



VOTRE SOLUTION DE LOCATION AU SERVICE DES TRANSPORTS DURABLES

RÉSULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2020

- **Progression des résultats :**
 - **EBITDA : +41% à 22,6 millions d'euros**
 - **Résultat net part du Groupe positif à 2,5 millions d'euros**
- **Bonne résilience du business model dans un contexte Covid-19**

Les comptes consolidés au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Conseil de gérance le 8 septembre 2020 et ont été présentés au Conseil de surveillance ce jour. Ils ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes. Leur rapport est en cours d'émission.

ANALYSE DES PRODUITS D'ACTIVITES

Les produits des activités du 1^{er} semestre 2020 s'élèvent à 81,3 millions d'euros (81,0 millions d'euros à devises et périmètre constants¹) contre 79,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019, soit une progression de 2,3%.

Cette performance s'appuie principalement sur la hausse de 11,2% du chiffre d'affaires locatif des matériels en propre (26,6 millions d'euros) et sur l'activité ventes de matériels qui s'établissent à 16,1 millions d'euros, contre 12,7 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2019.

Les commissions de syndication et les plus-values non liées aux activités récurrentes s'élèvent à 0,5 million d'euros contre 0,8 million d'euros un an auparavant.

Produits des activités <i>(en milliers d'euros)</i>	T1 2020	T2 2020	S1 2020	T1 2019	T2 2019	S1 2019
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	13 305	13 253	26 558	11 641	12 243	23 884
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs ⁽¹⁾	14 889	14 005	28 894	16 541	16 038	32 579
Prestations annexes	4 708	4 593	9 301	4 594	4 876	9 470
Total activité locative	32 902	31 851	64 753	32 776	33 157	65 933
Ventes de matériels détenus en propre	5 872	7 217	13 089	3 271	6 925	10 196
Marges sur cession de matériels détenus par les investisseurs	2 134	876	3 010	831	1 697	2 528
Total activité vente de matériels	8 006	8 093	16 099	4 102	8 622	12 724
Commissions de syndication et Autres plus-values	247	232	479	389	449	838
Total Produits des activités	41 155	40 176	81 331	37 267	42 228	79 495

(1) Le Groupe est en cours d'analyse des impacts comptables de la décision de l'IFRS-IC, mais ne s'attend pas à ce qu'il y ait un impact significatif sur la classification des sous-locations.

¹ A structure identique et basé sur les taux moyen de change du 1^{er} semestre 2019

ANALYSE DE LA CONTRIBUTION PAR DIVISION

Produits des activités (en milliers d'euros)	T1 2020	T2 2020	S1 2020	T1 2019	T2 2019	S1 2019
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	9 182	9 140	18 322	8 536	9 240	17 776
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs ⁽¹⁾	4 024	3 955	7 979	3 422	3 507	6 929
Prestations annexes	1 645	2 138	3 783	1 437	2 141	3 578
Total activité locative	14 851	15 233	30 084	13 395	14 888	28 283
Ventes de matériels détenus en propre	939	662	1 601	88	61	149
Total activité vente de matériels	939	662	1 601	88	61	149
Commissions de syndication	214	232	446			
Wagons de Fret	16 004	16 127	32 131	13 483	14 949	28 432
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	1 533	1 520	3 053	1 523	1 650	3 173
Prestations annexes	1 349	544	1 893	1 317	1 243	2 560
Total activité locative	2 882	2 064	4 946	2 840	2 893	5 733
Ventes de matériels détenus en propre				42		42
Total activité vente de matériels				42		42
Barges Fluviales	2 882	2 064	4 946	2 882	2 893	5 775
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	2 577	2 582	5 159	1 558	1 331	2 889
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs ⁽¹⁾	10 865	10 050	20 915	13 119	12 531	25 650
Prestations annexes	1 663	2 040	3 703	1 818	1 490	3 308
Total activité locative	15 105	14 672	29 777	16 495	15 352	31 847
Ventes de matériels détenus en propre	4 065	4 192	8 257	1 833	3 009	4 842
Marges sur cession de matériels détenus par les investisseurs	2 134	876	3 010	831	1 697	2 528
Total activité vente de matériels	6 199	5 068	11 267	2 664	4 706	7 370
Commissions de syndication et Autres plus-values de cession	18		18	389	(7)	382
Conteneurs	21 322	19 740	41 062	19 548	20 051	39 599
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	13	11	24	24	22	46
Prestations annexes	51	(129)	(78)	22	2	24
Total activité locative	64	(118)	(54)	46	24	70
Ventes de matériels détenus en propre	868	2 363	3 231	1 308	3 855	5 163
Total activité vente de matériels	868	2 363	3 231	1 308	3 855	5 163
Autres plus-values de cession	15		15		456	456
Divers & éliminations	947	2 245	3 192	1 354	4 335	5 689
Total Produits des activités	41 155	40 176	81 331	37 267	42 228	79 495

1) Le Groupe est en cours d'analyse des impacts comptables de la décision de l'IFRS-IC, mais ne s'attend pas à ce qu'il y ait un impact significatif sur la classification des sous-locations.

Les revenus de la division Wagons de Fret s'élèvent à 32,1 millions d'euros contre 28,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019, en hausse de 13%.

- Les revenus de l'activité locative progressent de 6,4% à 30,1 millions d'euros sur la période, grâce à la hausse des tarifs locatifs qui compensent des taux d'utilisation en léger retrait (85,6% en moyenne sur le semestre).
- Les ventes de wagons ainsi que les marges de syndication augmentent, avec notamment des opérations de cession à des investisseurs, Touax conservant la gestion de ces matériels.

Les revenus de la division Barges Fluviales s'élèvent à 4,9 millions d'euros sur la période contre 5,8 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2019 principalement lié à un niveau d'affrètement moindre tandis que le taux d'utilisation moyen sur la période progresse à 93,5%.

Les revenus de la division Conteneurs s'élèvent à 41,1 millions d'euros sur le premier semestre 2020 en progression de 3,7%.

- La stratégie d'investissement sur le bilan, engagée au cours des deux dernières années, permet une croissance du chiffre d'affaires locatif en propre qui progresse de 78,6% à 5,2 millions d'euros (5,0 millions d'euros à devises constantes, + 74,2%). Comme anticipé, le chiffre d'affaires des matériels détenus par les investisseurs est en retrait à 20,9 millions d'euros (20,4 millions d'euros à devises constantes) sous l'effet temporaire de la réduction de la flotte en gestion. Le taux d'utilisation moyen sur la période s'élève à 95,6% sur la période contre 97,7% au 1^{er} semestre 2019, ce qui démontre la bonne résilience des métiers de location longue durée malgré l'impact de la pandémie sur la croissance mondiale.
- Le dynamisme des opérations de négoce de conteneurs neufs et d'occasion génère une croissance des ventes de conteneurs qui s'élèvent à 11,3 millions d'euros au 30 juin 2020 contre 7,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

Le chiffre d'affaires de l'activité de vente de Constructions Modulaires en Afrique présentée dans la ligne « divers » atteint 3,2 millions d'euros sur la période avec un niveau faible de livraisons consécutif au confinement sanitaire du 1^{er} semestre.

ANALYSE DES RÉSULTATS SEMESTRIELS

Chiffres clés (en millions d'euros)	06/2020	06/2019	12/2019
Produits des activités	81,3	79,5	169,0
Dont Wagons de fret	32,1	28,4	61,1
Dont Barges fluviales	4,9	5,8	11,8
Dont Conteneurs	41,1	39,6	81,8
Dont Divers et éliminations	3,2	5,7	14,3
Marge brute d'exploitation – EBITDAR (1)	45,5	43,1	90,3
EBITDA (2)	22,6	16,1	36,9
Résultat opérationnel courant	10,8	5,6	15,1
Résultat opérationnel	10,8	5,6	15,1
Résultat courant avant impôt (RCAI)	4,6	-1,0	0,7
Résultat net part du Groupe	2,5	-2,5	-2,7
Dont résultat des activités poursuivies	2,5	-2,0	-2,0
Dont résultat des activités en cours de cession/cédées		-0,5	-0,7
Résultat net par action (€)	0,35	-0,36	-0,39
Total actifs non courants	347,6	330,2	325,2
Total bilan	458,0	471,4	446,8
Capitaux propres de l'ensemble	123,7	126,8	123,1
Endettement financier net (3)	208,0	195,6	199,3
Flux opérationnels de trésorerie des activités poursuivies (4)	0,6	4,1	8,3
Ratio Prêt sur Valeur (Loan to Value)	54 %	55 %	54 %

(1) L'EBITDAR (earnings before interest, tax, depreciation, amortization and rent) calculé par le Groupe correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations et des distributions aux investisseurs.

(2) L'EBITDA correspond à l'EBITDAR diminué des distributions aux investisseurs.

(3) Incluant 155,8 millions d'euros de dettes sans recours au 30 Juin 2020.

(4) les flux opérationnels intègrent les acquisitions et cessions de matériels.

L'EBITDA du groupe s'établit à 22,6 millions d'euros au 30 juin 2020, en hausse de 41% comparé au 1^{er} semestre 2019 ; grâce à la progression de l'ensemble des activités.

- L'EBITDA de la division Wagons de Fret s'établit à 14,0 millions d'euros sur la période, en hausse de 36,0% grâce aux effets combinés de revenus d'activité en croissance et de dépenses opérationnelles moins importantes.
- L'EBITDA de l'activité Barges Fluviales est de 1,9 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2020, contre 1,4 million d'euros en juin 2019.
- L'EBITDA de l'activité Conteneurs progresse de 3,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 à 6,3 millions d'euros en 2020 grâce au dynamisme des ventes et à des distributions investisseurs en baisse en raison de l'évolution, sur la période, de la flotte en gestion.
- L'EBITDA de l'activité de Constructions Modulaires en Afrique et les coûts Corporate sont stables à 0,5 million d'euros contre 0,6 million d'euros sur le 1^{er} semestre 2019.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 10,8 millions d'euros, en hausse de 94%.

Le résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre 2020 est positif à 2,5 millions d'euros (contre une perte de -2,5 millions d'euros un an plus tôt).

STRUCTURE FINANCIERE

Le bilan présente un total de 458 millions d'euros au 30 juin 2020, contre 447 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les actifs tangibles (actifs non courants hors goodwill + stocks) s'élèvent à 378 millions d'euros contre 364 millions d'euros au 31 décembre 2019.

Les flux opérationnels de trésorerie s'élèvent à 0,6 million d'euros intégrant 27,8 millions de flux d'acquisition de matériels.

La dette brute nominale est de 245 millions d'euros, comparé à 239 millions d'euros au 31 décembre 2019 et l'endettement net du Groupe ressort à 208 millions d'euros contre 199 millions d'euros à fin 2019.

Au 30 juin 2020, les ratios de Gearing et de Loan to Value du Groupe s'établissent respectivement à 1,68x et 54% (contre 1,62x et 54% au 31 décembre 2019).

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 10 août 2020, Touax SCA a annoncé que sa filiale Touax Rail Limited a signé un accord d'augmentation de capital de 81,9 millions d'euros avec DIF Capital Partners afin d'accélérer le développement de ses activités de location long terme de wagons de fret en Europe et en Asie. Touax SCA restera l'actionnaire majoritaire, avec 51% du capital. Touax prévoit de finaliser la transaction d'ici fin septembre.

PERSPECTIVES

Touax renoue avec les bénéfices sur le 1^{er} semestre 2020, validant ainsi la stratégie de recentrage sur les trois métiers de location longue durée de matériels au service des transports durables et démontrant la résilience de son modèle dans le contexte actuel de Covid-19.

Après une croissance de 1,5% en 2019, le marché européen du fret ferroviaire devrait connaître une contraction de 7% (*source UIRR – croissance des transports intermodaux par rail*), avec un rebond attendu sur 2021. Touax Rail devrait poursuivre son développement bénéficiant de ses nouvelles sources de financements, dans un marché offrant des opportunités d'investissements dans certains types de wagons et dans des parcs de clients souhaitant externaliser la propriété et la maintenance. Touax Rail pourrait aussi bénéficier des plans de relance des Etats dans le fret ferroviaire en Europe et en Asie.

Le transport fluvial devrait continuer de bénéficier des effets porteurs de la transition écologique.

Après une croissance de 1,8% du commerce conteneurisé en 2019, la prévision est actuellement une baisse de 5,5% en 2020 suivie d'une reprise de 6,3% en 2021 (*source : Drewry*). La reprise a débuté cet été en Asie sur le marché de la location de conteneurs neufs, les taux d'utilisation de notre flotte mondiale repassant à 96% en août 2020.

D'un point de vue structurel et à moyen/long terme le « Green Deal » européen, les différents plans de relance annoncés par les gouvernements sur les infrastructures et la tendance à l'externalisation, devraient continuer de soutenir les investissements dans nos classes d'actifs.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 9 septembre 2020 : Webcast SFAF de présentation des comptes semestriels 2020
- 11 septembre 2020 : Webcast présentation des résultats semestriels
- 13 novembre 2020 : Produit des activités du 3^{ème} trimestre 2020

Le Groupe TOUAX loue des actifs tangibles (wagons de fret, barges fluviales et conteneurs) tous les jours dans le monde, pour son propre compte et pour le compte d'investisseurs. Avec près de 1,1 milliard d'euros sous gestion, TOUAX est un des leaders européens de la location de ce type de matériels.

TOUAX est cotée à Paris sur Euronext – Euronext Paris Compartiment C (Code ISIN FR0000033003) et fait partie des indices CAC® Small, CAC® Mid & Small et EnterNext®PEA-PME 150.

Pour plus d'informations : www.touax.com

Vos contacts :

TOUAX

Fabrice & Raphaël WALEWSKI

touax@touax.com

www.touax.com

Tel : +33 1 46 96 18 00

ACTIFIN

Ghislaine Gasparetto

ggasparetto@actifin.fr

Tel : +33 1 56 88 11 11

Touax

actifin
communicator financière