

Touax[®]

Résultats semestriels 2020

Réunion analystes financiers,
09 septembre 2020



Avertissement

Cette présentation ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'offre d'achat d'actions TOUAX SCA (la « Société »).

Elle peut contenir des déclarations de nature prospective. Celles-ci ne constituent pas des prévisions concernant les résultats de la Société ou tout autre indicateur de performance, mais représentent des tendances ou des objectifs, selon le cas.

Par nature, ces documents sont exposés à des risques et à des incertitudes tels que décrits dans le Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 30 avril 2020 sous le numéro D.20-0419.

Ce document n'inclut que des informations succinctes et doit être lu en conjonction avec le Document d'enregistrement universel de la Société ainsi que les états financiers consolidés et le rapport d'activité portant sur l'exercice 2019.

De plus amples informations sur TOUAX SCA peuvent être obtenues sur le site Internet du Groupe (www.touax.com), dans l'Espace Investisseurs.

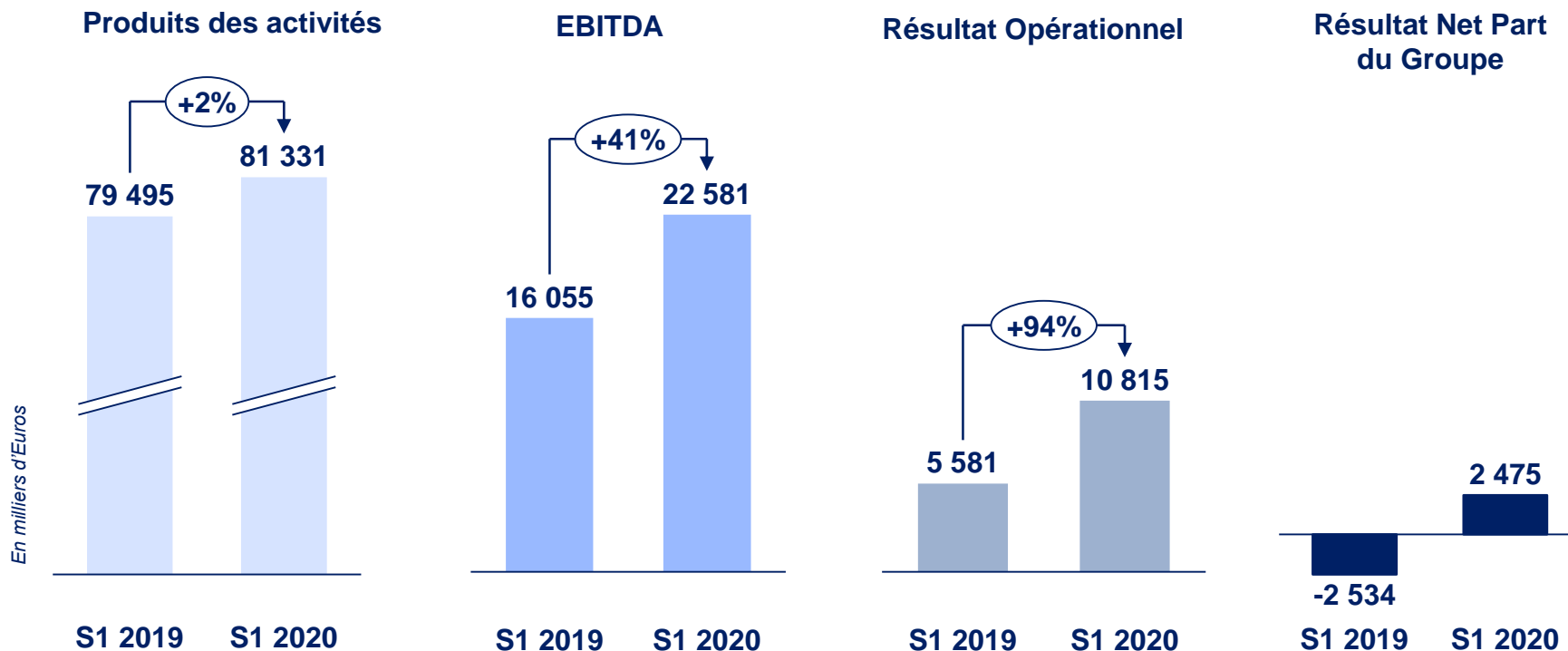
Sommaire

- ▶ **Faits marquants**
- ▶ **Partie 1 - Résultats**
- ▶ **Partie 2 - Perspectives de marché et stratégie**
- ▶ **Partie 3 - Valorisation Patrimoniale et Bourse**
- ▶ **Annexes - Les fondamentaux de Touax**



Résultats S1 2020

TOUAX renoue avec la rentabilité



Validation de l'orientation stratégique
Résilience du business model dans le contexte Covid-19

Un modèle économique résilient

et des contrats longue durée



76%* de revenus locatifs récurrents

* Au 1^{er} janvier 2020

COVID-19

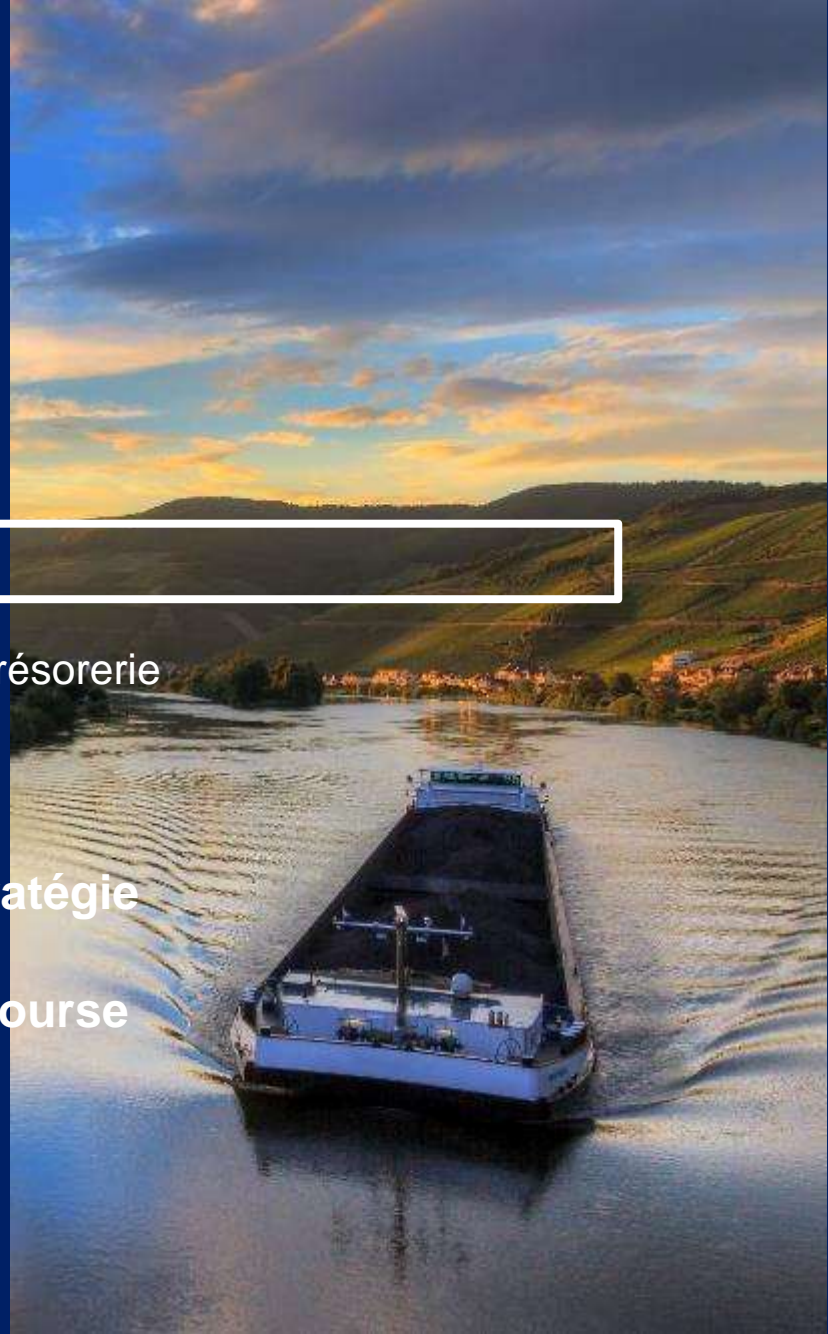
Des impacts limités à date – le Groupe continue de monitorer le risque

► Impact COVID S1-2020:

- **Wagons de fret** : Plus faible demande avec restitution de quelques matériels et moins de prise en charge en Europe.
 - **Barges fluviales** : Peu d'impacts. Demande essentiellement liée aux conditions climatiques (récoltes/matières premières).
 - **Conteneurs**: Bonne discipline du marché qui a permis d'équilibrer l'offre et la demande et de maintenir les taux d'utilisation à un niveau élevé.
 - **Constructions Modulaires** : Moins de demande (faiblesse des commandes). Maintien de l'activité grâce à des contrats significatifs déjà conclus.
- **A fin juin**, Touax n'a pas enregistré de dépréciation d'actif ni constaté de problème majeur d'encaissement auprès de ses clients.
- **Sur le moyen terme**, la demande en matériels de transport de fret (wagons, conteneurs et barges) est prévue en croissance pour les raisons suivantes: (i) modes respectueux de l'environnement (ii) tendance accrue à l'externalisation.

Sommaire

- ▶ **Faits marquants**
- ▶ **Partie 1 - Résultats**
 - Analyse du compte de résultat
 - Analyse du bilan et du tableau de flux de trésorerie
 - Gestion d'actifs
- ▶ **Partie 2 - Perspectives de marché et stratégie**
- ▶ **Partie 3 - Valorisation Patrimoniale et Bourse**
- ▶ **Annexes - Les fondamentaux de Touax**



Compte de résultat

Chiffres clés

<i>en milliers d'euros</i>	S1-2019	S1-2020
Activité locative	65 933	64 753
Activité vente de matériels	12 724	16 099
Commissions de syndication et plus-values	838	479
PRODUITS DES ACTIVITES	79 495	81 331
Coût des ventes des matériels	-8 785	-10 406
Dépenses opérationnelles	-16 478	-14 623
Frais généraux et administratifs	-11 175	-10 835
Distribution nette aux investisseurs (1)	-27 002	-22 885
EBITDA	16 055	22 582
Amortissements et pertes de valeur	-10 474	-11 769
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	5 581	10 813
Autres produits et charges opérationnels		2
RESULTAT OPERATIONNEL	5 581	10 815
Résultat financier & Résultat des sociétés mises en équivalence	-6 589	-6 203
Impôt sur les bénéfices	-509	-901
Résultat des activités cédées	-521	-48
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'ENSEMBLE	-2 038	3 663
Dont Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	-2 534	2 475
Dont Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	496	1 188
Résultat net par action	-0,36	0,35

(1) décision du 29 juin 2020 IFRS16: non encore appliquée du fait d'imprécisions – analyses en cours. Application retrospective à compter 1er janvier 2019 lors de la prochaine publication de compte

Compte de résultat

Points importants

- ▶ **Produit des activités: 81,3 M€ (81 M€ à devises et périmètre constants), +2,3%**
 - + 11,2% du chiffre d'affaires locatif des matériels en propre
 - - 11,3% chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs
 - + 26,5% activité ventes de matériels à 16,1 M€

- ▶ **Ebitda: 22,6 M€ (+41%)** forte amélioration de la performance des conteneurs (+65%); des wagons (+36%) et barges (+35%)
 - Dépenses opérationnelles: -11% à 14,6 M€ - augmentation de la division conteneurs (coûts de maintenance et de stockage)
 - Frais généraux et dépenses administratives: -3%, principalement Corporate
 - Distribution investisseurs: -4,1 M€, liée à la diminution de la flotte de conteneurs sous gestion

- ▶ **Résultat Opérationnel Courant: 10,8 M€ (5,6 M€ en juin 2019)**
 - Hausse des amortissements et dépréciations: +12% - essentiellement division Wagons

- ▶ **Résultat financier: -6,2 M€ contre -6,6 M€**
 - augmentation des charges d'intérêts liée aux nouveaux financements Corporate
 - sur S1-2019, comptabilisation d'une perte exceptionnelle de change de 1,2 M€.

- ▶ **Résultat Courant avant impôt: 4,6 M€ vs -1,0 M€ en juin 2019**

- ▶ **Résultat net part du Groupe: +2,5 M€ vs -2,5 M€ en juin 2019**

Compte de résultat

EBITDA

En millions d'euros	S1-2020			S1-2019	
	EBITDAR (avant distribution investisseurs)	Distribution investisseurs	EBITDA (après distribution investisseurs)	EBITDA (après distribution investisseurs)	VARIATION 2020-2019
Wagons de Fret	17,4	-3,5	13,9	10,3	3,6
Barges Fluviales	1,9		1,9	1,4	0,5
Conteneurs	25,7	-19,4	6,3	3,8	2,5
Autres *	0,5		0,5	0,6	-0,1
30/06/2020	45,5	-22,9	22,6	16,1	6,5
30/06/2019	43,1	-27	16,1		

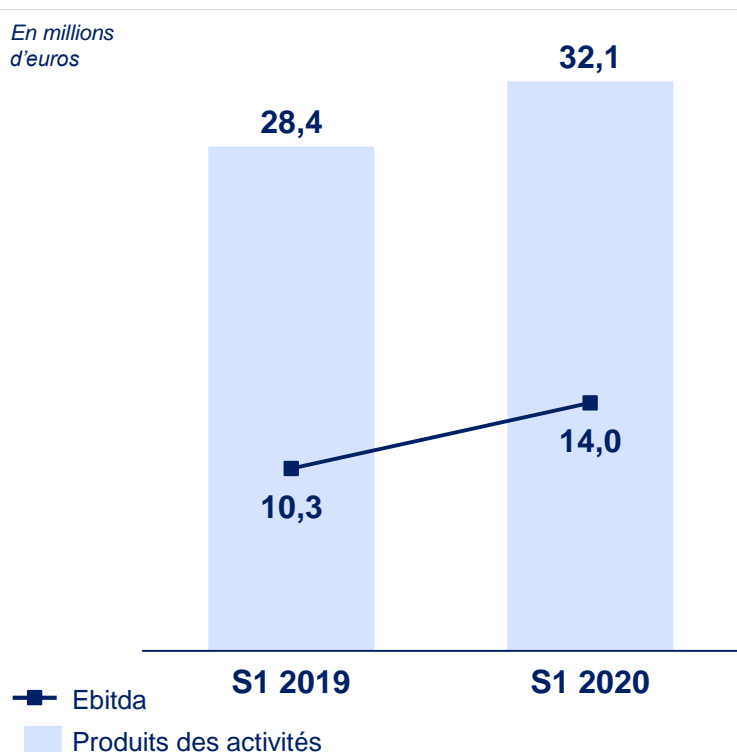
* Activité de constructions modulaires en Afrique et coûts corporate

Progression de l'ensemble des activités avec deux
piliers : Wagons et Conteneurs

Analyse de performance - Wagons de fret

Produits des activités et EBITDA

En millions d'euros

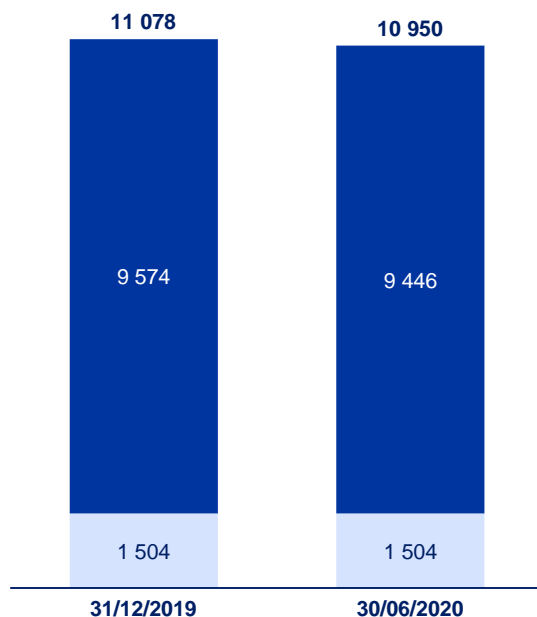


Éléments clés

- ▶ Revenus de l'activité locative: +6,4%
 - ▶ La hausse des tarifs locatifs compense des taux d'utilisation moyen sur la période en léger retrait à 85,6%
 - ▶ Les marges de syndication augmentent, avec notamment des opérations de cession à des investisseurs. Touax conserve la gestion de ces matériels
- ▶ Dépenses opérationnelles: -1,9 M€
 - ▶ Adaptation prudente de la charge de maintenance au contexte de marché
- ▶ EBITDA en forte augmentation (+36%) à 14,0 M€

Une base d'actifs tangibles - **Wagons de fret**

Nombre de wagons de fret (éq.plateforme)



■ Nombre de wagons (plateforme) ■ Gestion technique

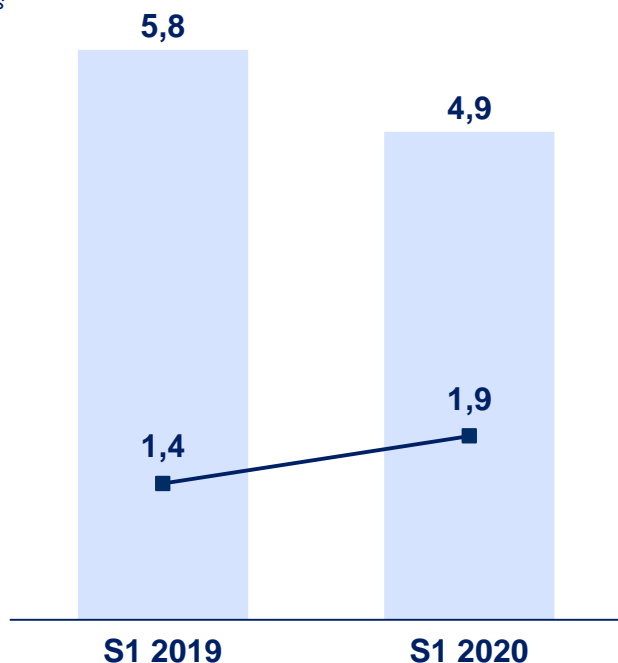
Une flotte de grande qualité

	Dec.2019	Juin 2020
Age moyen de la flotte	20,8 ans	21,2 ans
Taux moyen d'utilisation	88,7%	85,6%
Durée moyenne de location	2,8 ans	3,6 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	36 ans	

Analyse de performance - Barges fluviales

Produits des activités et EBITDA

En millions d'euros



■ Ebitda
■ Produits des activités

Éléments clés

- ▶ Produits d'activité: -14,3%
 - ▶ Légère diminution du chiffre d'affaires locatif (-4%) malgré un taux d'utilisation moyen sur la période à 93,5%
 - ▶ Prestations annexes en baisse car diminution des opérations d'affrètement (marché sous jacent automobile)
- ▶ EBITDA en hausse de +35% à 1,9 M€ contre 1,4 M€ en S1 2019, grâce à la diminution des dépenses opérationnelles
- ▶ 2 nouvelles barges livrées fin juin

Une base d'actifs tangibles - Barges fluviales

97 barges fluviales



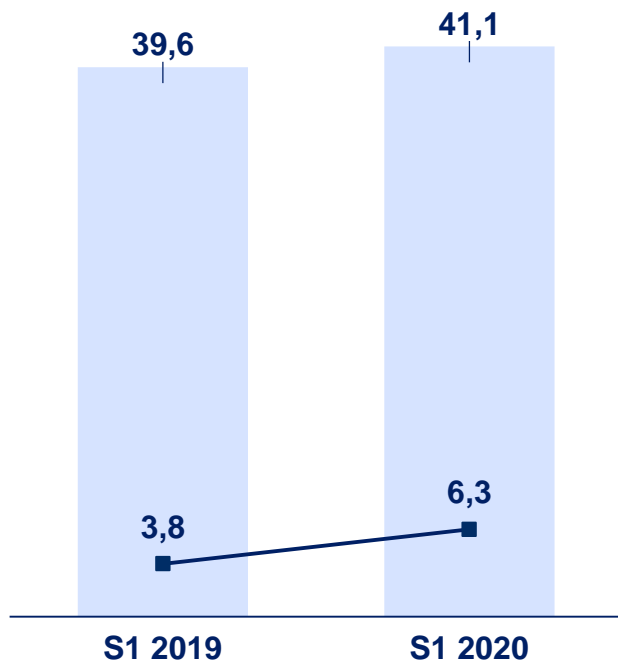
51 % en Europe et 39 % en Amérique du Sud

	Dec.2019	Juin 2020
Age moyen de la flotte	13,6 ans	14,1 ans
Taux moyen d'utilisation	90,5%	93,5%
Durée moyenne de location	5,8 ans	5,8 ans
Durée de vie économique		30 à 50 ans
Amortissement comptable		30 ans

Analyse de performance - Conteneurs

Produits des activités et EBITDA

En millions d'euros



■ Ebitda
■ Produits des activités

Éléments clés

- ▶ Hausse du chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre +79% à 5,2 M€ vs 2,9 M€ en S1 2019 compte tenu de la stratégie d'augmenter la part en propriété.
- ▶ Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs en retrait (-18%) sous l'effet temporaire de la réduction de la flotte en gestion
- ▶ Dynamisme des opérations de négoce de matériels neufs et d'occasion: +52,9%. 11,3M€ sur S1-2020 vs 7,4M€ sur S1-2019
- ▶ Baisse des distributions aux investisseurs (-4,9 M€) car baisse de la flotte en gestion
- ▶ Augmentation de l'EBITDA à 6,3 M€; +65%

Une base d'actifs tangibles - Conteneurs

Nombre de conteneurs (TEU)



Une flotte de qualité (conteneurs secs standards de 20 et 40 pieds)

	Dec.2019	Juin 2020
Age moyen de la flotte	10,1 ans	10,3 ans
Taux moyen d'utilisation	97,1%	95,6%
Durée moyenne de location	6,6 ans	6,7 ans
% de contrat de location (3-7 ans)	89,5%	91,7%
Durée de vie économique		
Maritime		15 ans
Terrestre		20 ans
Dépréciation		13 ans
Valeur résiduelle entre \$1.000 et \$1.400		

Sommaire

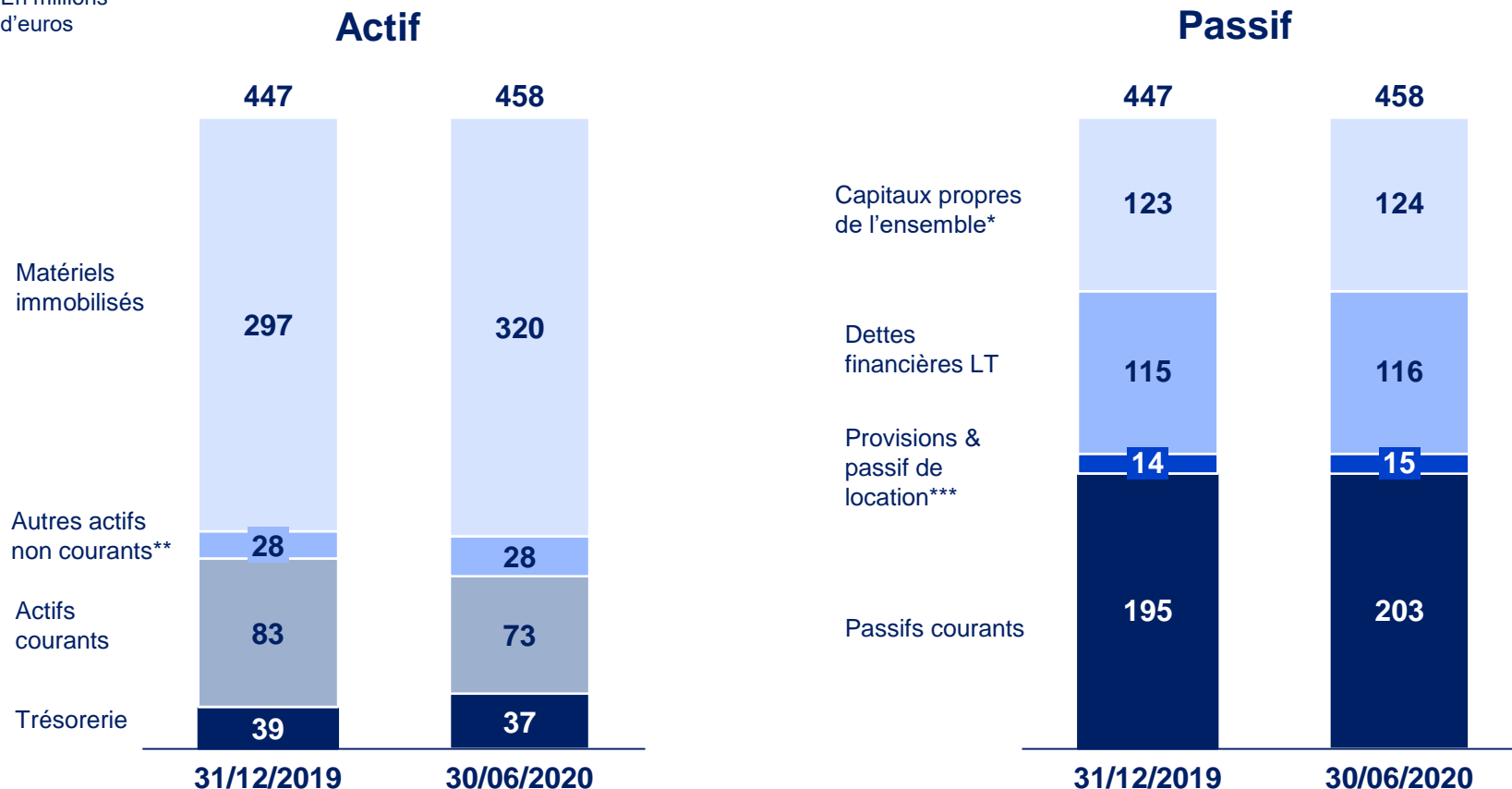
- ▶ **Faits marquants**
- ▶ **Partie 1 - Résultats**
 - Analyse du compte de résultat
 - Analyse du bilan et du tableau de flux de trésorerie
 - Gestion d'actifs
- ▶ **Partie 2 - Perspectives de marché et stratégie**
- ▶ **Partie 3 - Valorisation Patrimoniale et Bourse**
- ▶ **Annexes - Les fondamentaux de Touax**



Bilan

Bilan simplifié comparé

En millions
d'euros



** dont 15 M€ de droit d'utilisation – selon application IFRS 16

* dont 50,2 M€ de TSSDI

*** dont 10,2 M€ de passif de location LT

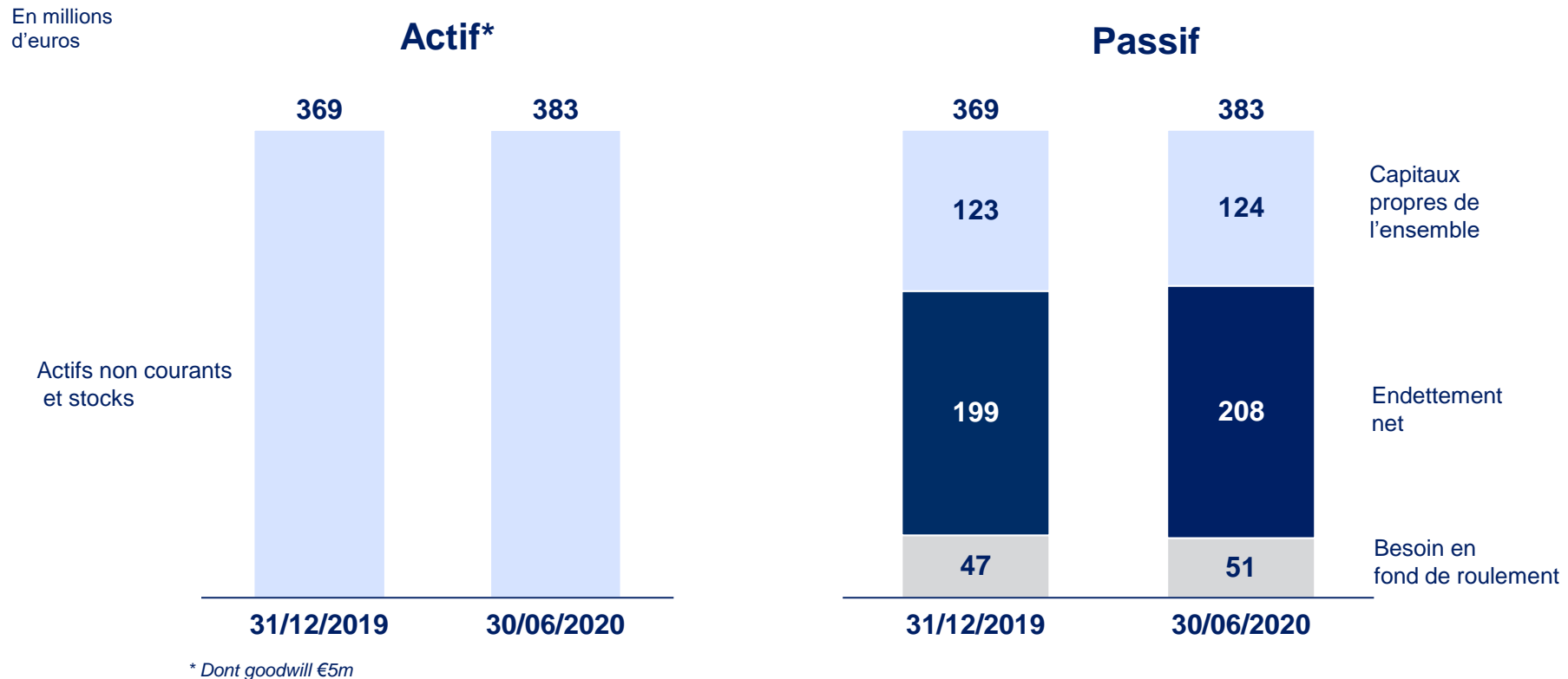
Bilan

Points importants

- ▶ **Matériels immobilisés:** 320 M€ soit +23 M€ flotte en propre en augmentation
- ▶ **Autres actifs non courants:** goodwill (5,1 M€), droits d'utilisation IFRS 16 pour 15,3 M€ dont 13 M€ sur les barges
- ▶ **Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie) 73 M€ vs. 83 M€**
 - Stocks 35,9 M€ (-7,8 M€ vs 2019):
 - -5,6 M€ sur la division Wagons de fret (reclassement vers les immobilisations et syndications)
 - -3,2 M€ sur la division Conteneurs (acquisitions nettes des ventes et des reclassements en immobilisations)
 - Clients 26,4 M€ en légère baisse en particulier ceux du Conteneurs
 - Autres 11,1 M€ , dont compte séquestre 3,3 M€
- ▶ **Capitaux propres 123,7 M€ vs 123,1 M€ (dont 26,5 M€ et 25,3 M€ respectivement de minoritaires)**
- ▶ **Dettes financières LT 116 M€ vs. 115 M€ (+0,9 M€)**
 - Pas de nouvelle dette LT levée au premier semestre 2020
- ▶ **Passifs courants 203,5 M€ vs. 194,6 M€ (+8,9 M€)**
 - Dettes financières CT : 129,2 M€ (balloon 111,8 M€, amortissement naturel 9,6 M€, découvert et passifs correspondant aux produits dérivés 7,8 M€)
 - Dettes fournisseurs : 18,5 M€
 - Autres dettes : 53,7 M€ (7,9 M€: achat de conteneurs et wagons et 21,6 M€ de distributions aux investisseurs)

Bilan

Bilan économique



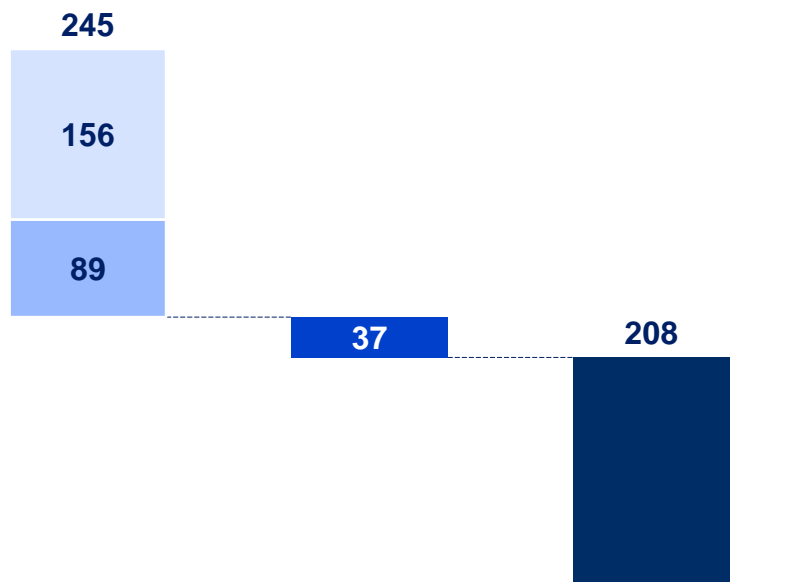
L'endettement net (208 M€) finance les actifs tangibles (378 M€)

Bilan

Endettement – 64% de la dette est sans recours

De 245 M€ de dette brute à 208 M€ de dette nette

En millions
d'euros



Dette Brute

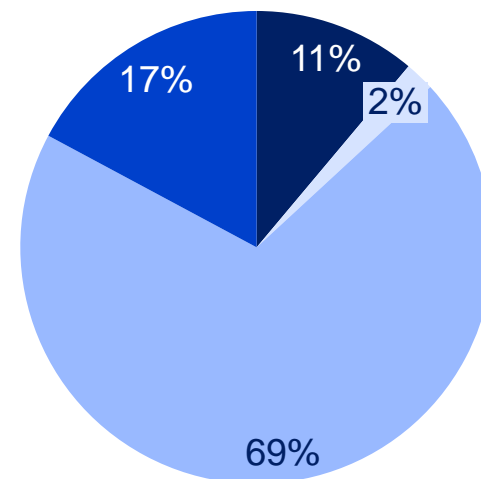
Trésorerie et
équivalents

Dette Nette

Dette avec recours

Sans recours

Répartition des sources de financement



Dette marchés de capitaux

Crédit à court terme et découvert

Financement garanti par des actifs

Financement Corporate et autres

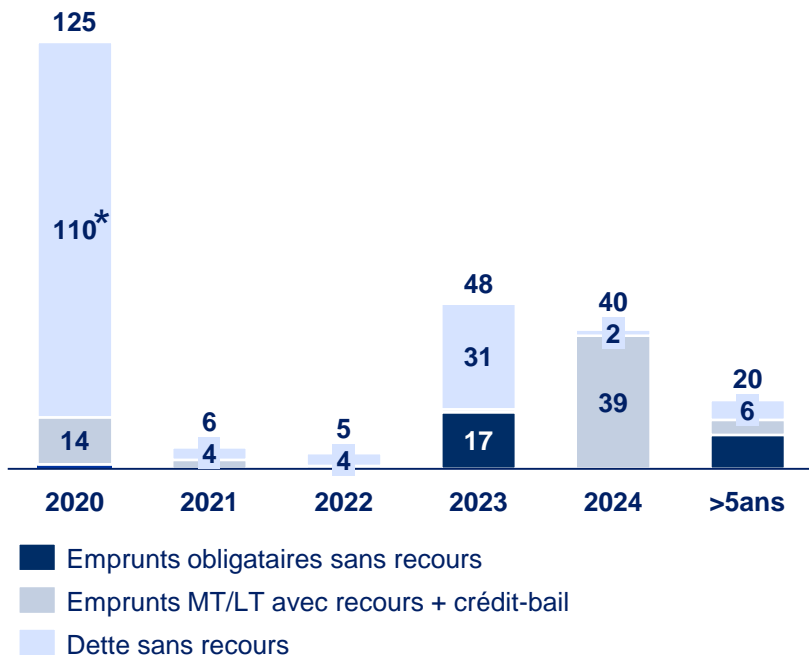
Taux moyen de la dette brute globale : 4,18%
[€ : 4,11 % ; \$: 3,50 %]

Bilan

Endettement – programme de refinancement d'actifs en cours

Echéancier

En millions d'euros



* Financements garantis par des actifs : dont 68 M€ pour les wagons de fret et 42 M€ pour les conteneurs

Éléments clés

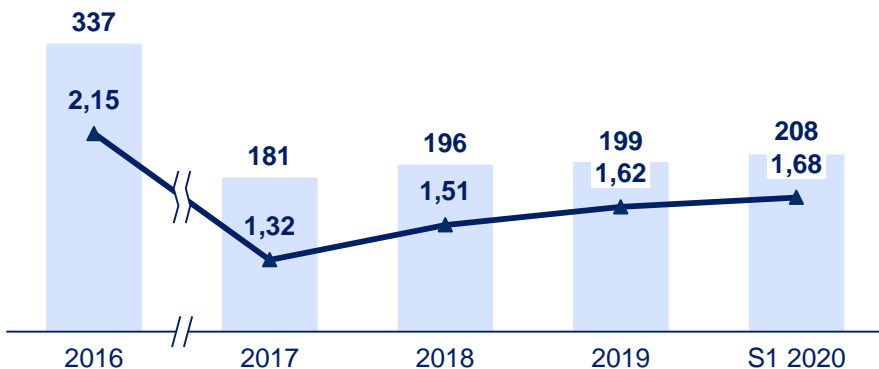
- ▶ **Programme de refinancement d'actifs en cours**
- ▶ Des extensions ont été faites pour les emprunts arrivant à maturité sur le 1^{er} semestre:
 - ▶ **Rail:** SRFRL (SPV) 40,6 M€ extension jusqu'à décembre 2020 – refinancement en cours
 - ▶ **Conteneurs:** extension jusqu'à Novembre 2020 – 48 M\$ refinancement en cours
 - ▶ **Barges:**
 - financement 10 M\$ extension jusqu'à juin 2021
 - financement 2 M\$ extension jusqu'à juin 2025
- ▶ **Juillet 2020:** signature en juillet 2020 un Plan Garanti par l'Etat d'un montant total de 4,4 millions d'euros par Touax SCA

Profil de crédit

Respect de tous les ratios contractuels à fin juin 2020

Gearing-net

En millions d'euros



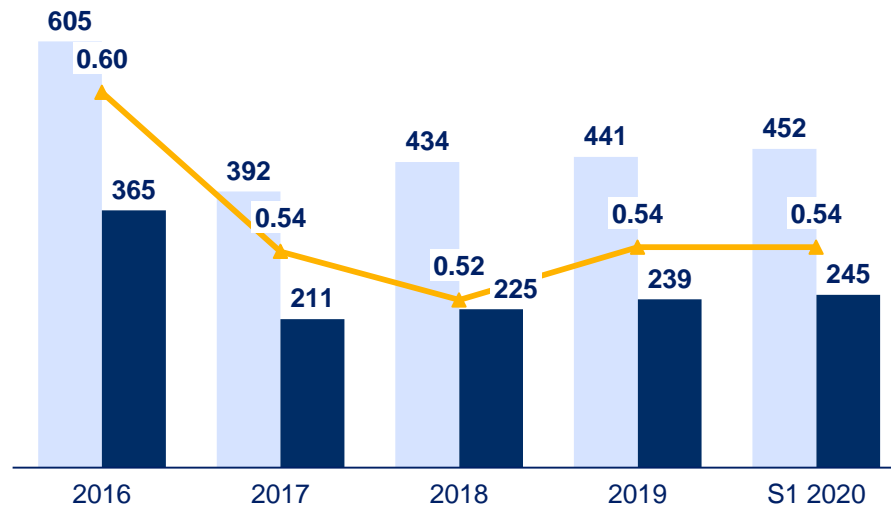
■ Dette Nette

▲ Gearing

- ▶ Dette financière nette de 208 M€
- ▶ Le gearing net (dette nette sur fonds propres) est de x1,68

Loan to value

En millions d'euros



■ Actifs (hors intangibles)

■ Dette financière brute

▲ LTV

- ▶ La LTV (* Loan To Value) s'établit à 54 %
- ▶ ICR (Interets Coverage Ratio)** 3,46

• Rapport entre les Dettes Financières Brutes Consolidées et (ii) le total de l'actif diminué du goodwill et des immobilisations

** Ebitda retaité /Coût de l'endettement financier net

Tableau des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	S1-2019	S1-2020
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	13,5	22,0
BFR d'exploitation (hors stocks)	14,3	6,4
Achats nets de matériels et variation de stocks	-23,7	-27,8
Flux opérationnels	4,1	0,6
Flux d'investissement	0,6	-0,6
Flux de financement	25,3	-4,5
Variation cours des devises	-0,1	0,1
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	30,0	-4,4

- ▶ Les flux opérationnels hors BFR d'exploitation (et avant achat nets de matériels et variations de stocks) sont en hausse de 13,5 M€ à 22 M€.
- ▶ Le free cash-flow des activités opérationnelles est positif à 0,6 M€ avec un cash opérationnel positif de 22 M€, une variation du besoin en fonds de roulement de 6,4 M€ et des achats nets de matériels et une variation des stocks de -27,8 M€.

Sommaire

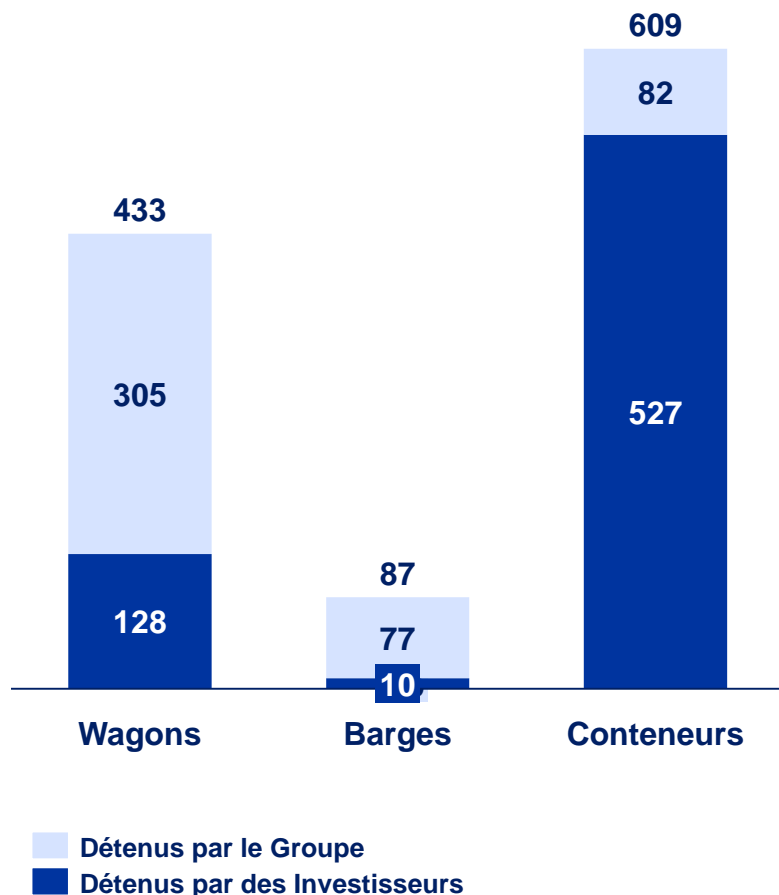
- ▶ **Faits marquants**
- ▶ **Partie 1 - Résultats**
 - Analyse du compte de résultat
 - Analyse du bilan et du tableau de flux de trésorerie
 - Gestion d'actifs
- ▶ **Partie 2 - Perspectives de marché et stratégie**
- ▶ **Partie 3 - Valorisation Patrimoniale et Bourse**
- ▶ **Annexes - Les fondamentaux de Touax**



Modèle de gestion d'actifs

La syndication permet de développer la flotte et de dégager des revenus supplémentaires sans augmenter le niveau de gearing

Actifs (valeur historique brute)



Principales caractéristiques

- ▶ Actifs organisés en portefeuilles et syndiqués à des investisseurs
- ▶ Les actifs sous gestion sont détenus par des investisseurs qualifiés tiers
- ▶ Essentiellement des family offices, des investisseurs institutionnels en direct ou via un Fond Luxembourgeois
- ▶ La syndication implique des contrats de vente et de gestion
- ▶ Contrats de gestion à long terme (12-15 ans)
- ▶ Pas de rendement minimal garanti pour les investisseurs
- ▶ Actifs propres et pour compte de tiers mutualisés pour aligner les intérêts

Modèle de gestion d'actifs

La syndication permet de développer la flotte et de dégager des revenus supplémentaires sans augmenter le niveau de gearing

Commissions récurrentes de la gestion d'actifs

Syndication
initiale

Gestion d'actifs

Ventes d'occasion

Commission de syndication +

Commission de gestion
+ prime d'incitation sur les retours
d'investissement visés

Commission de
commercialisation

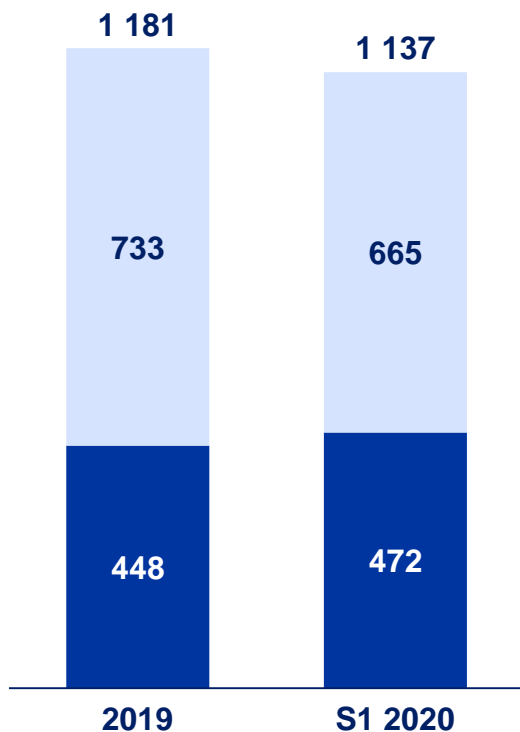
Contrat de gestion d'actifs > 10 ans

Gestion d'actifs

Répartition de l'ensemble des actifs sous gestion par année (conforme à IFRS 5)

Répartition de l'ensemble des actifs sous gestion

En millions d'euros



Investisseurs
En propre

Profil et stratégie des investisseurs

- ▶ 665 M€ gérés pour compte de tiers.
- ▶ Investisseurs avec des profils variés
 - ▶ family offices, sociétés financières, sociétés d'investissement, corporate etc.
- ▶ Les investisseurs recherchent :
 - ▶ une stratégie de diversification
 - ▶ des rendements récurrents
 - ▶ des actifs réels et tangibles avec une durée de vie longue
 - ▶ des actifs favorisant le développement durable et la baisse d'émission du CO2

Gestion d'actifs

Stratégie et analyse de performance

▶ Investissements par l'intermédiaire de fonds :

- Touax est le partenaire d'exploitation exclusif de deux compartiments d'un fonds AIFM luxembourgeois réglementé (Real Asset Income Fund S.C.A. SICAV-SIF) géré par Quamvest (gestionnaire de fonds alternatifs et agent de gestion des risques). Société Générale Bank & Trust S.A. agit en qualité de dépositaire, agent payeur, agent administratif central et agent de domiciliation et de transfert, et Deloitte en tant qu'auditeur.
- Le compartiment « Touax Transportation Asset Income EUR Sub Fund I » a été lancé en juillet 2016 et compte plus de 50 investisseurs (family offices et investisseurs institutionnels). En juin 2020, il détient des parts dans deux SPV irlandais possédant un portefeuille de 3 434 wagons de fret avec une valeur de marché combinée de 141 M€ stable.
- Le compartiment « Touax Transportation Asset Income USD Sub Fund I » a été lancé en 2018. En juin 2020, il a levé 9 M\$ de fonds propres auprès de 9 investisseurs et détient des parts dans un SPV irlandais possédant un portefeuille de 6 707 conteneurs (Ceus).

▶ Investissements directs / comptes gérés :

- Touax travaille directement avec des fonds d'infrastructure et des investisseurs institutionnels qui investissent directement dans les actifs tangibles gérés par le Groupe Touax.
- Fin juin 2020, une première syndication d'un portefeuille de wagons pour 7,5 M€ a été finalisée et des engagements ont été signés pour un montant additionnel de 23M€ d'ici fin 2021.
- Nous disposons également d'engagements de principe pour investir 50 M\$ d'ici 2021.

Sommaire

- ▶ **Faits marquants**
- ▶ **Partie 1 - Résultats**
- ▶ **Partie 2 - Perspectives de marché et stratégie**
- ▶ **Partie 3 - Valorisation Patrimoniale et Bourse**
- ▶ **Annexes - Les fondamentaux de Touax**



Faits Marquants post closing

Signature d'un accord d'augmentation de capital de Touax Rail Limited – Août 2020

- ▶ Pour **accélérer le développement** de ses activités de location long terme de wagons de fret en Europe et en Asie
- ▶ **Montant de l'opération: 81,9 millions d'euros avec DIF Capital Partners** ; l'un des principaux gestionnaires de fonds d'infrastructure indépendants mondiaux, avec 7,5 milliards d'euros d'actifs sous gestion
- ▶ Valorisation équivalente à la NAV calculée sur les comptes 2019
- ▶ **Touax SCA restera l'actionnaire majoritaire, avec 51 % du capital**
- ▶ La transaction est soumise à l'approbation des autorités allemandes de la concurrence.
- ▶ Touax prévoit de finaliser la transaction d'ici fin septembre.

Wagons de fret : 50 Mrd€ en circulation en Europe

Perspectives à moyen terme : croissance de l'ensemble du parc géré : 15 000 wagons, dont 12 000 en Europe et 3 000 en Asie

Marché

Europe

- ▶ Après une croissance de 1,5% en 2019, le marché est prévu en contraction de 7% sur 2020 suite aux impact du COVID-19⁽¹⁾. Les industries les plus touchées sont le charbon, l'acier et l'automobile. Le PIB Européen est prévu en baisse de 10.2% suivi par une hausse de 6% en 2021⁽²⁾
- ▶ Sur le moyen terme, la demande en wagons de fret en Europe est prévue en croissance : (i) Green Deal Européen favorisant le transfert modal vers le Rail, (ii) poursuite de la progression de la part de marché des loueurs de 20% en 2004 à 30% en 2019⁽³⁾

Asie

- ▶ Le PIB en Inde est prévu en baisse de 4,5% suivi par une hausse de 6% en 2021⁽²⁾.
- ▶ Sur le moyen terme, la demande en wagon de fret reste bien orientée: besoin de wagons innovants permettant d'augmenter les capacités de chargement, d'optimiser les trafics et de désaturer les routes
- ▶ Nouveaux projets d'infrastructure favorisant le trafic ferroviaire et conteneurisé : développement des routes de la soie entre la Chine et l'Europe et nouveau DFC (Dedicated Freight Corridor) en Inde

Sources :

(1) UIRR – croissance des transport intermodaux par rail

(2) FMI – Prévisions de Juin 2020

(3) UIP

Ambition de Touax

Europe

- ▶ Peu de défauts de clients (bonne diversification).
- ▶ La stratégie de contrats long terme permet de protéger le taux d'utilisation tout en offrant des conditions compétitives aux clients. (87,5% de taux moyen en 2019 contre 84% sur le 1er semestre 2020).
- ▶ Gestion des coûts (Lean) afin d'adapter la plate-forme à l'environnement actuel.
- ▶ Les clients recherchent la flexibilité opérationnelle et financière après la crise du Covid-19: Augmentation prévue de la flotte de wagons gérée par croissance organique en étroite collaboration avec des investisseurs tiers. (Augmentation de capital de Touax Rail de 81,9M€ réalisée avec succès auprès du fond infrastructures DIF).

Asie

- ▶ Aménagement de loyers sans aucun défaut client (sélection stricte de grands groupes industriels et logistiques internationaux).
- ▶ Maintien du plein emploi (100% de taux d'utilisation)
- ▶ Augmentation de la flotte de wagons prévue pour accompagner la croissance de nos clients et des trafics ferroviaires

Barges fluviales : 15 Mrd€ en Europe et dans les Amériques

Perspectives à moyen terme : Investissements sélectifs sur la Seine, le Rhin et le Mississippi

Marché

Décorrélacion du transport fluvial avec le COVID

Europe :

- ▶ Demande en matériel (transport d'agrégats pour les chantiers du grand Paris), et sur le Rhin (transport de céréales et biomasse).
- ▶ Sensibilisation des instances européennes et gouvernementales aux enjeux écologiques favorables au transport fluvial.
- ▶ Investissements importants publics et des institutionnels pour relancer la filière.

Etats Unis:

Marché stable (*baisse du transport du charbon compensée en partie par les hausses de transport de céréales*).

Amérique du Sud:

Amélioration progressive du marché (transport de céréales en augmentation et reprise du transport de minerais de fer).

Ambition de Touax

Bénéfice du plan de relance COVID pour le fluvial dans la construction et la transition écologique

Europe:

- ▶ Projets d'investissement sur le Rhin et la Seine en barges neuves afin de devenir l'opérateur privilégié des groupes industriels et soutenus par les gouvernements pour relancer le transport fluvial en Europe (offre de location de barges à grands gabarit)
- ▶ Participation à de nombreuses études innovantes
- ▶ Touax, devient le partenaire opérationnel des grands institutionnels et fonds d'infrastructure souhaitant investir dans le secteur.

Amériques:

Croissance limitée à court terme prévue en Amérique du Sud et aux États-Unis: projet de 10 barges neuves sur le Mississippi en cours d'analyse.

Conteneurs : 80 Mrd€ dans le monde

Perspectives à moyen terme : augmenter progressivement le taux en propriété

Marché

- ▶ Après une croissance de 1,8% du commerce conteneurisé en 2019, la prévision est actuellement une baisse de 5,5% en 2020, et une reprise à +6,3% en 2021⁽¹⁾.
- ▶ Bonne résilience des clients qui compensent les baisses de volumes par une augmentation de la marge (meilleure discipline sur les taux de fret et les capacités de navires, baisse du prix du pétrole): 12 à 15 Milliards \$ de profits attendus par les principales compagnies maritimes (contre de fortes pertes en 2009).
- ▶ Baisse de la production de conteneurs neufs (attendue à 2.060.000 en 2020 contre 2.730.000 en 2019*), et bonne activité de trading de conteneurs d'occasion permettant aux taux d'utilisation de la flotte de conteneurs de rester élevés dans le monde (>96%).
- ▶ Reprise des marchés en Asie, créant une amélioration récente du marché et une reprise des investissements pour l'activité de location de conteneurs neufs.

Ambition de Touax

Amélioration de la rentabilité attendue :

- ▶ Depuis la cession de l'activité de constructions modulaires, décision stratégique d'augmenter progressivement le taux en propriété des conteneurs de 8% à plus de 20% en 2022 (plus conforme au ratio moyen du Groupe) : impact incrémental significatif sur l'EBITDA.
- ▶ Croissance de l'activité de trading de conteneurs neufs et d'occasion, très complémentaire à l'activité de location. La hausse récente des prix des conteneurs neufs soutient l'activité.
- ▶ Développement de la location et vente de conteneurs frigorifiques
- ▶ Développement de la gestion pour compte de tiers

* Source : Drewry

(1) Clarksons, rapport de Août 2020

Résultats S1- 2020

Stratégie opérationnelle au service de la performance et de la rentabilité

Location au service des transports durables: Leviers de croissance

Wagons de fret

- ▶ Croissance organique avec investissements en Europe et en Asie financés par Touax et des investisseurs tiers (partenariats avec DIF qui devient co-actionnaire à 49%).
- ▶ Hausse des revenus grâce à une stratégie de (i) diversification internationale (Europe et Asie), (ii) offres flexibles (location avec et sans maintenance, et sale & lease back) répondant favorablement à la tendance vers l'externalisation.
- ▶ Offre diversifiée de wagons de fret répondant aux besoins de développement du transport ferroviaire.

Barges

- ▶ Investissements en barges pour le transport de vrac sec en Europe.
- ▶ Amorçage d'une augmentation de la flotte gérée par Touax et financée par des partenaires tiers afin d'augmenter les commissions de gestion au coté des revenus de propriété. (Partenariat avec des fonds Infrastructure).

Conteneurs

- ▶ Nouveaux investissements (conteneurs secs, frigorifiques et spéciaux) avec une part plus importante d'actifs en propriété améliorant la rentabilité et la pérennité
- ▶ Hausse des volumes de ventes (trading de conteneurs neufs et d'occasion) en complément des activités récurrentes de location.

Location au service des transports durables: Amélioration des marges

- ▶ **Programme d'amélioration continue** et processus simplifiés au niveau du Groupe (« Lean »)
- ▶ **Nouvelle organisation de la gestion de la flotte** dans l'activité de wagons de fret pour améliorer la qualité et la satisfaction client
- ▶ **Optimisation des coûts**: Maintenir 3 plate-formes de gestion flexibles et évolutives avec économies d'échelle (potentiel de croissance à périmètre de coûts équivalents)

Activité modulaire en Afrique: valorisation de la participation

- ▶ Stratégie d'amélioration des volumes et marges. Focus sur le secteur de l'éducation: Exécution en cours d'importantes livraisons de collèges et d'écoles : 23M€ de contrat sur 24 mois
- ▶ Objectif d'EBITDA positif en 2020-2021, débouchant sur une valorisation plus élevée de notre participation de 51% dans Touax Africa

Perspectives structurelles

Dans un environnement économique incertain à court terme :

- ▶ Résilience du modèle économique de TOUAX
- ▶ Ralentissement des chaînes logistiques, report routes vers rail et besoin de stockage

Structurellement,

- ▶ Fort soutien des consommateurs et des pouvoirs publics pour les transports verts
- ▶ Remplacement des flottes anciennes
- ▶ Libéralisation du fret ferroviaire et tendance à l'externalisation des clients



Touax est en mesure :

- ▶ **d'augmenter sa rentabilité** progressivement en reconstituant sa base d'actifs en propre et en réalisant des économies d'échelle
- ▶ **de continuer de croître structurellement** sur des marchés de renouvellement



Sommaire

- ▶ **Faits marquants**
- ▶ **Partie 1 - Résultats**
- ▶ **Partie 2 - Perspectives de marché et stratégie**
- ▶ **Partie 3 - Valorisation Patrimoniale et Bourse**
- ▶ **Annexes - Les fondamentaux de Touax**

	2019	06/2020
Nombre d'actions (en milliers)	7 011	7 011
Capitalisation boursière (M€)	37,16	34,92
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€)	97,76	97,19
Price to Book Ratio (hors capitaux hybrides)	0,78	0,74
BNPA (€)	(0,39)	0,35
Cours le plus haut (€)	6,48	5,64
Cours le plus bas (€)	4,03	2,85
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	635	10 247
Cours de clôture (€)	5,30	4,98

Le cours de clôture de l'action au 30 juin 2020 s'élève à 4,98 €

La valeur comptable par action s'établit à 6,71 € (hors capitaux hybrides)

L'actif net réévalué par action s'élève à 13,23 € au 31/12/2019. Evaluation annuelle, sera actualisée au 31/12/2020.

Sommaire

- ▶ **Faits marquants**
- ▶ **Partie 1 - Résultats**
- ▶ **Partie 2 - Perspectives de marché et stratégie**
- ▶ **Partie 3 - Valorisation Patrimoniale et Bourse**
- ▶ **Annexes - Les fondamentaux de Touax**



Touax, acteur mondial de la location de matériels de transport

- ▶ Un métier : la location opérationnelle de matériels de transport et ses services associés, une expérience unique depuis 1853, plus d'1,1 milliard d'euros d'actifs sous gestion, 237 collaborateurs, un groupe très international (99 % du chiffre d'affaires hors de France) et coté à Paris
- ▶ décliné autour de 3 actifs standardisés et durables (wagons de fret, barges fluviales et conteneurs) loués sur des contrats de longue durée
- ▶ Des marchés importants (80 milliards de dollars pour les conteneurs en service dans le monde, 15 milliards d'euros pour les barges fluviales en Europe et dans les Amériques, 50 milliards d'euros pour les wagons en circulation en Europe) avec des besoins de remplacement et de développement récurrents portés par la croissance des moyens de transport respectueux de l'environnement et des échanges internationaux





Wagons de fret



Wagons intermodaux



Position sur le marché

Activité

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

Actifs sous gestion¹

- 10 950 plateformes
- 305 m€ d'actifs en propriété
- 128 m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers
- Âge moyen : 21,2 ans

Description

Chiffres clés²

39 %

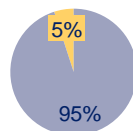
du CA

Asie

62 %

de l'EBITDA

Europe



Revenus par zone géographique



Barges fluviales



Europe



Am. du Sud

Activité

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

Actifs sous gestion¹

- 97 barges
- 77 m€ d'actifs en propriété
- 10 m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers
- Âge moyen : 14,1 ans

6 %

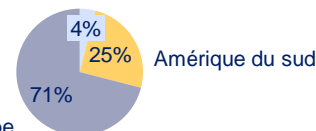
du CA

Etats-Unis

8 %

de l'EBITDA

Europe



Conteneurs



Europe



Gestion d'actifs
Monde

Activité

- Location, location-vente
- Revente et trading (neufs et occasion)
- Gestion pour compte de tiers

Actifs sous gestion¹

- 403 437 conteneurs (TEU)
- 82 m€ d'actifs en propriété
- 527 m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers
- Âge moyen : 10,3 ans

51 %

du CA

28 %

de l'EBITDA

100%

International

Relations de longue date avec une base de clientèle diversifiée et de premier ordre

Wagons de fret

HUPAC
moving together

LINEAS

BASF
Business to Business

DB

SNCF

Volkswagen

SBB CFF FFS

Rail Cargo Austria
Ein Unternehmen der ÖBB

> 10 ans

Barges fluviales

ArcelorMittal

Miller

LafargeHolcim

CEMEX

ADM

Imperial
logistics

CHIMP&X
Trust and competence

Rederij
de Jong
since 1923

P&O

> 10 ans

Conteneurs

MSC

MAERSK

COSCO
SHIPPING

CMA CGM

ONE
ONE WORLD ONE SERVICE

ZIM

HARBORGREEN

YANG MING

Hapag-Lloyd

> 30 ans



Merci !