

# **Touax<sup>®</sup>**

## Résultats Semestriels 2017

---

# SOMMAIRE

---

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

# Cession des activités de location et vente de constructions modulaires en Europe et aux Etats-Unis

- ▶ **Cession des activités européennes et américaines de location et vente de constructions modulaires**
  - Activité cyclique principalement liée à la construction avec des contrats de location courts
  - Contrat de vente pour l'Europe signé le 4 août avec un closing prévu au dernier trimestre 2017
  
- ▶ **Recentrage autour des activités de location de matériels de transport (wagons de fret, barges fluviales, conteneurs maritimes)**
  - Métier centré sur la location opérationnelle avec une majorité de contrats de longue durée, et sans nécessité d'investir dans des outils de production
  - Fortes synergies commerciales sur des marchés mondiaux en croissance
  - Financement possible sur bilan et par des investisseurs tiers
  
- ▶ **Un groupe plus pérenne (bilan considérablement renforcé), plus solide et avec un retour à la croissance et au profit**
  - CA, EBITDA et flux opérationnels en hausse
  - Résultat opérationnel en hausse à 5,3 m€
  - Résultat courant avant impôts des activités conservées positif à fin juin 2017
  - Résultat net des activités cédées en perte de 13,8 m€
  - Résultat net des activités poursuivies à l'équilibre

# Le groupe Touax après son recentrage stratégique

- ▶ **Un métier** : la location opérationnelle de matériels de transport et ses services associés, une expérience unique depuis 1853, 1,3 milliard d'euros d'actifs sous gestion, 245 employés, un groupe très international (99% du chiffre d'affaires hors de France) et côté à Paris
- ▶ décliné autour de **trois actifs standardisés et patrimoniaux** (Wagons de fret, Barges fluviales et Conteneurs maritimes) loués sur des contrats de longue durée
- ▶ Des **besoins locatifs importants** portés par les besoins continus d'externalisation
- ▶ Des **marchés importants** (\$70 milliards de conteneurs maritimes en service dans le monde, €15 milliards de barges fluviales en Europe et en Amériques, €50 milliards de wagons en circulation en Europe) avec des besoins de remplacement et de développement récurrents portés par la croissance des échanges internationaux
- ▶ Une croissance pouvant être financée d'une manière flexible **pour compte propre et pour compte de tiers**



# Le groupe Touax : location opérationnelle et services associés

Un modèle économique stable

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)

80 % de revenus locatifs récurrents

▶ Des positions concurrentielles fortes

▶ Des marchés diversifiés géographiquement

Contrats locatifs pluriannuels

Faible obsolescence générant des valeurs résiduelles élevées

# Le groupe Touax

## Un positionnement de 1<sup>er</sup> plan

### Wagons de Fret : 21% du CA



#### ► Notre position

- 2<sup>ème</sup> loueur européen (wagons intermodaux)
- 10 740 plateformes (location et gestion)

#### ► Notre activité

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

#### ► Actifs

- 273m€ d'actifs en propriété
- 135m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers

### Barges Fluviales : 6% du CA



#### ► Notre position

- Leader en Europe et en Amérique du Sud (barges vrac sec)
- 119 barges

#### ► Notre activité

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

#### ► Actifs

- 77m€ d'actifs en propriété
- 10m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers

### Conteneurs Maritimes : 70% du CA



#### ► Notre position

- leader européen
- 3<sup>ème</sup> gestionnaire mondial de conteneurs pour compte de tiers
- 508 000 conteneurs (TEU)

#### ► Notre activité

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

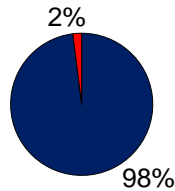
#### ► Actifs

- 46m€ d'actifs en propriété
- 750m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers

# Le groupe Touax : un groupe international

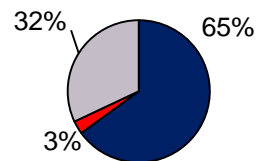
## Répartition géographique de chaque division

### Wagons de Fret



- Europe
- USA et Asie

### Barges Fluviales

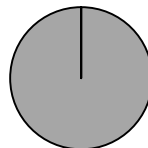


- Europe
- USA
- Amérique du Sud

### Conteneurs Maritimes

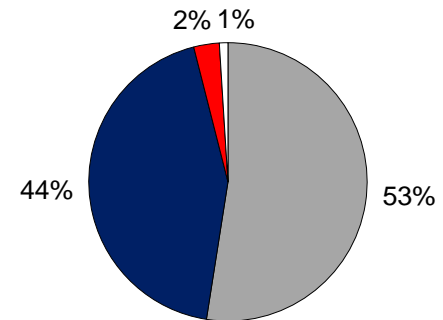


100%



- International

### Répartition de l'activité globale par zones géographiques



- International
- Europe
- Amériques
- Afrique

# Stratégie opérationnelle et financière du Groupe et perspectives

## Stratégie opérationnelle

- ▶ **Croissance** des trois activités de location de matériels de transport :
  - Amélioration des taux d'utilisation (conteneurs maritimes et wagons de fret)
  - Croissance des flottes sous gestion (conteneurs, wagons et barges) dès la cession de l'activité modulaire
  - Croissance vers des marchés en développement (wagons de fret)
  - Développement de services annexes (trading, vente, sale & lease back, gestion pour compte de tiers en partenariat de fonds d'investissement et d'infrastructure (SICAV))
- ▶ **Redressement et développement** de l'activité Constructions Modulaires en Afrique

## Stratégie financière

- ▶ **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
- ▶ **Dès la cession des activités modulaires Europe et aux USA, croissance des actifs en propriété et en gestion, dans un contexte de marché favorable**
  - Augmentation de l'Ebitda et réduction de la dette créant de la valeur actionnariale

- ▶ Environnement global plus favorable pour les activités du groupe avec une prévision d'un résultat opérationnel positif en 2017



# SOMMAIRE

---

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

# Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2017

---

- ▶ Cession envisagée au dernier trimestre 2017 des activités européennes et américaines de constructions modulaires

*Les activités cédées sont présentées en application de la norme IFRS 5 sur une ligne distincte comme activités en cours de cession. Les états financiers comparatifs détaillent ainsi seulement les activités poursuivies.*

- ▶ Chiffre d'affaires consolidé, EBITDA et flux opérationnels en hausse
- ▶ Résultat opérationnel en hausse à 5,3 millions d'euros
- ▶ Résultat net à l'équilibre pour les activités poursuivies

# Indicateurs financiers 1<sup>er</sup> semestre 2017

Eléments retraités IFRS 5

<b>Chiffre d'affaires</b>	• 122,5 millions d'euros (+9,9%)
<b>EBITDA</b> (EBITDA après distribution)	• 13 millions d'euros (+15,9%)
<b>Résultat opérationnel</b>	• 5,3 millions d'euros (+89%)
<b>Résultat net</b>	• -13,9 millions d'euros dont -13,8 m€ pour les activités en cours de cession
<b>Free cash des activités poursuivies</b>	• 33,4 millions d'euros
<b>Endettement net</b>	• 193 millions d'euros
<b>Fonds propres</b>	• 151 millions d'euros
<b>Parc en gestion des activités poursuivies</b>	• 1,3 milliard d'euros

# Résultats et Financements

## Compte de résultat

(en milliers d'euros)	06/2017	06/2016	2016
Chiffre d'affaires locatif	76 318	71 332	147 111
Vente de matériels	46 193	40 161	85 549
Plus value de cession	4	5	209
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>122 515</b>	<b>111 498</b>	<b>232 660</b>
Coût des ventes	(42 826)	(36 414)	(77 454)
Dépenses opérationnelles	(25 701)	(22 898)	(51 729)
Frais généraux et administratifs	(11 189)	(11 555)	(22 585)
<b>EBITDAR</b>	<b>42 799</b>	<b>40 631</b>	<b>81 101</b>
Amortissements et pertes de valeur	(9 574)	(8 443)	(17 601)
<b>Résultat d'exploitation avant distribution</b>	<b>33 225</b>	<b>32 188</b>	<b>63 500</b>
Distribution nette aux investisseurs	(29 796)	(29 411)	(57 882)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>3 429</b>	<b>2 777</b>	<b>5 618</b>
Autres produits et charges opérationnels	1 830		(2 519)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>5 259</b>	<b>2 777</b>	<b>3 099</b>
Résultat financier	(4 920)	(5 049)	(10 722)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(65)	1 136	2 058
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>274</b>	<b>(1 136)</b>	<b>(5 565)</b>
Impôt sur les bénéfices	(94)	(444)	(473)
Résultat net des activités poursuivies	180	(1 580)	(6 038)
Résultat des activités en cours de cession	(10 363)	(3 092)	(7 664)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'ENSEMBLE</b>	<b>(10 183)</b>	<b>(4 672)</b>	<b>(13 702)</b>
Participation ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	3 727	(306)	(2 119)
<b>Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe</b>	<b>(13 910)</b>	<b>(4 366)</b>	<b>(11 583)</b>
Dont résultat net des activités poursuivies	(73)	(1 275)	(3 914)
Dont résultat net des activités en cours de cession	(13 837)	(3 091)	(7 669)
<b>Résultat net par action</b>	<b>(1,99)</b>	<b>(0,74)</b>	<b>(1,82)</b>

# Résultats et Financements

## Compte de résultat

### ▶ **Chiffre d'affaires de 122,5 m€ en hausse de 9,9% (+11 m€)**

- Hausse du chiffre d'affaires locatif Wagons de Fret (prise de participation majoritaire de TOUAX dans la société d'actifs gérant un parc de 2 000 wagons rachetés fin 2015) et Barges Fluviales (affrètement en Europe) compensé par une baisse du Conteneurs Maritimes (baisse du parc avec les cessions de conteneurs d'occasion en 2016)
- Hausse des ventes de matériels de 15 % avec notamment la syndication de wagons à des investisseurs qui compense la baisse des volumes de ventes de conteneurs d'occasion

### ▶ **EBITDA de 13 m€ en hausse de 15,9% (+1,8 m€)**

- Progression de l'activité Wagons de Fret avec la progression du parc et chiffre d'affaires locatif
- Progression de l'activité Barges Fluviales en Europe et en Amérique du sud
- Baisse de l'activité Conteneurs Maritimes avec la diminution de la flotte mais l'activité a fortement progressé au 1<sup>er</sup> semestre 2017 avec un taux d'utilisation proche de 98%
- Faible activité de vente de constructions modulaires en Afrique au 1<sup>er</sup> semestre mais avec une activité commerciale en nette amélioration pour le 2<sup>nd</sup> semestre

### ▶ **Résultat opérationnel positif de 5,3 m€ en hausse de 89,4% (+2,5 m€)**

- Hausse en ligne avec la progression de l'EBITDA

### ▶ **Résultat net à -13,9 m€** contre -4,4 m€ à fin juin 2016

- Résultat net à l'équilibre (-73 k€) pour les activités poursuivies (incluant un résultat déficitaire en Afrique)
- Perte de -13,8 m€ pour les activités cédées dont la moitié de perte courante et l'autre moitié d'éléments exceptionnels avec une perte de cession proche de l'équilibre (-1,4 m€)

# Résultats et Financements

## EBITDA

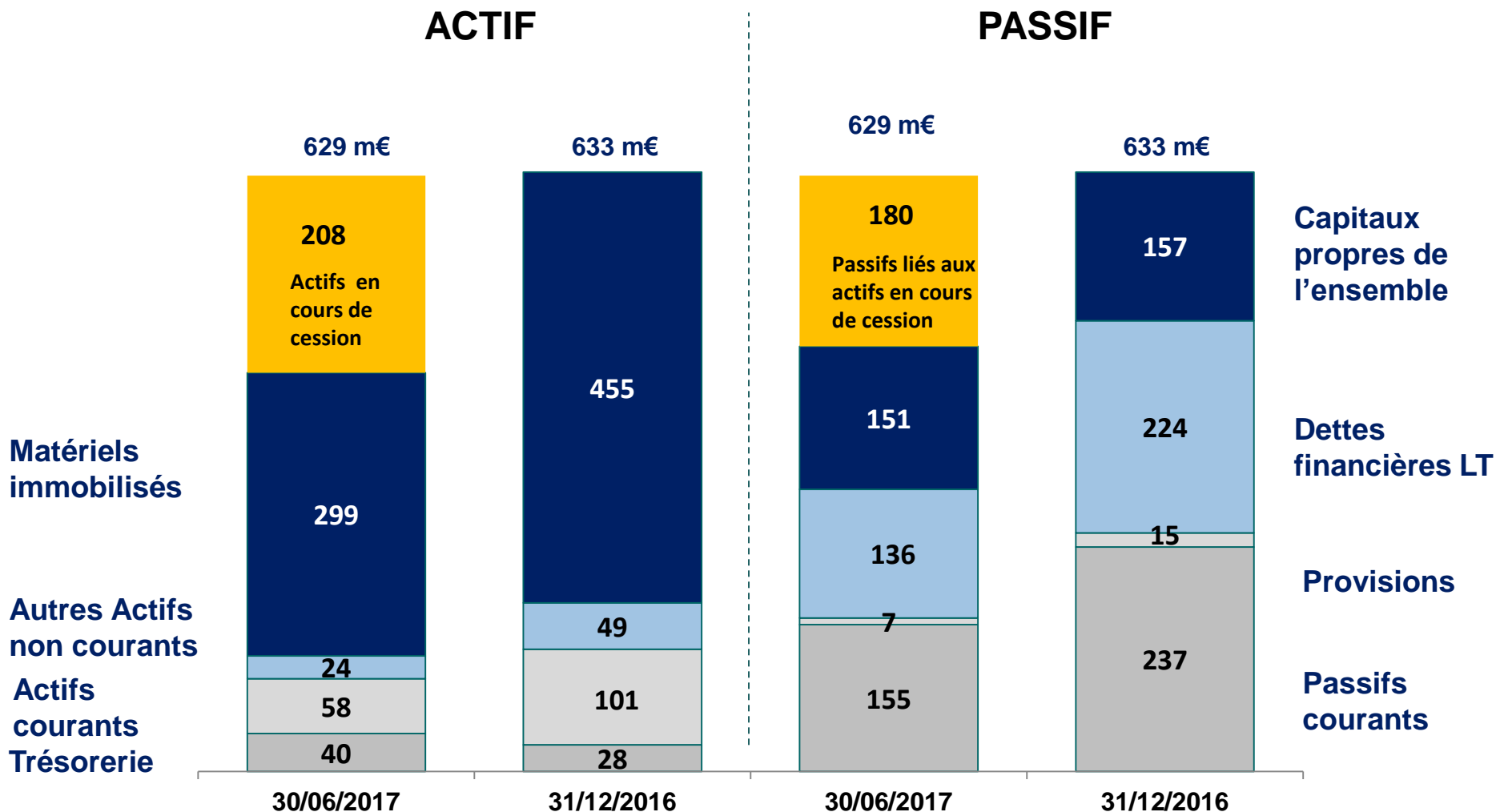
- Hausse de l'EBITDA de 1,8 million d'euros, +15,9%

(en milliers d'euros)	06/2017			06/2016	VARIATION juin 2017-2016
	EBITDAR (EBITDA avant distribution aux investisseurs)	Distribution aux investisseurs	EBITDA (EBITDA après distribution aux investisseurs)	EBITDA (EBITDA après distribution aux investisseurs)	
Wagons de Fret	12 129	(1 626)	10 503	7 655	2 848
Barges Fluviales	3 533		3 533	2 161	1 372
Conteneurs Maritimes	28 480	(28 171)	310	2 219	(1 910)
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	(1 344)		(1 344)	(816)	(528)
<b>30/06/2017</b>	<b>42 798</b>	<b>(29 797)</b>	<b>13 001</b>	<b>11 219</b>	<b>1 782</b>
<b>30/06/2016</b>	<b>40 631</b>	<b>(29 411)</b>	<b>11 220</b>		

- Hausse dans les activités Wagons de Fret et Barges Fluviales
- L'absence de syndications en Conteneurs Maritimes a généré une baisse de l'EBITDA

# Résultats et Financements

## Bilan simplifié comparé



En millions d'euros

# Résultats et Financements

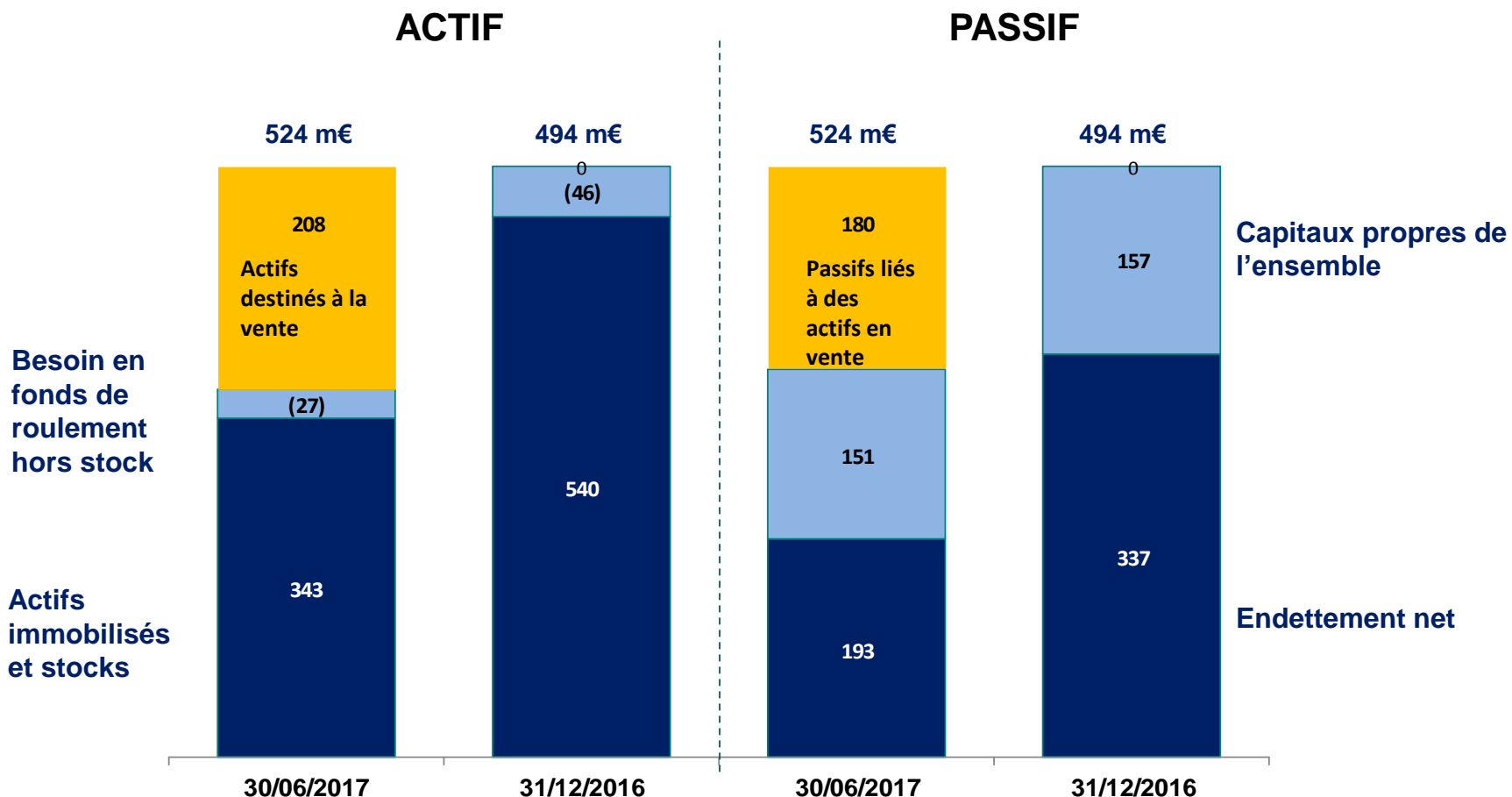
## Bilan simplifié comparé

- ▶ **Matériels immobilisés** 299 m€ vs. 455 m€ (-156 m€)
  
- ▶ **Actifs courants** (autres que trésorerie) 58 m€ vs. 101 m€
  - Stocks 15 m€ (-22 m€)
  - Clients 28 m€ (-24 m€)
  - Autres 14 m€ (+2 m€)
  
- ▶ **Capitaux propres** 151 m€ vs. 157 m€ (incluant 28 m€ de minoritaires)
  
- ▶ **Dettes financières LT** 136 m€ vs. 224 m€ (-88 m€)
  - Dettes financières nettes (incluant la dette CT) 193 m€ vs. 337 m€ (-144 m€)
  
- ▶ **Passifs courants** 155 m€ vs. 237 m€ (-82 m€)
  - Dettes financières CT 97 m€
  - Dettes fournisseurs 12 m€
  - Autres dettes 46 m€



# Résultats et Financement

## Bilan économique



En millions d'euros

- L'endettement net (193 m€) finance exclusivement des actifs tangibles (339 m€)

# Résultats et Financements

## Cash Flow Statement

### ► Cash Flow Statement

(en millions d'euros)	06/2017	06/2016	2016
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	11,6	9,2	20,1
BFR d'exploitation (hors stocks)	0,6	(15,7)	(7)
Achats nets de matériels et var. de stocks	21,2	(6,7)	2,3
<b>Flux opérationnels :</b>	<b>39,7</b>	<b>(7,3)</b>	<b>30,2</b>
Dont flux opérationnels des activités poursuivies	33,4	(13,2)	15,4
Dont flux opérationnels des activités en cours de cession	6,3	5,9	14,8
<b>Flux d'investissement:</b>	<b>6,1</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(1,3)</b>
Dont flux d'investissement des activités poursuivies	6,3	(0,3)	-
Dont flux d'investissement des activités en cours de cession	(0,1)	(0,3)	(1,3)
<b>Flux de financement:</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(27,9)</b>	<b>(46,5)</b>
Dont flux de financement des activités poursuivies	(22,1)	(18,7)	(29,2)
Dont flux de financement des activités en cours de cession	(8,6)	(9,2)	(17,3)
Variation cours des devises et variation de trésorerie des activités en cours de cession	0,4	4,0	0,5
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>15,5</b>	<b>(31,8)</b>	<b>(17,1)</b>

- Le free cash-flow des activités poursuivies est positif à 33,4 m€ avec un cash opérationnel positif de 11,6 m€, une variation du besoin en fonds de roulement non significative et des syndications/désinvestissements nets de -21,2 m€
- Le flux de financement des activités poursuivies représente une sortie de trésorerie de -22,1 m€ avec 15,4 m€ de baisse de l'endettement brut, 5,3 m€ d'intérêts, 1,4 m€ de distribution de dividendes aux actionnaires minoritaires

# Résultats et Financements

## Endettement

### ► Présentation de la dette brute hors activités en cours de cession

<sup>2</sup>	Montant au bilan	Répartition	Taux moyen au 30/06/2017	Part en taux variable
Crédits court terme avec recours	4,5 m€	2%	1,93%	92%
Crédits moyen et long terme avec recours	57,2 m€	25%	5,57%	0%
Dettes sans recours (CT et LT)	171,1 m€	73%	3,17%	54%
<b>TOTAL DETTE BRUTE</b>	<b>232,8 m€</b>	<b>100%</b>	<b>3,74%</b>	<b>52%</b>

- 73% de la dette consolidée est sans recours contre TOUAX SCA
- 34% de la dette du Groupe n'est pas libellée en EUR (21% en USD et 13% en autres devises)

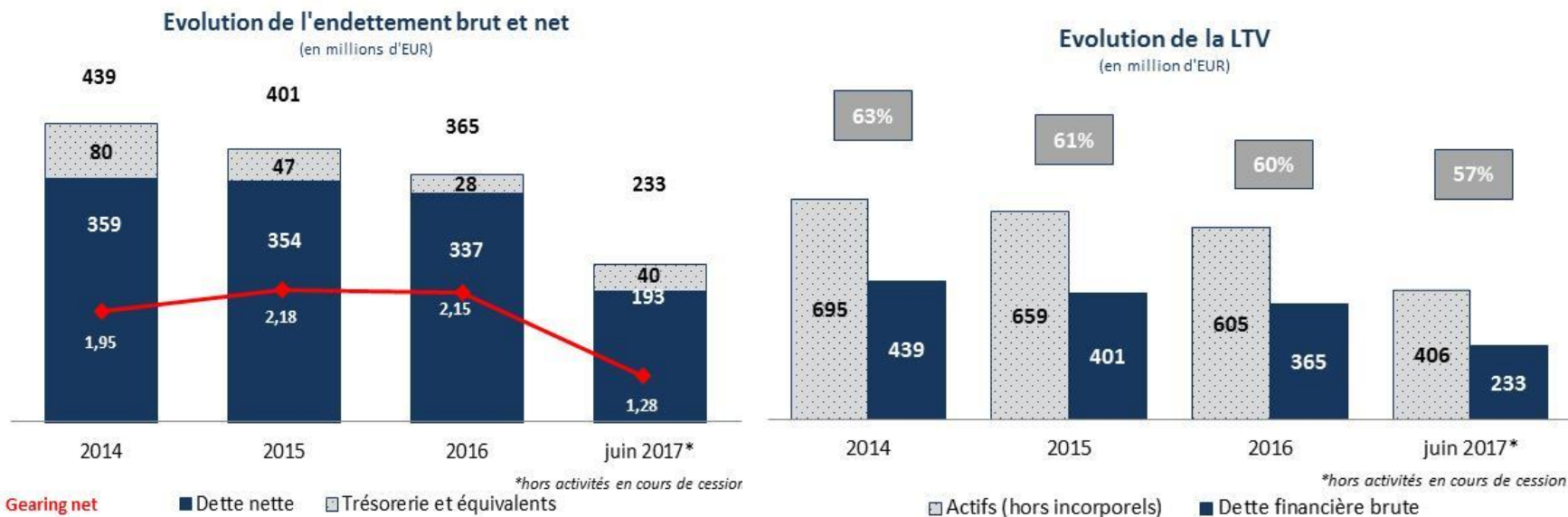
### ► Présentation de la dette nette hors activités en cours de cession

	Montant au bilan
Dettes brutes	232,81 m€
Cash et cash équivalent	39,62 m€
<b>TOTAL DETTE NETTE</b>	<b>193,19 m€</b>
dont dette sans recours	170,97 m€
<b>TOTAL DETTE NETTE AVEC RECOURS</b>	<b>22,22 m€</b>

- La dette brute des activités modulaires en cours de cession s'élève à 136,6m€ dont 34,8m€ de dettes externes et 101,8 m€ de prêts IC, ainsi que 4 m€ de cash
- L'endettement est prévu en baisse sur l'année 2017 avec la cession des activités de constructions modulaires

# Résultats et Financements

## Endettement



- ▶ La dette financière du Groupe diminue à 233 m€ (369,5 m€ si l'on intègre les activités en cours de cession)
- ▶ Le Gearing net (dette nette sur fonds propres) hors activités en cours de cession est de 1,28x
- ▶ La LTV (« Loan To Value ») s'établit à 57% hors activités en cours de cession
- ▶ Le Groupe respecte ses ratios contractuels à fin juin 2017 (calcul proforma) et son profil financier s'améliore

# Résultats et Financements

## Gestion des risques de marché

### ▶ Gestion du risque de liquidité

- ▶ L'amortissement naturel de la dette avec recours s'élève à **2,8 m€** à fin 2017 et concerne principalement les amortissements des lignes long terme de financements d'actifs
- ▶ Les remboursements des lignes court terme (confirmées ou non) avec recours s'élèvent à **4,5 m€** sur le second semestre 2017 et concernent des lignes spot et découverts
- ▶ Les amortissements et remboursements de dette sans recours sont de **76,5 m€**. Ils correspondent aux :
  - Refinancement de 2 lignes de financements d'actifs type « warehouse » pour les divisions wagons et conteneurs (arrivant à maturité en décembre 2017 suite à l'extension de juillet) pour un montant d'encours de 61,6 m€ (nous anticipons le renouvellement de ces lignes à la suite de la cession des activités européennes de constructions modulaires)
  - 9,2 m€ de financements d'actifs arrivant à échéances, et
  - 5,7 m€ d'amortissement naturel d'autres dettes sans recours.
- ▶ Certaines lignes corporate seront remboursés à la cession des activités européennes de constructions modulaires.

Hors activités en cours de cession, les amortissements des dettes s'effectuent notamment grâce aux flux opérationnels après distribution qui ont été de 33,4 m€ sur le premier semestre 2017.

# Résultats et Financements

## Gestion des risques de marché

### ► Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette (après opérations de couverture et hors activités en cours de cession): 3,74%, assez stable par rapport à fin décembre 2016 (3,64%)
- Après impact des couvertures: dette à taux fixe de 59% et à taux variable de 41% (contre 48% et 52% respectivement en décembre 2016)
- Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables : +11% soit 0,957 m€

### ► Gestion du risque de change

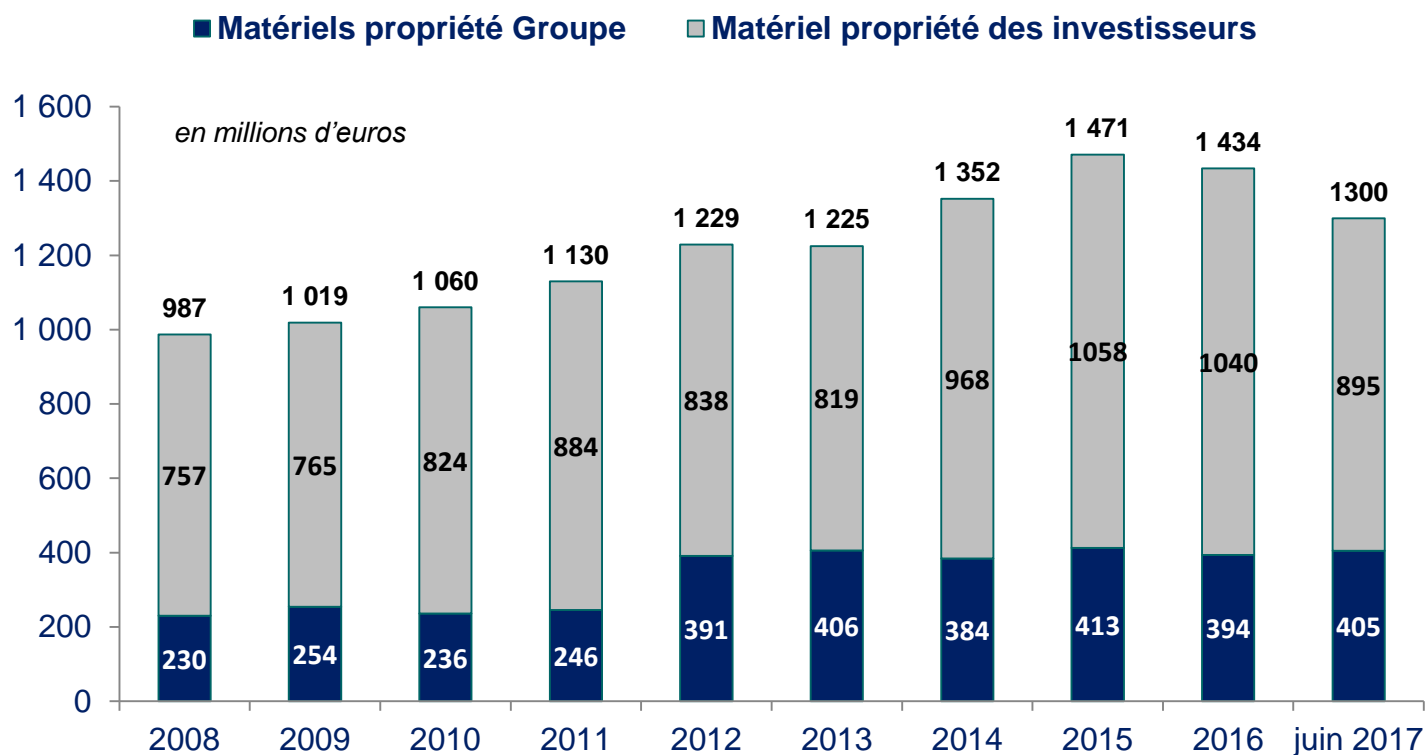
- **Opérationnel :**
  - Le Groupe s'estime peu exposé au risque de change opérationnel (revenus et charges en mêmes devises)
  - Mise en place de couvertures sur les flux de trésorerie intra groupe en USD et GBP pour les activités continuées.
  - La cession de l'activité modulaire réduit le risque de change supporté par le Groupe
- **Bilan :**
  - Le Groupe n'a pas de risque de change significatif sur son bilan au 30/06/2017

# Résultats et Financements

Répartition de la totalité des actifs par année (retraités IFRS 5)

## ► Progression annuelle moyenne du parc sur 9,5 ans de 5.4%

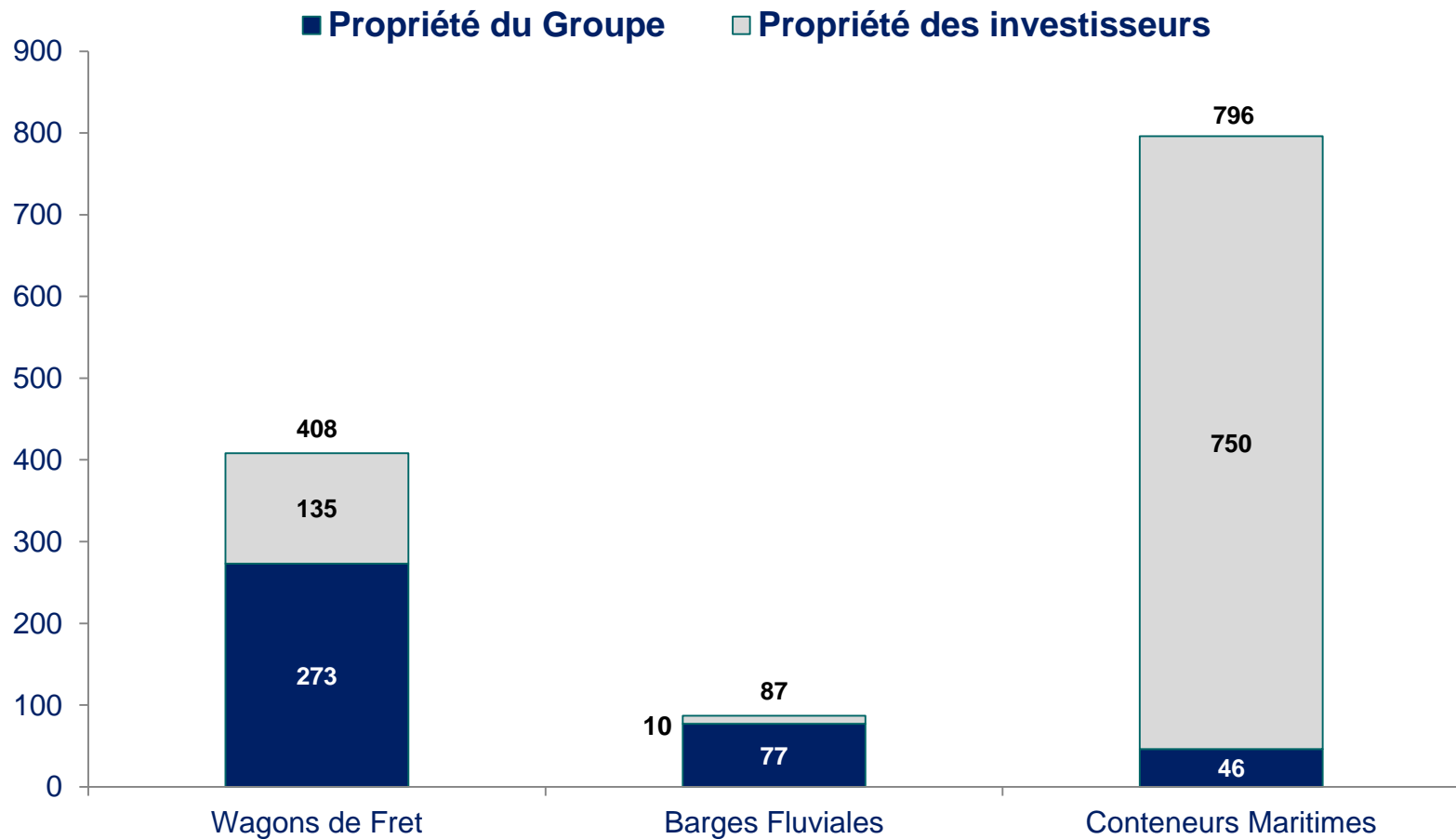
- +3.9% pour le parc en gestion
- +10% pour le parc en propre



Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollars américains en 2017. La valeur des actifs gérés au 30 juin 2017 est stable (taux de change 1,083 au 30/06/2017 vs. 1,0541 au 31/12/2016).

# Résultats et Financements

Répartition des actifs par activité au 30 juin 2017



En millions d'euros



# Résultats et Financements

## Gestion pour compte de tiers

### ► Analyse des performances au S1 2017

- Syndications de 23,1 millions d'euros de wagons européens et de 5,9 millions d'euros de conteneurs maritimes au 1<sup>er</sup> semestre 2017 à des investisseurs tiers
- La syndication de wagons a été effectuée à la SICAV-SIF (Touax Euro Capital Equipment Fund) un fond luxembourgeois régulé AIFM lancée avec succès en juillet 2016. La SICAV compte plus de 40 investisseurs (family office et institutionnels). Elle est actionnaire dans 2 SPV irlandaises possédant 2 621 wagons pour une valeur de marché de 85 millions d'euros

### ► Stratégie de gestion

- Investir dans des actifs tangibles offrant des rendements locatifs réguliers
- Investissements intéressants dans un environnement de taux d'intérêt historiquement bas
- La SICAV-SIF a permis de simplifier l'investissement dans ce type d'actifs (fond régulé européen, protection juridique plus importante, gouvernance indépendante avec une gestion AIFM déléguée, levier structuré, liquidité organisée après 3 ans, valorisation indépendante)

### ► Perspectives 2017-2018

- Le développement de la gestion pour compte de tiers permet au groupe de financer sa croissance en complément de ses capacités bilancielle et de générer des commissions de gestion complémentaires
- Dans les 6 prochains mois, le groupe prévoit (i) des contrats supplémentaires en wagons de fret pour porter la flotte de wagons financée par la SICAV-SIF à 140 millions € et (ii) 100 millions USD de conteneurs maritimes destinés au compartiment USD de la SICAV-SIF

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

# Wagons de Fret :

## N°2 en Europe (wagons intermodaux)



# Wagons de Fret

Nos métiers, nos produits, nos services

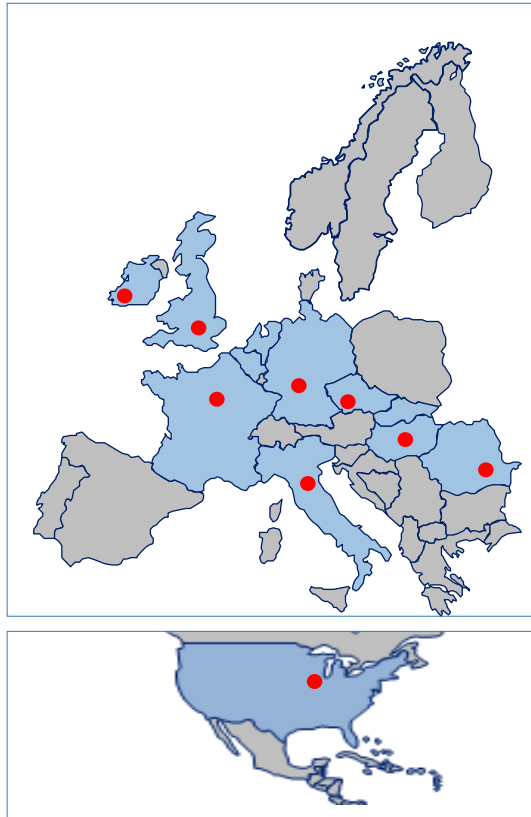


- ▶ Un savoir-faire organisé et reconnu autour de la location de wagons de fret
- ▶ Une gamme étendue de wagons proposés à nos clients : wagons transportant des conteneurs maritimes, minerais et charbon, véhicules, bobines d'acier, produits palettisés etc.
- ▶ Une offre de service de maintenance en complément 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 variée

Un ancrage en Europe, aux USA et en Asie



## Faits marquants du S1 2017

### ► En Europe

- Prise de participation dans la filiale d'investissement des 2 000 wagons rachetés fin 2015
- Nouvelles syndications réussies de wagons de fret auprès du fond d'investissement SICAV

### ► Asie

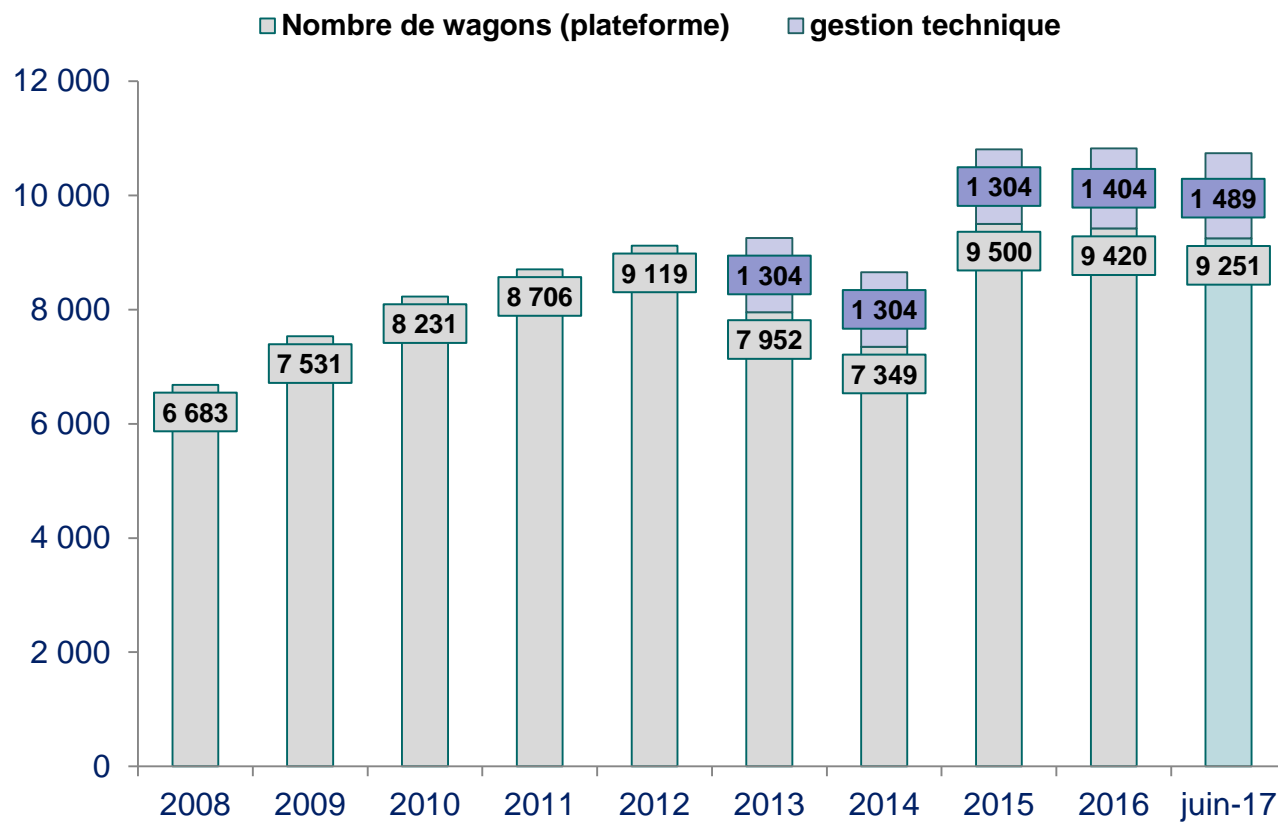
- Développement de l'activité

**95 % de la flotte en Europe**

# Wagons de Fret

## Evolution de la flotte

### ► Évolution du parc géré par TOUAX



### Un parc jeune et de qualité

	06/2017	12/2016
Age moyen de la flotte	19,4 ans	18,8 ans
<b>Une gestion dynamique</b>		
Taux d'utilisation moyen	80,3%	81,4%
Durée moyenne de location	3,3 ans	3,1 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

A fin juin 2017, le taux d'utilisation s'élève à 82,3%

# Wagons de Fret

## Performances et chiffres clés 1<sup>er</sup> semestre 2017

### ► Analyse des performances

- Chiffre d'affaires locatif en hausse de 35% à 24,8 millions d'euros
- Intégration dans les comptes de la filiale d'investissement des 2 000 wagons achetés fin 2015, entraînant une hausse du chiffre d'affaires locatif
- Réalisation de nouvelles syndications au 1<sup>er</sup> semestre avec la SICAV luxembourgeoise pour 23 millions d'euros
- EBITDA à 10,5 millions d'euros, en hausse

### ► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2017	06/2016	12/2016
CA locatif	24 755	18 293	37 501
CA ventes de matériels	24 636	2 512	11 368
<i>dont ventes à des clients</i>	1 573	2 512	3 051
<i>dont ventes à des investisseurs</i>	23 063		8 317
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>49 391</b>	<b>20 805</b>	<b>48 869</b>
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	12 129	9 309	20 265
<b>EBITDA (EBITDA après distribution)</b>	<b>10 503</b>	<b>7 655</b>	<b>16 597</b>
Actif géré (valeur brute historique)	408 209	409 788	411 632
Actif brut en propriété	273 122	271 375	254 948



# 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
  - Faible construction neuve depuis 2009 (environ 7 000 wagons par an) représentant 1% de la flotte européenne en circulation, inférieure au taux de remplacement : besoin attendu de renouvellement du parc et croissance de la part de marché des loueurs attendue
  - Prix stable
- ▶ **En Asie:**
  - Besoins importants pour assurer la croissance de la zone



### TOUAX

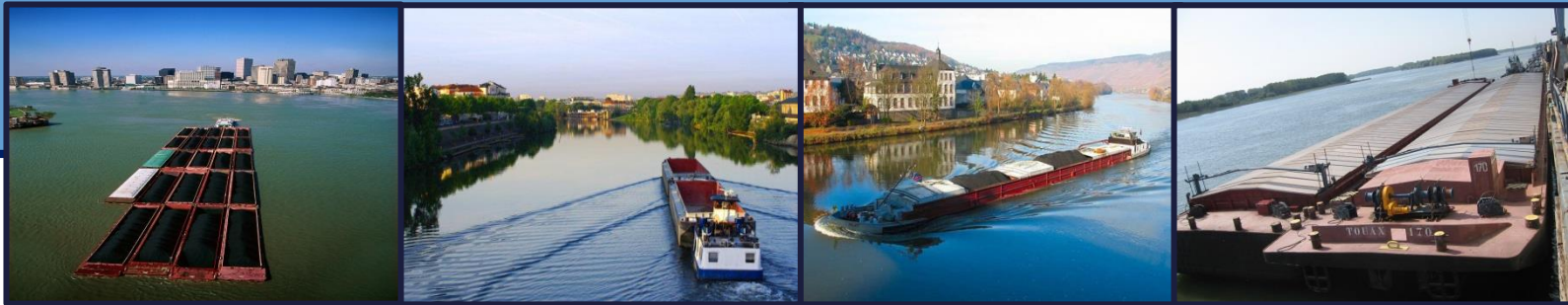
- **Europe :**
  - Augmentation de la flotte de wagons gérée par Touax en Europe
  - Prise de participation majoritaire au 1<sup>er</sup> janvier 2017 dans la SPV qui a financé le rachat des wagons de General Electric : impact positif attendu sur l'Ebitda et les résultats
  - Développement de la gestion de wagons pour compte de tiers
- **Asie :**
  - Développement vers la zone Asie avec d'autres investissements prévus en 2017



### Objectifs à moyen terme

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

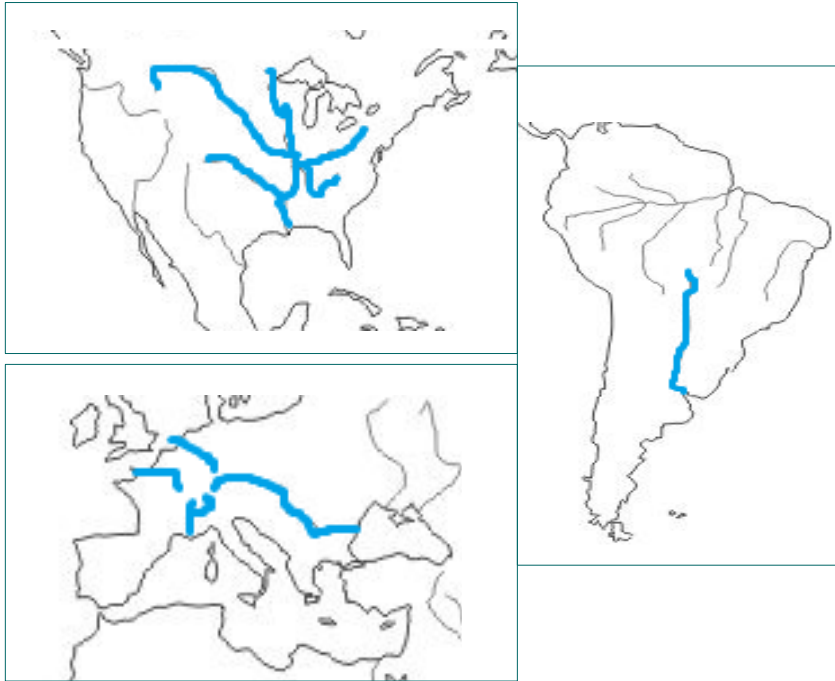
# Barges Fluviales : N°1 en Europe et en Amérique du Sud



# Barges Fluviales

## Une présence internationale

### Une implantation sur 3 grands bassins mondiaux



Chargement d'une barge sur le Mississippi

### Faits marquants du S1 2017

- ▶ Bon niveau d'activité sur le Rhin au 1<sup>er</sup> semestre au titre de l'affrètement
- ▶ Activité stable sur les autres bassins
- ▶ Taux d'utilisation moyen de 95%

### 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 certificats 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

## Gestion de la flotte

► **Un parc jeune et de qualité : Une flotte de 119 barges**

	06/2017	12/2016
Age moyen de la flotte	14,4 ans	14,2 ans
<b>Une gestion dynamique</b>		
Taux moyen d'utilisation (période)	94,6%	91,8%
Durée moyenne de location	6,9 ans	6,6 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

**50% des actifs en Europe et 42% en Amérique du Sud**

# Barges Fluviales

## Performances et chiffres clés 1<sup>er</sup> semestre 2017

### ► Analyse des performances

- Le chiffre d'affaires ressort à 7,4 millions d'euros en augmentation de 8,6%
- Chiffre d'affaires locatif en augmentation à 7,3 millions d'euros avec un bon niveau d'activité sur le Rhin et une activité stable sur les autres bassins
- Taux d'utilisation élevé de 95%
- EBITDA de 3,5 millions d'euros, en augmentation (résolution positive d'un litige client en Amérique du Sud)

### ► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2017	06/2016	12/2016
CA locatif	7 259	5 857	12 846
CA ventes de matériels	117	935	1 024
<i>dont ventes à des clients</i>	<i>117</i>	<i>935</i>	<i>1 024</i>
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>7 376</b>	<b>6 793</b>	<b>13 870</b>
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	3 533	2 162	4 372
<b>EBITDA (EBITDA après distribution)</b>	<b>3 533</b>	<b>2 162</b>	<b>4 372</b>
Actif géré (valeur brute historique)	87 619	96 961	91 581
Actif brut en propriété	77 404	79 746	81 366

# Barges Fluviales

## Perspectives à moyen terme

### Marché

- ▶ Stabilité du marché en Europe et aux Etats-Unis
- ▶ Amélioration progressive du marché en Amérique du Sud
- ▶ Sensibilisation des instances européennes et gouvernementales aux enjeux écologiques



### TOUAX

- Niveau toujours élevé dans l'activité locative
- Reprise de l'affrètement sur le Rhin
- Pas de croissance à court terme prévue en Amérique du Sud, mais amélioration progressive du marché de transport de céréales et du minerai de fer



### Objectifs à moyen terme

- Poursuite des investissements en Europe et aux Amériques

# Conteneurs Maritimes : N°1 en Europe





# Conteneurs Maritimes

Nos métiers, nos produits, nos services

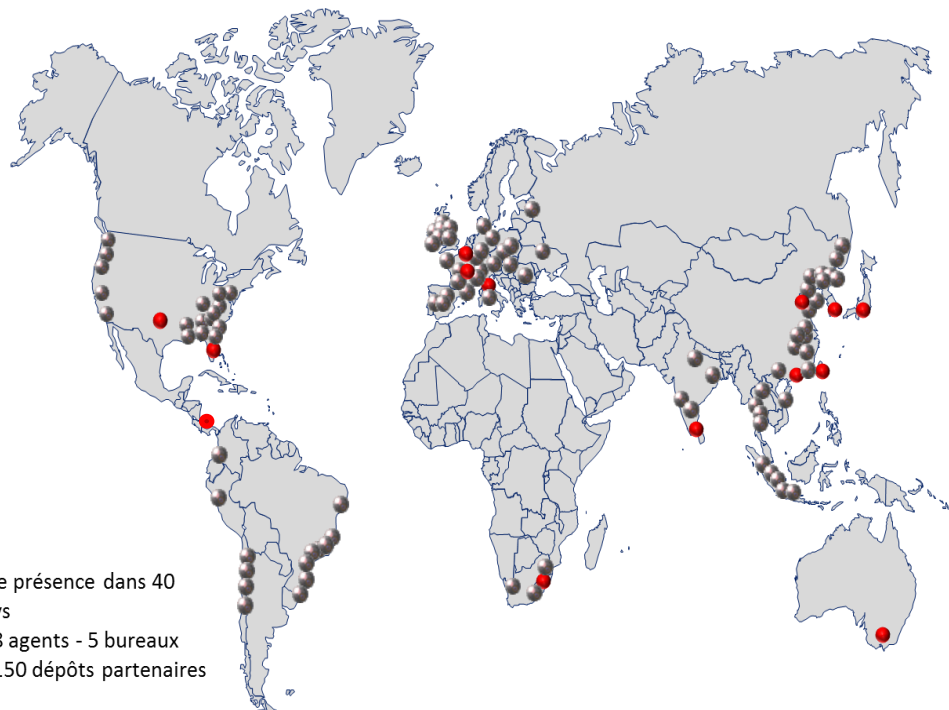


- Touax, un acteur reconnu depuis **30 ans** sur ce marché, toujours dans le top 10 mondial
- Un savoir-faire organisé autour du métier de la location de conteneurs neufs et d'occasion (20', 40' et 40' haute capacité)
- Une offre complète auprès des clients incluant la location-vente, les contrats de sale & leaseback et les ventes
- Un nombre important de clients dont les 125 premières compagnies maritimes mondiales et plus de 2.000 clients pour 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 du S1 2017

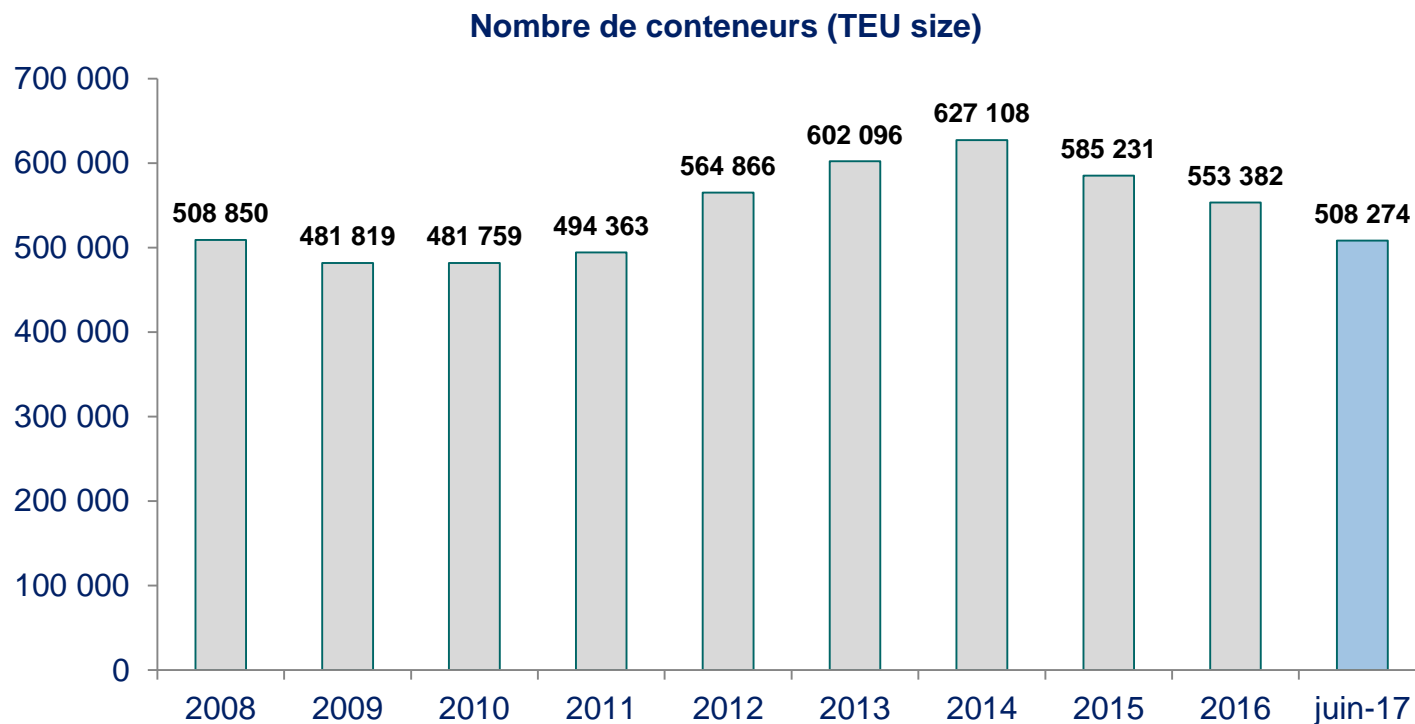
- ▶ Forte reprise de l'activité locative a été constatée
- ▶ Taux d'utilisation de 97,5% à fin juin 2017
- ▶ Baisse des ventes d'occasion dans un contexte de reprise du marché locatif et après une année d'ajustement de la flotte
- ▶ Investissements dès que la cession des activités modulaires européennes et américaines aura été réalisée

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

# Conteneurs Maritimes

## Evolution de la flotte

### ► Évolution de la flotte gérée par TOUAX



Flotte au 30 juin 2017 de 531 484 Ceus (« Cost Equivalent Unit »)

# Conteneurs Maritimes

## Une gestion de parc dynamique

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

	06/2017	12/2016
Age moyen de la flotte	9 ans	8,7 ans
<b>Une gestion dynamique</b>		
Taux moyen d'utilisation (période)	95,9%	89,7%
Durée moyenne de location	6,7 ans	6,3 ans
Location contrat long terme (3/7 ans)	88,7%	89%
<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

## Performance et chiffres clés 1<sup>er</sup> semestre 2017

### ► Analyse des performances

- Chiffre d'affaires locatif en baisse de 5,5% suite à une baisse de la flotte en gestion résultant des cessions réalisées
- Un taux d'utilisation qui a progressé et qui atteint 97,5% à fin juin 2017
- Chiffre d'affaires ventes à des investisseurs en retrait
- Baisse des ventes à des clients du fait d'une reprise du marché locatif en 2017
- EBITDA à 0,3 million d'euros en baisse avec l'absence de syndication

### ► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2017	06/2016	12/2016
CA locatif	44 396	46 960	96 594
CA ventes de matériels	19 800	33 154	66 290
<i>dont ventes à des clients</i>	13 940	19 536	42 466
<i>dont ventes à des investisseurs</i>	5 860	13 618	23 824
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>64 196</b>	<b>80 114</b>	<b>162 884</b>
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	28 480	29 976	57 491
<b>EBITDA (EBITDA après distribution)</b>	<b>310</b>	<b>2 219</b>	<b>3 276</b>
Actif géré (valeur brute historique)	795 452	926 671	931 403
Actif brut en propriété	45 771	52 612	57 555

# Conteneurs Maritimes

## Perspectives à moyen terme

### Marché

- ▶ Prévisions de croissance du commerce mondial en accélération pour 2017 à 3,5%, après 3,1% en 2016 (source FMI)
- ▶ Peu de conteneurs construits en 2016 (1,8 million) créant un manque en 2017 (taux d'utilisation de 97,5% fin juin 2017)
- ▶ Le faible niveau des taux de fret en 2016 créé une opportunité pour la location (part de marché des loueurs estimée à >65%)
- ▶ Concentration récente de l'industrie des loueurs de conteneurs entraînant moins de concurrence et une recherche d'offres alternatives par nos clients



### TOUAX

- Hausse des prix des conteneurs générant une hausse des prix de vente et des tarifs locatifs pour les nouveaux contrats : amélioration de la performance de la flotte locative existante
- Moins de volume de cession de matériels d'occasion générateur de marge, à compenser par des marges de trading de conteneurs neufs et la croissance de la flotte gérée
- Retour aux investissements dans un environnement favorable à la suite de la cession des activités modulaires



### Objectifs à moyen terme

- Croissance en 2018
- 800 000 TEU à moyen terme

# SOMMAIRE

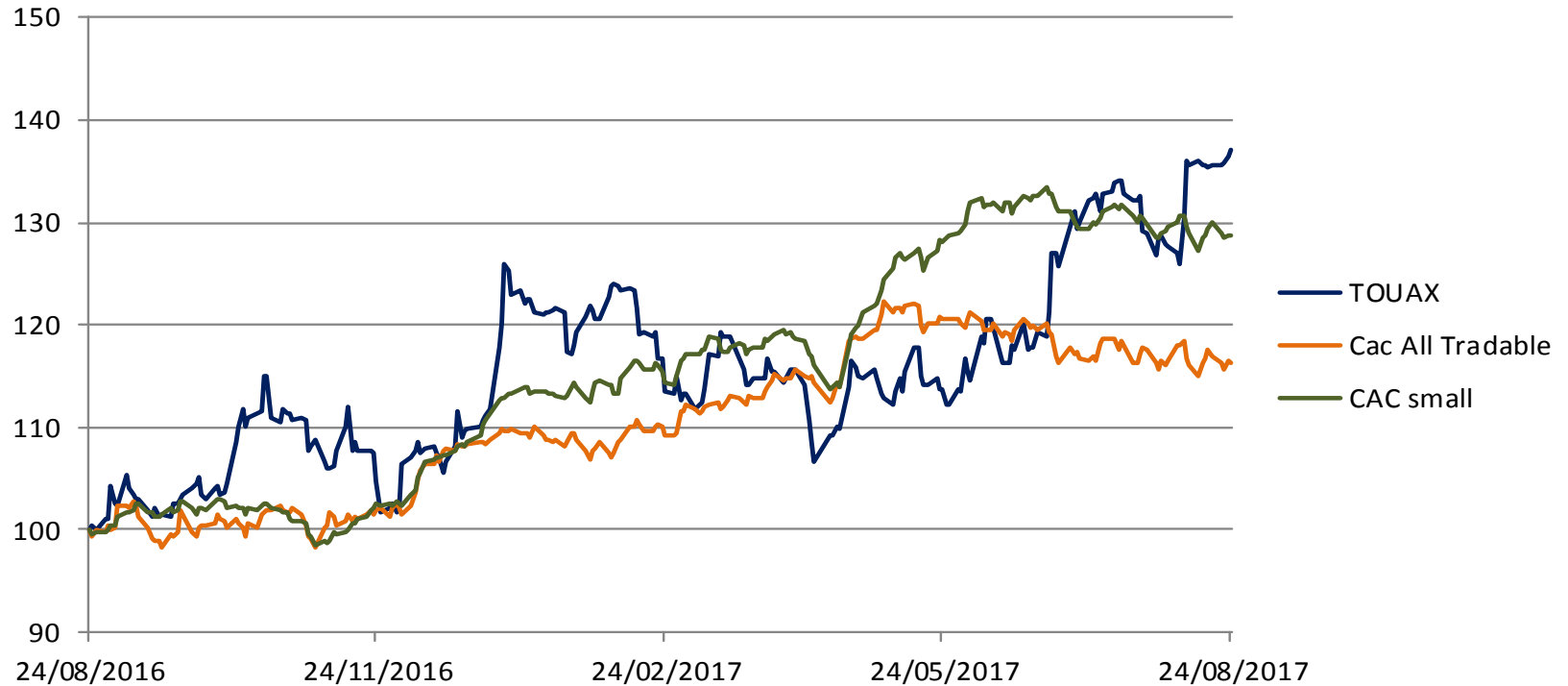
---

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

# TOUAX ET LA BOURSE

## Cours de bourse

Evolution du titre sur 1 an (base 100 au 24/08/2016)



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 de bourse

	06/2017	2016	2015	2014	2013
Nombre d'actions (en milliers)	7 011	7 011	5 884	5 884	5 884
Capitalisation boursière (en M€)	86,80	77,13	58,84	86,49	111,44
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€)	122,49	139,28	142,81	162,78	157,02
Price to Book Ratio (hors capitaux hybrides)	1,20	0,87	0,64	0,77	0,89
BNPA (€) annualisé	(3,98)	(1,82)	(4,08)	(2,20)	(2,63)
Cours le plus haut (€)	12,70	11,81	16,80	21,03	21,45
Cours le plus bas (€)	10,43	7,45	9,85	13,51	15,71
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	8 240	4 720	6 689	2 866	4 622
Cours de clôture	12,38	11,00€	10,00€	14,70€	18,94
PER	-	-	-	-	-
Distribution globale nette par action (€)	-	-	-	0,50	0,50
Rendement de l'action	-	-	-	3,4%	2,6%

- ▶ Valorisation en amélioration
- ▶ Liquidité en hausse



# Questions / Réponses

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

[www.touax.com](http://www.touax.com)

[www.touax-container.com](http://www.touax-container.com)

[www.touaxrail.com](http://www.touaxrail.com)

[www.touax-river-barges.com](http://www.touax-river-barges.com)

