



L'EXPÉRIENCE DE LA LOCATION OPÉRATIONNELLE

Résultat net part du Groupe 2011 : 13,4 m€ (+1,2 %)

Résultat opérationnel courant : 31,5 m€ (+5 %)

Accélération de la croissance prévue en 2012

« En 2011, TOUAX a augmenté son chiffre d'affaires de plus de 11 % et amélioré ses résultats. Compte tenu du développement international de nos quatre activités, nous prévoyons en 2012 et pour les prochaines années, une accélération de notre croissance et une progression de nos résultats et de notre rentabilité » indiquent Raphaël et Fabrice WALEWSKI, gérants de TOUAX.

Eléments significatifs des comptes consolidés <i>(en millions d'euros - normes IFRS)</i>	2011	2010	variation 2011-2010
Chiffre d'affaires	335,8	302,4	11,1%
dont Conteneurs maritimes	126,4	128,0	-1,2%
Constructions modulaires	111,8	96,5	15,9%
Barges fluviales	23,5	22,3	5,5%
Wagons de fret	74,0	55,6	33,1%
Marge Brute d'Exploitation - EBITDA (1)	118,9	111,4	6,7%
EBITDA après distribution aux investisseurs	57,7	53,8	7,4%
Résultat opérationnel courant	31,5	30,0	5,1%
Résultat net part du Groupe	13,4	13,3	1,2%
Bénéfice net par action (€)	2,35	2,33	0,9%
Total actif non courant	410,6	378,4	8,5%
Total bilan	606,6	568,4	6,7%
Capitaux propres de l'ensemble	146,3	140,1	4,4%
Endettement net bancaire (2)	319,8	292,6	9,3%

(1) l'EBITDA (earnings before interest taxes depreciation and amortization) calculé par le Groupe correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations

(2) Incluant 98,4 millions d'euros de dettes sans recours en 2011

Les comptes consolidés au 31 décembre 2011 ont été arrêtés par le conseil de gérance le 27 mars 2012 et ont été audités par les commissaires aux comptes. Les rapports d'audit sont en cours d'émission.

Augmentation de 5 % du résultat opérationnel courant

L'année 2011 est marquée par la progression du chiffre d'affaires de plus de 11 %. Le chiffre d'affaires locatif augmente de 6,6 % et le chiffre d'affaires ventes de 21 %. À parité constante, nos actifs en propriété augmentent de +9 % et nos actifs en gestion de +3 %. Le Groupe gère, à fin 2011, 1,5 milliard d'euros d'actifs (conteneurs maritimes, constructions modulaires, wagons de fret et barges fluviales) loués auprès de plus de 5 000 clients.

Le Groupe enregistre une hausse de 7,4 % de son EBITDA après distribution aux investisseurs à 57,7 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 31,5 millions d'euros au 31 décembre 2011 contre 30 millions d'euros à fin 2010.

La charge financière est en hausse à 14,4 millions d'euros contre 12,7 millions d'euros en 2010 et correspond au financement des nouveaux investissements.

Le résultat net s'établit à 13,4 millions d'euros, en progression de 1,2 % par rapport à 2010.

Analyse de la contribution des quatre divisions du Groupe

Conteneurs Maritimes : La division a bénéficié de la bonne activité du commerce mondial en 2011 qui a entraîné une demande en conteneurs maritimes neufs, le maintien des taux d'utilisation à un niveau élevé et une hausse des tarifs locatifs. La division a également bénéficié d'un bon niveau d'activité sur les reventes de conteneurs d'occasion et d'une hausse des ventes réalisées aux investisseurs. À dollar constant, le chiffre d'affaires 2011 aurait progressé de 3,6 %.

Constructions Modulaires : La hausse des ventes ainsi que la progression des tarifs locatifs et du taux d'utilisation par rapport à 2010 permet à la division d'améliorer ses résultats. La division a réussi à bien maîtriser ses dépenses opérationnelles et conserve une capacité de rebond significatif dans certains pays.

Barges Fluviales : La division a finalisé le repositionnement de l'activité transport vers la location de matériel fluvial afin de s'adapter à la demande mondiale. Elle a aussi réalisé des ventes de matériels, ce qui a permis de faire progresser les résultats de la division.

Wagons de Fret : L'activité de transport ferroviaire européen est restée à un niveau stable par rapport à 2010, ce que reflète la légère remontée des taux d'utilisation et des tarifs.

Une situation financière solide et maîtrisée

L'endettement net bancaire total du Groupe représente 319,8 millions d'euros, en ligne avec les objectifs du Groupe. TOUAX a réalisé des investissements nets à hauteur de 43,4 millions d'euros en 2011. Le taux moyen de la dette financière brute au 31 décembre 2011 est stable par rapport à 2010 et ressort à 3,73 % (3,74 % au 31 décembre 2010). Par ailleurs, TOUAX dispose de près de 77 millions d'euros de lignes disponibles au 31 décembre 2011.

Le Groupe a refinancé avec succès l'OBSAR d'un montant de 40 millions d'euros arrivant à échéance en mars 2012, par un club deal d'un montant de 43 millions d'euros.

Le Gearing avec recours (ratio d'endettement excluant la dette sans recours sur fonds propres consolidés) s'élève à 1,51. Le leverage avec recours (dettes financières avec recours sur EBITDA annuel) s'élève à 3,7.

Dividende proposé

Le Conseil de gérance a décidé de proposer à l'assemblée générale des actionnaires devant se réunir le 15 juin prochain, d'arrêter le montant du dividende au titre de 2011 à 1 euro par action, identique à celui de l'an dernier.

Compte tenu de l'acompte de 0,50 euro par action payé en janvier dernier, un solde de 0,50 euro par action serait versé le 9 juillet prochain. Ce solde serait payé exclusivement en numéraire. La date de détachement du coupon est fixée au 4 juillet 2012.

Les atouts de TOUAX

La force du Groupe TOUAX repose sur sa stratégie de création de valeur dont les principaux atouts sont :

- Une forte diversification à travers ses métiers de location et de vente déclinés sur quatre actifs dont la demande est structurellement porteuse : Malgré la plus faible croissance des PIB en Europe et aux États-Unis, les prévisions de croissance du commerce mondial (+3,3 %, FMI, janvier 2012) et du transport conteneurisé (+7,7 %, Clarkson Research, février 2012) sont positives, ce qui est favorable à la location de conteneurs maritimes ; le besoin de flexibilité, de rapidité, et de coûts attractifs favorise les constructions modulaires par rapport à la construction traditionnelle ; la prise de conscience environnementale, la hausse des trafics de matières premières et agricoles, et la libéralisation du fret ferroviaire sont favorables à la location de barges fluviales et de wagons.

- Un parc locatif en propriété de 540 millions d'euros (en augmentation de 40 millions d'euros depuis le 31 décembre 2010) investi dans des matériels standardisés et mobiles, qui bénéficient d'une longue durée de vie entre 15 ans et 50 ans et permettent de générer une rentabilité locative récurrente grâce à des contrats long terme. Ces actifs représentent un potentiel de valorisation du Groupe en créant à terme des opportunités de plus-values sur cession.
- Un parc locatif de 916 millions d'euros géré pour le compte de tiers sur des contrats de gestion de longue durée. Ces investissements externalisés permettent aux investisseurs de participer à la rentabilité intrinsèque de nos activités et à TOUAX de générer du résultat supplémentaire et d'améliorer la rentabilité des fonds propres sans immobiliser de capitaux.
- Une politique de développement résolument tournée vers l'international pour profiter des échanges mondiaux (85 % du chiffre d'affaires est réalisé en dehors de la France au 31 décembre 2011). TOUAX est présent sur les cinq continents.

Prochains rendez-vous

- 2 avril 2012 : réunion SFAF
- 14 mai 2012 : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2012
- 15 juin 2012 : assemblée générale annuelle

Le Groupe TOUAX offre ses services de location opérationnelle auprès d'une clientèle mondiale, pour son propre compte et pour le compte d'investisseurs. TOUAX est leader européen continental en conteneurs maritimes et en barges fluviales et 2e en constructions modulaires et en wagons de fret (wagons intermodaux). TOUAX est bien placé pour répondre à l'essor de l'externalisation des actifs non stratégiques des entreprises et offre tous les jours à plus de 5 000 clients des solutions rapides et flexibles de location.

TOUAX est coté à Paris sur NYSE EURONEXT – Euronext Paris Compartiment C (Code ISIN FR0000033003) et fait partie des indices CAC® Small et CAC® Mid & Small et du SRD Long-seulement.

Vos contacts :

TOUAX
 Fabrice & Raphaël WALEWSKI
 Gérants
 touax@touax.com
 www.touax.com
 Tel : 01 46 96 18 00

ACTIFIN
 Jean-Yves BARBARA
 jybarbara@actifin.fr

Tel : +33 (0)1 56 88 11 11

