

Touax[®]

Assemblée Générale Mixte

Au siège social, à huis clos – 24 juin 2020

SOMMAIRE

- ▶ **Ouverture de l'assemblée**
- ▶ **Résultats 2019, financement et stratégie**
- ▶ **Présentation du Groupe et de chaque division**
- ▶ **TOUAX et la Bourse**
- ▶ **Assemblée Générale Mixte**

Ouverture de l'assemblée

Documents mis à la disposition des actionnaires

- ▶ la copie de l'avis de réunion publié au BALO
- ▶ un exemplaire du journal d'annonces légales et copie du BALO portant convocation des actionnaires
- ▶ la feuille de présence, les pouvoirs des actionnaires représentés, les formulaires de vote par correspondance
- ▶ un exemplaire des statuts de la Société
- ▶ le document d'enregistrement universel 2019
- ▶ la présentation des candidats au conseil de surveillance dont le mandat arrive à échéance à l'issue de la présente assemblée
- ▶ le rapport des gérants à l'assemblée générale ordinaire
- ▶ le rapport des gérants sur la responsabilité sociale, environnementale et sociétale du Groupe (RSE) inclus dans le rapport de gestion
- ▶ le rapport des gérants à l'assemblée générale extraordinaire
- ▶ le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise
- ▶ le rapport du conseil de surveillance sur sa mission de contrôle permanent de la gestion du groupe
- ▶ les rapports des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et les comptes consolidés
- ▶ le rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées
- ▶ le rapport des commissaires aux comptes sur l'émission de diverses valeurs mobilières
- ▶ le rapport des commissaires aux comptes sur l'augmentation de capital réservée aux adhérents d'un PEE
- ▶ le rapport des commissaires aux comptes sur la réduction du capital
- ▶ le texte du projet des résolutions qui seront soumises à l'assemblée

Ouverture de l'assemblée

Ordre du jour

- ▶ **Ordre du jour à titre ordinaire :**
- ▶ Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
- ▶ Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
- ▶ Quitus donné aux gérants, aux membres du conseil de surveillance et aux commissaires aux comptes ;
- ▶ Affectation du résultat ;
- ▶ Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.226-10 du Code de commerce, approbation du rapport et desdites conventions ;
- ▶ Approbation de la politique de rémunération applicable aux Gérants ;
- ▶ Approbation de la politique de rémunération applicable aux membres du Conseil de surveillance ;
- ▶ Approbation des informations visées à l'article L. 226-8-2 I du Code de commerce relatives à l'ensemble des rémunérations des mandataires sociaux ;

Ouverture de l'assemblée

Ordre du jour

- ▶ **Ordre du jour à titre ordinaire (suite) :**
- ▶ Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Alexandre COLONNA WALEWSKI en qualité de Président du Conseil de surveillance;
- ▶ Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Fabrice COLONNA WALEWSKI en qualité de Gérant ;
- ▶ Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Raphaël COLONNA WALEWSKI en qualité de Gérant ;
- ▶ Fixation de la rémunération annuelle à allouer au Conseil de surveillance ;

Ouverture de l'assemblée

Ordre du jour

- ▶ **Ordre du jour à titre ordinaire (suite et fin) :**
- ▶ Renouvellement du mandat de Monsieur Jérôme BETHBEZE en qualité de membre du conseil de surveillance ;
- ▶ Renouvellement du mandat de Monsieur François SOULET de BRUGIERE en qualité de membre du conseil de surveillance ;
- ▶ Délégation de pouvoirs au Conseil de Gérance à l'effet d'acheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code de commerce.

Ouverture de l'assemblée

Ordre du jour

▶ **Ordre du jour à titre extraordinaire :**

- ▶ Modification des articles 11.5 et 12.5 des statuts de la Société afin de supprimer la notion de « jetons de présence »;
- ▶ Modification de l'article 7 des statuts de la Société suite à la réforme du régime d'identification des actionnaires ;
- ▶ Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès à d'autres titres de capital de la Société à émettre ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, pour une durée de 26 mois ;
- ▶ Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès à d'autres titres de capital de la Société à émettre ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, par voie d'offre au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires mais avec délai de priorité de souscription obligatoire, pour une durée de 26 mois ;
- ▶ Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'augmenter les émissions d'actions ordinaires de la Société et de valeurs mobilières donnant accès à d'autres titres de capital de la Société à émettre ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, en cas de demandes excédentaires, pour une durée de 26 mois ;

Ouverture de l'assemblée

Ordre du jour

▶ **Ordre du jour à titre extraordinaire (suite et fin) :**

- ▶ Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes, pour une durée de 6 mois ;
- ▶ Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de Société Holding de Gestion et de Participation conformément à l'article L. 225-138 du Code de commerce, pour une durée de 6 mois ;
- ▶ Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions (BSA), bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de Société Holding de Gestion et de Location conformément à l'article L. 225-138 du Code de commerce, pour une durée de 6 mois ;
- ▶ Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'émettre des actions au profit des salariés du Groupe, avec suppression du droit préférentiel de souscription, pour une durée de 26 mois ;
- ▶ Autorisation à donner au Conseil de Gérance à l'effet d'annuler tout ou partie des actions achetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce, pour une durée de 18 mois ;
- ▶ Pouvoirs pour formalités.

SOMMAIRE

- ▶ **Ouverture de l'assemblée**
- ▶ **Résultats 2019, financement et stratégie**
- ▶ **Présentation du Groupe et de chaque division**
- ▶ **TOUAX et la Bourse**
- ▶ **Assemblée Générale Mixte**

Wagons de fret



Wagons intermodaux

Europe

Position sur le marché

Activité

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

Actifs sous gestion¹

- 11 078 plateformes
- 292 m€ d'actifs en propriété
- 133 m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers
- Âge moyen : 20,8 ans

Description



Chiffres clés²



Répartition des revenus par zone géographique

Barges fluviales



Europe



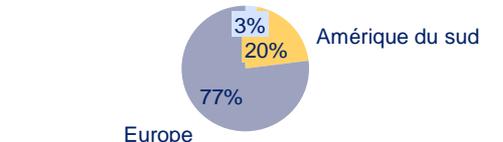
Am. du Sud

Activité

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

Actifs sous gestion¹

- 97 barges
- 74 m€ d'actifs en propriété
- 10 m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers
- Âge moyen : 13,6 ans



Conteneurs



Europe



Gestion d'actifs
Monde

Activité

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

Actifs sous gestion¹

- 434 816 conteneurs (TEU)
- 74 m€ d'actifs en propriété
- 589 m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers
- Âge moyen : 10,1 ans

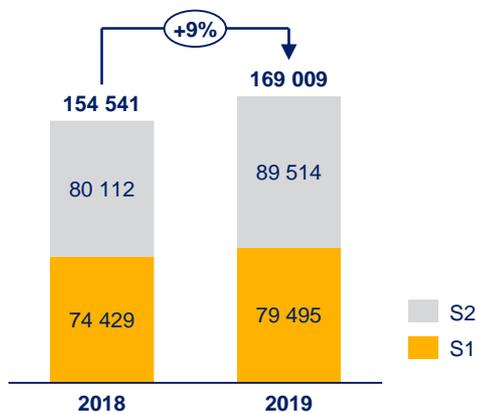


Remarques
1 Valeur historique au 31 décembre 2019
2 Les chiffres de 2019 incluent l'activité des constructions modulaires en Afrique (JV à 51 % détenue avec un fonds DPI) et Corporate

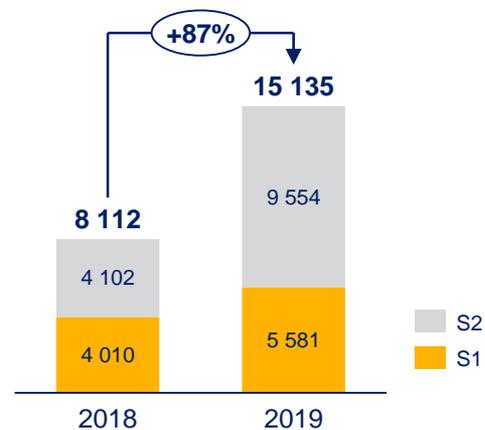
Résultats 2019

Une orientation stratégique validée par des résultats en nette amélioration

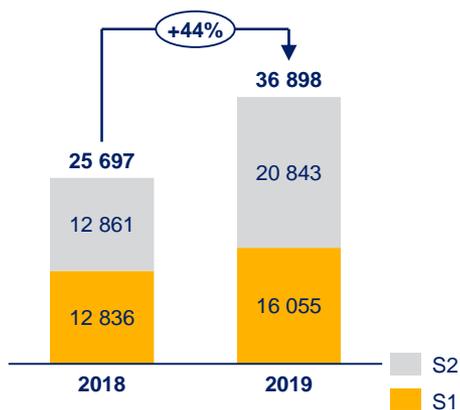
PRODUITS DES ACTIVITES en milliers €



RESULTAT OPERATIONNEL en milliers €



EBITDA en milliers €



RESULTAT NET par du Groupe en milliers €



Faits marquants 2019

Retour à un résultat net positif avant impôts

- ▶ Recentrage réussi sur ses activités de location de matériels de transport
- ▶ Amélioration sensible de la performance opérationnelle (+44% d'Ebitda, +87% de résultat opérationnel à fin décembre 2019), accompagnée par la reprise des investissements
- ▶ Produit des activités en hausse à 169 millions d'euros (+9,4%)
- ▶ Bénéfice net avant impôt positif à 0,7 million d'euros
- ▶ Refinancement réussi avec la levée de 40 M€, l'émission d'un Euro PP de 10 M€, ainsi que 37,5 M€ syndiqués auprès d'investisseurs
- ▶ Ratio LTV à 54% laissant au Groupe une solide capacité de développement

Stratégie Opérationnelle

Amélioration de la performance et de la rentabilité

Location au service des transports durables: Croissance organique et sélective

Wagons de fret

- ▶ Croissance organique avec investissements en Europe et en Asie financés par Touax (**investissements de maintenance**) et des investisseurs tiers
- ▶ Hausse des revenus grâce à **l'augmentation des taux d'utilisation et de location**

Barges

- ▶ **Investissements sélectifs** (investissements de renouvellement en propre)
- ▶ 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.

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 récurrente de location.

Location au service des transports durables: Amélioration des marges

- ▶ **Programme d'amélioration continue** et processus simplifiés au niveau du Groupe
- ▶ **Nouvelle organisation de la gestion de la flotte** dans l'activité de wagons de fret pour améliorer la qualité et la satisfaction client, et gérer la croissance : hausse des revenus en 2019 grâce à l'augmentation des taux d'utilisation et de location
- ▶ **Optimisation des coûts**, maintenir 3 plate-formes de gestion flexible et évolutive. Economie d'échelle réalisée en 2019 avec une réduction des frais généraux et dépenses administratives de 1,3 M€.

Activité modulaire en Afrique: valorisation de la participation

- ▶ Stratégie d'amélioration des volumes et marges. Focus sur le secteur de l'éducation: Signature d'importants contrats (livraisons d'écoles, collèges et résidences étudiantes) au Maroc et Côte d'Ivoire pour plus de 34M€).
- ▶ Objectif d'EBITDA positif en 2020-2021, débouchant sur une valorisation plus élevée de notre participation de 51% dans Touax Africa

Compte de résultat

<i>en milliers d'euros</i>	2018	2019
Activité locative	134 540	134 845
Activité vente de matériels	18 749	32 242
Commissions de syndication et plus-values	1 252	1 922
PRODUITS DES ACTIVITES	154 541	169 009
Coût des ventes des matériels	-13 644	-22 644
Dépenses opérationnelles	-33 955	-33 873
Frais généraux et administratifs	-23 842	-22 202
Distribution nette aux investisseurs	-57 403	-53 392
EBITDA	25 697	36 898
Amortissements et pertes de valeur	-17 741	-21 763
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	7 956	15 135
Autres produits et charges opérationnels	156	
RESULTAT OPERATIONNEL	8 112	15 135
Résultat financier & Résultat des sociétés mises en équivalence	-10 243	-14 449
Impôt sur les bénéfices	-475	-1 485
Résultat des activités cédées	-955	-741
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'ENSEMBLE	-3 561	-1 540
Dont Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	-4 158	-2 698
Dont Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	597	1 158
Résultat net par action	-0,59	-0,39

Impacts IFRS16: Ebitda: +1,3 M€; Résultat net: +0,3 M€ - cf slide 20

Compte de résultat

Points importants

- ▶ **PRODUITS DES ACTIVITÉS**: +9,4% à 169 M€ (164,2 M€ à périmètre et taux de change constants) contre 154,5 M€ en 2018
 - Les revenus de l'activité locative s'établissent à 134,8 M€ contre 134,5 M€ en 2018, avec une hausse dans les wagons de fret (taux d'utilisation et de location), une diminution dans les barges (Amérique du Sud), et une baisse dans les conteneurs (réduction de la flotte en gestion tandis que le CA locatif en propre augmente +53,5%)
 - Les ventes ont atteint 32,2M€, contre 18,7 M€ en 2018, notamment grâce aux opérations de négoce de conteneurs neufs et d'occasion
 - Les commissions de syndication et les plus-values sont en hausse à 1,9 M€ c/1,3 M€ en 2018

- ▶ **EBITDA** à 36,9 M€, +44%, avec une forte amélioration de la performance de la division conteneurs, la division wagon restant en ligne avec 2018

- ▶ **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT** de 15,1 M€, +90,2% par rapport à 2018 (8,0 M€)
 - Dépenses opérationnelles à 33,9 M€ vs 34 M€ en 2018: hausse dans la division Wagons de fret en raison notamment des coûts de réparation et révision des wagons pour remise en location, compensée par une diminution dans les conteneurs (réduction de la flotte – fin des contrats de location-vente)
 - Frais généraux et dépenses administratives en baisse à 22,2M€. Diminution des frais généraux et centraux
 - Hausse des amortissements et dépréciations (+23%): essentiellement relative à la division wagon (+2,1 M€) et impact IFRS16 (+1,6 M€)
 - La distribution aux investisseurs a diminué principalement suite aux ventes d'occasion de conteneurs pour compte de tiers

- ▶ **RESULTAT FINANCIER** de 14,4 M€ contre 10,2 M€ en 2018 sous les effets combinés :
 - Augmentation des charges d'intérêts: hausse du tirage sur ligne revolver de financement d'actifs de la division conteneurs pour financement des investissements et nouveaux financements Corporate
 - Le résultat financier intègre une perte de change exceptionnelle et non récurrente de 1,2 M€ sur des prêts intragroupe en USD qui n'a pas été compensée par une couverture du risque de change réalisée avec Monex Europe Markets Limited, un courtier anglais agréé et réglementé par la FCA au Royaume-Uni.
 - Impact IFRS16: 0,4 M

- ▶ **RESULTAT COURANT AVANT IMPOT** de 0,7 millions d'euros comparé à -2,1 millions d'euros en 2018. Les impôts s'élèvent à 1,5 millions d'euros et se décomposent en un impôt différé de -0,6 millions d'euros et une charge d'impôt courant de -0,9 million d'euros.

- ▶ **RÉSULTAT NET DU GROUPE** attribuable aux propriétaires de la société-mère de -2,7 M€ contre -4,2 M€ en 2018, dont:
 - Activités des constructions modulaires en Afrique négatives à -0,6 M€ (Breakeven EBITDA). Perte résiduelle sur les activités non poursuivies: -0,7M€. Perte de change non récurrente: -1,2 M€

Compte de résultat

EBITDA

<i>En millions d'euros</i>	2019			2018	
	EBITDAR (avant distribution investisseurs)	Distribution investisseurs	EBITDA (après distribution investisseurs)	EBITDA (après distribution investisseurs)	VARIATION 2019-2018
Wagons de Fret	28,6	-5,6	23,1	22,9	0,2
Barges Fluviales	3,5		3,5	4,5	-1
Conteneurs	56,7	-47,8	8,8	2,2	6,6
Autres *	1,5		1,5	-3,9	5,4
31/12/2019	90,3	-53,4	36,9	25,7	11,2
31/12/2018	83,1	-57,4	25,7		

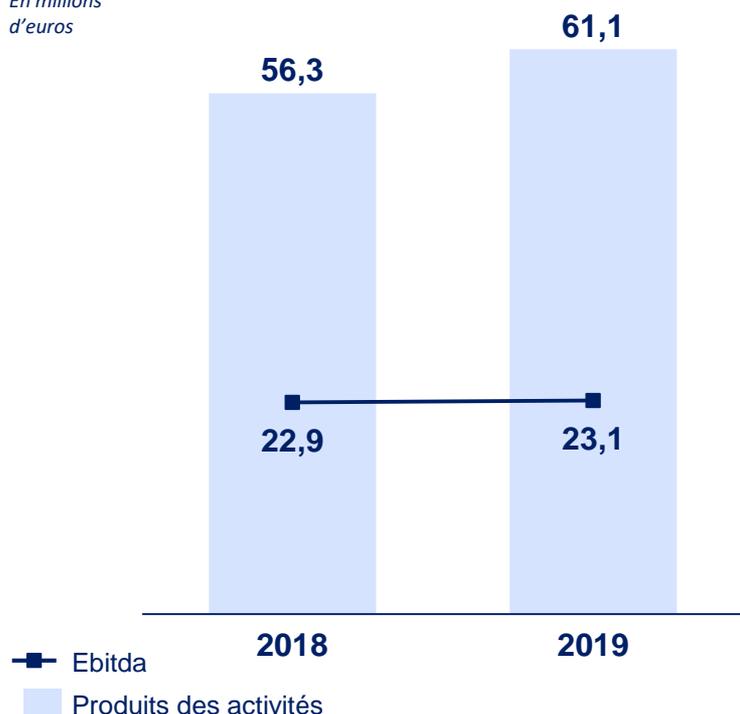
* Activité de constructions modulaires en Afrique et coûts corporate

- ▶ L'activité Constructions modulaires en Afrique se redresse grâce à une hausse de son carnet de commande

Analyse de performance - Wagons de fret

Produits des activités et EBITDA

En millions d'euros

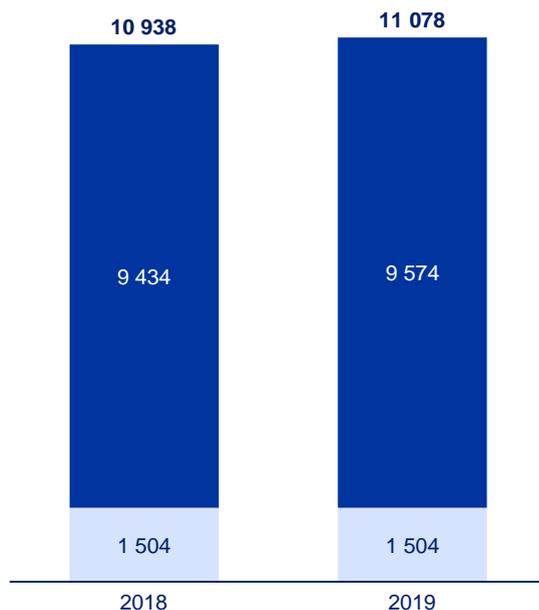


Éléments clés

- ▶ Chiffre d'affaires locatif en hausse de 9,3% :
 - ▶ augmentation du taux d'utilisation moyen: 88,7% (c/89,5% en décembre 2019) 84,9% en 2018
 - ▶ hausse des tarifs locatifs au renouvellement des contrats
- ▶ Hausse des marges de syndication à 1,1 M€, +56,6%
- ▶ Dépenses opérationnelles: +2,8 M€
 - ▶ essentiellement en raison des coûts de réparation et de révisions des wagons pour mise en location du matériel
- ▶ EBITDA stable à 23,1 M€

Une base d'actifs tangibles - Wagon de fret

Nombre de wagons de fret (éq.plateforme)



■ Nombre de wagons (plateforme) ■ Gestion technique

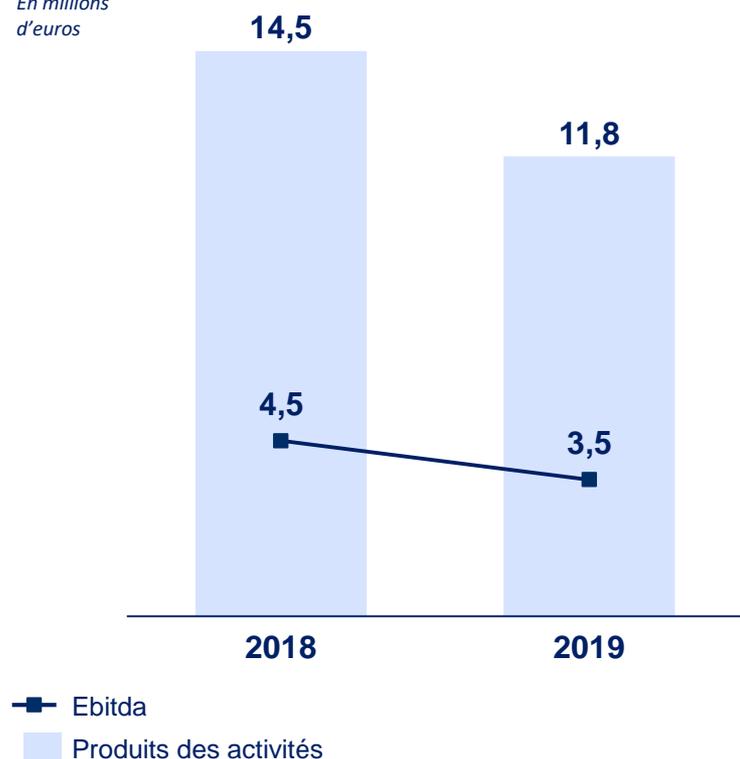
Une flotte jeune de grande qualité

	Dec.2018	Dec.2019
Age moyen de la flotte	20,4 ans	20,8 ans
Taux moyen d'utilisation	84,9%	88,7%
Durée moyenne de location	3,8 ans	2,8 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



Éléments clés

- ▶ Diminution du chiffre d'affaires locatif en raison d'un manque de dynamisme du marché sud-américain
- ▶ Pas de cession de barge en 2019 contrairement à 2018
- ▶ EBITDA de 3,5 M€ contre 4,5 M€ en 2018
- ▶ Investissement: 1 barge (1,3M€) sur l'année
- ▶ Financement et refinancement de 7 barges et financement de 3 nouvelles barges en février 2019 ; refinancement 14 barges en décembre (credit bail et location opérationnelle)

Une base d'actifs tangibles - Barges fluviales

97 barges fluviales



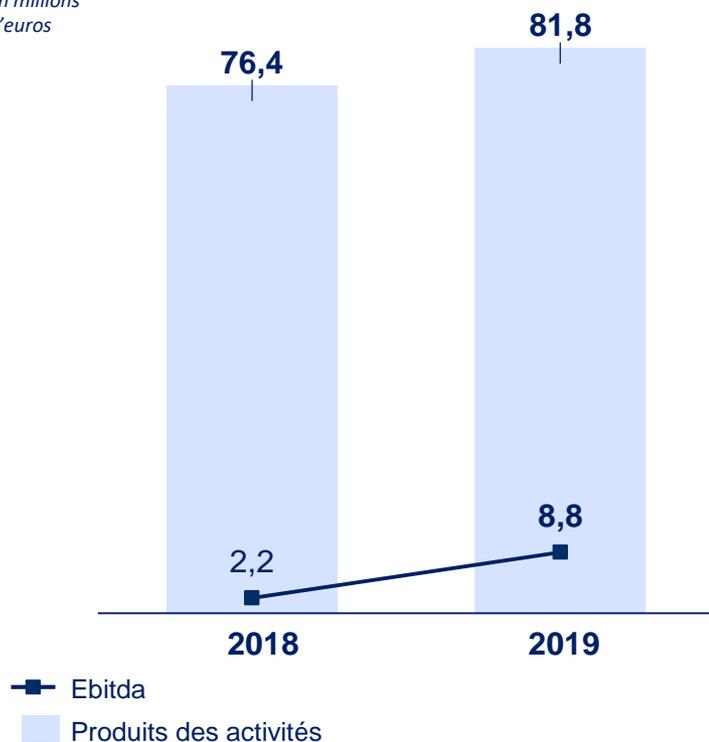
51 % en Europe et 39 % en Amérique du Sud

	Dec.2018	Dec.2019
Age moyen de la flotte	13,7 ans	13,6 ans
Taux moyen d'utilisation	90,3%	90,5%
Durée moyenne de location	5,4 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



Éléments clés

- ▶ Au cours des 24 derniers mois, 33,2M\$ ont été investis dans des conteneurs en propre
- ▶ Hausse du chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre +53,6% à 7,6 M€(+ 45,6% à devises constantes)
- ▶ Chiffre d'affaires des matériels détenus par les investisseurs en retrait à 49 M€ sous l'effet temporaire de la réduction de la flotte en gestion.
- ▶ Dynamisme des opérations de négoce de conteneurs neufs et d'occasion: +105,5% 16,6 M€ en 2019 c 8,1 M€ en 2018
- ▶ Augmentation significative de l'EBITDA à 8,8 M€

Une base d'actifs tangibles - Conteneurs

Nombre de conteneurs (TEU)



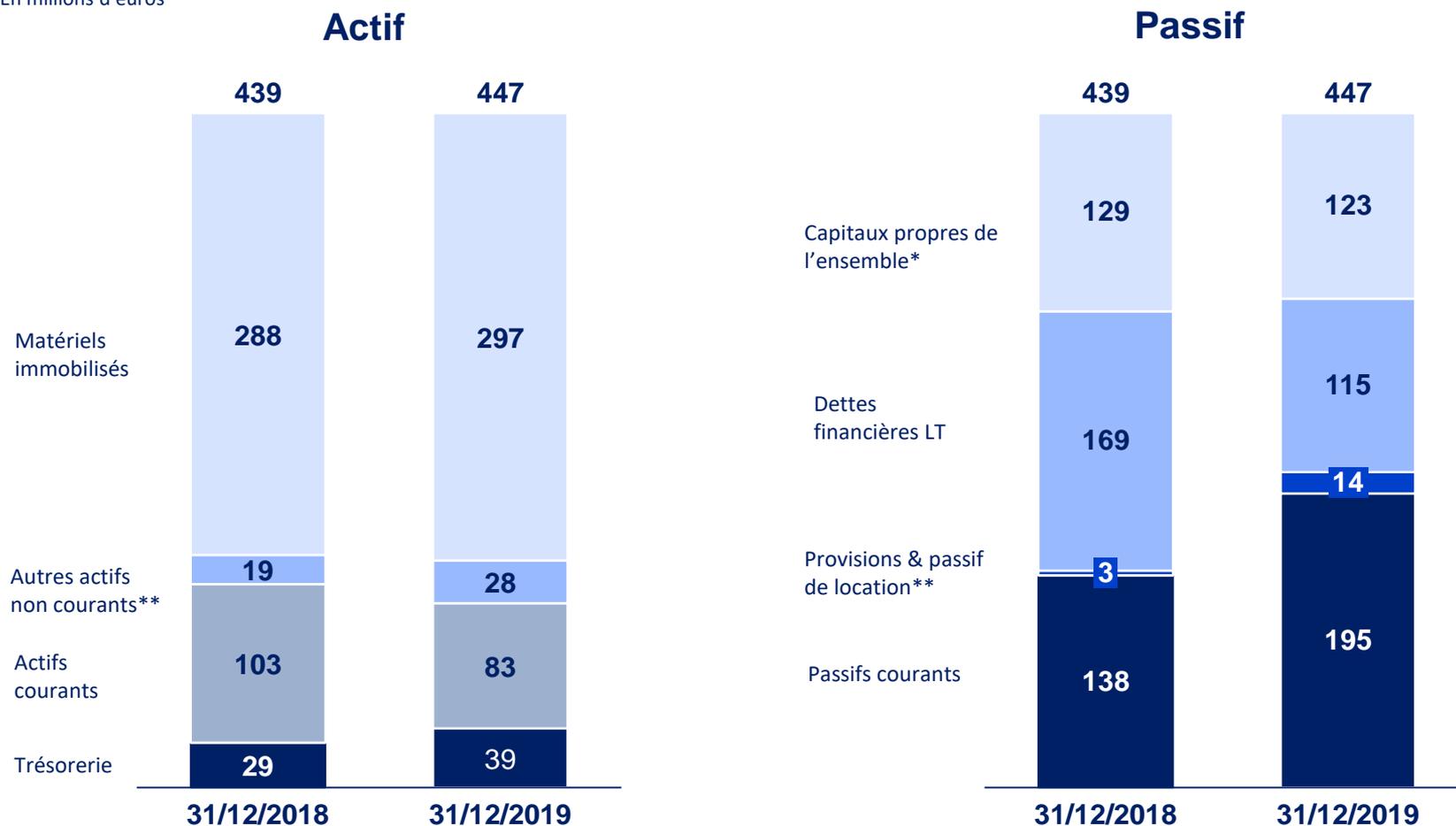
Une flotte de qualité (conteneurs secs standards de 20 et 40 pieds)

	Dec.2018	Dec.2019
Age moyen de la flotte	9,5 ans	10,1 ans
Taux moyen d'utilisation	98,7%	97,1%
Durée moyenne de location	6,5 ans	6,6 ans
% de contrat de location (3-7 ans)	88,9%	89,5%
Durée de vie économique		
Maritime		15 ans
Terrestre		20 ans
Dépréciation		13 ans
Valeur résiduelle entre \$1.000 et \$1.400		

Bilan

Bilan simplifié comparé

En millions d'euros



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

* dont 50,2 M€ de TSSDI

*** dont 11,1 M€ de passif de location LT

Bilan & Compte de Résultat

Impact IFRS 16

► Au Bilan

- A l'actif, création d'une ligne « Droit d'utilisation » regroupant la capitalisation des contrats de location pour 16,1 m€ (dont 13,4 m€ de crédit-bail sur des barges, auparavant comptabilisés en Immobilisations corporelles et 2,7 m€ de Droit d'utilisation lié au loyers opérationnels notamment du siège).
- En contrepartie, comptabilisation des passifs de location pour 13 m€ sur des lignes distinctes de l'endettement financier

► Compte de résultat

- Application de la Norme IFRS 16 sans impact sur le comparatif 2018 (méthode rétrospective simplifiée). L'impact sur le résultat de 2019 est:
 - Elimination de 1,3 m€ de charges de loyer (impact EBITDA)
 - Amortissement des droits d'utilisation -1,6 m€ (impact hors crédit-bail -0,9m€)
 - Constatation de charges financières sur les passifs de location pour -0,4m€ (impact hors crédit-bail de -0,1m€)
- En résumé, l'application IFRS 16 à ce stade gonfle le bilan actif/passif de 3m€, a un impact sur l'EBITDA de +1,3m€ et sur le Résultat net de +0,3m€

Bilan

Points importants

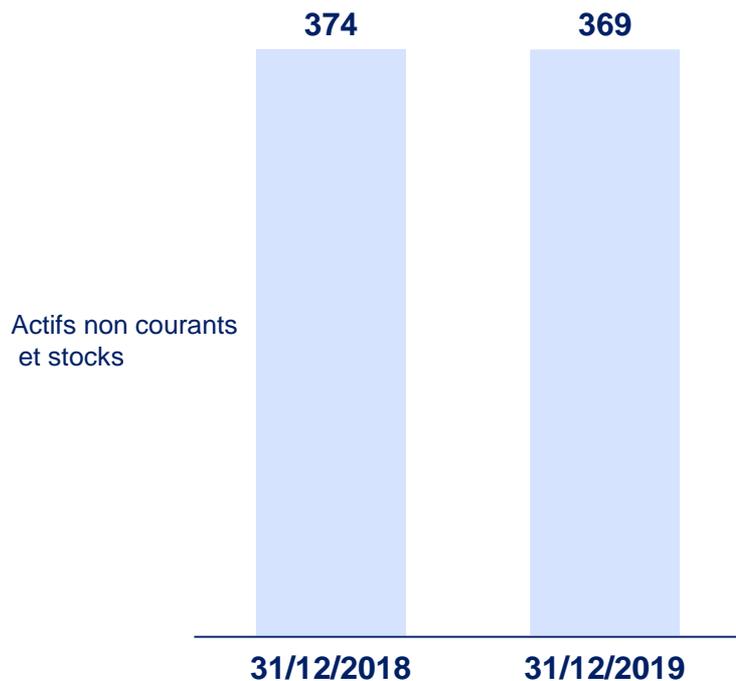
- ▶ **Matériels immobilisés** 297 M€, +9 M€ par rapport à 2018 : flotte en propre en légère augmentation
- ▶ **Autres actifs non courants** : inclus essentiellement le goodwill (5,1 M€), les droits d'utilisation (IFRS 16 pour 16 M€ dont 13 M€ sur les barges) et les certificats fiscaux (3,6 M€)
- ▶ **Actifs courants** (hors trésorerie et équivalents de trésorerie) 83 M€ vs. 103 M€
 - Stocks 43,7 M€ (-23,5 M€ dont
 - -28,4 M€ relatifs à la division conteneurs en 2019 (acquisitions 2019 nettes des ventes et du reclassement en immobilisations des investissements 2018)
 - +5,9 M€ relatifs à la division wagons de fret (pièces détachées)
 - Clients 28,5 M€ stable
 - Autres 10,3 M€ , dont compte séquestre 3,3 M€
- ▶ **Capitaux propres** 123,1 M€ vs. 129,1 M€ (dont 25,3 M€ et 24,1 M€ respectivement de minoritaires)
- ▶ **Dettes financières LT** 115 M€ vs. 169 M€ (-54 M€)
 - Dettes LT levées en 2019 50 M€ (Euro PP août 2019 10 M€ + Loan 40 M€ juin 2019)
 - Les dettes financières long terme arrivant à maturité en 2020 → CT
- ▶ **Passifs courants** 194,6 M€ vs. 138,3 M€ (+56,3 M€)
 - Dettes financières CT : 123,6 M€ (balourd 108,1 M€, amortissement naturel 11,2 M€, découvert et passifs correspondant aux produits dérivés 4,3M€)
 - Dettes fournisseurs : 16,1 M€
 - Autres dettes : 52,9 M€ (8,9 M€ en lien avec l'achat de conteneurs et pour la division wagons, 25 M€ de distributions aux investisseurs)

Bilan

Bilan économique

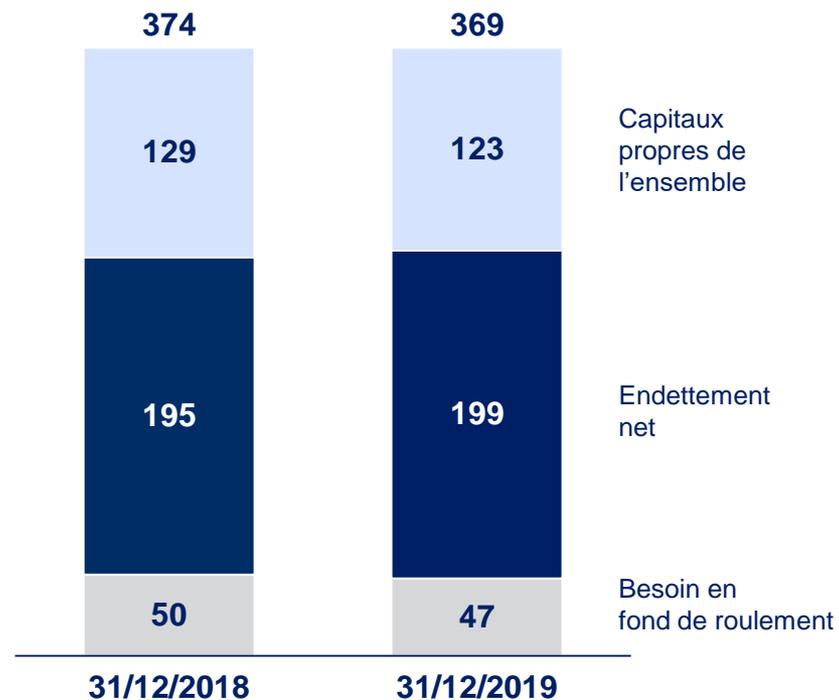
En millions d'euros

Actif*



* Dont goodwill €5m

Passif



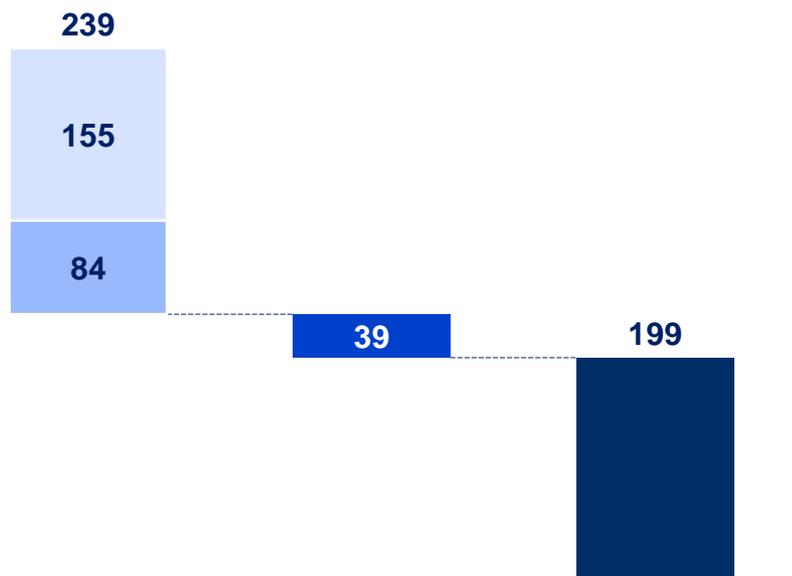
L'endettement net (199 M€) finance les actifs tangibles (364 M€)

Bilan

Endettement – 65% de la dette est sans recours

De 239 M€ de dette brute à 199 M€ de dette nette

En millions d'euros



Dette brute

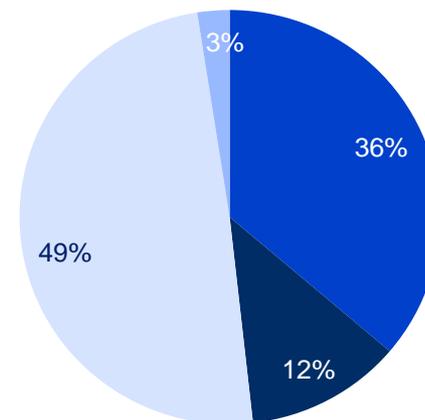
Trésorerie et
équivalents

Dette nette

■ Dette avec recours

■ Sans recours

Sources de financement diversifiées



■ Dette marchés de capitaux ■ Financement garanti par des actifs
■ Crédit à court terme et découvert ■ Crédit-bail

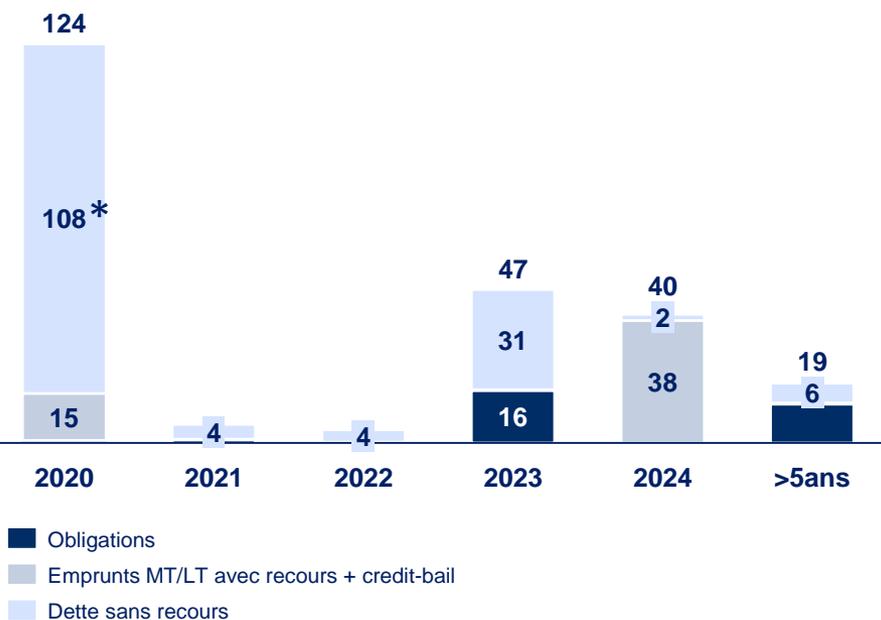
Taux moyen de la dette brute globale : 4,66%
[€ : 4,27 % ; \$: 4,91 % ; GBP : 3,98%]

Bilan

Endettement – levée de dette pour soutenir le programme d'investissements

Echéancier

En millions d'euros



* Financements garantis par des actifs : dont 66 M€ pour les wagons de fret et 39 M€ pour les conteneurs

Éléments clés

- ▶ **Signature d'un prêt senior secured in fine de 40 M€, maturité 5 ans avec un investisseur institutionnel – juin 2019 – Touax SCA**
 - ▶ Remboursement Ornane 23 M€ le 1er août 2019
 - ▶ c. 15 M€ de "new money" (net de fees) dédiés aux Capex
- ▶ **Emission réussie d'un Euro PP de 10 M€**
 - ▶ Euro PP de 10 M€, 5,5 ans, financement de capex
- ▶ **Financement des barges**
 - ▶ financement barges neuves (3,9 M€)
 - ▶ refinancement d'actif (4,2 M€)
- ▶ En 2020 Programme de refinancement d'actifs en cours

Amélioration du profil de crédit

Respect de tous les ratios contractuels à la fin décembre 2019

Gearing-net

En millions d'euros



- ▶ Dette financière nette de 199 M€
- ▶ Le gearing net (dette nette sur fonds propres) est de x1,62

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)** 3,14

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

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

Tableau des flux de trésorerie

<i>En millions d'euros</i>	2018	2019
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	23,8	31,7
BFR d'exploitation (hors stocks)	10,8	4,5
Achats nets de matériels et variation de stocks	-29,9	-27,9
Flux opérationnels	4,7	8,3
Flux d'investissement	-1,4	3,0
Flux de financement	-5,2	0,3
Variation cours des devises	0,1	0,1
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-1,9	11,7

- ▶ Le free cash-flow des activités opérationnelles est positif à 8,3 M€ avec un cash opérationnel positif de 31,7 M€, une variation du besoin en fonds de roulement de 4,5 M€ et des achats nets de matériels et une variation des stocks de -27,9 M€.
- ▶ Le flux de financement est principalement composé des deux nouveaux financements Corporate et des remboursements de dettes (dont l'ORNANE).

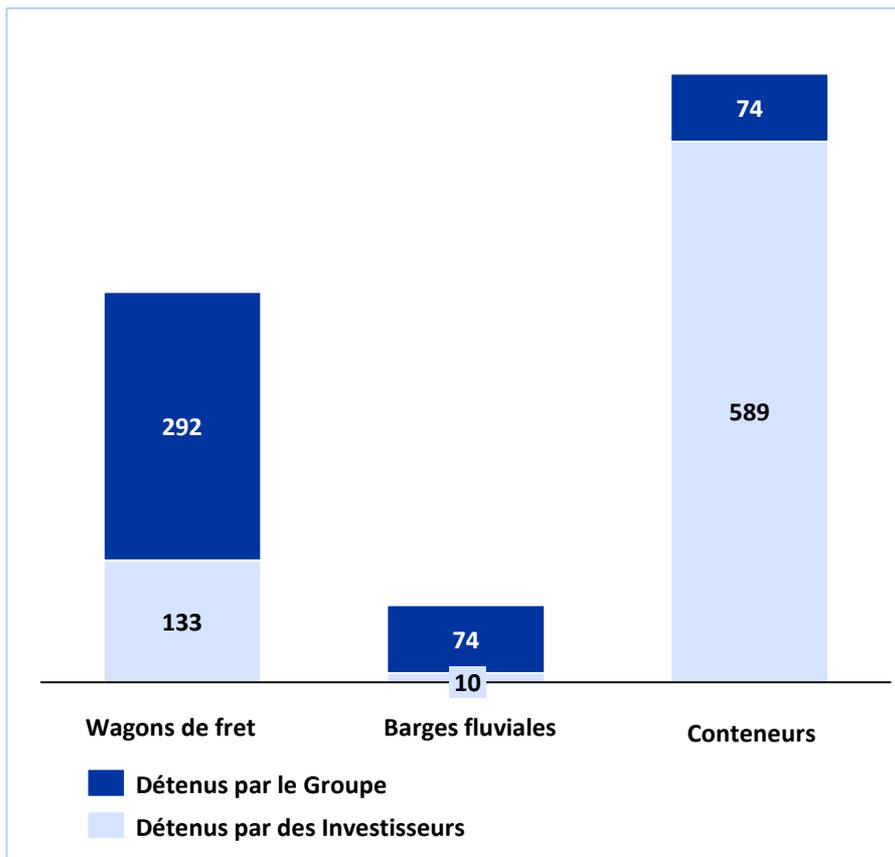
SOMMAIRE

- ▶ **Ouverture de l'assemblée**
- ▶ **Résultats 2019, financement et stratégie**
- ▶ **Présentation du Groupe et de chaque division**
- ▶ **TOUAX et la Bourse**
- ▶ **Assemblée Générale Mixte**

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)



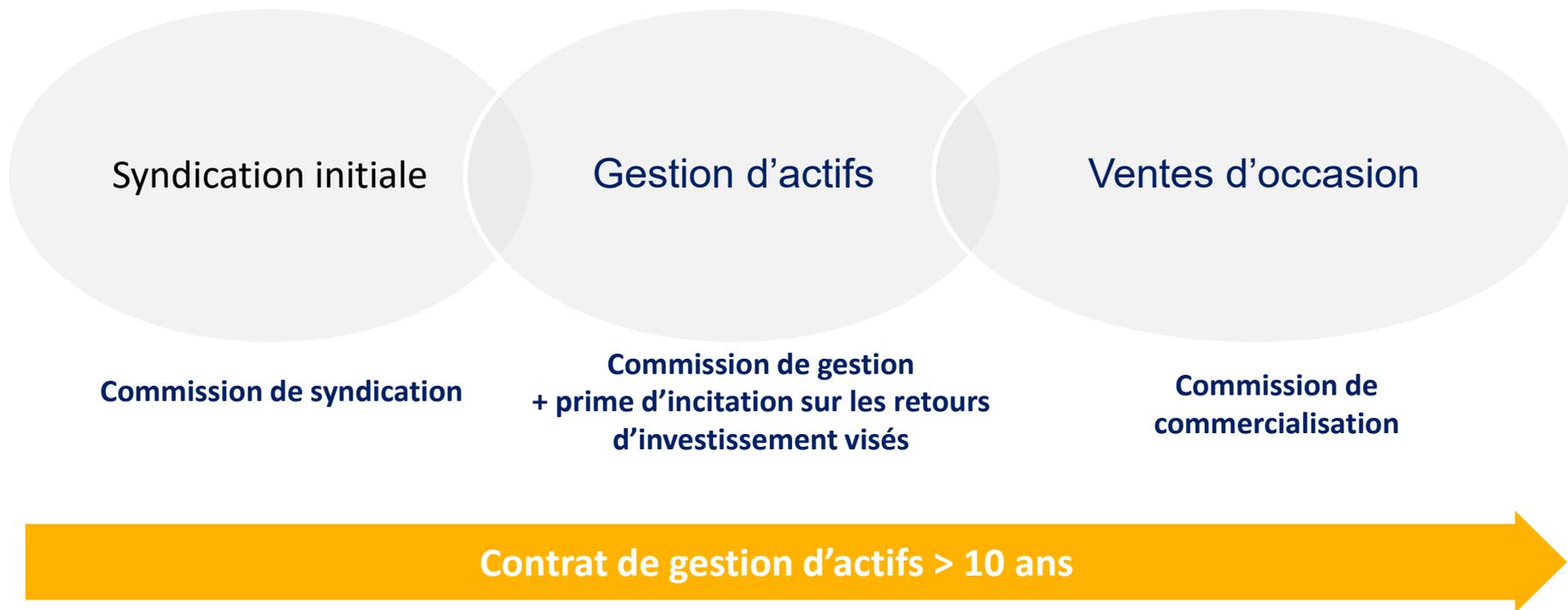
Principales caractéristiques

- ▶ 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

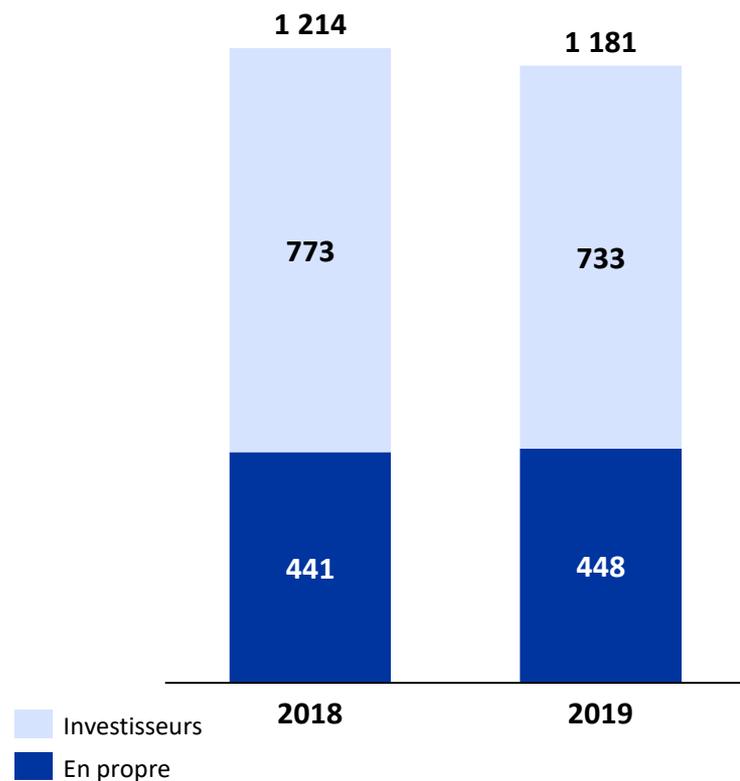


Gestion d'actifs

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

Répartition de l'ensemble des actifs sous gestion

En millions d'euros



Profil et stratégie des investisseurs

- ▶ 733M€ 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
 - ▶ avec des rendements récurrents
 - ▶ sur des actifs réels et tangibles avec une durée de vie longue

► 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 fonds fournit une structure réglementée européenne avec une bonne protection juridique, une gouvernance indépendante avec une gestion AIFM déléguée, un levier structuré, une liquidité organisée au bout de 3 ans et un processus de valorisation indépendant
- 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 décembre 2019, il détient des parts dans deux SPV irlandais possédant un portefeuille de 3 453 wagons de fret avec une valeur de marché combinée supérieure à 150 M€ stable par apport a 2018
- Le compartiment « Touax Transportation Asset Income USD Sub Fund I » a été lancé en 2018. En décembre 2019, il a levé 9 M\$ de fonds propres auprès de 9 investisseurs et détient des parts dans un SPV irlandais possédant un portefeuille de 7 162 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
- 28 M\$ de conteneurs ont été syndiqués en 2019 et nous avons des engagements de principe pour investir 50 M\$ en 2020. En wagons de fret nous avons syndiqué pour 12M € et signé des engagements d'achat pour 45 M€ d'ici 2022 dont 7 M€ prévus en 2020

Wagons de fret

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

50 Mrd€

Wagons de fret en circulation en Europe

Marché

Europe

- Reprise du trafic ferroviaire européen depuis 2013, avec une croissance moyenne annuelle de 1.3%
- Progression des taux d'utilisation des flottes de wagons existants et **augmentation des fabrications de wagons neufs passant de 7.000 à 12.000 wagons par an** pour compenser les faibles investissements passés
- Progression de la part de marché des loueurs de 20% en 2004 à 30% en 2019 (source UIP)

Asie

- Besoin de wagons innovants permettant d'augmenter les capacités de chargement et 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

Ambition de Touax

Europe

- Meilleure utilisation du parc existant (>90%) et progression de la rentabilité
- Augmentation de la flotte de wagons gérée par croissance organique en étroite collaboration avec des investisseurs tiers (fonds infrastructures notamment)

Asie

- Maintien du plein emploi (100% de taux d'utilisation)
- Augmentation de la flotte de wagons pour accompagner la croissance de nos clients et des trafics ferroviaires

Barges fluviales

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

15 Mrd€

Barges fluviales en Europe et dans les Amériques

Marché

Europe :

- ▶ croissance du marché en France (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.

Marché stable aux **États-Unis** (baisse du transport du charbon compensé en partie par les hausses de transport de céréales).

Amélioration progressive du marché en **Amérique du Sud**, (transport de céréales en augmentation mais niveau toujours bas du transport de minerais de fer).

Ambition de Touax

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 (Novimar (barges automatiques en convois), Multiregio (Canal Seine Nord), etc...)
- ▶ Touax, devient le partenaire opérationnel des grands institutionnels et fonds d'infrastructure souhaitant investir dans le secteur: Projet d'investissement pour compte de tiers (120M€ sur 4 ans).

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

Perspectives à moyen terme: augmenter progressivement le taux en propriété

80 Mrd\$
Conteneurs dans le monde

Marché

- ▶ Flotte de conteneurs « secs » de 40⁽¹⁾ millions TEU fin 2019 avec un besoin de remplacement de 5% par an (4,5 Mrd\$); hausse des prix des conteneurs neufs compte tenu des capacités de production limitées en Chine (Coronavirus et nouvelle règle des 1-5-10).
- ▶ Après une croissance de 1,7% du commerce conteneurisé en 2019 (effet des guerres commerciales), la prévision est actuellement de 2,1% (incluant les premières estimations de l'impact de la crise sanitaire actuelle du Corona virus) ⁽²⁾.
- ▶ Révision à la baisse de la croissance du PIB mondial par l'OCDE à 2,4% (-0,5% vs prévisions de Nov 2019) et par Moodys à 2,1% (c/2,4%)
- ▶ Augmentation de la part de marché des loueurs de 40% à 52% sur la dernière décennie⁽³⁾. Les incertitudes actuelles sur la croissance font croître les besoins de flexibilité et l'augmentation des parts de marché des loueurs.
- ▶ Dans un contexte de croissance plus faible, le taux d'utilisation de la flotte de conteneurs reste élevé dans le monde (>96%), témoignant de la non contraction des trafics mondiaux (toutes zones confondues)

Ambition de Touax

Amélioration de la rentabilité dans un marché stable :

- ▶ 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. Forte hausse des résultats à périmètre comparable. +287% à fin Décembre 2019.
- ▶ Croissance de l'activité de trading de conteneurs neufs et d'occasion, très complémentaire à l'activité de location. La hausse 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

(1) Review of Maritime Transport 2019

(2) Clarksons, rapport de février 2020

(3) Drewry Maritime Research (Container Insight T4 2018)

Le développement durable

un moteur dans la gestion de nos opérations

Des tendances structurelles qui favorisent les modes de transport durable

- ▶ Les gouvernements encouragent les modes de transport durable : Grands chantiers d'infrastructure lancés offrant des opportunités pour Touax: Canal Seine-Nord (2025), Grand Paris Express (2022), Ceneri Base Tunnel (2020) finalisant la liaison ferroviaire sous les Alpes, Rail Baltica (2026) faisant la liaison en gabarit standard de l'Europe et la Pologne avec la Finlande via la Lituanie, la Lettonie et l'Estonie sur 870km, High Speed 2 au UK faisant la liaison Londres-Birmingham-Manchester-Leeds, etc...
- ▶ Les grandes entreprises ont annoncé leur intention de réduire les émissions de CO₂ et favorisent le transport ferroviaire, fluvial et intermodal; à titre d'exemple :
 - Solvay a pour objectif de réduire ses émissions de 1Mt de CO₂ d'ici 2025
 - Danone s'engage à atteindre zéro émissions nettes d'ici 2050
 - Arcelor Mittal annonce un plan de réduction de 30% de ses réductions d'ici 2050,...
- ▶ Des bénéfices avérés pour les transports fluviaux⁽¹⁾, maritimes et ferroviaires⁽²⁾
 - Faible consommation d'énergie, faibles niveaux de polluants et d'émissions de CO₂
 - Substitution au mode de transport routier classique pour une part importante de marchandises
 - Les conteneurs peuvent être transportés dans des navires, des barges fluviales et des wagons intermodaux
 - Le Rhin n'est actuellement utilisé que pour 25% de sa capacité

Sources : ⁽¹⁾⁽²⁾ www.ecotransit.org

Notre engagement pour des modes de transport durable

Exemple d'engagement: en complément des qualités reconnues écologiques et économiques, TOUAX RAIL sélectionné par l'Union Européenne pour favoriser un transport ferroviaire silencieux.

- ▶ Touax Rail dirige l'un des huit consortiums sélectionnés pour un financement par l'UE en septembre 2019 pour contribuer à réduire les nuisances sonores du fret ferroviaire en améliorant les systèmes de freinage des wagons
- ▶ Des freins plus silencieux et plus efficaces: performance énergétique des trains et conditions de vie améliorée pour ceux qui vivent à proximité des voies ferrées



Perspectives structurelles

En dépit d'un contexte économique chahuté

Dans un environnement économique très incertain à court terme :

- ▶ **Résilience du modèle économique de TOUAX** grâce à son recentrage stratégique vers **la location longue durée** au service des transports durables (ferroviaire, fluviaux et Intermodaux)
- ▶ **Ralentissement des chaînes logistiques, report routes vers rail et besoin de stockage** favorisant les équipements de transport conteneurs, wagons et barges
- ▶ Au 1^{er} Janvier 2020, 76% des revenus locatifs de l'année 2019 sont déjà reconduits en 2020 compte tenu des contrats de longue durée.

Structurellement,

- ▶ Les transports verts profiteront du **fort soutien des consommateurs et des pouvoirs publics** envers la baisse des émissions de CO2,
- ▶ D'importants investissements sont nécessaires dans les wagons de fret, les barges fluviales et les conteneurs pour remplacer les flottes anciennes
- ▶ La libéralisation du fret ferroviaire et la tendance à l'externalisation des clients devraient continuer de favoriser la location et soutenir les investissements dans nos actifs.



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

Spécial COVID-19

Source: Internet, Presse (semaine du 16 mars 2020)

Deux Scénarios futurs possibles : Scénario de base et Scénario du pire

► **Scénario de base : Reprise différée** : Le virus continue de se propager au Moyen-Orient, en Europe et aux États-Unis jusqu'au milieu du deuxième trimestre 2020, puis se contracte avec l'arrivée de la saison chaude combinée à une forte réponse de santé publique.

► **Scénario pire : Contraction Prolongée** : Le virus continue de propager à l'échelle mondiale sans déclin saisonnier, créant un choc de demande qui dure jusqu'au deuxième trimestre 2021. Les systèmes de santé sont dépassés dans de nombreux pays, en particulier les plus pauvres avec un impact humain et économique à grande échelle

Scénario de base

Industries



Tourisme



Aviation



Pétrole



Automobile



Ménages



Electronique



Santé

Segment TOUAX

Durée de l'impact

Redémarrage

Perturbation de la demande

Industries	Tourisme	Aviation	Pétrole	Automobile	Ménages	Electronique	Santé
Durée de l'impact	[Bar chart showing duration of impact for each industry]						
Redémarrage	Q4	Fin Q3/ Q4	Q3	Fin Q2/Q3	Q2	Q2	Q2
Perturbation de la demande	Fort	Fort	Modéré	Modéré	Modéré	Faible	Faible
	Impacts sévères même dans les régions non affectées	Vents contraire pour les longs courriers	Faible activité des usines	Rupture des pièces détachées et matières premières	Baisse modérée la de consommation (croissance forte en ligne)	Problème d'approvisionnement et de main d'œuvre	Difficulté des Patients chroniques à avoir leur médicaments

▶ Protection des équipes

- Toutes les équipes sont en travail à domicile à l'exception de l'usine au Maroc où une rotation du personnel a été mis en place tous les 15j

▶ Surveillance accrue des impacts potentiels

- encaissements, restitution de matériels, évolution des prix, disponibilité de l'offre, évolution de la demande, perturbation logistique, etc.

▶ Gestion de trésorerie

- Suivi des encaissements et des échéances des clients
- Suivi de la liquidité quotidienne et des prévisions à trois mois
- Extension des maturités des dettes en parallèle des travaux de refinancements

▶ Engagement client

- Plan de continuité d'activité pour respecter nos engagement envers nos clients

▶ Stabilisation de la chaîne d'approvisionnement logistique

- Suivi des ateliers ferroviaires
- Augmentation des stocks stratégiques pour le modulaire à 3 mois de production

▶ Tests de résistance financier

- Revue des échéances des contrats de location et des segments industriels sous-jacents
- Mise en œuvre de Scénarii

SOMMAIRE

- ▶ **Ouverture de l'assemblée**
- ▶ **Résultats 2019, financement et stratégie**
- ▶ **Présentation du Groupe et de chaque division**
- ▶ **TOUAX et la Bourse**
- ▶ **Assemblée Générale Mixte**

Valorisation patrimoniale au 31 décembre 2019

Actif net réévalué par action au 31 décembre 2019: 13,23€ ⁽⁴⁾

Flotte d'actifs en propriété

	Valeur comptable nette (5)	Valeur de marché ²
 Wagons de fret	<ul style="list-style-type: none"> Europe et Etats-Unis : 129,2 M€ Inde : 7,1 M€ 	<ul style="list-style-type: none"> Europe et Etats-Unis: 157,7 M€ Inde : 7,1 M€³
 Barges fluviales	49,9 M€	60,2 M€
 Conteneurs ¹	67,2 M€	73,6 M€
Frais de gestion¹	-	28,8 M€
Total	253,4 M€	327,3 M€

Notes

- 1 Taux de change 1€=1,1234 USD
- 2 Méthode d'évaluation à la juste valeur marchande Wagons de fret : 50% valeur de remplacement et 50% Earning rate valuation (rapport Railistics) ; barges : 100% valeur de remplacement (rapports externes) sauf un contrat de location longue durée en Amérique du Sud (valeur d'usage); conteneurs : 100% Earning rate valuation (rapport Harrison)
- 3 Valeur comptable nette = valeur de marché
- 4 Hors intérêts minoritaires dans les entités Wagons de fret et hors la valeur actualisée des commissions de gestion dans l'activité conteneur.
- 5 Valeur nette comptable des actifs quote part groupe

	2018	2019
Nombre d'actions (en milliers)	7 011	7 011
Capitalisation boursière (M€)	34,22	37,16
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€)	105,06	97,76
Price to Book Ratio (hors capitaux hybrides)	0,62	0,78
BNPA (€)	(0,59)	(0,39)
Cours le plus haut (€)	12,40	6,48
Cours le plus bas (€)	4,26	4,03
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	5 218	635
Cours de clôture	4,88 €	5,30 €

Le cours de clôture en 2019 s'élève à 5,30 €

La valeur comptable par action s'établit à 6,79 € (hors capitaux hybrides)

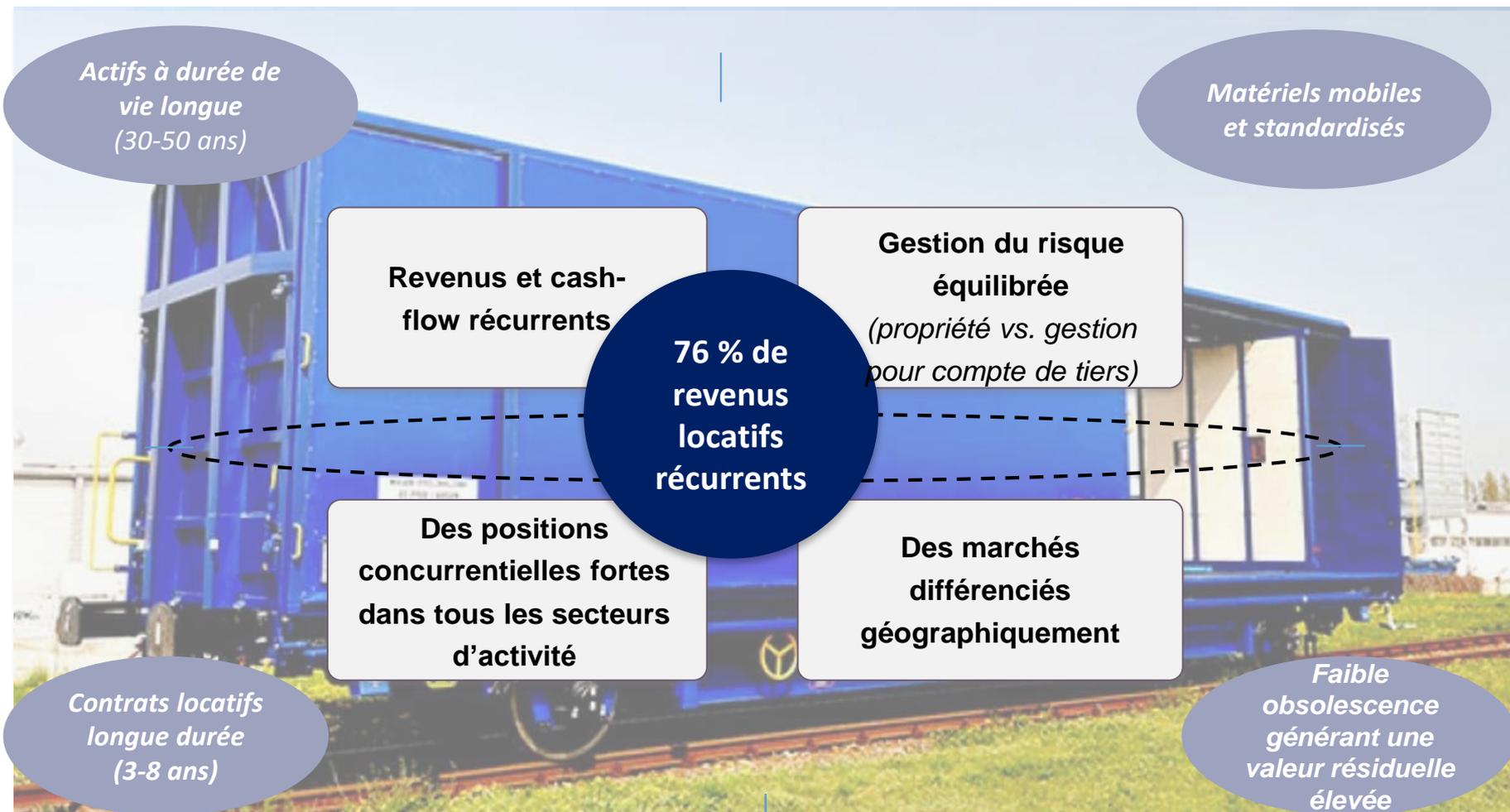
L'actif net réévalué par action s'élève à 13,23 €

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'1,2 milliard d'euros d'actifs sous gestion, 236 collaborateurs, un groupe très international (98 % 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



Un modèle économique stable



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

Wagons de fret



> 10 ans

Barges fluviales



> 10 ans

Conteneurs



> 30 ans

SOMMAIRE

- ▶ **Ouverture de l'assemblée**
- ▶ **Résultats 2019, financement et stratégie**
- ▶ **Présentation du Groupe et de chaque division**
- ▶ **TOUAX et la Bourse**
- ▶ **Assemblée Générale Mixte**

Assemblée Générale Mixte

Présentation des rapports des gérants

- ▶ **Rapport de gestion des gérants – AGO (page 158 à 183 de l'URD 2019)**
 - Présentation des comptes consolidés - exercice 2019
 - Présentation des comptes sociaux de TOUAX SCA - exercice 2019
 - Affectation du résultat
 - Conventions réglementées
 - Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux
 - Approbation des informations relatives à l'ensemble des rémunérations des mandataires sociaux au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019
 - Approbation des éléments de rémunération individuelle versés ou attribués aux dirigeants mandataires sociaux de la société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019
 - Fixation du montant de la rémunération des membres du Conseil de surveillance

Assemblée Générale Mixte

Présentation des rapports des gérants

- ▶ **Rapport de gestion des gérants – AGO (page 158 à 183 de l'URD 2019)**
 - Renouvellement de deux mandats de membres du Conseil de Surveillance
 - Renouvellement de l'autorisation d'un programme de rachat d'actions

- ▶ **Rapport sur la responsabilité sociale, environnementale et sociétale (page 183 à 196 de l'URD 2019)**

Assemblée Générale Mixte

Présentation des rapports des gérants

- ▶ **Rapport des gérants à l'assemblée générale extraordinaire (page 196 à 202 de l'URD 2019 et documents préparatoires : <https://www.touax.com/fr/documents>)**
 - Modification de l'article 11.5 (Rémunération de la Gérance), de l'article 12.5 (Rémunération du Conseil de surveillance) et de l'article 7 (Forme des actions) des statuts
 - Délégation de compétence au Conseil de Gérance en vue d'autoriser des augmentations de capital ;
 - Renouvellement des délégations d'émission de BSA / BSAANE / BSAR
 - Augmentation de capital maximum de 1,6 million d'euros en nominal
 - Attribution à des managers clés du groupe et aux 2 commandités
 - Prix des actions : la plus élevée des deux valeurs suivantes : (i) 115 % de la moyenne, pondérée par les volumes, du cours de clôture de l'action TOUAX SCA au cours des 20 dernières séances de bourse précédant le jour de la décision d'émission des bons, ou (ii) la valeur nominale de l'action TOUAX SCA à la date d'émission des Bons.
 - Autres modalités définies lors de l'émission par la gérance
 - Objectif : émettre un outil de motivation des managers

- ▶ **Rapport des gérants à l'assemblée générale extraordinaire (suite)**
 - Autorisation d'augmenter le capital au profit des salariés
 - Cette résolution est une obligation légale et elle ne s'inscrit pas dans l'intérêt de l'entreprise
 - Renouvellement de l'autorisation de réduire le capital par annulation des actions acquises dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du Code de commerce
 - Non utilisée en 2019
 - Durée 18 mois

Assemblée Générale Mixte

Présentation des rapports du Conseil de surveillance

- ▶ **Rapport du Conseil de surveillance (page 203 à 204 de l'URD 2019)**
 - Le conseil assume le contrôle permanent de la gestion du Groupe et a exercé sa mission en toute indépendance.
 - Le conseil a révisé les comptes sociaux et consolidés de TOUAX SCA avec l'aide du comité d'audit.
 - Le conseil a porté une attention particulière à l'endettement du groupe.

- ▶ **Rapport du Conseil de surveillance (page 205 à 225 de l'URD 2019)**
 - Le Groupe se réfère aux règles de gouvernance recommandées par le Code de gouvernement d'entreprise Middlenext pour les valeurs moyennes et petites (dans sa dernière version en date de septembre 2016).
 - Rémunération des mandataires sociaux.

Assemblée Générale Mixte

Présentation des rapports des commissaires aux comptes Deloitte et RSM

Au titre de l'assemblée générale ordinaire (dans l'URD 2019)

- ▶ Sur les comptes
 - Comptes consolidés (pages 142 à 145)
 - Comptes annuels (pages 145 à 148)
- ▶ Sur les conventions et engagements réglementés (page 149 à 150)

Au titre de l'assemblée générale extraordinaire (documents préparatoires : <https://www.touax.com/fr/documents>)

- ▶ Sur l'émission d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières, avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (18^{ème} à 20^{ème} résolutions)
- ▶ Sur l'émission de diverses valeurs mobilières avec suppression du DPS (21^{ème} à 23^{ème} résolutions)
- ▶ Sur l'augmentation du capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (24^{ème} résolution)
- ▶ Sur la réduction du capital (25^{ème} résolution)

Rapports des Commissaires aux comptes

Au titre de l'assemblée générale ordinaire

- ▶ Sur les comptes
 - Comptes consolidés
 - Comptes annuels
- ▶ Sur les conventions réglementées

Au titre de l'assemblée générale extraordinaire

- ▶ Sur diverses opérations sur le capital (18e à 23e résolutions)
- ▶ Sur augmentation de capital réservée aux salariés (24e résolution)
- ▶ Sur réduction de capital (25e résolution)

Rapports sur les comptes, arrêtés dans le contexte de la Crise Covid 19

▶ Comptes consolidés

(page 142 du Document
d'Enregistrement Universel 2019)

▶ Comptes annuels

(page 146 du Document
d'Enregistrement Universel 2019)

▶ Opinion sur les comptes

- Opinion sans réserve sur la régularité, la sincérité et l'image fidèle des comptes

▶ Points clefs de l'audit / Justification des appréciations

- Traitement des opérations de syndication et de gestion pour compte de tiers de matériels syndiqués (comptes consolidés)
- Evaluation des titres de participation, des créances rattachées à des participations et des comptes courants (comptes annuels)

▶ Vérifications spécifiques

- Pas d'observation sur les informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.
- Communication à l'AG sur les effets du Covid-19

▶ Sur les conventions réglementées

(page 149 du Document d'Enregistrement Universel 2019)

1. Autorisation au cours de l'exercice écoulé

- ▶ Convention de sous-location portant sur des locaux commerciaux avec la SCI Franklin Location

2. Approbation au cours d'exercices antérieurs

- ▶ Poursuite de la convention déjà approuvée (bail commercial avec la SCI Franklin Location)

Autres Rapports

Au titre de l'Assemblée Générale Extraordinaire

- ▶ Diverses opérations portant sur le capital (18e à 23e résolution)
- ▶ Augmentation de capital réservée aux salariés (24e résolution)
- ▶ Réduction de capital (25e résolution)

- ▶ Pas d'observation

▶ 1^{ère} résolution

Comptes sociaux de l'exercice 2019

- Cette résolution a pour objet d'approuver les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019, faisant apparaître une perte nette comptable de 6 815 095 euros

▶ 2^{ème} résolution

Comptes consolidés de l'exercice 2019

- Cette résolution a pour objet de faire approuver par l'Assemblée les comptes consolidés de l'exercice 2018, faisant apparaître une perte part du Groupe de 2 697 896 euros.

▶ 3^{ème} résolution

Quitus aux différents membres de direction et de surveillance

- Cette résolution a pour objet de donner quitus pour l'exécution de leur mandats aux :
 - Conseil de gérance
 - Conseil de surveillance
 - Commissaires aux comptes

► 4^{ème} résolution

Affectation du résultat

- Cette résolution a pour objet de procéder à l'affectation du résultat comme suit :

Perte nette de l'exercice clos le 31 décembre 2019	-6 815 096 €
Dotations à la réserve légale	
Affectation de la totalité du bénéfice au report à nouveau	-6 815 096 €
Rémunération statutaire des commandités prélevée sur la prime d'émission	368 990 €

▶ 5^{ème} résolution

Approbation des conventions et engagements réglementés visés aux articles L. 226-10 du code de commerce

- Cette résolution a pour objet de faire approuver par l'Assemblée la conclusion et la poursuite des conventions et engagements réglementés mentionnés dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes.

▶ 6^{ème} résolution

Approbation de la politique de rémunération applicable aux Gérants

- Cette résolution a pour objet d'approuver la politique de rémunération applicable aux Gérants présentée dans le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise.

▶ 7^{ème} résolution

Approbation de la politique de rémunération applicable aux membres du Conseil de surveillance

Cette résolution a pour objet d'approuver la politique de rémunération applicable aux membres du conseil de surveillance présentée dans le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise.

▶ 8^{ème} résolution

Approbation de l'ensemble des rémunérations des mandataires sociaux

Cette résolution a pour objet d'approuver la politique de rémunération applicable à l'ensemble des rémunérations des mandataires sociaux présentées dans le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise.

▶ 9^{ème} résolution

Approbation de la rémunération versée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ou attribuée au titre du même exercice à M. Alexandre Colonna Walewski en qualité de Président du Conseil de surveillance

Cette résolution a pour objet d'approuver la rémunération de M. Alexandre Colonna Walewski en qualité de Président du Conseil de surveillance présentée dans le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise.

▶ 10^{ème} résolution

Approbation de la rémunération versée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ou attribuée au titre du même exercice à M. Fabrice Colonna Walewski en qualité de Gérant

Cette résolution a pour objet d'approuver la rémunération de M. Fabrice Colonna Walewski en qualité de Gérant présentée dans le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise.

▶ 11^{ème} résolution

Approbation de la rémunération versée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ou attribuée au titre du même exercice à M. Raphaël Colonna Walewski en qualité de Gérant

Cette résolution a pour objet d'approuver la rémunération de M. Raphaël Colonna Walewski en qualité de Gérant présentée dans le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise.

▶ 12^{ème} résolution

Fixation de la rémunération annuelle à allouer au conseil de surveillance

Cette résolution a pour objet de fixer à 63 000 euros le montant global de la rémunération annuelle à allouer au Conseil de Surveillance.

▶ 13^{ème} résolution

Renouvellement du mandat de Monsieur Jérôme BETHBEZE en qualité de membre du Conseil de surveillance

- Cette résolution a pour objet de renouveler le mandat de membre du Conseil de surveillance de Monsieur Jérôme BETHBEZE pour une durée de trois ans
 - Indépendant
 - Membre du Conseil depuis 2005
 - Membre du comité d'audit depuis 2009
 - Diverses fonctions de direction générale au sein du Groupe QUILVEST



▶ 14^{ème} résolution

Renouvellement du mandat de Monsieur François SOULET de BRUGIERE en qualité de membre du Conseil de surveillance

- Cette résolution a pour objet de renouveler le mandat de Monsieur François SOULET de BRUGIERE en qualité de membre du Conseil de surveillance pour une durée de trois ans
 - Indépendant
 - Membre du Conseil depuis 2008
 - Carrière dans le domaine maritime
 - Président du conseil de surveillance du Grand Port Maritime de Dunkerque, président délégué de l'Union des Ports de France, membre du Conseil Supérieur de la Marine Marchande



▶ 15^{ème} résolution

Renouvellement de l'autorisation du programme de rachat d'actions dans le cadre du dispositif de l'article L. 225-209 du code de commerce

- Cette résolution a pour objet de renouveler l'autorisation donnée par l'assemblée du 24 juin 2019 au conseil de gérance d'acquérir les actions de la société
 - Prix maximum d'achat : 25 euros
 - Plafond de détention : 10% du capital
 - Usage en 2019 pour animer le marché
 - Durée de validité : 18 mois

▶ 16^{ème} résolution

Modification des articles 11.5 et 12.5 des statuts de la Société afin de supprimer la notion de « jetons de présence »

- Cette résolution a pour objet de modifier les articles 11.5 et 12.5 des statuts de la Société afin de supprimer la notion de « jetons de présence » à la suite de l'adoption le 22 mai 2019 de la loi relative à la croissance et la transformation des entreprises, dite loi Pacte.

▶ 17^{ème} résolution

Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital social ou à l'attribution de titres de créances avec maintien du droit préférentiel de souscription

Cette résolution a pour objet de renouveler l'autorisation donnée au conseil de gérance par l'assemblée générale mixte du 20 juin 2018 d'émettre en une ou plusieurs fois des actions et/ou des valeurs mobilières composés ou non, donnant accès au capital :

- Plafond maximum d'émission: 20 000 000 euros en valeur nominale
- Durée de validité : 26 mois à compter de la présente Assemblée

▶ 18^{ème} résolution

Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital social ou à l'attribution de titres de créances avec maintien du droit préférentiel de souscription

Cette résolution a pour objet de renouveler l'autorisation donnée au conseil de gérance par l'assemblée générale mixte du 20 juin 2018 d'émettre en une ou plusieurs fois des actions et/ou des valeurs mobilières composés ou non, donnant accès au capital :

- Plafond maximum d'émission: 20 000 000 euros en valeur nominale
- Durée de validité : 26 mois à compter de la présente Assemblée

▶ 19^{ème} résolution

Délégation de compétence au Conseil de Gérance à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital social ou à l'attribution de titres de créances avec suppression du droit préférentiel de souscription mais délai de priorité de souscription obligatoire

Cette résolution a pour objet de renouveler l'autorisation donnée au conseil de gérance par l'assemblée générale mixte du 20 juin 2018 d'émettre en une ou plusieurs fois des actions et/ou des valeurs mobilières composés ou non, donnant accès au capital :

- Plafond maximum d'émission: 20 000 000 euros en valeur nominale, qui s'impute sur le plafond de la 18^{ème} résolution
- Remplacement du DPS par un délai de priorité au profit des actionnaires
- Prix d'émission égal au minimum prévu par les dispositions légales
- Durée de validité : 26 mois à compter de la présente Assemblée

▶ 20^{ème} résolution

Autorisation au conseil de gérance à l'effet, en cas d'émission, avec ou sans suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'augmenter le nombre de titres à émettre

Cette résolution a pour objet de donner autorisation au conseil de gérance pour chacune des émissions décidées d'augmenter le nombre de titre à émettre :

- Délai dans les 30 jours de la clôture de la souscription
- Limite 15% de l'émission initiale
- Au même prix que l'émission initiale
- Durée de validité de l'autorisation 26 mois à compter de la présente Assemblée

▶ 21^{ème} résolution

Délégation au Conseil de Gérance en vue d'émettre des BSA / BSAANE et/ou des BSAAR avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes

Cette résolution a pour objet l'émission par le conseil de gérance de BSA, de BSAANE et/ou de BSAAR au profit d'une catégorie de personnes :

- Le montant nominal de l'augmentation de capital ne pourra pas être supérieur à 960 000 euros
- Catégorie de managers : cadres clés du groupe exerçant des responsabilités de premier plan
- Le prix des actions sera égal à la plus élevée des deux valeurs suivantes :
 - (i) 115 % de la moyenne, pondérée par les volumes, du cours de clôture de l'action TOUAX SCA au cours des 20 dernières séances de bourse précédant le jour de la décision d'émission des Bons, ou
 - (ii) la valeur nominale de l'action TOUAX SCA à la date d'émission des Bons.
- Autres modalités définies par la gérance au jour de l'émission
- Durée de validité de la délégation : 6 mois

► 22^{ème} résolution

Délégation au Conseil de Gérance en vue d'émettre des BSA / BSAANE et/ou des BSAAR avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de la Société Holding de Gestion et de Participation, commanditée

Cette résolution a pour objet l'émission par le conseil de gérance de BSA, de BSAANE et/ou de BSAAR au profit d'une personne désignée : la Société Holding de Gestion et de Participation, associé commandité :

- Résolution qui ne peut être adoptée que sous réserve de l'adoption de la 21^{ème} résolution
- Le montant nominal de l'augmentation de capital ne pourra pas être supérieur à 320 000 euros
- Les commandités ne pourront pas être attributaires de plus de 40 % de l'ensemble des BSA, BSAANE et/ou BSAAR émis au titre de chaque émission
- Le prix des actions sera égal à la plus élevée des deux valeurs suivantes :
 - (i) 115 % de la moyenne, pondérée par les volumes, du cours de clôture de l'action TOUAX SCA au cours des 20 dernières séances de bourse précédant le jour de la décision d'émission des Bons, ou
 - (ii) la valeur nominale de l'action TOUAX SCA à la date d'émission des Bons.
- Autres modalités définies par la gérance au jour de l'émission
- Durée de validité de la délégation : 6 mois

► 23^{ème} résolution

Délégation au Conseil de Gérance en vue d'émettre des BSA / BSAANE et/ou des BSAAR avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de la Société Holding de Gestion et de Location, commanditée

Cette résolution a pour objet l'émission par le conseil de gérance de BSA, de BSAANE et/ou de BSAAR au profit d'une personne désignée : la Société Holding de Gestion et de Location, associé commandité :

- Résolution qui ne peut être adoptée que sous réserve de l'adoption de la 21^{ème} résolution
- Le montant nominal de l'augmentation de capital ne pourra pas être supérieur à 320 000 euros
- Les commandités ne pourront pas être attributaires de plus de 40 % de l'ensemble des BSA, BSAANE et/ou BSAAR émis au titre de chaque émission
- Le prix des actions sera égal à la plus élevée des deux valeurs suivantes :
 - (i) 115 % de la moyenne, pondérée par les volumes, du cours de clôture de l'action TOUAX SCA au cours des 20 dernières séances de bourse précédant le jour de la décision d'émission des Bons, ou
 - (ii) la valeur nominale de l'action TOUAX SCA à la date d'émission des Bons.
- Autres modalités définies par la gérance au jour de l'émission
- Durée de validité de la délégation : 6 mois

▶ 24^{ème} résolution

Délégation en vue d'augmenter le capital en faveur des salariés avec suppression du droit préférentiel de souscription

Cette résolution a pour objet de déléguer au conseil de gérance tous pouvoirs pour procéder à l'émission d'actions au profit des salariés :

- Durée de validité : 26 mois
- Montant nominal maximum de 600 000 euros
- Le nombre total des actions qui pourront être souscrites par les salariés ne pourra être supérieur à 3 % du capital social au jour de la décision du Conseil de gérance

▶ 25^{ème} résolution

Autorisation d'annulation de tout ou une partie des actions achetées par la société

Cette résolution a pour objet d'autoriser le conseil de gérance de réduire le capital par annulation d'actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions :

- Montant maximum : 10% du capital
- Durée de validité : 18 mois à compter de la présente Assemblée

▶ 26^{ème} résolution

Pouvoirs pour formalités

Cette résolution a pour objet de permettre d'accomplir les formalités légales consécutives aux décisions de l'assemblée



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

www.touax.com

www.touaxrail.com

www.touax-river-barges.com

www.touax-container.com

www.touax.ma