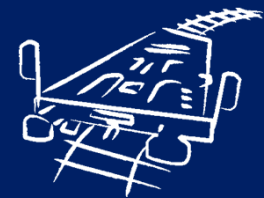


Touax[®]

Résultats 2010

Maison des Arts et Métiers – 29 mars 2011



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 de courte, moyenne ou longue durée
- Répondre aux besoins de nos 5 000 clients en offrant des services associés (vente, trading, maintenance)

▶ **...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

Chiffre d'affaires 2010 : 302 M€ - Résultat 2010 : 13,3 M€

Conteneurs maritimes
(42% du CA)



1^{er} loueur européen

482 000 Conteneurs
(TEU)

4,2% de part de
marché (PDM)
mondiale

Activité mondiale

Constructions modulaires
(32% du CA)



2^e loueur européen

46 000 Constructions
modulaires

7,5% de PDM Europe
Continentrale (source Touax)

France, Allemagne, Pologne,
Espagne, Benelux, République
Tchèque, Slovaquie et USA

Wagons de fret
(19% du CA)



2^e loueur européen
(wagons intermodaux)

8 231 wagons

6,5% de PDM Europe

Europe et USA

Barges fluviales
(7% du CA)



1^{er} loueur européen

177 barges

25% de PDM Europe
(source Touax)

Fleuves européens, Mississippi
et Amérique du Sud

4 divisions internationales

Des marchés structurellement porteurs

des marchés porteurs

=>

pour nos activités



Mondialisation des échanges et croissance du commerce mondial

Activité principale

- Location et location vente
- Gestion, location, vente pour compte de tiers
- Vente (clients, investisseurs)



Besoin d'infrastructures et de logements à coûts modérés

Activité principale

- Location
- Assemblage
- Vente



Libéralisation du fret ferroviaire européen et besoin de renouvellement des équipements

Activité principale

- Location
- Gestion, location, vente pour compte de tiers
- Vente (clients, investisseurs)

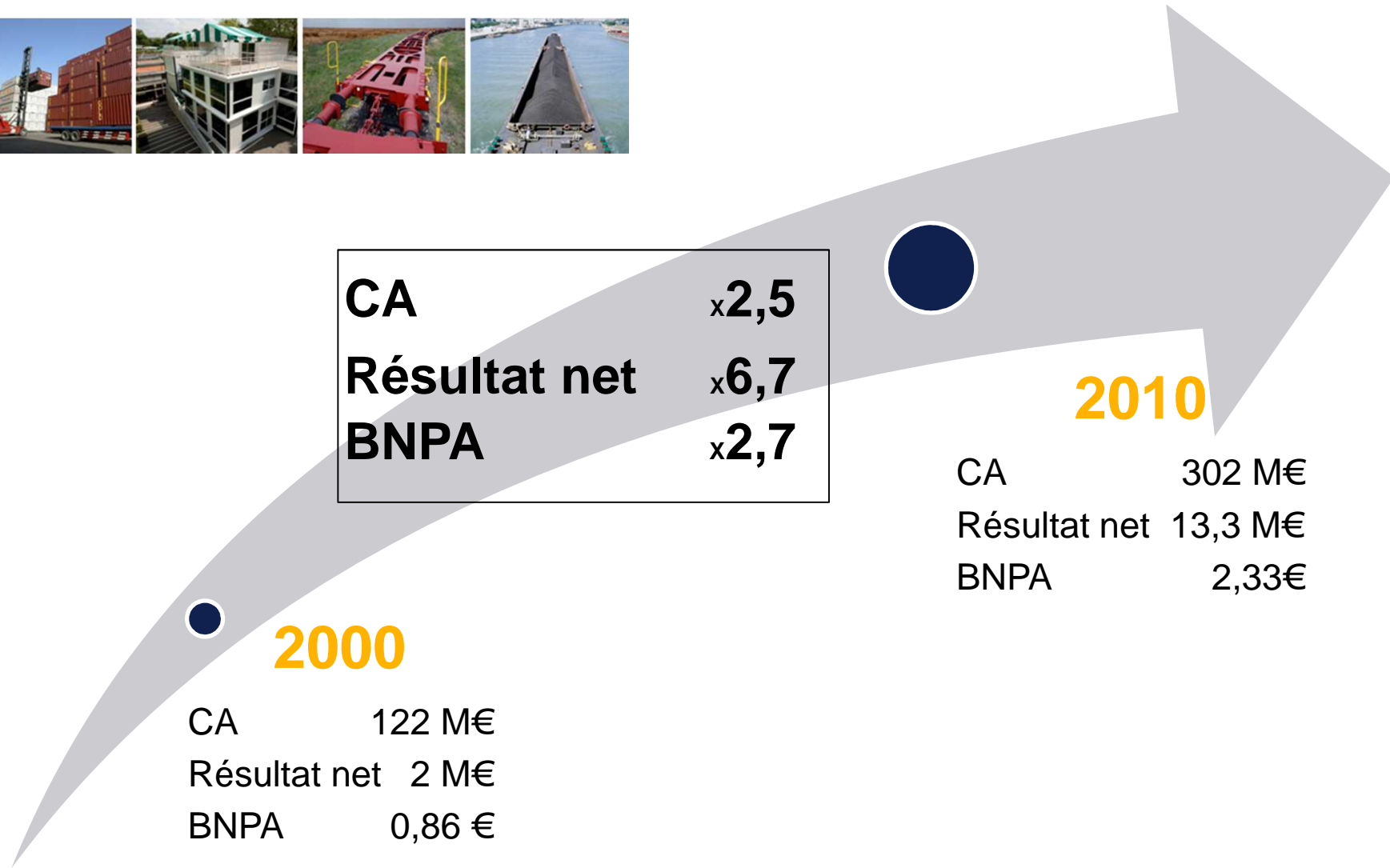


Développement des transports alternatifs verts et besoin des pays émergents en matières premières

Activité principale

- Location
- Transport
- Affrètement

10 ans de croissance durable et maîtrisée



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 (74 % à 3/7 ans au 31 décembre 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 150 dépôts partenaires) et sur les 5 continents
 - Plus de 120 compagnies maritimes utilisent nos services dont les 25 premières (Maersk lines, Evergreen, MSC, China Shipping, Hapag Lloyd, CMA-CGM, etc.)
 - Une forte présence en Asie avec 43,4% du chiffre d'affaires locatif réalisé avec des compagnies asiatiques



Manutention Dry

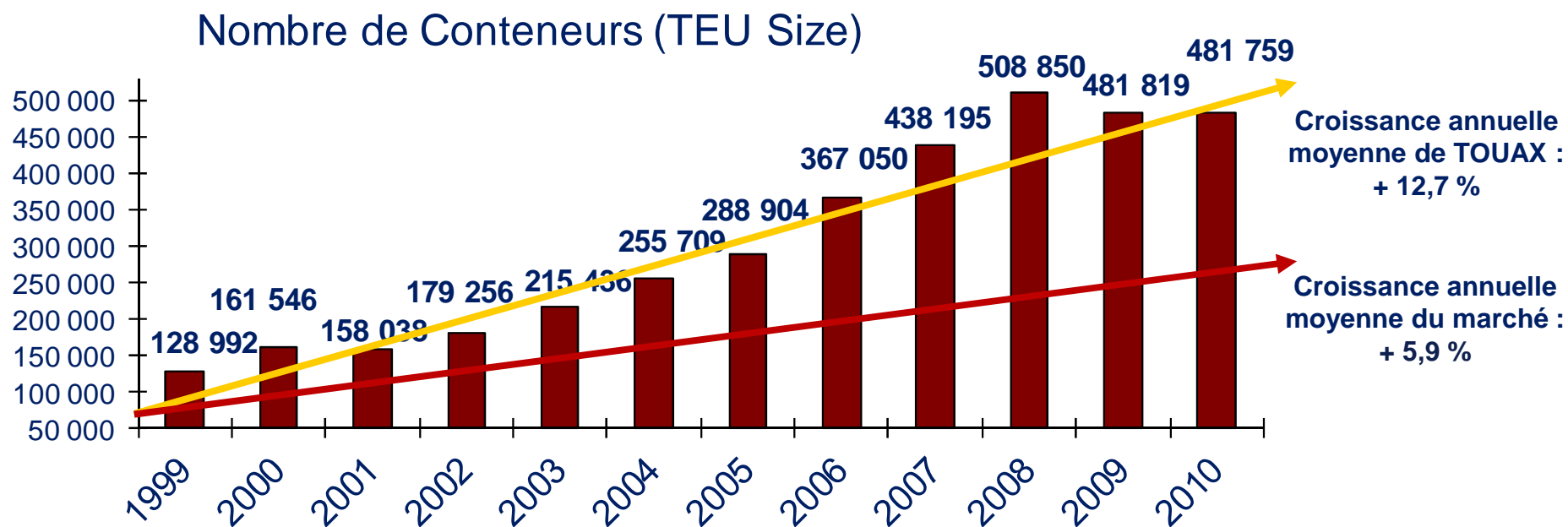




Conteneurs Maritimes

Une croissance supérieure au marché

- ▶ Évolution de la flotte gérée par TOUAX





Conteneurs Maritimes

Une gestion de parc dynamique

	12/2010	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	96,5%	89,9%
durée moyenne de location	6,2 ans	5,6 ans
Durée de vie économique		
	vie maritime	15 ans
	+ vie terrestre	20 ans
Amortissement comptable		
	15 ans	
	15% valeur résiduelle	



Conteneurs Maritimes

Faits marquants 2010 et chiffres clés

► Faits marquants 2010

- Forte reprise des volumes de fret maritime en hausse de 12% 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 96,5% fin décembre 2010
- Hausse des tarifs locatifs journaliers moyens passant de \$ 59 cents en décembre 2009 à \$ 65 cents (hausse de 10%)
- Reprise en fin d'année des investissements par de nouvelles commandes de conteneurs

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)

	2010	2009
CA locatif	89 041	87 438
CA vente	38 928	1 630
Total CA	127 969	89 068
Ebitda avant distribution	63 589	53 276
Ebitda après distribution	6 817	3 135
Actif géré (valeur brute historique)	603 099	578 641
dont actif brut propriété	43 232	42 746



Conteneurs Maritimes

Perspectives à moyen terme

Marché des CONTENEURS MARITIMES

- ▶ Croissance du commerce mondial retrouvée en 2011 (+7,1% selon les prévisions du FMI, janvier 2011)
- ▶ Recours accru à la location de conteneurs par les compagnies maritimes qui préfèrent consacrer leurs ressources au financement de bateaux
- ▶ Les trafics conteneurisés ont retrouvé en 2010 leur niveau 2008 (140M TEU contre 137M TEU)
- ▶ Prévision de croissance des trafics en 2011 et 2012 (+10% et 9%)

	2007	2008	2009	2010	2011*	2012*
Trafic conteneurisé	12%	4%	-9%	12%	10%	9%
Navires porte-conteneurs	12%	11%	5%	8%	7%	7%
Flotte conteneurs	12%	7%	-4%	2%	7%	9%

Source : Clarkson Research - janv. 2011 & Containerisation Intl 2010

* Prévisions

TOUAX

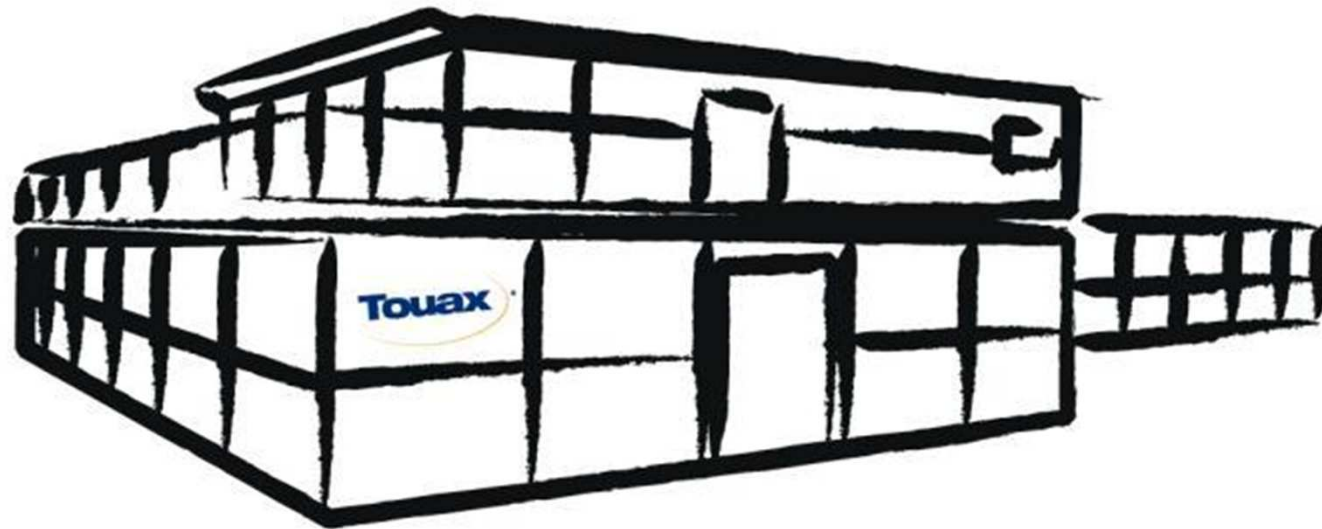
- Reprise des investissements en conteneurs (>100 M\$)
- Maintien à un niveau élevé des taux d'utilisation



Objectifs à 3-5 ans :

- Atteindre une flotte > 800.000 TEU (7 % de PDM mondial vs 4,2 %)

Constructions modulaires : N°2 en Europe



Touax®



Constructions Modulaires

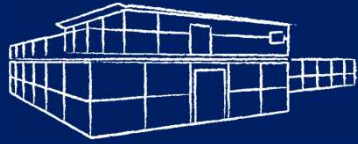
Des solutions économiques et modernes

- ▶ Des solutions modulaires jusqu'à 40 % moins chère que la construction traditionnelle
- ▶ Une rapidité d'installation et une modularité qui permet la flexibilité
- ▶ Des produits qui répondent aux exigences des normes de la construction
- ▶ 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 ! »





Accueil enfants République Tchèque, France



- ▶ Respect des normes d'hygiène et de sécurité
- ▶ Installation en 25 jours

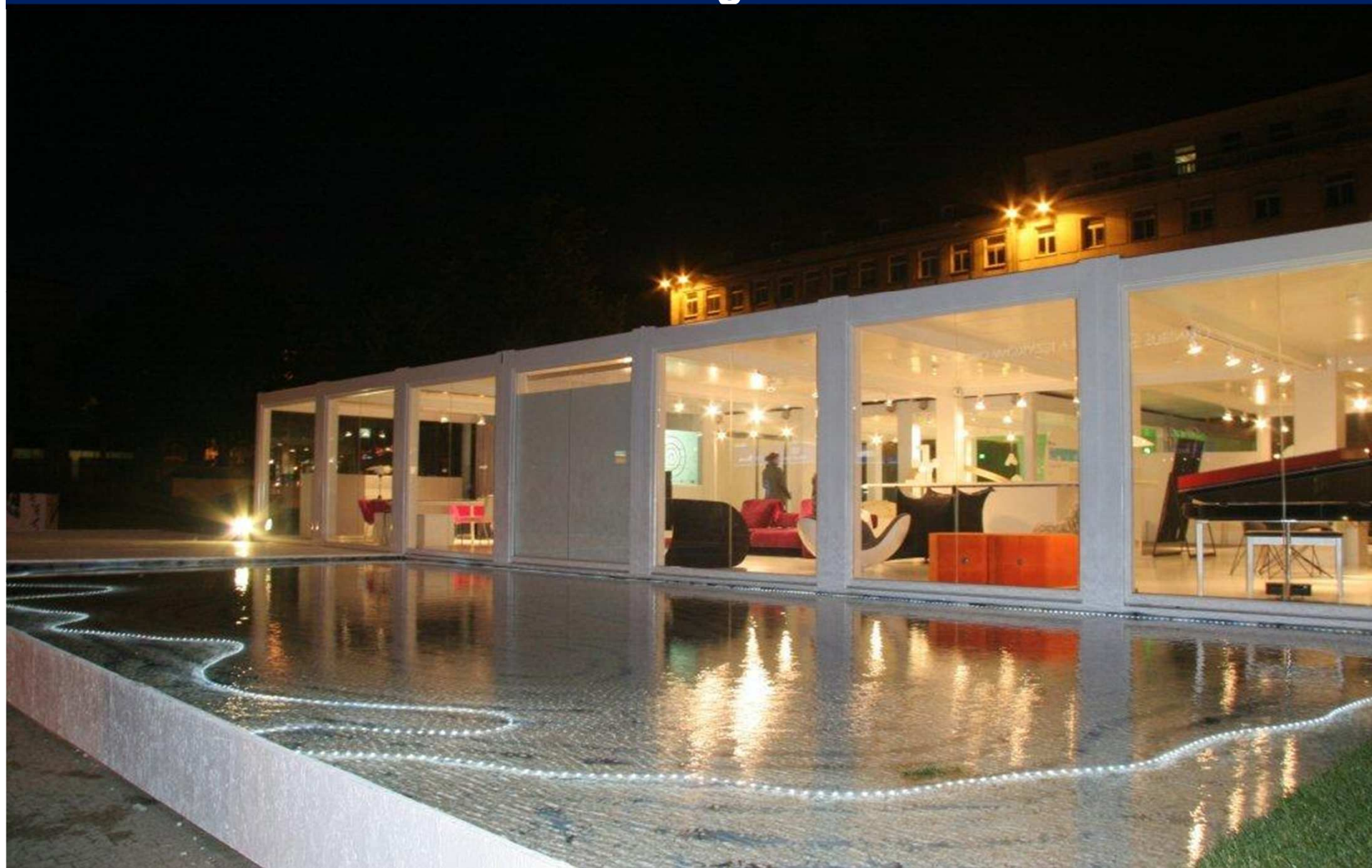


- ▶ Solution adaptée à tous les styles architecturaux
- ▶ Finition selon les critères d'un habitat traditionnel
- ▶ Installation en 10 semaines





Container Art Pologne





Module FlatPack Haiti, base-vie





CENTRE D'ASSEMBLAGE FRANCE (Chartres)





Constructions Modulaires

Un parc locatif d'environ 46 000 unités

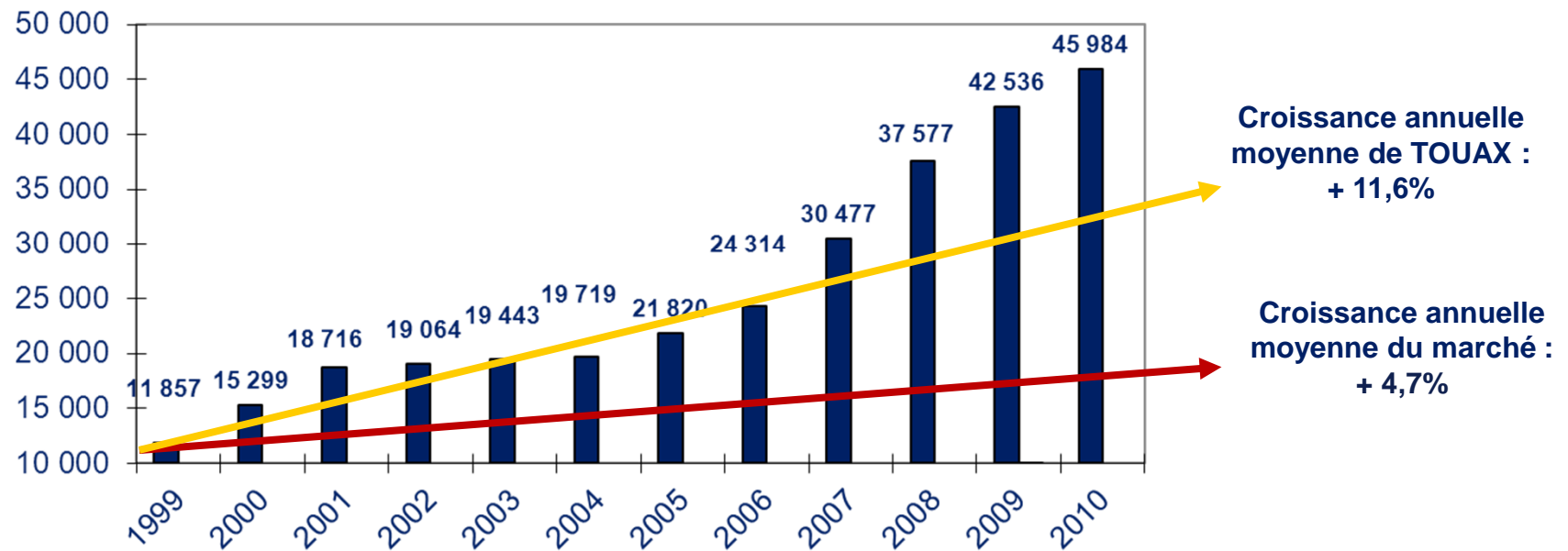
- ▶ 2^e acteur européen avec 7,5% de part de marché (Europe continentale)
- ▶ Une large présence en Europe (8 pays dont l'Europe de l'Est) et aux États-Unis (Floride, Géorgie)
- ▶ 2 centres d'assemblage (France & République Tchèque) et de R&D permettant de développer des produits innovants et compétitifs.
- ▶ Une clientèle diversifiée d'environ 5 000 clients, dont 1/3 du CAC 40 :
 - 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

12/2010 12/2009

Un parc jeune et de qualité

âge moyen	6 ans	6 ans
-----------	-------	-------

Une gestion dynamique

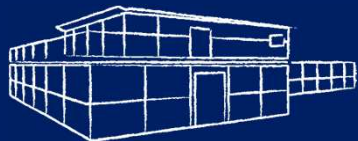
taux d'utilisation moyen	77,4%	75,2%
--------------------------	-------	-------

durée moyenne de location	19 mois	17 mois
---------------------------	---------	---------

Nombre de contrats de location	4 663	4 982
--------------------------------	-------	-------

Durée de vie économique	20 à 30 ans
-------------------------	-------------

Amortissement comptable	20 ans
-------------------------	--------



Constructions Modulaires

Faits marquants 2010 et chiffres clés

- ▶ Faits marquants 2010
 - Marquage CE et norme Eurocode
 - Croissance soutenue en Allemagne et 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 (1,3% 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)	2010	2009
CA locatif	74 704	69 259
CA vente	21 804	18 809
Total CA	96 508	88 068
Ebitda avant distribution	35 666	33 111
Ebitda après distribution	32 601	29 418
Actif géré (valeur brute historique)	314 757	283 959
dont actif brut propriété	264 249	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

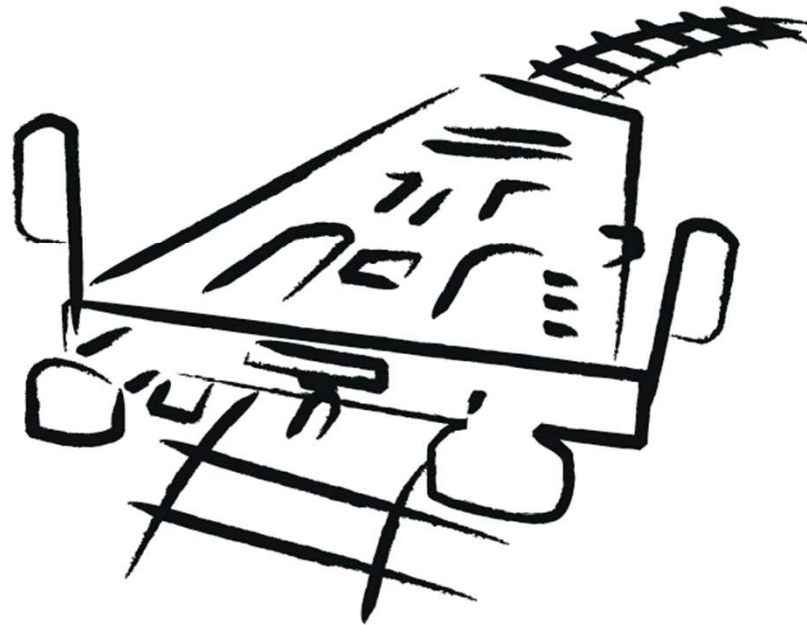
- Nouveaux marchés à fort potentiel (résidences étudiantes, logements sociaux, bases de vie export)
- Nouveaux services (facility management)
- Joint-venture dans pays émergents
- 20 à 25 M€ d'investissement en parc locatif



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 21,8 M€ en 2010)

Wagons : N°2 en Europe (Wagons intermodaux)





Wagons

différents types de matériels





Wagons

Un parc de 8 231 wagons

- ▶ Une offre diversifiée de wagons destinés à la location de longue durée :
 - wagons porte-conteneurs
 - wagons porte-autos
 - wagons trémies (transport de charbon, céréales, etc.)
 - wagons pour le transports de produits palettisés
 - wagons pour le transport de bobine d'acier

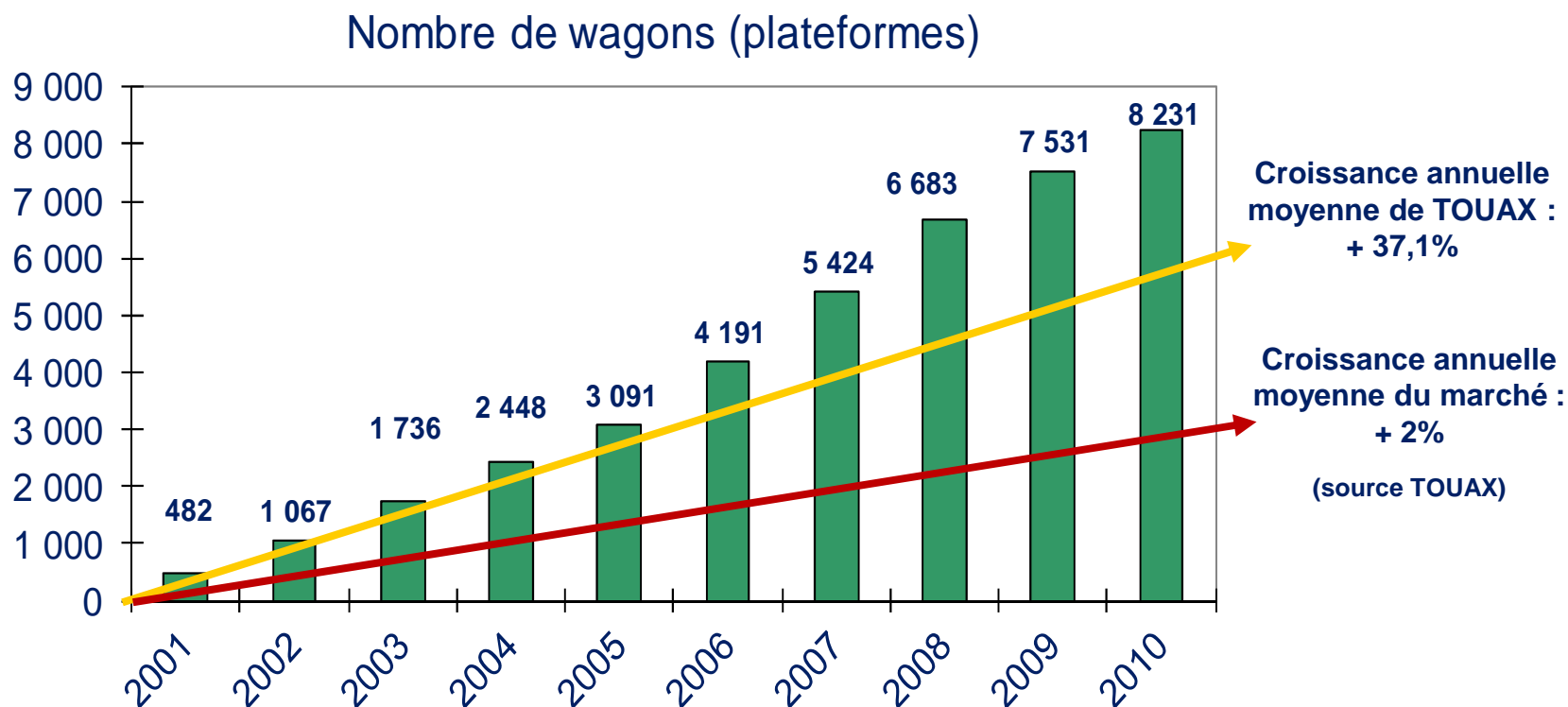
- ▶ Les atouts de TOUAX :
 - Une offre qui répond aux attentes des clients face à la libéralisation du fret ferroviaire en Europe (offre de service de maintenance)
 - Un partenariat avec CFCL, le 7ème loueur de wagons trémies aux États-Unis
 - Des wagons récents pour répondre aux besoins de renouvellement 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 en 2010. En Allemagne, le trafic ferroviaire (356 millions de tonnes) a progressé de 14% en 2010 mais reste inférieur au trafic de 2008 (377 millions de tonnes).



Wagons

Chiffres clés du parc géré

12/2010 12/2009

Un parc jeune et de qualité

âge moyen < 14 ans < 13 ans

Une gestion dynamique

taux moyen d'utilisation (Europe, USA) **82,0%** **86,1%**

Durée de vie économique 30 à 50 ans

Amortissement comptable 30 ans



Wagons

Faits marquants 2010 et chiffres clés

► Faits marquants 2010

- Reprise commerciale avec la signature de nouveaux contrats de location après une année blanche 2009
- Légère hausse des taux d'utilisation en fin d'année mais avec un maintien de la pression sur les tarifs
- Peu d'investissements en wagons neufs suite à la faiblesse de la demande (en conséquence, baisse du chiffre d'affaires de syndication)
- Reprise de la gestion d'un parc de 700 wagons situé en Europe de l'Est
 - Développement commercial en Hongrie et Slovaquie
 - Lancement de 2 nouvelles gammes de wagons

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)

	2010	2009
CA locatif	34 773	33 361
CA vente	20 779	34 312
Total CA	55 552	67 673
Ebitda avant distribution	16 177	19 220
Ebitda après distribution	8 595	11 271
Actif géré (valeur brute historique)	362 142	328 684
dont actif brut propriété	119 264	139 395



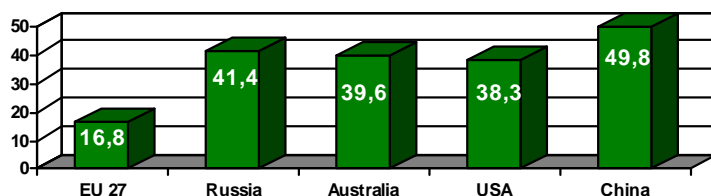
Wagons

Perspectives à moyen terme

Marché des WAGONS de fret

- ▶ Mutation vers les transports économiques et écologiques (le site www.ecotransit.org permet de mesurer les résidus d'émission de CO2 du transport ferroviaire)
- ▶ Besoin structurel de renouvellement du parc locatif européen (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 (10 000 wagons fabriqués en 2009, et moins de 6 000 en 2010). Un rebond significatif est attendu en 2012.
- ▶ Comme les grands marchés (USA, Russie, Chine...), la libéralisation du fret ferroviaire européen va permettre le développement des trafics de longues distances très compétitifs par rapport au transport routier

Market Share of Rail Freight Transport (%)



Source: Allianz pro Sciene

TOUAX

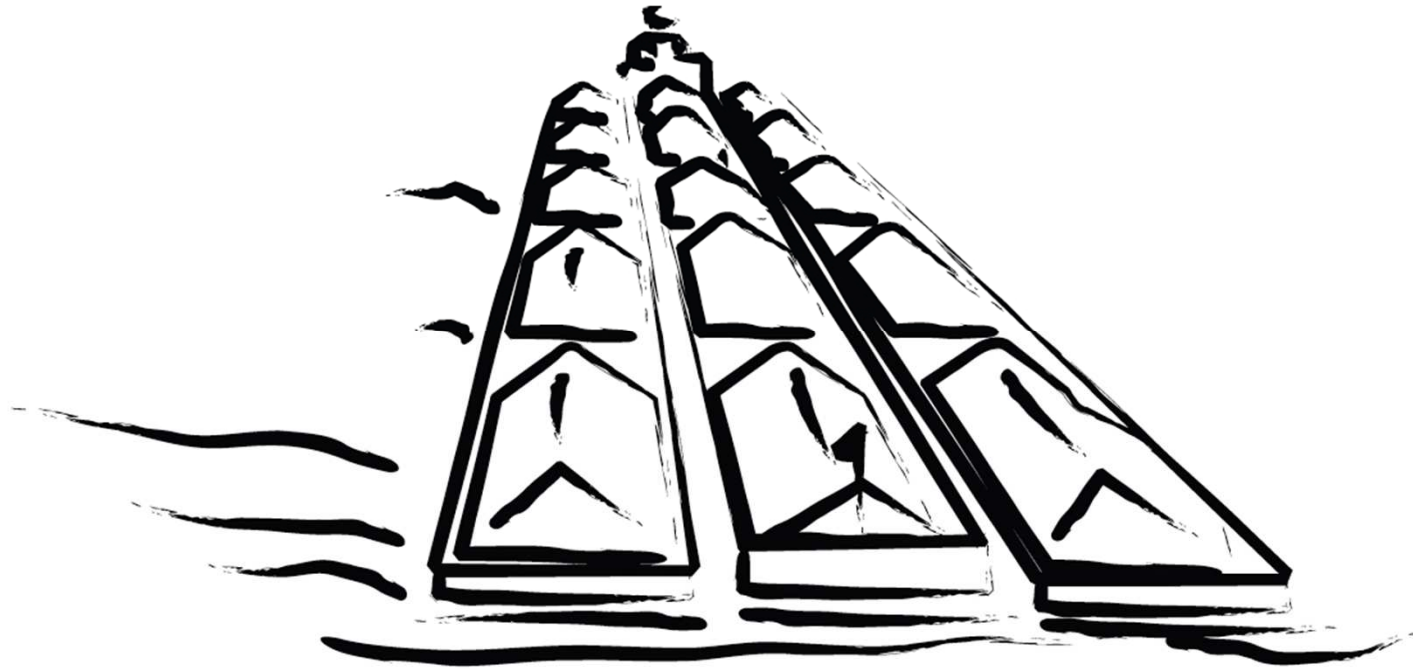
- Reprise attendue de la demande en 2011-2012



Objectifs à 3 ans :

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

Barges Fluviales : N°1 en Europe





Barges fluviales

Un parc de 177 barges

- ▶ N° 1 en Europe dans la barge pour vrac sec avec 177 unités et environ 400 000 tonnes de cale en transport (charbon, céréales, minerais, engrais, ciment, etc. source : TOUAX)
- ▶ 2 activités principales :
 - Logistique fluviale (transport, affrètement, stockage et conseil)
 - Location et trading de barges fluviales ou pousseurs
- ▶ Les atouts de TOUAX :
 - Une expérience unique à l'international pour chacune des activités :
 - Une présence sur les principaux bassins européens : Rhin, 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 (ADM, YARA, Cemex, Lafarge, Arcelor Mittal, AEP, Miller, etc.)
 - Un parc de barges récent





Barges fluviales

Chiffres clés du parc géré

	31/2010	12/2009
Un parc jeune et de qualité		
âge moyen	13 ans	12 ans
Une gestion dynamique		
taux d'utilisation moyen	81%	84%
durée moyenne de location	6,6 ans	6,6 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	



Barges fluviales

Faits marquants 2010 et chiffres clés

- ▶ Faits marquants 2010
 - Sur le Danube, faibles volumes à transporter de céréales à l'exportation
 - Sur le Rhin, baisse des volumes et des prix au 1^{er} semestre mais reprise progressive de l'activité au 2nd semestre
 - Activité de location : Niveau d'activité satisfaisant pour la location de barges en Amérique du Sud (minerai de fer), aux États-Unis (céréales) et en France
- ▶ Chiffres clés

(en milliers d'euros)	2010	2009
CA locatif	21 178	16 688
CA vente	1 132	10 204 *
Total CA	22 310	26 892
Ebitda avant distribution	5 109	4 499
Ebitda après distribution	5 086	4 385
Actif géré (valeur brute historique)	95 242	87 585
dont actif brut propriété	73 527	72 370

* 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 et le Rhin en 2011
- Bonne activité en location aux USA et en Amérique du Sud
- Positionnement sur des contrats de location de longue durée
- Développement des ventes



Objectifs à 5 ans :

- Doublement du chiffre d'affaires (location et vente) 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>	31/12/2010	31/12/2009	variation
Chiffres d'affaires locatif	219 750	206 817	
Vente de matériel et divers	82 643	52 754	
Plus values de cession	5	0	
Produits des activités ordinaires	302 398	259 571	16%
Coût d'achat des ventes	(74 339)	(41 120)	
Dépenses opérationnelles des activités	(84 826)	(84 949)	
Frais généraux	(22 035)	(22 623)	
EBITDA avant distribution aux investisseurs	121 198	110 879	9%
Amortissements et Pertes de valeur	(23 788)	(20 683)	
Résultat d'exploitation avant distribution	97 410	90 196	8%
Distribution nette aux investisseurs	(67 442)	(61 898)	
Résultat opérationnel courant	29 968	28 298	6%
Autres produits et charges opérationnels (1)		3 121	
Résultat opérationnel	29 968	31 419	-5%
Résultat financier	(12 714)	(13 020)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	29		
Résultat courant avant impôts	17 283	18 399	-6%
Impôt sur les bénéfices	(4 001)	(4 243)	
Résultat net consolidé de l'ensemble	13 282	14 156	-6%
Part des intérêts minoritaires	-6	38	
Résultat net part du Groupe (2)	13 276	14 194	-6%
Résultat net par action	2,33	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.

(2) Après retraitement de la reprise de provision de 2,8M€ net d'impôt, le résultat net du Groupe 2010 aurait progressé de 15,8%

Résultats et Financements

Compte de résultat

- ▶ Hausse du chiffre d'affaires locatif de 6%
 - Hausse des taux d'utilisation et des tarifs locatifs.
 - Développement de nouveaux marchés
- ▶ Hausse du chiffre d'affaire vente de 27% en ligne avec les prévisions

Le redémarrage de l'activité s'accompagne d'un redémarrage des ventes et notamment des syndications auprès d'investisseurs
- ▶ Hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs de 9,7% et du résultat opérationnel courant de 6%
- ▶ Baisse du résultat net de 6% (compte tenu d'une reprise de provision non récurrente en 2009 de 3,1 millions d'Euros ayant augmenté le résultat)
- ▶ RN part du Groupe retraité de la reprise de provision net d'impôt (2,8m€) en hausse de 15,8%

Résultats et Financements

Résultat Global

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

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2010	31/12/2009	variation
Résultat net	13 281	14 155	-6%
Ecarts de conversion	4 613	(681)	
Autres (dérivés, impact taxes)	(189)	126	
Total des autres éléments de revenu global	4 424	(555)	697%
Part des intérêts minoritaires	7	(3)	
Résultat Global - part du Groupe	17 692	13 641	
Résultat Global - part des minoritaires	13	(41)	
Résultat Global	17 705	13 600	30%

Résultats et Financements

EBITDA

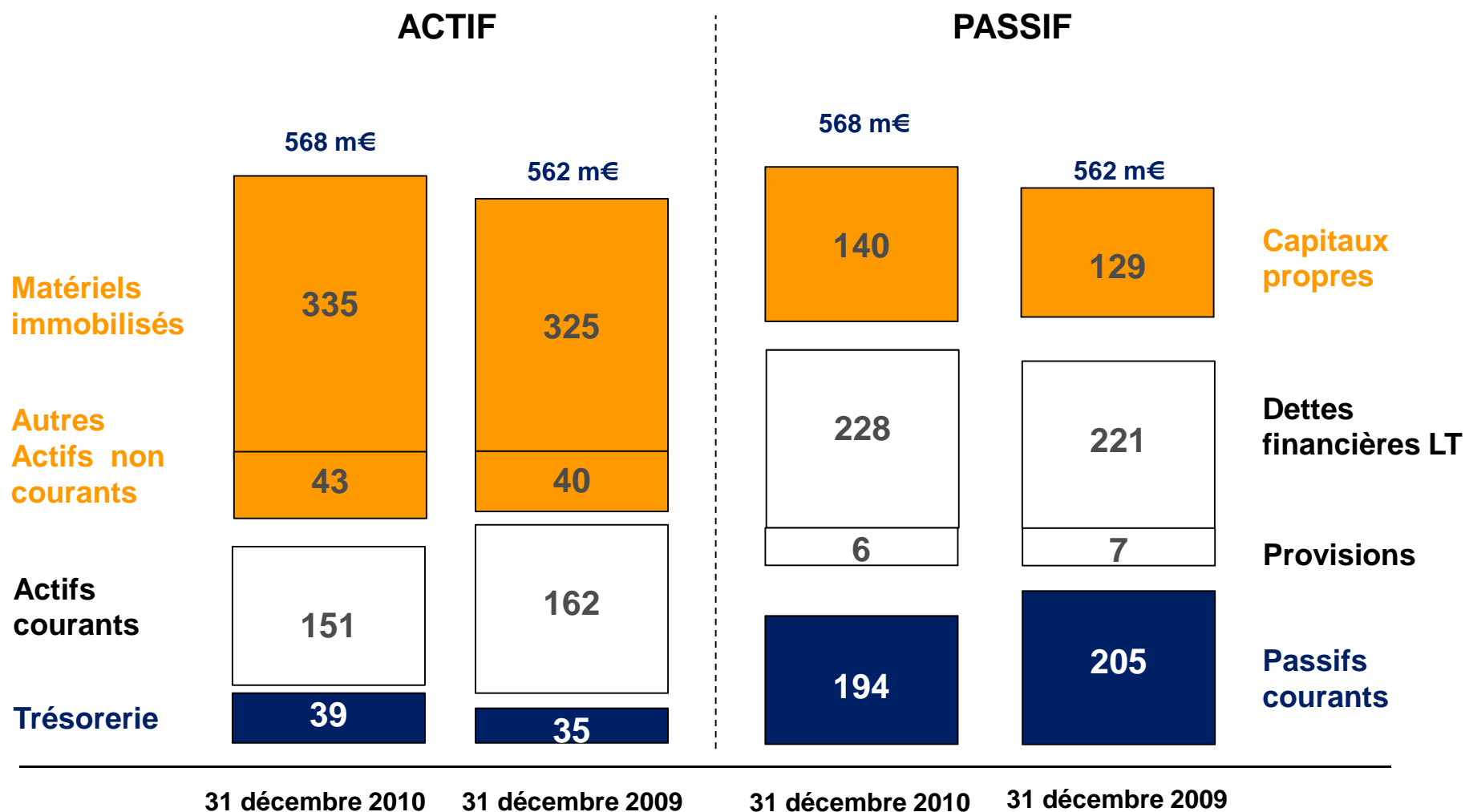
- ▶ Hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs de 9,7% liée à la reprise des taux d'utilisation et la hausse des actifs en propriété

<i>En milliers d'euros</i>	EBITDA avant distribution aux investisseurs	Distribution aux investisseurs	EBITDA après distribution aux investisseurs
Conteneurs maritimes	63 589	(56 772)	6 817
Constructions modulaires	35 666	(3 065)	32 601
Barges fluviales	5 109	(23)	5 086
Wagons	16 177	(7 582)	8 595
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	657		657
31/12/2010	121 198	(67 442)	53 756
31/12/2009	110 880	(61 898)	48 982

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

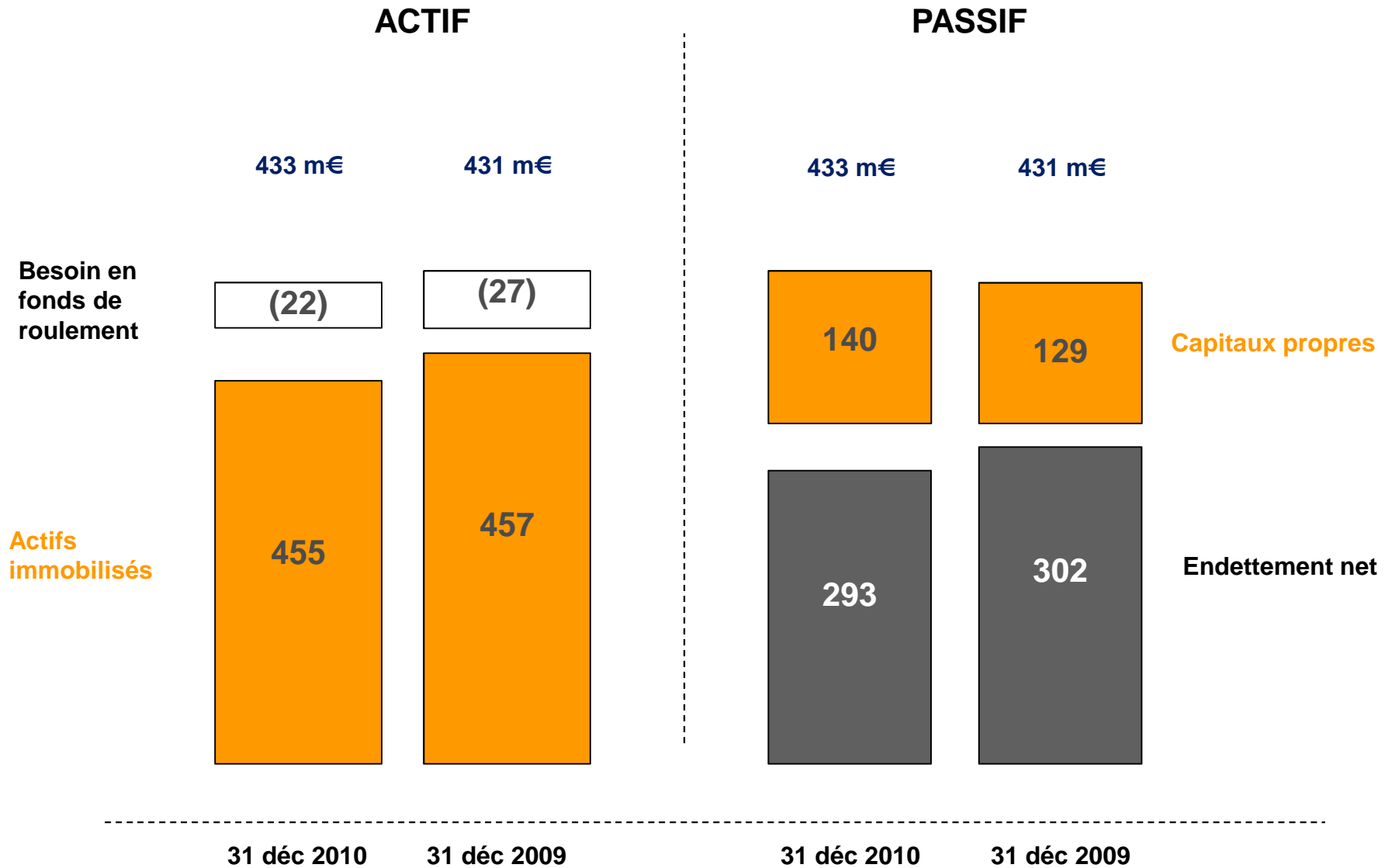
Résultats et Financements

Bilan simplifié comparé (m€)



Résultats et Financements

Bilan économique (m€)



Résultats et Financements

Investissements

- ▶ Les investissements nets au 31 décembre 2010 se sont élevés à 76,2 millions d'euros contre 83,8 millions d'euros au 31 décembre 2009
 - Investissements immobilisés & stockés : 6,2 millions d'euros (72,3 millions d'euros au 31 décembre 2009)
 - Investissements sous gestion : 70 millions d'euros (11,4 millions d'euros au 31 décembre 2009)

(millions d'euros)	Investissements immobilisés & stockés	Investissements sous gestion	Total Investissements
Conteneurs Maritimes	(4,1)	14,6	10,5
Constructions Modulaires	29	(1,7)	27,3
Barges Fluviales	(1)	0,0	(1)
Wagons	(17,7)	57,1	39,4
Total	6,2	70	76,2

Résultats et Financements

Cash Flow statement

► Cash Flow statement

	2010	2009
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	48,9	49,9
BFR d'exploitation (hors stocks)	(3,3)	(7,3)
Achats nets de matériels et var. de stocks	(9,3)	(79,4)
Flux opérationnels	36,3	(36,8)
Flux d'investissement	(3,9)	(3,5)
Flux de financement	(33,1)	32,5
Variation cours des devises	0,1	0,1
Variation de la trésorerie	(0,6)	(7,7)

Résultats et Financements

Endettement

► Présentation de la dette brute :

	Montant au bilan	Répartition	Taux 31/12	Part en taux variable
Crédit court terme avec recours	71,2 M€	21%	2,10%	100%
Crédit moyen et long terme avec recours	171,0 M€	52%	4,28%	26%
Dettes sans recours	89,5 M€	27%	4,02%	54%
Total Dette Brute	331,7 M€	100%	3,74%	50%

- 27% de la dette consolidée est sans recours contre le Groupe
- 8% de la dette du Groupe est en dollars américains et 5% en zloty polonais

► Présentation de la dette nette :

	Montant au bilan
Dette brute	331,7 M€
Cash et cash équivalent	39,1 M€
Total Dette nette	292,6 M€
dont dette sans recours	89,5 M€
Total Dette nette avec recours	203,1 M€

Résultats et Financements

Endettement

	31/12/2010	2009
Dette financière nette avec recours	203,1 M€	189 M€
Gearing avec recours (dette financière nette avec recours / capitaux propres)	1,45	1,5
Leverage avec recours (dette financière nette avec recours / EBITDA annuel glissant)	3,8	3,9

- ▶ Ratio de Gearing et de Leverage en baisse
- ▶ Ratios limites contractuels de 1,9 pour le Gearing et de 4,5 pour le Leverage
- ▶ Prévision de stabilité des ratios fin 2011

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

Gestion du risque de liquidité

- ▶ Les remboursements théoriques de dette sur l'année 2011 s'élèvent à 103 M€
 - 76M€ de remboursements programmés
 - 20M€ de lignes court terme renouvelées annuellement
 - 7M€ de remboursements de dettes court terme sans recours

- ▶ Fin 2010, le Groupe a renouvelé la ligne revolving sans recours wagon de 45 M€ pour une durée de 3 ans.
- ▶ Renouvellement anticipé - en cours de closing - du club deal de 55M€ à échéance octobre 2011.
- ▶ Les lignes à court terme renouvelables annuellement ont toujours été reconduites par les banques au fur et à mesure des comités annuels.

- ▶ Le risque de liquidité du Groupe est faible grâce aux :
 - Flux opérationnels de trésorerie (hors variation BFR) de 49 M€ en 2010
 - 335 M€ d'immobilisations corporelles nettes, 75M€ d'actifs en stock et 39 M€ de disponibilités et valeurs mobilières de placement
 - 58 M€ de lignes bancaires disponibles à fin décembre 2010

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

▶ Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette en hausse à 3,74% vs 3,42 % à fin 2009 (hausse des taux court terme)
- Après impact des couvertures : dette à 50% taux fixe - 50% taux variable en global
- Répartition 73% fixe - 27% variable sur la partie stable de l'endettement (hors préfinancement)
- Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables: +8% soit 1,2 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
- Bilan :
 - Le Groupe n'a pas de risque de change significatif sur son bilan au 31/12/2010
- Conversion :
 - Le groupe ne couvre pas ses fonds propres dans des devises étrangères

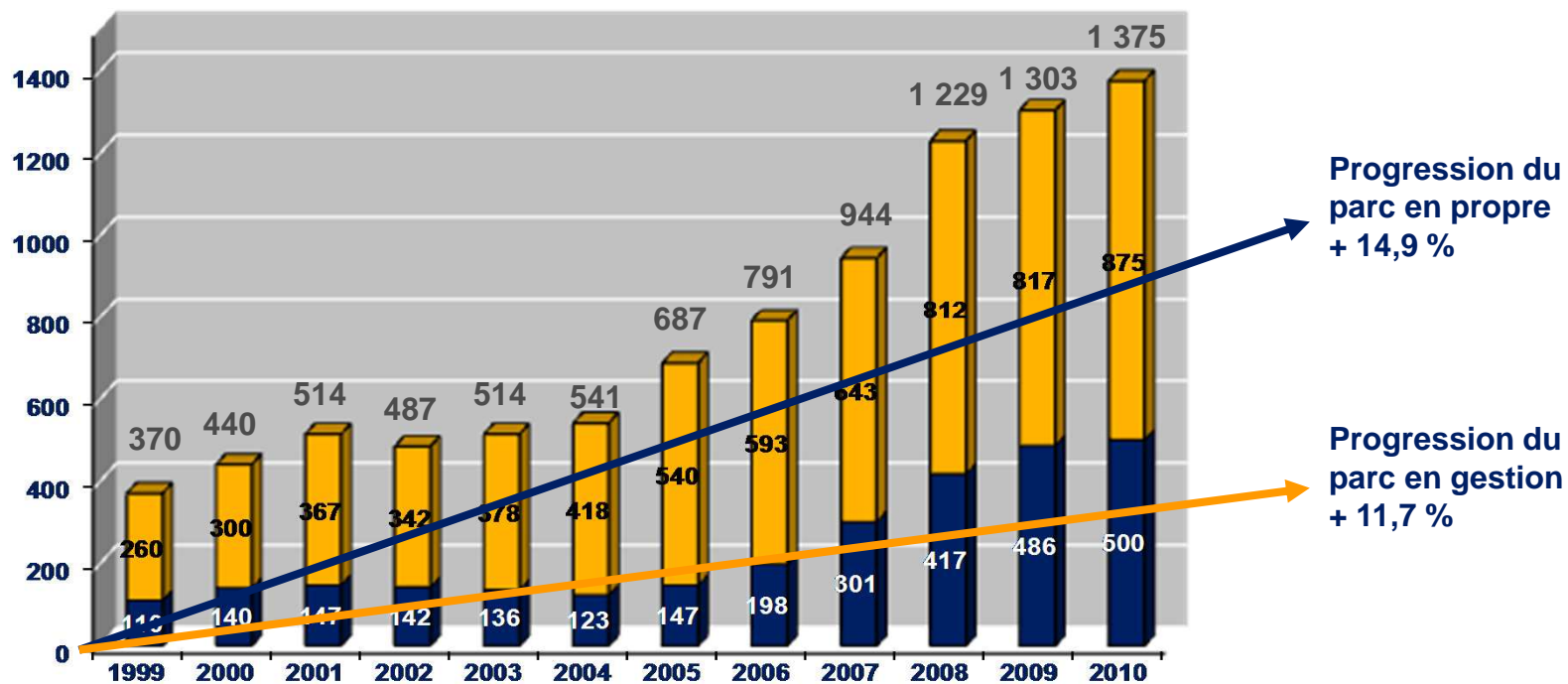
Résultats et Financements

Répartition des actifs corporels bruts gérés

en millions d'euros

- Matériels propriété des investisseurs
- Matériels propriété du Groupe

Progression
annuelle moyenne
du parc + 13,3 %



- ▶ Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain
- ▶ L'augmentation des actifs gérés au 31 décembre 2010 est principalement liée à la hausse des investissements. L'effet change est cette année défavorable au groupe (taux de change 1,3362 au 31/12/2010 vs 1,4406 au 31/12/2009)

Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

Faits marquants pour 2010

- ▶ Augmentation de la masse sous gestion de 58 M€ (+7%)
 - Le chiffre d'affaires syndication augmente de près de 35% en 2010
 - activité conteneurs : rachat de plusieurs portefeuilles de conteneurs existant (pour le compte des investisseurs et pour compte propre)
 - activité wagons : achat par une JV dédiée à l'investissement (en partenariat avec une banque) d'une flotte de plus de 700 wagons

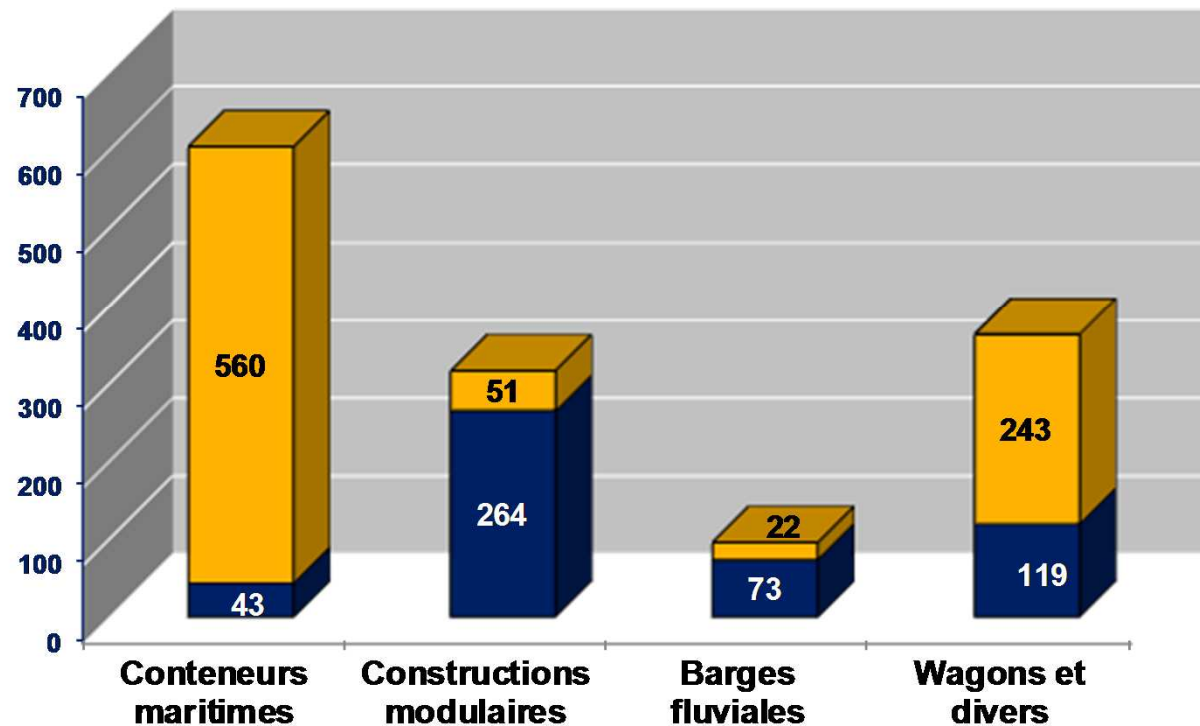
Présentation succincte de la gestion pour compte de tiers

- Actifs gérés pour le compte de plus de 20 investisseurs avec des profils variés (family office, compagnie financière, société d'investissement...)
- Stratégie de diversification avec des rendements récurrents sur des actifs sous-jacent réels et tangibles avec des durées de vie longue

Résultats et Financements

Répartition des matériels par activité (valeur brute gérée)

■ Propriété Groupe ■ Propriété Investisseurs



Chiffres en millions d'euros au 31 décembre 2010

Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

► Facteur stratégique de succès :

- Capacité du Groupe de préfinancer des actifs en les mettant en location avant de les céder aux investisseurs
- Les investisseurs achètent une rentabilité locative récurrente basée sur des contrats d'une durée moyenne de 2 à 7 ans
- La gestion pour compte de tiers est au centre de la stratégie du Groupe pour les activités conteneurs maritimes et wagons de fret grâce à la mise en place de partenariat avec des investisseurs qui se sont développés sur le long terme

- 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) avec un retour sur investissement moyen annuel entre 7% et 13% en fonction des marchés et de la conjoncture (résultat net distribuable divisé par le prix d'achat des équipements)

► Perspectives 2011

- Les investissements en actifs tangibles décorrélés des marchés financiers et protégés contre l'inflation rencontrent un grand succès : nous avons à ce jour plus de 120 M€ d'engagements disponibles pour financer la croissance

Stratégie & Perspectives

Retour à la croissance

Stratégie et perspectives du Groupe

Croissance attendue en 2011

▶ En 2011

- Croissance du chiffre d'affaires avec une reprise des tarifs locatifs, des taux d'utilisation et des ventes
- Retour des investissements (pour environ 150 millions d'euros, dont 50 M€ en propriété et 100 M€ syndiqués auprès d'investisseurs tiers)

▶ 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



Progression du chiffre d'affaires du Groupe supérieure à 10%
Amélioration de la 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 sur 5 ans (base 100 au 2/01/2006)



▶ TOUAX fait partie du CAC® Small et du CAC® Mid & Small

TOUAX ET LA BOURSE

Données boursières

	2010	2009	2008	2007	2006
Nombre d'actions (en milliers)	5 696	5 688	4 683	3 898	3 886
Capitalisation boursière (en M€)	167,82	126,84	80,78	156,65	97,52
Capitaux propres consolidés (M€)	140,12	128,95	102,49	68,50	60,47
Price to Book Ratio	1,20	0,98	0,79	2,33	1,61
Cours le plus haut (€)	29,49	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)	4 115	5 002	4 968	6 177	5 578
BNPA (€) annualisé	2,33 (5)	2,73 (4)	3,72 (3)	3,01 (2)	1,86 (1)
PER	12,64	8,94	4,79	13,35	13,49
Distribution globale nette par action (€)	1*	1	1	1	0,75
Rendement global de l'action	3,4%	4,5%	5,8%	2,5%	3,0%
Cours de clôture au 31 décembre	29,49	22,30	17,25	40,19	25,10

* Sous réserve de la décision de l'AGM du 27 juin 2011

(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

(5) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 692 861

CONCLUSION

Les atouts du titre TOUAX

Des fondamentaux solides

▶ Un modèle de croissance durable

- Diversification des activités et des implantations géographiques
- Investissements basés sur des actifs tangibles et à longue durée de vie
- Récurrence des cash flows et valeurs résiduelles élevées
- Positionnement sur des marchés structurellement en croissance

▶ Un acteur international

- 667 professionnels répartis dans 15 pays (Europe, Amérique du Nord et Asie)

▶ Une croissance rentable

- de 2000 à 2010, augmentations du chiffre d'affaires (x2,5), du résultat (x6,7) et du résultat net par action (x2,7)
- 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 en 2011

Touax[®]

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