

Touax®

Votre solution de location opérationnelle
au service des transports durables

Résultats semestriels 2021

Réunion analystes financiers
22 septembre 2021



Avertissement

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

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

Par nature, ces documents sont exposés à des risques et à des incertitudes tels que décrits dans les documents d'enregistrements universels déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Ce document n'inclut que des informations succinctes et doit être lu en conjonction avec le document d'enregistrement universel de la Société ainsi que les états financiers consolidés et le rapport d'activité portant sur l'exercice 2020.

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

S1 2021 en bref

Bonne performance économique. Accélération des investissements

- ▶ **Bonne résilience des activités**, caractérisée par 77% de revenus locatifs récurrents et un **chiffre d'affaires de l'activité en propre en progression**
- ▶ **Profitabilité au 1er semestre 2021** avec un **EBITDA de 21,3 m€** et un **Résultat Net part du Groupe positif de +2,0 m€**
- ▶ **Progression des Capitaux Propres part du Groupe**, en liaison avec l'augmentation de la rentabilité nette
- ▶ **Démarrage d'un cycle d'investissements important sur 2021**, faisant suite au renforcement significatif de la structure financière intervenu sur la seconde partie de l'année 2020
- ▶ **Niveau de trésorerie consolidée élevé** (42 m€ au 30 juin 2021)

Sommaire

- ▶ **Un modèle économique résilient**
- ▶ **Bonne performance au S1 2021**
- ▶ **Profitabilité et Développement de la flotte**
- ▶ **Des perspectives favorables**
- ▶ **Valorisation patrimoniale et Bourse**



TOUAX

Acteur mondial de la location de matériels de transport durable

- ▶ **Un métier : la location opérationnelle de matériels de transport et ses services associés ;**
 - une expérience unique depuis 1853,
 - **plus d'1,1 milliard d'euros d'actifs sous gestion,**
 - près de 250 collaborateurs répartis dans le monde,
 - un groupe international (98 % du chiffre d'affaires hors de France) dont la holding est cotée sur Euronext Paris
- ▶ Une activité déclinée autour de **3 actifs standardisés dans le transport durable (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, en Amérique du Nord et en Amérique du Sud, 50 milliards d'euros pour les wagons en circulation en Europe) avec :
 - des **besoins de remplacement et de développement récurrents**
 - portés par la **croissance (i) des moyens de transport respectueux de l'environnement et (ii) des échanges internationaux**





Wagons de fret



Wagons intermodaux



Europe

Activité

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

Actifs sous gestion¹

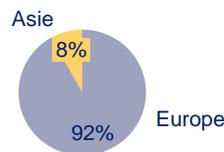
- 11 806 plateformes
- 342 m€ d'actifs en propriété
- 147 m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers
- Âge moyen : 20,7 ans

45 %

du CA

55 %

de l'EBITDA



Barges fluviales



Europe



Am. du Sud

Activité

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

Actifs sous gestion¹

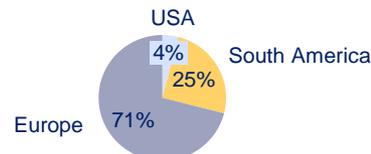
- 98 barges
- 71 m€ d'actifs en propriété
- 12 m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers
- Âge moyen : 14,4 ans

10 %

du CA

10 %

de l'EBITDA



Conteneurs



Europe



Gestion d'actifs

Monde

Activité

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

Actifs sous gestion¹

- 379 871 conteneurs (TEU)
- 83 m€ d'actifs en propriété
- 464 m€ d'actifs en gestion pour compte de tiers
- Âge moyen : 10,9 ans

31 %

du CA

28 %

de l'EBITDA



Position sur le marché

Description

Chiffres clés²

Revenus par zone géographique

Une base de clientèle diversifiée

Des relations de longue date et de premier ordre

Wagons de fret



> 10 ans

Barges fluviales



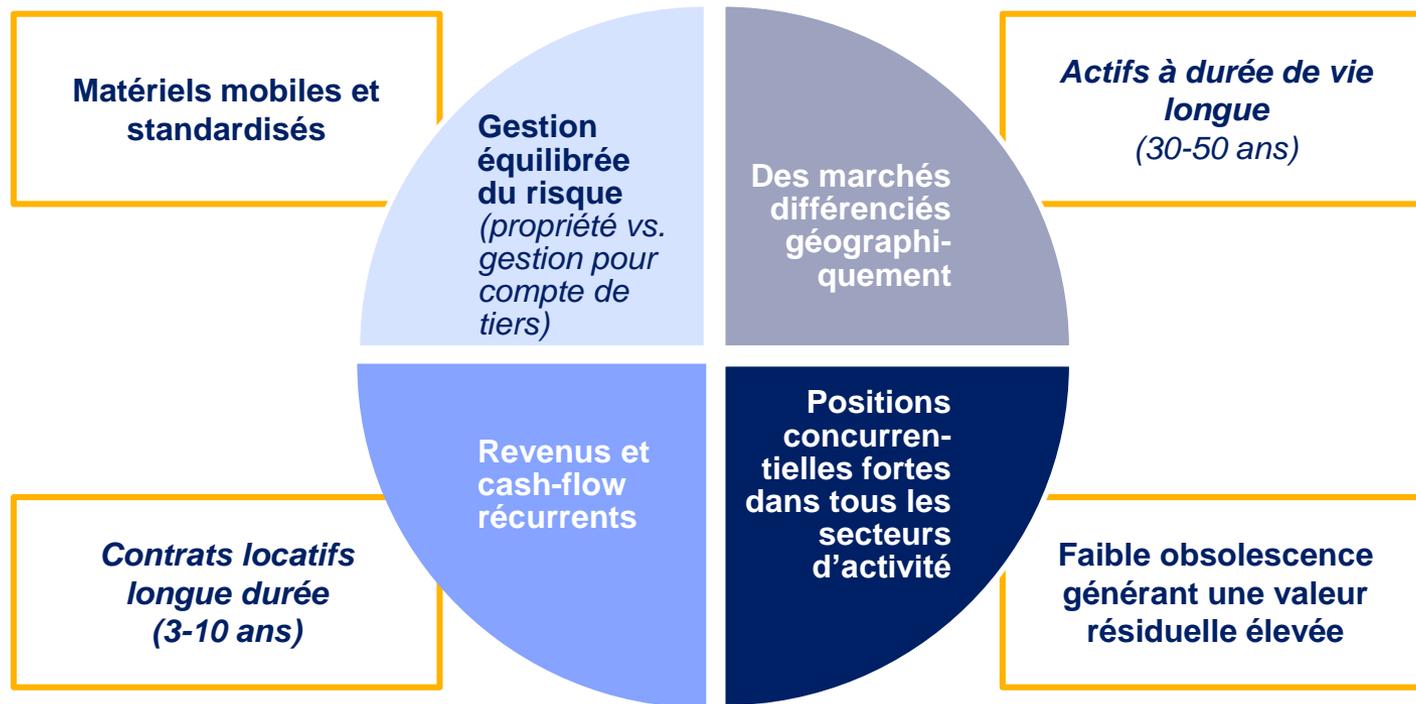
> 10 ans

Conteneurs



> 30 ans

Un modèle économique résilient avec des contrats de longue durée



77 %* de revenus locatifs récurrents

* Au 30 juin 2021

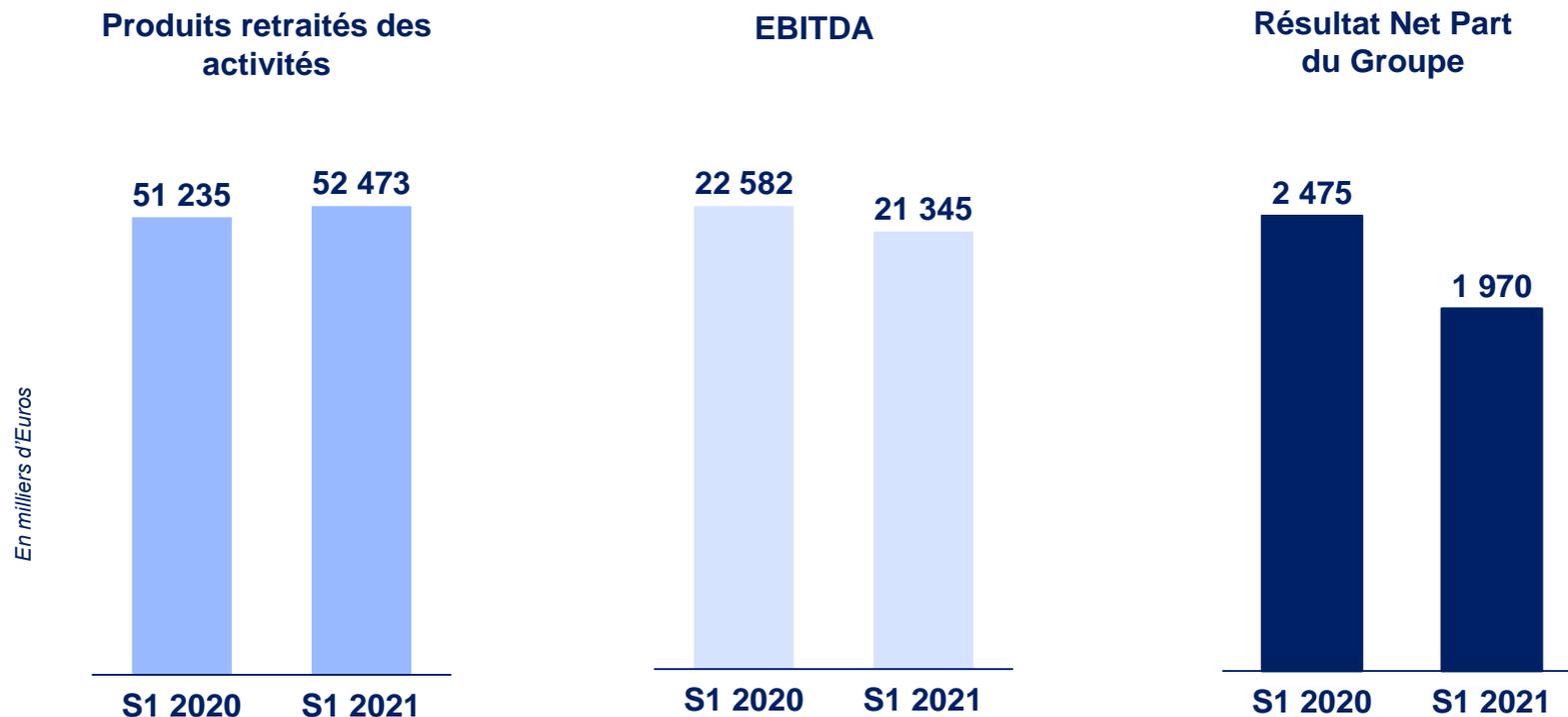
Sommaire

- ▶ Un modèle économique résilient
- ▶ Bonne performance au S1 2021
- ▶ Profitabilité et Développement de la flotte
- ▶ Des perspectives favorables
- ▶ Valorisation patrimoniale et Bourse



Résultats S1 2021

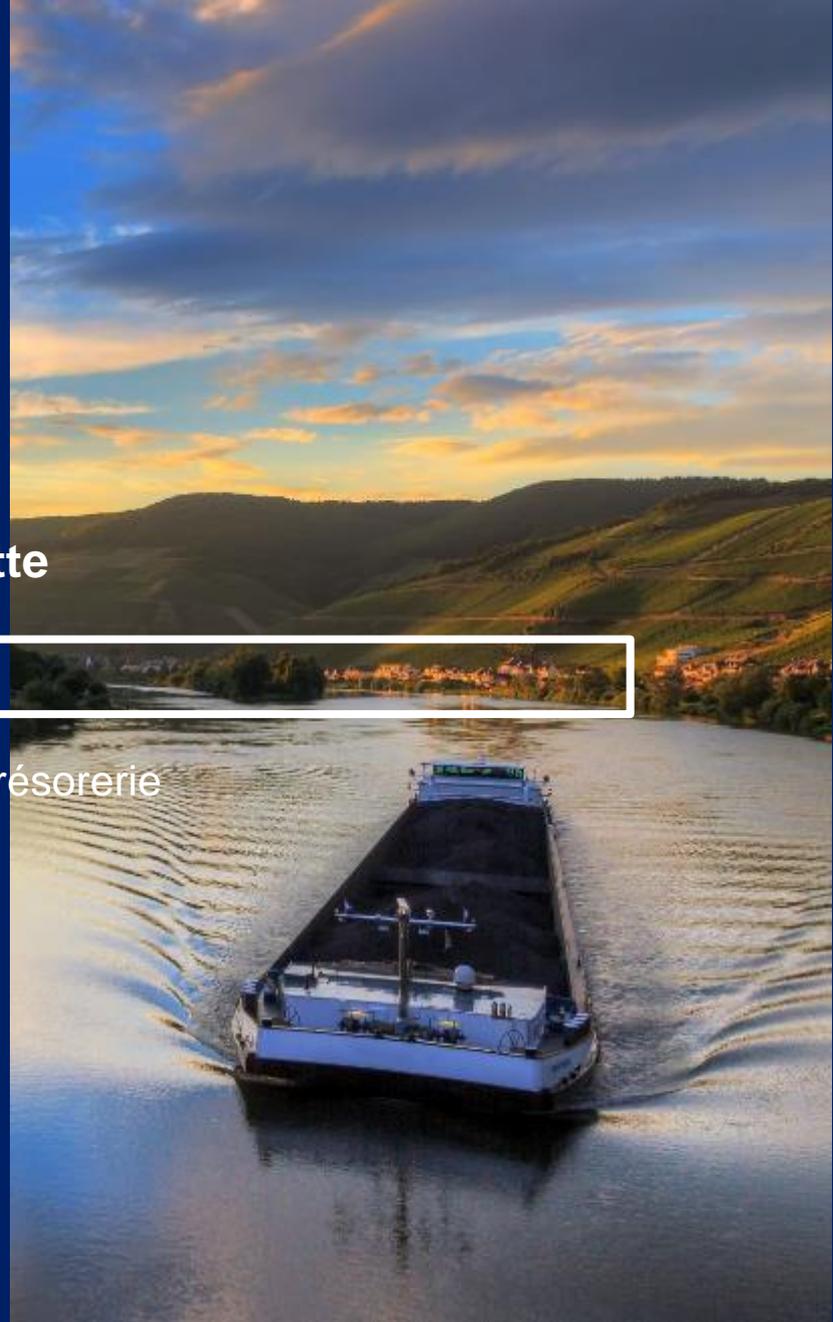
Confirmation de la dynamique de profitabilité



Revenus en progression. Bon niveau de rentabilité opérationnelle. Baisse temporaire des ventes d'occasion (impactant l'Ebitda et le Résultat Net) essentiellement liée à la pénurie de conteneurs maritimes

Sommaire

- ▶ **Un modèle économique résilient**
- ▶ **Bonne performance au S1 2021**
- ▶ **Profitabilité et Développement de la flotte**
 - Analyse du compte de résultat
 - Analyse du bilan et du tableau de flux de trésorerie
 - Gestion d'actifs
- ▶ **Des perspectives favorables**
- ▶ **Valorisation patrimoniale et Bourse**



Compte de résultat retraité

Chiffres clés

<i>en milliers d'euros</i>	12.2020	S1 2020	S1 2021
Activité locative de matériel en propre	65 119	32 803	33 354
Activité vente de matériels en propre	36 112	13 088	15 413
Activité de gestion et autres	10 327	5 344	3 706
PRODUITS RETRAITES DES ACTIVITES (*)	111 558	51 235	52 473
Coût des ventes des matériels	-27 169	-10 406	-10 805
Dépenses opérationnelles	-15 719	-7 412	-8 787
Frais généraux et administratifs	-21 849	-10 835	-11 536
EBITDA	46 821	22 582	21 345
Amortissements et pertes de valeur	-23 524	-11 769	-12 053
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	23 297	10 813	9 292
Autres produits et charges opérationnels	-109	2	-42
RESULTAT OPERATIONNEL	23 188	10 815	9 250
Résultat financier	-13 216	-6 203	-5 810
Impôt sur les bénéfices	-1 003	-901	-213
Résultat des activités cédées	-132	-48	0
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'ENSEMBLE	8 837	3 663	3 227
Dont Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	5 862	2 475	1 970
Dont Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	2 975	1 188	1 257
Résultat net par action	0,84	0,35	0,28

(*) Présentation après retraitement permettant de mieux segmenter les activités en propriété d'une part et les activités de gestion d'autre part

Compte de résultat retraité

Nouvelle segmentation des produits d'activités

- ▶ **Début 2021, la segmentation des produits d'activités est retraitée** afin de présenter les **activités en propriété** d'une part et les **activités de gestion** d'autre part.
- ▶ Pour les activités de gestion, le chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs est remplacé par les commissions de gestion, qui correspondent à la contribution nette de l'activité de gestion locative à la performance du Groupe.
- ▶ Cette présentation permet ainsi la lecture directe des *commissions de syndication*, des *commissions de ventes* et dorénavant des *commissions de gestion*, regroupées en activité de gestion, distincte de l'activité en propriété.
- ▶ **Ces retraitements n'ont aucun impact sur l'EBITDA, le Résultat Opérationnel ou le Résultat Net.**

Produits des activités <i>(en milliers d'euros)</i>	S1 2021 comptable	Retraitement	S1 2021 retraité
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	26 862		26 862
Prestations annexes	7 030	-539	6 491
Total activité locative	33 892	-539	33 353
Ventes de matériels détenus en propre	15 413		15 413
Total activité vente de matériels	15 413	0	15 413
Total activité en propriété	49 305	-539	48 766
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	21 984	-21 984	0
Commissions de syndication	963		963
Commissions de gestion	323	1 465	1 788
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	949		949
Total activité de gestion	24 219	-20 519	3 700
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	6		6
Total Autres	6	0	6
Total Produits des activités	73 530	-21 057	52 473

Ces retraitements permettent une lecture plus fine des activités du groupe Touax

Compte de résultat

Points importants

- ▶ **Produits retraités des activités : 52,5 m€ (+2,4 %) (54,2 m€ à devises et périmètre constants)**
 - Activité locative (matériels détenus en propre): 33,4 m€, + 1,7 %
 - Activité ventes de matériels en propre (dont constructions modulaires en Afrique): 15,4 m€, + 17,8 %
 - Activité de gestion et autres (incluant les commissions de syndication, de gestion et de vente des matériels d'investisseurs) : 3,7 m€, -31%

- ▶ **EBITDA : 21,3 m€ (-5,5 %) vs 22,6 m€ au 30 juin 2020 ; diminution de la performance des divisions Wagons (-17 %) et Conteneurs (-6 %)**
 - Hausse des dépenses opérationnelles, majoritairement dans la division Wagons pour anticiper des révisions de matériels afin d'accélérer leur remise en location
 - Baisse des activités de cessions pour compte d'investisseurs, tous les conteneurs étant en location

- ▶ **Résultat Opérationnel Courant : 9,3 m€ vs 10,8 m€ au 30 juin 2020**
 - Hausse des amortissements et dépréciations : +2 % en particulier dans la division Wagons

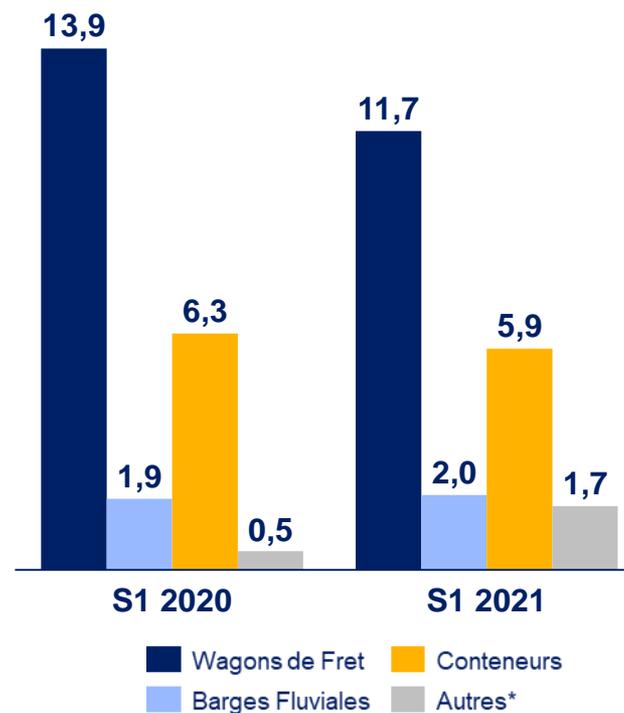
- ▶ **Résultat Financier : -5,8 m€ vs -6,2 m€ au 30 juin 2020**
 - Baisse des charges d'intérêts liée à la baisse du taux moyen des ressources financières longues

- ▶ **Résultat net part du Groupe : +2,0 m€ vs +2,5 m€ au 30 juin 2020**
 - Les intérêts minoritaires enregistrent principalement la part de DIF Core Infrastructure Fund II (au capital de la division RAIL)

Compte de résultat

EBITDA

en millions d'euros	S1 2020	S1 2021	Var %
Wagons de Fret	13,9	11,7	-17%
Barges Fluviales	1,9	2,0	+9%
Conteneurs	6,3	5,9	-6%
Autres *	0,5	1,7	+280%
EBITDA	22,6	21,3	-5%



Légère diminution de l'EBITDA du Groupe (-5%), principalement liée à la baisse des ventes de matériels d'occasion gérés pour compte de tiers

* Activité de constructions modulaires en Afrique et coûts corporate

Une base d'actifs tangibles

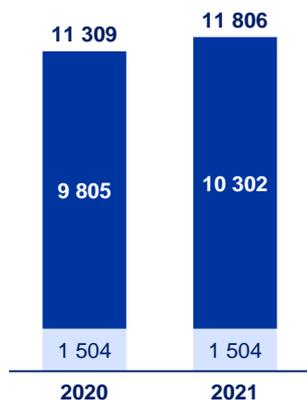
Wagons de fret



Une flotte louée sur longue durée

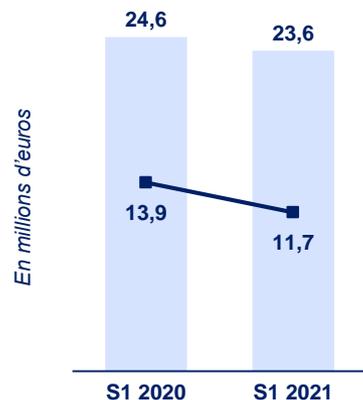
- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 36 ans
- ▶ Âge moyen de la flotte à juin 2021 : 20,7 ans
- ▶ Taux moyen d'utilisation à juin 2021 : 84,0 %
- ▶ Durée moyenne de location à juin 2021 : 3,6 ans

Nb wagons de fret (plateforme)



■ Nb wagons (plateforme)
■ Gestion technique

Produits retraités des activités et EBITDA



■ Ebitda
■ Produits retraités des activités

Éléments clés

- ▶ **Produits retraités des activités : -1 m€**
Principalement dû à la baisse de l'activité en propriété (-0,7 m€) corrélée à un repli des ventes, alors que les revenus de l'activité locative se maintiennent
Absence temporaire de syndication au S1 2021
- ▶ **Dépenses opérationnelles : +1,9 m€**
Augmentation des charges d'entretien pour anticiper les remises en location
- ▶ **EBITDA en baisse, à 11,7 m€**
- ▶ Remontée progressive du taux d'utilisation en 2021 (point bas enregistré en septembre 2020 ; les confinements européens liés à la pandémie COVID-19 avaient eu pour effet une baisse limitée de la demande de wagons de fret et ainsi du taux d'utilisation)
- ▶ Contexte de « verdissement » des économies à l'échelle européenne, favorable à l'activité

Une base d'actifs tangibles

Barges fluviales



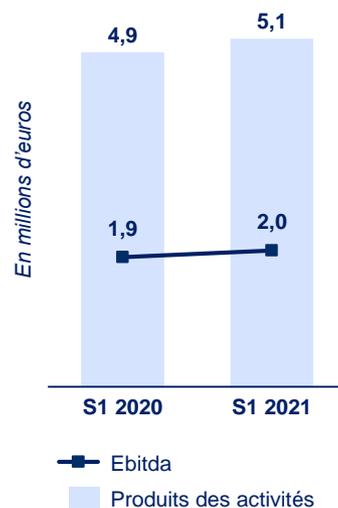
98 barges fluviales

- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 30 ans
- ▶ Âge moyen de la flotte à juin 2021 : 14,4 ans
- ▶ Taux moyen d'utilisation à juin 2021 : 99,3 %
- ▶ Durée moyenne de location à juin 2021 : 5,6 ans

98 barges fluviales
50 en Europe / 10 Am. Nord /
38 Am. Sud



Produits retraités des
activités et EBITDA



Éléments clés

- ▶ **Produit retraité des activités en hausse de 0,2 m€ à 5,1 m€**
 - ▶ Légère hausse de l'activité locative du chiffre d'affaires (+3 %) avec un taux d'utilisation moyen de 99,3 %
- ▶ **EBITDA en hausse, à 2,0 m€**, grâce à la hausse du chiffre d'affaires locatif et à la stabilité des dépenses opérationnelles
- ▶ Investissement : 2 nouvelles barges en construction prévues pour la fin 2021
- ▶ Le secteur a été peu impacté par la situation sanitaire, la demande restant essentiellement liée à des projets d'infrastructure longue durée (ex. chantier du Grand Paris) et au transport des céréales

Une base d'actifs tangibles

Conteneurs



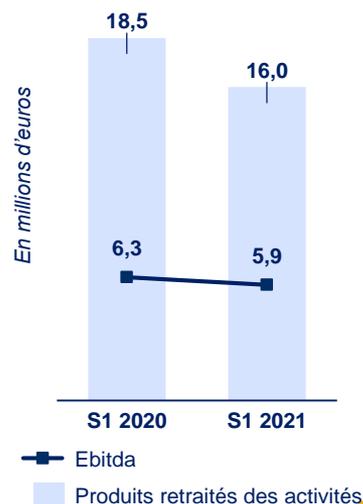
Une flotte de qualité (conteneurs secs de 20 et 40 pieds)

- ▶ Durée de vie économique 15 ans (maritime) 20 ans (terrestre)
- ▶ Dépréciation : 13 ans
- ▶ Valeur résiduelle comptable entre \$1.000 et \$1.400
- ▶ Âge moyen de la flotte à juin 2021 : 10,9 ans
- ▶ Taux moyen d'utilisation à juin 2021 : 99,7 %
- ▶ Durée moyenne de location à juin 2021 : 7,9 ans
- ▶ % de contrat de location (3-10 ans) à juin 2021 : 85,7 %

Nb conteneurs (TEU)



Produits retraités des activités et EBITDA

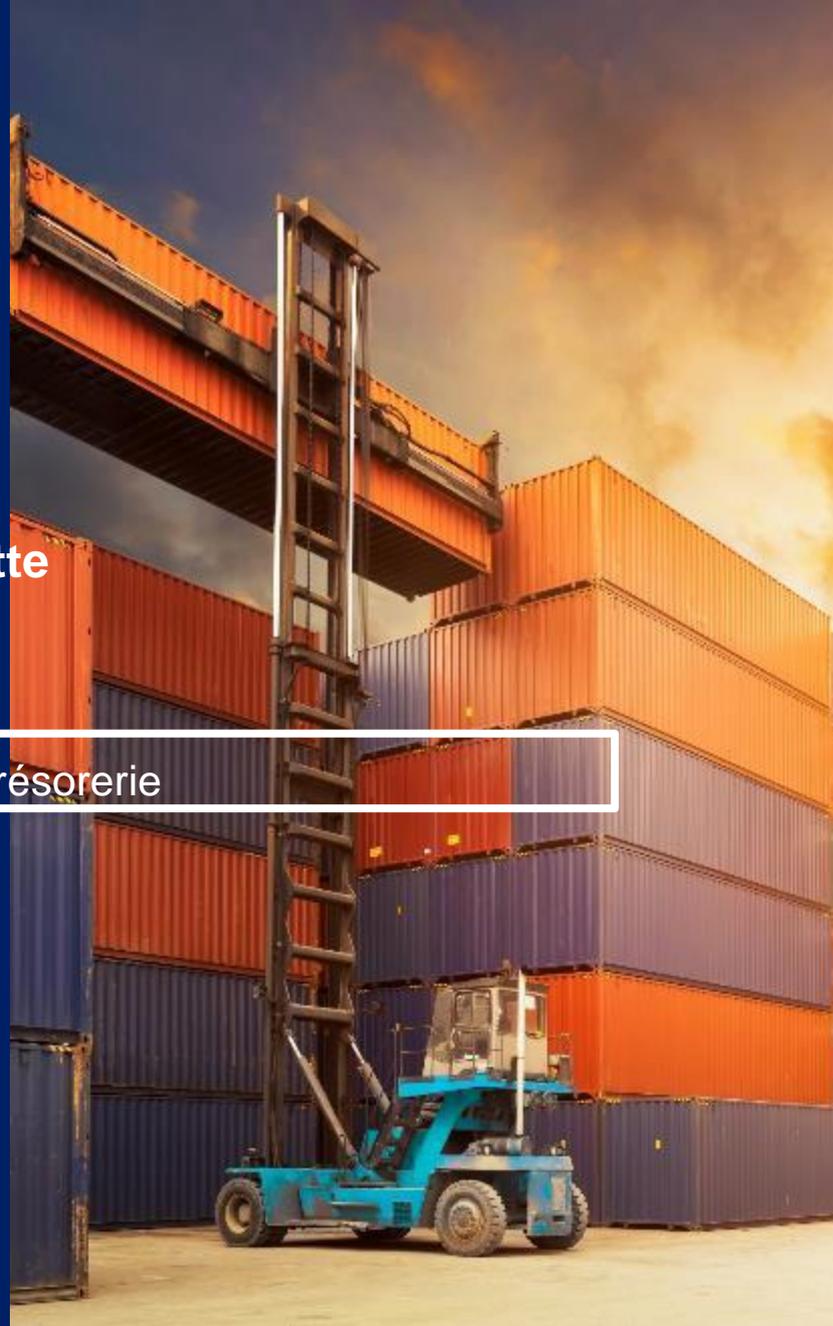


Éléments clés

- ▶ **Produits retraités des activités en retrait, à 16 m€**
- ▶ Baisse de l'activité en propriété de 1,1 m€ qui s'explique par un repli des ventes de conteneurs (- 1,3 m€) compensé en partie par une hausse de l'activité locative (+ 0,2 m€).
- ▶ Baisse de l'activité de gestion de 1,4 m€ en raison d'un repli des ventes de conteneurs d'occasion, dû à l'indisponibilité des conteneurs (taux d'utilisation proche de 100%).
- ▶ Accélération de la contribution de l'activité de trading de conteneurs neufs
- ▶ La réalisation de syndications au cours du premier semestre 2021 impacte positivement l'activité de gestion, avec l'enregistrement de commissions associées.
- ▶ Les commissions de gestion sont en baisse de 0,2 million d'euros, passant de 1 m€ en juin 2020 à 0,8 m€ en juin 2021.
- ▶ **Légère baisse de l'EBITDA à 5,9 m€**
- ▶ Contexte de densification des échanges internationaux depuis l'été 2020, marqué par une pénurie de conteneurs au niveau mondial.

Sommaire

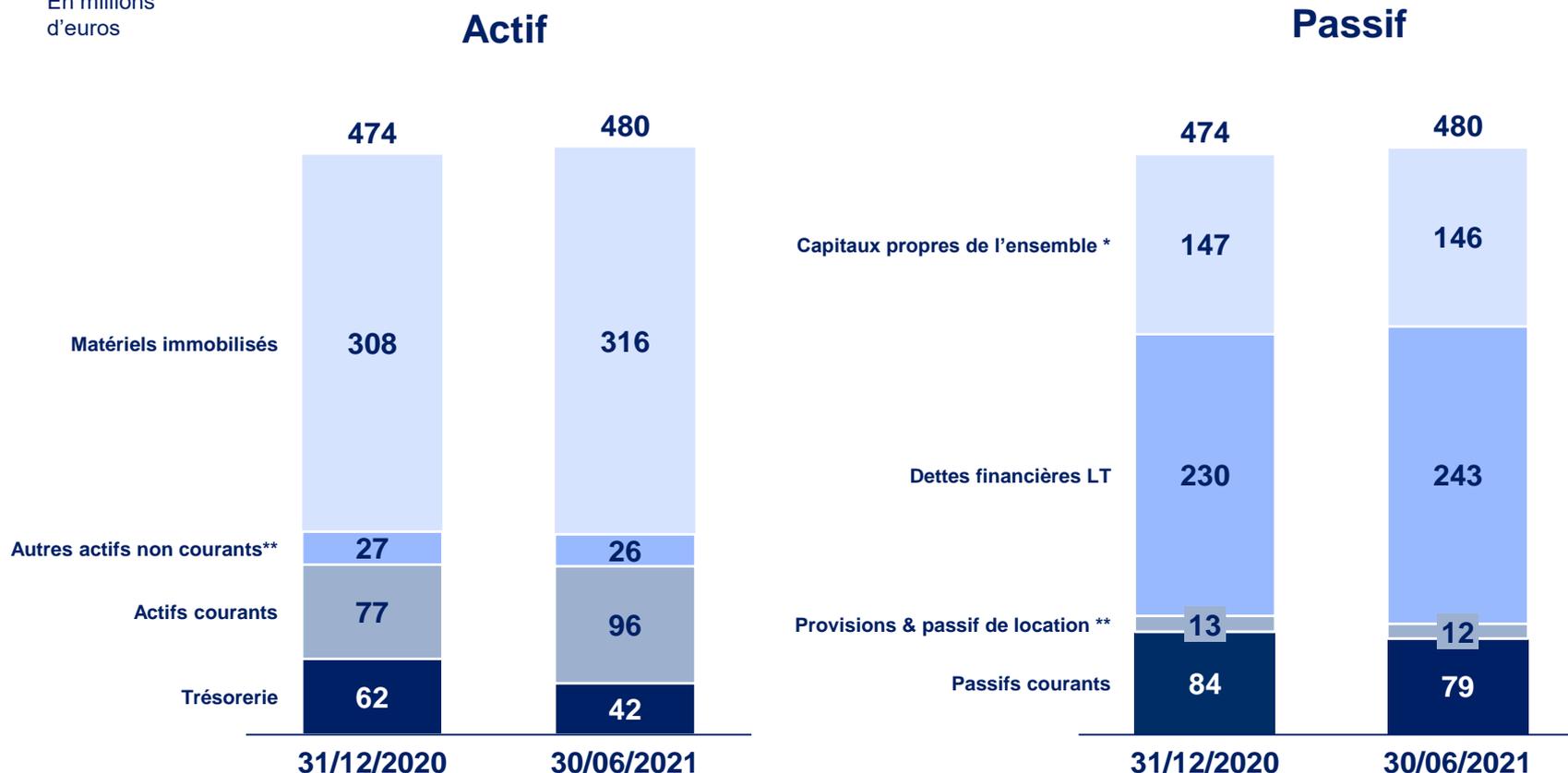
- ▶ **Un modèle économique résilient**
- ▶ **Bonne performance au S1 2021**
- ▶ **Profitabilité et Développement de la flotte**
 - Analyse du compte de résultat
 - Analyse du bilan et du tableau de flux de trésorerie
 - Gestion d'actifs
- ▶ **Des perspectives favorables**
- ▶ **Valorisation patrimoniale et Bourse**



Bilan

Bilan simplifié comparé

En millions
d'euros



Hausse des actifs dans un contexte d'investissement

** dont 14 m€ de droit d'utilisation – selon application IFRS 16

* dont 25,9 m€ de TSSDI

*** dont 7,2 m€ de passif de location LT

Bilan

Points importants

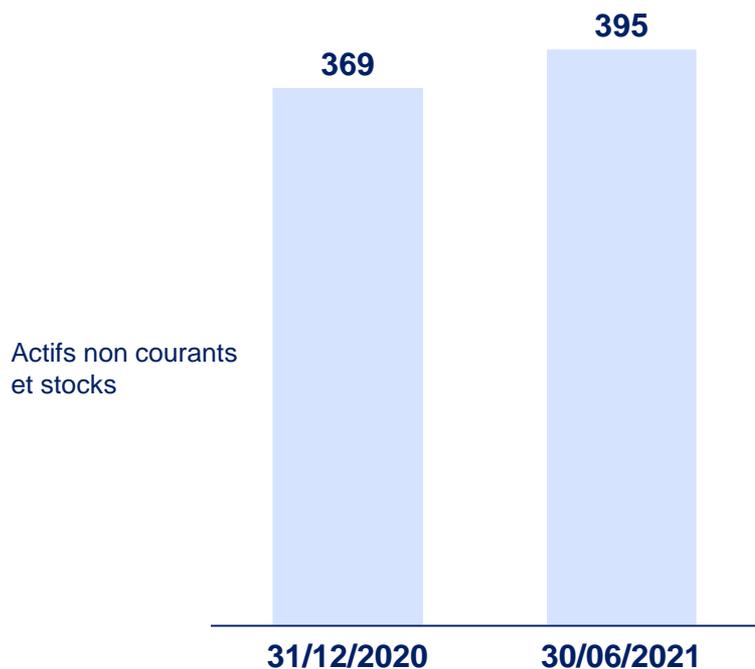
- ▶ **Matériels immobilisés** : 316 m€, soit +8,5 m€ vs décembre 2020
- ▶ **Autres actifs non courants** : goodwill (5,1 m€), droits d'utilisation IFRS 16 pour 13,8 m€ dont 12,2 m€ pour l'activité barges fluviales
- ▶ **Actifs courants (hors trésorerie et équivalents de trésorerie) 95,8 m€ vs. 77,2 m€ en 2020**
 - Stocks 52,7 m€ (+17,7 m€ vs 2020) :
 - +14,9 m€ sur la division Wagons de fret (acquisitions de wagons)
 - +2,8 m€ sur la division Conteneurs (acquisitions de conteneurs destinées au trading)
 - Clients 33,5 m€ en hausse (+2,2 m€) en particulier dans la division Conteneurs
 - Autres 9,5 m€ dont 6,3 m€ de compte TVA
- ▶ **Capitaux propres part du groupe** en progression à 93,7 m€ (+1,4 m€)
Capitaux propres de l'ensemble stables, à 145,7 m€ (dont 52,0 m€ de minoritaires) **vs 146,7 m€ en 2020**
- ▶ **Dettes financières LT 243,0 m€ vs. 230,4 m€ en 2020**
 - Variation de +12,6 m€, reflétant les acquisitions d'actifs sur le semestre
- ▶ **Passifs courants 79,1 m€ vs. 83,6 m€ en 2020 (-4,5 m€)**
 - Dettes financières CT : 26,3 m€, en augmentation de +4,5 m€ vs 2020
 - Dettes fournisseurs : 10,6 m€ vs 10,2 m€ en 2020
 - Autres dettes : 39,0 m€ (10,9 m€ d'achat de wagons, 8,3 m€ de dettes fiscales et sociales et 10,2 m€ de distributions aux investisseurs)

Bilan

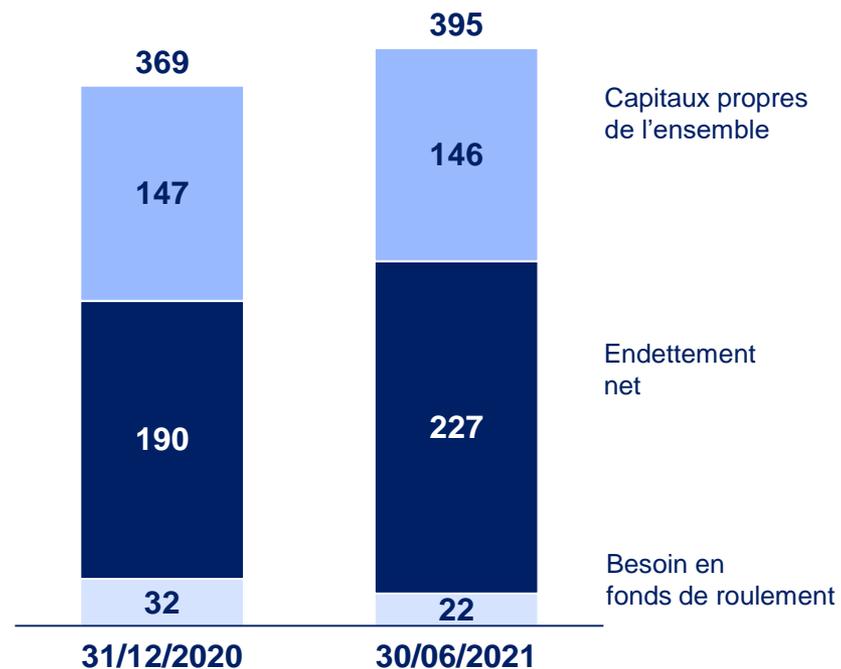
Bilan économique

En millions
d'euros

Actif *



Passif



* Dont goodwill €5m



L'endettement net (227 m€) finance exclusivement des actifs tangibles (390 m€)

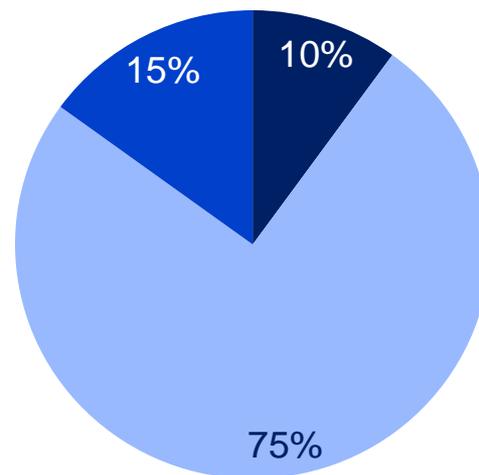
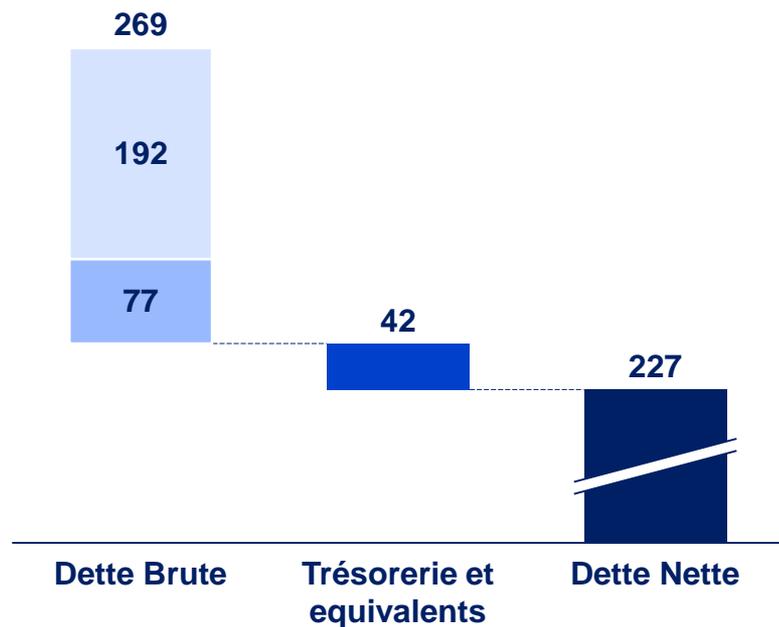
Bilan

Endettement : 71 % de la dette est sans recours

De 269 m€ de dette brute à 227 m€ de dette nette

Répartition des sources de financement

En millions
d'euros



- Dette marchés de capitaux
- Financements Garantis par des actifs
- Financements Corporate et autres

- Dette sans recours
- Dette avec recours

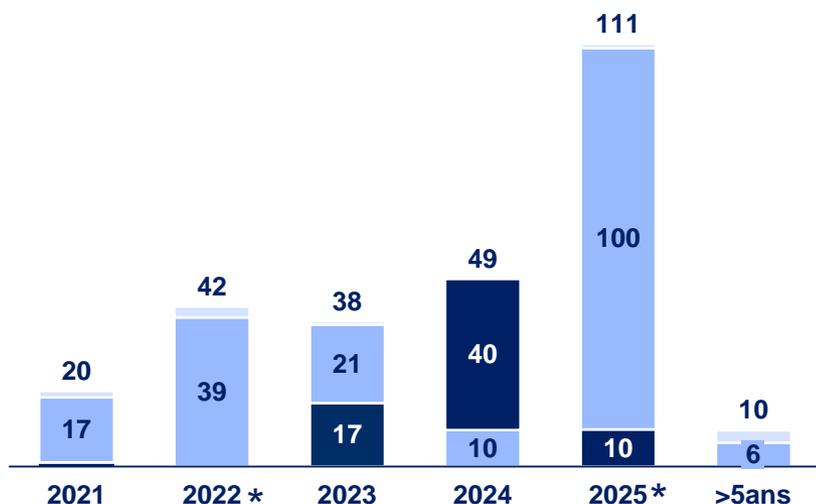
Taux moyen de la dette brute globale : 3,79 %
[€: 3,73 % ; \$: 3,09 % ; £: 2,33%]

Bilan

Endettement : utilisation des lignes de financement d'actifs pour investir

Echéancier

En millions d'euros



- Dette Corporate
- Financement d'Actifs sans recours
- Autre (Emprunts et Crédits-Baux avec recours)

* Financements garantis par des actifs :
En 2022 : 39,0 m€ dont 6,0 m€ pour la division Wagons et 31,3 m€ pour la division Conteneurs
En 2025 : 99,9 m€ dont 96,4 m€ pour la division Wagons

Éléments clés

- ▶ **Investissements : tirages sur les lignes de financement négociées fin 2020**
 - Variation de la dette tirée division Wagons Europe au S1.2021 : +10,7 m€
 - Variation de la dette tirée division Conteneurs au S1.2021 : +6,8 m\$
- ▶ **Prochains refinancements d'actifs majeurs fin 2022 (division Conteneurs) et fin 2025 (division Wagons)**
- ▶ Refinancement de la dette Corporate à prévoir à partir de 2023

Financement des investissements par les accords de crédit en place

Profil de crédit

Respect de tous les ratios contractuels à fin juin 2021

Gearing net

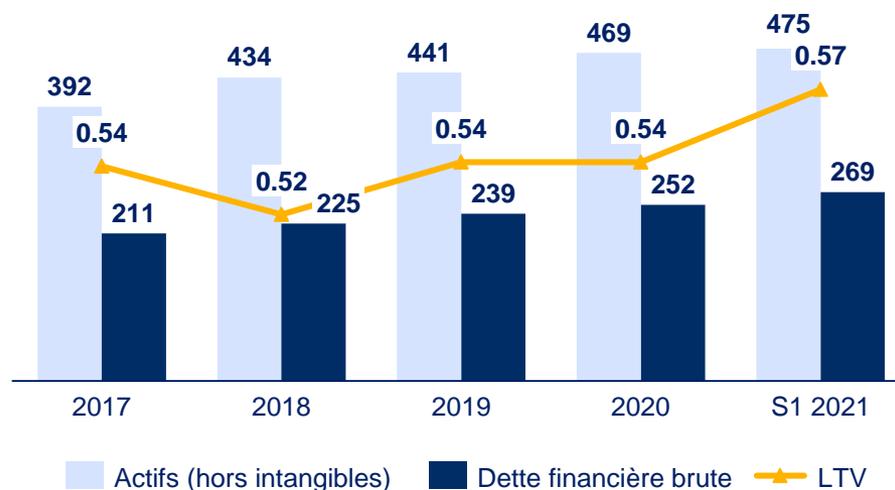
En millions d'euros



- ▶ Dette financière nette de 227 m€
- ▶ Le gearing net (dette nette sur fonds propres) est de x1,56

Loan to value

En millions d'euros



- ▶ La LTV* (Loan To Value) s'établit à 57 %
- ▶ ICR (Interets Coverage Ratio)** 4,07

*Rapport entre les Dettes Financières Brutes Consolidées et le total de l'actif diminué du goodwill et des immobilisations

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

Tableau des flux de trésorerie

Baisse normale de la trésorerie dans un contexte d'investissement

<i>en millions d'euros</i>	S1.2020	S1.2021
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	22,0	19,8
BFR d'exploitation (hors stocks)	6,4	-14,4
Achats nets de matériels et variation de stocks	-27,8	-31,7
Flux opérationnels	0,6	-26,3
Flux d'investissement	-0,6	1,6
Flux de financement	-4,5	4,7
Variation cours des devises	0,1	0,3
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-4,4	-19,8

- ▶ **Compte tenu des investissements, la trésorerie nette du Groupe diminue de -19,8 m€ au 1^{er} semestre 2021, tout en restant à niveau confortable de près de 42 m€.**
- ▶ L'ensemble des flux opérationnels (incluant les investissements) est négatif à hauteur de -26,3 m€, avec un **niveau élevé d'achats nets de matériels et de variation des stocks de -31,7 m€** (vs -27,8 m€ au 1^{er} semestre 2020). L'impact de -14,4 m€ de la variation du BFR d'exploitation est principalement lié à l'encaissement de créances investisseurs au tout début du S2 2021.
- ▶ Les flux de financement nets du semestre permettent de limiter la baisse de la trésorerie à hauteur de 4,7 m€.

Sommaire

- ▶ **Un modèle économique résilient**
- ▶ **Bonne performance au S1 2021**
- ▶ **Profitabilité et Développement de la flotte**
 - Analyse du compte de résultat
 - Analyse du bilan et du tableau de flux de trésorerie
 - Gestion d'actifs
- ▶ **Des perspectives favorables**
- ▶ **Valorisation patrimoniale et Bourse**

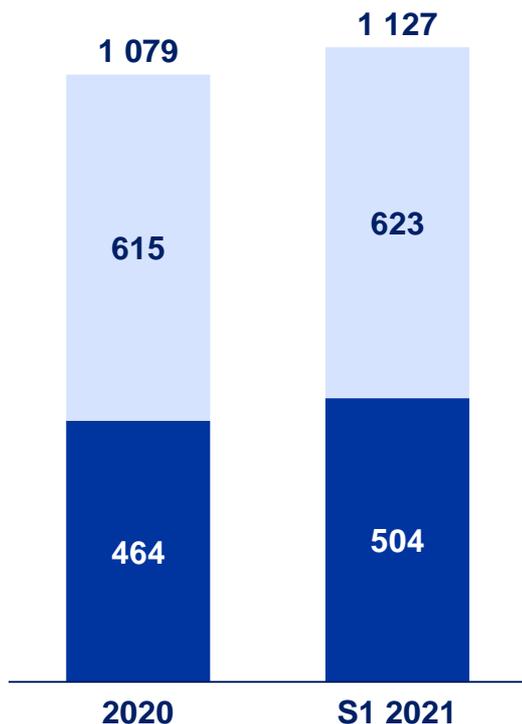


Gestion d'actifs

Répartition de l'ensemble des actifs sous gestion

Répartition de l'ensemble des actifs sous gestion

En millions d'euros



Investisseurs

En propre

Inclus en propre : 8 m€ sur l'activité modulaire

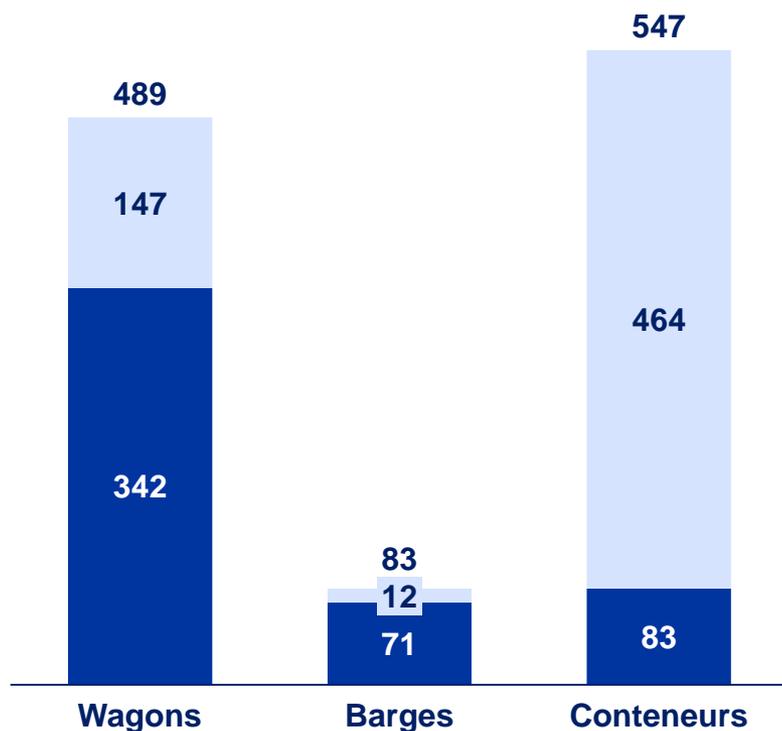
Profil et stratégie des investisseurs

- ▶ 623 m€ gérés pour compte de tiers
- ▶ Investisseurs avec des profils variés
 - ▶ institutionnels (banques, assurances, fonds de pension), family offices, sociétés financières, sociétés d'investissement, fonds d'infrastructure, corporate etc.
- ▶ Les investisseurs recherchent :
 - ▶ une stratégie de diversification
 - ▶ une protection contre l'inflation
 - ▶ des rendements récurrents
 - ▶ des actifs réels et tangibles avec une durée de vie longue
 - ▶ des actifs favorisant le développement durable et la baisse d'émission du CO2

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)



Investisseurs

En propre

Principales caractéristiques

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

Modèle de gestion d'actifs

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

Commissions récurrentes de la gestion d'actifs

Syndication
initiale

Commission de
syndication

Gestion d'actifs

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

Ventes d'occasion

Commission de
commercialisation

Contrat de gestion d'actifs > 10 ans

Gestion d'actifs

Stratégie et analyse de performance

► Investissements par l'intermédiaire de fonds :

- Touax est le partenaire d'exploitation exclusif de deux compartiments d'un fonds AIFM luxembourgeois réglementé (Real Asset Income Fund S.C.A. SICAV-SIF) géré par Quamvest (gestionnaire de fonds alternatifs et agent de gestion des risques).
- Compartiment « Touax Transportation Asset Income EUR Sub Fund I » lancé en 2016
 - Investit dans 2 SPV irlandais détenant 1 768 wagons de fret et 3 barges (valeur de marché 122 m€)
 - Un refinancement est en cours et devrait générer de la capacité d'investissement additionnelle
- Compartiment « Touax Transportation Asset Income USD Sub Fund I » lancé en 2018
 - Levée de 9 m\$ de fonds propres fin juin 2021 et investissement dans un SPV irlandais détenant plus de 6 000 conteneurs (CEU)
 - Souscriptions signées pour 15 m\$ supplémentaires, à appeler d'ici fin septembre 2021
 - Financement en préparation de 35 m\$ pour générer de la capacité d'investissement additionnelle

► Investissements directs / comptes gérés :

- Plusieurs fonds d'infrastructure et investisseurs institutionnels investissent directement dans les actifs tangibles gérés par Touax.
- En juin 2021 : réalisation d'une syndication de conteneurs pour 15,7 m\$, avec 50 m\$ de souscriptions supplémentaires (dont 25 m\$ ferme)
- Des syndications de wagons sont prévues fin 2021 et de conteneurs d'ici juin 2022

Sommaire

- ▶ Un modèle économique résilient
- ▶ Bonne performance au S1 2021
- ▶ Profitabilité et Développement de la flotte
- ▶ Des perspectives favorables
- ▶ Valorisation patrimoniale et Bourse



Wagons de fret : 50 Mds € en circulation en Europe

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

Marché

Europe

- ▶ Le transport combiné par rail a bondi de 26,43% au T2/2021 comparé au T2/2020 qui était impacté par la pandémie et les fermetures d'usines en Europe ⁽¹⁾
- ▶ Croissance moyenne 2021 attendue à 6,77% avec dépassement des niveaux d'avant crise ⁽¹⁾.
- ▶ Les transports par rail intercontinentaux continuent de croître malgré la crise du Covid-19 à +31% en 2020 entre l'Europe et l'Asie ⁽¹⁾
- ▶ La tendance à l'externalisation se poursuit, avec la croissance de la part de marché des loueurs de 20 % en 2004 à 30 % en 2019⁽³⁾
- ▶ L'année 2021 est l'année du Rail en Europe avec l'objectif ambitieux d'atteindre 30 % de part de marché en 2030 (contre 18 % en 2020).

Asie

- ▶ PIB en Inde attendu en hausse de 11,5 % en 2021 ⁽²⁾.
- ▶ La demande en wagons de fret reste bien orientée : le besoin en wagons innovants permet d'augmenter les capacités de chargement, de désaturer les routes et de réduire les émissions de CO2 qui est un sujet sensible également en Asie.
- ▶ De nombreux projets d'infrastructure favorisent 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

Croissance de la flotte gérée et de la rentabilité

Europe

- ▶ Croissance organique pour accompagner le rebond d'activité et la tendance à l'externalisation de nos clients.
- ▶ 3 sites de production pour livrer 860 wagons (plateformes) neufs sur les 12 prochains mois, 100% loués sur des contrats de longue durée (>3 ans).
- ▶ Après un léger impact lié au Covid-19 en 2020, hausse des taux d'utilisation sur la flotte existante à 85% à fin Juin 2021.
- ▶ Le programme d'amélioration continue (Lean) continue de porter ses fruits (meilleur taux de disponibilité de la flotte).
- ▶ Le bénéfice de l'augmentation de capital de Touax Rail de 81,9 m€, réalisée avec succès auprès du fonds d'infrastructures DIF en septembre 2020, permet de financer un important plan de croissance qui augmente la rentabilité de la division.

Asie

- ▶ Maintien du plein-emploi (100 % de taux d'utilisation)
- ▶ 2 sites de production. 240 wagons neufs livrés au 1^{er} semestre 2021, 100% loués sur des contrats de longue durée (> 5 ans).

Sources :

(1) UIRR – croissance des transports intermodaux par rail

(2) FMI – Prévisions de janvier 2021

(3) UIP

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

Objectifs à moyen terme : Investissements sélectifs

Marché

Une tendance favorable en Europe & Amérique du Sud

Europe :

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

États-Unis :

Marché stable (baisse du transport du charbon compensée en partie par les hausses de transport de céréales). Touax n'est positionnée que sur le marché des céréales.

Amérique du Sud :

Reprise confirmée (transport de céréales en augmentation et reprise du transport de minerais de fer).

Ambition de Touax

Bénéficiaire du plan de relance des gouvernements pour le fluvial dans la construction et la transition écologique

Europe :

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

Amériques :

Constatant une reprise d'activité et un taux d'utilisation de 100 % à ce jour, des investissements sélectifs seront étudiés à moyen terme.

Conteneurs : 80 Mds € dans le monde

Objectifs à moyen terme : Investissements en propre et développement du trading

Marché

- ▶ Forte reprise du commerce conteneurisé en 2021 (+5,4 % prévu en 2021) ⁽¹⁾.
- ▶ Manque de conteneurs entraînant une pénurie et une forte hausse des taux de fret.
- ▶ Forte amélioration de la qualité de crédit de nos clients (résultats records pour les compagnies maritimes).
- ▶ Augmentation mondiale de la production de conteneurs pour faire face à la demande (plus de 4 millions prévus en production en 2021 contre 2,8 million TEU en 2020).
- ▶ Augmentation des prix du conteneur neuf de 50% depuis le début de l'année entraînant un taux d'utilisation de la flotte existante supérieure à 99% pour l'ensemble des acteurs, et une hausse des tarifs locatifs ainsi qu'un rallongement de la durée locative pour les nouveaux contrats (engagements contractuels > 10 ans).
- ▶ Extension des contrats de location existants sur des contrats long terme.
- ▶ Peu de conteneurs à la vente entraînant une hausse des prix sur les conteneurs d'occasion disponibles à la vente.

(1) Clarksons, rapport de janvier 2021

(2) Source : Drewry

Ambition de Touax

Amélioration de la rentabilité attendue :

- ▶ L'augmentation de la flotte en propriété (le ratio en CEU est passé de 11 % en 2018 à 20 % en 2020) entraîne un impact incrémental significatif sur l'EBITDA.
- ▶ Taux d'utilisation moyen de 99,7% sur le S1 2021
- ▶ Croissance de l'activité de trading de conteneurs neufs très complémentaire à l'activité de location. La hausse récente des prix des conteneurs neufs soutient l'activité.
- ▶ Développement de la gestion pour compte de tiers avec la signature de deux partenariats avec un fonds d'infrastructure Américain et un fonds d'investissement Européen totalisant 100M\$ à livrer dans les 12 prochains mois.

Stratégie opérationnelle

Au service de la performance et de la rentabilité

Leviers de croissance

Wagons de fret

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

Barges

- ▶ Investissements en barges pour le transport de vrac sec en Europe.
- ▶ Amorçage d'une augmentation de la flotte gérée par Touax et détenus par des investisseurs tiers afin d'augmenter les commissions de gestion au côté des revenus de propriété

Conteneurs

- ▶ Nouveaux investissements avec une part plus importante d'actifs en propriété améliorant la rentabilité et la pérennité
- ▶ Après la pénurie actuelle, hausse prévue des volumes de ventes (trading de conteneurs neufs et d'occasion) en complément de l'activité de location.

Amélioration des marges

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

Activité modulaire en Afrique : valorisation de la participation

- ▶ Stratégie d'amélioration des volumes et marges. Focus sur les produits clés en main à valeur ajoutée : exécution en cours d'importantes livraisons de collèges et d'écoles (23 m€ de contrat sur 24 mois),
- ▶ EBITDA et résultat net en croissance au premier semestre 2021, débouchant sur une meilleure valorisation de notre participation de 51% dans Touax Africa

Perspectives structurelles

Touax dispose de nombreux atouts

Dans un environnement de reprise économique mondiale et de retour de l'inflation

- ▶ Résilience du modèle économique de TOUAX
- ▶ Opportunité d'augmenter la flotte en gestion
- ▶ Augmentation des valeurs résiduelles et donc de la valeur patrimoniale des actifs en propriété et en gestion compte tenu de l'inflation.

Structurellement

- ▶ Fort soutien des consommateurs, des pouvoirs publics et des financiers pour les transports verts
- ▶ Libéralisation du fret ferroviaire et tendance à l'externalisation des clients (favorisant la location)
- ▶ Développement de l'e-commerce, et développement des infrastructures (favorisant le conteneur et le ferroviaire).



Touax a pour objectif

- ▶ **d'augmenter sa rentabilité** progressivement en reconstituant sa base d'actifs en propre, tout en développant la gestion pour le compte d'investisseurs et en réalisant des économies d'échelle
- ▶ **de continuer de croître structurellement** sur ses activités de location de matériels de transport respectueux de l'environnement.



Perspectives structurelles

Touax au cœur des transports durables

Une demande en croissance liée aux enjeux écologiques

► La plateforme EcoTransIT World

Permet le calcul de la consommation d'énergie et des émissions produites par le transport de marchandises

Pour 100 tonnes de marchandises transportées de Constanta en Roumanie à Rotterdam en Hollande, les émissions en gaz à effet de serre varient en fonction du mode de transport :



- **Le train émet 4 x moins de CO2 que la route**
- **Le transport fluvial et conteneurisé 2 x moins que la route**

Récentes réalisations de Touax dans un objectif d'amélioration continue

► Wagons de fret

En *décembre 2020* : obtention du label « **Green Loan** » pour le refinancement de nos wagons qui respectent la norme européenne (EU Taxonomy**) en émettant 2 fois moins de CO2 que les transports traditionnels (<40gCOe/tkm).

Poursuite des investissements de **modernisation de la flotte actuelle**, afin d'améliorer les systèmes de freinage et de **réduire les nuisances sonores**.

► Barges fluviales

Touax est éligible aux primes CEE (Certificats d'Économie d'Énergie) du fait de ses investissements en barges neuves.

► Conteneurs

Utilisation, pour la production de nos conteneurs, de **davantage de matériaux recyclables** (bambou de culture et bambou hybride dans les planchers en bois) **et non polluants** (peinture à l'eau).

► Constructions modulaires

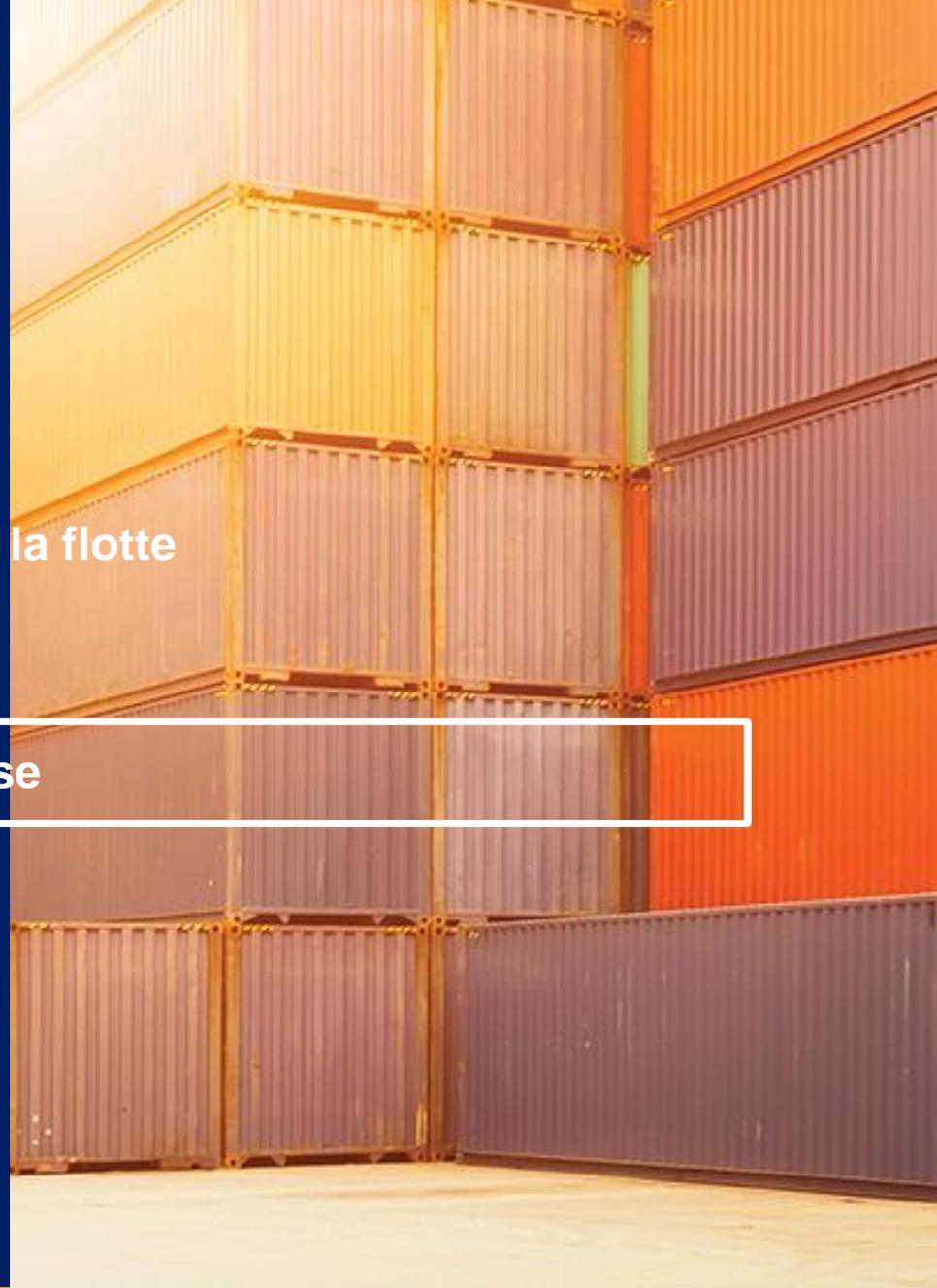
Obtention du certificat environnemental ISO 14001 : 2015 pour le système de management intégré QSE de notre usine au Maroc

* Well-To-Wheels: bilan carbone « du puits à la roue » vise à évaluer les émissions de gaz à effet de serre des carburants et des motorisations

**La Taxonomie Européenne est un outil de classification de ce qui doit être considéré comme une activité verte ou durable

Sommaire

- ▶ Un modèle économique résilient
- ▶ Bonne performance au S1 2021
- ▶ Profitabilité et Développement de la flotte
- ▶ Des perspectives favorables
- ▶ Valorisation patrimoniale et Bourse



	2020	06/2021
Nombre d'actions (en milliers)	7 011	7 011
Capitalisation boursière (M€)	64,65	60,44
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€) ⁽¹⁾	92,26	93,67
Price to Book Ratio (hors capitaux hybrides)	0,97	0,89
BNPA (€)	0,84	0,28
Cours le plus haut (€)	9,68	10,50
Cours le plus bas (€)	2,85	7,92
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	11 664	13 075
Cours de clôture (€)	9,22	8,62

(1) dont 25,9m€ de capital hybride en juin 2021 et décembre 2020

Le cours de clôture de l'action au 30 juin 2021 s'élève à 8,62 €.

La valeur comptable par action s'établit à 9,66 € (hors capitaux hybrides) au 30/06/2021 contre 9,46€ au 31/12/2020.

L'actif net réévalué par action s'élevait à 14,24 € au 31/12/2020 (évaluation annuelle). Prochaine actualisation au 31/12/2021.



Merci !