

**Touax<sup>®</sup>**

## Résultats 2008 & Perspectives

Hôtel Pershing Hall - 25 mars 2009

# 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

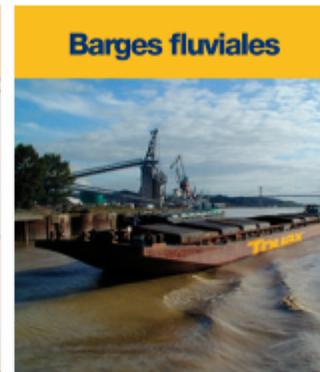
- ▶ Société spécialisée en location opérationnelle & ses services associés
- ▶ Une équipe de 724 professionnels répartis dans 15 pays en Europe, en Amérique du Nord et en Asie
- ▶ 4 divisions internationales, réactives et incontournables dans leur domaine



- 1<sup>er</sup> loueur européen
- Un parc de 508 000 conteneurs



- 2<sup>e</sup> loueur européen
- Un parc de 38 000 modules



- 1<sup>er</sup> loueur européen
- Un parc de 172 barges



- 2<sup>e</sup> loueur européen (wagons intermodaux)
- Un parc de 6 700 wagons

# Le Groupe TOUAX

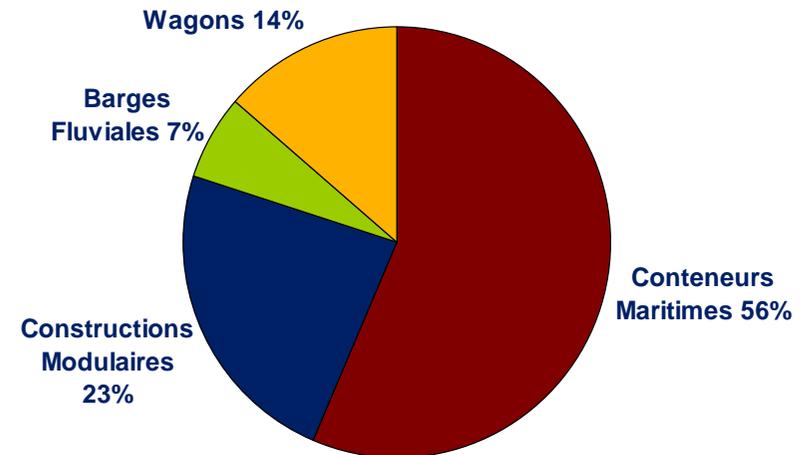
## Une société diversifiée

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

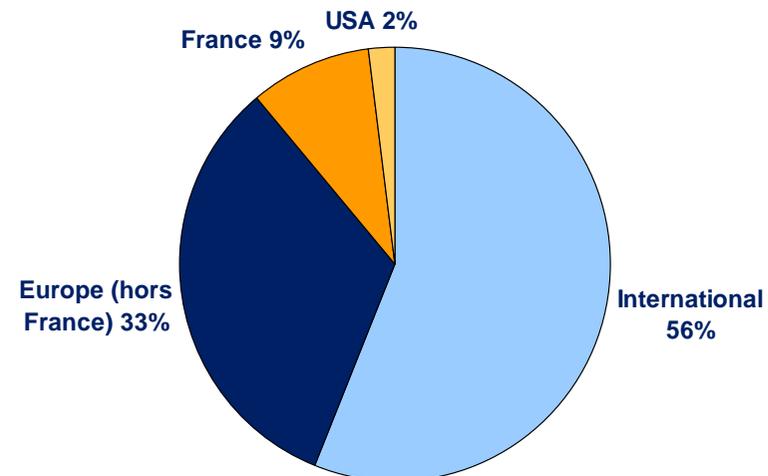
- ▶ Chiffre d'affaires 2008 (+ 31 %)

365 millions d'euros  
(dont 91% à l'international)

Répartition par activité 2008



Répartition géographique 2008

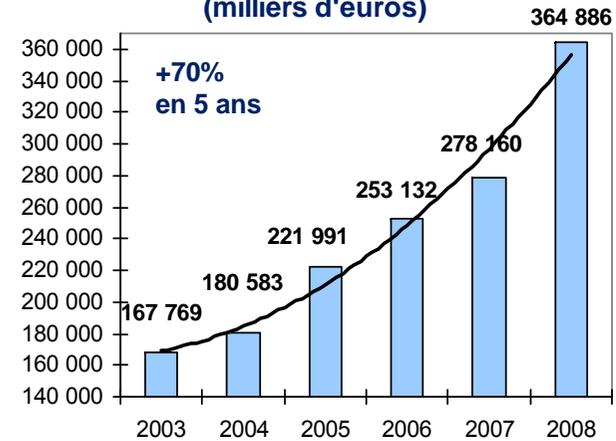


# Le Groupe TOUAX

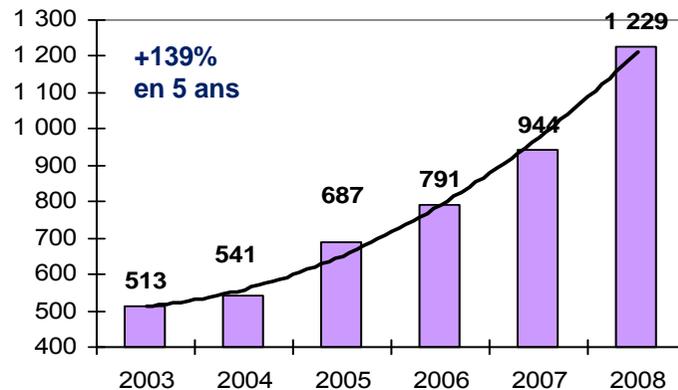
## Une société en croissance

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

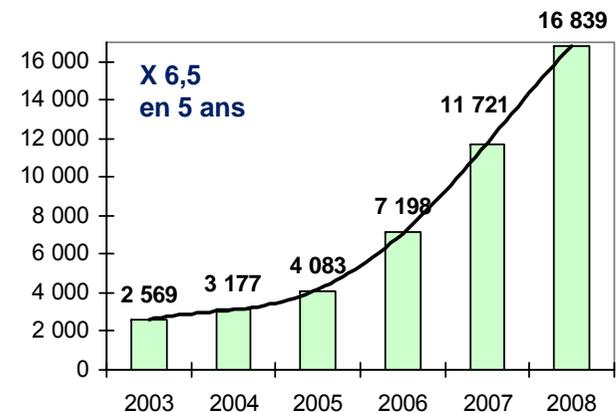
Chiffres d'affaires  
(milliers d'euros)



Actifs gérés  
(millions d'euros)



Résultats nets  
(milliers d'euros)



# Le Groupe TOUAX

## Notre Métier

### ▶ LA LOCATION

- Offrir des solutions flexibles, alternatives à l'investissement, de courte ou longue durée, avec ou sans option d'achat
- Répondre aux besoins en offrant des services associés

### ▶ DES MATÉRIELS STANDARDISÉS À LONGUE DURÉE DE VIE

- Quatre actifs présentant des qualités complémentaires (attractivité pour l'investissement, rentabilité, longue durée de vie, faible risque d'obsolescence)

### ▶ DES MARCHÉS À FORT POTENTIEL

- Des marchés internationaux
- Des volumes importants

# Le Groupe TOUAX

## Notre politique

### ▶ **LE DÉVELOPPEMENT**

- Augmenter les parcs de matériels neufs mis en location sur les quatre activités
- Poursuivre la croissance du Groupe pour continuer à prendre des parts de marché et à réaliser des économies d'échelle

### ▶ **LA RÉPARTITION DES RISQUES**

- Équilibre entre actifs gérés en propriété et pour compte de tiers (1/3 matériels en propriété et 2/3 de matériels gérés pour compte de tiers)
- Quatre marchés décorrélés les uns des autres
- Des relais de croissance internationaux résultant d'une forte diversification géographique

### ▶ **LE CAPITAL HUMAIN**

- Des valeurs fortes
- Les hommes font la différence

# Le Groupe TOUAX

## Des marchés structurellement porteurs

- ▶ **Les conteneurs maritimes sont portés par la mondialisation des échanges**
- ▶ Selon Clarkson (édition de février 2009), les échanges mondiaux devraient résister à la crise en augmentant de 3% en 2009, puis 5% en 2010. Après une croissance de 10% par an depuis plus de 10 ans, la croissance du marché est encore en hausse de 5% en 2008.
  
- ▶ **Les constructions modulaires sont une alternative à la crise**
- ▶ L'offre de constructions modulaires est une alternative flexible et à bas coût comparée à la construction traditionnelle.
- ▶ Les fonds structurels européens s'élèvent à 347 milliards d'euros pour les années 2007 à 2013 et l'Europe de l'Est en est le principal bénéficiaire. Les besoins de services et de solutions en constructions modulaires pour ces pays sont en croissance.
- ▶ Les plans de relance massifs en infrastructures seront un soutien à l'activité.
  
- ▶ **Les barges fluviales profitent de la prise de conscience environnementale et des besoins de matières premières et agricoles**
- ▶ La prise de conscience environnementale milite pour l'utilisation de transports propres
- ▶ Le besoin des pays émergents en matières premières et agricoles reste élevé. Ils privilégient les transports économiques, principalement par barges fluviales.
- ▶ Le transport de céréales est en développement
  
- ▶ **Les wagons de fret profitent d'un besoin structurel de renouvellement dans un marché libéralisé**
- ▶ Plus de 700 000 wagons doivent être renouvelés en Europe pendant les prochaines années. Le montant des investissements à réaliser est estimé à 80 milliards d'euros. Les loueurs profiteront pleinement de la libéralisation du fret ferroviaire en participant fortement à cet effort d'investissement sur les 20 prochaines années.

# Présentation des activités

## Conteneurs Maritimes



# Présentation des activités

## Conteneurs Maritimes

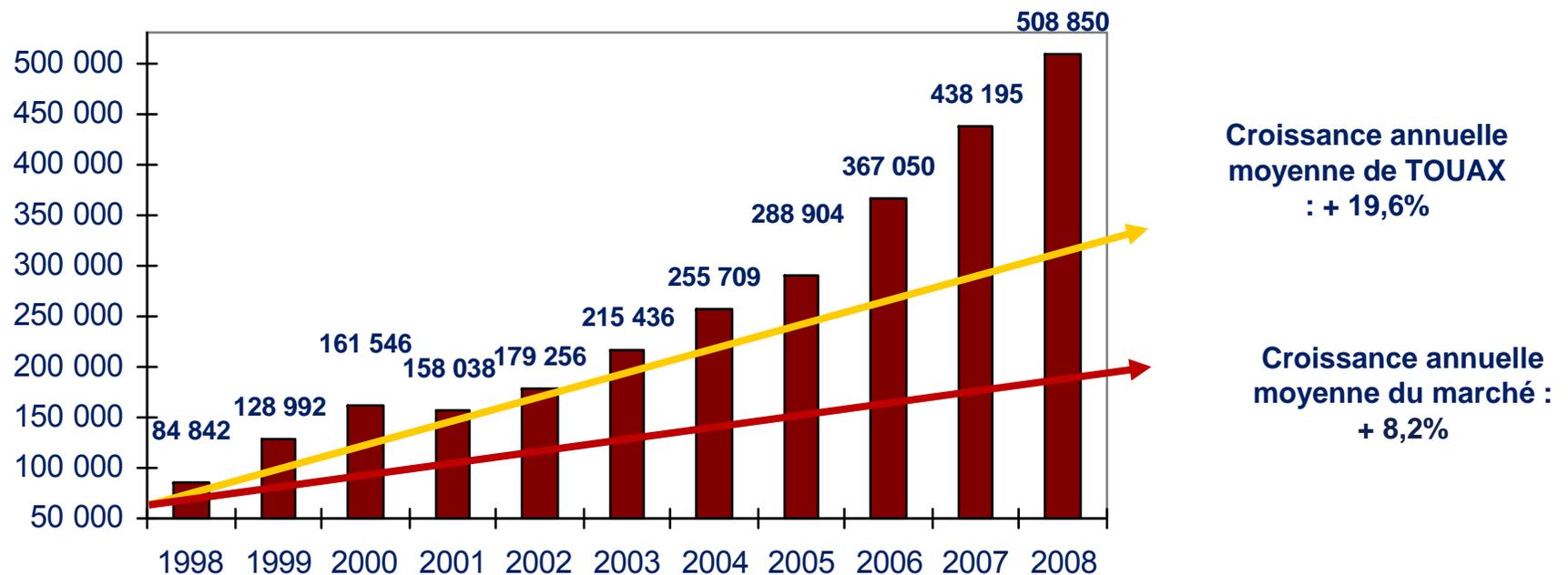
- ▶ Location de conteneurs secs standards (20' et 40')
  - sur des contrats long terme (80 % à 3/7 ans fin 2008)
  - avec une flexibilité pour des contrats à court-terme (master lease) ou de location vente (lease purchase)
  
- ▶ Les atouts de TOUAX :
  - Un parc de matériels récents et de qualité (âge moyen < 4 ans)
  - Une force commerciale dynamique et reconnue
  - Une présence dans 40 pays (8 agences, 5 bureaux et 150 dépôts)
  - Plus de 120 compagnies maritimes utilisent nos services dont les 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 12,5 millions à 26,2 millions d'unités (TEU size) entre 1999 et 2008 (dont 10,68 millions appartenant aux loueurs)

# Présentation des activités

## Conteneurs Maritimes

- ▶ Baisse de la croissance des échanges depuis septembre 2008

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Trafic conteneurisé	2%	10%	12%	13%	10%	11%	11%	5%	3%	5%
Navires porte-conteneurs	8%	8%	8%	8%	11%	14%	12%	11%	13%	12%
Flotte conteneurs	4%	6%	9%	10%	7%	9%	12%	*5%	*3%	*5%

Source : Clarkson Research Services - Février 2009 & Containerisation International 2008

\* Prévisions TOUAX sur la croissance de la flotte de conteneurs en 2008, 2009 & 2010

- ▶ Année 2008
  - Trafics en hausse de 5%
  - TOUAX a augmenté ses actifs sous gestion de 182 millions de dollars en 2008
  - Une flotte de 508 850 TEU (4,8% de part de marché mondial des loueurs)
- ▶ Perspectives 2009
  - Malgré les prévisions de Clarkson, probables contractions du commerce mondial en 2009 avec un rebond/ stabilisation prévu en 2010
  - Une croissance organique plus faible, mais pas de forte surcapacité en conteneurs
  - Un « business model » de gestionnaire et de loueur de longue durée résistant
  - Des opportunités à saisir (sale & lease back, reprise de parcs en gestion)
  - Que 11% des actifs corporels bruts appartenant au Groupe sont des conteneurs maritimes, et 93% des conteneurs gérés par le Groupe appartiennent à des investisseurs tiers.
- ▶ Perspectives à moyen terme inchangées
  - Atteindre une flotte > 800 000 TEU (7% de part de marché mondial)

# Présentation des activités

## Constructions Modulaires



# Présentation des activités

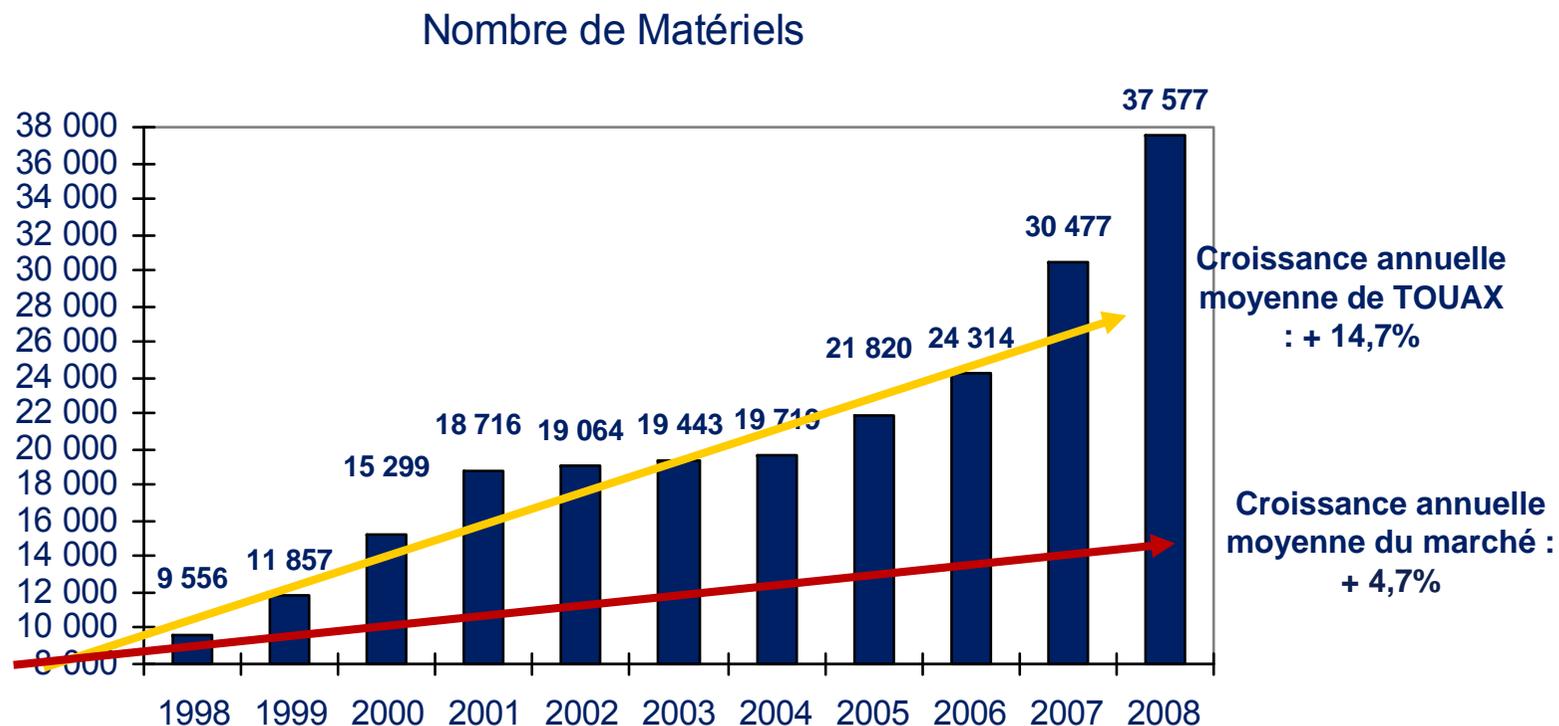
## Constructions Modulaires

- ▶ 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 (9 pays dont l'Europe de l'Est) et aux Etats-Unis (Floride, Géorgie)
  - Renforcement de l'offre en vente et amélioration des marges résultant du lancement des centres d'assemblage (France et République Tchèque)
  - Une clientèle diversifiée :
    - Industries (Alstom, Urbaser, EADS, Total, Siemens, RWE, etc.)
    - Collectivités/État (Conseils Régionaux, Mairies, etc.)
    - BTP (Bouygues, Vinci, Hochtief, SKANSKA, etc.)

# Présentation des activités

## Constructions Modulaires

### ► Évolution du parc de constructions modulaires



- Le parc européen de constructions modulaires en location est passé de 250 000 à 500 000 unités en 15 ans (source TOUAX)
- Investissements en matériels au 31 décembre 2008 supérieurs à 52 millions €

# Présentation des activités

## Constructions Modulaires

- ▶ Année 2008
  - Croissance soutenue en Allemagne et en Pologne
  - Bon niveau d'activité en France et au Benelux
  - Ralentissement marqué aux USA et en Espagne (2,9% du Chiffre d'affaires Groupe)
  - Impact positif des acquisitions (Allemagne et République Tchèque)
  - Forte progression des ventes liée aux centres d'assemblage en France et en République Tchèque
  - Ouverture de nouvelles agences en Europe
- ▶ Perspectives 2009
  - L'activité en Allemagne et en Europe de l'Est restera soutenue
  - Le Groupe projette un niveau d'activité raisonnable malgré une pression sur les prix locatifs
- ▶ Perspectives à moyen terme
  - A 3 ans, objectif part de marché en Europe 10% (7,5% en 2008) soit plus de 60 000 modules par croissance interne ou externe

# Présentation des activités

## Barges Fluviales



# Présentation des activités

## Barges Fluviales

- ▶ 1<sup>e</sup> flotte européenne de barges pour vracs « secs » avec 172 unités et 374 161 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, Danube, Seine, Rhône
    - Une activité aux Etats-Unis et en Amérique du Sud : Mississippi et Paraná Paraguay
  - Une clientèle de grands opérateurs industriels et de transport (Bungee, Cargill, Cemex, Lafarge, Electrabel, CFT, Miller, etc.)
  - Une expérience de plus de 150 ans

# Présentation des activités

## Barges Fluviales

- ▶ Année 2008
  - Un niveau d'activité relativement satisfaisant sur l'ensemble des bassins
  - Commandes et livraison de barges en Europe et Amérique du Sud
  
- ▶ Perspectives 2009
  - L'activité sera plus difficile (notamment sur le Rhin et aux USA)
  - Mais devrait rester à un niveau raisonnable résultant notamment de perspectives favorables sur les céréales
  
- ▶ Perspectives à moyen terme
  - Positionnement et développement sur des contrats de location et de transport de longue durée
  - Reprise structurelle du transport fluvial (besoin de renouvellement du parc de barges et atouts environnementaux)

# Présentation des activités

## Wagons



# Présentation des activités

## Wagons

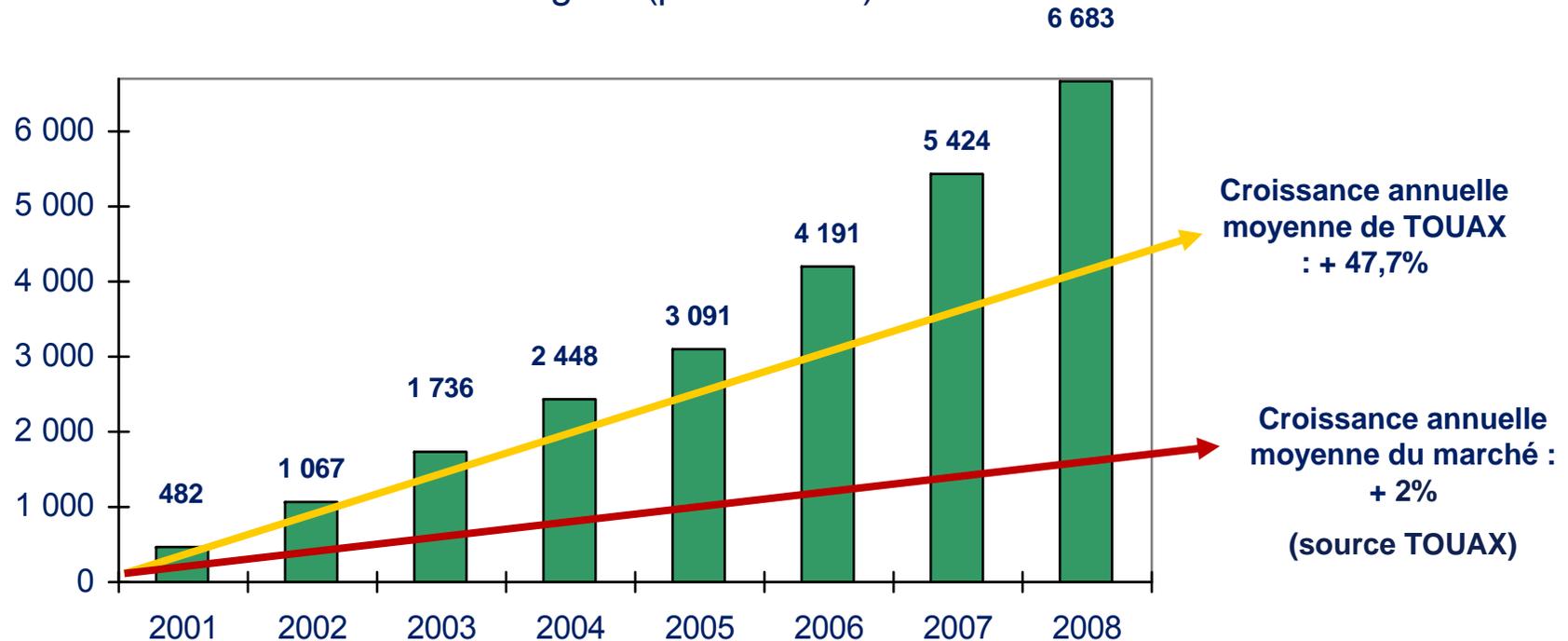
- ▶ Location de longue durée de :
  - wagons porte-conteneurs
  - wagons porte-autos
  - wagons trémies et pulvérisants pour produits pondéreux (ciments, céréales, etc.)
- ▶ Les atouts de TOUAX :
  - Une offre qui répond aux attentes des clients face à la libéralisation du fret ferroviaire en Europe.
  - Un partenariat avec CFCL, le 7ème loueur de wagons trémies aux Etats-Unis
  - Des wagons récents pour répondre aux besoins de renouvellement du parc
  - Une durée moyenne des contrats de location > 5 ans
  - Une clientèle de grands groupes ferroviaires (SNCF, DB, Railion, 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 (+9 % en 2007 contre +15 % en 2006) – source UIRR Statistics 2007. Baisse des trafics sur le dernier trimestre 2008 et baisse attendue en 2009.
- Malgré le ralentissement, l'offre de location de TOUAX séduit les opérateurs ferroviaires (flexibilité, sous-traitance, maintenance)

# Présentation des activités

## Wagons

### ▶ Année 2008

- Investissements réussis de plus de 69 millions d'euros sur des contrats de longue durée en Europe, soit 1 259 wagons (plate-formes)
- Pas d'investissements aux États-unis

### ▶ Perspectives 2009

- Une croissance organique plus faible
- Un carnet de commandes de 500 wagons européens loués à livrer en 2009
- Un « business model » de gestionnaire et de loueur de longue durée résistant
- Des opportunités à saisir en cours d'étude (sale & lease back, reprise de parc en gestion)

### ▶ Perspectives à moyen terme inchangées

- Atteindre une flotte gérée de 10 000 wagons début 2010
- Conforter notre place de 2e loueur européen de wagons intermodaux
- Un marché qui reste structurellement porteur sur le long terme

# Résultats & Financement



- Compte de résultat et EBITDA
- Bilan simplifié
- Investissements
- Cash Flow statement
- Endettement
- Gestion des risques de marché
- Gestion pour compte de tiers

# Résultats et Financements

## Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>variation</b>
Chiffres d'affaires locatif	205 560	170 285	
Vente de matériel et divers	159 326	107 875	
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>364 886</b>	<b>278 160</b>	<b>31%</b>
Plus value de cession	982	335	
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>365 868</b>	<b>278 495</b>	<b>31%</b>
Coût d'achat des ventes	(146 173)	(99 929)	
Dépenses opérationnelles des activités	(79 530)	(64 554)	
Frais généraux, centraux, commerciaux et administratifs	(21 229)	(17 804)	
<b>EBIDTA avant distribution aux investisseurs</b>	<b>118 936</b>	<b>96 208</b>	<b>24%</b>
Amortissements et Pertes de valeur	(16 094)	(11 183)	
<b>Résultat d'exploitation avant distribution</b>	<b>102 842</b>	<b>85 025</b>	<b>21%</b>
Distribution nette aux investisseurs	(65 399)	(61 569)	
<b>Résultat d'exploitation après distribution</b>	<b>37 443</b>	<b>23 456</b>	<b>60%</b>
Autres produits et charges opérationnels (1)	(3 121)	0	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>34 322</b>	<b>23 456</b>	<b>46%</b>
Résultat financier	(13 992)	(9 200)	
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>20 330</b>	<b>14 256</b>	<b>43%</b>
Impôt sur les bénéfices	(3 546)	(2 517)	
<b>Résultat net consolidé de l'ensemble</b>	<b>16 784</b>	<b>11 739</b>	<b>43%</b>
Part des intérêts minoritaires	54	-19	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>16 838</b>	<b>11 720</b>	<b>44%</b>
<b>Résultat net par action</b>	<b>3,72</b>	<b>3,01</b>	<b>24%</b>

(1) Provision pour compenser la hausse des prix d'achat de wagons destinés à être loués en location financière. Cette hausse devait être évitée par la commande de wagons supplémentaires auprès d'un fabricant, décision qui n'a pas été prise par prudence compte tenue de la faible demande attendue en 2009.

# Résultats et Financements

## EBITDA

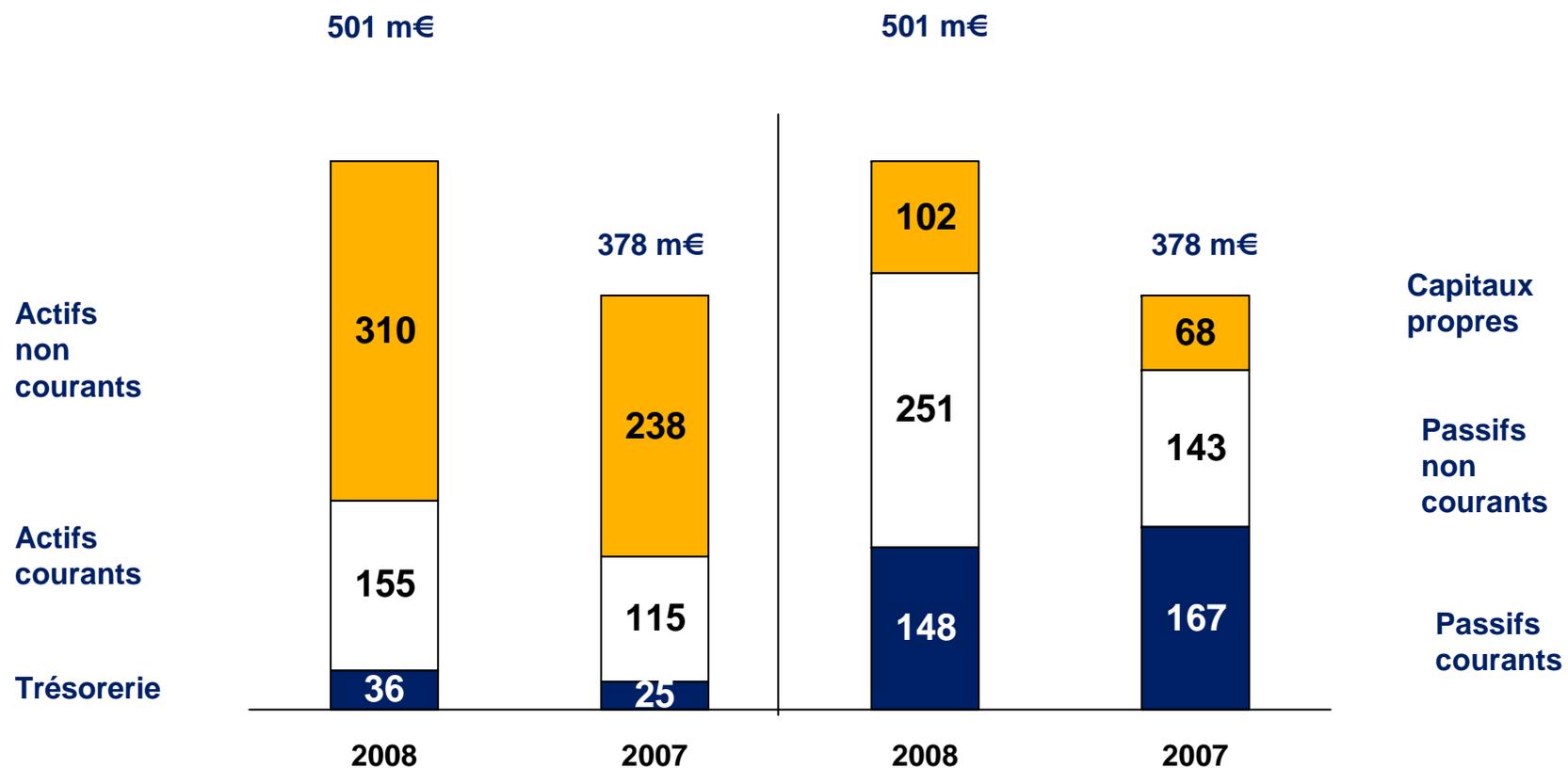
- ▶ Hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs de 54% liée à la croissance des actifs en propriété (+38,5%), des actifs en gestion (+26%), des ventes (+48%) et des économies d'échelle

<i>En milliers d'euros</i>	EBITDA avant distribution aux investisseurs	Distribution aux investisseurs	EBITDA après distribution aux investisseurs
Conteneurs maritimes	65 266	-51 744	13 522
Constructions modulaires	32 776	-4 653	28 123
Barges fluviales	5 737	-274	5 463
Wagons	20 042	-8 728	11 314
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	-4 884		-4 884
<b>31/12/2008</b>	<b>118 937</b>	<b>-65 399</b>	<b>53 538</b>
<b>31/12/2007</b>	<b>96 208</b>	<b>-61 569</b>	<b>34 639</b>

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

# Résultats et Financements

## Bilan simplifié comparé (m€)



# Résultats et Financements

## Investissements

- ▶ Les investissements nets en 2008 se sont élevés à 269,8 millions d'euros contre 223 millions d'euros en 2007
  - Investissements immobilisés & stockés : 113 millions d'euros (114 millions d'euros en 2007)
  - Investissements sous gestion : 156,8 millions d'euros (109 millions d'euros en 2007)

(millions d'euros)	Investissements immobilisés & stockés	Investissements sous gestion	Total Investissements
Conteneurs Maritimes	-19,9	144	124,1
Constructions Modulaires	55,2	-2,2	53
Barges Fluviales	23	-	23
Wagons	54,7	15	69,7
Total	113	156,8	269,8

## Résultats et Financements

### Cash Flow statement

- ▶ Cash Flow statement

	2008	2007
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	50,9	33,1
BFR d'exploitation (incluant 57 M€ de BFR lié aux stocks)	(59,0)	(3,8)
Flux Opérationnels (I)	(8,1)	29,3
Flux d'investissement	(101,1)	(90,1)
Flux de financement	119,0	62,9

- ▶ Au 31 décembre 2008, les stocks enregistrent 90 M€ de matériels. La majorité est déjà louée. Ces matériels sont destinés à être vendus en grande partie à des investisseurs.

# Résultats et Financements

## Endettement

	2008	2007
Dette financière nette avec recours	159,1 M€	110,3 M€
Gearing avec recours (dette financière nette avec recours / capitaux propres)	1,5	1,6
Leverage avec recours (dette financière nette avec recours / EBITDA)	3,0	3,2

- ▶ Gearing et Leverage en baisse grâce à l'augmentation de capital réalisée au cours du premier semestre 2008, à la rentabilité des investissements et à la gestion du Groupe de son endettement

# Résultats et Financements

## Endettement

	Montant au bilan	Répartition	Taux moyen	Part en taux variable
Crédit court terme	60,5 M€	20,3%	3,77%	100%
Crédit moyen et long terme	134,9 M€	45,3%	4,79%	39%
Dettes sans recours	102,5 M€	34,4%	4,11%	70%
<b>TOTAL</b>	<b>297,9 M€</b>	<b>100%</b>	<b>4,38%</b>	<b>62%</b>

- ▶ 34 % de la dette consolidée est sans recours contre le Groupe
- ▶ 13 % de la dette du Groupe est en dollars américains

Remboursements théoriques à moins d'un an

<b>2009</b>	<b>54 M€</b>
-------------	--------------

- ▶ Seuls 17 M€ correspondent à des remboursements programmés
- ▶ Les 37 M€ restants sont majoritairement des lignes court terme renouvelées annuellement.

# Résultats et Financements

## Gestion des risques de marché

- ▶ Le risque de liquidité du Groupe est faible grâce aux :
  - flux opérationnels de trésorerie (hors variation BFR) s'élève à 50,9 M€ en 2008
  - Ressources d'autofinancement du Groupe (CAF augmentée des prix de cession des actifs) en moyenne de 31,9 M€ sur les trois dernières années (40,6 M€ au 31 décembre 2008).
  - 267 M€ d'immobilisations corporelles nettes, 90 M€ d'actifs en stock et 35 M€ de disponibilités et valeurs mobilières de placement
  - 100 M€ de lignes bancaires disponibles.
  
- ▶ En 2008, Le Groupe a obtenu 190 M€ de nouvelles lignes de financement et augmenté son capital de 23,3 millions d'euros
  - Mise en place d'un crédit revolving « club deal » de 55 M€ avec 7 banques
  - Les deux lignes revolving de financement d'actifs ont été renouvelées :
    - en augmentation à 55 M€ pour la ligne wagons et pour 2 ans
    - en cours de renouvellement (25 Musd) jusqu'à 2010 pour la ligne conteneurs (accord comité obtenu)

# Résultats et Financements

## Gestion des risques de marché

- ▶ Risque de taux
  - Après impact des swaps de taux : dette à 62% taux variable - 38% taux fixe en global
  - 63% fixe - 37% variable sur la partie stable de l'endettement (hors préfinancement)
  - Taux moyen d'endettement en baisse à 4.38% vs 5.58% a fin 2007
  - Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables: 15% (2 M€ sur 13 M€ de frais financiers théoriques)
  
- ▶ Risque de change
  - Le redressement du USD aura un impact positif en 2009 (50% du chiffre d'affaires est en dollar) qui compensera les baisses des monnaies des pays de l'Est (4% du CA en Zloty et 3% du CA en couronne Tchèque)
  - Mise en place d'une couverture prudente sur le résultat 2009 en USD sur la base du cours budget de 1,41 (EUR/USD)
  - Mise en place de couvertures sur les flux de trésorerie intra groupe

# Résultats et Financements

## Gestion pour compte de tiers

- ▶ Le Groupe a conclu 156,8 M€ de programmes de gestion en 2008 en hausse de 44% par rapport à 2007 ;
- ▶ Aujourd'hui le Groupe gère plus de 800M€ d'actifs pour le compte de plus 20 investisseurs repartis sur plus de 25 pools d'équipements différents ;
- ▶ Cette croissance de la part des investisseurs a contribué au développement du Groupe notamment sur les activités conteneurs maritimes et wagons;
- ▶ Ces investisseurs tiers ( 91% sont investis en programmes de gestion, 9% via des titrisations) ont des profils très variés : des sociétés familiales d'investissement, des patrimoines privés, des fonds pension américains, des banques et des sociétés de financières ainsi que des sociétés de trading Japonaise ;
- ▶ L'un des succès de ces programmes de Gestion est la capacité du Groupe, depuis 5 ans, de prefinancer ces actifs en les mettant en location avant de les céder aux investisseurs ;
- ▶ Nos investisseurs n'achètent pas seulement un actif tangible, long terme, mais aussi une rentabilité locative récurrente et basée sur des contrats long d'une durée moyenne de 3 à 5 ans ;

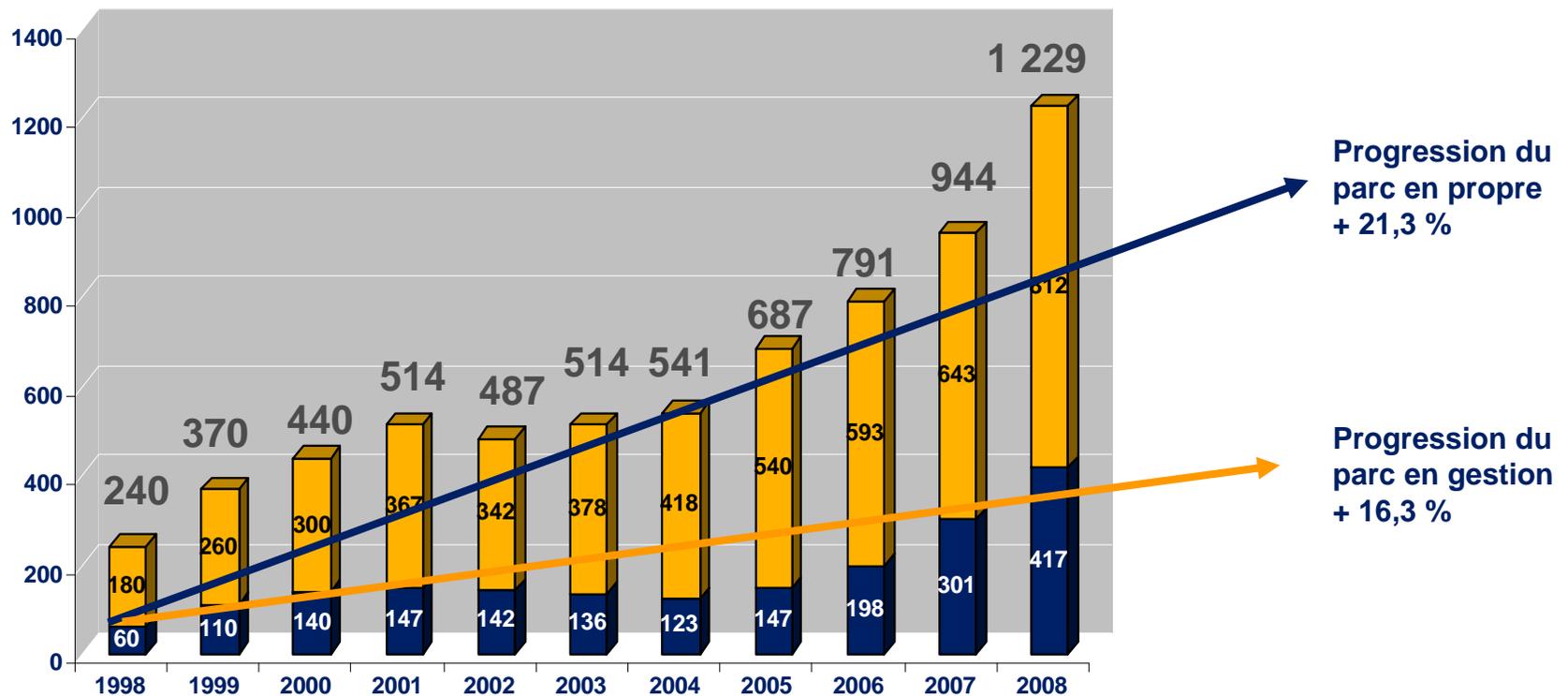
# Résultats et Financements

## Répartition des actifs corporels bruts gérés

► en millions d'euros

- Matériels propriété des investisseurs
- Matériels propriété du Groupe

Progression  
annuelle moyenne  
du parc + 17,7 %

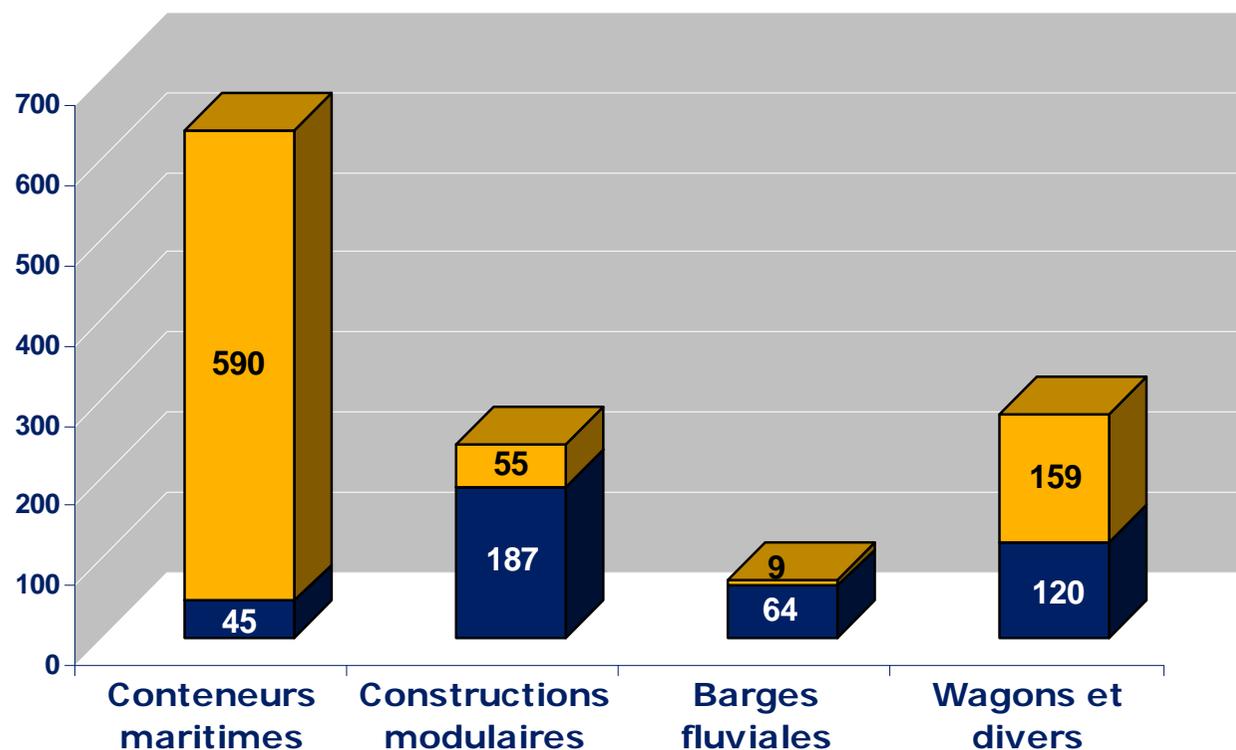


- Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain (taux de change 1,3917)

# Résultats et Financements

## Répartition des matériels par activité

■ Propriété Groupe ■ Propriété Investisseurs



Chiffres en millions d'euros

# Résultats et Financements

## Gestion pour compte de tiers

- ▶ Sur la base des hypothèses conservatrices TOUAX génère pour le compte des investisseurs une rentabilité entre 6% et 7% au-dessus du taux long (avant d'éventuels effets de levier).
- ▶ Les retours sur investissement annuels varient entre 9% et 13% en fonction des marchés et de la conjoncture (résultat net distribuable divisé par le prix d'achat des équipements);
- ▶ Ces investissements souvent récurrents rentrent dans une stratégie de diversification de la part d'investisseurs en fonds propres. Cependant, certains programmes dépendront du marché de la dette
- ▶ Tous les programmes sont sans recours contre le Groupe et sans revenus minimums garantis ;
- ▶ Plus de 100 M€ de programmes de gestion sont déjà en discussion pour 2009.

# Stratégie & Objectifs



- Stratégie de croissance
- Répartition des risques
- Objectifs 2009

# Stratégie et objectifs

## Stratégie de croissance

- ▶ En 2009, le Groupe va consolider ses acquis et étudier de manière prudente des opportunités d'acquisitions intéressantes dans un environnement où la croissance interne sera plus faible
  
- ▶ A moyen Terme
  - Politique de développement
    - Augmenter le parc de matériels neufs mis en location sur des contrats de durée pour les quatre activités
    - 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 cession.
  
- ▶ L'investissement externalisé auprès d'investisseurs permet
  - de générer des commissions de gestion et
  - d'améliorer la rentabilité sur fonds propres sans immobiliser de capitaux.

- ▶ **Les perspectives 2009 restent honorables**
- ▶ Légère érosion de la rentabilité (taux locatif et taux d'utilisation) sur les parcs existants (en propriété et en gestion)
- ▶ Une croissance organique plus faible
- ▶ **Résistance résultant de fondamentaux solides:**
  - La diversification de ses activités qui le protège contre les aléas des cycles économiques
  - Un positionnement géographique équilibré notamment entre pays développés et émergents
  - Une très bonne visibilité en terme de revenus compte tenu de la nature des contrats long terme
  - Des investissements stratégiques réalisés en 2008 qui porteront leurs fruits principalement en 2009
  - Des marchés, notamment ferroviaires et fluviaux structurellement porteurs
  - D'éventuelles opportunités de croissance externe

# Stratégie et Objectifs

## Perspectives 2009

- ▶ Le Groupe confirme donc sa bonne résistance en ce début 2009
- ▶ Le Groupe vise **une progression minimum de 5%** de son chiffre d'affaires locatif après 5 années de forte croissance
- ▶ Des prévisions chiffrées plus précises seront données en milieu d'année 2009

# TOUAX et la Bourse

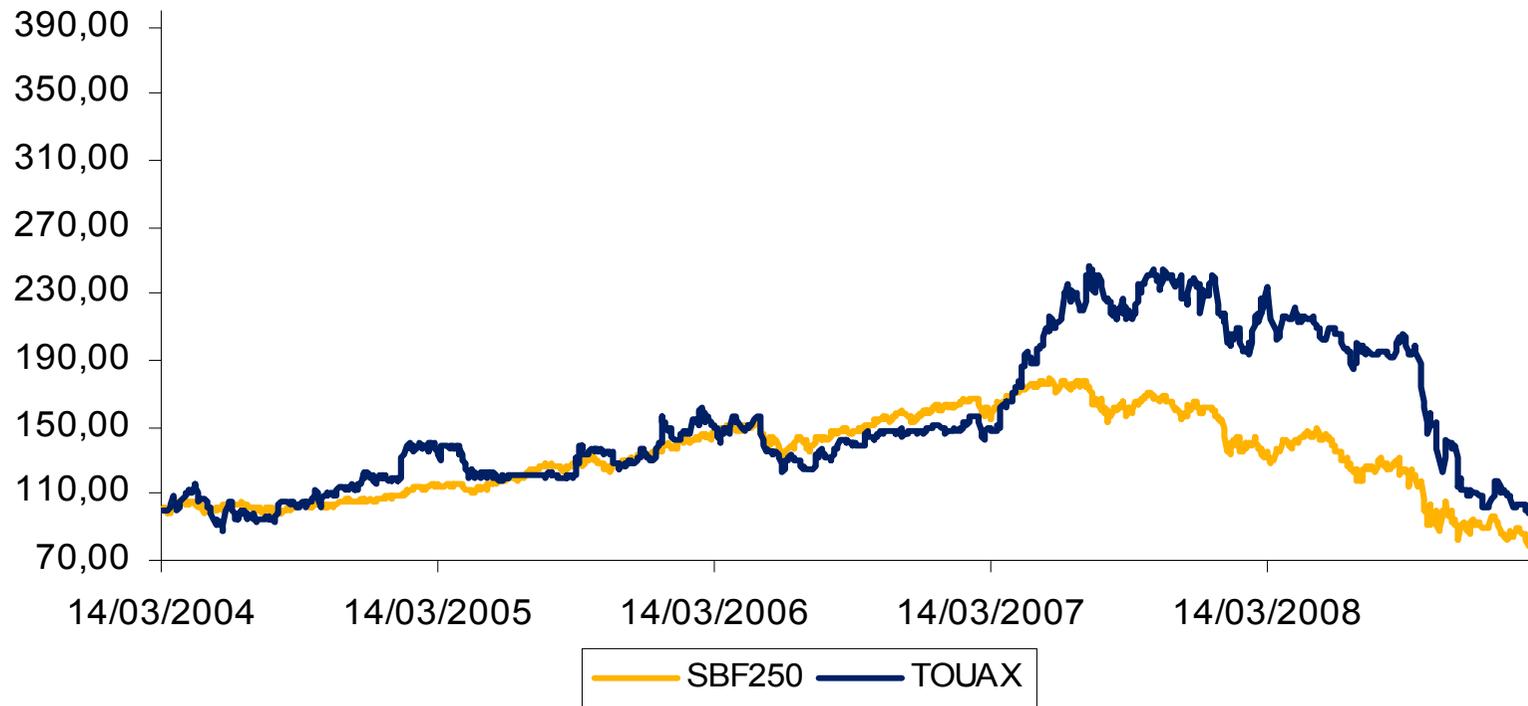


- Évolution du cours de bourse
- Données boursières
- Atouts du titre TOUAX

# TOUAX ET LA BOURSE

## Cours de bourse

Evolution du titre (cours base 100 au 9 mars 2009) sur 5 ans



- ▶ Depuis le 28 août 2008 TOUAX a intégré l'indice SBF250 et le CAC Small 90

# TOUAX ET LA BOURSE

## Données boursières

	2008	2007	2006	2005
Nombre d'actions (en milliers)	4 683	3 898	3 886	3 765
Capitalisation boursière (en M€)	80,78	156,65	97,52	88,29
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€) (1)	102,49	68,50	60,47	56,22
Cours le plus haut (€)	40,60	41,99	27,30	23,72
Cours le plus bas (€)	16,63	22,50	20,00	19,25
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	4 968	6 177	5 578	4 385
BNPA (€)	3,72 (4)	3,01 (3)	1,86 (2)	1,40 (1)
PER	4,79	13,35	13,49	16,75
Distribution globale nette par action (€)	1	1	0,75	0,70
Rendement global de l'action	5,8%	2,5%	3,0%	3,0%
Cours de clôture	17,25	40,19	25,10	23,45

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

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

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

(4) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 4 526 847

## TOUAX ET LA BOURSE

### Les atouts du titre TOUAX

- ▶ Résistance du modèle:
  - récurrence des cash flows liée à la standardisation et la longue durée de vie des matériels conservant ainsi des valeurs de marché élevées
  - diversification des activités et des risques géographiques permettant de mieux répartir les risques conjoncturels en cas de ralentissement économique
  - Positionnement sur des marchés structurellement en croissance sur le long terme
- ▶ Valeur de croissance et de rendement basée sur des actifs tangibles
- ▶ Un management pérenne sur le long terme en ligne avec les intérêts des actionnaires
- ▶ Une valeur respectueuse de l'environnement : Faible émission de CO2 pour le transport ferroviaire et fluvial, et des constructions modulaires répondant aux normes environnementales

# Questions / Réponses



- Pour plus d'informations, n'hésitez pas à vous connecter sur
  - [www.touax.com](http://www.touax.com)

