

# Touax<sup>®</sup>

## Résultats 2017

---

# SOMMAIRE

---

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

# TOUAX, prêt pour reprendre la croissance

- **Recentrage finalisé** sur les activités de location de matériels de transport (wagons de fret, barges fluviales, conteneurs maritimes)
- **Rebond** des 3 marchés sous-jacents
  - Accroissement de la demande
  - Taux d'utilisation élevé
  - Intérêt marqué des investisseurs sur les marchés de capitaux
- Reprise de la **croissance**
  - Un groupe plus pérenne et plus solide
  - Retour à la croissance et au profit



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

- ▶ **Cession / Dépréciation des activités de constructions modulaires**
  - Activité cyclique principalement liée à la construction avec des contrats de location courts
  - Cession de l'activité américaine le 2 novembre 2017 et de l'activité européenne le 8 décembre 2017
  - Dépréciation en totalité du goodwill de l'activité de constructions modulaires au Maroc détenue en partenariat avec un fond d'investissement spécialisé sur l'Afrique
  
- ▶ **Recentrage autour des activités de location de matériels de transport (wagons de fret, barges fluviales, conteneurs maritimes)**
  - Métier centré sur la location opérationnelle avec une majorité de contrats de longue durée, et sans nécessité d'investir dans des outils de production
  - Fortes synergies commerciales sur des marchés mondiaux en croissance
  - Financement possible sur bilan et par des investisseurs tiers
  
- ▶ **Un groupe renforcé pour un retour à la croissance et au profit**
  - Bilan renforcé : Gearing net (dette nette sur fonds propres) de 1,32x, et LTV (« Loan To Value ») à 54%
  - EBITDA et flux opérationnels en hausse de 15,7%
  - Résultat opérationnel courant en hausse à 7,6 m€ de 34,4%
  - Résultat net 2017 de -18m€ dont
    - + **0,5m€** hors activités de constructions modulaires au Maroc
    - 12,6 m€ pour les activités cédées
    - 5,9 m€ pour les activités poursuivies de constructions modulaires au Maroc (et ce compris -4,2m€ de dépréciation de goodwill part groupe)

# Le groupe Touax aujourd'hui

- ▶ **Un métier** : la location opérationnelle de matériels de transport et ses services associés, une expérience unique depuis 1853, 1,2 milliard d'euros d'actifs sous gestion, 235 employés, un groupe très international (98% du chiffre d'affaires hors de France) et coté à Paris
- ▶ décliné autour de **trois actifs standardisés et patrimoniaux** (wagons de fret, barges fluviales et conteneurs maritimes) loués sur des contrats de longue durée
- ▶ Des **besoins locatifs importants** portés par les besoins continus d'externalisation
- ▶ Des **marchés importants** (\$70 milliards de conteneurs maritimes en service dans le monde, €15 milliards de barges fluviales en Europe et en Amériques, €50 milliards de wagons en circulation en Europe) avec des besoins de remplacement et de développement récurrents portés par la croissance des échanges internationaux
- ▶ Une croissance pouvant être financée d'une manière flexible **pour compte propre et pour compte de tiers**



# Le groupe Touax : location opérationnelle et services associés

Un modèle économique stable

Des actifs à durée  
de vie longue  
(30-50 ans)

Matériels mobiles  
et standardisés

## Les atouts clés TOUAX

▶ Cash flow  
récurrents

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

79 % de  
revenus  
locatifs  
récurrents

▶ Des positions  
concurrentielles  
fortes

▶ Des marchés  
diversifiés  
géographiquement

Contrats locatifs  
long terme  
(3-6 ans)

Faible  
obsolescence  
générant des  
valeurs résiduelles  
élevées

# Le groupe Touax

## 3 plateformes de gestion avec un positionnement de 1<sup>er</sup> plan

### Wagons de Fret : 37% du CA



#### ► Notre position

- 2<sup>ème</sup> loueur européen (wagons intermodaux)
- 10 820 plateformes (location et gestion)

#### ► Notre activité

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

#### ► Actifs

- 277m€ d'actifs en propriété
- 135m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers

### Barges Fluviales : 7% du CA



#### ► Notre position

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

#### ► Notre activité

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

#### ► Actifs

- 76m€ d'actifs en propriété
- 10m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers

### Conteneurs Maritimes : 52% du CA



#### ► Notre position

- leader européen
- 3<sup>ème</sup> gestionnaire mondial de conteneurs pour compte de tiers
- 475 000 conteneurs (TEU)

#### ► Notre activité

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

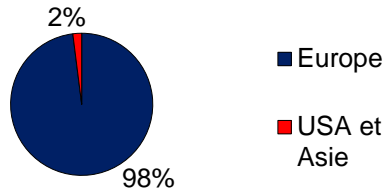
#### ► Actifs

- 45m€ d'actifs en propriété
- 665m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers

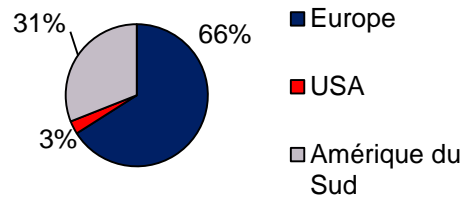
# Le groupe Touax : un groupe international

## Répartition géographique de chaque division

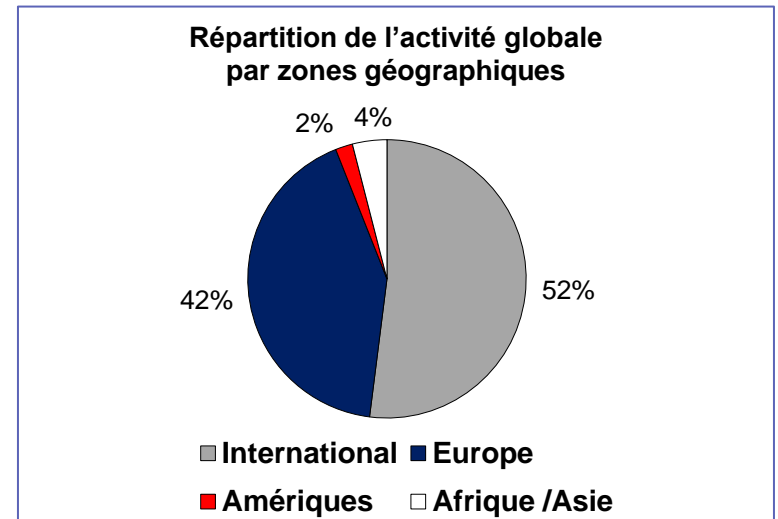
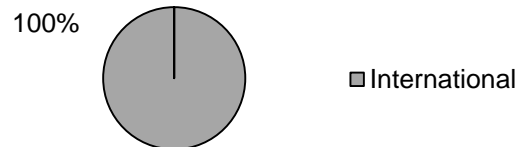
### Wagons de Fret



### Barges Fluviales



### Conteneurs Maritimes





# Stratégie opérationnelle et financière du Groupe

## Stratégie opérationnelle

- ▶ **Croissance** des trois activités de location de matériels de transport :
  - Amélioration des taux d'utilisation et tarifs locatifs (wagons de fret)
  - Croissance des flottes sous gestion (wagons de fret, barges fluviales et conteneurs maritimes)
  - Croissance vers des marchés en développement (wagons de fret)
  - Développement de services annexes (trading, vente, *sale & leaseback*, gestion pour compte de tiers en partenariat avec des fonds d'investissement et d'infrastructure)
- ▶ **Poursuite du redressement** de l'activité constructions modulaires au Maroc en partenariat avec un fond d'investissement spécialisé en Afrique

## Stratégie financière

- ▶ **Amélioration** de la rentabilité opérationnelle
- ▶ **Réinvestissement** du free cash flow positif
- ▶ **Financement** complémentaire de la croissance par des investisseurs tiers
- ▶ **Augmentation** de l'Ebitda créant de la valeur actionnariale

# SOMMAIRE

---

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

# Faits marquants 2017

---

- ▶ Cession des activités européennes et américaines de constructions modulaires, dont il résulte une perte de 12,6 m€ (résultat des activités cédées)
- ▶ Dépréciation de l'activité résiduelle de constructions modulaires au Maroc détenue en partenariat avec un fond d'investissement spécialisé sur l'Afrique
  - perte de -5,9 m€ (et ce compris la dépréciation en totalité du goodwill 8,3 m€ dont -4,2 m€ part du Groupe)
- ▶ Résultat net des activités poursuivies hors Afrique positif de +0,5 m€
- ▶ Résultat opérationnel courant en hausse de 34,4% à 7,6 millions d'euros

# Indicateurs financiers 2017

## Eléments retraités IFRS 5

Chiffre d'affaires	• 211,9 millions d'euros (-8,9%)
EBITDA (EBITDA après distribution)	• 26,9 millions d'euros (+15,7%)
Résultat opérationnel courant	• 7,6 millions d'euros (+34,4%)
Résultat net	• -18 millions d'euros dont -12,6 m€ pour les activités cédées et -5,9 m€ pour l'activité modulaire en Afrique
Free cash opérationnel	• 31 millions d'euros
Endettement net	• 181 millions d'euros
Fonds propres	• 137 millions d'euros
Parc en gestion des activités poursuivies	• 1,2 milliard d'euros

# Résultats et Financements

## Compte de résultat

(en milliers d'euros)	2017	2016
Chiffre d'affaires locatif	146 103	147 111
Vente de matériels	65 826	85 549
Plus value de cession	1 482	209
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>213 411</b>	<b>232 869</b>
Coût des ventes	(59 908)	(77 454)
Dépenses opérationnelles	(42 975)	(51 729)
Frais généraux et administratifs	(21 875)	(22 585)
<b>EBITDAR</b>	<b>88 653</b>	<b>81 101</b>
Amortissements et pertes de valeur	(19 314)	(17 601)
<b>Résultat d'exploitation avant distribution</b>	<b>69 339</b>	<b>63 500</b>
Distribution nette aux investisseurs	(61 787)	(57 882)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7 552</b>	<b>5 618</b>
Autres produits et charges opérationnels	(6 632)	(2 519)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>920</b>	<b>3 099</b>
Résultat financier	(9 337)	(10 722)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(65)	2 058
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>(8 482)</b>	<b>(5 565)</b>
Impôt sur les bénéfices	(53)	(473)
Résultat net des activités poursuivies	(8 535)	(6 038)
Résultat des activités cédées / en cours de cession	(9 176)	(7 664)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'ENSEMBLE</b>	<b>(17 711)</b>	<b>(13 702)</b>
Participation ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	329	(2 119)
<b>Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe</b>	<b>(18 040)</b>	<b>(11 583)</b>
Dont résultat net des activités poursuivies	(5 390)	(3 914)
Dont résultat net des activités cédées / en cours de cession	(12 650)	(7 669)
<b>Résultat net par action</b>	<b>(2,58)</b>	<b>(1,82)</b>

# Résultats et Financements

## Compte de résultat

- ▶ **Chiffre d'affaires de 211,9 m€ en baisse de 8,9% (-20,7 m€)**
  - Stabilité du chiffre d'affaires locatif stable à 146,1 m€ malgré les cession de conteneurs
  - Baisse des ventes de conteneurs maritimes en partie compensée par une hausse des ventes de wagons de fret
- ▶ **EBITDAR de 88,7 m€, en hausse** comparé à 81,1 m€ en 2016
  - Diminution des marges de cession en volume avec la baisse des ventes
  - Amélioration de la rentabilité des actifs avec des taux d'utilisation et des tarifs en hausse et des dépenses opérationnelles en baisse
- ▶ **EBITDA de 26,9 m€, en hausse** comparé à 23,2 m€ avec une flotte en propriété plus importante en 2017 qu'en 2016
- ▶ **Résultat opérationnel courant de 7,6 m€, en hausse** comparé à 5,6 m€ en 2016
  - Hausse en ligne avec la progression de l'EBITDA
- ▶ **Résultat courant intégrant la dépréciation de goodwill (non cash) à 100% sur le Maroc** (impact de 8,3 m€)
- ▶ **Résultat net de -18 millions d'euros**
  - Perte de -12,6 m€ pour les activités cédées
  - Perte de -5,9 m€ pour les activités poursuivies de constructions modulaires au Maroc (et ce compris -4,2m€ de dépréciation de goodwill Part groupe)
  - Résultat positif de 0,5 m€ hors activités résiduelles de constructions Modulaires au Maroc

# Résultats et Financements

## EBITDA

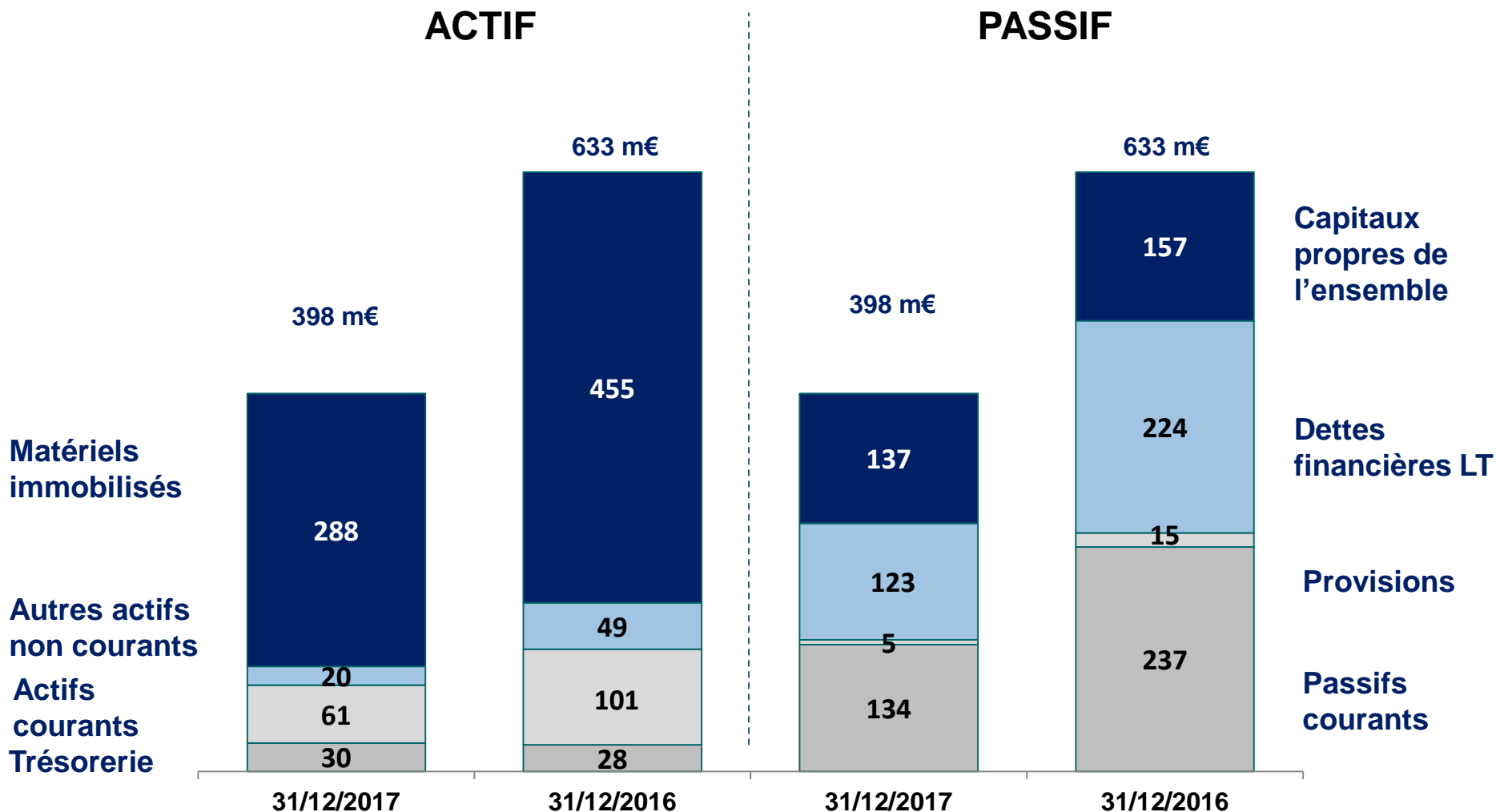
- ▶ Hausse de l'EBITDA de 3,6 millions d'euros, +15,7%

(en milliers d'euros)	12/2017			2016	VARIATION 2017-2016
	EBITDAR (EBITDA avant distribution aux investisseurs)	Distribution aux investisseurs	EBITDA (EBITDA après distribution aux investisseurs)	EBITDA (EBITDA après distribution aux investisseurs)	
Wagons de Fret	24 678	(4 388)	20 291	16 598	3 693
Barges Fluviales	5 703		5 703	4 371	1 332
Conteneurs Maritimes	58 406	(57 399)	1 006	3 276	(2 270)
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	(133)		(133)	(1 026)	893
<b>31/12/2017</b>	<b>88 653</b>	<b>(61 787)</b>	<b>26 867</b>	<b>23 219</b>	<b>3 648</b>
<b>31/12/2016</b>	<b>81 101</b>	<b>(57 882)</b>	<b>23 219</b>		

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

# Résultats et Financements

## Bilan simplifié comparé



En millions d'euros



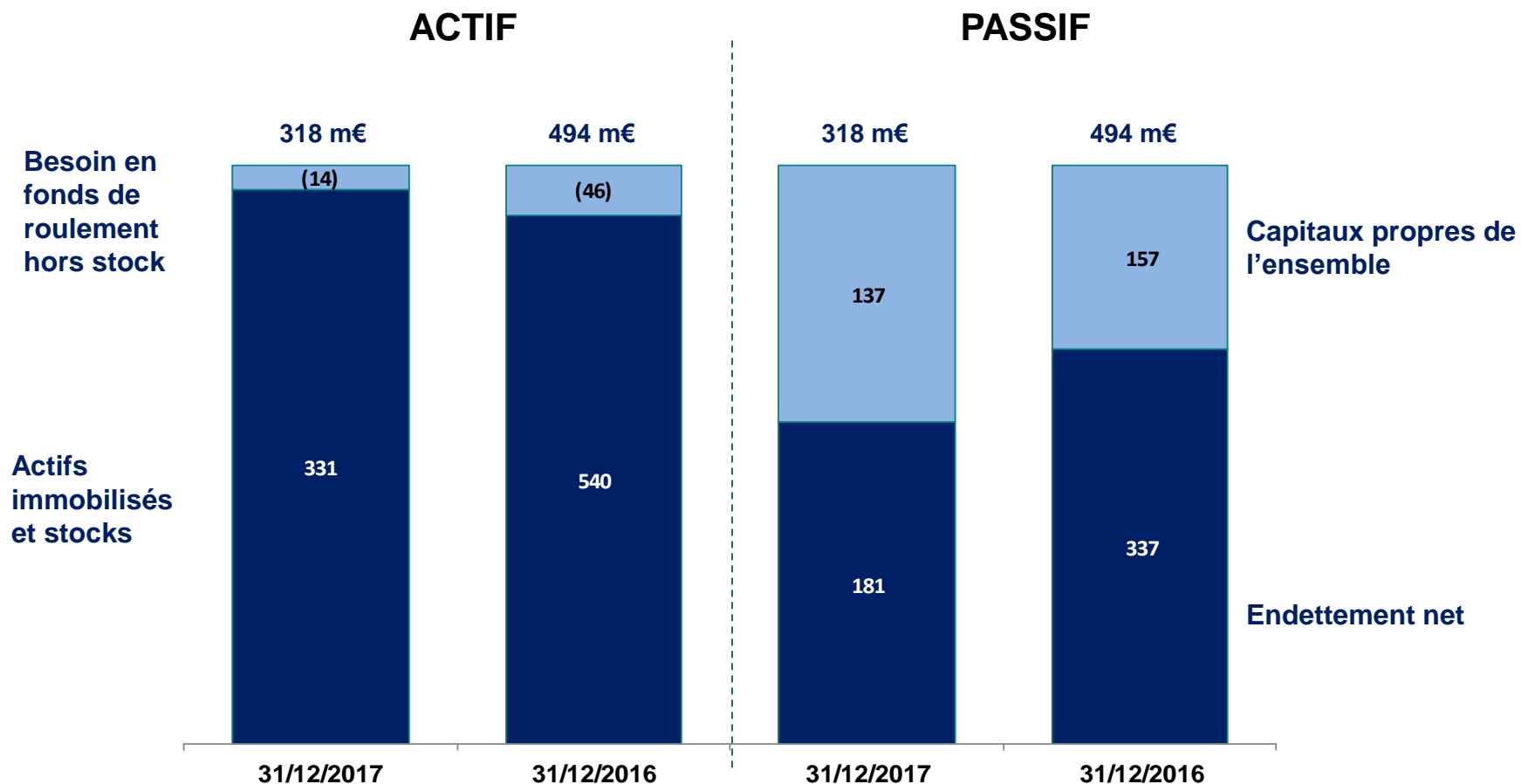
# Résultats et Financements

## Bilan simplifié comparé

- ▶ **Matériels immobilisés** 288 m€ vs. 455 m€ (-167 m€)
  
- ▶ **Actifs courants** (hors trésorerie) 61 m€ vs. 101 m€
  - Stocks 24 m€ (-13 m€)
  - Clients 30 m€ (-22 m€)
  - Autres 7 m€ (-6 m€)
  
- ▶ **Capitaux propres** 137 m€ vs. 157 m€ (incluant 24 m€ de minoritaires)
  
- ▶ **Dettes financières LT** 123 m€ vs. 224 m€ (-101 m€)
  - Dettes financières nettes (incluant la dette CT) 181 m€ vs. 337 m€ (-156 m€)
  
- ▶ **Passifs courants** 134 m€ vs. 237 m€ (-102 m€)
  - Dettes financières CT 88 m€
  - Dettes fournisseurs 12 m€
  - Autres dettes 33 m€

# Résultats et Financements

## Bilan économique



En millions d'euros

- ▶ L'endettement net (181 m€) finance exclusivement des actifs tangibles (331 m€)

# Résultats et Financements

## Cash Flow Statement

### ► Cash Flow Statement

(en millions d'euros)	2017	2016
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	28,6	20,1
BFR d'exploitation (hors stocks)	(11,5)	(7)
Achats nets de matériels et var. de stocks	12,5	2,3
<b>Flux opérationnels</b>	<b>31,1</b>	<b>30,2</b>
<b>Flux d'investissement</b>	<b>138,2</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Flux de financement</b>	<b>(168,3)</b>	<b>(46,5)</b>
Variation cours des devises et variation de trésorerie des activités cédées	0,7	(0,2)
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>1,7</b>	<b>(17,8)</b>

- Le free cash-flow des activités opérationnelles est positif à 31 m€ avec un cash opérationnel positif de 28,6 m€, une variation du besoin en fonds de roulement de -11 m€ et des syndicats/désinvestissements nets de 12,5 m€
- Le flux de financement est principalement composé de la cession des activités modulaires finançant le remboursement de dettes

# Résultats et Financements

## Endettement

### ► Présentation de la dette brute

<sup>2</sup>	Montant au bilan	Répartition	Taux moyen au 31/12/2017	Part en taux variable
Crédits court terme avec recours	31,6 m€	15%	4,30%	77,7%
Crédits moyen et long terme avec recours	46,8 m€	22%	5,53%	0%
Dettes sans recours (CT et LT)	132,5 m€	63%	3,02%	43,1%
<b>TOTAL DETTE BRUTE</b>	<b>210,9 m€</b>	<b>100%</b>	<b>3,77%</b>	<b>38,7%</b>

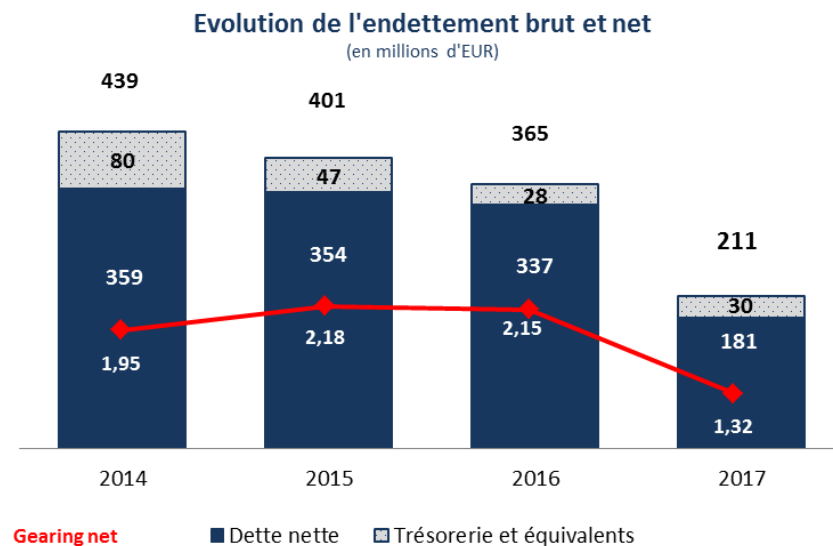
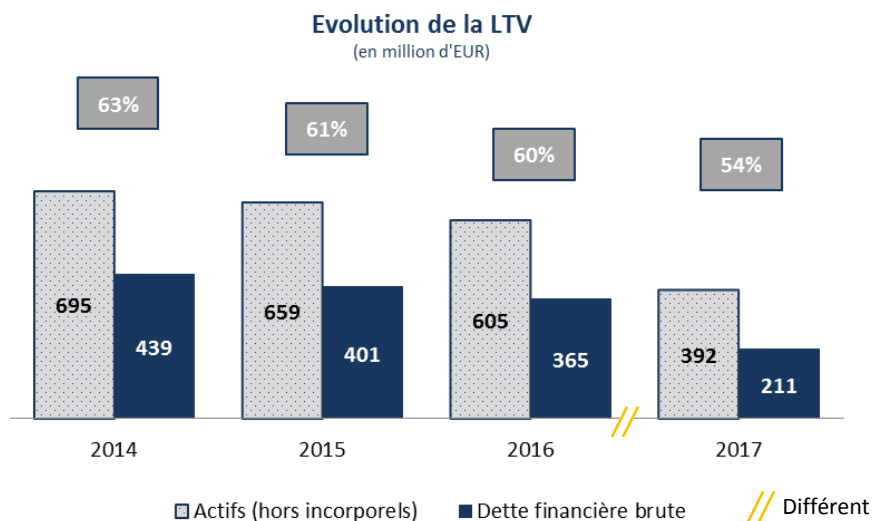
- 63% de la dette consolidée est sans recours contre TOUAX SCA
- 33% de la dette du Groupe n'est pas libellée en EUR (18% en USD et 15% en autres devises)

### ► Présentation de la dette nette

	Montant au bilan
Dette brute	210,9 m€
Cash et cash équivalent	29,9 m€
<b>TOTAL DETTE NETTE</b>	<b>181,1 m€</b>
dont dette sans recours	132,5 m€
<b>TOTAL DETTE NETTE AVEC RECOURS</b>	<b>48,6 m€</b>

# Résultats et Financements

## Endettement



- ▶ La dette financière du Groupe diminue à 211 m€, suite à la cession de l'activité modulaire en Europe entraînant (i) le remboursement de la dette liée pour 33 m€ et (ii) le remboursement de dette corporate à hauteur de 104 m€
- ▶ Le Gearing net (dette nette sur fonds propres) est de 1,32x
- ▶ La LTV (« Loan To Value ») s'établit à 54%
- ▶ Le Groupe respecte ses ratios contractuels à fin décembre 2017 et son profil financier s'améliore

# Résultats et Financements

## Gestion des risques de marché

### ▶ Gestion du risque de liquidité

#### ▶ L'amortissement naturel de la dette s'élève à 85,5 m€ en 2018 et concerne :

- Le remboursement d'une dette obligataire de 7 m€ arrivant à maturité en octobre 2018
- Le refinancement d'une ligne d'actifs de type « warehouse » pour la division Conteneurs Maritimes pour un montant d'encours de 21,2 m€
- Refinancement de lignes de financements d'actifs type « warehouse » pour la division Wagons de Fret pour un montant d'encours de 43,6 m€
- 10,6 m€ d'amortissements naturels d'autres dettes

#### ▶ Les remboursements des lignes court terme (confirmées ou non) avec recours s'élèvent à 2,5 m€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 et concernent des lignes spot

#### ▶ Le refinancement des lignes d'actifs est en cours et bénéficie d'une LTV favorable à 54% fin 2017

#### ▶ Une démarche va être mise en œuvre pour un nouveau financement corporate **club deal**

#### ▶ Les amortissements naturels des dettes s'effectuent grâce aux flux opérationnels après distribution qui ont été de 31,1 m€ en 2017 et à la trésorerie disponible. Le groupe détient parallèlement 331 m€ d'actifs immobilisés et stockés.

# Résultats et Financements

## Gestion des risques de marché

### ▶ Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette (après opérations de couverture et hors activités en cours de cession) : 3,77%, assez stable par rapport à fin décembre 2016 (3,64%)
- Après impact des couvertures : dette à taux fixe de 61% et à taux variable de 39% (contre 48% et 52% respectivement en décembre 2016)
- Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables : +10,3% soit 0,8 m€

### ▶ Gestion du risque de change

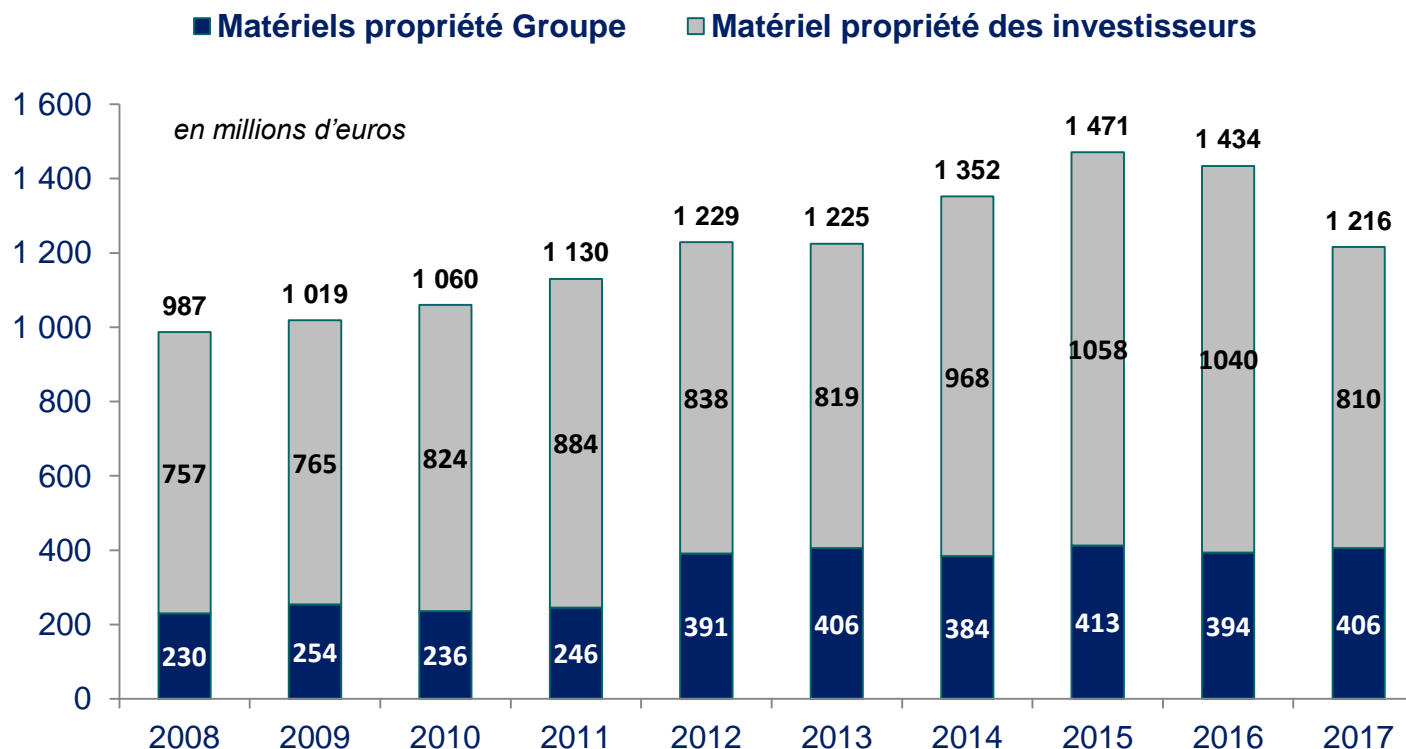
- Faible risque de change transactionnel : Politique de couverture des flux de trésorerie intragroupe (principalement USD)
- Faible risque de change opérationnel (par ex: l'activité Conteneurs Maritimes est en USD, avec des achats, des ventes et un résultat en USD)
- Risque de conversion : les résultats en dollars ne sont pas couverts et se convertissent en euros au taux moyen
- Variation de change comptable
  - Les equity en devises ne sont pas couvertes et se convertissent au taux de clôture
  - Des wagons exploités au Royaume Uni ont été achetés en GBP, financés en GBP et sont exploités en GBP mais sont enregistrés au bilan d'une société en EUR créant une fluctuation comptable de change

# Résultats et Financements

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

### ► Progression annuelle moyenne du parc sur 10 ans de 4,7%

- +2,8% pour le parc en gestion
- +10% pour le parc en propre

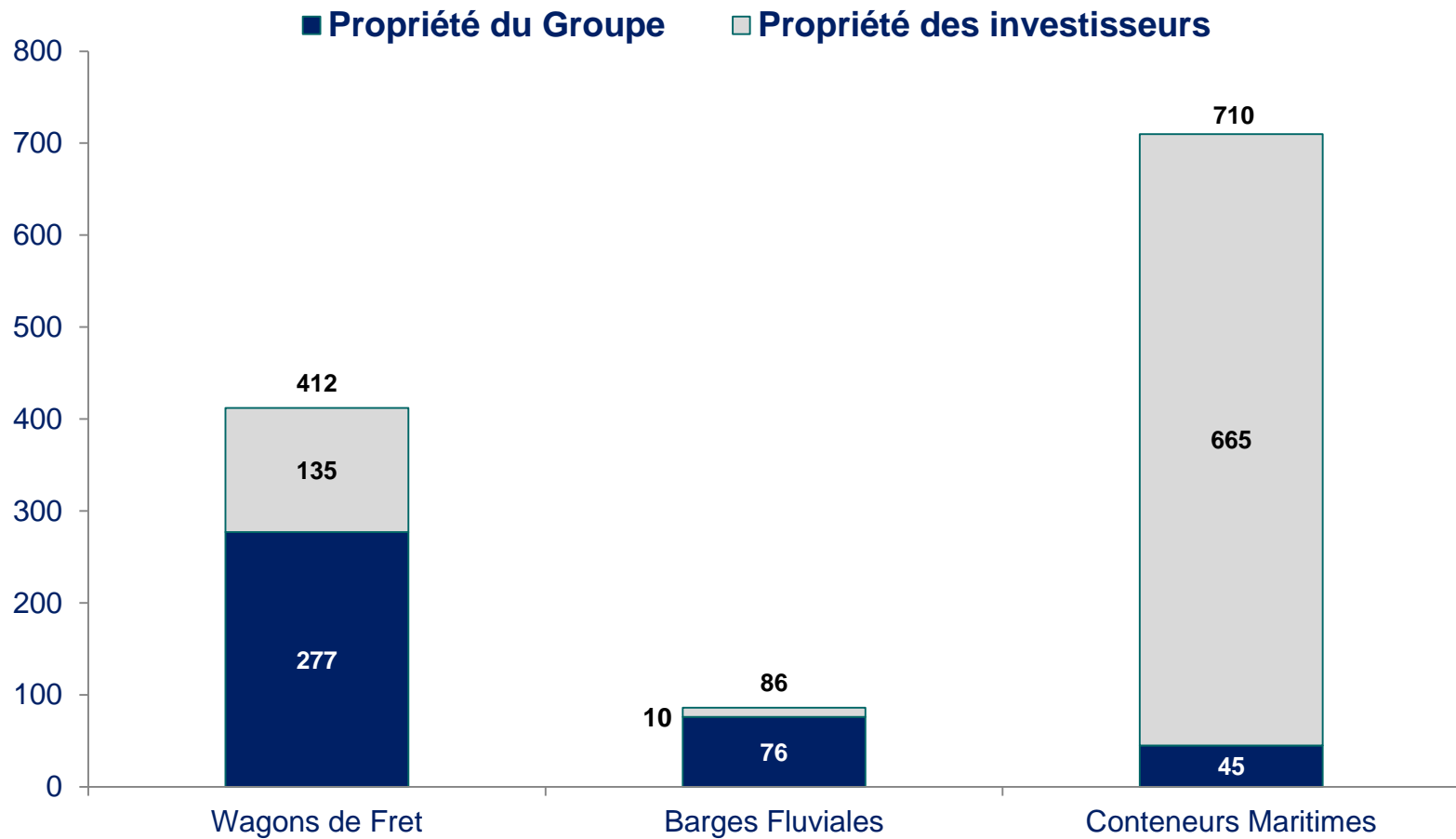


Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollars américains en 2017. La valeur des actifs gérés au 31 décembre 2017 est en baisse (taux de change 1,1993 au 31/12/2017 vs. 1,0541 au 31/12/2016). La baisse de la valorisation de la flotte provient de la variation du dollar pour moitié et de l'exercice d'options d'achat de clients pour l'autre moitié.



# Résultats et Financements

Répartition des actifs par activité au 31 décembre 2017



En millions d'euros

# Résultats et Financements

## Gestion pour compte de tiers

### ► Analyse des performances en 2017

- Syndications de 31,4 millions d'euros de wagons européens et de 5,9 millions d'euros de conteneurs maritimes à des investisseurs tiers
- La syndication de wagons a été effectuée à la SICAV-SIF (Touax Euro Capital Equipment Fund) un fonds luxembourgeois lancé avec succès en juillet 2016. La SICAV compte plus de 40 investisseurs (family office et institutionnels). Elle possède 2 856 wagons pour une valeur de marché de 105 millions d'euros.

### ► Stratégie de gestion

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

### ► Perspectives 2018

- Le développement de la gestion pour compte de tiers permet au groupe de financer sa croissance en complément de ses capacités bilancielles et de générer des commissions de gestion complémentaires
- Dans les 3 prochains mois, le groupe prévoit (i) des contrats supplémentaires en wagons de fret pour porter la flotte de wagons financée par la SICAV-SIF à 140 millions € et (ii) 50 millions USD de conteneurs maritimes destinés soit au compartiment USD de la SICAV-SIF, soit à des investisseurs en direct

### **Profil et stratégie des investisseurs**

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

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

# SOMMAIRE

---

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

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



# Wagons de Fret

Nos métiers, nos produits, nos services

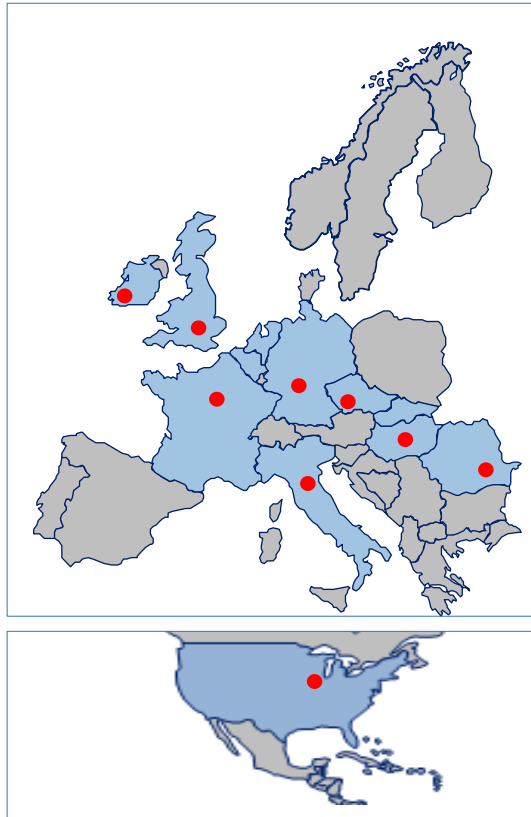


- ▶ Un savoir-faire organisé et reconnu autour de la location de wagons de fret
- ▶ Une gamme étendue de wagons proposés à nos clients : wagons transportant des conteneurs maritimes, minerais et charbon, véhicules, bobines d'acier, produits palettisés etc.
- ▶ Une offre de service de maintenance en complément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

# Wagons de Fret

Une offre variée

## Un ancrage en Europe, aux USA et en Asie



## Faits marquants 2017

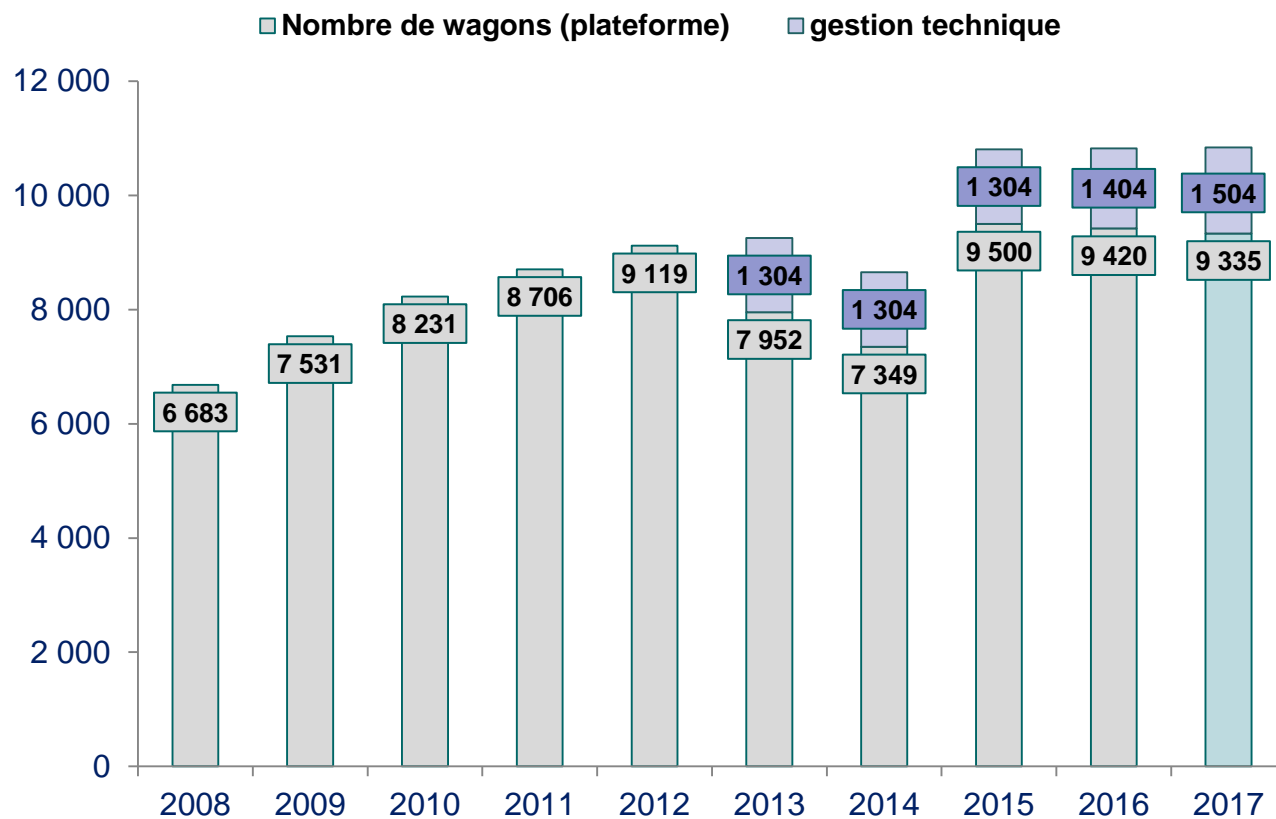
- Croissance des PIB (+2,5% en Europe) favorable au transport par rail
- Progression du taux d'utilisation qui atteint 87% en décembre 2017
- Livraison de nouveaux wagons en Europe (wagons intermodaux) et en Asie (wagons porte automobile, intermodaux et pour le transport d'alumine et de ciment)
- Intégration réussie des 2 000 wagons rachetés fin 2015
- Soutien des pouvoirs publics en général pour le développement durable du transport par rail (moins d'émission de CO2)
- Développement de la gestion pour le compte d'investisseurs tiers avec une croissance des ventes de 8 à 23 millions d'euros

**95 % de la flotte en Europe**

# Wagons de Fret

## Evolution de la flotte

### ► Évolution du parc géré par TOUAX



### Un parc jeune et de qualité

	12/2017	12/2016
Age moyen de la flotte	19,7 ans	18,8 ans
<b>Une gestion dynamique</b>		
Taux d'utilisation moyen	82%	81,4%
Durée moyenne de location	3,4 ans	3,1 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

A fin décembre 2017, le taux d'utilisation s'élève à 87%



# Wagons de Fret

## Performances et chiffres clés 2017

### ► Analyse des performances

- Progression du chiffre d'affaires de 61,6% à 79 millions d'euros, résultant de la croissance du chiffre d'affaires locatif et des syndications aux investisseurs
- Intégration dans les comptes de la filiale d'investissement des 2 000 wagons achetés fin 2015, entraînant une hausse du chiffre d'affaires locatif
- Réalisation de syndications avec la SICAV luxembourgeoise pour 23 millions d'euros
- EBITDA à 20,3 millions d'euros, en hausse

### ► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2017	12/2016
CA locatif	50 925	37 501
CA ventes de matériels	28 031	11 368
<i>dont ventes à des clients</i>	4 969	3 051
<i>dont ventes à des investisseurs</i>	23 063	8 317
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>78 957</b>	<b>48 869</b>
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	24 678	20 265
<b>EBITDA (EBITDA après distribution)</b>	<b>20 291</b>	<b>16 597</b>
Actif géré (valeur brute historique)	412 006	411 632
Actif brut en propriété	276 919	254 948

# Wagons de Fret

## Perspectives à moyen terme

### Marché

- ▶ **En Europe :**
  - Reprise des trafics ferroviaires européens depuis 2013. La croissance devrait continuer à un niveau moyen de +1,3% par an jusqu'en 2019
  - Un besoin attendu de renouvellement du parc après 8 ans de faibles investissements (1% du parc remplacé chaque année)
  - Croissance de la part de marché des loueurs attendue au-delà des 20% actuels (contre plus de 50% aux USA)
- ▶ **En Asie:**
  - Besoins importants pour assurer la croissance de la zone
  - Besoins de wagons innovants pour optimiser les trafics



### TOUAX

- **Europe :**
  - Augmentation de la flotte de wagons gérée par Touax en Europe par croissance organique et croissance externe
  - Prise de participation majoritaire au 1<sup>er</sup> janvier 2017 dans la SPV qui a financé le rachat des 2 000 wagons : impact positif sur l'Ebitda et les résultats
  - Développement de la gestion de wagons pour compte d'investisseurs tiers.
- **Asie :**
  - Développement vers la zone Asie avec d'autres investissements prévus en 2018
  - Lancement de nouveaux design de wagons en collaboration avec des fabricants locaux



### Objectifs à moyen terme

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

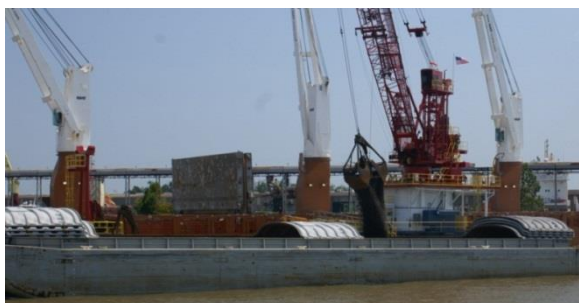
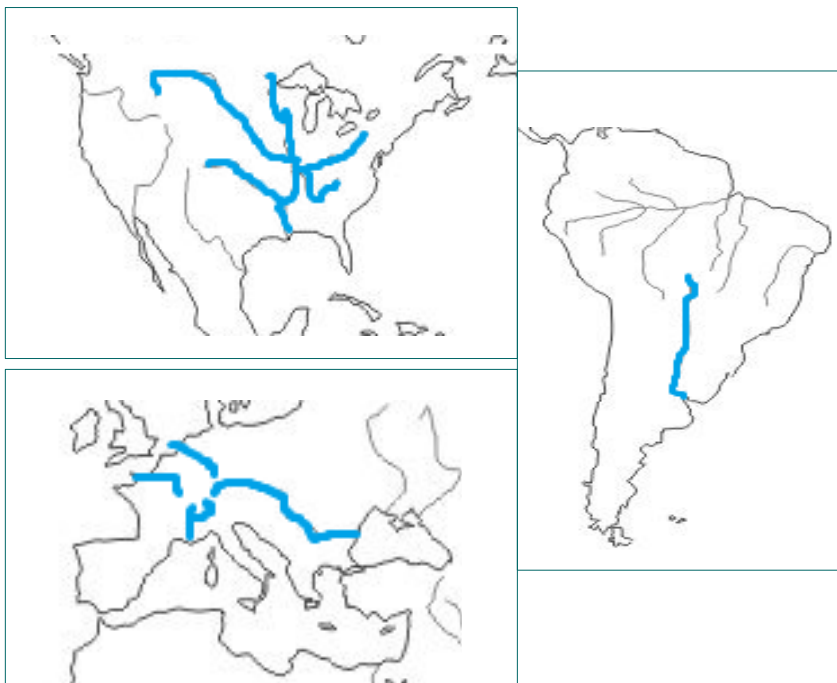
# Barges Fluviales : N°1 en Europe et en Amérique du Sud



# Barges Fluviales

## Une présence internationale

### Une implantation sur 3 grands bassins mondiaux



Chargement d'une barge sur le Mississippi

### Faits marquants 2017

- ▶ Bon niveau d'activité sur la Seine et le Rhin au titre de l'affrètement
- ▶ Activité stable sur les autres bassins
- ▶ Taux d'utilisation moyen de 93%

### Nos produits et services

- ▶ Un savoir-faire organisé autour des métiers de la location et de la vente de barges fluviales **depuis 165 ans**
- ▶ Une offre de barges de qualité sur tous les bassins
- ▶ Un service technique pouvant assurer les suivis de certificats partout dans le monde
- ▶ Une expertise pointue et reconnue dans la chaîne de valeur du fluvial
- ▶ Des clients opérateurs de logistique ou industriels

# Barges Fluviales

## Gestion de la flotte

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

	12/2017	12/2016
Age moyen de la flotte	14,2 ans	14,2 ans
<b>Une gestion dynamique</b>		
Taux moyen d'utilisation (période)	93,2%	91,8%
Durée moyenne de location	6,7 ans	6,6 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

**50% des actifs en Europe et 41% en Amérique du Sud**

# Barges Fluviales

## Performances et chiffres clés 2017

### ► Analyse des performances

- Le chiffre d'affaires ressort à 14,6 millions d'euros en augmentation de 5%
- Amélioration de l'activité sur le Rhin
- Absence de ventes en 2017 par rapport à 2016
- Taux d'utilisation élevé de 93%
- EBITDA de 5,7 millions d'euros, en augmentation (résolution positive d'un litige client en Amérique du Sud)

### ► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2017	12/2016
CA locatif	14 341	12 846
CA ventes de matériels	222	1 024
<i>dont ventes à des clients</i>	222	1 024
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>14 563</b>	<b>13 870</b>
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	5 703	4 372
<b>EBITDA (EBITDA après distribution)</b>	<b>5 703</b>	<b>4 372</b>
Actif géré (valeur brute historique)	85 823	91 581
Actif brut en propriété	75 608	81 366

# Barges Fluviales

## Perspectives à moyen terme

### 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)
- ▶ Marché stable aux Etats-Unis (peu d'investissements en 2017, mais pouvant offrir des opportunités à partir de 2018/2019)
- ▶ Amélioration progressive du marché en Amérique du Sud, mais qui prendra du temps pour retrouver ses volumes d'avant crise (transport de céréales en augmentation mais niveau toujours bas du transport de minerais de fer vers la Chine)
- ▶ Sensibilisation des instances européennes et gouvernementales aux enjeux écologiques favorables au transport fluvial

### TOUAX

- Projets d'investissement sur la Seine en barges neuves
- Accompagnement des grands clients (trading et financement de barges neuves)
- Niveau satisfaisant d'activité en Europe
- Pas de croissance à court terme prévue en Amérique du Sud et aux Etats-Unis

### Objectifs à moyen terme

- Investissements sélectifs sur le Rhin et la Seine

# Conteneurs Maritimes : N°1 en Europe





# Conteneurs Maritimes

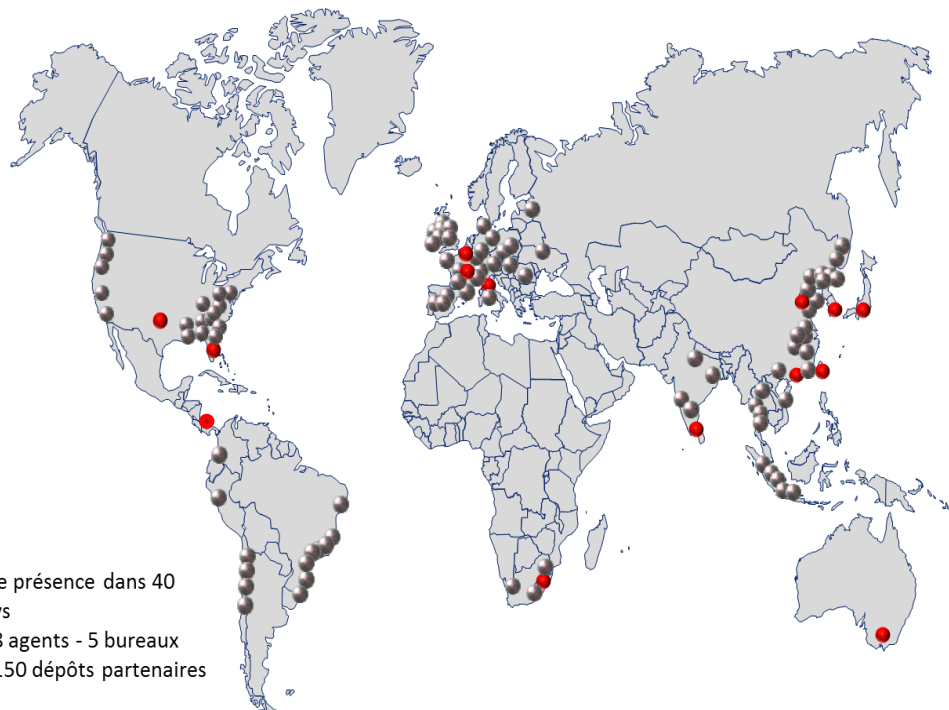
Nos métiers, nos produits, nos services



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

# Conteneurs Maritimes

Une présence mondiale



## Faits marquants 2017

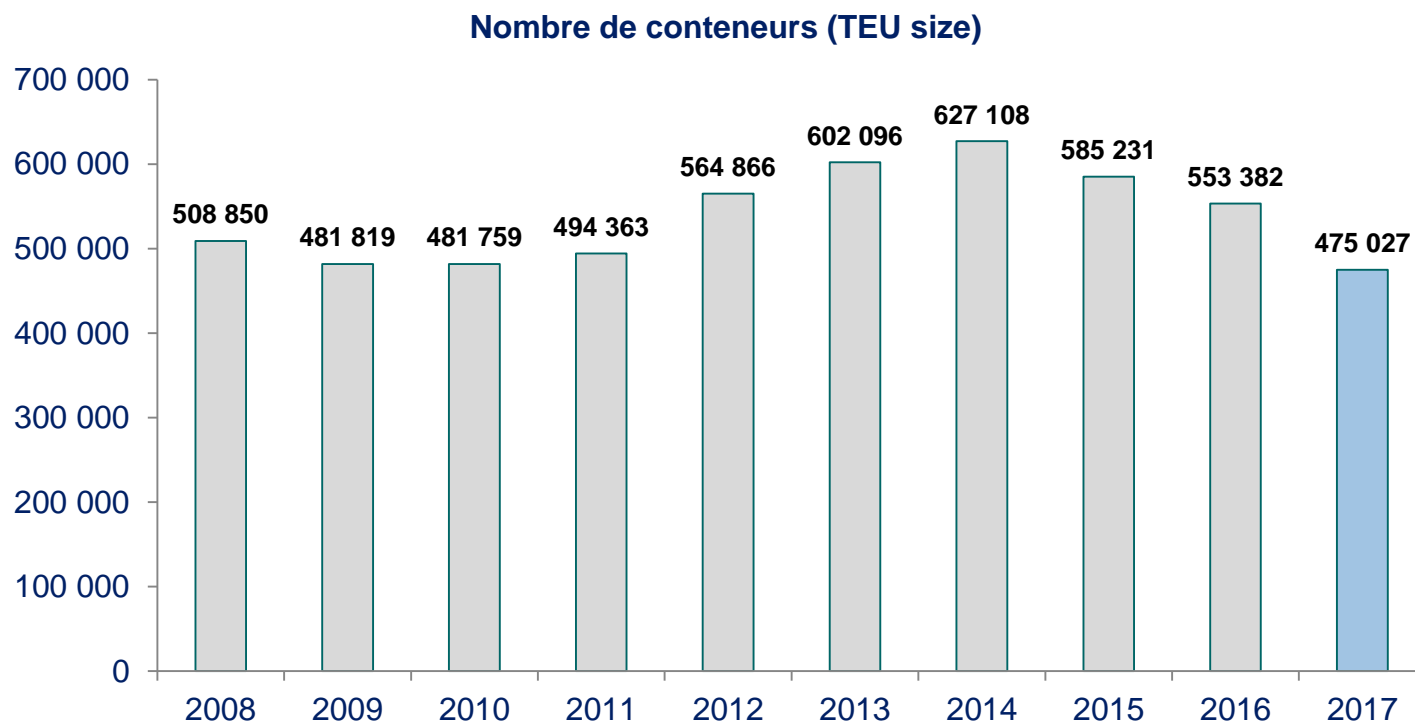
- ▶ Baisse du chiffre d'affaires locatif du fait de la baisse du dollar et de la diminution de la flotte
- ▶ Fort redressement du marché de la location en 2017
- ▶ Taux d'utilisation de 99% à fin décembre 2017, et hausse des tarifs locatifs
- ▶ Baisse des ventes d'occasion (en volume) dans un contexte de reprise du marché locatif, et augmentation des prix de vente

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

# Conteneurs Maritimes

## Evolution de la flotte

### ► Évolution de la flotte gérée par TOUAX



Stratégie prudente d'investissement depuis 2015 favorisant la relocation des matériels existants et des taux d'utilisation. Reprise des investissements en 2018.

# Conteneurs Maritimes

## Une gestion de parc dynamique

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

	12/2017	12/2016
Age moyen de la flotte	9,3 ans	8,7 ans
<b>Une gestion dynamique</b>		
Taux moyen d'utilisation (période)	97%	89,7%
Durée moyenne de location	6,2 ans	6,3 ans
Location contrat long terme (3/7 ans)	88,6%	89%
<hr/>		
Durée de vie économique		
	vie maritime	15 ans
	+ vie terrestre	20 ans
<hr/>		
Amortissement comptable	13 ans	
	valeur résiduelle de 1 000\$ à 1 400\$	

# Conteneurs Maritimes

## Performance et chiffres clés 2017

### ► Analyse des performances

- baisse du chiffre d'affaires locatif en 2017 à 80,4 millions d'euros consécutive pour moitié à la baisse du dollar et pour le solde à la diminution de la flotte
- Un taux d'utilisation qui a progressé et qui atteint 99% à fin décembre 2017
- Baisse des ventes à des clients du fait d'une reprise du marché locatif en 2017
- Quasi-absence de syndications en 2017
- EBITDA à 1 million d'euros en baisse, du fait de l'absence de syndications

### ► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2017	12/2016
CA locatif	80 439	96 594
CA ventes de matériels	28 898	66 290
<i>dont ventes à des clients</i>	23 281	42 466
<i>dont ventes à des investisseurs</i>	5 618	23 824
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>109 337</b>	<b>162 884</b>
EBITDAR (EBITDA avant distribution)	58 406	57 491
<b>EBITDA (EBITDA après distribution)</b>	<b>1 006</b>	<b>3 276</b>
Actif géré (valeur brute historique)	709 912	931 403
Actif brut en propriété	44 848	57 555

# Conteneurs Maritimes

## Perspectives à moyen terme

### Marché

- ▶ Prévisions de croissance du commerce mondial en accélération pour 2018 à 3,9%, (source FMI) favorable aux transports conteneurisés
- ▶ Une production attendue de conteneurs neufs autour de 3,4 millions (7,6 milliards USD) financés à 60% par les loueurs
- ▶ Concentration récente de l'industrie des loueurs de conteneurs entraînant moins de concurrence et une recherche d'offres alternatives par nos clients, que Touax peut apporter
- ▶ Augmentation de la demande de conteneurs d'occasion



### TOUAX

- Amélioration de la performance de la flotte locative existante (665 millions d'euros sous gestion)
- Retour aux investissements et à la croissance dans un environnement favorable
- Moins de volume de cession de matériels d'occasion
- Développement du trading de conteneurs neufs



#### Objectifs à moyen terme

- Croissance de la flotte en 2018/2019
- 600 000 TEU à moyen terme

# SOMMAIRE

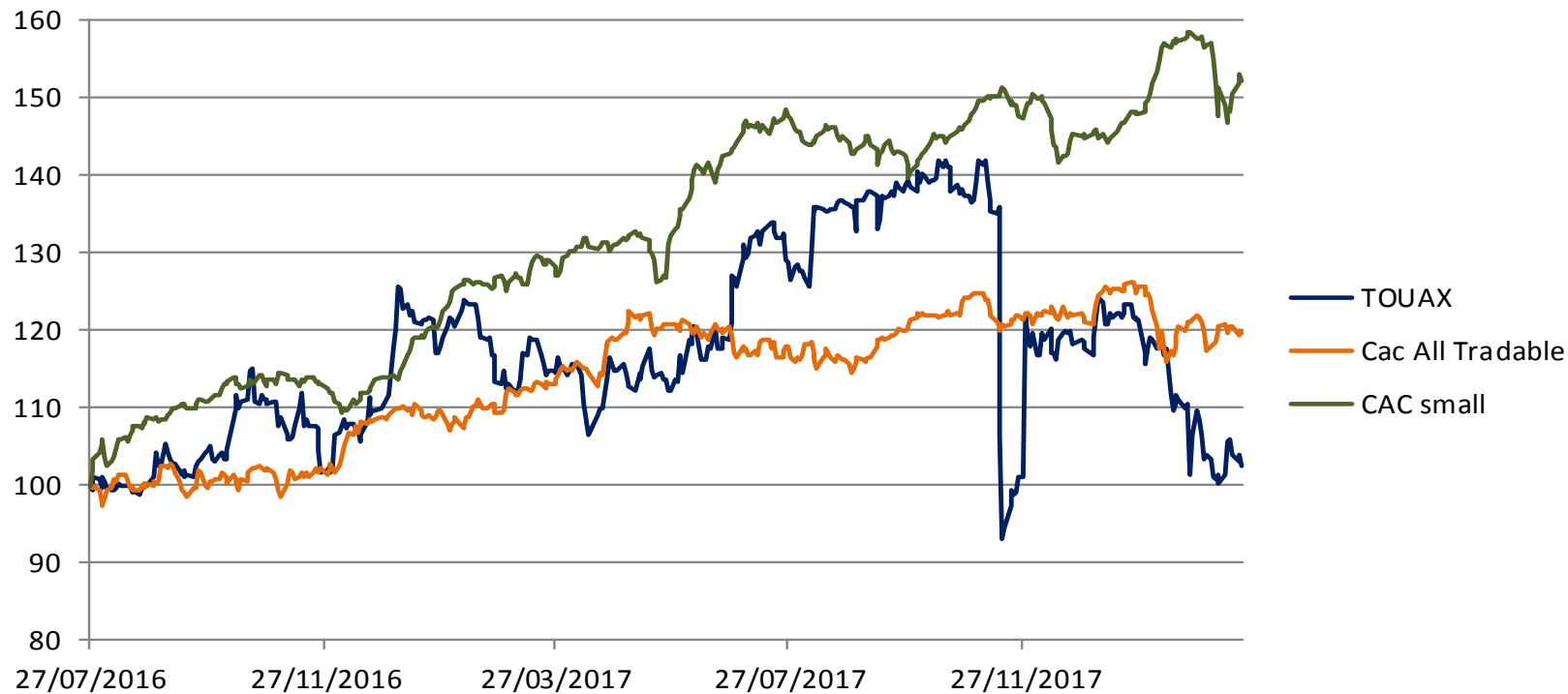
---

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

# TOUAX ET LA BOURSE

## Cours de bourse

Evolution du titre (base 100 au 27/07/2016)



Source : Euronext

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



# TOUAX ET LA BOURSE

## Données boursières de bourse

	2017	2016	2015	2014	2013
Nombre d'actions (en milliers)	7 011	7 011	5 884	5 884	5 884
Capitalisation boursière (en M€)	81,96	77,13	58,84	86,49	111,44
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€)	112,70	139,28	142,81	162,78	157,02
Price to Book Ratio (hors capitaux hybrides)	1,31	0,87	0,64	0,77	0,89
BNPA (€) annualisé	(2,58)	(1,82)	(4,08)	(2,20)	(2,63)
Cours le plus haut (€)	14,28	11,81	16,80	21,03	21,45
Cours le plus bas (€)	8,93	7,45	9,85	13,51	15,71
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	13 014	4 720	6 689	2 866	4 622
Cours de clôture	11,69€	11,00€	10,00€	14,70€	18,94
PER	-	-	-	-	-
Distribution globale nette par action (€)	-	-	-	0,50	0,50
Rendement de l'action	-	-	-	3,4%	2,6%

- ▶ Liquidité en hausse en lien avec les annonces sur les cessions des activités modulaires

# Conclusion

- ▶ **Recentrage stratégique** dans un contexte de marché favorable
- **Croissance des échanges** et des PIB mondiaux favorisant les transports ferroviaires, intermodaux et fluviaux
- **Augmentation attendue des investissements** réalisés par le secteur privé (loueurs) et leurs partenaires financiers (fonds d'infrastructure notamment)
- **Touax bien positionné** pour bénéficier de cette reprise (bilan renforcé, expertise reconnue par ses clients, un savoir faire dans la gestion pour compte de tiers)



# Questions / Réponses

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

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

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

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

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

