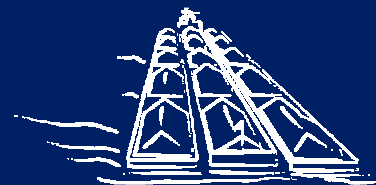
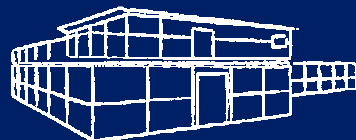




Résultats semestriels 2010

Club Confair – 2 septembre 2010



AGENDA



Présentation de la société



Résultats et financement



Stratégie et perspectives



TOUAX et la Bourse



Questions / Réponses

Le Groupe TOUAX

Notre métier

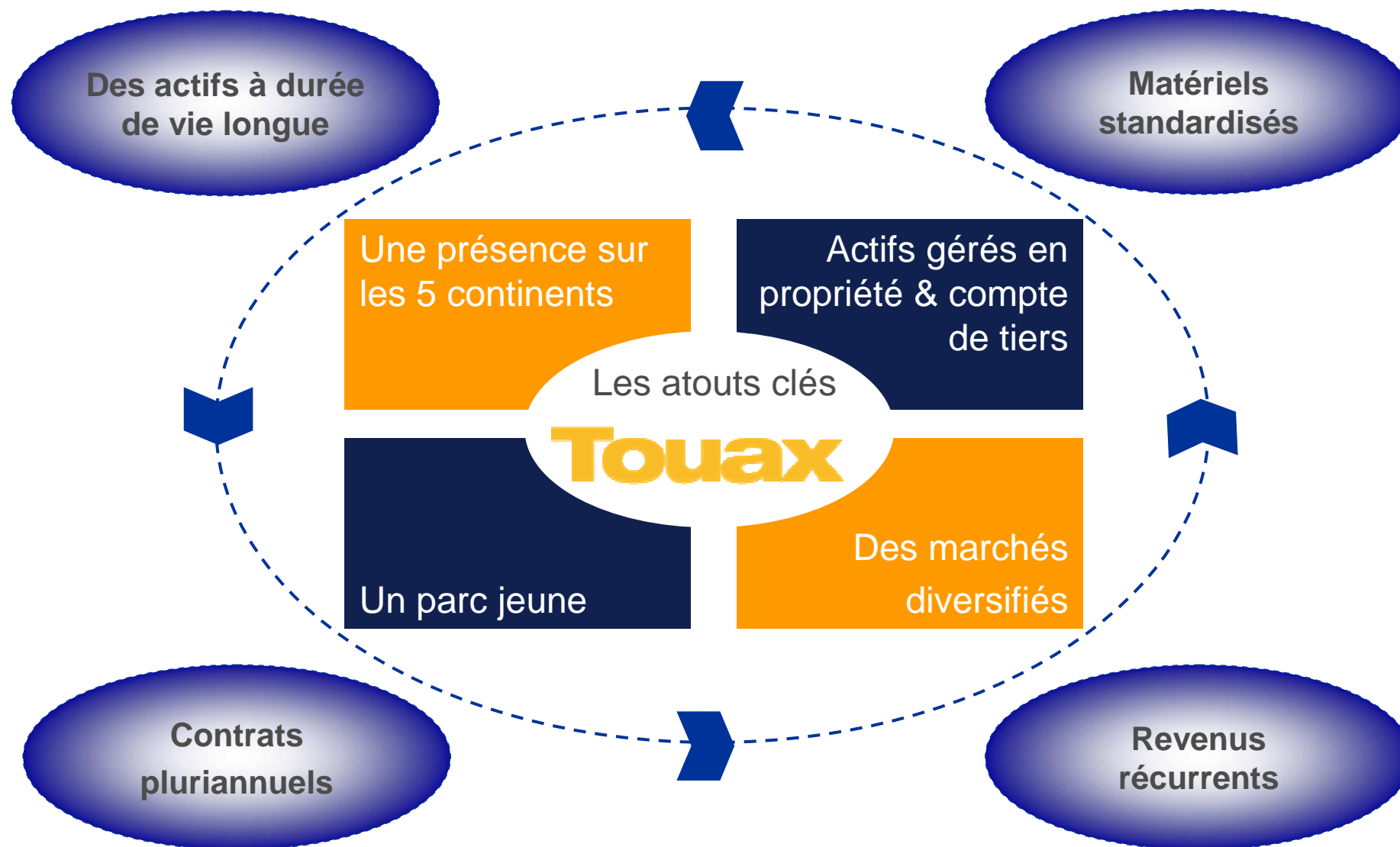
► La location...

- 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 pendant la reprise économique mondiale

- ▶ TOUAX apporte de la flexibilité opérationnelle
 - Les sociétés ayant repoussé leurs projets d'investissement pendant 2 ans se tournent d'avantage vers les loueurs
- ▶ TOUAX apporte de la flexibilité financière
 - 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 attendu

4 divisions internationales

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

Conteneurs maritimes (45% du CA)

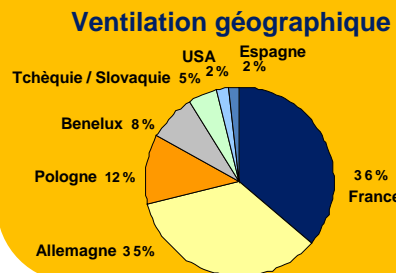


1^{er} loueur européen
490 000 conteneurs
(TEU)
4,8% de Part de
Marché (PDM)
Mondiale

Constructions modulaires (29% du CA)



2^e loueur européen
45 000 Constructions
modulaires
9% de PDM Europe
(source Touax)



Wagons de fret (19% du CA)

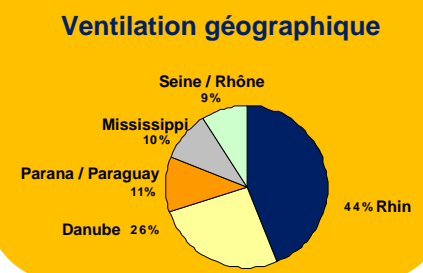


2^e loueur européen
(wagons intermodaux)
7 500 wagons
6,5% de PDM
Europe

Barges fluviales (7% du CA)



1^{er} loueur européen
198 barges
25% de PDM Europe
(source Touax)



Chiffre d'affaires consolidé 1^{er} semestre 2010 : 145 M€

Conteneurs maritimes : N°1 en Europe





Conteneurs Maritimes

Un parc de 490 000 conteneurs

- ▶ Location de conteneurs secs standards (20' et 40')
 - sur des contrats long-terme (76 % à 3/7 ans au 30 juin 2010)
 - 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 de la 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, Hapag Lloyd, CMA-CGM, etc.)





Manutention Dry

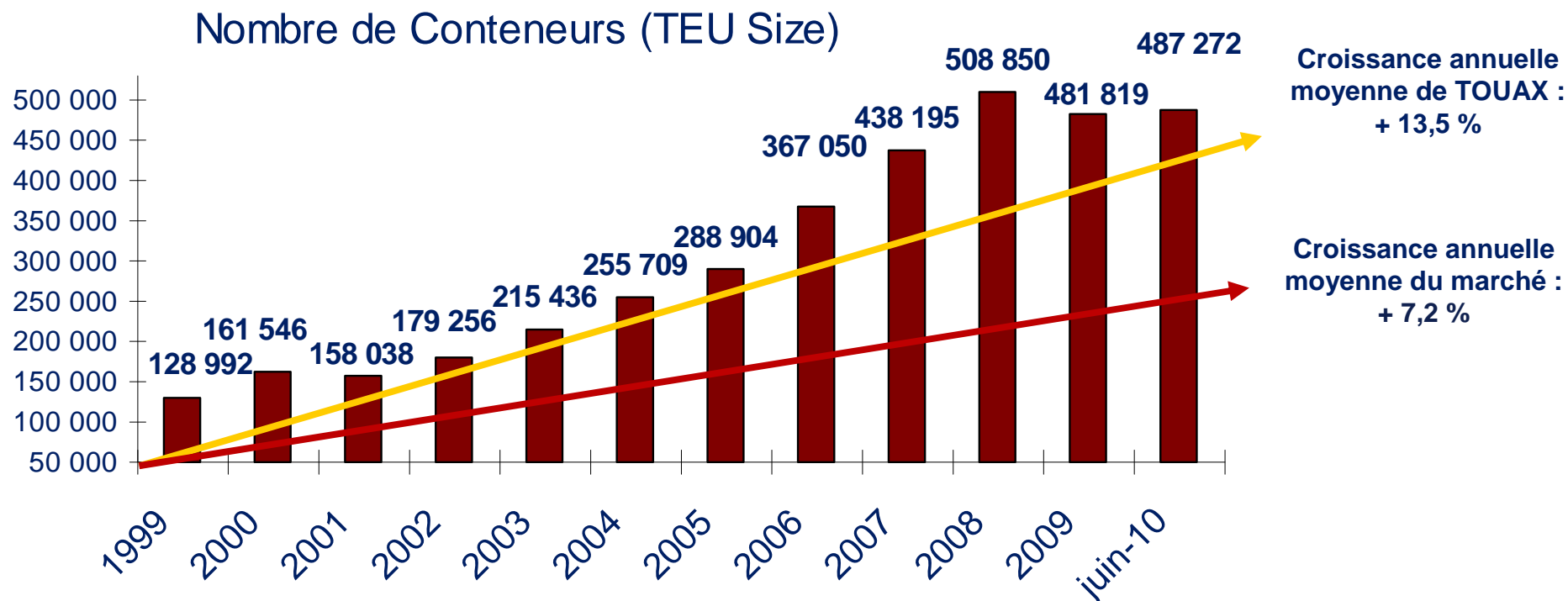




Conteneurs Maritimes

Une croissance supérieure au marché

► Évolution de la flotte gérée par TOUAX





Conteneurs Maritimes

Une gestion de parc dynamique

	06/2010	12/2009
Un parc jeune et de qualité (conteneurs secs standards 20' et 40')		
âge moyen	< 5 ans	< 5 ans
Une gestion dynamique		
taux d'utilisation	95,5%	89,9%
durée moyenne de location	5,8 ans	5,6 ans
Nombre net de conteneurs acquis (TEU)	5 453	-27 031
Durée de vie économique		
vie maritime	15 ans	
+ vie terrestre	20 ans	
Amortissement comptable		
	15 ans	
	15% valeur résiduelle	
Investissements (K€)	(9 677)	(31 856)



Conteneurs Maritimes

Faits marquants 1^{er} semestre 2010 et chiffres clés

- ▶ Faits marquants 1^{er} semestre 2010
 - Reprise des volumes de fret maritime en hausse de 10% depuis le début de l'année accompagnée d'une augmentation du taux de fret
 - Hausse du taux d'utilisation de 7% depuis le début de l'année pour atteindre 97,1% fin juillet 2010
 - Hausse des tarifs locatifs journaliers moyens passant de \$ 54 cents en décembre 2009 à \$ 62 cents en juin 2010 (hausse de 15%)

- ▶ Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2010	06/2009	2009
CA locatif	43 215	44 478	87 438
CA vente	21 619	561	1 630
Total CA	64 834	45 039	89 068
Ebitda avant distribution	29 854	27 942	53 276
Ebitda après distribution	4 161	2 368	3 135
Actif géré (valeur brute historique)	657 423	615 678	578 641
dont actif brut propriété	51 090	41 414	42 746



Conteneurs Maritimes

Perspectives à moyen terme

Marché des CONTENEURS MARITIMES

- ▶ Fort potentiel sur la zone Asie
 - Trafic inter-Asie
 - Redémarrage de la production en Chine (entre 1,8 et 2,2 MTeus en 2010 contre 0,25 MTeus en 2009)
- ▶ Recours accru à la location (difficultés d'accès au financement par les compagnies maritimes)
- ▶ Opportunités à saisir (location de conteneurs neufs, Sale & lease back, reprise de parc en gestion)
- ▶ Reprise du commerce mondial : révision en hausse des trafics en 2010 et 2011 (+11%) après la forte chute de 2009 (-9%).

	2006	2007	2008	2009	2010*	2011*
Trafic conteneurisé	11%	11%	4%	-9%	11%	11%
Navires porte-conteneurs	14%	12%	11%	5%	8%	6%
Flotte conteneurs	9%	12%	7%	-3%	3%	7%

Source : Clarkson Research - Juil. 2010 & Containerisation Intl 2009

* Prévisions

TOUAX

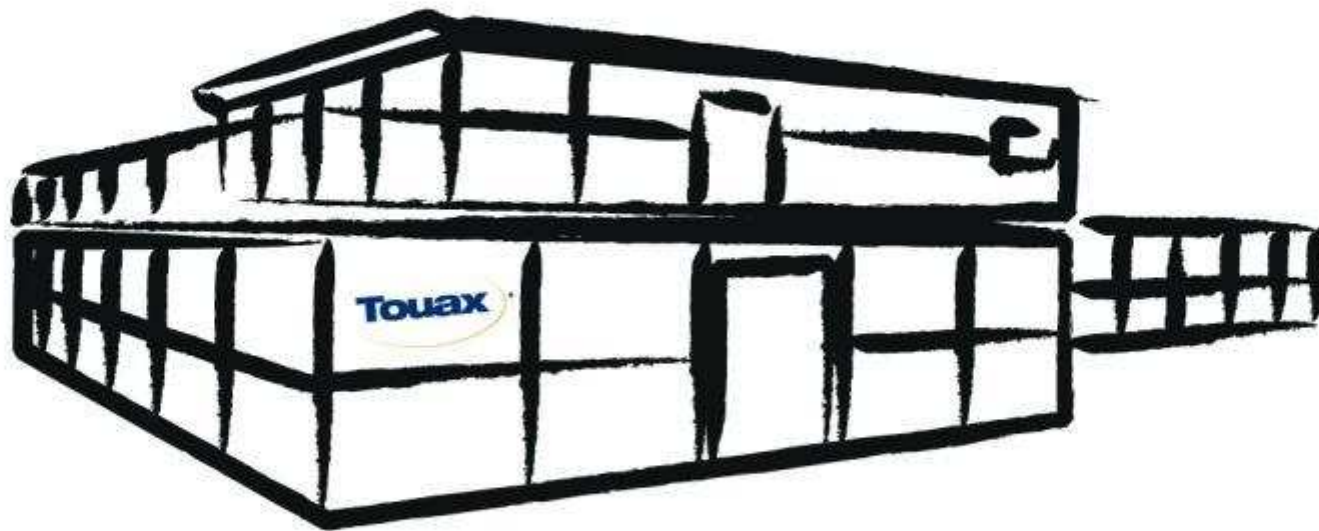
- Fort développement attendu sur l'Asie
 - Poursuite de la croissance du PNB chinois (8,5% attendu en 2010 et 2011)
 - Plus de 43,40% du CA locatif réalisé auprès de compagnies Asiatiques
 - Reprise des investissements et des syndicats qui avaient été très faibles en 2009



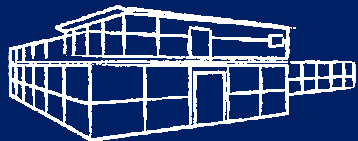
Objectifs à 3-5 ans :

- Atteindre une flotte > 800.000 TEU (7 % de PDM mondial vs 4,8 %)

Constructions modulaires : N°2 en Europe



Touax®



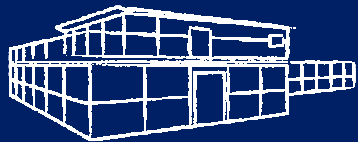
Constructions Modulaires

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 ! »

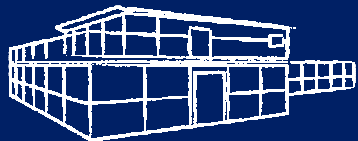




ROLAND GARROS

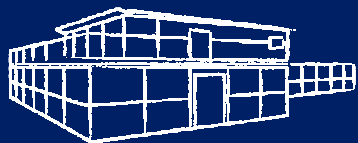
- ▶ Bureaux de production de 10 TV internationales
 - Roland Garros : Plus de 3000 m² installés en 4 semaines





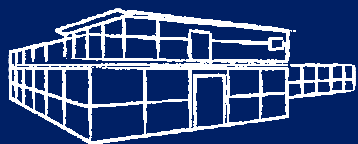
Orchestre Philharmonique Espagne





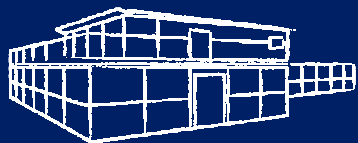
Siège social de ENBW Allemagne (4 250 m²)





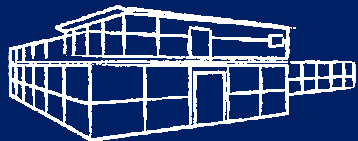
Container Art Pologne





CENTRE DE PRODUCTION TOUAX EN FRANCE



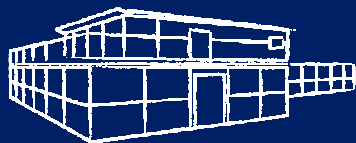


Constructions Modulaires

Un parc locatif d'environ 45 000 unités

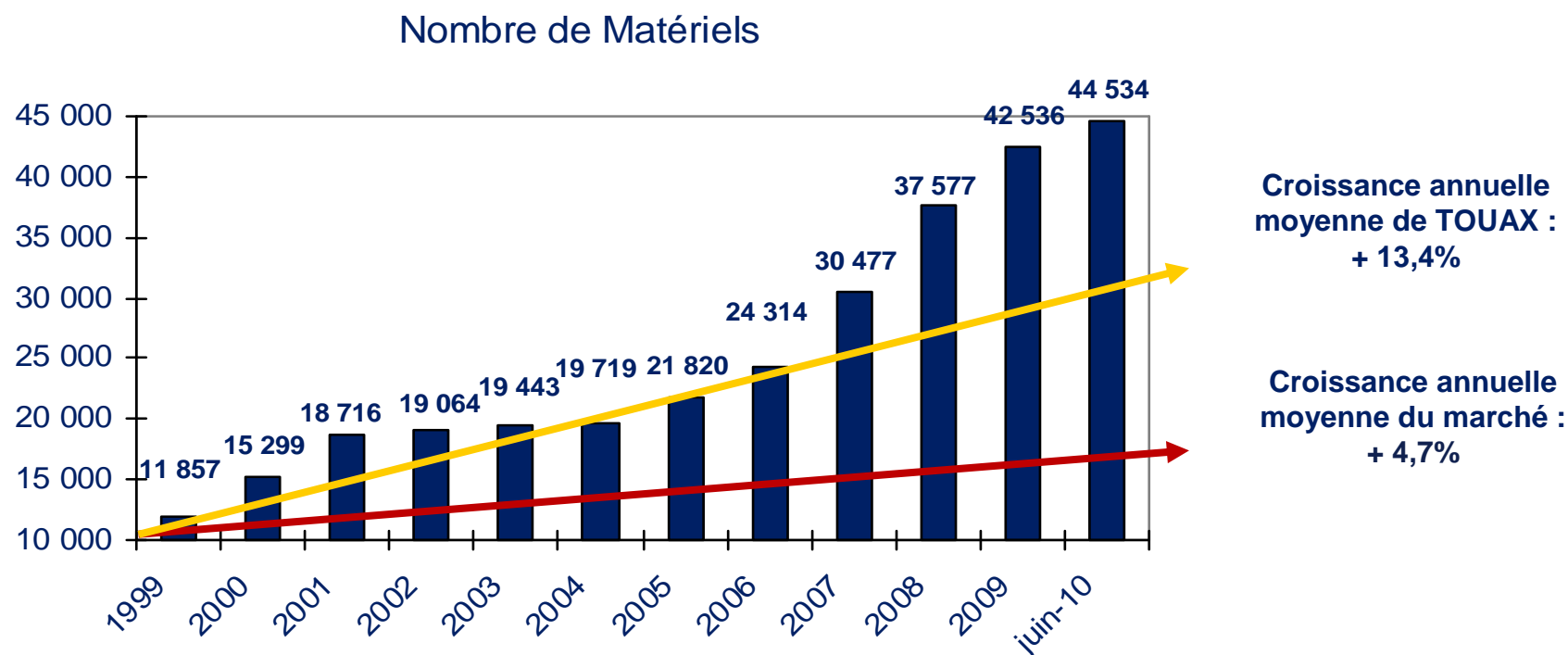
- ▶ 2^e acteur européen avec 9% de part de marché
- ▶ Une large présence en Europe (9 pays dont l'Europe de l'Est) et aux États-Unis (Floride, Géorgie)
- ▶ 2 centres d'assemblage (France & République Tchèque) et de R&D permettant de développer des produits innovants et compétitifs.
- ▶ Une clientèle 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.)



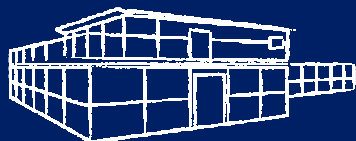


Présentation des activités Constructions Modulaires

► Évolution du parc de constructions modulaires



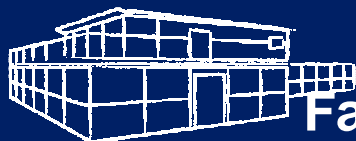
- Le parc européen de constructions modulaires en location est passé de 250 000 à 500 000 unités en 15 ans (source TOUAX).



Constructions Modulaires

Une gestion de parc dynamique

	06/2010	12/2009
Un parc jeune et de qualité		
âge moyen	6 ans	6 ans
Une gestion dynamique		
taux d'utilisation	78,0%	75,2%
durée moyenne de location	19 mois	17 mois
Nombre de contrats de location	4 875	4 982
Nombre d'unités acquises	1 998	4 959
Durée de vie économique	20 à 30 ans	
Amortissement comptable	20 ans	
Investissements (K€)	14 620	40 329



Constructions Modulaires

Faits marquants 1er semestre 2010 et chiffres clés

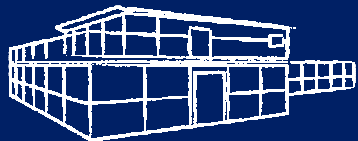
► Faits marquants 1^{er} semestre 2010

- Marquage CE et norme Eurocode
- Croissance soutenue en Allemagne et reprise significative en Pologne
- Niveau d'activité modéré en France, au Benelux et en République Tchèque avec une stabilité des tarifs locatifs après la baisse de 2009
- Faible niveau d'activité aux USA et en Espagne (1,5% du CA Groupe)
- Des débouchés commerciaux nouveaux en vente et en location :
 - Résidences étudiants, Bases vie à l'international, Bâtiments sportifs, Logements sociaux, Etc.

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)

	06/2010	06/2009	2009
CA locatif	35 895	32 268	69 259
CA vente	6 524	7 230	18 809
Total CA	42 419	39 498	88 068
Ebitda avant distribution	16 490	15 786	33 111
Ebitda après distribution	14 924	13 822	29 418
Actif géré (valeur brute historique)	301 834	265 033	283 959
dont actif brut propriété	249 618	210 510	232 073



Constructions Modulaires

Perspectives à moyen terme

Marché des CONSTRUCTIONS MODULAIRES

- ▶ 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

TOUAX

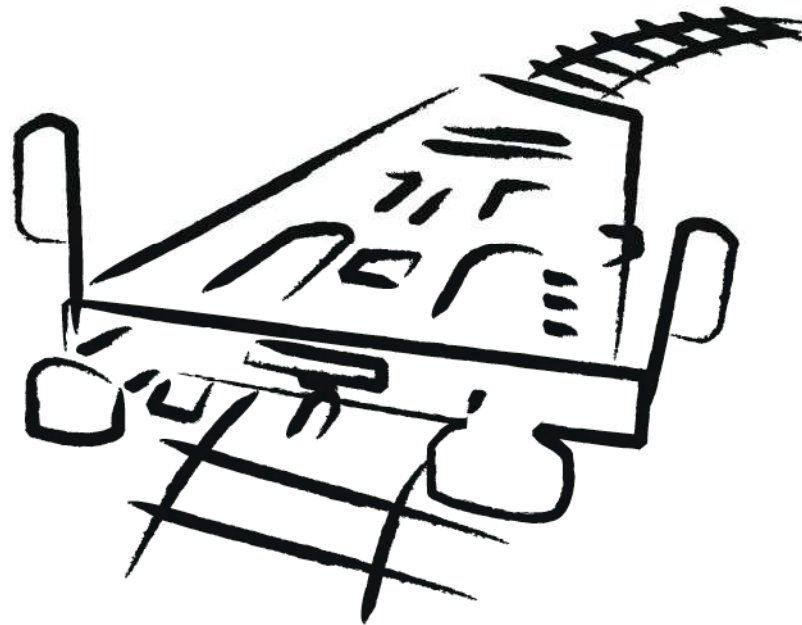
- Nouveaux marchés à fort potentiel (résidences étudiantes, logements sociaux, bases de vie export)
- Nouveaux services (facility management)
- Joint-venture dans pays émergents
- 20 à 25 M€ d'investissement en parc locatif



Objectifs à 5 ans :

- Location : 15 % de PDM en Europe, par croissance interne ou externe (soit un parc > 75 000 modules)
- Vente : 150 M€ de CA vente (vs 18,8 M€ en 2009)

Wagons : N°2 en Europe (Wagons intermodaux)





Wagons

Un parc de 7 500 wagons

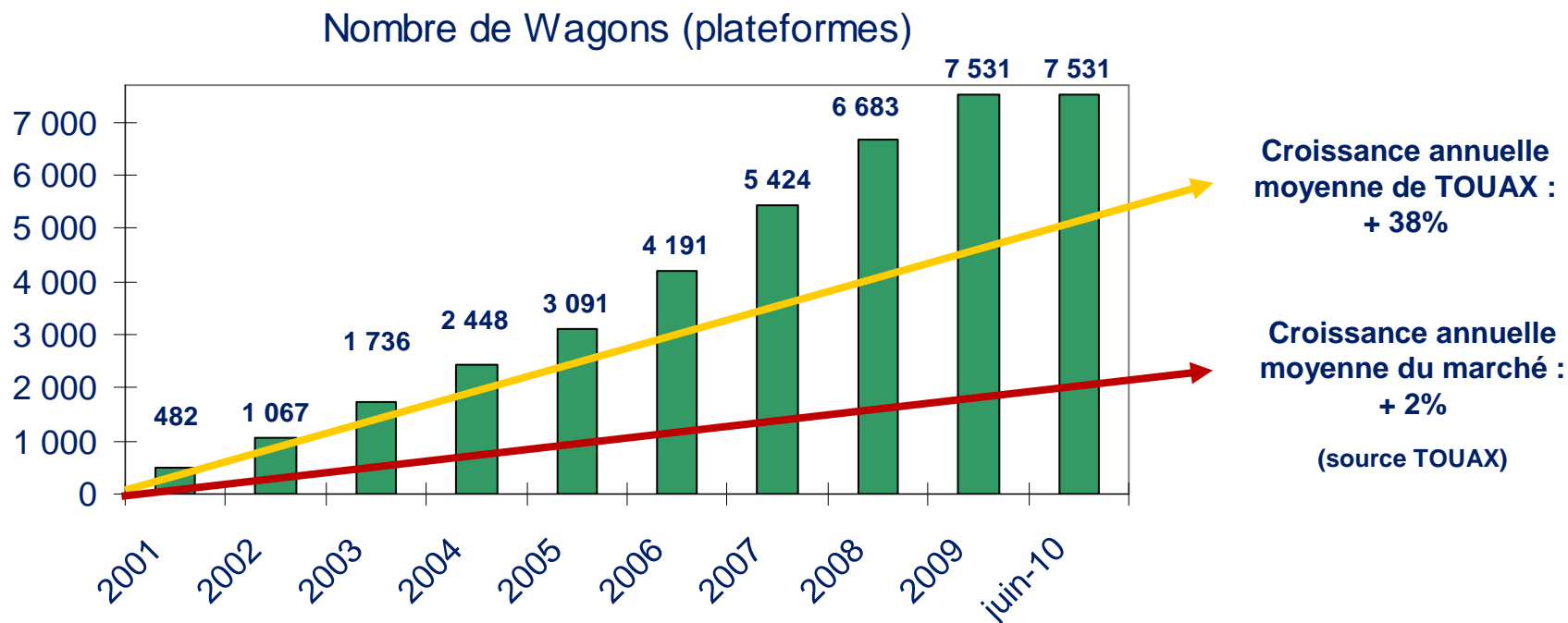
- ▶ Location de longue durée de :
 - wagons porte-conteneurs
 - wagons porte-autos
 - wagons trémies et pulvérisants pour produits pondéreux (ciments, céréales, etc.)
- ▶ Les atouts de TOUAX :
 - Une offre qui répond aux attentes des clients face à la libéralisation du fret ferroviaire en Europe.
 - 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



- Baisse de 17% du trafic intermodal ferroviaire en Europe en 2009 après une hausse de 10 % en 2008 et de 9 % en 2007 (source UIRR Statistics)
- Reprise des trafics depuis le début de l'année 2010



Wagons

Chiffres clés du parc géré

06/2010 12/2009

Un parc jeune et de qualité

âge moyen < 13 ans < 13 ans

Une gestion dynamique

taux d'utilisation (Europe, USA) 81,4% 80,5%

Nombre de wagons acquis 0 848

Durée de vie économique 30 à 50 ans

Amortissement comptable 30 ans

Investissements (K€) 0 56 704



Wagons

Faits marquants 1^{er} semestre 2010 et chiffres clés

- ▶ Faits marquants 1^{er} semestre 2010
 - Reprise commerciale avec la signature de nouveaux contrats de location après une année blanche 2009
 - Légère hausse des taux d'utilisation mais avec un maintien de la pression sur les tarifs
 - Pas d'investissements suite à la faiblesse de la demande
 - Des opportunités de reprise de parc en gestion à l'étude
- ▶ Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2010	06/2009	2009
CA locatif	16 567	16 896	33 361
CA vente	11 170	15 288	34 312
Total CA	27 737	32 184	67 673
Ebitda avant distribution	8 079	9 421	19 220
Ebitda après distribution	4 031	5 651	11 271
Actif géré (valeur brute historique)	330 170	319 528	328 684
dont actif brut propriété	132 836	145 987	139 395



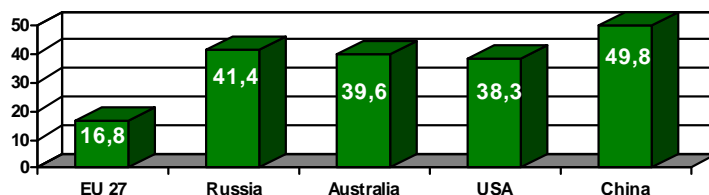
Wagons

Perspectives à moyen terme

Marché des WAGONS de fret

- ▶ Encombrement des réseaux autoroutiers
- ▶ Aide de l'UE pour accélérer la mutation vers les transports économiques et écologiques (www.ecotransit.com)
- ▶ Besoin structurel de renouvellement du parc locatif (700.000 wagons / âge moyen : 30 ans)
 - Besoin théorique de 35 000 wagons de fret à produire annuellement pendant 20 ans pour assurer le renouvellement de la flotte (vs 10 000 en 2009, et moins de 6 000 prévus en 2010). Un rebond significatif est attendu
- ▶ Libéralisation du fret ferroviaire européen depuis 2007
- ▶ Compétitivité du ferroviaire par rapport au transport routier sur de longues distances

Market Share of Rail Freight Transport (%)



TOUAX

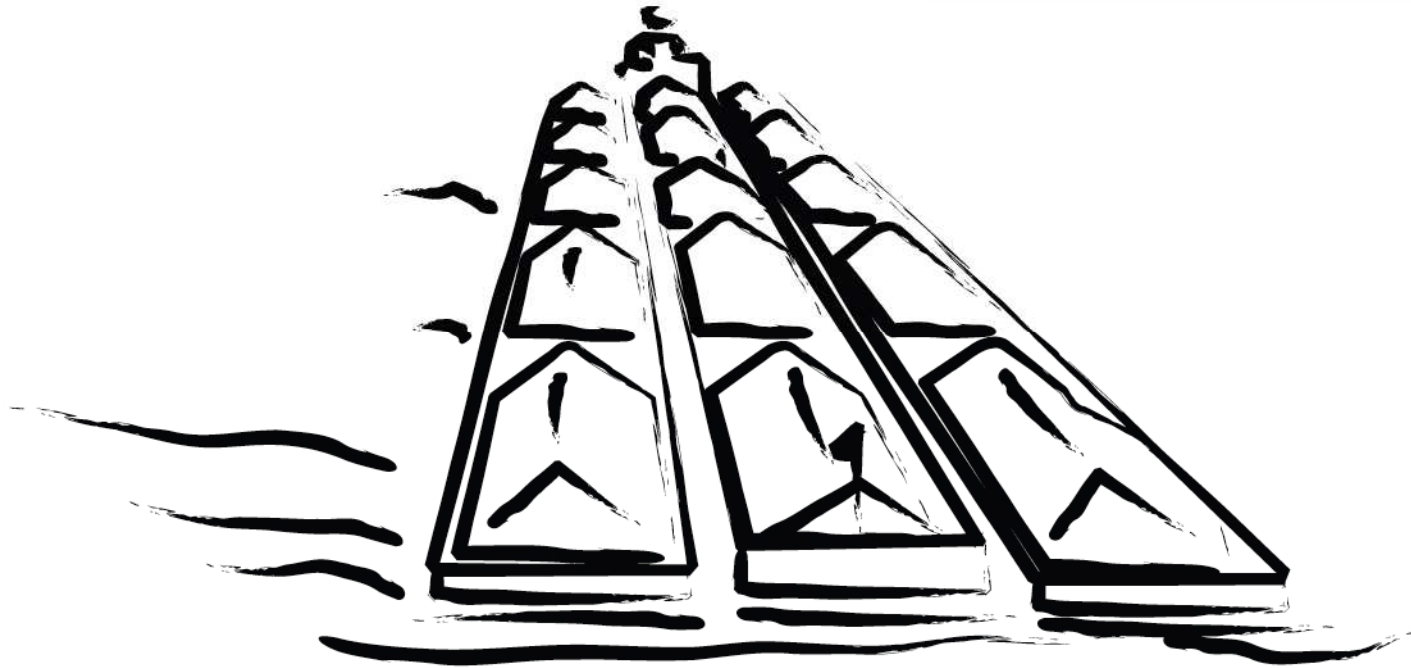
- Reprise attendue de la demande au 2nd semestre 2010 avec une accélération en 2011



Objectifs à 3 ans :

- 8 % de PDM en Europe (soit une flotte de 10 000 wagons)
- Conforter notre place de 2^e loueur européen de wagons intermodaux

Barges Fluviales : N°1 en Europe





Barges fluviales

Un parc de 198 barges

- ▶ N°1 en Europe dans la barge pour vracs « secs » avec 198 unités et 433 975 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, 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, AEP, Miller, etc.)
 - Un parc de barges récent
 - Une expérience de plus de 150 ans



Barges fluviales

Chiffres clés du parc géré

	06/2010	12/2009
Un parc jeune et de qualité		
âge moyen	< 12 ans	< 12 ans
Une gestion dynamique		
taux d'utilisation moyen	77%	84%
durée moyenne de location	7,6 ans	7,6 ans
Nombre de barges acquises	-1	27
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	
Investissements (K€)	-650	18 339



Barges fluviales

Faits marquants 1^{er} semestre 2010 et chiffres clés

► Faits marquants 1^{er} semestre 2010

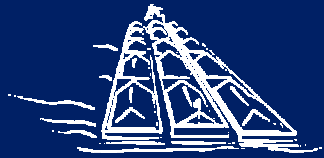
- Faible volume de transport sur le Danube suite à de mauvaises conditions climatiques et à la faiblesse des exportations de céréales d'Europe de l'est
- Baisse des volumes et des prix sur le Rhin
- Niveau d'activité satisfaisant en Amérique du Sud (minerai de fer) et aux États-Unis (céréales) et en France

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2010	06/2009	2009
CA locatif	9 842	8 351	16 688
CA vente	0	10 200 **	10 204
Total CA	9 842	18 551	26 892
Ebitda avant distribution	2 367	3 094	4 499
Ebitda après distribution	2 344	2 934	4 385
Actif géré (valeur brute historique)*	87 426	77 917	87 585
dont actif brut propriété	75 711	68 355	72 370

* Hors automoteurs affrétés

** vente non récurrente de barges neuves réalisée auprès d'un établissement financier dans le cadre d'une location opérationnelle



Barges fluviales

Perspectives à moyen terme

Marché des BARGES FLUVIALES

- ▶ Soutien des pouvoirs publics
 - 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.)
- ▶ Reprise structurelle du transport fluvial (besoin de renouvellement du parc de barges et atouts environnementaux)
 - ▶ Développement du transport de céréales et de l'énergie biomasse
 - ▶ En Europe la part de marché des marchandises transportées par le fluvial passera de 5% à 10% en 2030 (source : DVB Netherlands 2009)
- ▶ Besoin élevé des pays émergents en matières premières et agricoles (Amérique du Sud et Danube)

TOUAX

- Reprise des volumes sur le Danube au 2nd semestre 2010
- 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



Objectifs à 5 ans :

- Doublement du chiffre d'affaires locatif à 50 millions d'euros

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>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Chiffres d'affaires locatif	105 527	102 019	206 817
Vente de matériel et divers	39 315	33 279	64 955
Plus values de cession	407	0	0
Produits des activités ordinaires	145 249	135 298	271 772
Coût d'achat des ventes	(35 818)	(29 473)	(53 321)
Dépenses opérationnelles des activités	(41 582)	(38 259)	(84 949)
Frais généraux, centraux, commerciaux et administratifs	(10 900)	(11 249)	(22 623)
EBITDA avant distribution aux investisseurs	56 949	56 317	110 879
Amortissements et Pertes de valeur	(11 692)	(9 227)	(20 683)
Résultat d'exploitation avant distribution	45 257	47 090	90 196
Distribution nette aux investisseurs	(31 331)	(31 467)	(61 898)
Résultat d'exploitation après distribution	13 926	15 623	28 298
Autres produits et charges opérationnels (1)		3 121	3 121
Résultat opérationnel	13 926	18 744	31 419
Résultat financier	(5 932)	(6 919)	(13 020)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(35)		
Résultat courant avant impôts	7 959	11 825	18 399
Impôt sur les bénéfices	(1 646)	(2 989)	(4 243)
Résultat net consolidé de l'ensemble	6 313	8 836	14 156
Part des intérêts minoritaires	29	17	38
Résultat net part du groupe	6 342	8 853	14 194
Résultat net par action	1,11	1,88	2,73

(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

Compte de résultat

- ▶ Hausse du chiffre d'affaire locatif de 3,4%
Les restitutions de matériels en 2009 impactent encore temporairement les revenus locatifs. Les hausses de taux d'utilisation auront un impact plus visible à partir du second semestre 2010
- ▶ Hausse du chiffre d'affaire vente de 18% en ligne avec les prévisions
Le redémarrage de l'activité s'accompagne d'un redémarrage des ventes et notamment des syndications auprès d'investisseurs
- ▶ Baisse du résultat net (compte tenu d'une reprise de provision non récurrente en 2009 de 3,1 millions d'Euros ayant augmenté le résultat de l'époque), mais hausse de l'EBITDA de 3%
- ▶ RN part du Groupe retraité de la reprise de provision net d'impôt (2,8m€) en hausse de 4%

Résultats et Financements

Résultat Global

Etat du Résultat Global (nouvelle norme IFRS - Comprehensive Income)

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat net	6 314	8 836	14 155
Ecart de conversion	6 807	(767)	(681)
Autres (dérivés, impact taxes)	(148)	69	(109)
Total	12 973	8 138	13 365
Part des intérêts minoritaires	16	(2)	(3)
Résultat Global - part du Groupe	12 986	8 422	13 641
Résultat Global - part des minoritaires	(13)	(19)	(41)
Résultat Global	12 973	8 403	13 600

Résultats et Financements

EBITDA

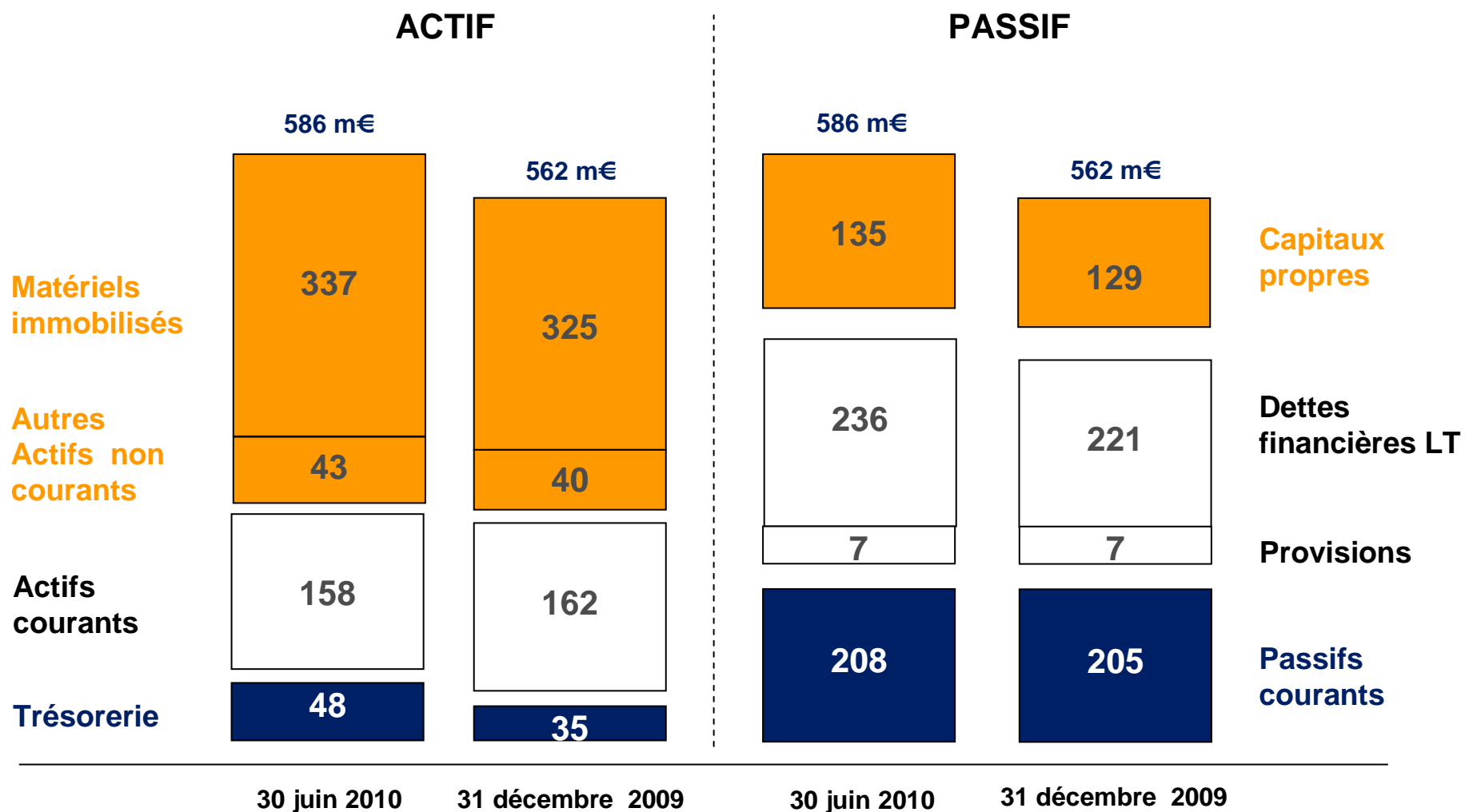
- Hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs de 3% liée à la reprise des taux d'utilisation et la hausse des actifs en propriété

<i>En milliers d'euros</i>	EBITDA avant distribution aux investisseurs	Distribution aux investisseurs	EBITDA après distribution aux investisseurs
Conteneurs maritimes	29 854	-25 693	4 161
Constructions modulaires	16 490	-1 566	14 924
Barges fluviales	2 367	-23	2 344
Wagons	8 079	-4 048	4 031
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	157		157
30/06/2010	56 947	-31 330	25 617
30/06/2009	56 317	-31 467	24 850

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

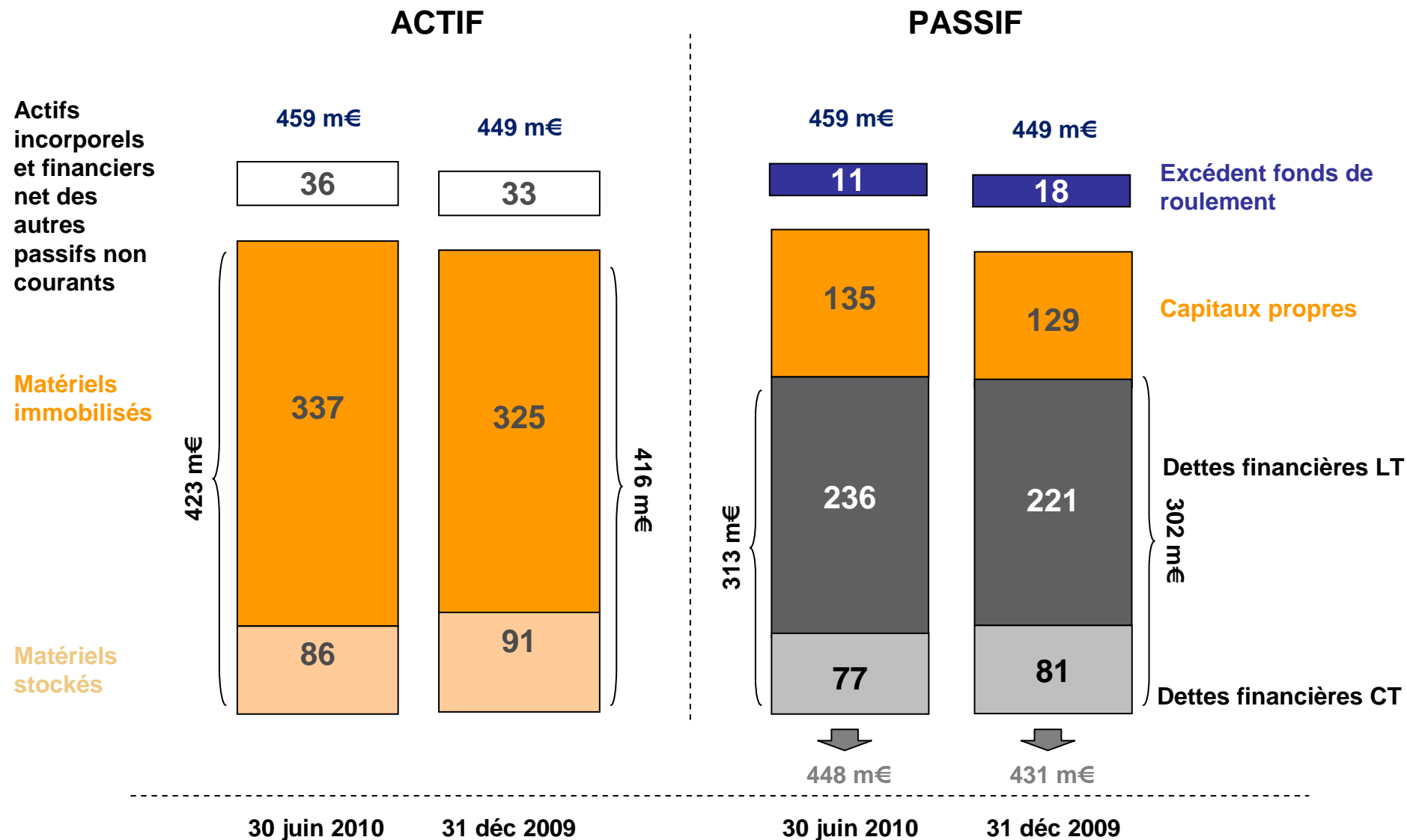
Résultats et Financements

Bilan simplifié comparé (m€)



Résultats et Financements

Bilan économique (m€)



Résultats et Financements

Investissements

- ▶ Les investissements nets au 30 juin 2010 se sont élevés à 4,3 millions d'euros contre 60,3 millions d'euros au 30 juin 2009
 - Investissements immobilisés & stockés : 7,7 millions d'euros (45,4 millions d'euros au 30 juin 2009)
 - Investissements sous gestion : - 3,4 millions d'euros (17,9 millions d'euros au 31 décembre 2009)

(millions d'euros)	Investissements immobilisés & stockés	Investissements sous gestion	Total Investissements
Conteneurs Maritimes	0,3	(10,0)	(9,7)
Constructions Modulaires	15,1	(0,4)	14,7
Barges Fluviales	(0,7)	0,0	(0,7)
Wagons	(7,0)	7,0	0,0
Total	7,7	(3,4)	4,3

Résultats et Financements

Cash Flow statement

► Cash Flow statement

	06/2010	06/2009	2009
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	24,6	25,6	49,9
Impôts et BFR d'exploitation (hors stocks)	(10,5)	(5,6)	(7,3)
Achats nets de matériels et var. de stocks	(10,7)	(50,2)	(79,4)
Flux opérationnels	3,4	(30,2)	(36,8)
Flux d'investissement	0,3	0,9	(3,5)
Flux de financement	10,7	16,5	32,5
Variation cours des devises	0,2	0,9	0,1
Variation de la trésorerie	14,6	(11,9)	(7,7)

Résultats et Financements

Endettement

► Présentation de la dette brute :

	Montant au bilan	Répartition	Taux 30/06	Part en taux variable
Crédit court terme avec recours	86,3 M€	24%	1,80%	100%
Crédit moyen et long terme avec recours	161,7 M€	45%	4,23%	28%
Dettes sans recours	112,9 M€	31%	3,13%	62%
Total Dette Brute	360,9 M€	100%	3,30%	56%

- 31 % de la dette consolidée est sans recours contre le Groupe
- 11 % de la dette du Groupe est en dollars américains et 4% en zloty polonais

► Présentation de la dette nette :

	Montant au bilan
Dette brute	360,9 M€
Cash et cash équivalent	47,5 M€
Total Dette nette	313,4 M€
dont dette sans recours	112,9 M€
Total Dette nette avec recours	200,5 M€

Résultats et Financements

Endettement

	30/06/2010	2009
Dette financière nette avec recours	200,5 M€	189 M€
Gearing avec recours (dette financière nette avec recours / capitaux propres)	1,5	1,5
Leverage avec recours (dette financière nette avec recours / EBITDA annuel glissant)	4,0	3,9

- ▶ Ratio de Gearing stable et de Leverage légèrement en hausse
- ▶ Ratios limites contractuels de 1,9 pour le Gearing et de 4,5 pour le Leverage
- ▶ Prévision de stabilité des ratios à fin 2010

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

► Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette en baisse à 3,31% vs 3,42 % à fin 2009
- Après impact des couvertures : dette à 44% taux fixe - 56% 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: 16% soit 2 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 30/06/2010
- Conversion :
 - Le groupe ne couvre pas ses fonds propres dans des devises étrangères

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

Gestion du risque de liquidité

- ▶ Les remboursements théoriques de dette sur S2 2010 et S1 2011 s'élèvent à 124 M€
 - 69 M€ de remboursements de dettes court terme sans recours
 - 24 M€ de remboursements programmés
 - 31 M€ de lignes court terme renouvelées annuellement
- ▶ Renouvellement et augmentation de la ligne court terme sans recours de financement de conteneurs de 25 M\$ à 35 M\$ déjà réalisée.
- ▶ Le Groupe est très confiant sur sa capacité à renouveler la ligne court terme sans recours wagon de 55 M€ arrivant à échéance en novembre 2010.
- ▶ Les lignes court termes renouvelables annuellement sont toutes reconduites par les banques au fur et à mesure des comités.
- ▶ Le risque de liquidité du Groupe est faible grâce aux :
 - Flux opérationnels de trésorerie (hors variation BFR) de 50 M€ annuellement
 - 335 M€ d'immobilisations corporelles nettes, 86 M€ d'actifs en stock et 48 M€ de disponibilités et valeurs mobilières de placement
 - 30 M€ de lignes bancaires disponibles à fin juin 2010

Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

1^{er} Semestre 2010:

- ▶ Signature de 26 M€ de programmes de gestion dans un contexte qui s'améliore
- ▶ Mise en place d'un financement de 24M€ pour la JV dédiée à l'investissement wagons
- ▶ Plus de 895 M€ d'actifs gérés pour le compte de plus de 20 investisseurs
- ▶ Profils d'investisseurs très variés : sociétés familiales d'investissement, patrimoines privés, fonds 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

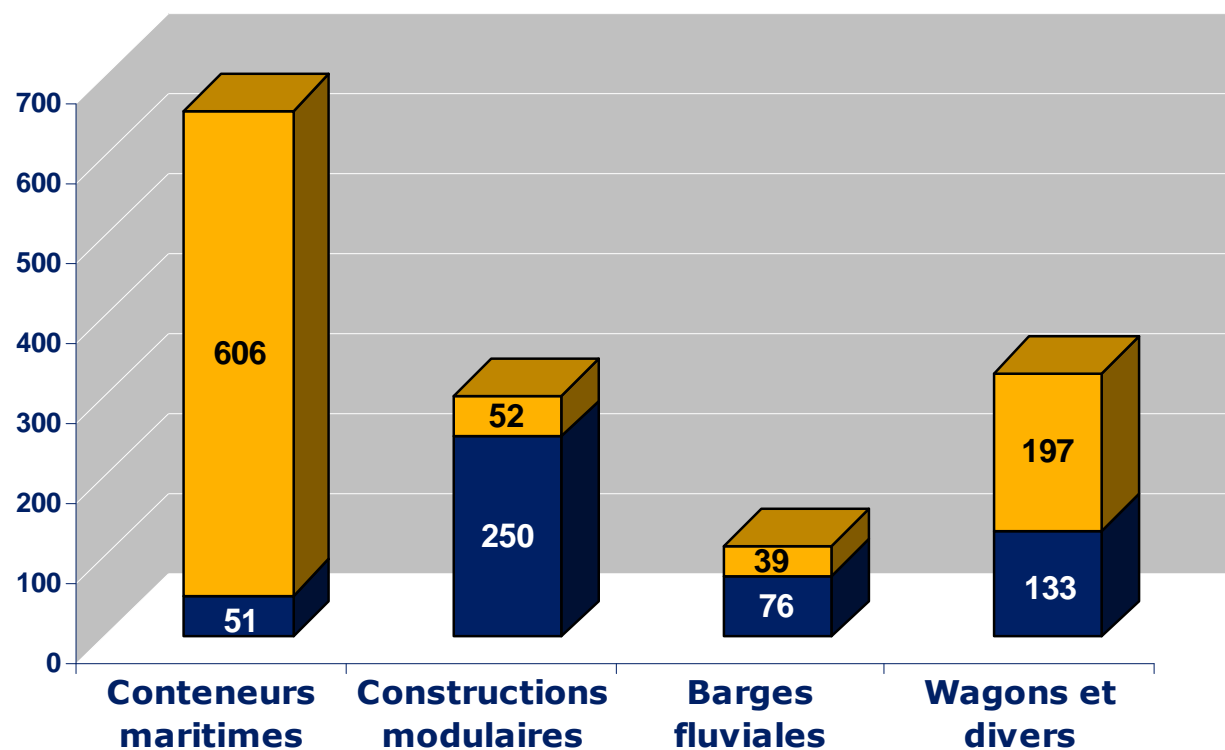
Gestion pour compte de tiers

- ▶ 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 d'acheter des portefeuilles de conteneurs anciens de nos clients (opérations de sale & lease back) ayant une rentabilité au-dessus de 15% qui sont devenues plus rares à partir d'avril suite à l'amélioration du marché des conteneurs
- ▶ 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 100 M€ de programmes de gestion en discussion, dans un environnement où l'appétit des investisseurs est revenu, mais toujours avec des exigences de rentabilités élevées

Résultats et Financements

Répartition des matériels par activité (valeur brute gérée)

■ Propriété Groupe ■ Propriété Investisseurs



Chiffres en millions d'euros au 30 juin 2010

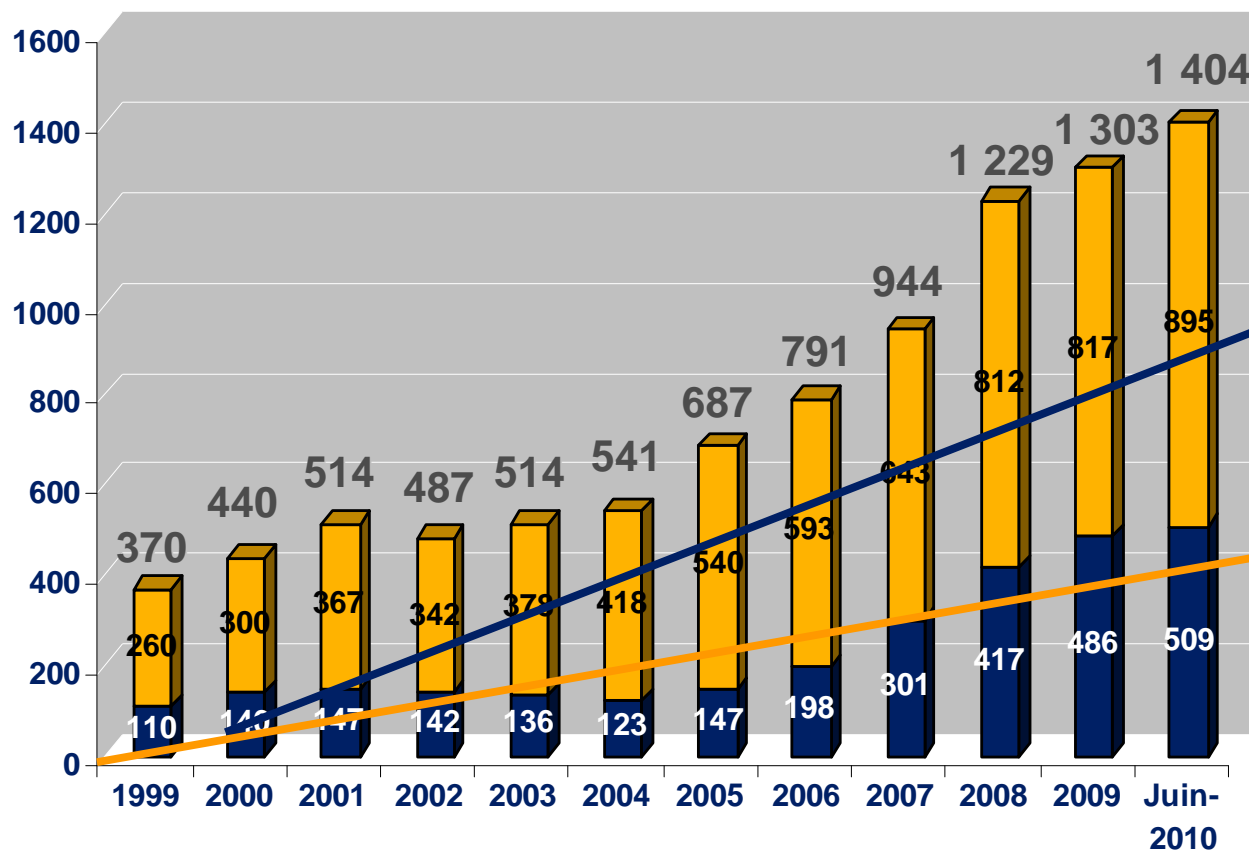
Résultats et Financements

Répartition des actifs corporels bruts gérés

en millions d'euros

- Matériels propriété des investisseurs
- Matériels propriété du Groupe

Progression
annuelle moyenne
du parc + 13,5 %



Progression du
parc en propre
+ 15,4 %

Progression du
parc en gestion
+ 12,5 %

- Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain
- L'augmentation des actifs gérés au 1^{er} semestre 2010 est principalement liée à la hausse de la valeur des actifs gérés en USD (taux de change 1,2271 au 30 /06/2010 vs 1,4406 au 31/12/2009)

Stratégie & Perspectives

Préparer dès 2010 le rebond attendu à partir de 2011

Stratégie et perspectives du Groupe

Préparer dès 2010 le rebond attendu à partir de 2011

- ▶ En 2010
 - Consolidation des positions du Groupe
 - Rebond de l'activité Conteneurs
 - Retour de la croissance du chiffre d'affaires et reprise des tarifs locatifs et des taux d'utilisation

- ▶ Stratégie à moyen terme
 - Augmenter le parc locatif de matériels en y associant des prestations de services annexes
 - Obtenir une position mondiale significative dans chaque division pour renforcer les économies d'échelle



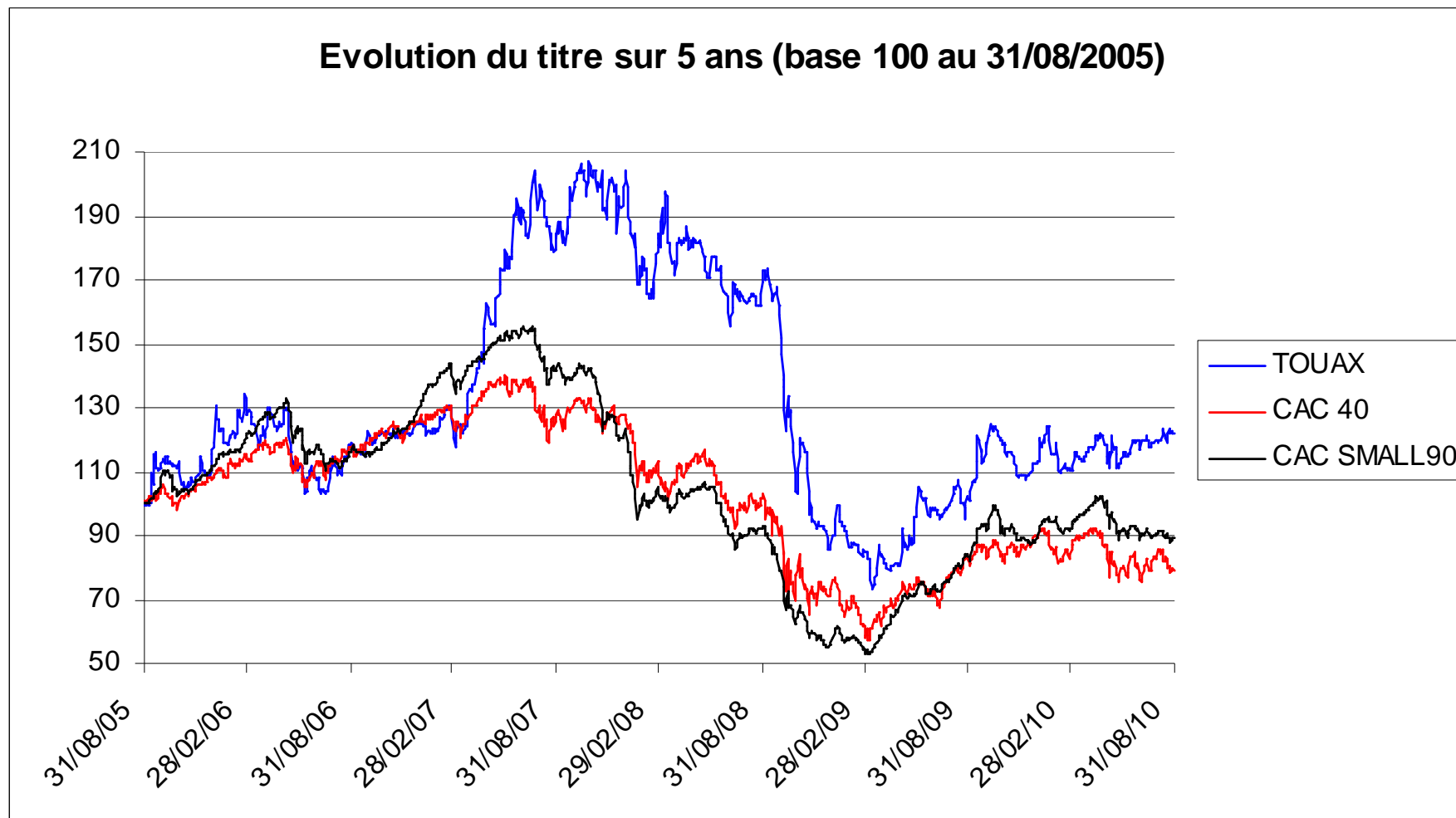
Stabilité du chiffre d'affaires locatif et progression des ventes en 2010
Accélération de la croissance et de la rentabilité en perspectives

TOUAX et la Bourse

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

TOUAX ET LA BOURSE

Cours de bourse



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

TOUAX ET LA BOURSE

Données boursières

	06/2010	2009	2008	2007	2006
Nombre d'actions (en milliers)	5 692	5 688	4 683	3 898	3 886
Capitalisation boursière (en M€)	133,20	126,84	80,78	156,65	97,52
Capitaux propres consolidés (M€)	135,20	128,95	102,49	68,50	60,47
Price to Book Ratio	0,99	0,98	0,79	2,33	1,61
Cours le plus haut (€)	24,97	24,94	40,60	41,99	27,30
Cours le plus bas (€)	17,13	14,45	16,63	22,50	20,00
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	4 355	5 002	4 968	6 177	5 578
BNPA (€) annualisé	2,22	2,73 (4)	3,72 (3)	3,01 (2)	1,86 (1)
PER	10,54	8,16	4,64	13,35	13,49
Distribution globale nette par action (€)	1	1	1	1	0,75
Rendement global de l'action	4,3%	4,5%	5,8%	2,5%	3,0%
Cours de clôture	23,40	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

CONCLUSION

Les atouts du titre TOUAX

Des fondamentaux solides

- ▶ **Un modèle résistant**
 - Diversification des activités et des risques géographiques
 - Récurrence des cash flows et valeurs résiduelles élevées
 - Positionnement sur des marchés structurellement en croissance
- ▶ **Un acteur international**
 - 665 professionnels répartis dans 15 pays (Europe, Amérique du Nord et Asie)
- ▶ **Une croissance rentable et durable**
 - basée sur des actifs tangibles et à longue durée de vie
 - associée à une politique de distribution de dividendes continue
- ▶ **Un management pérenne sur le long terme en ligne avec les intérêts des actionnaires**
 - Actionnariat de référence familial
 - Gouvernance stable pour une stratégie de long terme

Prêt pour profiter du rebond 2011



Questions / Réponses

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

www.touax.com

www.touax.fr

www.gold-container.com

www.touax-river-barges.com