

INFORMATIONS SEMESTRIELLES

Lettre n° 17
Décembre 2009

Le message des gérants

« Nous sommes satisfaits de nos résultats au regard du contexte de forte crise en 2009. Notre modèle nous permet de nous adapter rapidement aux conditions de marchés et ainsi d'offrir une récurrence de résultat et de dividendes à nos actionnaires. La crise financière a réduit les capacités de financement de nos clients qui se tournent d'avantage vers la location pour leurs nouveaux besoins. Un rebond significatif est donc attendu en sortie de crise » indiquent Fabrice et Raphaël WALEWSKI.

Bien que l'année 2009 présente une baisse du chiffre d'affaires de 26 %, TOUAX a réussi à limiter l'impact sur le chiffre d'affaires locatif (+1%), l'EBITDA après distribution aux investisseurs (-8%), et sur le résultat net à -16 %. La division Conteneurs Maritimes a été, en 2009, touchée par l'absence des ventes de conteneurs aux investisseurs mais également par la baisse des tarifs locatifs et des taux d'utilisation. Le nouveau statut de producteur/loueur permet à la division Constructions Modulaires de bien résister. La combinaison de la conquête de nouvelles parts de marché avec une reprise des taux d'utilisation depuis avril 2009 permet une contribution plus importante de la division aux résultats du Groupe. La division Barges Fluviales a été marquée par la mise en service des nouveaux investissements livrés en 2009 et qui ne seront productifs qu'à compter de 2010. La division Wagons de fret a bénéficié d'un accroissement du parc géré et d'une hausse des ventes de wagons à des investisseurs.

Des signes encourageants de reprises se manifestent et le Groupe est de par son métier, aux avants postes de l'économie pour profiter du retour attendu de la croissance (prévision de la croissance mondiale +3,3 % pour le FMI et +5,5 % pour Clarkson Research services) : la faiblesse des tarifs locatifs devrait continuer d'impacter le Groupe en 2010 cependant sa diversification, son positionnement sur des marchés porteurs pour l'avenir, son modèle souple et flexible de gestion pour compte de tiers et pour compte propre ainsi que la récurrence de ses contrats long-terme lui permettront de continuer de résister à la crise et de bénéficier du redémarrage de l'économie.

Les Gérants

TOUAX est coté à Paris sur NYSE EURONEXT – Euronext Paris Compartiment C. Indice SBF 250 (Code ISIN FR000033003).

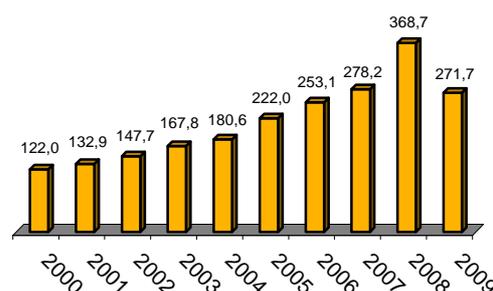
Marché - Activité

TOUAX est un Groupe de services aux entreprises, spécialisé dans la location opérationnelle de matériels mobiles et standardisés, détenus en propre ou exploités pour le compte d'investisseurs. Le Groupe développe son activité dans 4 types de produits :

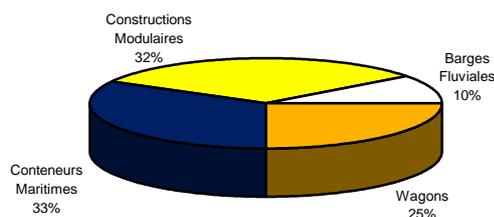
- les **conteneurs maritimes**, 1er loueur en Europe continentale, 8e mondial,
- les **constructions modulaires**, 2e loueur européen, 4e mondial,
- les **barges fluviales**, leader en Europe (vrac sec),
- les **wagons**, 2e loueur européen de wagons intermodaux.

Le Groupe gère 1,3 milliard d'euros au 31 décembre 2009 contre 1,2 milliard d'euros au 31 décembre 2008.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ en 2009



Données Financières

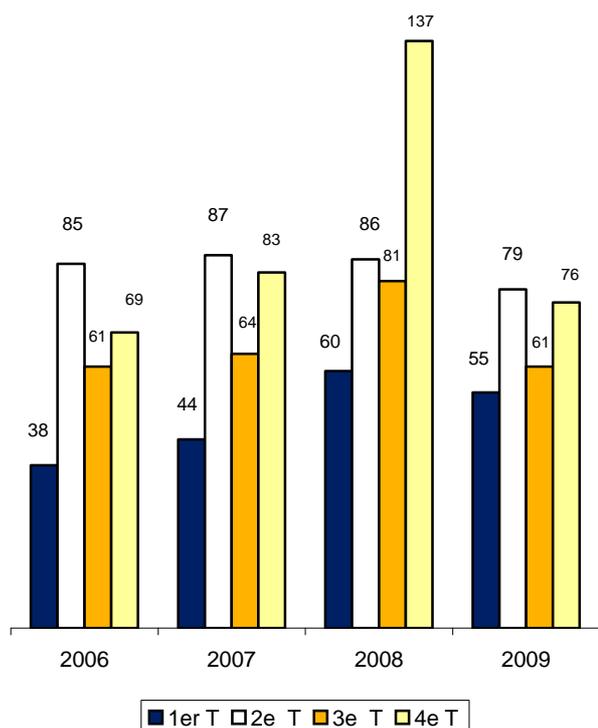
CHIFFRES CLÉS

(en millions d'euros)	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires Total	271,70	368,70	278,16	253,13	222,00	180,58
dont chiffre d'affaires locatif	206,82	205,50	170,29	150,56	127,97	110,27
EBITDA après distribution	48,98	53,54	34,64	23,67	16,10	12,64
résultat d'exploitation après distribution	28,30	37,45	23,46	15,24	8,63	6,85
Résultat courant	18,4	20,33	14,26	10,64	5,96	3,1
Résultat net part du groupe	14,19	16,84	11,72	7,2	4,1	3,2
Effectif	665	724	575	348	345	308
Actifs corporels bruts	394,74	322,47	250,13	165,22	141,55	110,66
Capitaux propres (y compris minoritaires)	128,95	102,43	68,5	60,47	56,22	34,00
Endettement financier net	301,76	262,1	158,68	85	65,36	40,5
Total Bilan	562,02	501,54	377,93	261,8	206,3	179,6

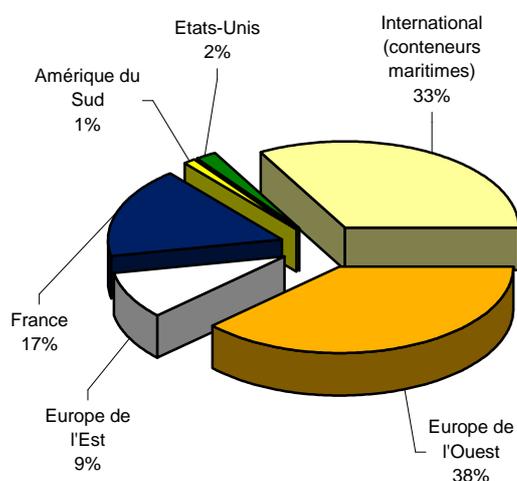
ÉVOLUTION DES FLOTTES

(en quantité)	En propriété			En gestion			Total		
	2009	2008	2007	2009	2008	2007	2009	2008	2007
Conteneurs Maritimes (Equivalent 20')	33 327	35 831	51 614	448 492	473 019	386 581	481 819	508 850	438 195
Constructions Modulaires (nombre d'unités)	33 408	27 693	20 128	9 128	9 884	10 349	42 536	37 577	30 477
Barges fluviales (cale en tonnes)	381 430	320 290	278 728	63 734	53 871	53 871	445 164	374 161	332 599
Wagons (nombre de plateformes)	2 873	2 538	1 624	4 658	4 145	3 800	7 531	6 683	5 424

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES TRIMESTRIEL en M€



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES 31 décembre 2009



TOUAX aujourd'hui et demain

REVENUS PAR NATURE D'ACTIVITÉ

	2009	2008	variation
(en milliers d'euros)			en %
CA locatif et prestations de service	206 818	205 498	1%
Vente de matériels et divers	64 954	163 250	-60%
Total	271 772	368 748	-26%

REVENUS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

	2009	2008	variation
(en milliers d'euros)			en %
Conteneurs maritimes	89 067	205 868	-57%
Constructions modulaires	88 069	87 338	1%
Barges fluviales	26 892	24 975	8%
Wagons et divers	67 744	50 567	34%
Total	271 772	368 748	-26%

Le chiffre d'affaires consolidé de l'année 2009 s'élève à 271,8 m€ contre 368,7 m€ pour l'année 2008, soit une baisse de 97 millions d'euros. Cette baisse est principalement générée par la diminution des investissements et donc des ventes de matériels à des investisseurs (activité conteneurs maritimes).

La baisse du chiffre d'affaires n'a pas pour conséquence une baisse aussi significative de l'EBITDA du Groupe et de son résultat net en comparaison avec 2008. En effet, au cours de l'exercice 2009, TOUAX a cédé moins de matériels à des investisseurs et en contrepartie a gardé plus de matériels en propre, lui permettant d'améliorer son taux de marge en générant des marges de propriété plus importantes et ainsi compenser la baisse des ventes.

TOUAX a su tirer profit de la solidité de son modèle économique de loueur diversifié de longue durée et a fait progresser son chiffre d'affaires locatif de 1 %.

PERSPECTIVES 2010

L'absence de fabrication mondiale de **conteneurs maritimes** depuis septembre 2008, combinée à une réduction du parc disponible de 5% sur le marché, limite la surcapacité. La reprise des échanges inter-Asie depuis six mois, a relancé la demande de location de conteneurs neufs par les compagnies maritimes entraînant une hausse des taux d'utilisation et des tarifs locatifs.

La division **Constructions Modulaires** continue de conquérir de nouveaux marchés grâce à ses nombreux atouts face à la construction traditionnelle et bénéficie des divers projets des plans de relance européens tournés vers les infrastructures et la construction. Le développement de nouveaux produits (constructions modulaires et industrialisées) bénéficiant des meilleures normes de construction) devrait permettre de développer les ventes sur nouveaux marchés (logements sociaux, résidences étudiantes, base de vie export, etc.).

Le transport **fluvial** demeure le mode le plus écologique : il consomme 3,7 fois moins de pétrole, émet 4 fois moins de CO2 et coûte 7 fois moins cher que la route. Ces atouts le placent dans une position privilégiée pour bénéficier du soutien des grands groupes industriels et des pouvoirs publics en faveur des transports alternatifs.

La division **Wagons de fret** bénéficie du besoin structurel de renouvellement du parc européen et de l'atout économique et écologique du transport ferroviaire. Compte tenu de la crise qui a freiné la demande en 2009 il existe une surcapacité temporaire sur certains types de wagons et peu de livraisons de wagons neufs sont escomptées en 2010. Il est par contre prévu une hausse progressive des taux d'utilisation des parcs existants en 2010 et un rebond est attendu en 2011 avec un retour aux investissements.

Le Groupe TOUAX prévoit une stabilité de son chiffre d'affaires locatif et une progression des ventes en 2010.

RAPPEL HISTORIQUE

- 1853 Création de la Compagnie de Touage de la Basse Seine et de l'Oise
- 1898 Création de TOUAX (sous le nom de SGTR, Société de Touage et de Remorquage), société née de la fusion de la Compagnie de Touage de la Basse Seine et de l'Oise et de la Société de Touage et de Remorquage sur la Seine et sur l'Oise : TOUAX possédait alors 14 toueurs et 11 remorqueurs
- 1906 Cotation au Marché Comptant de la Bourse de Paris le 17 mai
- 1946 Augmentation de capital pour financer la restauration des matériels détruits pendant la seconde guerre mondiale
- 1955 Premiers investissements dans l'activité wagons
- 1973 Lancement de l'activité constructions modulaires
- 1975 Lancement de l'activité conteneurs maritimes
- 1978 Création de l'activité gestion pour compte de tiers
- 1981 Développement international avec la création de TOUAX Corporation aux États-Unis
- 1985 Acquisition de la société de gestion de conteneurs maritimes Gold Container Corporation
- 1999 Admission sur le Second Marché de la Bourse de Paris
- 2001 Création de la filiale TOUAX RAIL Ltd à Dublin pour le développement de l'activité wagons
- 2005 Rachat de 100 % de l'activité de location wagons
- 2006 Centenaire de cotation boursière et plus de 150 ans de distribution de dividende sans discontinuité.
- 2007 Création de la première unité d'assemblage de Modules en France (à Mignéres près de Chartres). TOUAX rachète Warex Sro et devient le premier assembleur-loueur de constructions modulaires en République Tchèque.
- 2008 Augmentation de capital pour accompagner le développement
Intégration des indices SBF 250 et CAC SMALL 90
- 2009 Augmentation de capital pour renforcer la structure financière et saisir des opportunités de développement

Exercice 31 décembre 2009

Code Reuter	TETR.PA
Code ISIN	FR0000033003
Nombre de titres	5 687 826
Cours le 31 décembre 2009	22,3
Extrêmes 2009	24,94 € 14,45 €
Echanges journaliers moyens 31 décembre 2009	5 002
Capitalisation boursière au 31 décembre 2009	126,84 M€
Capitaux propres au 31 décembre 2009	128,95 M€
PER au 31 décembre 2009	8,94
Dividende global 2009 par action	1,00 €
Rendement global au 31 décembre 2009	4,50%

Données par action (en€)	2009	2008	2007	2006
Résultat net par action*	2,73	3,72	3,01	1,86
Cours + haut	24,94	40,60	41,99	27,30
Cours + bas	14,45	16,63	22,50	20,00

* 2006 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 3 873 294

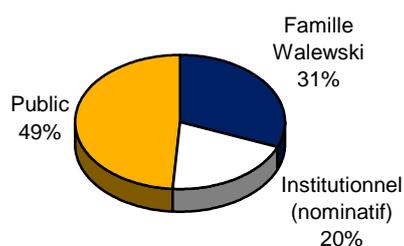
* 2007 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 3 888 828

* 2008 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 4 526 847

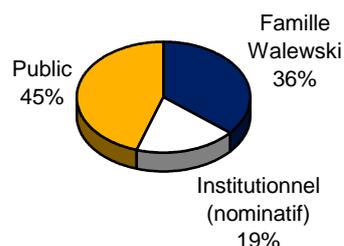
* 2009 : nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 198 689

ACTIONNARIAT

Répartition des actions – 31 décembre 2009



Répartition des droits de vote - 31 décembre 2009



L'agenda du 1er semestre 2010

- **25 mars 2010**
Réunion SFAF
- **Semaine du 10 mai 2010**
Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2010
- **10 juin 2010**
Assemblée des actionnaires

Vos contacts

TOUAX
E-mail
Raphaël WALEWSKI

+33 1 46 96 18 00
touax@touax.com
rwalewski@touax.com

GILBERT DUPONT SDB
Analyste Financier
Denise BOUCHET

+33 1 40 22 41 13
denise.bouchet@gilbertdupont.fr

FORTIS
Analyste Financier
Claire DERAY

+33 1 55 67 72 43
claire.deray@fortis.com

ACTIFIN
Agence de communication
Jean-Yves BARBARA

+33 1 56 88 11 11
jybarbara@actifin.fr

SITE INTERNET www.touax.com