

Touax[®]

Résultats annuels 2013

SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Résultats et financement 2013**
- ▶ **Partie 2** **Fondamentaux et stratégie**
- ▶ **Partie 3** **Présentation des activités**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**

Indicateurs financiers 2013

Chiffre d'affaires	• 349,3 millions d'euros
EBITDA (EBITDA après distribution)	• 50,9 millions d'euros
Résultat net	• -15,3 millions d'euros
Free cash	• 25,3 millions d'euros
Endettement net	• 400 millions d'euros (-8%)
Fonds propres	• 185 millions d'euros (+7%)
Parc en gestion	• 1,6 milliard d'euros (>2Mds\$)

Faits marquants 2013

- ▶ Une bonne tenue de l'activité Conteneurs Maritimes avec un EBITDA en augmentation de 16%
- ▶ Réduction de la dette nette (-8%)
- ▶ Augmentation des fonds propres (+7%)
- ▶ Augmentation du free cash flow (de -23m€ à +25m€)

- ▶ Une année marquée par le recul de zone euro de 0,4%
- ▶ Activité modulaire : conjoncture difficile nécessitant une restructuration et des dépréciations d'actifs (arrêt de la production en France et forte réduction en République tchèque) expliquant la perte du Groupe en 2013

Résultats et Financements

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	12/2013	12/2012
Chiffre d'affaires locatif	206 104	219 034
Vente de matériels	143 158	138 952
Plus value de cession	(13)	(22)
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	349 249	357 964
Coût des ventes	(127 835)	(122 917)
Dépenses opérationnelles des activités	(91 193)	(91 493)
Frais généraux	(27 734)	(25 288)
EBITDAR (EBITDA avant distribution aux investisseurs)	102 487	118 266
Amortissements et pertes de valeur	(37 949)	(32 157)
Résultat d'exploitation avant distribution	64 538	86 109
Distribution nette aux investisseurs	(51 626)	(56 490)
Résultat opérationnel courant	12 912	29 619
Autres produits et charges opérationnels	(5 563)	(577)
RESULTAT OPERATIONNEL	7 349	29 042
Résultat financier	(20 300)	(17 567)
Quote-part de résultat dans les sociétés associées		
Résultat courant avant impôts	(12 951)	11 475
Impôt sur les bénéfices	(1 928)	(2 749)
Résultat net consolidé de l'ensemble	(14 879)	8 726
Part des intérêts minoritaires	(424)	420
RESULTAT NET PART DU GROUPE	(15 303)	9 146
Résultat net par action	(2,63)	1,60

Résultats et Financements

Compte de résultat

- ▶ **Chiffres d'affaires de 349m€ en baisse de 2,4% (-8,7m€)**
 - Recul du chiffre d'affaires locatif de 13m€ et augmentation du chiffre d'affaires vente de 4m€

 - ▶ **EBITDAR (EBITDA avant distribution aux investisseurs) de 102,5m€ en recul de 13,3% (-15,8m€)**
 - Baisse des taux d'utilisation et des tarifs suite à la dégradation économique européenne
 - Baisse de la marge de ventes suite à des volumes de cessions plus faibles
 - Charges exceptionnelles enregistrés pour 3,6m€ compensés par des réductions de coûts

 - ▶ **EBITDA (EBITDA après distribution aux investisseurs) de 50,9m€ en recul de 18% (-10,9m€)**
 - Baisse des distributions aux investisseurs avec la baisse des taux d'utilisation

 - ▶ **Résultat opérationnel de 7,3m€ en baisse de 75% (-21,7m€)**

 - ▶ Plusieurs **charges exceptionnelles** pour un montant de 13,3 m€ ont été comptabilisées en 2013
 - Dépenses opérationnelles exceptionnelles 3,6m€
 - Dépréciations d'actifs (constructions modulaires) 3,9m€
 - Autres charges exceptionnelles (restructuration 1,5m€ et goodwill 4,2m€) 5,7m€

En retraitant ces éléments, le résultat opérationnel courant s'élève à 20,4m€ et le résultat courant avant impôt est à l'équilibre.

 - ▶ **Perte nette de 15,3 millions d'euros** en raison la restructuration engagée dans l'activité Construction Modulaire avec en France l'arrêt de la production et des dépréciations d'actifs
-

Résultats et Financements

EBITDA

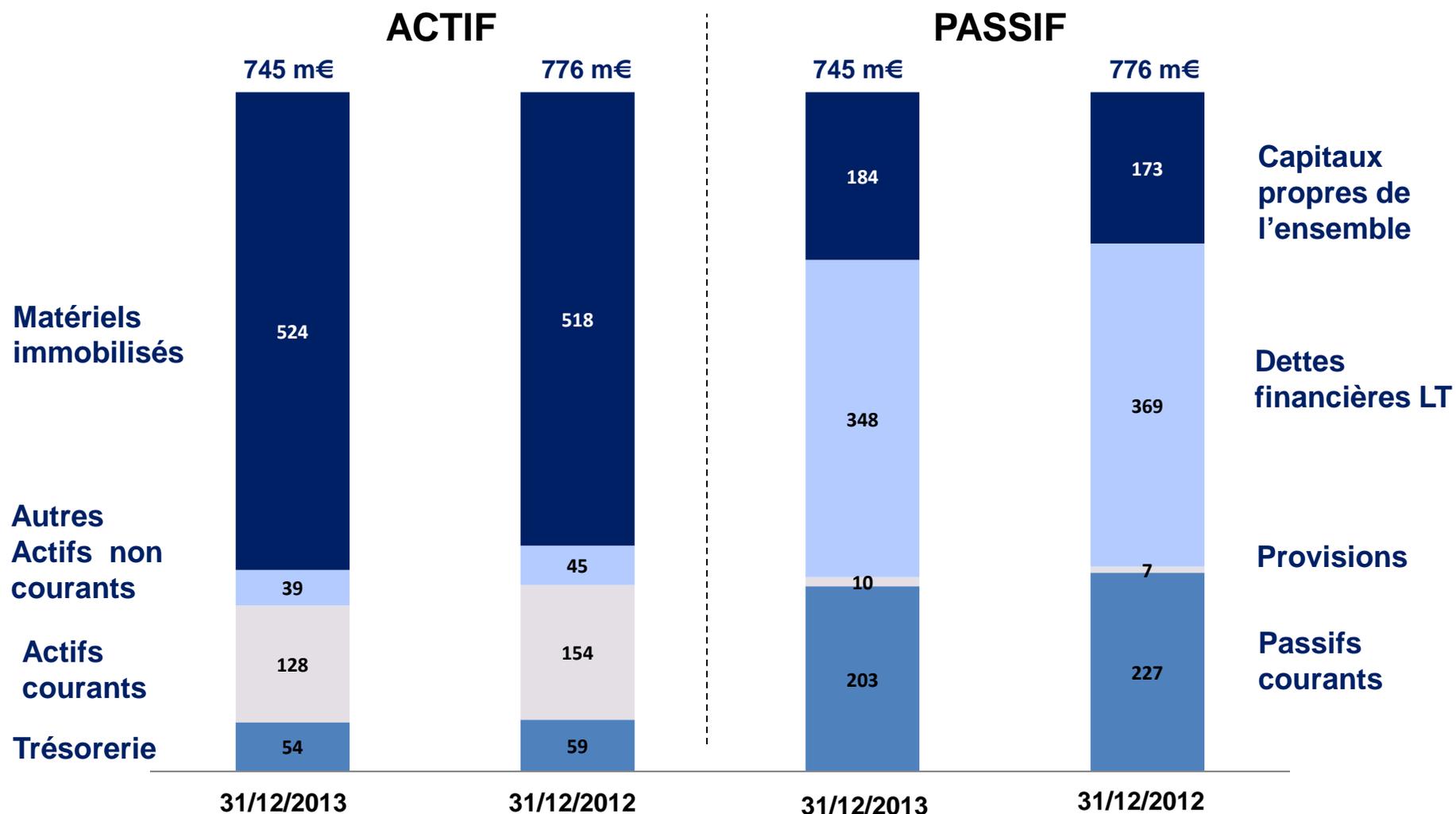
► Baisse de l'EBITDA (EBITDA après distribution aux investisseurs) de 10,9m€

(en milliers d'euros)	EBITDAR (EBITDA avant distribution aux investisseurs)	Distribution aux investisseurs	EBITDA (EBITDA après distribution aux investisseurs)
Conteneurs Maritimes	62 839	(48 646)	14 193
Constructions Modulaires	19 402	(1 560)	17 842
Barges Fluviales	5 558		5 558
Wagons de Fret	14 819	(1 420)	13 399
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	(132)		(132)
31/12/2013	102 487	(51 626)	50 861
31/12/2012	118 266	(56 490)	61 776

- Dynamisme marqué dans l'activité Conteneurs Maritimes
- Légère croissance de l'activité Wagons de Fret
- Baisse dans les activités Constructions Modulaires (en raison de la conjoncture européenne) et Barges Fluviales (due à une baisse des volumes de ventes compensée par les marges de location)

Résultats et Financements

Bilan simplifié comparé



En millions d'euros

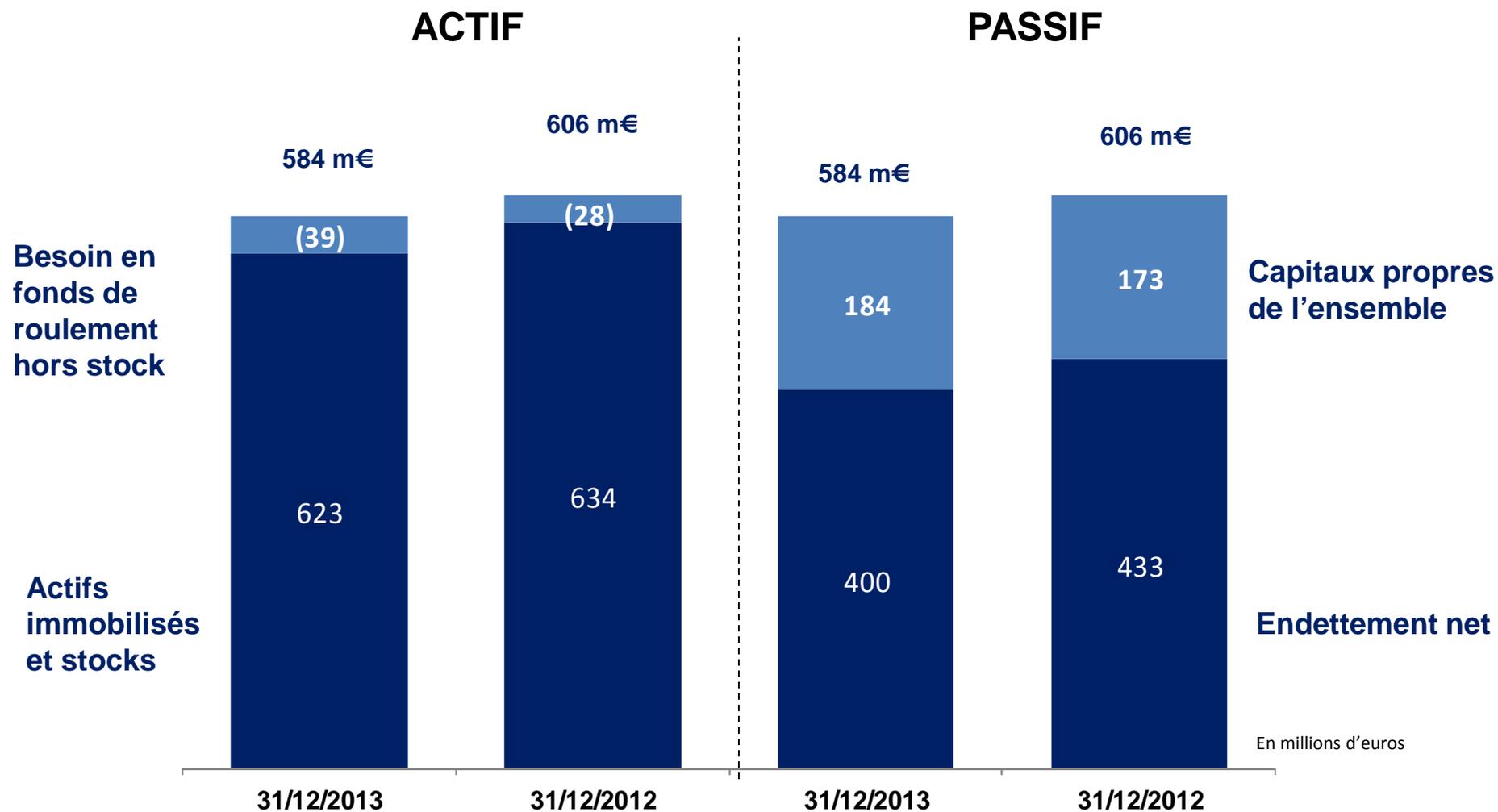
Résultats et Financements

Bilan simplifié comparé

- ▶ **Matériels immobilisés 524m€ vs. 518m€ (+6m€) ; investissements faibles**
 - Conteneurs Maritimes 25m€ vs. 31m€
 - Constructions Modulaires 227m€ vs. 232m€
 - Barges Fluviales 56m€ vs. 59m€
 - Wagons de Fret 214m€ vs. 194m€
- ▶ **Actifs courants 128m€ vs. 154m€ ; Stocks 61m€ (-10m€), clients 48m€ (-14m€), autres 18m€ (-2m€)**
- ▶ **Equity 184m€ vs. 173m€(incluant 28m€ de minoritaires)**
- ▶ **Dettes financières LT 348m€ vs. 369m€ (-21m€)**
 - Dettes financières nettes (incluant la dette CT) 400m€ vs 433m€ (-32m€)
 - Inflexion de la dette financière
- ▶ **Passifs courants 203m€ vs. 227m€ (24m€) ; Dettes financières CT 106m€ (-17m€), dettes fournisseurs 46m€, autres dettes 48m€**

Résultats et Financements

Bilan économique



Les actifs immobilisés et stockés sont financé à hauteur de 64% par de la dette (vs 68% en 2012).

Résultats et Financements

Investissements

- ▶ Les investissements nets au 30 décembre 2013 se sont élevés à **50,1 millions d'euros** contre 130 millions d'euros au 31 décembre 2012
 - Investissements immobilisés & stockés : 35,3 millions d'euros (173 millions d'euros au 31 décembre 2012)
 - Investissements sous gestion : 14,8 millions d'euros (-42,9 millions d'euros au 31 décembre 2012). La baisse dans l'activité Wagons de Fret est liée à l'exercice d'une option d'achat de wagons par un client
 - Investissements importants réalisés au 2nd semestre 2013 en conteneurs maritimes principalement financés par des investisseurs tiers

(milliers d'euros)	Investissements immobilisés & stockés	Investissements sous gestion	Total Investissements
Conteneurs Maritimes	6 679	50 350	57 029
Constructions Modulaires	14 821		14 821
Barges Fluviales	(485)		(485)
Wagons de Fret	14 208	(35 523)	(21 315)
Divers	51		51
TOTAL	35 274	14 827	50 101

Résultats et Financements

Cash Flow statement

► Cash Flow Statement

(en millions d'euros)	2013	2012
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	44,2	50,2
BFR d'exploitation (hors stocks)	21	11,4
Achats nets de matériels et var. de stocks	(39,9)	(84,2)
Flux opérationnels	25,3	(22,6)
Flux d'investissement	(7,3)	(19,7)
Flux de financement	(19,2)	57,6
Variation cours des devises	(1,4)	(0,5)
VARIATION DE LA TRESORERIE	(2,6)	14,8

- Les flux opérationnels (free cash) augmentent de 47,9m€ principalement grâce à la baisse des investissements

Résultats et Financements

Endettement

► Présentation de la dette brute

	Montant au bilan	Répartition	Taux 31/12	Part en taux variable
Crédit court terme avec recours	93,6 m€	21%	1,47%	99%
Crédit moyen et long terme avec recours	182,9 m€	40%	4,76%	4%
Dettes sans recours	176,9 m€	39%	4,09%	44%
TOTAL DETTE BRUTE	453,5 m€	100%	3,85%	39%

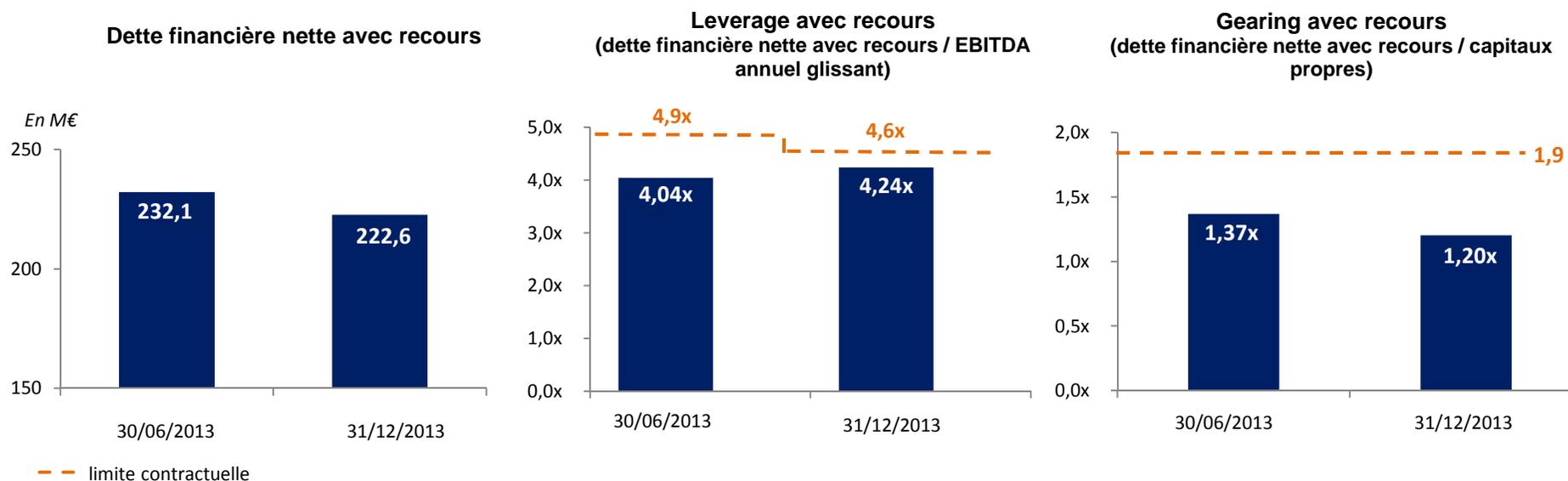
- 39 % de la dette consolidée est sans recours contre le Groupe
- 21 % de la dette du Groupe n'est pas libellée en euro (15% en USD et 6% en autres devises)

► Présentation de la dette nette

	Montant au bilan
Dettes brutes	453,5 m€
Cash et cash équivalent	53,9 m€
TOTAL DETTE NETTE	399,6 m€
dont dette sans recours	177 m€
TOTAL DETTE NETTE AVEC RECOURS	222,6 m€

Résultats et Financements

Endettement



- ▶ Sur le 2^{ème} semestre 2013, la dette financière nette avec recours est en baisse de 9,5 m€.
- ▶ Le Groupe a respecté ses ratios contractuels à fin décembre 2013
- ▶ A fin 2013, le leverage est en hausse de 5% par rapport à fin juin. Le gearing est en baisse de plus de 12% sur la même période.
- ▶ Le Groupe avait obtenu une flexibilité supplémentaire sur le ratio de leverage (de 4,25 à 4,60) à fin décembre 2013 qu'il n'a pas utilisée.

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

▶ Gestion du risque de liquidité

- ▶ Les **remboursements théoriques de dette** sur l'exercice 2014 s'élèvent à 124,6m€ dont :
 - 38,1m€ de remboursements programmés
 - 8,4m€ de lignes court terme renouvelées annuellement
 - 78m€ de remboursements de dettes sans recours (essentiellement revolving de préfinancement)

- ▶ Le Groupe a **renforcé sa liquidité** et sa structure en 2013 avec deux émissions de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) pour un montant total de 32,8m€, comptabilisé entièrement en fonds propres

- ▶ Les lignes à court terme renouvelables annuellement sont reconduites par les banques au fur et à mesure des comités annuels et de nos besoins

- ▶ Le **risque de liquidité du Groupe est limité** grâce aux :
 - Flux opérationnels de trésorerie (avant investissement) de 65,2m€ (en 2013)
 - 524m€ d'immobilisations corporelles nettes, 61m€ d'actifs en stock et 54m€ de disponibilités et valeurs mobilières de placement
 - 48m€ de lignes bancaires disponibles à fin décembre 2013

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

▶ Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette stable par rapport à fin juin 2013, à 3,85%
- Après impact des couvertures : dette à 61% taux fixe - 39% taux variable en global
- Répartition 96% fixe - 4% variable sur la partie stable de l'endettement (hors préfinancement)
- Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables: +8,9% soit 1,4 m€

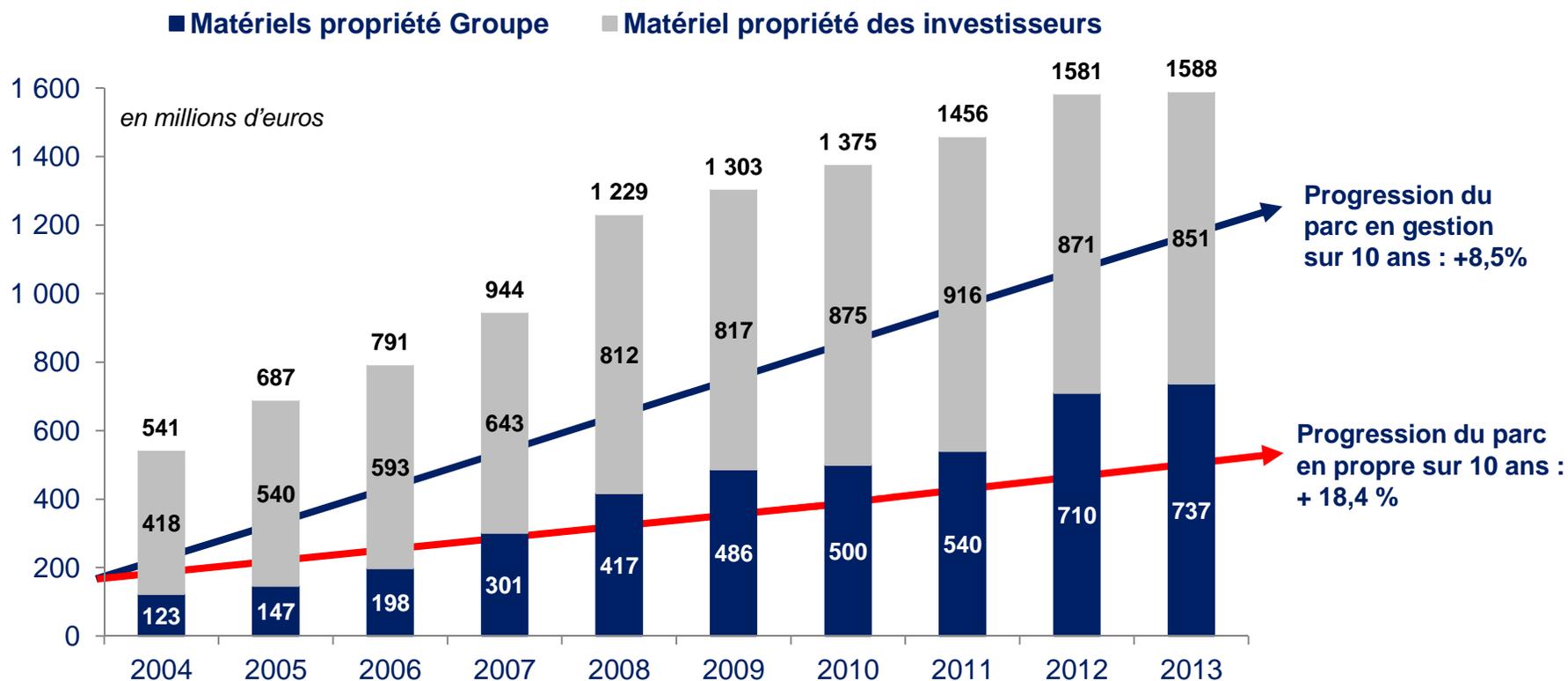
▶ Gestion du risque de change

- **Opérationnel :**
 - Le Groupe s'estime peu exposé au risque de change opérationnel (revenus et charges en mêmes devises)
 - Mises en place de couvertures sur les flux de trésorerie intra groupe USD, CZK et PLN
- **Bilan :**
 - Le Groupe n'a pas de risque de change significatif sur son bilan au 30/12/2013
- **Conversion :**
 - Le Groupe ne couvre pas ses fonds propres dans des devises étrangères

Résultats et Financements

Répartition des actifs par année

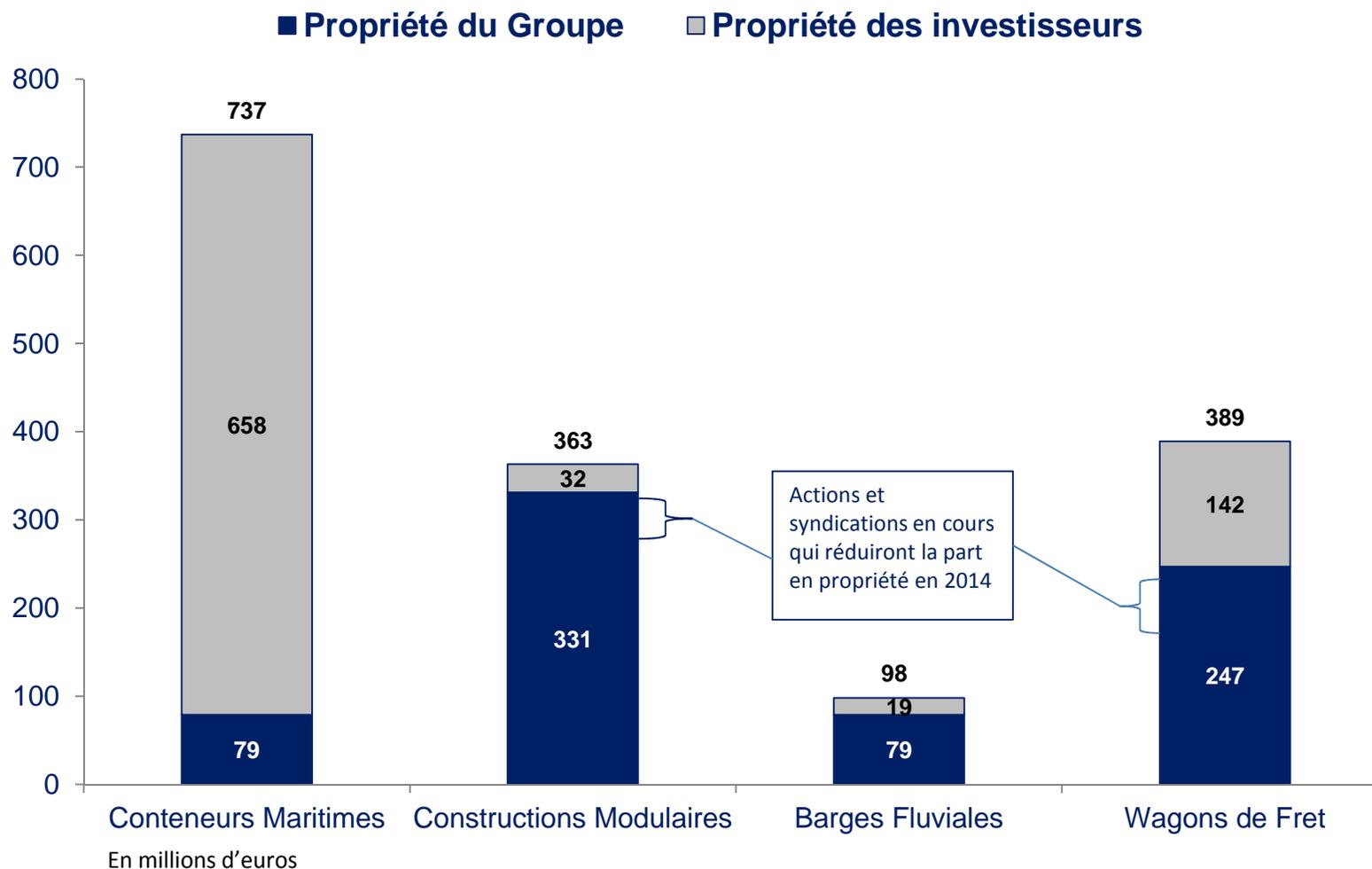
► **Progression annuelle moyenne de 11,9% du parc (10 ans)**



Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain. La valeur des actifs gérés au 31 décembre 2013 est stable (taux de change 1,3791 au 31/12/2013 vs. 1,3194 au 31/12/2012)

Résultats et Financements

Répartition des actifs par activité au 31 décembre 2013



Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

▶ Analyse des performances en 2013

- Vente de 95 m\$ de conteneurs à des investisseurs et rachat de 9 m\$ de portefeuille, le Groupe en conservant la gestion
- Poursuite de la stratégie de diversification avec de nouveaux investisseurs
- Le Groupe détient un potentiel important de commission de vente ou de surperformance surtout sur l'activité conteneur maritimes. Compte tenu des bons niveaux des valeurs résiduelles 4 m\$ ont été générés en 2013

▶ Stratégie de gestion

- Capacité du Groupe de préfinancer des actifs en les mettant en location avant de les céder aux investisseurs et à offrir des programmes diversifiés offrant des rentabilités récurrentes

▶ Perspectives 2014

- Lancement des premiers programmes dans l'activité barges fluviales
- Plus de 100 m€ en discussion pour financer de nouveaux investissements
- Réflexion sur la création d'une fond luxembourgeois pour structurer et faciliter la participation des investisseurs

Profil et stratégie des investisseurs

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

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

SOMMAIRE

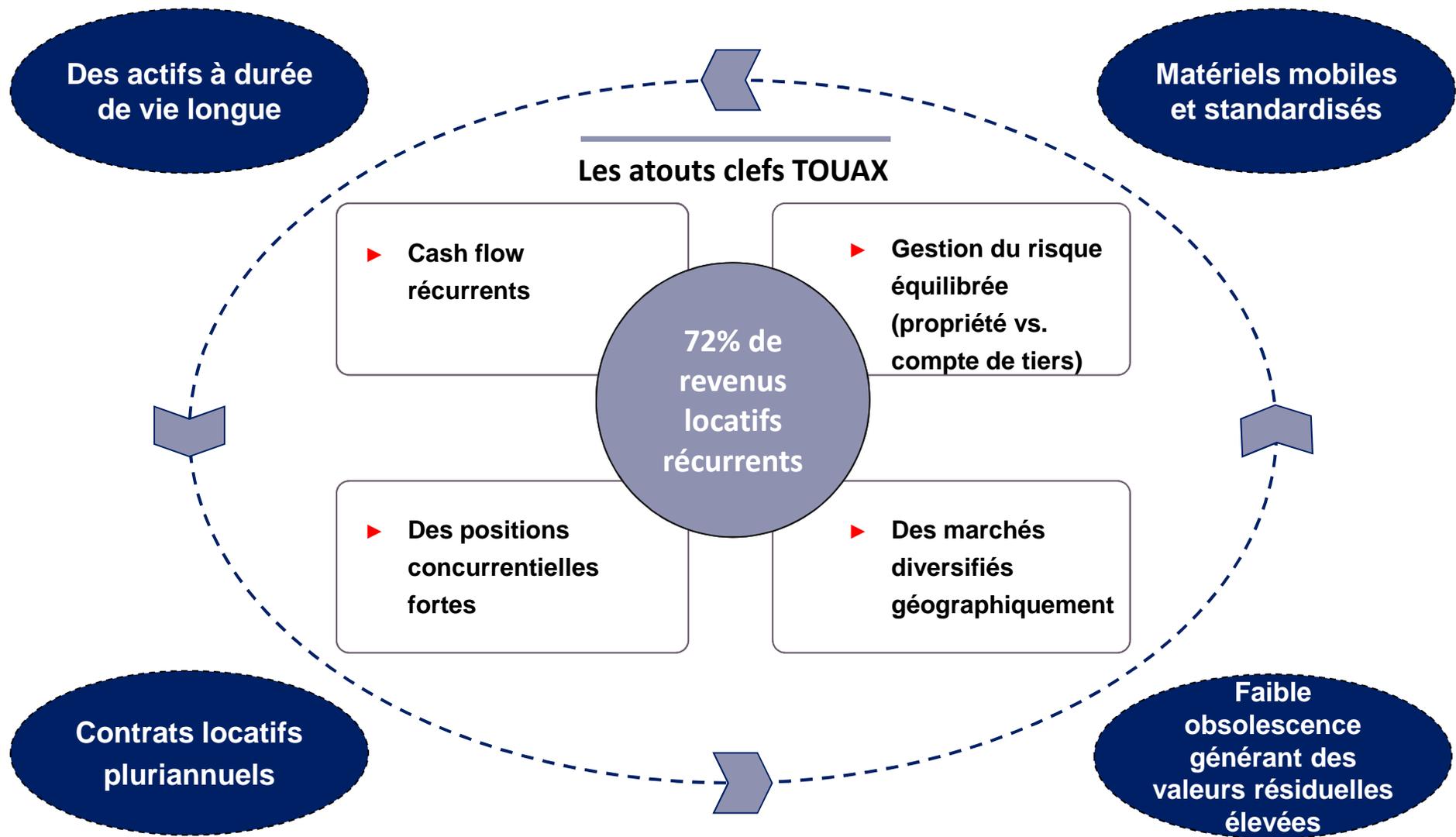
- ▶ **Partie 1** **Résultats et financement 2013**
- ▶ **Partie 2** **Fondamentaux et stratégie**
- ▶ **Partie 3** **Présentation des activités**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**

Un métier, 4 activités et une présence mondiale

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

LOCATION, VENTE, SERVICES ASSOCIES

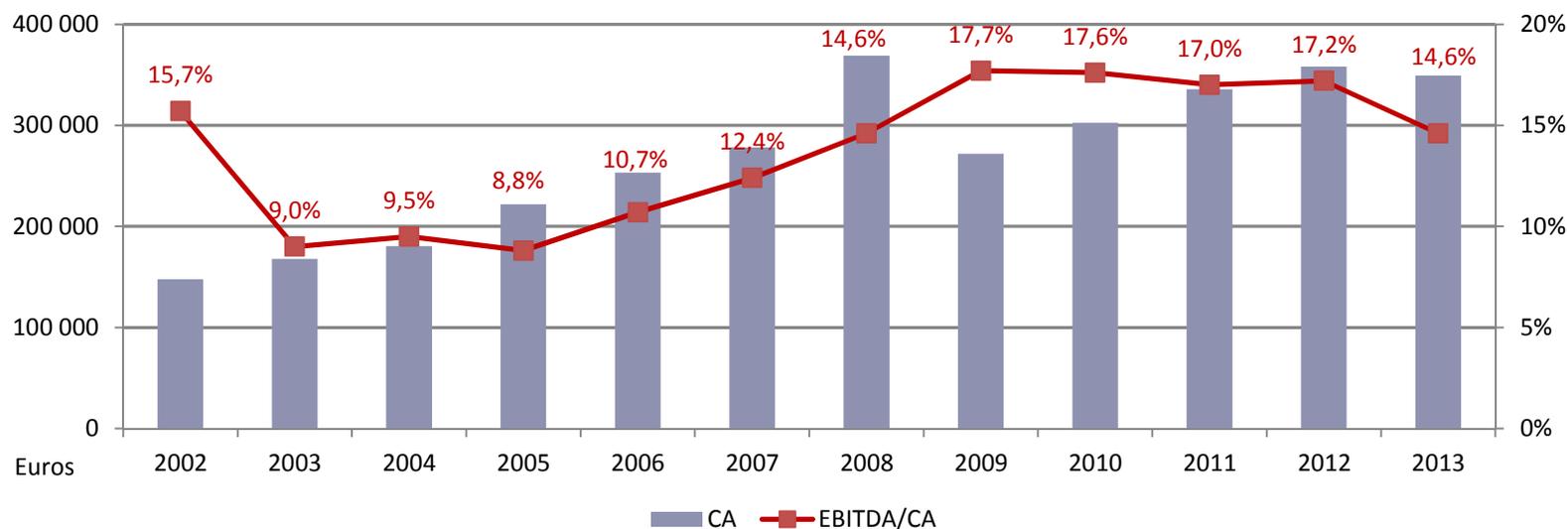
Un modèle économique de cyclique tardive



LOCATION, VENTE, SERVICES ASSOCIES

Un modèle économique de cyclique tardive

- ▶ Bonne résistance en 2008 et 2009 compte tenu des contrats long terme
- ▶ Forte reprise en Asie dès juillet 2009 permettant à l'activité conteneurs maritimes de rebondir. Mais la crise européenne de 2011-2013 n'a pas permis à l'activité modulaire et wagons de repartir, générant une baisse de taux d'utilisation et/ou de tarifs locatifs à l'échéance des contrats (ces 2 activités en Europe concentrent plus de 75% des actifs en propriété)
- ▶ Effet d'amplification du résultat avec la décision d'arrêter ou de ralentir les productions de constructions modulaires en 2013
- ▶ Prévision d'amélioration progressive du taux d'utilisation et des taux locatifs à partir de 2014



PRIORITES 2014

▶ **Poursuite de la croissance du free cash-flow par les actions suivantes :**

- Cessions d'actifs non stratégiques ou non loués
- Financement de la croissance principalement par des investisseurs tiers
- Stabilisation des flottes en propriété
- Remontée progressive des taux d'utilisation
- Optimisation des coûts

SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Résultats et financement 2013**
- ▶ **Partie 2** **Fondamentaux et stratégie**
- ▶ **Partie 3** **Présentation des activités**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**

Un positionnement de 1er plan

Conteneurs Maritimes : 54% du CA



▶ Notre position

- leader européen
- 2ème gestionnaire mondial de conteneurs pour compte de tiers
- 602 000 conteneurs (TEU)

▶ Notre activité

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

Constructions Modulaires : 29% du CA



▶ Notre position

- 2ème loueur européen (Europe continentale)
- 7,5% PDM Europe
- 51 500 constructions modulaires

▶ Notre activité

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

Wagons de Fret : 10% du CA



▶ Notre position

- 2ème loueur européen (wagons intermodaux)
- 6,5% PDM total Europe
- 8 000 wagons

▶ Notre activité

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

Barges Fluviales : 7% du CA



▶ Notre position

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

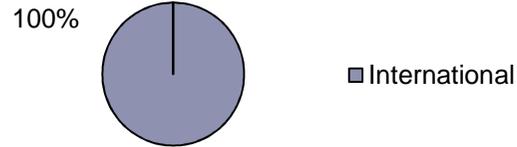
▶ Notre activité

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

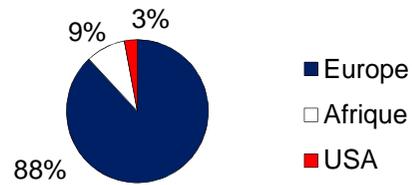
88% de l'activité à l'international

Répartition géographique de chaque division

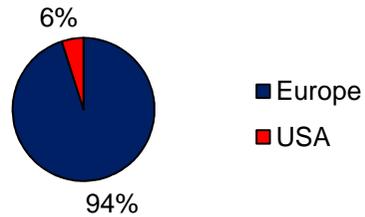
Conteneurs Maritimes



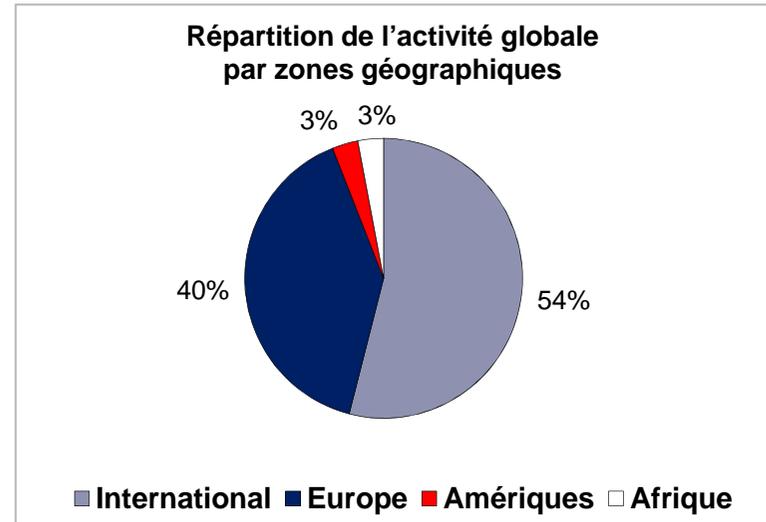
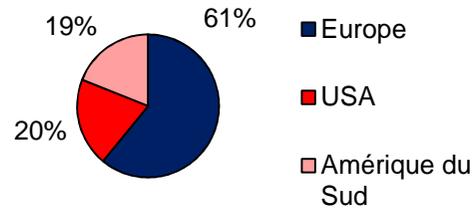
Constructions Modulaires



Wagons de Fret



Barges Fluviales

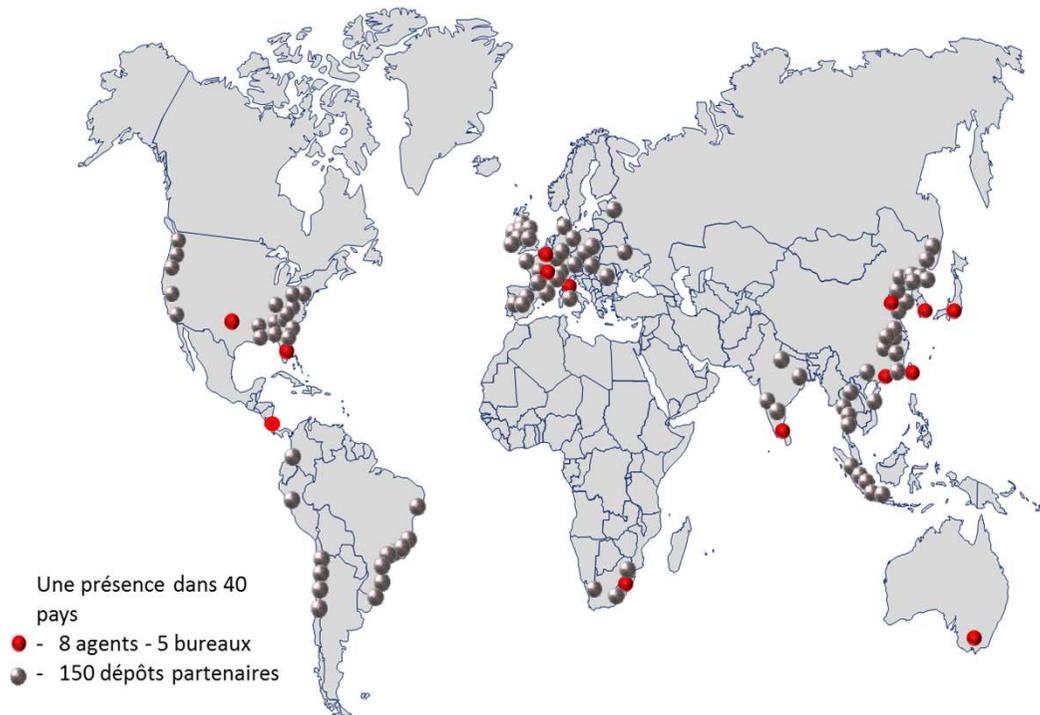


Conteneurs Maritimes : N°1 en Europe



Conteneurs Maritimes

Une présence mondiale



Faits marquants 2013

- ▶ Activité tirée par la croissance du commerce mondial et des pays émergents
- ▶ Réalisation d'opérations de sale and leaseback avec des compagnies maritimes
- ▶ Développement des activités de ventes de conteneurs neufs et d'occasion

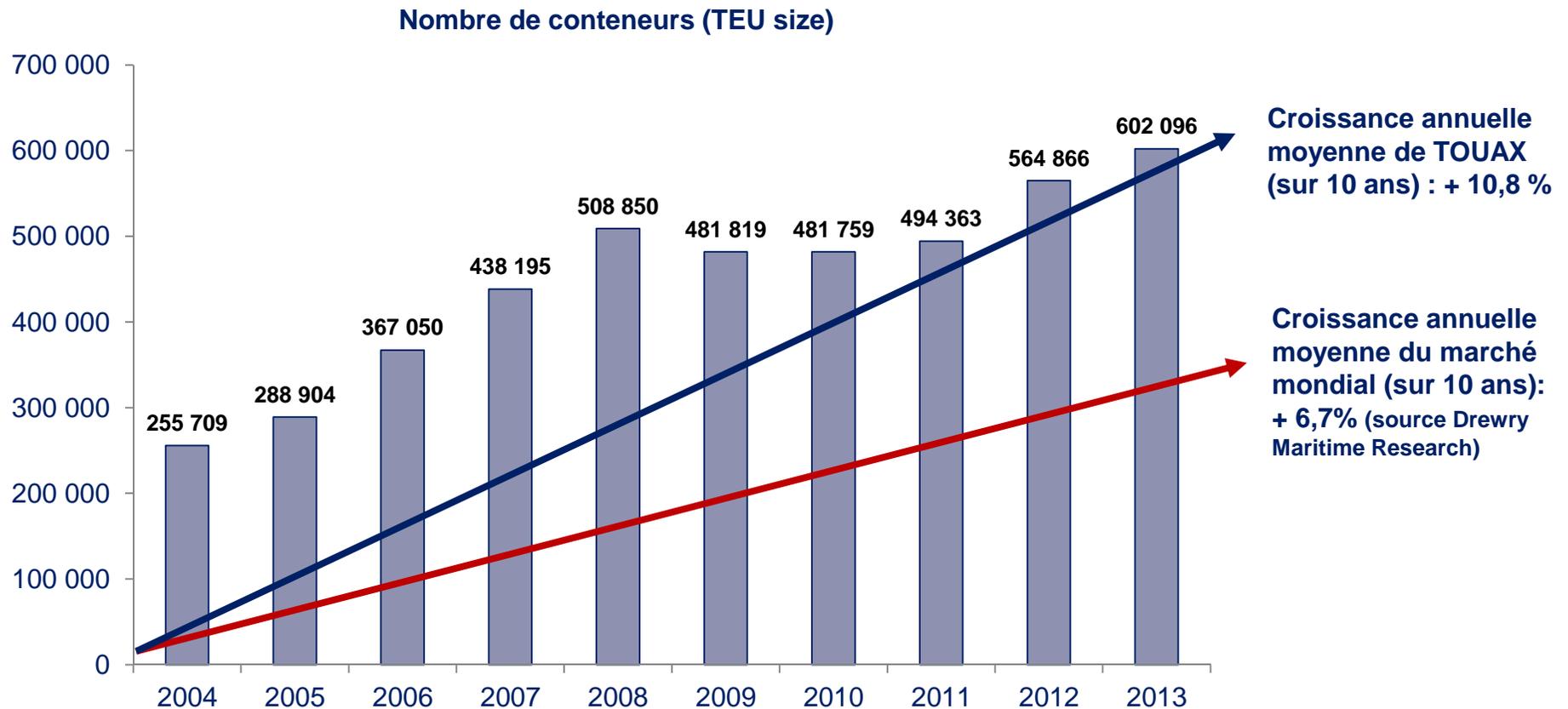
100 % de l'activité à l'international

Conteneurs Maritimes

Une croissance supérieure au marché



► Évolution de la flotte gérée par TOUAX



Conteneurs Maritimes

Une gestion de parc dynamique



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

	12/2013	12/2012
Age moyen de la flotte	7,2	6,6 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	93,2 %	96%
Durée moyenne de location	6,4	6,1 ans
Location contrat long terme (3/7 ans)	81%	80%
Durée de vie économique		
	vie maritime	15 ans
	+ vie terrestre	20 ans
Amortissement comptable		
		15 ans
		15% valeur résiduelle

Conteneurs Maritimes

Performances et chiffres clés 2013



► Analyse des performances

- Un chiffre d'affaires locatif en hausse de 8,5 % (à dollar constant +11,6%)
- Taux d'utilisation moyen proche de 93%
- Augmentation des ventes de 16% à 100,6 m€ du fait de syndications réalisées en fin d'année et du dynamisme du marché de l'occasion
- Effet de change défavorable (baisse du \$ 4,5%)
- EBITDA en hausse de 16% notamment grâce aux ventes d'occasion et des commissions associées

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2013	12/2012
CA locatif	87 798	87 344
CA vente de matériels	100 645	86 358
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	188 444	173 702
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	62 839	64 426
EBITDA (EBITDA après distribution)	14 193	12 203
Actif géré (valeur brute historique)	737 015	718 798
Actif brut en propriété	79 296	76 301

Conteneurs Maritimes

Perspectives à moyen terme



Marché

- ▶ Malgré les crises, croissance du commerce mondial attendue en 2014 : +3,7% (source FMI)
- ▶ Prévission de croissance des trafics conteneurisés à +6% en 2014 et +7% en 2015
- ▶ Les clients (armateurs) continuent leur recherche de financements alternatifs
- ▶ Demande importante d'investisseurs (institutionnels ou privés) pour des investissements en conteneurs
- ▶ Prix de l'acier en baisse en Chine



TOUAX

- Opportunité d'accroître le parc sous gestion
- Développement des opérations de location-vente et de sale & lease back pour les armateurs
- Développement des activités de trading et de ventes d'occasion

▼

Objectifs à moyen terme

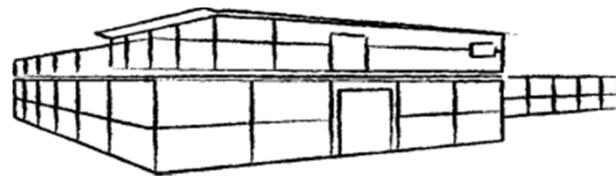
- Atteindre une flotte sous gestion > 800.000 TEU (7% de PDM mondial vs. 3,8%)

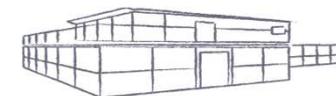
	2010	2011	2012	2013	2014*	2015*
Trafic conteneurisé	13%	7%	3%	5%	6%	7%
Navires porte-conteneurs	8%	7%	5%	5%	5%	6%
Flotte conteneurs	7%	8%	5%	5%	6%	6%

Source : Clarkson Research - fév. 2014 & Drewry Container Leasing Industry 2013/14

* Prévisions

Constructions Modulaires : N°2 en Europe Continentale





Une présence internationale



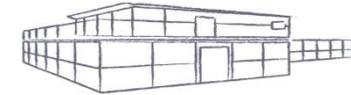
Faits marquants 2013

- ▶ Conjoncture économique européenne difficile impactant l'activité locative et les ventes
- ▶ Repositionnement de l'activité en France avec l'arrêt du site de production et le recentrage vers des ventes moins complexes
- ▶ A l'exception de l'Allemagne qui résiste, de faibles niveaux d'activités dans les autres pays où le Groupe est implanté
- ▶ Confirmation du potentiel au Maroc (et en Afrique) avec 28% des ventes de la division mais pas encore de résultats significatifs

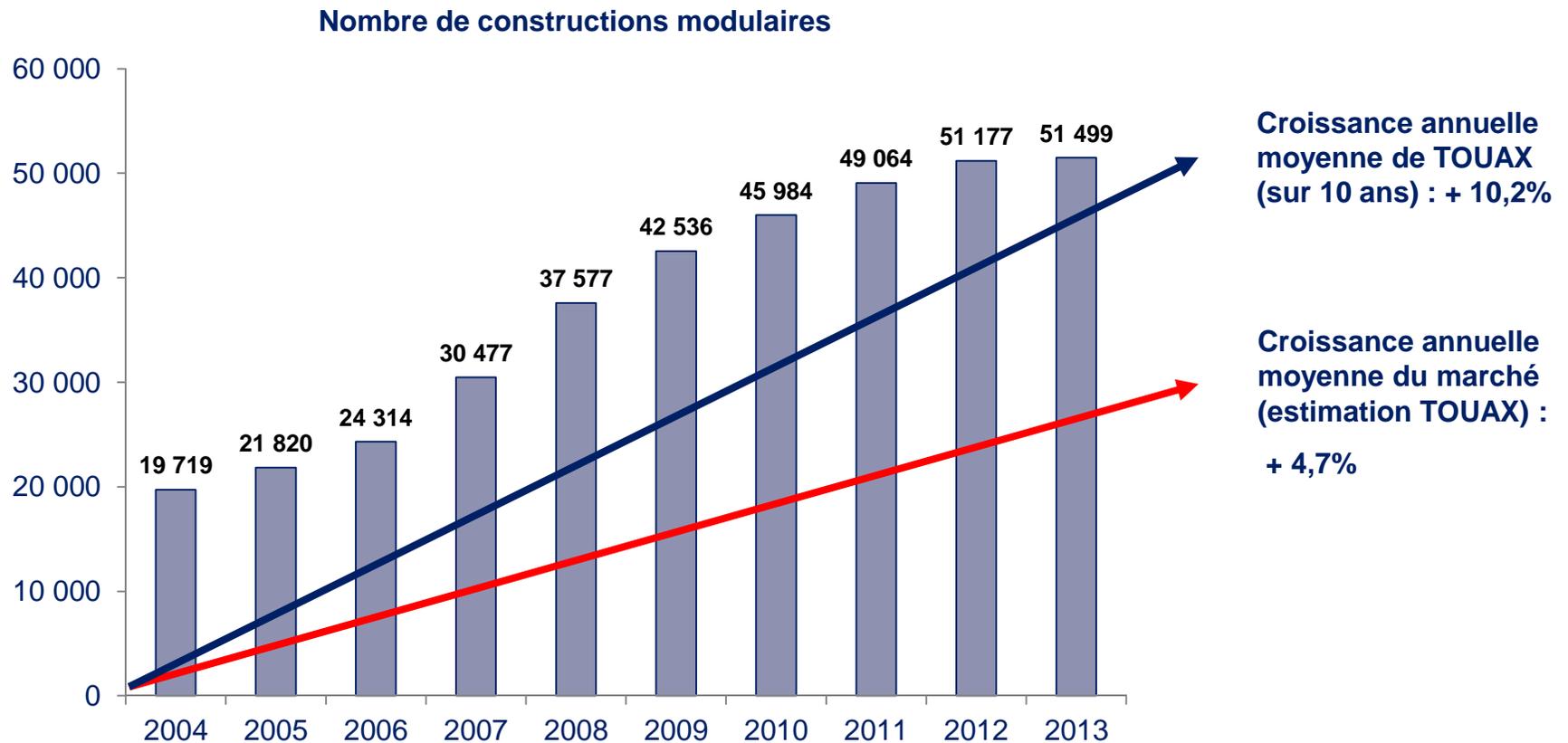
12 % de l'activité hors Europe

Constructions Modulaires

Evolution du parc locatif

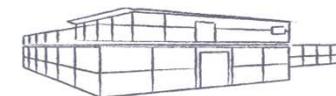


► Évolution de la flotte gérée par TOUAX



Constructions Modulaires

Gestion du parc locatif

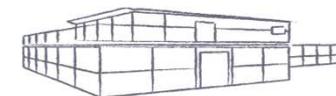


Un parc jeune et de qualité

	12/2013	12/2012
Age moyen de la flotte	6,8 ans	6,4 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	68%	73,6%
Durée moyenne de location	22 mois	22 mois
Nombre de contrats de location	4 771	4 812
Durée de vie économique	20 à 30 ans	
Amortissement comptable	20 ans	

Constructions Modulaires

Performances et chiffres clés 2013



► Analyse des performances

- Un chiffre d'affaires locatif en baisse de 16,2% en raison du recul des taux d'utilisation et des tarifs locatifs
- Des ventes en baisse de 13% dans la majorité des pays. En France, volonté du Groupe de se recentrer sur des ventes moins complexes
- EBITDAR en baisse du fait de la conjoncture dégradée en Europe
- Mise en œuvre d'actions visant à réduire les coûts en Europe
- En France : restructuration avec l'arrêt de la production et dépréciations d'actifs
- Développement de l'activité en Afrique : 28% des ventes de matériels et près de 10% du chiffre d'affaires global

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2013	12/2012
CA locatif	70 251	78 885
CA vente de matériels	32 725	37 727
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	102 976	116 611
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	19 402	31 366
EBITDA (EBITDA après distribution)	17 842	29 419
Actif géré (valeur brute historique)	363 376	351 111
Actif brut en propriété	331 195	318 930

Constructions Modulaires

Perspectives à moyen terme



Marché

- ▶ Conjoncture européenne faible (constructions et investissements des entreprises et des collectivités en recul)
- ▶ Reprise à moyen terme en Europe
- ▶ Fort potentiel en Afrique et dans d'autres pays émergents (bases vie pour les industries pétrolières et minières, écoles, bureaux...)



TOUAX

- Améliorer le taux d'utilisation en 2014
- Poursuite des mesures de restructuration et de réduction des coûts de la division
- Désendettement de la division
- Malgré ces mesures, la division restera en dessous du point mort en 2014



Objectifs moyen terme

- En Europe, restaurer une rentabilité normalisée
- Développement des ventes en Afrique et en Amérique du Sud

Wagons de Fret :

N°2 en Europe (wagons intermodaux)

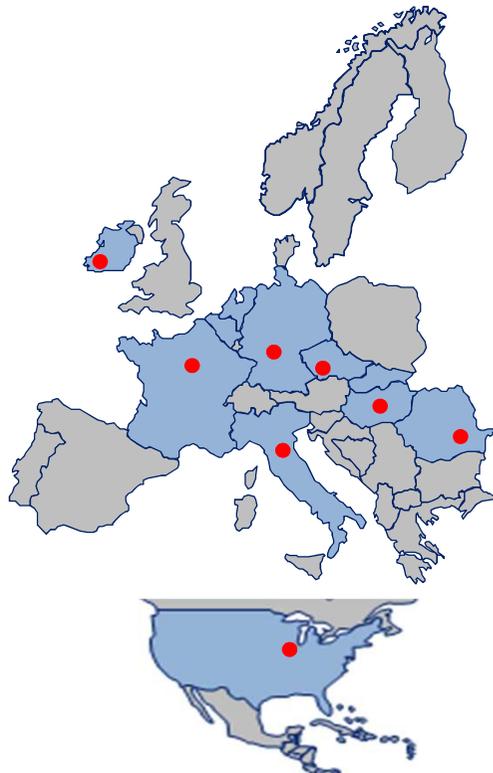


Wagons de Fret

Une offre diversifiée en Europe et aux USA



Un ancrage en Europe et aux USA



Faits marquants 2013

▶ En Europe

- Conditions de marché toujours difficiles en raison du contexte économique
- 10% de la flotte rachetée par un client (exercice de son option d'achat), ce qui entraîne une baisse du chiffre d'affaires locatif
- Développement de nouvelles offres de service autour de la location (trading, gestion technique de flotte appartenant à des tiers)
- Bonne maîtrise des coûts

▶ Aux USA

- Bon niveau d'activité lié aux transports de matières premières

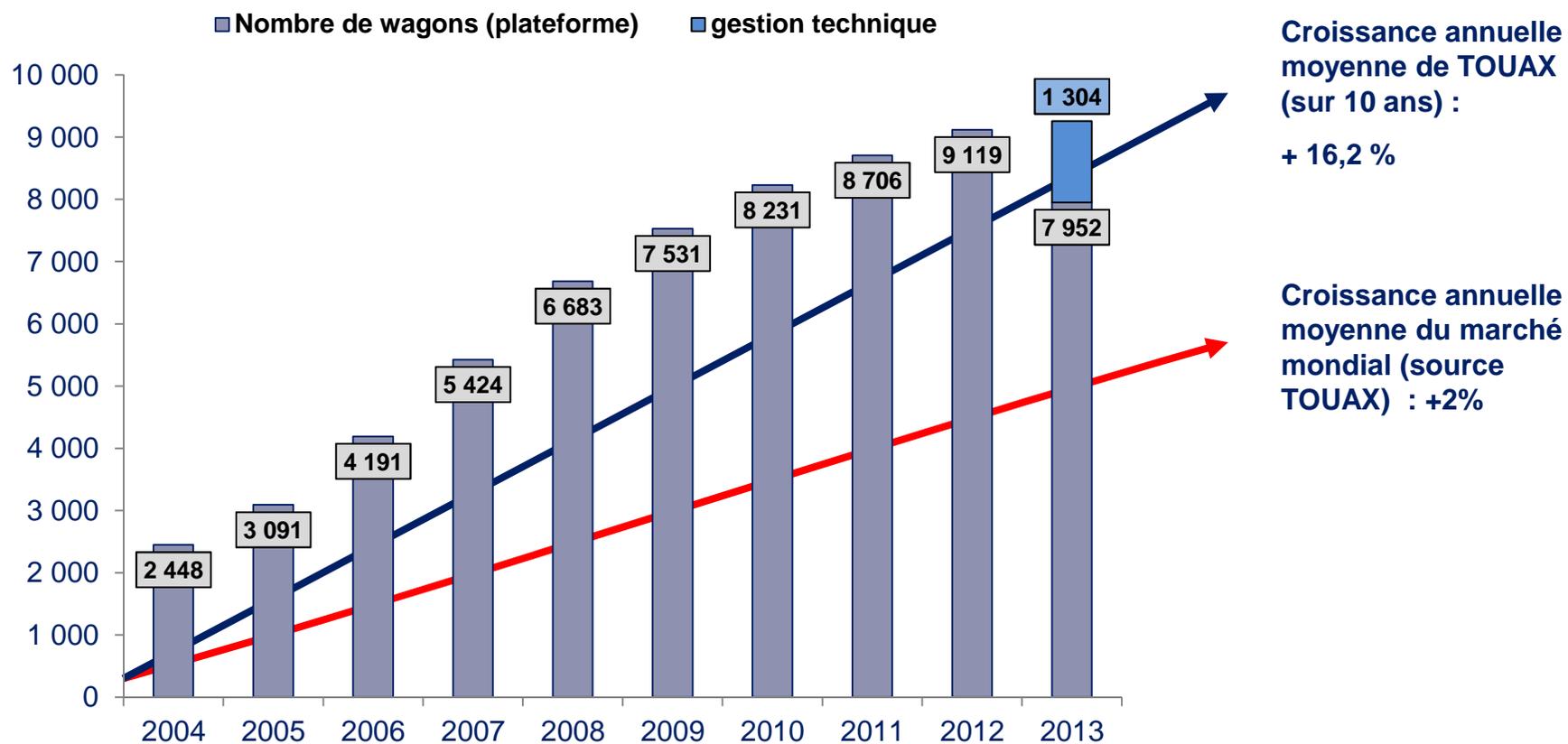
6 % de l'activité hors Europe

Wagons de Fret

Une croissance supérieure au marché



► Évolution du parc géré par TOUAX



Wagons de Fret

Chiffres clés du parc géré



Un parc jeune et de qualité

	12/2013	12/2012
Age moyen de la flotte	16 ans	14 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (Europe et USA pour la période)*	77%	82%
Durée moyenne de location	3,8 ans	3,4 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

* À périmètre comparable

Wagons de Fret

Performances et chiffres clés 2013



► Analyse des performances

- Pas d'amélioration du fait de la conjoncture économique européenne
- Chiffre d'affaires locatif en baisse de 16% à 35 millions d'euros du fait d'une diminution de la flotte en gestion depuis le début d'année (option d'achat exercée par un client)
- Peu de ventes d'occasion et pas de syndications
- EBITDA en légère croissance grâce à une bonne maîtrise des coûts

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2013	12/2012
CA locatif	34 074	37 877
CA vente de matériels	910	3 749
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	34 984	41 626
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	14 819	15 024
EBITDA (EBITDA après distribution)	13 399	12 704
Actif géré (valeur brute historique)	389 023	405 607
Actif brut en propriété	247 482	233 675

Wagons de Fret

Perspectives à moyen terme



Marché

- ▶ En Europe, situation contrastée mais constatation d'une légère amélioration.
- ▶ Besoin structurel de renouvellement du parc locatif européen (environ 23 000 wagons de fret à produire par an sur 20 ans contre 5 000 actuellement)
- ▶ Aux USA, redémarrage du marché lié au secteur de l'énergie et des produits agricoles
- ▶ En Asie, besoins importants pour assurer la croissance de la zone



TOUAX

- Nouveaux investissements en Europe avec le retour de la demande des clients industriels.
- Investissements financés essentiellement par des investisseurs tiers
- Implantation en Asie avec les premiers investissements prévus courant 2014



Objectifs à moyen terme

- Croissance de 50% du parc géré : 15 000 wagons dont 10 000 en Europe et 5 000 wagons aux USA et en Asie

Barges Fluviales :

N°1 en Europe et en Amérique du Sud

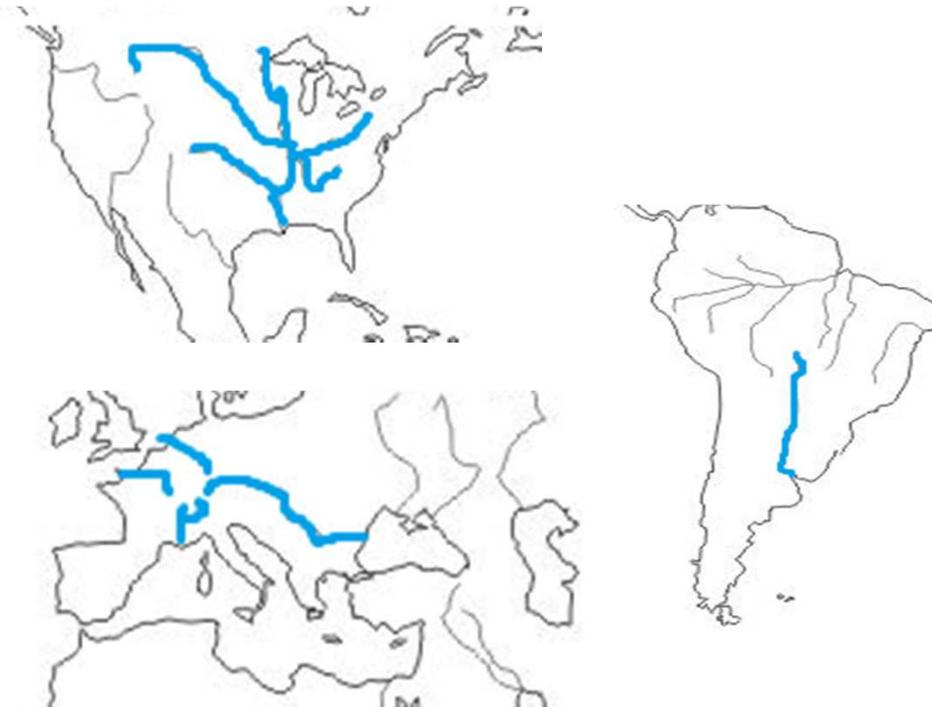


Barges Fluviales

Une présence internationale



Une implantation sur 2 continents



Faits marquants 2013

- ▶ Activité de location satisfaisante en Amérique du Sud et en reprise sur l'Europe
- ▶ Poursuite du développement de l'activité vente/trading
- ▶ Mise en location de nouvelles barges en Amérique du Sud (Idrovia)



Chargement d'une barge sur le Mississippi

52 % des actifs hors Europe

Barges Fluviales

Chiffres clés du parc géré



► **Un parc jeune et de qualité : Une flotte de 134 barges**

	12/2013	12/2012
Age moyen de la flotte	11,5 ans	12 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	86%	82%
Durée moyenne de location	5,6 ans	4,8 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

Barges Fluviales

Performances et chiffres clés 2013



► Analyse des performances

- Chiffre d'affaires en baisse à 23,8 millions d'euros du fait de ventes moins nombreuses
- Augmentation du chiffre d'affaires locatif à la suite de la mise en location de nouvelles barges en Amérique du Sud. L'activité locative en Amérique du sud représente 55 % du CA locatif de la division
- Taux d'utilisation moyen de 86%
- Éléments exceptionnels d'environ 0,8 million d'euros (dépréciation du goodwill de la filiale hollandaise et litige avec un fournisseur)
- EBITDA en baisse du fait de marge moins importante sur les cessions

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2013	12/2012
CA locatif	14 919	14 715
CA vente de matériels	8 878	11 119
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	23 797	25 834
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	5 558	7 218
EBITDA (EBITDA après distribution)	5 558	7 218
Actif géré (valeur brute historique)	98 182	105 249
Actif brut en propriété	78 967	81 034

Barges Fluviales

Perspectives à moyen terme



Marché

- ▶ Reprise en Europe en raison des besoins de renouvellement d'une flotte âgée
- ▶ Sensibilisation des instances européennes et gouvernementales aux enjeux écologiques
- ▶ Besoin élevé de transport de matières premières et agricoles en Amérique du Sud



TOUAX

- Développement en Amérique du Sud afin de réduire l'exposition en Europe et financement du développement sans peser sur l'endettement
- Taux d'utilisation élevé à la suite des mesures d'adaptation engagées ces dernières années
- Développement des ventes et du trading d'actifs fluviaux



Objectifs à moyen terme

- Doublement de la flotte notamment grâce à l'implantation en Amérique du Sud
- Progression du chiffre d'affaires ventes

Stratégie et perspectives du Groupe

En 2014

- ▶ Bonne tenue attendue de l'activité Conteneurs Maritimes
- ▶ Augmentation du free cash grâce aux mesures engagées
- ▶ Redressement du Groupe progressif
- ▶ Activité de Constructions Modulaires toujours en dessous du point mort
- ▶ Poursuite du développement à l'international (Asie, Amérique du Sud, Afrique) avec un recours à des financements tiers

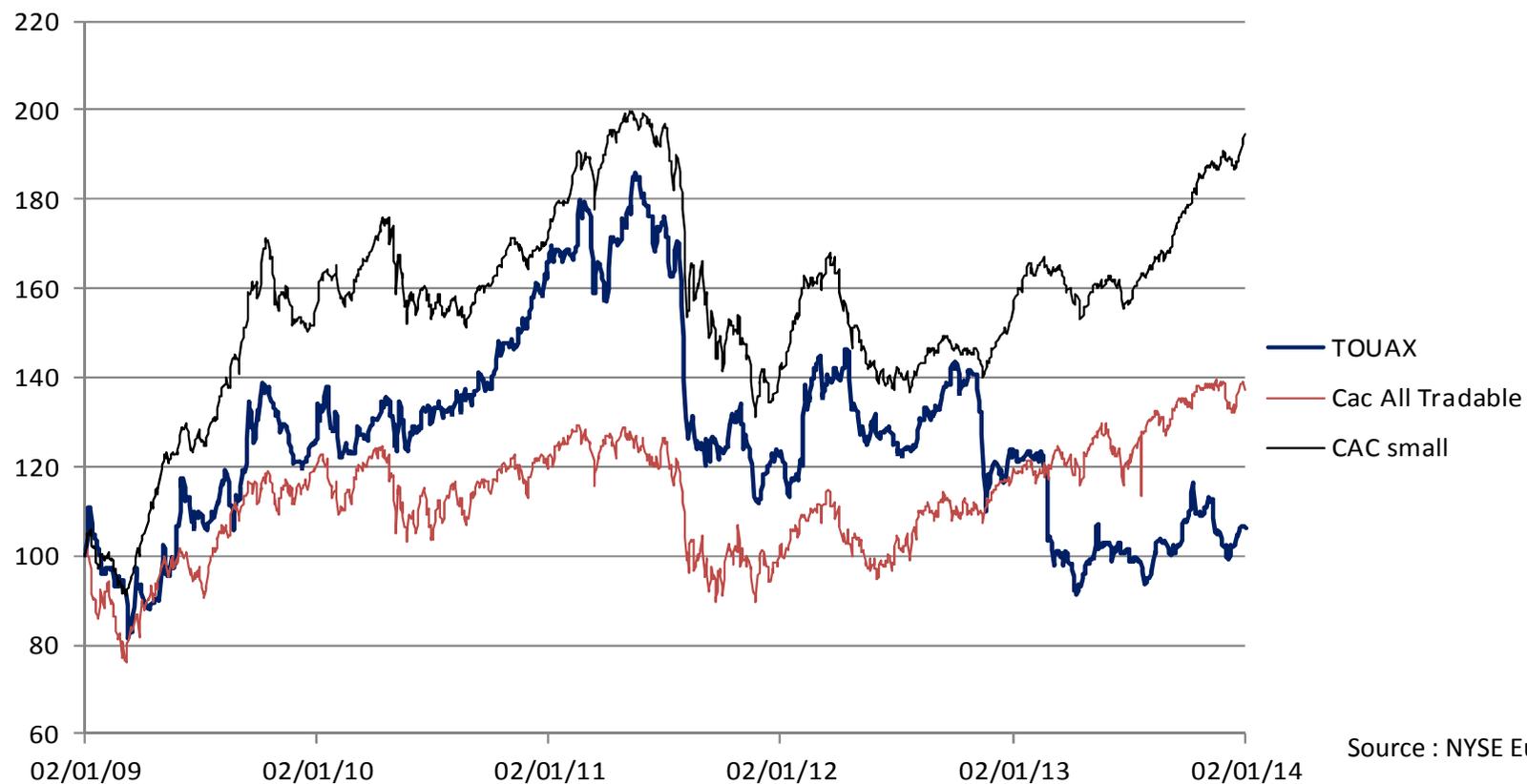
SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Résultats et financement 2013**
- ▶ **Partie 2** **Fondamentaux et stratégie**
- ▶ **Partie 3** **Présentation des activités**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**

TOUAX ET LA BOURSE

Cours de bourse

Evolution du titre sur 5 ans (base 100 au 02/01/2009)



Source : NYSE Euronext

- ▶ TOUAX fait partie du CAC® Small et du CAC® Mid & Small et du SRD Long-seulement

TOUAX ET LA BOURSE

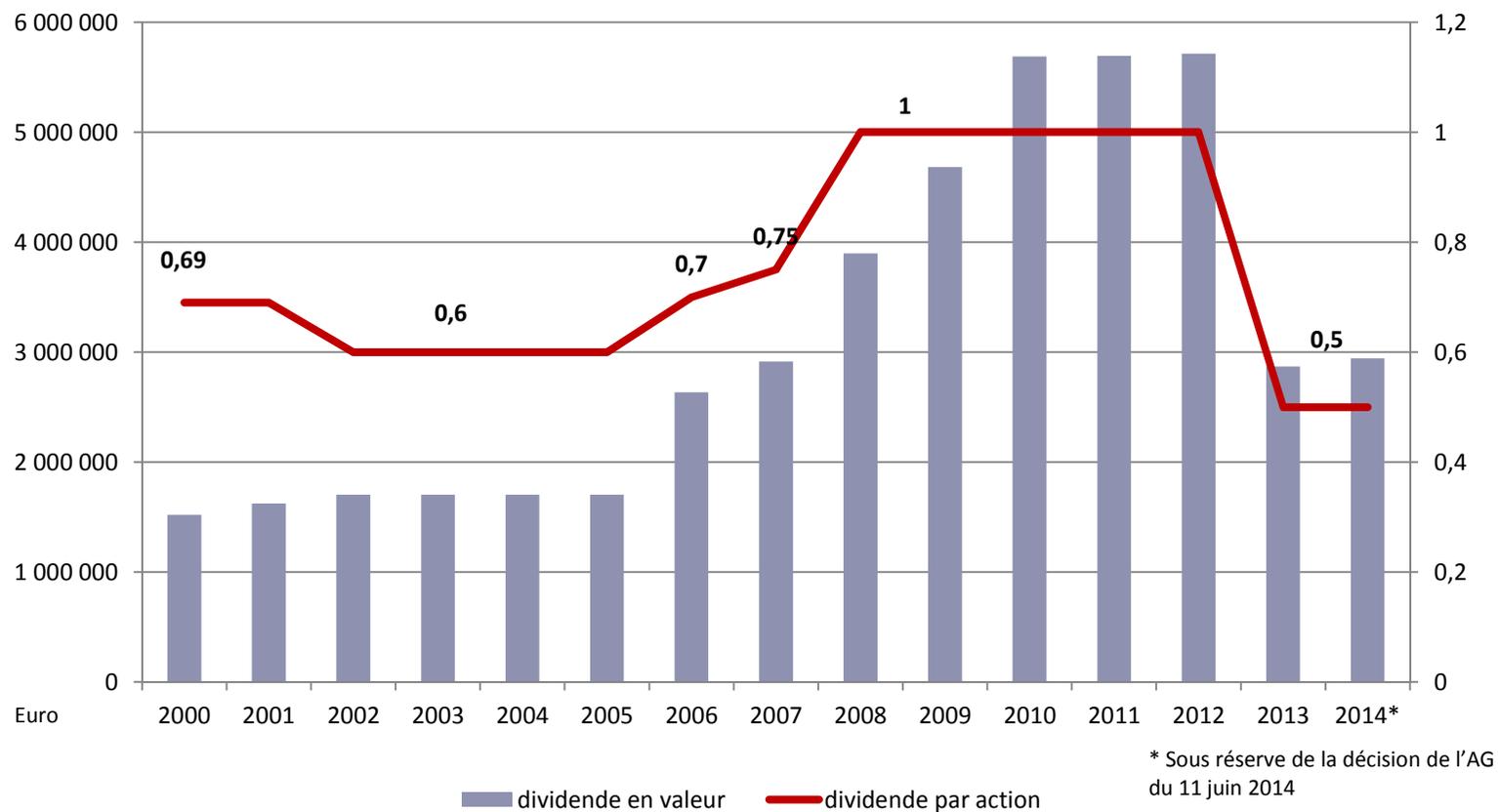
Données boursières

	2013	2012	2011	2010	2009
Nombre d'actions (en milliers)	5 884	5 740	5 720	5 696	5 688
Capitalisation boursière (en M€)	111,44	124,62	124,71	167,82	126,84
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€)	156,86	148,98	146,88	140,20	129,05
Price to Book Ratio (hors capitaux hybrides)	0,90	0,84	0,85	1,20	0,98
BNPA (€) annualisé	(2,63)	1,60	2,35	2,33	2,73
Cours le plus haut (€)	21,45	26,15	32,99	29,49	24,94
Cours le plus bas (€)	15,71	19,19	19,60	17,13	14,45
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	4 611	3 771	4 177	4 115	5 002
Cours de clôture	18,94	21,71€	21,80€	29,49€	22,30€
PER	-7,28	13,63	9,28	12,64	8,94
Distribution globale nette par action (€)	0,50	1	1	1	1
Rendement de l'action	2,6%	4,6%	4,6%	3,4%	4,5%

- ▶ **Un management pérenne sur le long terme en ligne avec les intérêts des actionnaires**
 - Actionnariat de référence familial
 - Gouvernance stable pour une stratégie de long terme

TOUAX ET LA BOURSE

Dividendes



- Un historique de distribution de dividende de plus de 100 ans afin de fidéliser l'actionnaire
- Un dividende adapté: en baisse de 50% par rapport à 2011 et 2012 (en tenant compte des actions gratuites)
- Une rentabilité actuelle de 2,6% sur le cours de fin décembre 2013

Questions / Réponses

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

www.touax.com

www.touax.fr

www.touax-container.com

www.touaxrail.com

www.touax-river-barges.com

