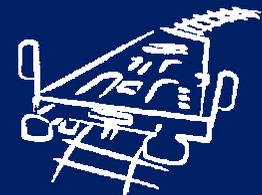
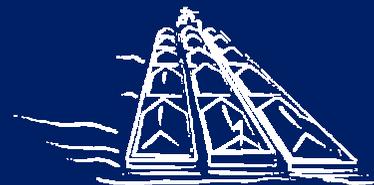
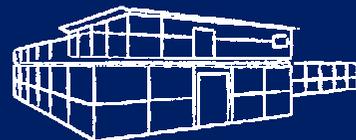


Touax®

Résultats annuels 2009

Palais de la Bourse – 25 mars 2010



AGENDA



Présentation de la société



Résultats et financement



Stratégie et perspectives



TOUAX et la Bourse



Questions / Réponses

Présentation de la société

- Le Groupe TOUAX
- Présentation des Activités

Le Groupe TOUAX

Un actionnariat de référence familiale

Un acteur **international**

Une croissance rentable et durable associée à une politique de distribution de dividendes continue

Une gouvernance stable en adéquation avec la stratégie long terme du Groupe

Le Groupe TOUAX

Notre métier

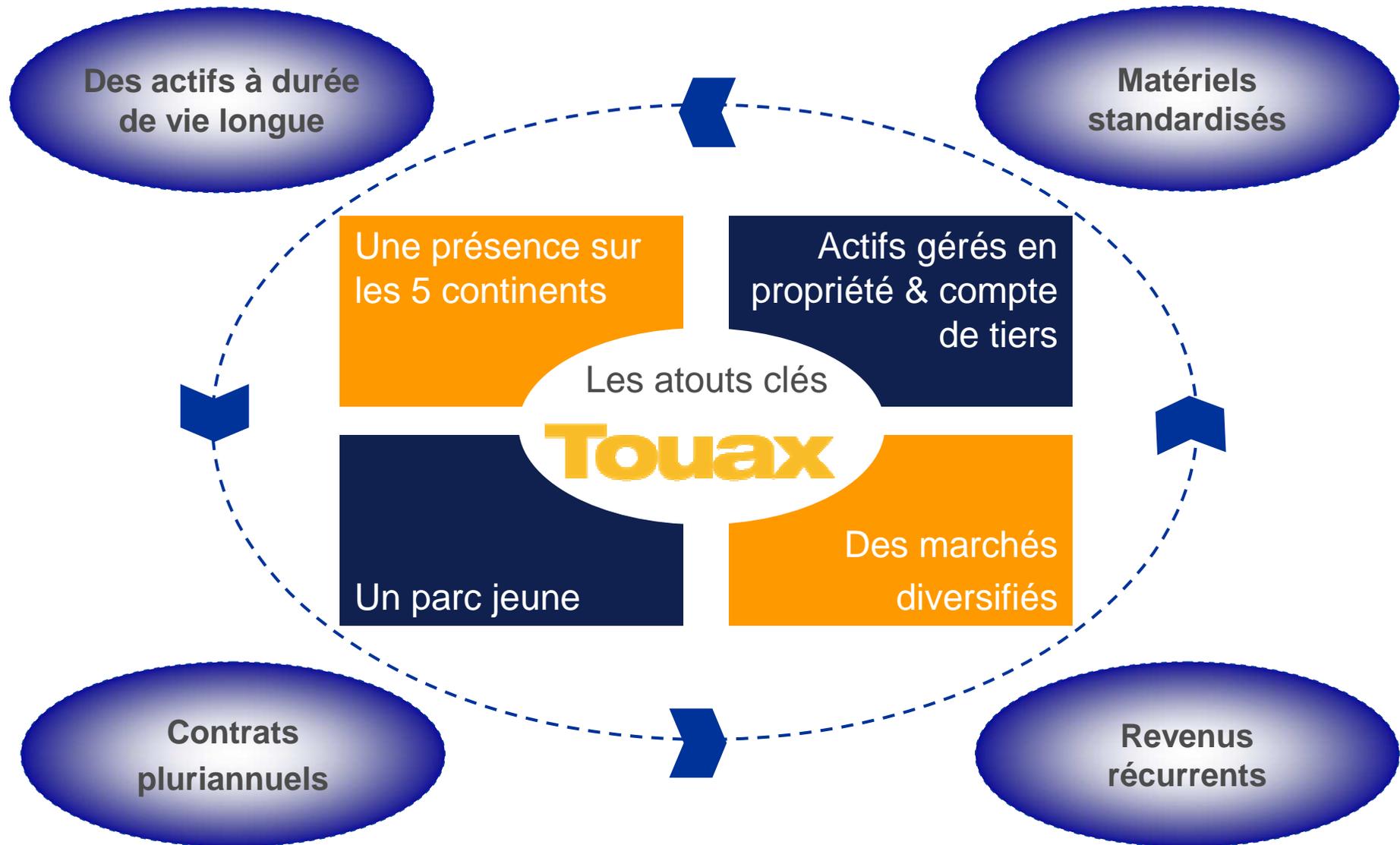
▶ **La location...**

- Offrir des solutions flexibles, alternatives à l'investissement, de courte, moyenne ou longue durée
- Répondre aux besoins de nos 5.000 clients en offrant des services associés

▶ **...de matériels standardisés à longue durée de vie**

- Des actifs présentant des qualités similaires et complémentaires (mobilité et flexibilité, rentabilité, longue durée de vie, faible risque d'obsolescence, forte valeur résiduelle)

TOUAX, un modèle économique solide



TOUAX, un acteur clé en cas de reprise économique mondiale

- ▶ TOUAX apporte de la flexibilité opérationnelle
 - Les sociétés ayant repoussé leurs projets d'investissement pendant 2 ans se tourneront d'avantage vers les loueurs
- ▶ TOUAX apporte de la flexibilité financière
 - La crise financière aura réduit les capacités de financement de nos clients qui se tourneront d'avantage vers la location pour leurs nouveaux besoins

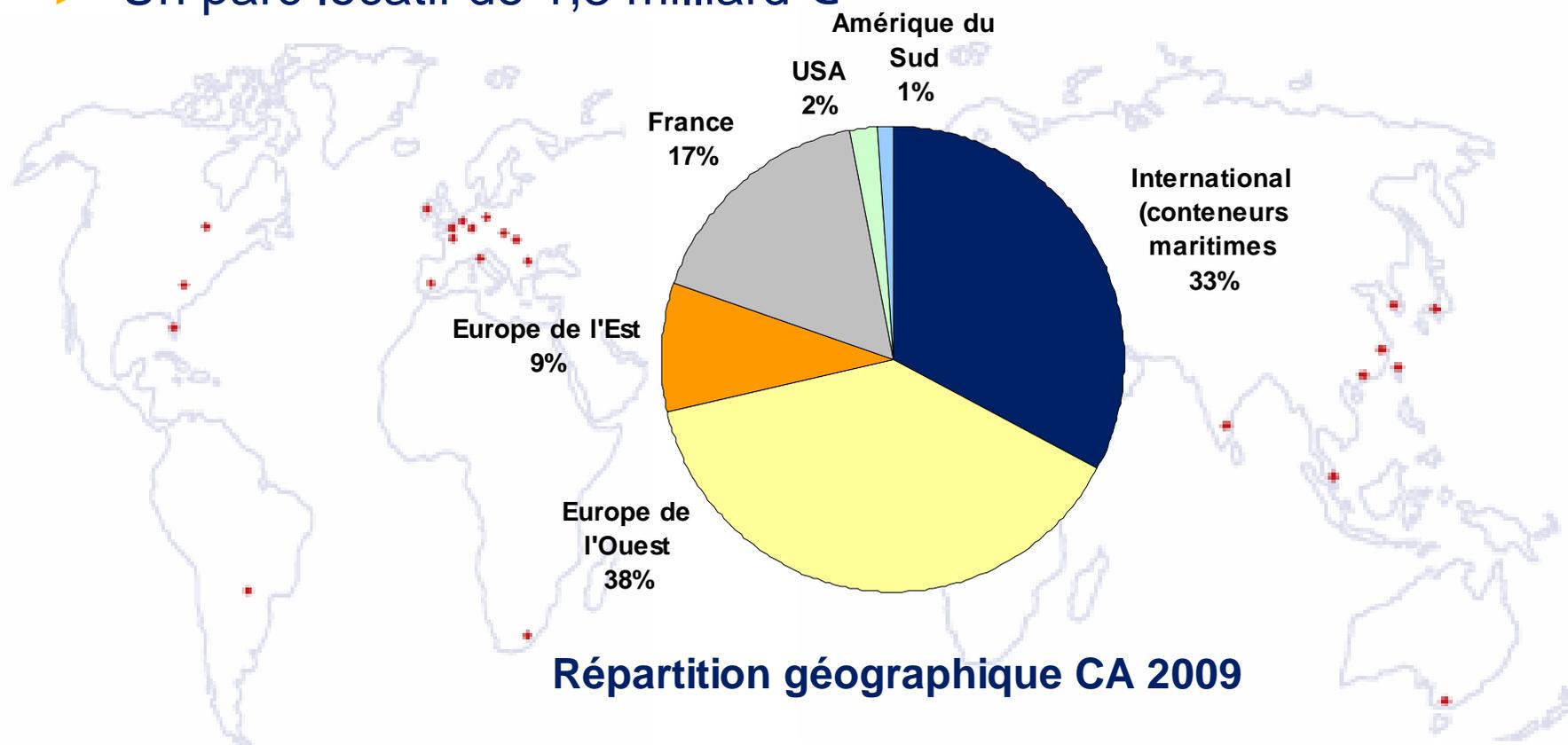


Un rebond significatif attendu en sortie de crise

4 divisions internationales

Des positions de 1^{er} plan au niveau européen

- ▶ Une équipe de 665 professionnels répartis dans 15 pays (Europe, Amérique du Nord et Asie)
- ▶ Un parc locatif de 1,3 milliard €



Répartition géographique CA 2009

4 divisions internationales

Des positions de 1^{er} plan au niveau européen

Conteneurs maritimes



Constructions modulaires



Barges fluviales



Wagons de fret



1^{er} loueur européen

Un parc de 482000 conteneurs

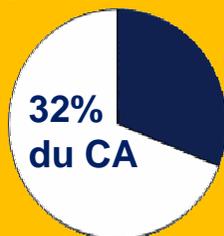
4,8% de PDM monde



2^e loueur européen

Un parc de 42 000 modules

7,5% de PDM Europe



1^{er} loueur européen

Un parc de 199 barges

25% de PDM Europe



2^e loueur européen
(wagons intermodaux)

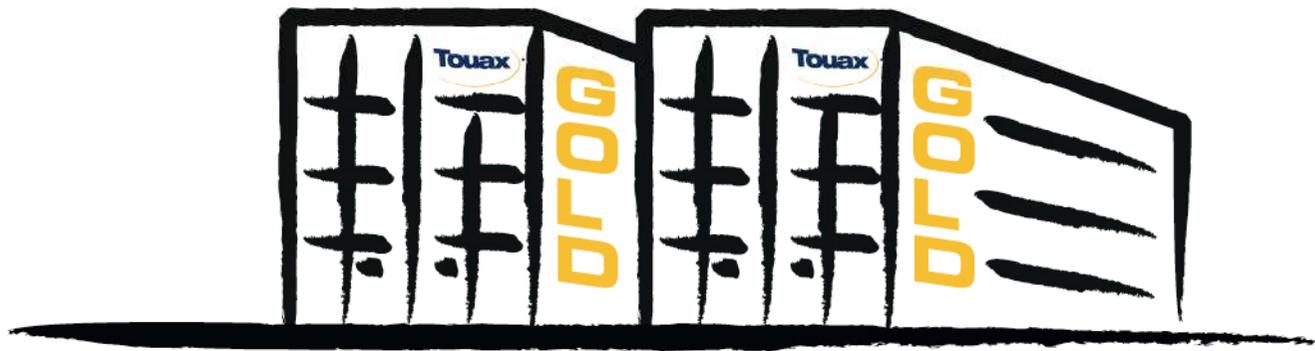
Un parc de 7 500 wagons

6,5% de PDM Europe



Chiffre d'affaires consolidé 2009 : 272 M€

Conteneurs maritimes : N°1 en Europe



Touax®



Conteneurs Maritimes

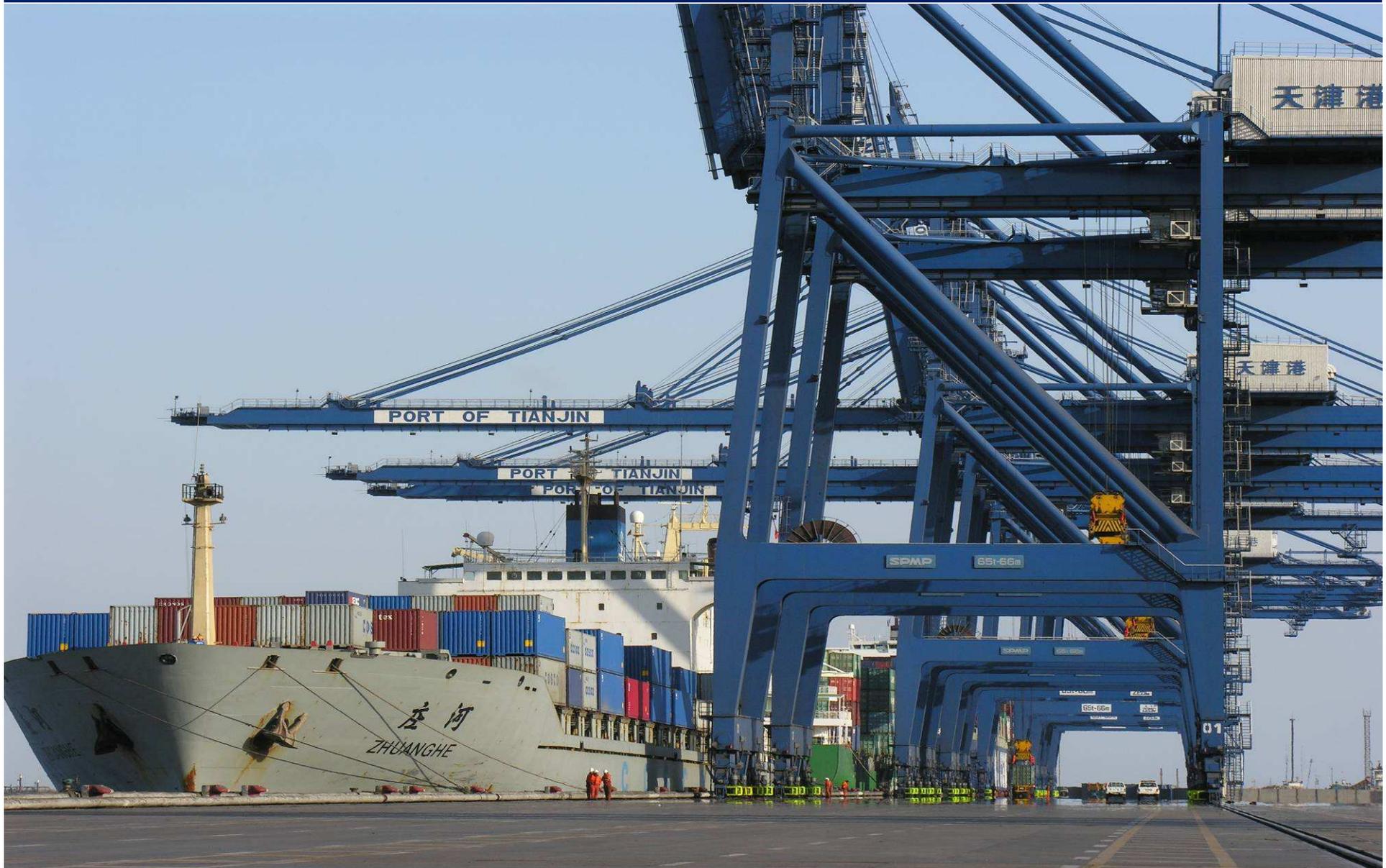
Un parc de 482 000 conteneurs

- ▶ Location de conteneurs secs standards (20' et 40')
 - sur des contrats long-terme (79 % à 3/7 ans au 31 décembre 2009)
 - une flexibilité avec 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 < 5 ans)
 - Une force commerciale dynamique et reconnue autour d'une marque Gold
 - Une présence dans 40 pays (8 agents, 5 bureaux et 200 dépôts partenaires)
 - Plus de 120 compagnies maritimes utilisent nos services dont les 25 premières (Maersk lines, Evergreen, MSC, China Shipping, CMA-CGM, etc.)



Port de Tian Jin





Manutention Dry



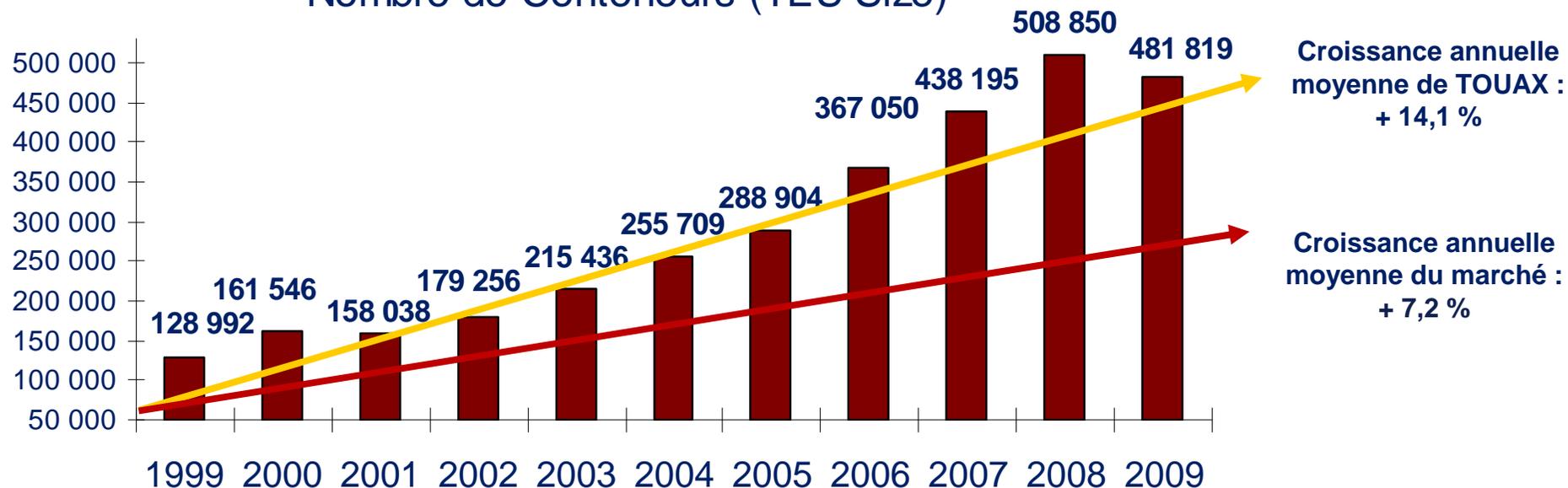


Conteneurs Maritimes

Une croissance supérieure au marché

- ▶ Évolution de la flotte gérée par TOUAX

Nombre de Conteneurs (TEU Size)





Conteneurs Maritimes

Une gestion de parc dynamique

Au 31 décembre	2009	2008
Un parc jeune et de qualité (conteneurs secs standards 20' et 40')		
âge moyen	< 5 ans	< 4 ans
Une gestion dynamique		
taux d'utilisation moyen	88,1%	95,4%
durée moyenne de location	5,6 ans	5,8 ans
Vente de matériels d'occasion (K€)	10	12
Nombre de conteneurs acquis (TEU)	-27 031	70 655
Durée de vie économique		
	vie maritime	15 ans
	+ vie terrestre	20 ans
Amortissement comptable		
	15 ans	
	15% valeur résiduelle	
Investissements (K€)	-31 856	103 234



Conteneurs Maritimes

Faits marquants 2009

- ▶ Arrêt de fabrication de conteneurs « dry » en chine depuis octobre 2008, limitant la surcapacité avec une réduction du parc disponible de -5 % en 2009
- ▶ Un taux d'utilisation ayant atteint un point bas en juin 2009 (86 %) et de nouveau à la hausse (90 % en Décembre 2009)
- ▶ Dépassement des objectifs de cession de conteneurs d'occasion : 27.000 TEU vendus en 2009
- ▶ Une flotte de 481 819 TEU (4,8 % de part de marché mondial des loueurs)
- ▶ Après des trafics en baisse de plus de 10 %, hausse prévue en 2010

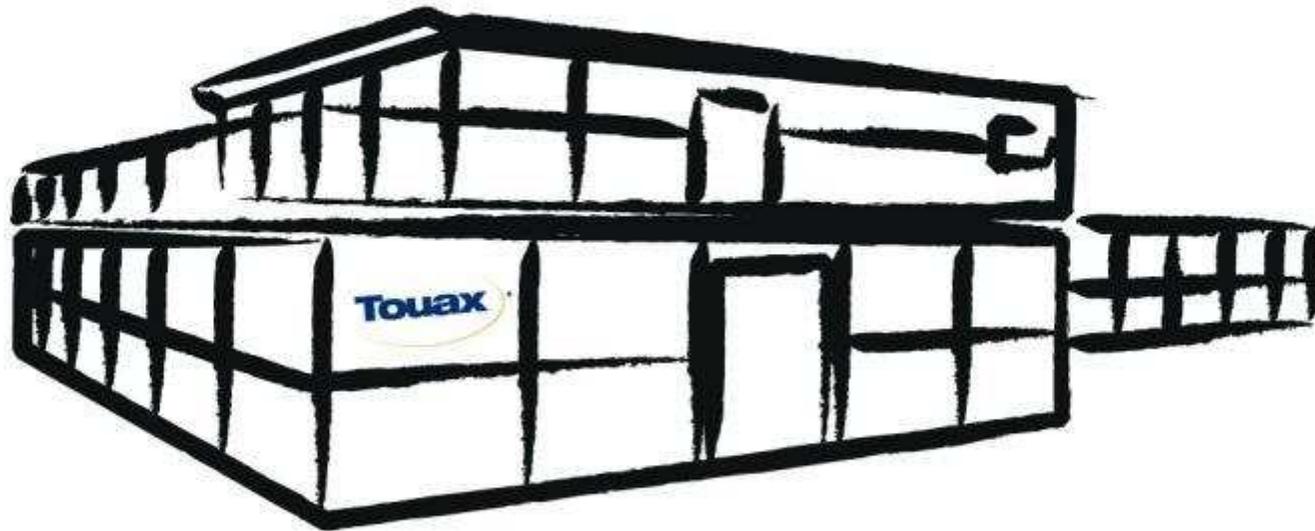


Conteneurs Maritimes

Chiffres clés

(en milliers d'euros)	2009	2008
CA locatif	87 438	85 161
CA vente	1 630	120 707
Total CA	89 068	205 868
Ebitda avant distribution	53 276	63 267
Ebitda après distribution	3 135	11 523
Actif géré	578 641	634 892
dont actif brut propriété	42 746	45 301

Constructions modulaires : N°2 en Europe





Constructions Modulaires

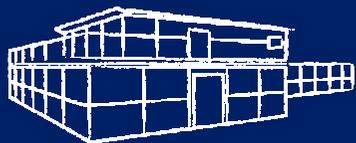
Des solutions économiques et modernes

- ▶ Le « LEGO » de la construction jusqu'à 50 % moins chère que la construction traditionnelle
- ▶ Une rapidité d'installation et une modularité qui permet la flexibilité
- ▶ Des champs d'applications de + en + larges, temporaires ou définitifs (vente et location)

=> Le produit TOUAX (construction modulaire et industrialisée) est bon marché, moderne, confortable, flexible, économe en énergie et respectueux de l'environnement

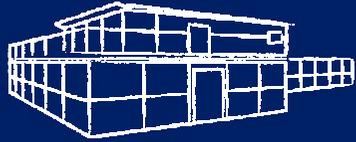
« TOUAX met fin aux idées préfabriquées ! »





CENTRE DE PRODUCTION TOUAX EN FRANCE

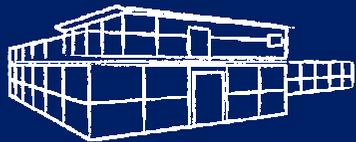




ROLAND GARROS

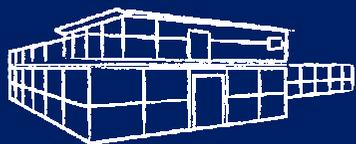
- ▶ Bureaux de production de 10 TV internationales
 - Roland Garros : Plus de 3000 m² installés en 4 semaines





Orchestre Philharmonique Espagne





Siège social de ENBW Allemagne (4 250 m²)





Container Art Pologne

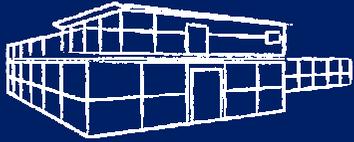




Constructions Modulaires

Un parc locatif d'environ 42 000 unités

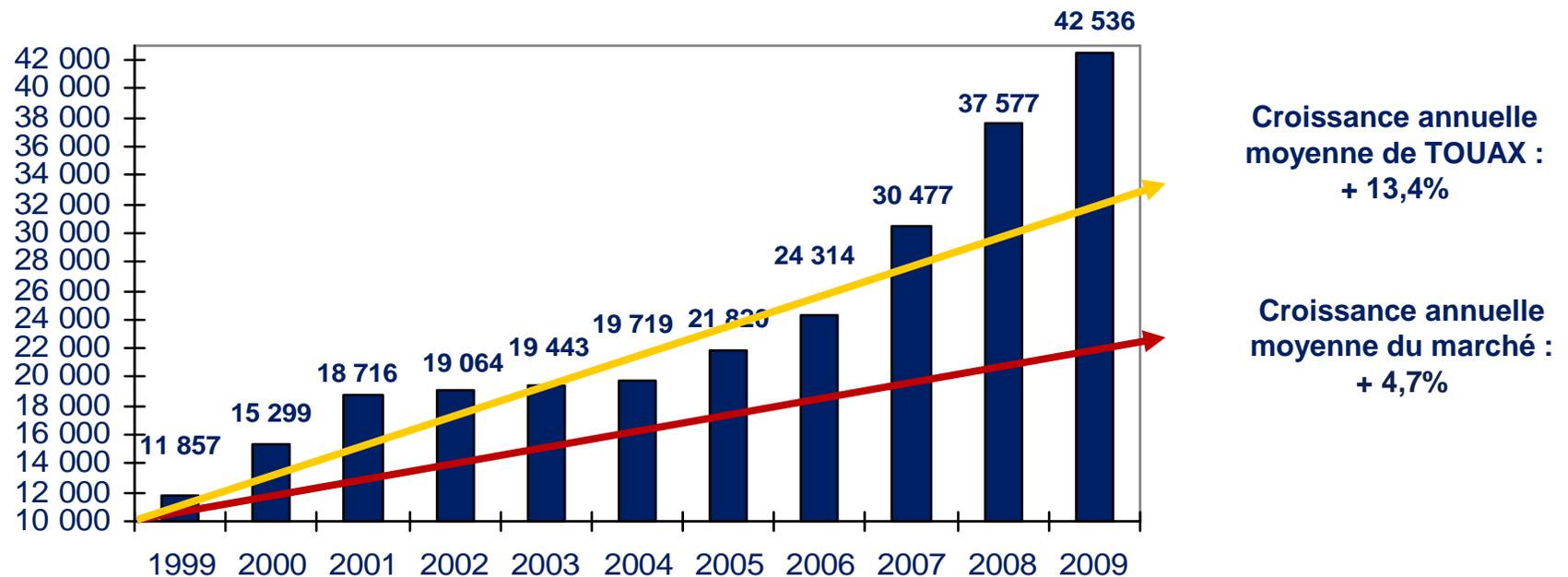
- ▶ 2^e acteur européen avec 7,5% de part de marché
- ▶ Une large présence en Europe (9 pays dont l'Europe de l'Est) et aux États-Unis (Floride, Géorgie)
- ▶ 2 centres d'assemblage (France & République Tchèque) et de R&D permettant de développer des produits innovants et compétitifs.
- ▶ Une clientèle diversifiée d'environ 5 000 clients :
 - Industries (Alstom, Urbaser, EADS, Total, Siemens, RWE, etc.)
 - Collectivités/État (Conseils Régionaux, Mairies, etc.)
 - Construction (Bouygues, Vinci, Hochtief, SKANSKA, etc.)



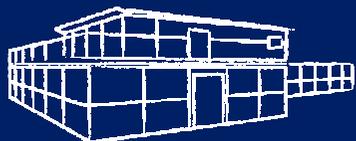
Présentation des activités Constructions Modulaires

► Évolution du parc de constructions modulaires

Nombre de Matériels



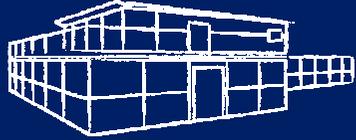
- Le parc européen de constructions modulaires en location est passé de 250 000 à 500 000 unités en 15 ans (source TOUAX).



Constructions Modulaires

Une gestion de parc dynamique

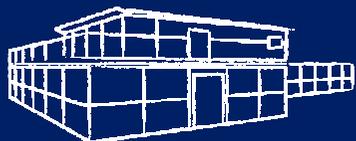
Au 31 décembre	2009	2008
Un parc jeune et de qualité		
âge moyen	< 6,3 ans	< 6,4 ans
Une gestion dynamique		
taux d'utilisation (moyen)	75,2%	80%
durée moyenne de location	17 mois	18 mois
Nombre de contrats de location	4 982	5 195
Nombre d'unités acquises	4 959	7 100
Durée de vie économique	20 à 30 ans	
Amortissement comptable	20 ans	
Investissements (K€)	40 329	52 972



Constructions Modulaires

Faits marquants 2009

- ▶ Prise de parts de marché en Europe
- ▶ Croissance soutenue en Allemagne
- ▶ Niveau d'activité satisfaisant en France, au Benelux et en Europe de l'Est malgré la baisse des prix locatifs
- ▶ Faible niveau d'activité aux USA et en Espagne (1,5% du Chiffre d'affaires Groupe)
- ▶ Des débouchés commerciaux nouveaux en vente et en location :
 - Bâtiments sportifs
 - Résidences étudiants
 - Base vie à l'international
 - Logements sociaux
 - Etc.

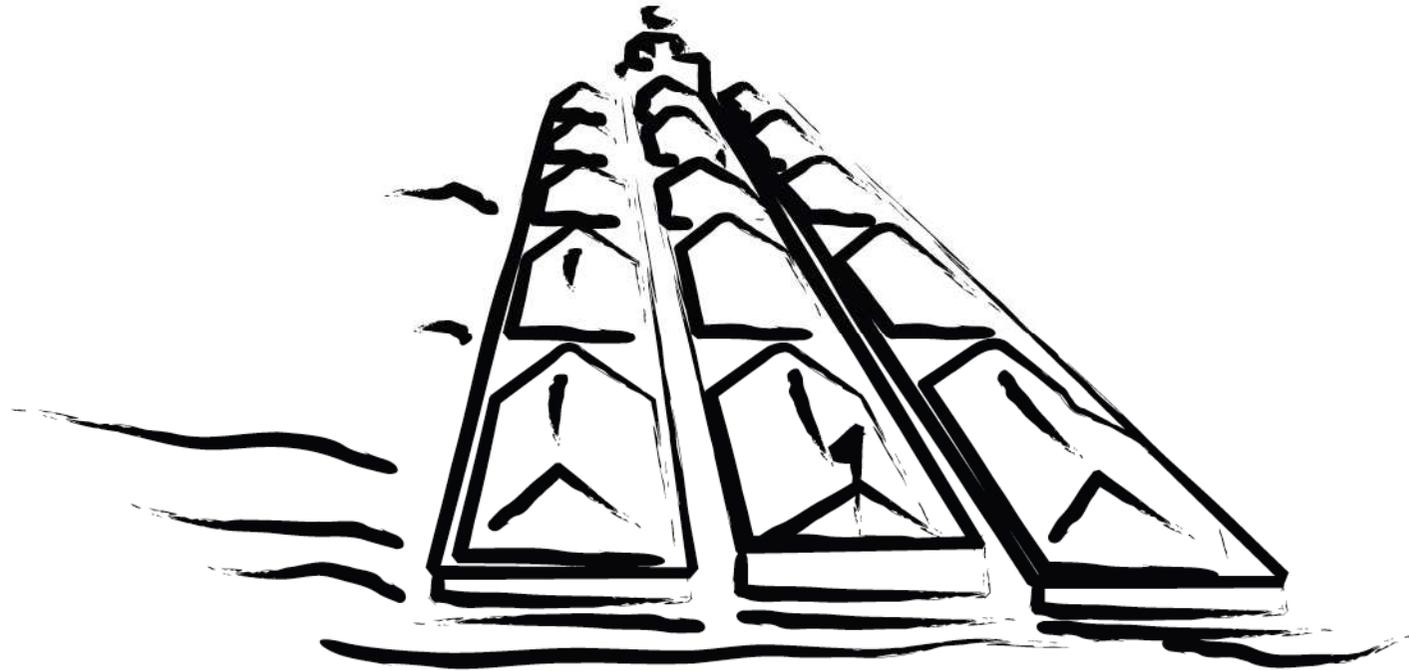


Constructions Modulaires

Chiffres clés

(en milliers d'euros)	2009	2008
CA locatif	69 259	64 720
CA vente	18 809	22 619
Total CA	88 068	87 339
Ebitda avant distribution	33 111	31 770
Ebitda après distribution	29 418	27 117
Actif géré	283 959	241 822
dont actif brut propriété	232 073	186 593

Barges Fluviales : N°1 en Europe





Barges fluviales

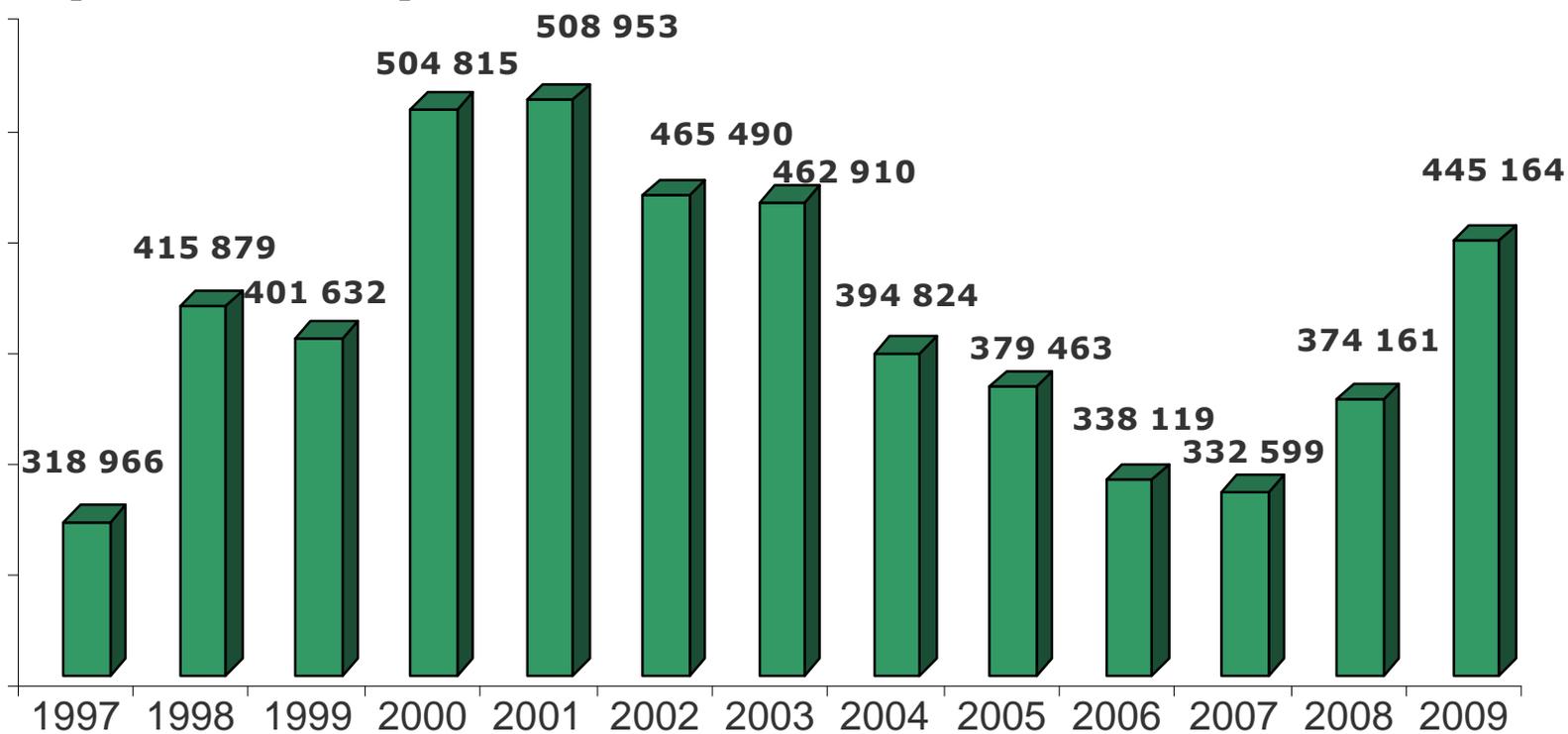
Un parc de 199 barges

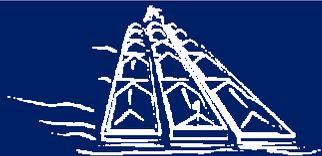
- ▶ N° 1 en Europe dans la barge pour vracs « secs » avec 199 unités et 445 164 tonnes de cale en transport (charbon, céréales, minerais, engrais, ciment, etc.) source : TOUAX
- ▶ Activités principales : transport, affrètement, location
- ▶ Les atouts de TOUAX :
 - Une expérience unique à l'international :
 - Une présence sur les principaux bassins européens : Rhin, Main, Meuse, Danube, Seine, Rhône
 - Une activité aux États-Unis et en Amérique du Sud : Mississippi et Paraná Paraguay
 - Une clientèle de grands opérateurs industriels et de transport (ADM, YARA, Cemex, Lafarge, Arcelor Mittal, Miller, etc.)
 - Un parc de barges récent
 - Une expérience de plus de 150 ans



Barges fluviales

Cale (en tonnes)





Barges fluviales

Une gestion de parc dynamique

Au 31 décembre	2009	2008
Un parc jeune et de qualité		
âge moyen	< 12 ans	< 15 ans
Une gestion dynamique		
taux d'utilisation moyen	84%	88%
durée moyenne de location	6,6 ans	6,3 ans
Nombre de barges acquises	27	17
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	
Investissements (K€)	18 339	23 100

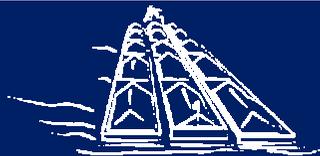


Barges fluviales

Faits marquants 2009

► Année 2009

- Impacts de la mise en service des barges en Europe et en Amérique du Sud
- Baisse des volumes et des prix en Europe (Rhin et Danube)
- Niveau d'activité satisfaisant en Amérique du Sud (minerai de fer) et aux États-Unis (céréales)



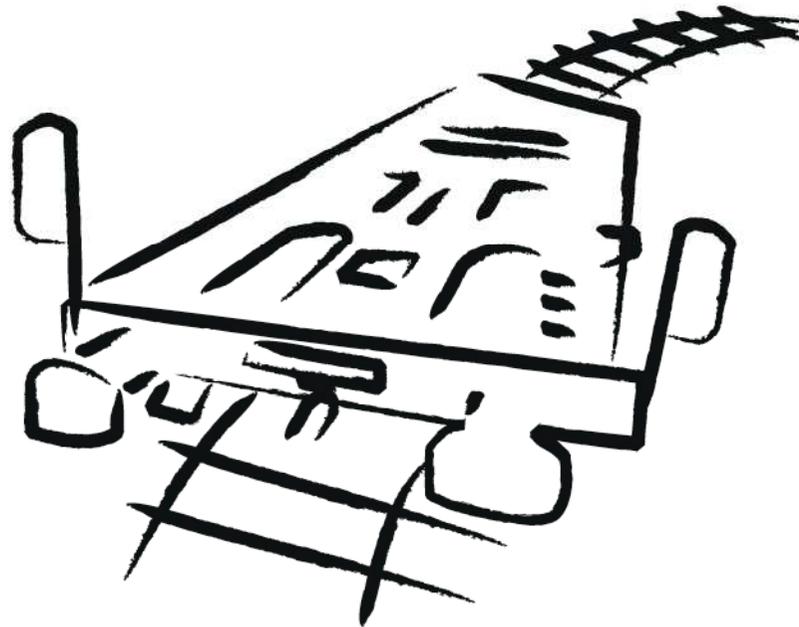
Barges fluviales

Chiffres clés

(en milliers d'euros)	2009	2008
CA locatif	16 688	24 134
CA vente	10 204	841
Total CA	26 892	24 975
Ebitda avant distribution	4 499	5 407
Ebitda après distribution	4 385	5 133
Actif géré *	87 585	73 341
dont actif brut propriété	72 370	64 526

* Hors automoteurs affrétés

Wagons : N°2 en Europe (Wagons intermodaux)





Wagons

Un parc de 7 500 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 États-Unis
 - Des wagons récents pour répondre aux besoins de renouvellement du parc
 - Une clientèle de grands groupes ferroviaires (SNCF, DB Railion, SBB/CFF, opérateurs privés, etc.) et de groupes industriels (Cargill, Lafarge, Gefco, etc.).

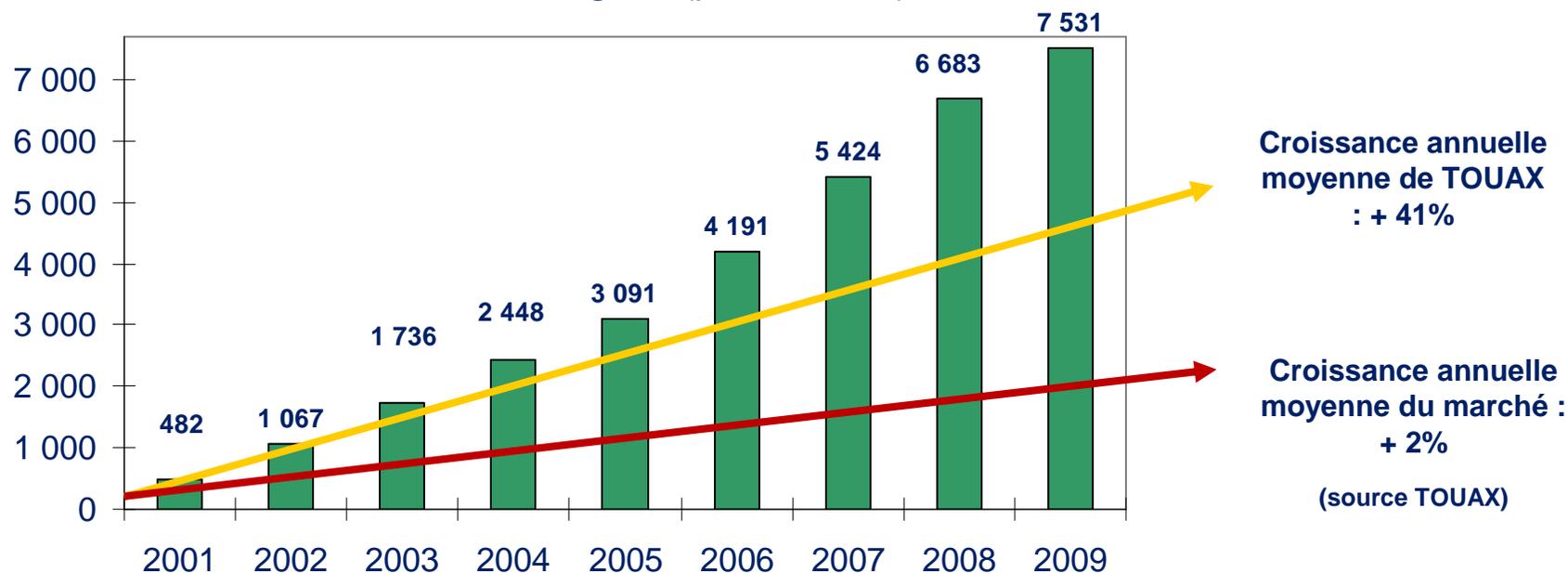


Wagons

Une croissance supérieure au marché

► Évolution du parc de Wagons

Nombre de Wagons (plateformes)



- Baisse des trafics en 2009
- Hausse du trafic intermodal ferroviaire en Europe (+10 % en 2008 contre +9 % en 2007) – source UIRR Statistics 2008



Wagons

Une gestion de parc dynamique

Au 31 décembre	2009	2008
Un parc jeune et de qualité		
âge moyen	< 13 ans	< 13 ans
Une gestion dynamique		
taux d'utilisation moyen	84,05%	95%
durée moyenne de location (année)	4,69	5,49
Nombre de wagons acquis	848	1 259
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	
Investissements (K€)	56 704	69 334



Wagons

Faits marquants 2009

- ▶ Pression sur les tarifs locatifs et les taux d'utilisation
- ▶ Investissements limités à 56,7 millions d'euros en Europe compte tenu de la faible demande, et pas de nouvelles commandes significatives livrées après Juin 2009.
- ▶ Pas d'investissements aux États-unis
- ▶ Des opportunités à saisir en cours d'étude (sale & lease back, reprise de parc en gestion)



Wagons

Chiffres clés de l'activité

(en milliers d'euros)	2009	2008
CA locatif	33 361	31 482
CA vente	34 312	19 021
Total CA	67 673	50 503
Ebitda avant distribution	19 220	18 891
Ebitda après distribution	11 271	10 163
Actif géré	328 684	278 905
dont actif brut propriété	139 395	120 304

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>	31/12/2009	31/12/2008	variation
Chiffres d'affaires locatif	206 817	205 560	
Vente de matériel et divers	64 955	163 188	
Produits des activités ordinaires	271 772	368 748	-26%
Coût d'achat des ventes	(53 321)	(149 053)	
Dépenses opérationnelles des activités	(84 949)	(79 530)	
Frais généraux, centraux, commerciaux et administratifs	(22 623)	(21 228)	
EBIDTA avant distribution aux investisseurs	110 879	118 937	-7%
Amortissements et Pertes de valeur	(20 683)	(16 094)	
Résultat d'exploitation avant distribution	90 196	102 843	-12%
Distribution nette aux investisseurs	(61 898)	(65 399)	
Résultat d'exploitation après distribution	28 298	37 444	-24%
Autres produits et charges opérationnels (1)	3 121	(3 121)	
Résultat opérationnel	31 419	34 323	-8%
Résultat financier	(13 020)	(13 992)	
Résultat courant avant impôts	18 399	20 331	-10%
Impôt sur les bénéfices	(4 243)	(3 546)	
Résultat net consolidé de l'ensemble	14 156	16 785	-16%
Part des intérêts minoritaires	38	54	
Résultat net part du groupe	14 194	16 839	-16%
Résultat net par action	2,73	3,72	

(1) Annulation des pertes liées à un contrat de location financière suite à l'abandon de l'option d'achat par le client.

Résultats et Financements

EBITDA

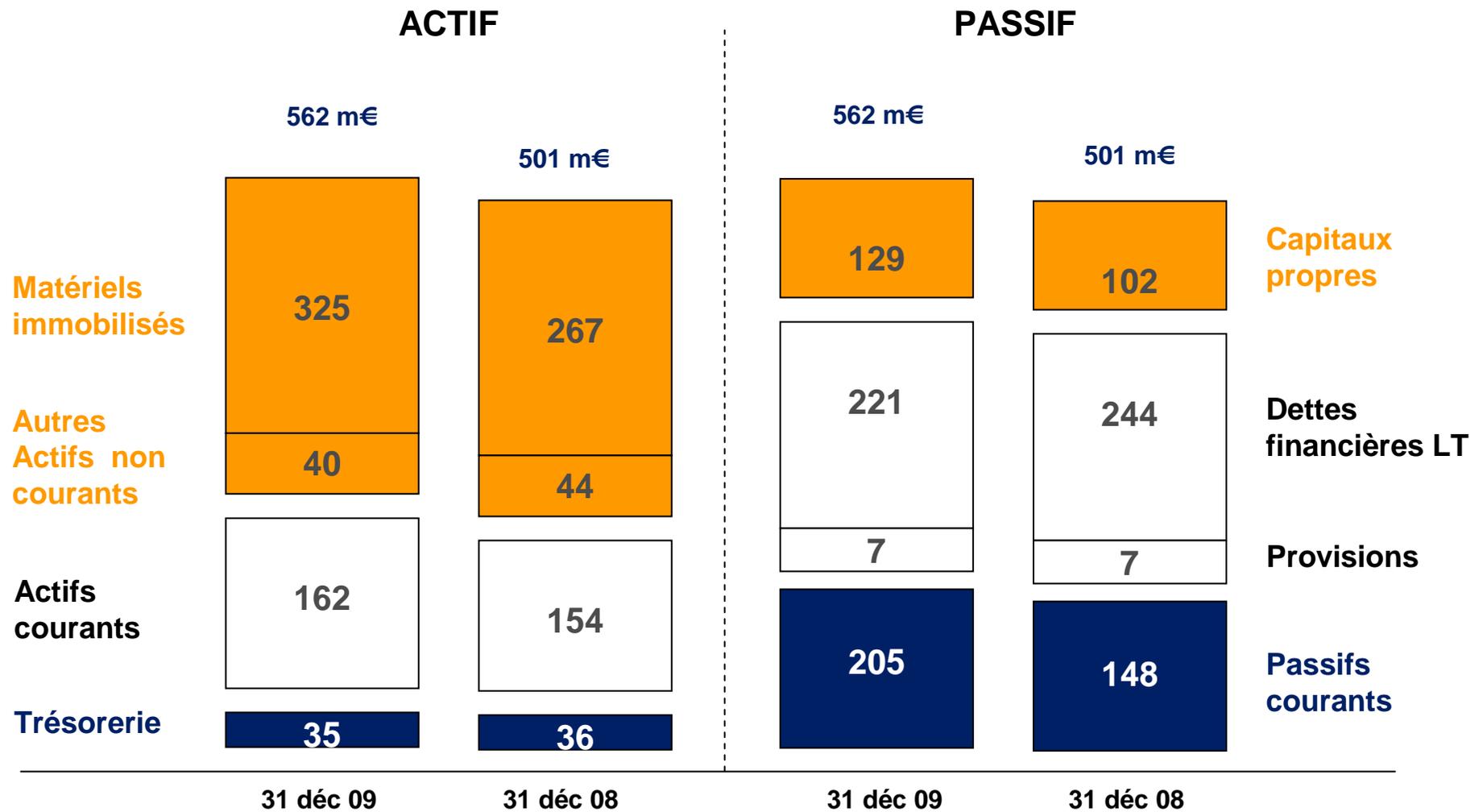
- ▶ Diminution de l'EBITDA après distribution aux investisseurs du fait de la baisse des taux d'utilisation et des tarifs locatifs du fait de la crise

<i>En milliers d'euros</i>	EBITDA avant distribution aux investisseurs	Distribution aux investisseurs	EBITDA après distribution aux investisseurs
Conteneurs maritimes	53 276	-50 142	3 134
Constructions modulaires	33 111	-3 693	29 418
Barges fluviales	4 499	-114	4 385
Wagons	19 220	-7 949	11 271
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	774		774
31/12/2009	110 880	-61 898	48 982
31/12/2008	118 937	-65 399	53 538

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

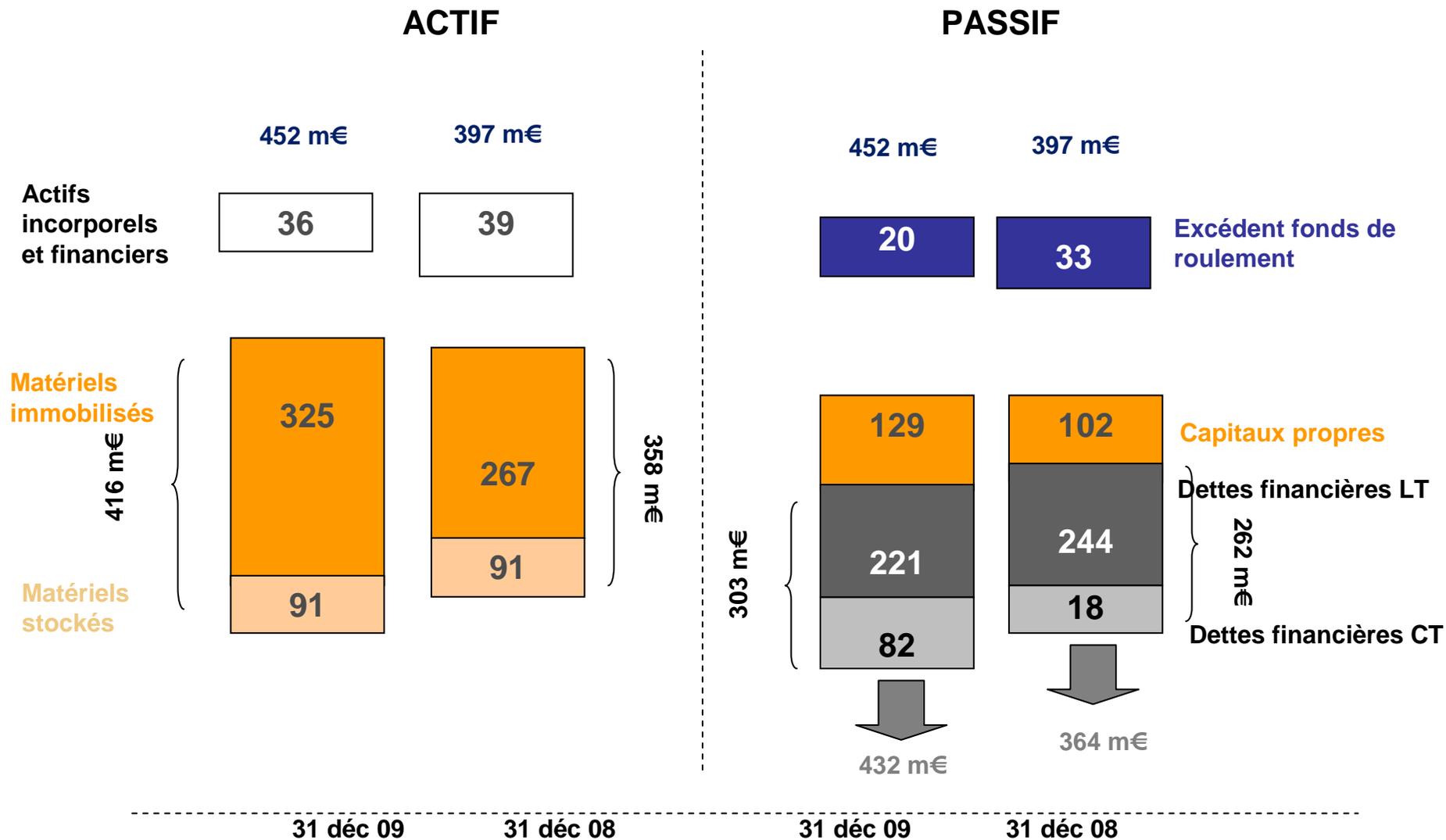
Résultats et Financements

Bilan simplifié comparé (m€)



Résultats et Financements

Bilan économique (m€)



Résultats et Financements

Investissements

- ▶ Les investissements nets au 31 décembre 2009 se sont élevés à 83,8 millions d'euros contre 248,8 millions d'euros au 31 décembre 2008
 - Investissements immobilisés & stockés : 72,3 millions d'euros (113 millions d'euros au 31 décembre 2008)
 - Investissements sous gestion : 11,5 millions d'euros (135,7 millions d'euros au 31 décembre 2008)

(millions d'euros)	Investissements immobilisés & stockés	Investissements sous gestion	Total Investissements
Conteneurs Maritimes	(2,7)	(29,1)	(31,8)
Constructions Modulaires	43,5	(3,2)	40,3
Barges Fluviales	8,1	10,2	18,3
Wagons	23,4	33,6	57,0
Total	72,3	11,5	83,8

Résultats et Financements

Cash Flow statement

► Cash Flow statement

	2009	2008
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	57,4	49,8
Impôts et BFR d'exploitation (hors stocks)	(7,3)	(33,8)
Achats de matériels et variation de stocks	(87,0)	(123,8)
Flux opérationnels	(36,9)	(107,8)
Flux d'investissement	(3,5)	(0,7)
Flux de financement	32,5	118
Variation cours des devises	0,1	1,3
Variation de la trésorerie	(7,8)	11,2

Résultats et Financements

Endettement

► Présentation de la dette brute :

	Montant au bilan	Répartition	Taux moyen	Part en taux variable
Crédit court terme avec recours	57,3 M€	17,0%	1,61%	100%
Crédit moyen et long terme avec recours	166,6 M€	49,5%	4,27%	36%
Dettes sans recours	112,7 M€	33,5%	3,10%	62%
Total Dette Brute	336,6 M€	100%	3,42%	56%

- 33,5 % de la dette consolidée est sans recours contre le Groupe
- 12 % de la dette du Groupe est en dollars américains et 6% en zloty polonais

► Présentation de la dette nette :

	Montant au bilan
Dette brute	336,6 M€
Cash et cash équivalent	34,9 M€
Total Dette nette	301,7 M€
dont dette sans recours	112,7 M€
Total Dette nette avec recours	189,0 M€

Résultats et Financements

Endettement

	2009	2008
Dette financière nette avec recours	189 M€	159,1 M€
Gearing avec recours (dette financière nette avec recours / capitaux propres)	1,5	1,6
Leverage avec recours (dette financière nette avec recours / EBITDA)	3,9	3,0

- ▶ Ratios de Gearing stable et Leverage en hausse
- ▶ Augmentation de capital réalisée avec succès au cours du premier semestre 2009 de 17,7 M€ net.
- ▶ Augmentation du covenant de leverage de 3,7 à 4,5 sur le club deal 2008 de 55 M€ et l'Obsar 2007 de 40 M€ pour le 31/12/2009, le 30/06/2010 et le 31/12/2010

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

Gestion du risque de liquidité

- ▶ Les remboursements théoriques de dette en 2010 s'élèvent à 115 M€
 - 69 M€ de remboursements de dettes sans recours
 - 25 M€ de remboursements programmés
 - 21 M€ de lignes court terme renouvelées annuellement

- ▶ Pour 2010, le Groupe est confiant sur sa capacité à renouveler les lignes court terme sans recours arrivant à échéance (69 M€) et les 21 M€ de lignes court terme.

- ▶ Le risque de liquidité du Groupe est faible grâce aux :
 - Flux opérationnels de trésorerie (hors variation BFR) de + 50,1 M€
 - 324 M€ d'immobilisations corporelles nettes, 90 M€ d'actifs en stock et 34 M€ de disponibilités et valeurs mobilières de placement
 - 50 M€ de lignes bancaires disponibles à fin 2009

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

► Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette en baisse à 3,42% vs 4,42 % à fin 2008
- En 2009, programme de fixation d'une partie de la dette long terme EUR et USD à taux variable pour 30 M€
- Après impact des couvertures : dette à 54% taux fixe - 46% taux variable en global
- Répartition 78% fixe - 22% variable sur la partie stable de l'endettement (hors préfinancement)
- Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables: 11% soit 1,4 M€.

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

► Gestion du risque de change

- Opérationnel :
 - Le Groupe s'estime peu exposé au risque de change opérationnel (revenus et charges en mêmes devises)
 - Mises en place de couvertures sur les flux de trésorerie intra groupe USD et CZK
- Bilanciel :
 - Le Groupe n'a pas de risque de change significatif sur son bilan au 31/12/2009
- Conversion :
 - Le groupe ne couvre pas ses fonds propres dans des devises étrangères
 - Couverture des résultats budgétés en USD et CZK en 2009

Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

Année 2009:

- ▶ Signature de 34,5 M€ de programmes de gestion malgré le contexte financier difficile et notamment un arrêt de la production mondiale de conteneurs neufs
- ▶ Plus de 816 M€ d'actifs gérés pour le compte de plus de 20 investisseurs
- ▶ Profils d'investisseurs très variés : sociétés familiales d'investissement, patrimoines privés, fonds de pension américains, banques et sociétés financières, sociétés de trading japonaises
- ▶ Facteur de succès stratégique :
 - Nos investisseurs n'achètent pas seulement un actif tangible, long terme, mais aussi une rentabilité locative récurrente et basée sur des contrats longs d'une durée moyenne de 3 à 5 ans
 - La capacité du Groupe, depuis 5 ans, de préfinancer ces actifs en les mettant en location avant de les céder aux investisseurs

Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

- ▶ Rentabilité générée par des investissements dans des portefeuilles de matériels neufs : entre 6% et 7% au-dessus du taux long (avant d'éventuels effets de levier)
- ▶ Retours sur investissements annuels : entre 7% et 13% en fonction des marchés et de la conjoncture (résultat net distribuable divisé par le prix d'achat des équipements)
- ▶ Des opportunités aujourd'hui d'acheter des portefeuilles de conteneurs anciens de nos clients (opérations de sale & lease back) ayant une rentabilité au-dessus de 15%
- ▶ Investissements souvent récurrents : stratégie de diversification de la part d'investisseurs en fonds propres.
- ▶ Tous les programmes sont sans recours contre le Groupe et sans revenus minimums garantis
- ▶ Perspectives 2010 : plus de 120 M€ de programmes de gestion en discussion, dans un environnement où l'appétit des investisseurs est partiellement revenu mais avec des niveaux souhaités de rentabilité plus élevés

► Faits marquant sur 2009

- Développement avec succès d'opérations de liquidité entre investisseurs
- Création d'une JV dédiée à l'investissement rail dotée de 34 M€ de fonds propres.

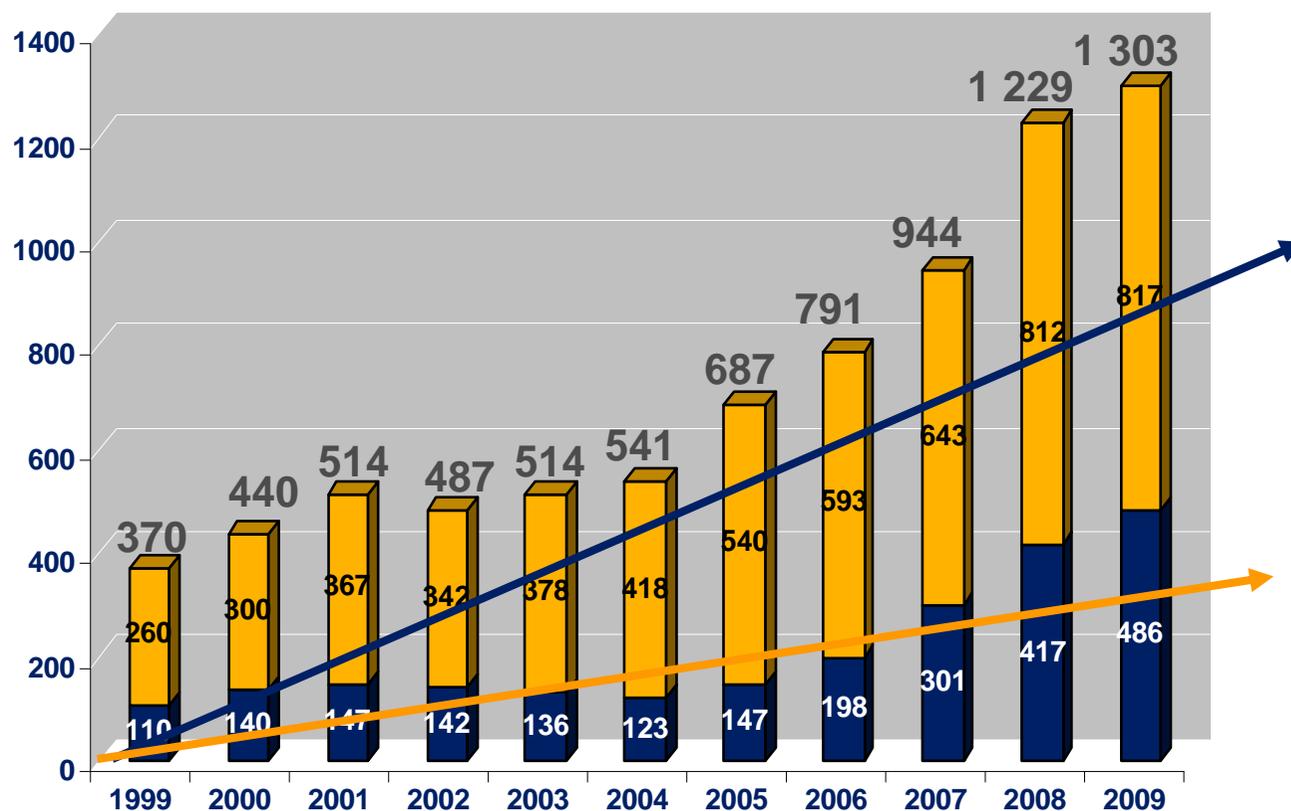
Résultats et Financements

Répartition des actifs corporels bruts gérés

▶ en millions d'euros

■ Matériels propriété des investisseurs

■ Matériels propriété du Groupe



Progression
annuelle moyenne
du parc + 13,4 %

Progression du
parc en propre
+ 15,4 %

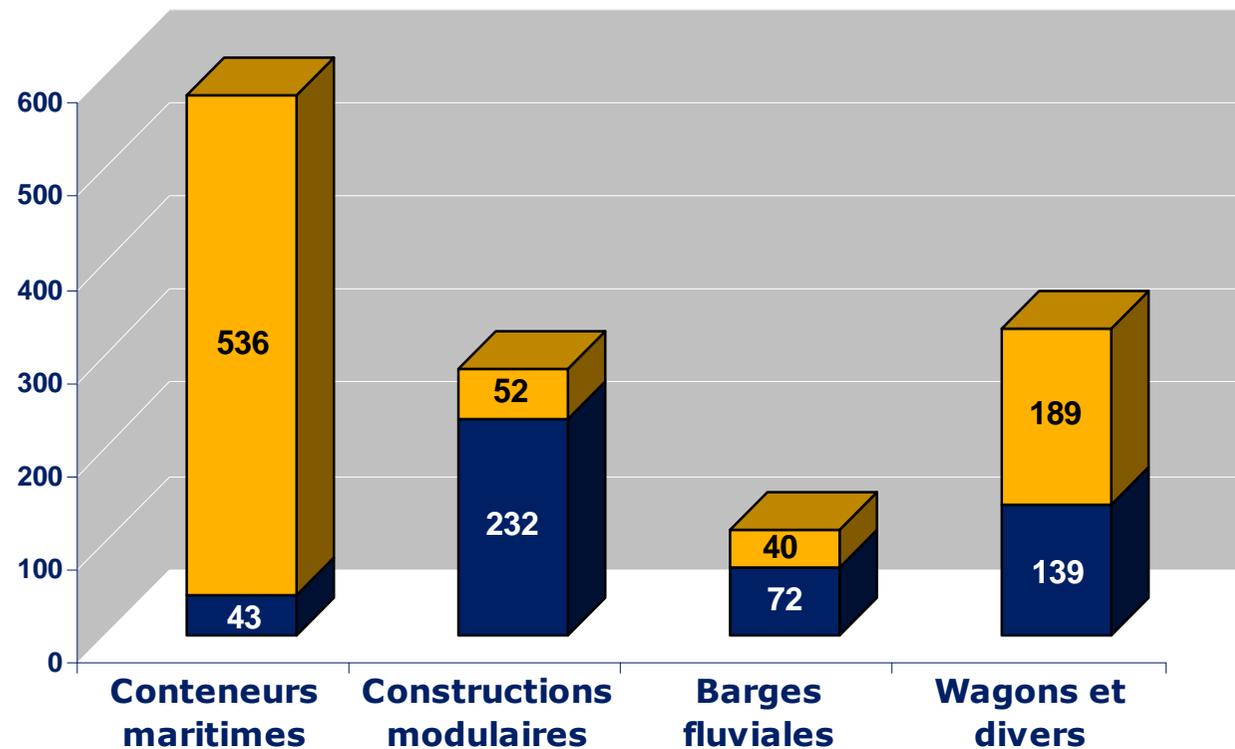
Progression du
parc en gestion
+ 12,1 %

▶ Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain (taux de change 1,4406)

Résultats et Financements

Répartition des matériels par activité

■ Propriété Groupe ■ Propriété Investisseurs



Chiffres en millions d'euros

Stratégie & Perspectives

- Perspectives par activités
- Stratégie du Groupe
- Objectifs 2010



Conteneurs Maritimes

Perspectives 2010

► Des trafics qui repartent à la hausse

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	2011*
Trafic conteneurisé	2%	10%	12%	13%	10%	11%	11%	4%	-10%	6%	8%
Navires porte-conteneurs	8%	8%	8%	8%	11%	14%	12%	11%	5%	5%	5%
Flotte conteneurs	4%	7%	9%	10%	7%	9%	12%	7%	-3%	3%	7%

Source : Clarkson Research Services - Février 2010 & Containerisation International 2009

* Prévisions

► Fort développement attendu sur l'Asie

- Poursuite de la croissance du PNB chinois (8,7 % en 2009)
- Renforcement du réseau à Singapour/Hong Kong et via les agences (Corée / Japon / Taïwan / Chine / Inde)
- Plus de 43,40% du chiffre d'affaires locatif réalisé auprès de compagnies Asiatiques.



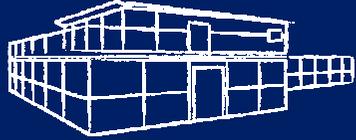
Conteneurs Maritimes

Perspectives à moyen terme

- ▶ Reprise du commerce mondial et de la hausse des trafics en 2010 (+6%) après la forte chute de 2009 (-10%).
- ▶ Fort potentiel sur la zone Asie
 - Poursuite de la croissance du trafic inter-Asie (depuis avril 2009)
 - Redémarrage de la production en Chine depuis Décembre 2009 (fabrication attendue entre 1 et 1,5 MTEus en 2010 contre 0,25MTEus en 2009).
- ▶ Recours accru à la location en raison des difficultés d'accès au financement par les entreprises maritimes
 - Facteur favorable aux loueurs
- ▶ Opportunités à saisir
 - Sale & lease back, reprise de parc en gestion, location de conteneurs neufs



Objectif inchangé : atteindre une flotte > 800 000 TEU
(7 % de PDM mondial contre 4,8 %)



Constructions Modulaires

Perspectives 2010

- ▶ Reprise progressive de la croissance et développement des ventes
- ▶ Des constructions modulaires et industrialisées TOUAX en avance sur les normes environnementales et de construction : marquage CE , EUROCODE, RT 2012, BBC, THPE.
- ▶ Fort potentiel vers de nouveaux marchés (résidences étudiants, logements sociaux, bases de vie export, ...)
- ▶ Développement de nouveaux services (facility management)
- ▶ Projet de joint-venture à l'international dans les pays émergents
- ▶ 20 à 25 millions d'euros d'investissement en parc locatif



Constructions Modulaires

Perspectives à moyen terme

- ▶ Doublement prévu du parc locatif en Europe en 10 ans (source : TOUAX)
- ▶ Potentiel très important en Europe de l'Est
 - 0,5 module loué pour 1 000 habitants en Europe de l'Est vs 2,5 modules loués pour 1 000 habitants en Europe de l'Ouest
 - L'Europe de l'Est est le principal bénéficiaire des fonds structurels européens
 - Montant des fonds européens pour les années 2007 à 2013 : 347 milliards d'euros
- ▶ Soutien des plans de relance massifs en infrastructures
- ▶ Développement très soutenu des ventes (exports, pays émergents, nouveaux marchés)
- ▶ Fort potentiel avec une croissance attendue à 2 chiffres du CA et du RN sur le long terme



Objectif à 5 ans :

Location : 15 % de PDM en Europe, par croissance interne ou externe
(soit un parc > 75 000 modules)

Vente : 150 M€ de chiffre d'affaires vente (vs 18,8 M€ en 2009)



Barges fluviales

Perspectives 2010

- ▶ Début 2010 difficile sur le Rhin/Danube puis reprise progressive dans le transport et l'affrètement
- ▶ Bonne activité en location aux USA et en Amérique du Sud
- ▶ Positionnement et développement sur des contrats de location et de transport de longue durée



Barges fluviales

Perspectives à moyen terme

- ▶ « L'écologique » est devenue une réalité « économique »: « le fluvial c'est 3,7 fois moins de pétrole, 4 fois moins de CO2 et 7 fois moins cher que le routier » (source VNF)
- ▶ Le soutien des pouvoirs publics ouvre des perspectives
 - Grenelle de l'Environnement très favorable aux transports alternatifs à la route
 - Croissance des capacités : constitution d'un réseau fluvial européen de plus de 40 000 Km (création du canal Seine Nord qui évitera 2 000 camions/jour, liaison Rhin/Danube, etc.)
 - En Europe la part de marché des marchandises transportées par le fluvial passera de 5% à 10% en 2030 (source : DVB Netherlands 2009)
- ▶ Reprise structurelle du transport fluvial (besoin de renouvellement du parc de barges et atouts environnementaux)
- ▶ Besoin élevé des pays émergents en matière 1^{res} et agricoles (Amérique du Sud et Danube)
- ▶ Développement du transport de céréales et de l'énergie biomasse



Objectif à 5 ans :
Doublement du chiffre d'affaires à 50 millions d'euros



Wagons

Au cœur de grandes mutations socio-économiques

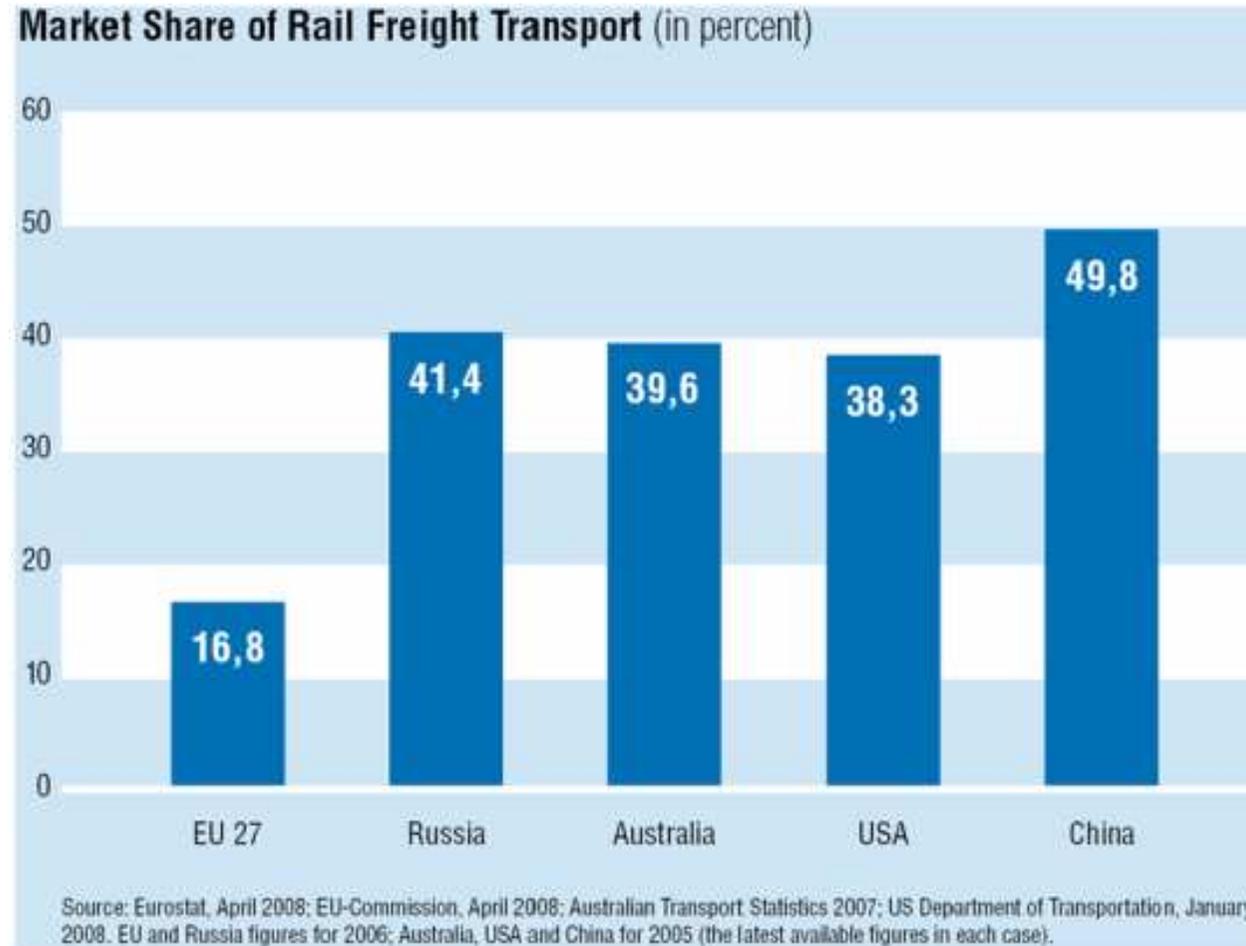
- ▶ Encombrement des réseaux autoroutiers dans la plupart des pays européens
- ▶ Mutation vers les transports économiques et écologiques pour répondre aux objectifs des politiques Européennes favorables à l'environnement et au développement durable
- ▶ Libéralisation du fret ferroviaire depuis 2007
- ▶ Les trains en circulation sont exploités sur de plus longues distances (plus efficaces et compétitif par rapport au transport routier)
- ▶ Plans de relance actuels:
 - Aide de l'UE car le transport ferroviaire est respectueux de l'environnement. (www.ecotransit.com)



Wagons

Hausse prévue du trafic ferroviaire européen

- ▶ Fort potentiel de progression par rapport aux autres marchés





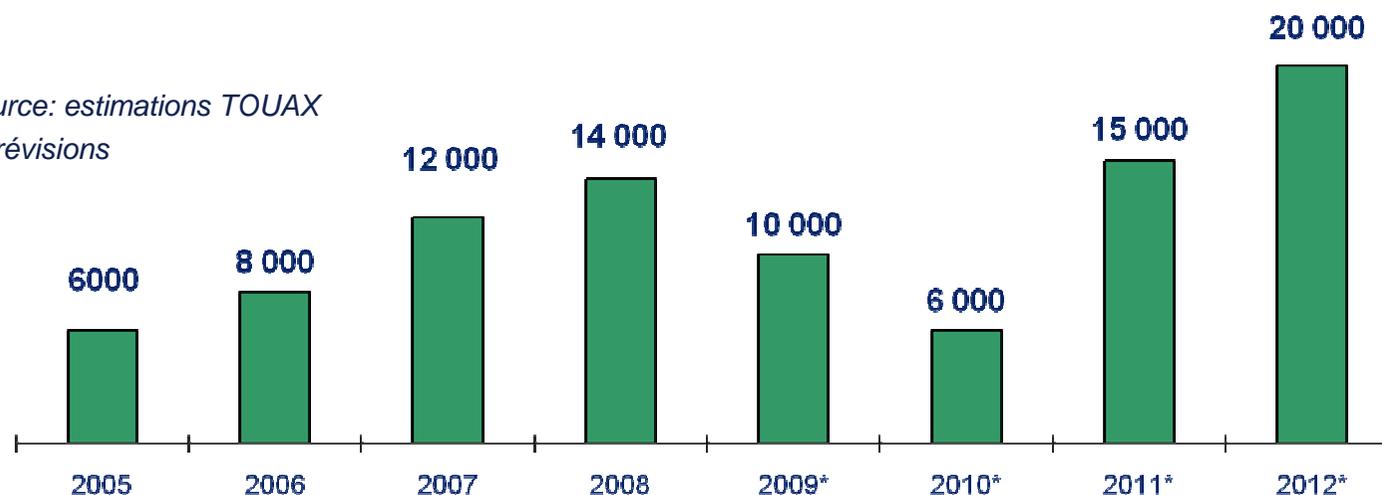
Wagons

Un besoin structurel de remplacement

- Nécessité du remplacement de la flotte actuelle
 - Politique de l'UE en faveur des transports moins polluants + libéralisation du marché ferroviaire
- Niveau théorique de production annuelle pour remplacer les 700.000 wagons de fret (30 ans d'âge moyen) dans les 20 années à venir
 - 35 000 wagons (vs 14 000 atteints en 2008, et moins de 10 000 prévus en 2009)

Source: estimations TOUAX

* Prévisions





Wagons

Perspectives à moyen terme

- ▶ Un marché qui reste structurellement porteur sur le long terme
- ▶ Un besoin structurel de renouvellement du parc locatif
- ▶ Un rebond attendu à partir du 2ème semestre 2010
- ▶ Conforter notre place de 2e loueur européen de wagons intermodaux



Objectif inchangés :
8 % de PDM en Europe
(soit une flotte de 10 000 wagons)

Stratégie et objectifs

Stratégie du Groupe

- ▶ À court terme
 - Le Groupe consolide ses acquis et se prépare au rebond significatif attendu dès la fin de la crise

- ▶ À moyen Terme
 - Politique de développement
 - Augmenter le parc de matériels mis en location sur des contrats de durée pour les quatre activités
 - Obtenir une position mondiale significative dans chaque division pour renforcer les économies d'échelle
 - Améliorer la qualité du service et de ses matériels afin de devenir ou rester un acteur reconnu et respecté grâce à l'excellence opérationnelle.
 - Maximiser une rentabilité immédiate et durable en optimisant les cash flows

Stratégie et Objectifs

Perspectives 2010

- ▶ Bonnes perspectives :
 - ...Malgré l'érosion de la rentabilité (taux locatif et taux d'utilisation) sur les parcs existants (en propriété et en gestion) depuis fin 2008
 -Et une croissance organique plus faible
 - ...Le Groupe confirme sa bonne résistance



Le Groupe prévoit une stabilité du chiffre d'affaires locatif et une progression de ses ventes

A la sortie de crise, le Groupe bénéficiera d'une accélération de sa croissance et de sa rentabilité

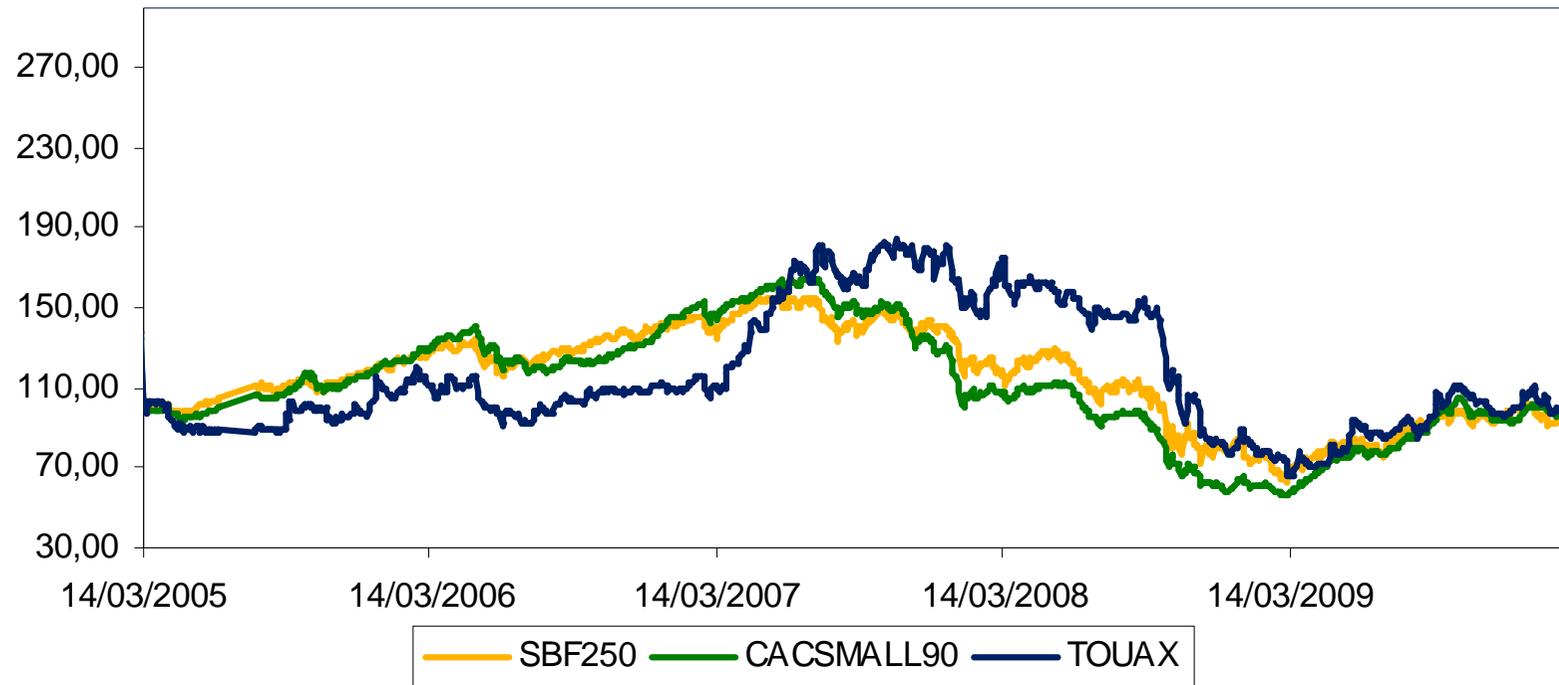
TOUAX et la Bourse

- 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 14 mars 2005) sur 5 ans



- ▶ TOUAX a intégré l'indice SBF250 et le CAC Small 90

TOUAX ET LA BOURSE

Données boursières

	2009	2008	2007	2006
Nombre d'actions (en milliers)	5 688	4 683	3 898	3 886
Capitalisation boursière (en M€)	126,84	80,78	156,65	97,52
Capitaux propres consolidés part du Groupe (M€)	128,95	102,49	68,50	60,47
Price Booking Ratio	0,98	0,79	2,33	1,61
Cours le plus haut (€)	24,94	40,60	41,99	27,30
Cours le plus bas (€)	14,45	16,63	22,50	20,00
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	5 002	4 968	6 177	5 578
BNPA (€) annualisé	2,73 (4)	3,72 (3)	3,01 (2)	1,86 (1)
PER	8,94	4,79	13,35	13,49
Distribution globale nette par action (€)	1	1	1	0,75
Rendement global de l'action	4,5%	5,8%	2,5%	3,0%
Cours de clôture	22,30	17,25	40,19	25,10

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

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

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

(4) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 198 689

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

Questions / Réponses



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

www.touax.com