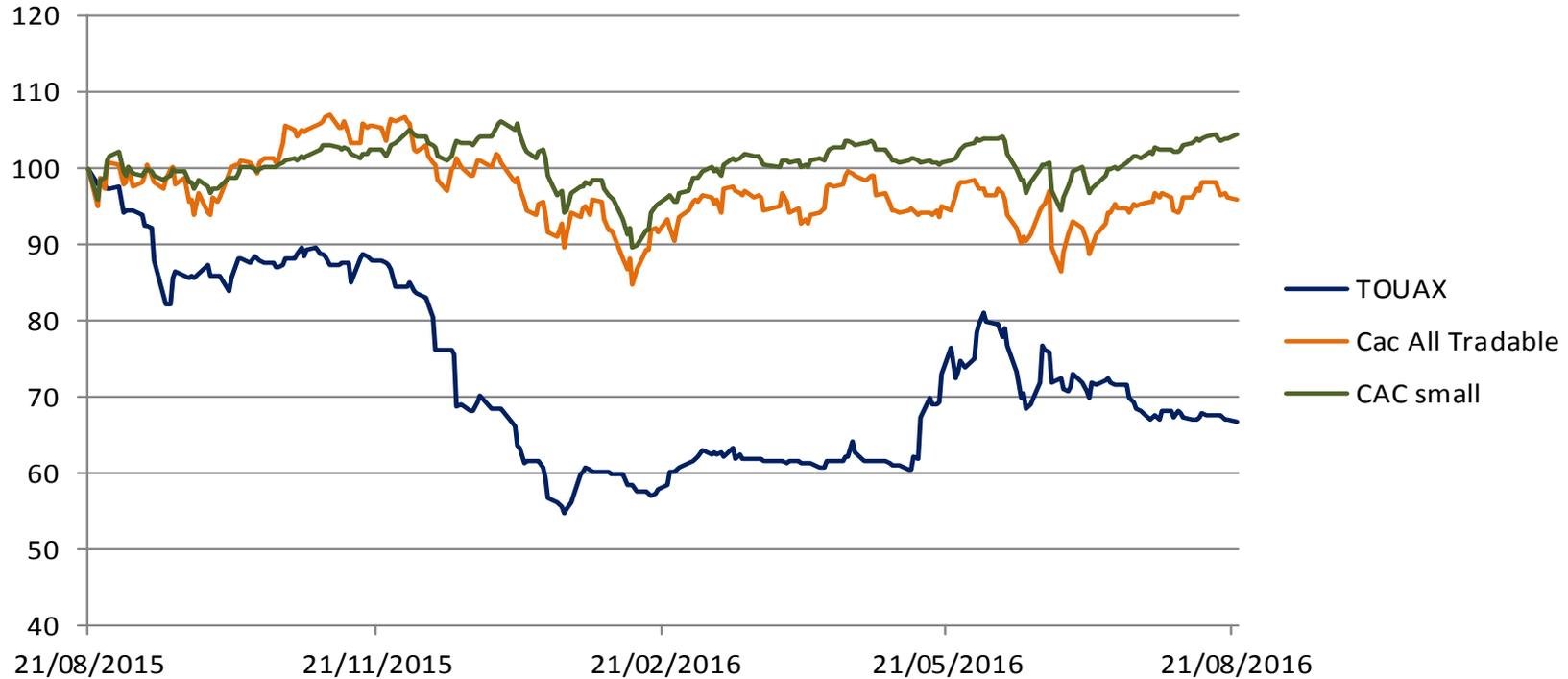
SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Résultats et financement**
- ▶ **Partie 2** **Présentation des activités**
- ▶ **Partie 3** **Fondamentaux et stratégie**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**

TOUAX ET LA BOURSE

Cours de bourse

Evolution du titre sur 1 an (base 100 au 21/08/2015)



Source : Euronext

- ▶ TOUAX fait partie du CAC® Small et du CAC® Mid & Small et de l'indice EnterNext© PEA-PME 150

TOUAX ET LA BOURSE

Données boursières

	06/2016	2015	2014	2013	2012
Nombre d'actions (en milliers)	5 884	5 884	5 884	5 884	5 740
Capitalisation boursière (en M€)	61,19	58,84	86,49	111,44	124,62
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€)	135,62	142,81	162,78	157,02	148,98
Price to Book Ratio (hors capitaux hybrides)	0,72	0,64	0,77	0,89	0,84
BNPA (€) annualisé	(1,48)	(4,08)	(2,20)	(2,63)	1,60
Cours le plus haut (€)	11,81	16,80	21,03	21,45	26,15
Cours le plus bas (€)	7,45	9,85	13,51	15,71	19,19
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	3 755	6 689	2 866	4 622	3 771
Cours de clôture	10,40€	10,00€	14,70€	18,94	21,71€
PER	-	-	-	-	13,57
Distribution globale nette par action (€)	-	0,50	0,50	0,50	1
Rendement de l'action	-	5%	3,4%	2,6%	4,6%

- ▶ Valorisation attractive avec une décote par rapport aux fonds propres de 28% au 30/06/2016
- ▶ Les capitaux propres part du groupe (hors capitaux hybrides) sont de 14,52€ par action

Questions / Réponses

Pour plus d'informations, n'hésitez pas à vous connecter sur

www.touax.com

www.touax.fr

www.touax-container.com

www.touaxrail.com

www.touax-river-barges.com

