

Touax®

Résultats 2007 & Perspectives

Hôtel Bristol - 25 mars 2008

AGENDA



■ □ □ □ □ □

Présentation de la société

■ ■ ■ □ □ □

Résultats et financement

■ ■ ■ ■ □ □

Stratégie et objectifs

■ ■ ■ ■ ■ □

Touax et la Bourse

■ ■ ■ ■ ■ ■

Questions / Réponses

Présentation de la société



- Le Groupe TOUAX
- Présentation des Activités

Le Groupe Touax

L'expérience de la location opérationnelle

- ▶ Société spécialisée en location opérationnelle & ses services associés
 - Objectif : offrir de la mobilité, de la réactivité et de la flexibilité aux projets de nos clients, en France et à l'international
- ▶ +150 ans d'expérience (1855)
- ▶ +100 ans de cotation en bourse (1906)
 - Et chaque année au moins 1 dividende versé
- ▶ Une équipe de 600 professionnels répartis dans 13 pays
 - en Europe, en Amérique du Nord et en Asie
- ▶ 4 divisions internationales, réactives et incontournables dans leur domaine



- 1^e loueur européen
- Un parc de 440 000 conteneurs
- 30 personnes



- 3^e loueur européen
- Un parc de 30 000 modules
- 450 personnes



- 1^e loueur européen
- Un parc de 155 barges
- 100 personnes



- 2^e loueur européen
- Un parc de 5 400 wagons
- 20 personnes

Le Groupe Touax

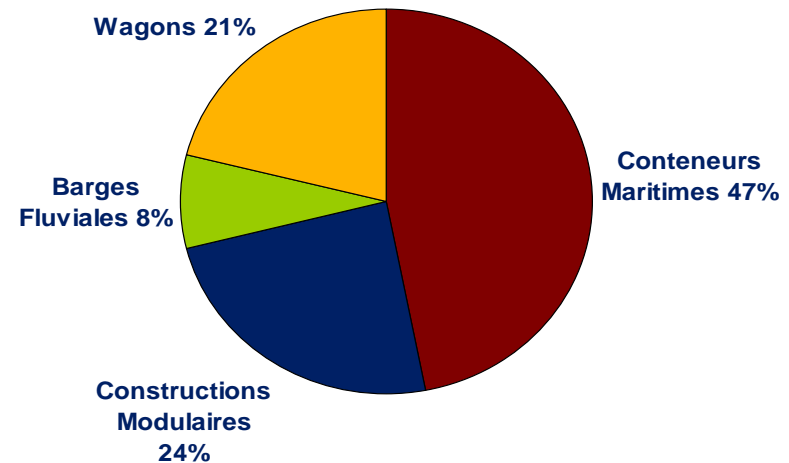
Une société diversifiée

- ▶ Une diversification sur 4 activités et sur des marchés internationaux

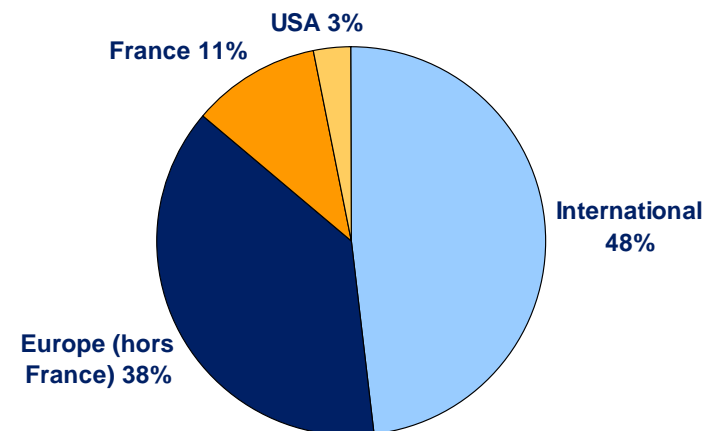
- ▶ Chiffre d'affaires 2007 (+ 10 %)

278,2 millions d'euros
(dont 89% à l'international)

Répartition par activité



Répartition par zone géographique

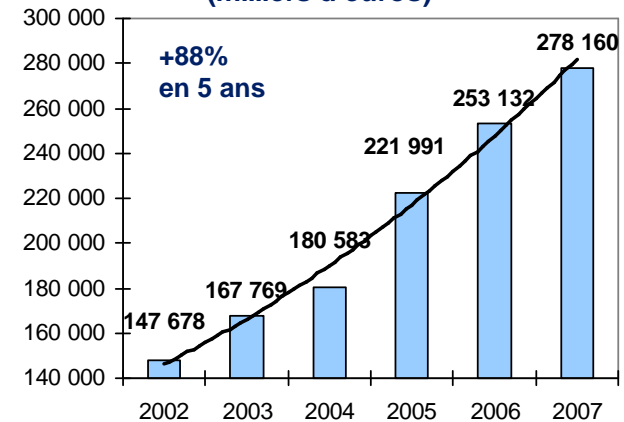


Le Groupe Touax

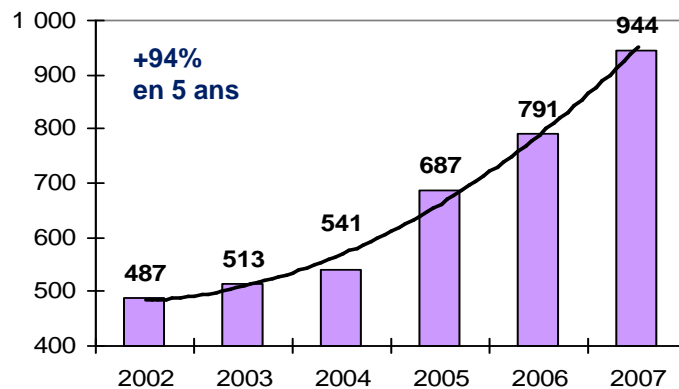
Une société en croissance

- ▶ Une progression marquée
 - du chiffre d'affaires
 - du résultat net
 - des actifs gérés

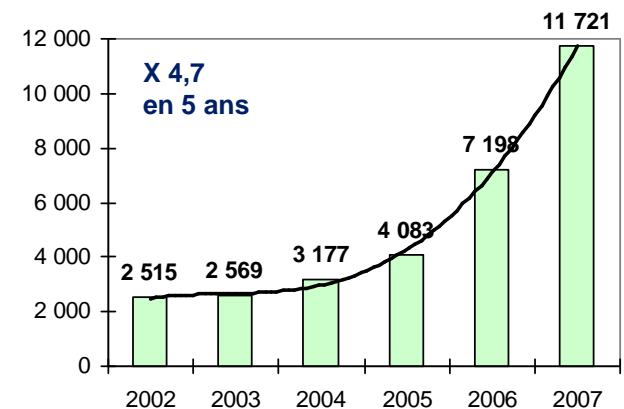
Chiffres d'affaires
(milliers d'euros)



Actifs gérés
(millions d'euros)



Résultats nets
(milliers d'euros)



Le Groupe Touax

La location : un métier en fort développement

- ▶ Les entreprises externalisent de plus en plus la propriété de leurs actifs non stratégiques

- ▶ Les avantages de la location opérationnelle pour nos clients :
 - un contrat flexible (courte à longue durée)
 - l'absence d'investissement pour le locataire
 - la sous-traitance de la maintenance (prestation incluse dans le loyer)
 - la rapidité de mise à disposition

- ▶ Touax : un partenaire privilégié pour les entreprises

Le Groupe Touax

Des marchés structurellement en croissance

- ▶ Une forte demande en infrastructures:
 - **Conteneur Maritime** : mondialisation des échanges favorisant le transport conteneurisé et la location de conteneurs maritimes
 - **Wagon de fret** : libéralisation du fret ferroviaire européen depuis le 01/01/2007, hausse des trafics, besoin de renouvellement de la flotte (30 ans d'âge moyen) favorisant la location de wagons de fret.
 - **Construction modulaire** : besoin de flexibilité des industriels, des entreprises, du bâtiment et des collectivités locales favorisant la location et la vente de constructions modulaires. Fort besoin de nouvelles infrastructures en Europe de l'Est.
 - **Barge fluviale** : relance du transport fluvial favorable à l'environnement et à la dé-saturation des routes. Nécessité structurelle d'un renouvellement du parc âgé de barges en Europe (Danube et Rhin) et aux USA (Mississippi).

Le Groupe Touax

Une stratégie unique d'investissement

- ▶ Location de matériels mobiles standardisés
 - Matériels standardisés peu soumis à l'obsolescence technique
 - Durée de vie longue (15 à 50 ans)
 - Valeur résiduelle élevée dans un marché mondial liquide de matériels d'occasion
 - Mobilité facilitant l'optimisation du taux d'utilisation
 - Des contrats principalement de longues durées garantissant la récurrence des cash flows

Présentation des activités

Conteneurs Maritimes



Présentation des activités

Conteneurs Maritimes

- ▶ Location de conteneurs secs standards (20' et 40')
 - sur des contrats long terme (81 % à 3/5 ans fin 2007)
 - avec une flexibilité pour des contrats à court-terme (master lease) ou de location vente (lease purchase)

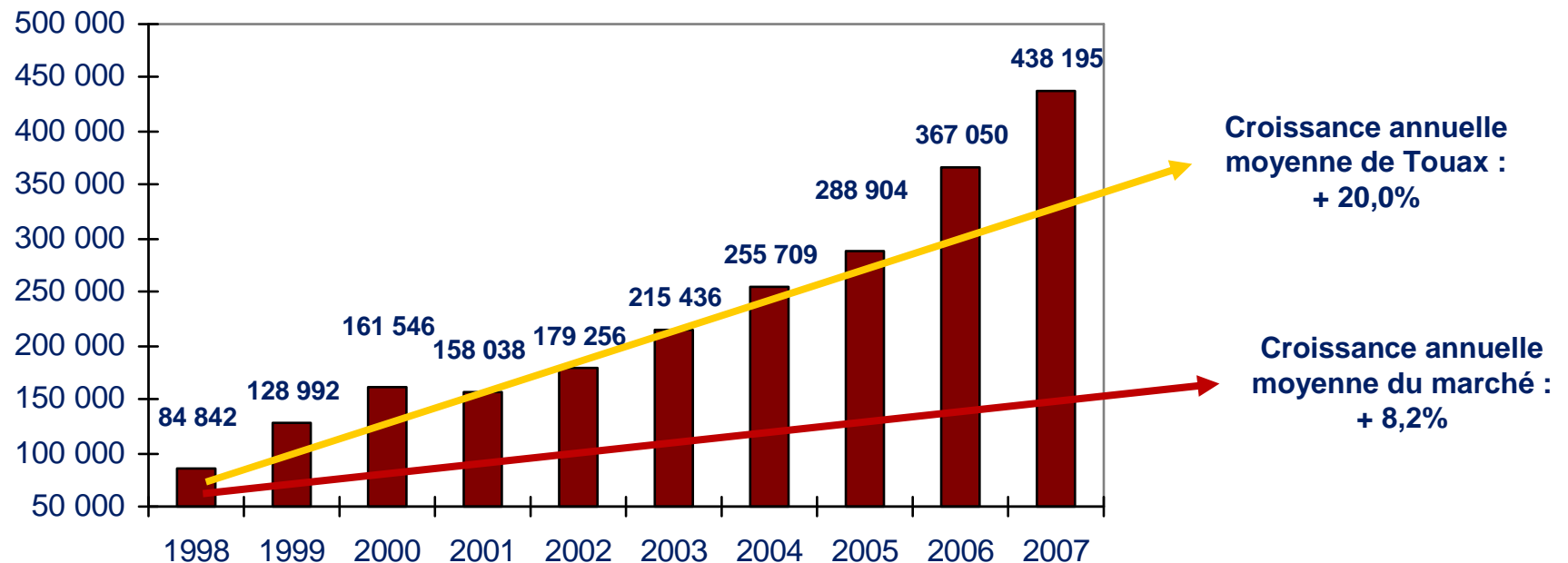
- ▶ Les atouts de Touax :
 - Un parc de matériels récents et de qualité (âge moyen < 4 ans)
 - Une force commerciale dynamique
 - Une présence dans 40 pays (8 agences, 5 bureaux et 150 dépôts)
 - Plus de 120 compagnies maritimes utilisent nos services dont 24 des 25 premières (Maersk lines, Evergreen, MSC, China Shipping, CMA-CGM, etc.)

Présentation des activités

Conteneurs Maritimes

► Évolution de la flotte gérée par TOUAX

Nombre de Conteneurs (TEU Size)



- Croissance du commerce international : le parc mondial de conteneurs est passé de 11,5 millions à 23,4 millions d'unités (TEU size) entre 1998 et 2007

Présentation des activités

Conteneurs Maritimes

- ▶ Croissance structurelle du marché pour faire face à la mondialisation des échanges

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Trafic conteneurisé	+2%	+10%	+12%	+13%	+11%	+11%	+10%	+9%	+10%
Navires porte-conteneurs	+8%	+8%	+8%	+8%	+8%	+14%	+12%	+13%	+13%
Flotte conteneurs	+7%	+6%	+7%	+9%	+11%	+8%	+10%	nc	nc

- ▶ Source : Clarkson Research Studies – février 2008 & Containerisation International 2007
- ▶ Année 2007
 - Trafic en hausse de 10%
 - Investissements de 135 millions de dollar pour faire face à la demande
 - 450 000 TEU atteints en mars 2008 (4,5% de part de marché mondial des loueurs)
- ▶ Perspectives à moyen terme
 - Atteindre une flotte > 800 000 TEU (7% de part de marché mondial)

Présentation des activités Constructions Modulaires



Présentation des activités

Constructions Modulaires

- ▶ Une offre de matériels de qualité pour des utilisations variées (bureaux, écoles, hôpitaux, cantonnement de chantier, etc.) sur des contrats de :
 - location,
 - location-vente,
 - vente

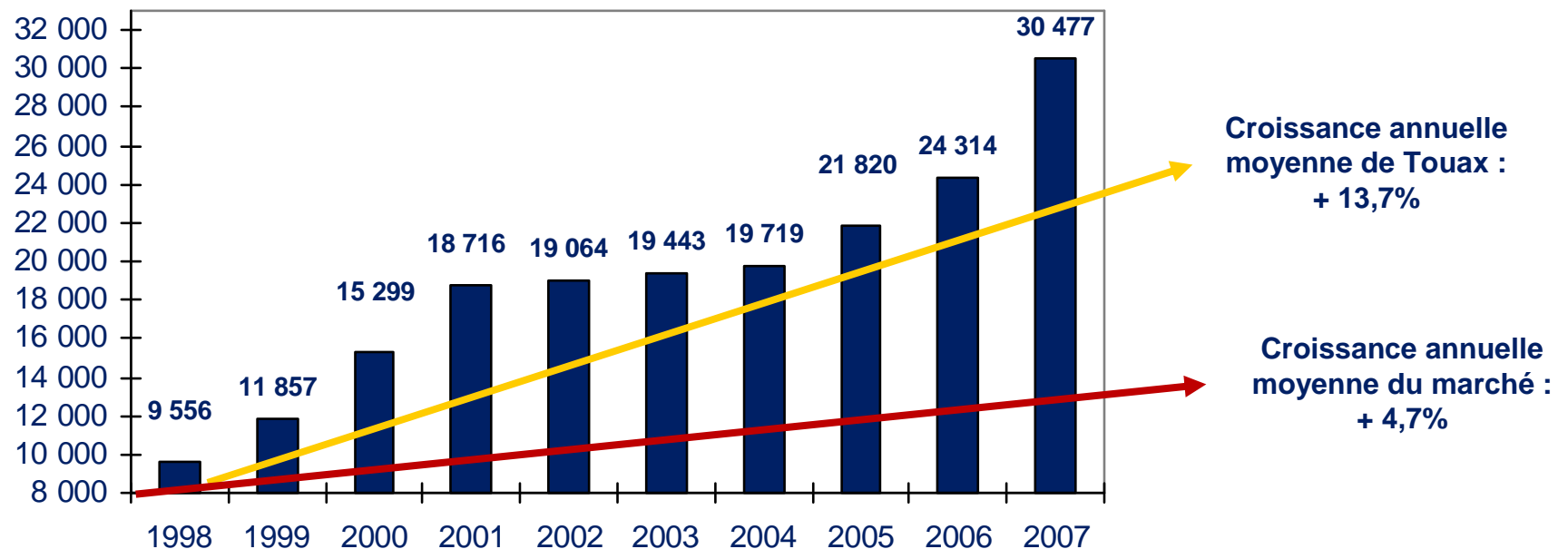
- ▶ Les atouts de Touax :
 - Une présence en Europe (8 pays) et aux Etats-Unis (Floride, Géorgie)
 - Une clientèle diversifiée :
 - Industries (Alstom, Thomson, EDF, British Petroleum, Sanofi, EnBW, Siemens, RWE, etc.)
 - Collectivités/État (Conseils Régionaux, Mairies, etc.)
 - BTP (Bouygues, Vinci, Hochtief, FCC, etc.)

Présentation des activités

Constructions Modulaires

► Évolution du parc de constructions modulaires

Nombre de Modules



- Le parc européen de constructions modulaires en location est passé de 225 000 à 450 000 unités en 15 ans (source Touax)
- Investissements en matériels en 2007 supérieurs à 50 millions €

Présentation des activités

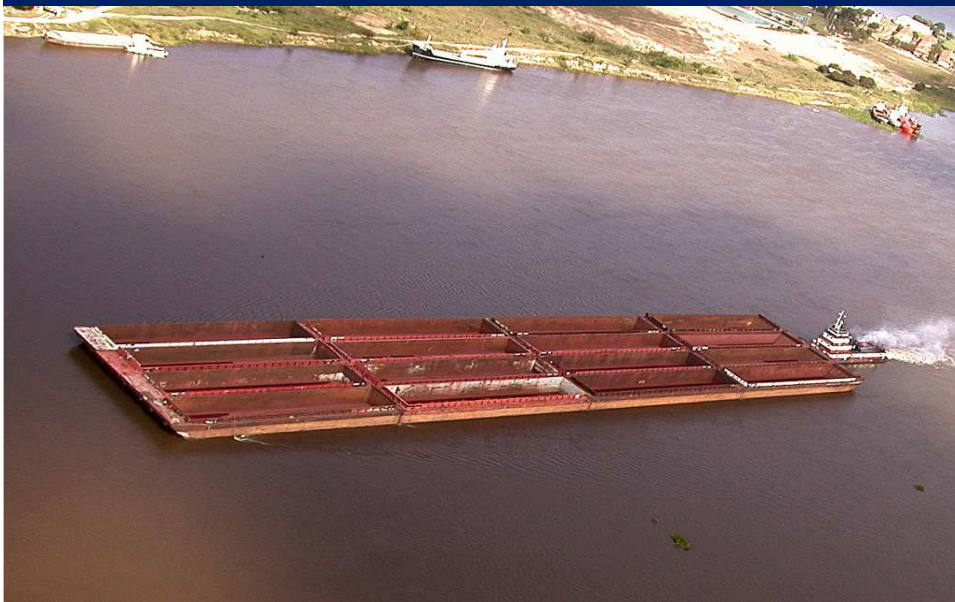
Constructions Modulaires

- ▶ Année 2007
 - Croissance soutenue en Allemagne et en Pologne
 - Bon niveau d'activité en France, au Benelux et en Espagne
 - Ralentissement aux USA
 - Acquisition de Warex (Allemagne et République Tchèque)
 - Ouverture d'un centre d'assemblage en France
 - Ouverture de nouvelles agences en Europe

- ▶ Perspectives à moyen terme
 - Objectif part de marché en Europe de 10% (5,5% en 2007) soit environ 60 000 modules

Présentation des activités

Barges Fluviales



Présentation des activités

Barges Fluviales

- ▶ 1^e flotte européenne de barges pour vracs « secs » avec 155 unités et 332 599 tonnes de cale en transport (charbon, céréales, minerais, engrais, ciment, etc.) source : Touax

- ▶ Activités principales : transport, affrètement, location

- ▶ Les atouts de Touax :
 - Une expérience unique à l'international :
 - Une présence sur les principaux bassins européens : Rhin, Main, Meuse, Moselle, Danube, Seine, Rhône
 - Une activité aux États-Unis : Mississippi
 - Une clientèle de grands opérateurs industriels et de transport (Cargill, Dreyfus, Lafarge, Electrabel, Arcelor Mittal, CFT, Miller, etc.)
 - Une expérience de plus de 150 ans

Présentation des activités

Barges Fluviales

- ▶ Année 2007
 - Un niveau d'activité satisfaisant sur l'ensemble des bassins
 - Reprise des commandes
- ▶ Perspectives à moyen terme
 - Positionnement et développement sur des contrats de location et de transport de longue durée
 - De nouveaux investissements sélectifs (Amérique du Sud, Europe)
 - Reprises structurelles du transport fluvial sur le Danube ouvrant d'importantes perspectives

Présentation des activités

Wagons



Présentation des activités

Wagons

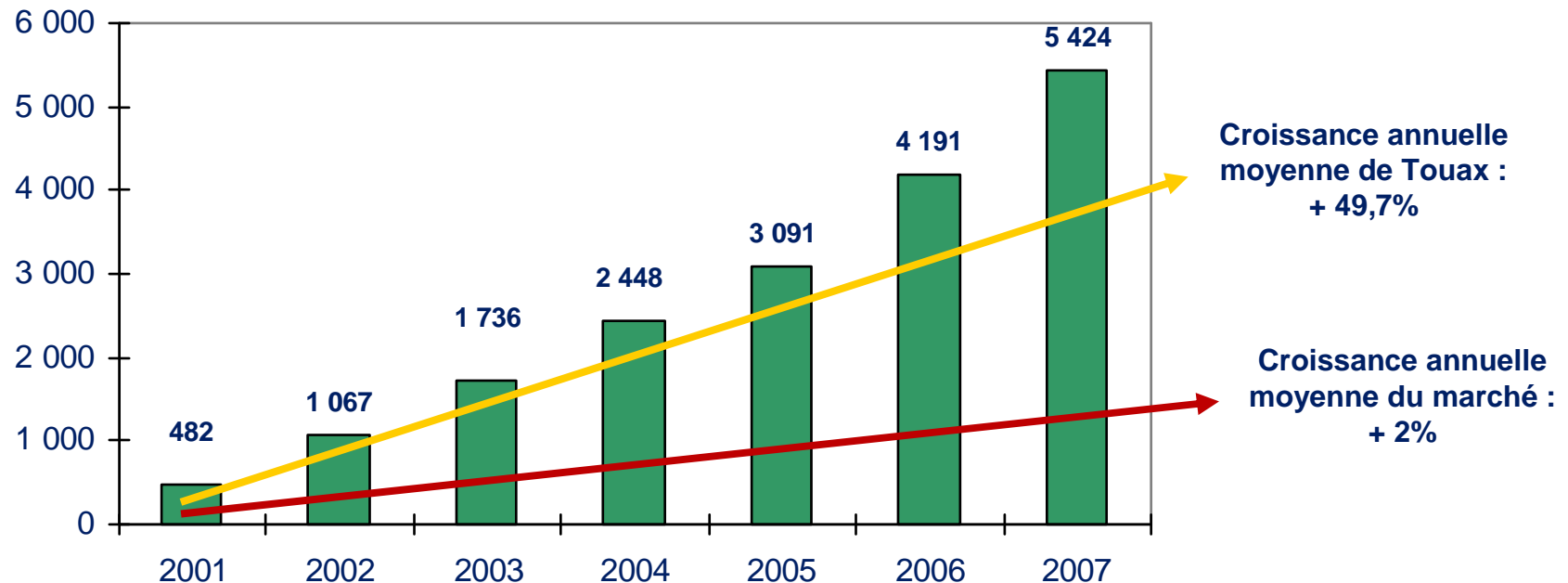
- ▶ Location de longue durée de :
 - wagons porte-conteneurs
 - wagons porte-autos
 - wagons trémies et pulvérisants pour produits pondéreux (ciments, céréales, etc.)
- ▶ Les atouts de Touax :
 - Une offre qui répond aux attentes des clients face à la libéralisation du fret ferroviaire en Europe.
 - En partenariat avec CFCL, le 7ème loueur de wagons trémies aux Etats-Unis
 - Des wagons récents pour répondre aux besoins de renouvellement du parc
 - Durée moyenne des contrats de location > 5 ans
 - Une clientèle de grands groupes ferroviaires (SNCF, DB, SBB/CFF, opérateurs privés, etc.) et de groupes industriels (Cargill, Lafarge, Gefco, etc.).

Présentation des activités

Wagons

► Évolution du parc de Wagons

Nombre de Wagons (plateformes)



- Hausse du trafic intermodal ferroviaire en Europe (+15 % en 2006 contre +9 % en 2005) – source UIRR Statistics 2006
- L'offre de location de Touax séduit les opérateurs ferroviaires

Présentation des activités

Wagons

- Année 2007
 - Investissements de 70 millions d'euros sur des contrats de longue durée en Europe
 - Pas d'investissements aux États-Unis
- Perspectives à moyen terme
 - Atteindre une flotte gérée de 10 000 wagons
 - Conforter notre place de 2e loueur européen de wagons intermodaux

Résultats & Financement



- Compte de résultat, EBITDA et performance
- Bilan simplifié
- Investissements
- Endettement
- Gestion des risques
- Répartition des actifs corporels bruts gérés

Résultats et Financements

Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006	variation
Total chiffre d'affaires	278 160	253 132	10%
Autres produits des activités ordinaires	4 978	144	
Produits des activités	283 138	253 276	12%
Coût d'achat des ventes	(98 396)	(91 829)	
Dépenses opérationnelles des activités	(70 680)	(65 493)	
Frais généraux, centraux, commerciaux et administratifs	(17 853)	(17 592)	
EBIDTA avant distribution aux investisseurs	96 209	78 362	23%
Amortissements et Perte de valeur	(11 183)	(8 436)	
Résultat d'exploitation avant distribution	85 026	69 926	22%
Revenus locatifs dus aux investisseurs	(61 569)	(54 690)	
Résultat d'exploitation après distribution	23 457	15 236	54%
Autres produits et charges opérationnels	0	0	
Résultat opérationnel	23 457	15 236	54%
Produit de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	856	772	
Coût de l'endettement financier brut	(8 731)	(5 292)	
Coût de l'endettement financier net	(7 875)	(4 520)	
Autres produits et charges financières	(1 325)	(79)	
Résultat financier	(9 200)	(4 599)	
Résultat courant avant impôts	14 257	10 637	34%
Impôt sur les bénéficiaires	(2 517)	(4 081)	
Résultat net consolidé de l'ensemble	11 740	6 556	79%
Part des intérêts minoritaires	-19	642	
Résultat net part du groupe	11 721	7 198	63%
Résultat net par action	3,01	1,86	62%

Résultats et Financements

EBITDA

- ▶ La hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs est le reflet de la stratégie d'investissement en propre

<i>En milliers d'euros</i>	EBITDA avant distribution aux investisseurs	Distribution aux investisseurs	EBITDA après distribution aux investisseurs
Conteneurs maritimes	58 635	-48 656	9 979
Constructions modulaires	21 903	-5 130	16 773
Barges fluviales	5 185	-355	4 830
Wagons	15 372	-7 428	7 944
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	-4 886		-4 886
31/12/2007	96 209	-61 569	34 640
31/12/2006	78 362	-54 690	23 672

- EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations.

Résultats et Financements

Performance

- ▶ Le ROI se décompose de la façon suivante :

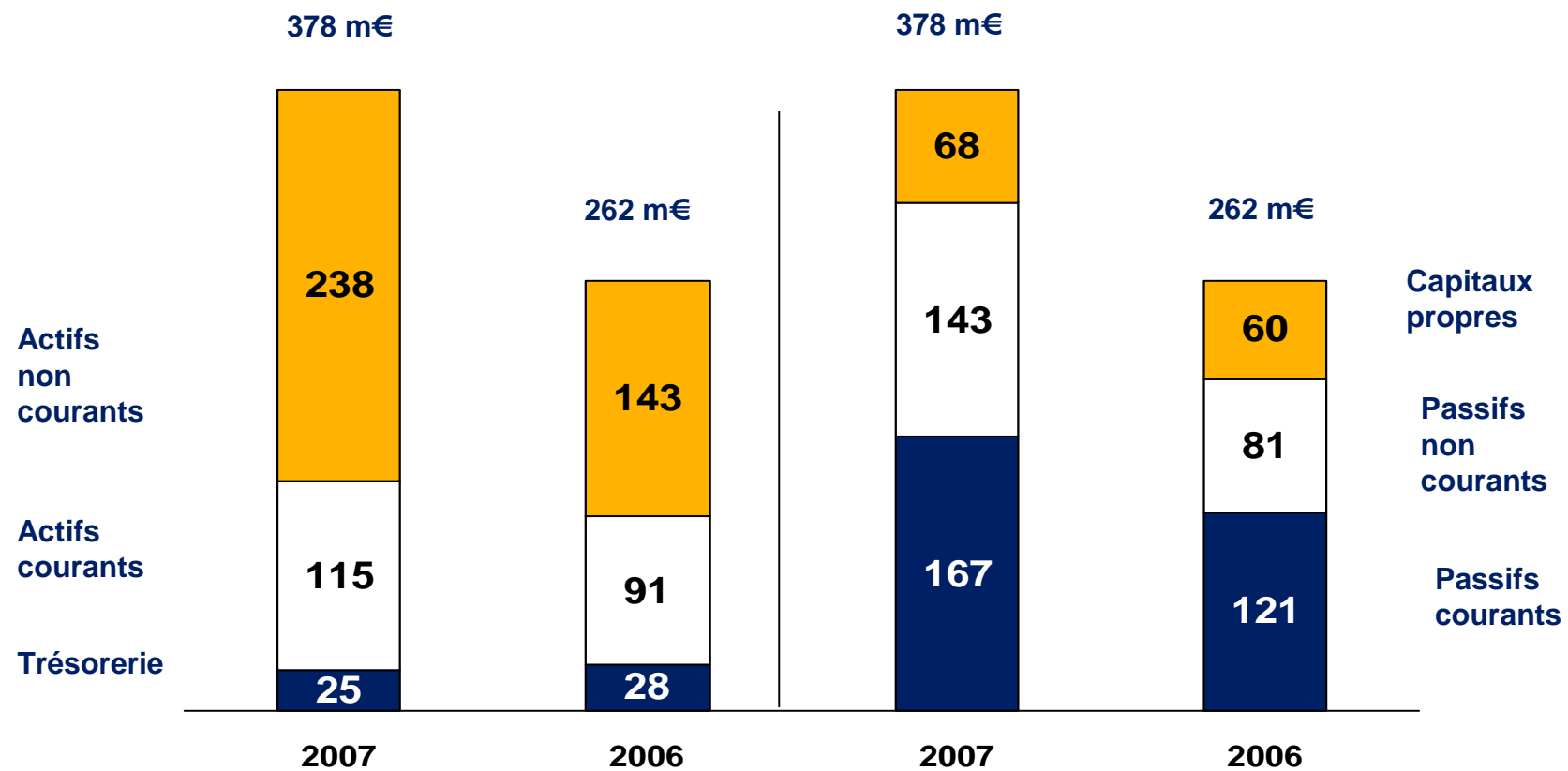
<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006
Ebitda après distribution aux investisseurs	34 640	23 672
Immobilisations corporelles brutes moyennes	207 677	150 056
Retour sur immobilisations corporelles brutes (ROI)	16,7 %	15,8 %

- ▶ Le ROI par activité (hors frais centraux et divers et calculé sur la moyenne des immobilisations corporelles brutes) se décompose de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006
Conteneurs maritimes	65%	52%
Constructions modulaires	15%	15%
Barges fluviales	13%	10%
Wagons	19%	19%
ROI des activités	19%	18%

Résultats et Financements

Bilan simplifié comparé (m€)



Résultats et Financements

Investissements

- ▶ Les investissements nets en 2007 se sont élevés à 223 millions d'euros contre 182 millions d'euros en 2006
 - Investissements immobilisés & stockés : 114 millions d'euros (67 millions d'euros en 2006)
 - Investissements sous gestion : 109 millions d'euros (115 millions d'euros en 2006)

(millions d'euros)	Investissements immobilisés & stockés	Investissements sous gestion	Total Investissements
Conteneurs Maritimes	21,6	77,0	98,6
Constructions Modulaires	51,4	-1,6	49,8
Barges Fluviales	4,4	-	4,4
Wagons	36,7	33,4	70,1
Total	114,1	108,8	222,9

Résultats et Financements

Endettement

	2007	2006
Dette financière nette avec recours	110,3 M€	70,7 M€
Gearing avec recours (dette financière nette avec recours / capitaux propres)	1,6	1,2
Leverage avec recours (dette financière nette avec recours / EBITDA)	3,2	3,0

- ▶ Gearing en hausse conformément aux prévisions et reflet des investissements réalisés en propre
- ▶ Amélioration du ratio de Leverage liée à la rentabilité des investissements réalisés en milieu-fin d'année.

Résultats et Financements

Endettement

	Montant au bilan	Répartition	Taux moyen	Part en taux variable
Crédit court terme	23,0 M€	13%	5,29%	100%
Crédit moyen et long terme	112,0 M€	61%	5,61%	51%
Dettes sans recours	48,4 M€	26%	5,65%	78%
TOTAL	183,4 M€	100%	5,58%	64%

- ▶ 26 % de la dette consolidée est sans recours contre le Groupe
- ▶ 12 % de la dette du groupe est en dollars américains

Remboursements théoriques

2008	53,9 M€
-------------	----------------

- ▶ Seuls 18,3 M€ correspondent à des remboursements programmés
- ▶ Les 35,6 M€ restants sont majoritairement des lignes court terme renouvelées annuellement et pour la majorité déjà renouvelées jusqu'en 2009.

Résultats et Financements

Gestion des risques

- ▶ Le risque de liquidité du Groupe est faible grâce aux :
 - 207 M€ d'immobilisations corporelles nettes, 61 M€ d'actifs en stock et 25 M€ de disponibilités et valeurs mobilières de placement
 - Ressources d'autofinancement du Groupe (CAF augmentée des prix de cession des actifs) en moyenne de 31,2 M€ sur les trois dernières années (31,9 M€ en 2007).
 - 53 M€ de lignes bancaires disponibles.
 - Augmentation de capital de 24 M€ en mars 2008.

- ▶ Les deux lignes de financement d'actifs ont été renouvelées jusqu'en 2009 (en augmentation pour les wagons)

- ▶ Le Groupe ne s'estime pas directement impacté par la crise sur les marchés financiers et a mis en place 22 M€ de lignes supplémentaires avec ses partenaires bancaires début 2008 pour assurer le financement de ses investissements.

Résultats et Financements

Gestion des risques

▶ Risque de taux

- Après impact des swaps de taux : 64% taux variable - 36% taux fixe en global
- 51% variable - 49% fixe sur la partie stable de l'endettement (hors préfinancement)
- Hausse du taux moyen d'endettement liée à l'augmentation des financements long terme à taux fixe.

▶ Risque de change

- Mise en place d'une couverture du résultat 2008 en USD sur la base du cours budget de 1,53 (EUR/USD)
- Mise en place de couverture sur l'achat en USD de barges en Chine en 2008

Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

- ▶ Le Groupe a conclu 109 M€ de programmes de gestion en 2007 sur les activités conteneurs maritimes et wagons permettant d'assurer la croissance
- ▶ 68 % des actifs gérés (643 M€) appartiennent à des investisseurs tiers dont 89% en programmes de gestion
- ▶ Tous les programmes sont sans recours contre le Groupe et sans revenus minimums garantis
- ▶ Investissement récurrent de la part d'investisseurs en fonds propres peu sensibles aux marchés financiers (stratégie de diversification)
- ▶ Plus de 100 M€ de programmes de gestion sont déjà planifiés en 2008

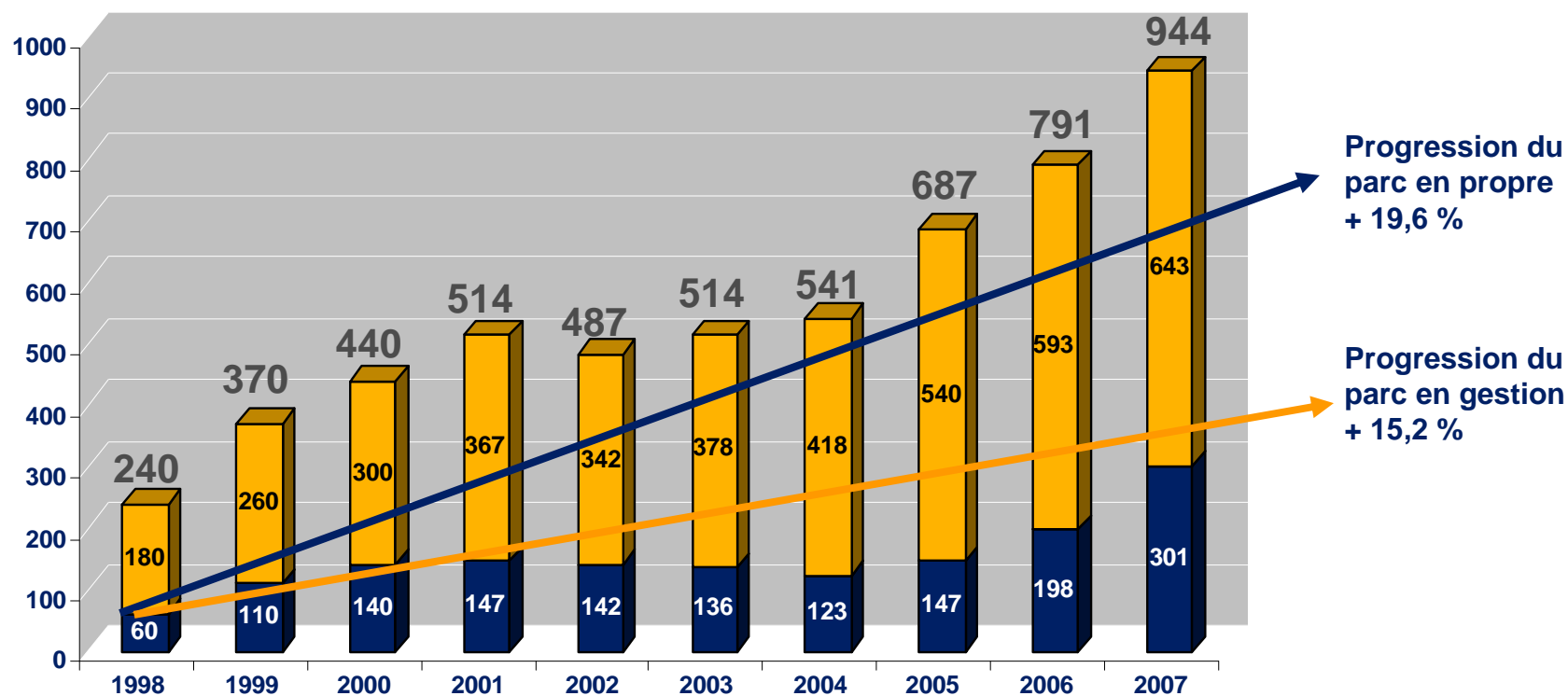
Résultats et Financements

Répartition des actifs corporels bruts gérés

▶ *en millions d'euros*

- **Matériels propriété des investisseurs**
- **Matériels propriété du Groupe**

Progression
annuelle moyenne
du parc + 16,4 %



Progression du
parc en propre
+ 19,6 %

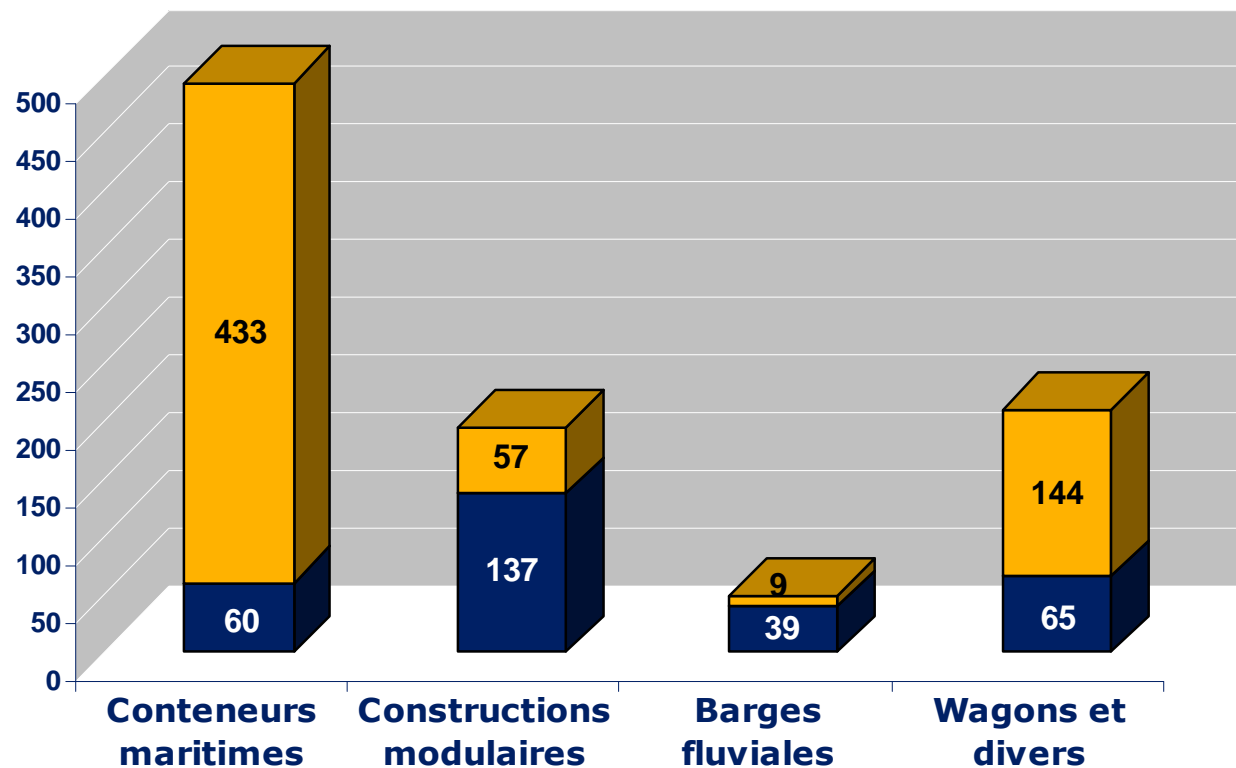
Progression du
parc en gestion
+ 15,2 %

- ▶ Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain (taux de change 1,47)

Résultats et Financements

Répartition des matériels par activité

■ Propriété Groupe ■ Propriété Investisseurs



Chiffres en millions d'euros

Stratégie & Objectifs



- Stratégie de croissance
- Répartition des risques
- Objectifs 2008

Stratégie et objectifs

Stratégie de croissance

- ▶ Politique de développement
 - Augmenter le parc de matériels neufs mis en location sur les quatre activités en utilisant les leviers financiers
 - Objectifs d'investissements de 200 M€ minimum par an
 - Sur des contrats de longue durée

- ▶ Poursuivre la croissance à deux chiffres du groupe pour prendre des parts de marchés dans les quatre activités et renforcer les économies d'échelle

Stratégie et objectifs

Répartition des risques

- ▶ Répartition des actifs gérés
 - 25% de matériels en propriété
 - 75% de matériels gérés pour compte de tiers
- ▶ L'investissement en propriété apporte des résultats récurrents significatifs et valorise le groupe à terme en créant des opportunités de plus values de cessions.
- ▶ L'investissement externalisé auprès d'investisseurs permet
 - de générer du résultat en gestion et
 - d'améliorer la rentabilité sur fonds propres sans immobiliser de capitaux.

Stratégie et Objectifs

Objectifs 2008

- ▶ Hausse du résultat net consolidé de 30% au minimum
 - Compte tenu des investissements réalisés en 2007 dont les revenus locatifs seront surtout perçus en 2008
 - Compte tenu du carnet de commandes en cours pour 2008

Touax et la Bourse

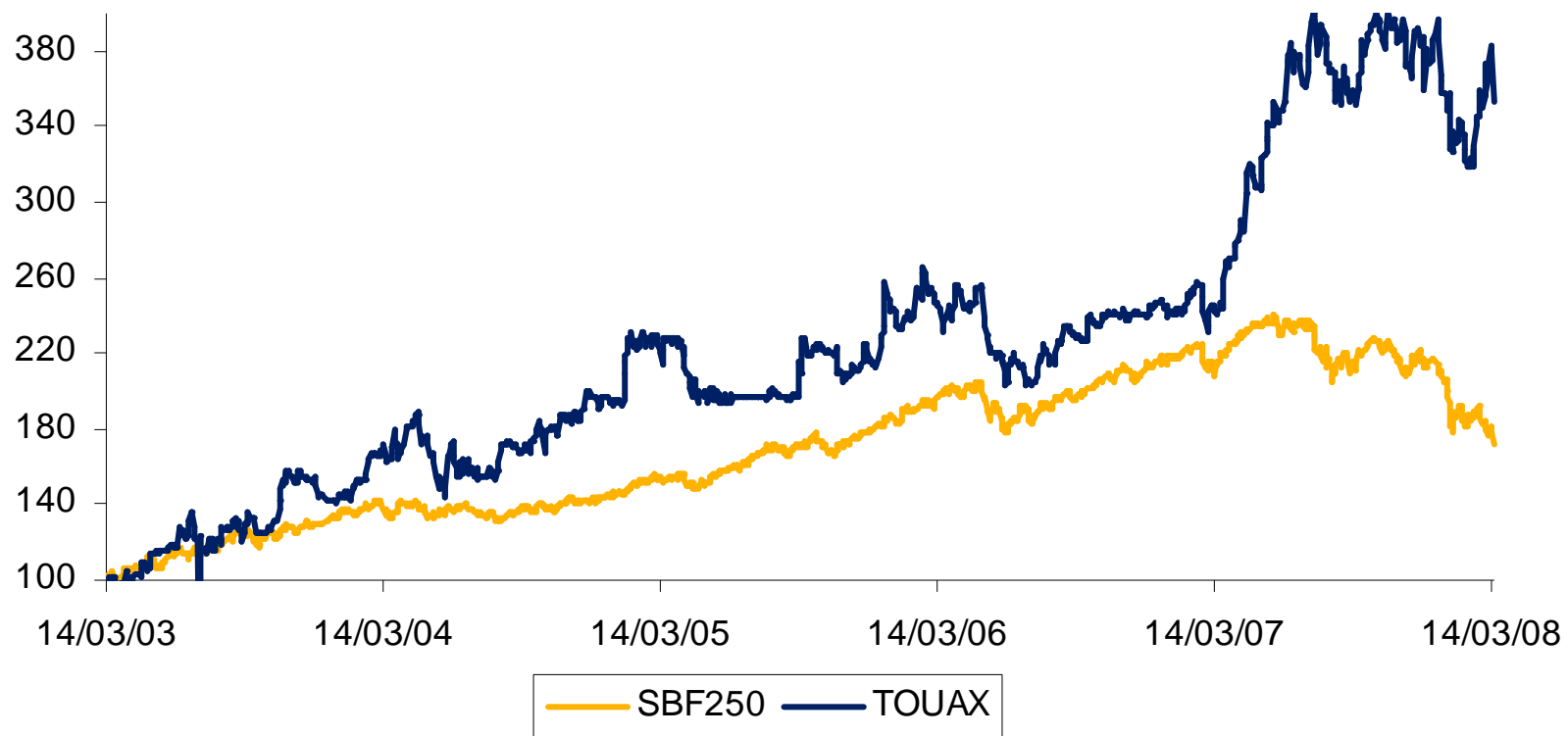


- Évolution du cours de bourse
- Données boursières
- Atouts du titre Touax

TOUAX ET LA BOURSE

Cours de bourse

Evolution du titre (cours base 100 au 17 mars 2008) sur 5 ans



TOUAX ET LA BOURSE

Données boursières

	2007	2006	2005	2004
Nombre d'actions (en milliers)	3 898	3 886	3 765	2 838
Capitalisation boursière (en M€)	156,65	97,52	88,29	58,47
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€)(1)	68,50	60,47	56,22	34,01
Cours le plus haut (€)	41,99	27,30	23,72	21,20
Cours le plus bas (€)	22,50	20,00	19,25	14,55
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	6 177	5 578	4 385	1 038
BNPA (€)	3,01 (4)	1,86 (2)	1,40 (3)	1,12
PER	13,35	13,49	16,75	18,39
Distribution globale nette par action (€)	1 (5)	0,75	0,7	0,6
Rendement global de l'action	2,5%	3,0%	3,0%	2,9%
Cours de clôture	40,19	25,10	23,45	20,60

(1) Les normes internationales sont utilisées pour les années 2004 et suivantes.

(2) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 3 873 294

(3) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 2 923 486

(4) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 3 888 828

(5) Les données de la distribution 2007 sont établies sur la base de la proposition de la Gérance à l'assemblée générale

TOUAX ET LA BOURSE

Les atouts du titre Touax

- ▶ Sécurité: récurrence des cash flows liée à la standardisation et la longue durée de vie des matériels conservant ainsi des valeurs de marché élevées.
- ▶ Internationalisation et diversification : permet de mieux répartir les risques géographiques et conjoncturels.
- ▶ Des marchés structurellement en croissance.
- ▶ Valeur de croissance et de rendement basée sur des actifs tangibles.
- ▶ Une valeur respectueuse de l'environnement : Faible émission de CO2 pour le transport ferroviaire et fluvial. Objectif à court terme: offrir des constructions modulaires certifiées HQE et recyclables

Questions / Réponses



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

□ www.touax.com

