



Résultats annuels 2011

2 avril 2012

SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Présentation du Groupe**
- ▶ **Partie 2** **Résultats et financement**
- ▶ **Partie 3** **Stratégie et perspectives**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**
- ▶ **Partie 5** **Questions / Réponses**

FAITS MARQUANTS EN 2011

En 2011, TOUAX a augmenté son chiffre d'affaires de plus de 11 %, et amélioré ses résultats.

Compte tenu du développement international de nos quatre activités, nous prévoyons en 2012 et pour les prochaines années, une accélération de notre croissance et une progression de nos résultats et de notre rentabilité.

Chiffre d'affaires
336 M€
+ 11 %

EBITDA (après distribution)
57,7 M€
+ 7,4 %

Résultat opérationnel courant
32 M€
+ 5 %

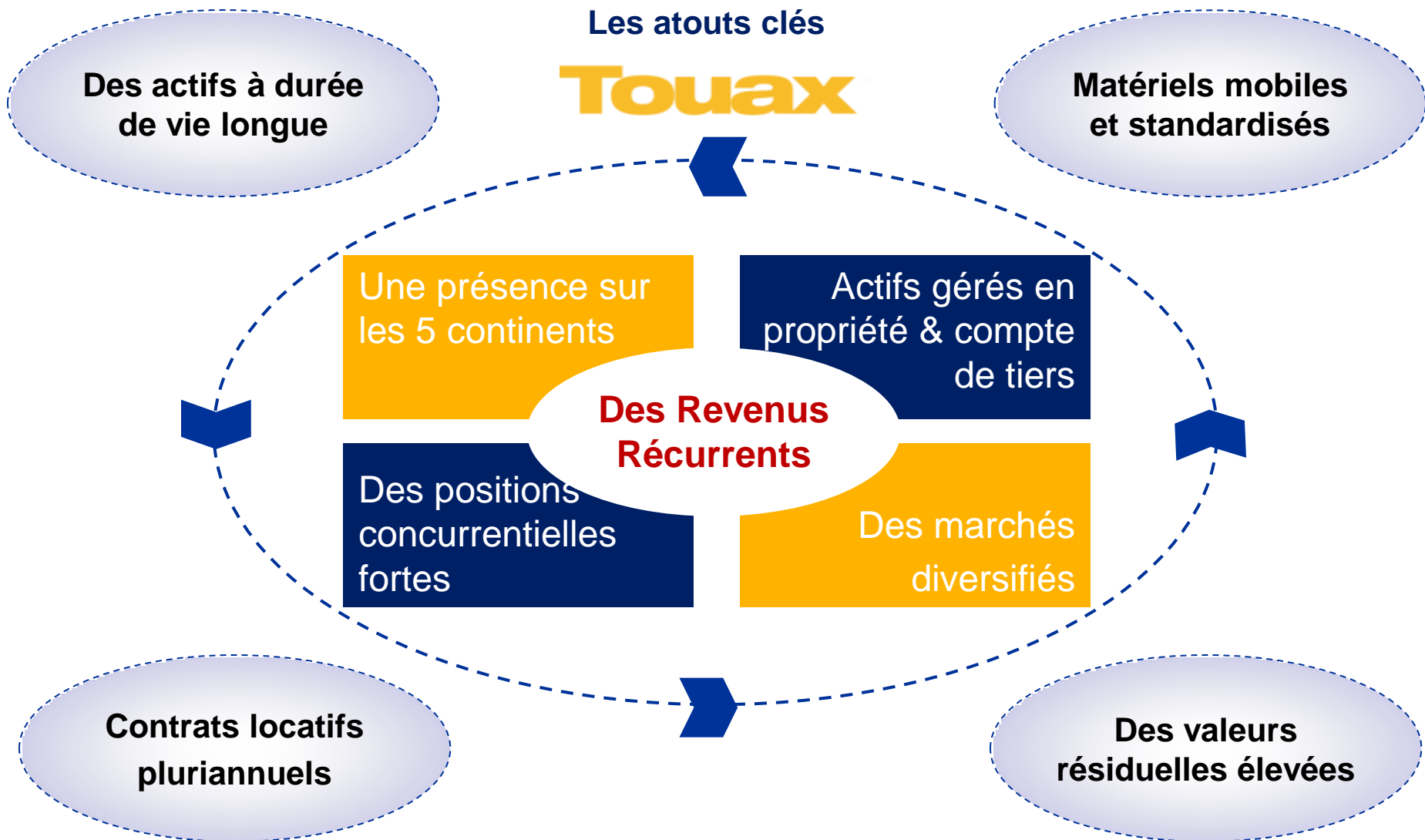
Résultat net
13,4 M€
+ 1,2 %

Dividende par action
1 €
Égal à 2010



LOCATION, VENTE, SERVICES ASSOCIES

Un modèle économique solide



Un positionnement de 1er plan sur des marchés porteurs

Conteneurs maritimes

38% du CA



- ▶ **Notre position**
 - 1er loueur européen
 - 4,1% PDM mondiale
 - 495 000 conteneurs (TEU)
- ▶ **Notre activité**
 - Location, location-vente
 - Gestion pour compte de tiers
 - Vente (neuf et occasion)
- ▶ **Un marché porteur**
 - Mondialisation des échanges et croissance du commerce mondial

Constructions modulaires

32% du CA



- ▶ **Notre position**
 - 2ème loueur européen
 - 7,5% PDM Europe
 - 49 000 constructions modulaires
- ▶ **Notre activité**
 - Production, location, location-vente
 - Services (assemblage, facility management, etc)
 - Vente (neuf et occasion)
- ▶ **Un marché porteur**
 - Besoin d'infrastructures et de bâtiments à coûts modérés et livrés dans des délais courts

Wagons de fret

22% du CA



- ▶ **Notre position**
 - 2ème loueur européen pour wagons intermodaux
 - 6,5% PDM Europe
 - 8 700 wagons
- ▶ **Notre activité**
 - Location, location-vente
 - Gestion pour compte de tiers
 - Vente (neuf et occasion)
- ▶ **Un marché porteur**
 - Développement des transports alternatifs à la route
 - Besoin des pays émergents en transport de matières premières et agricoles

Barges fluviales

7% du CA



- ▶ **Notre position**
 - 1er loueur européen pour barges vrac sec
 - 25% PDM Europe
 - 180 unités
- ▶ **Notre activité**
 - Location, location-vente
 - Vente (neuf et occasion)
- ▶ **Un marché porteur**
 - Développement des transports alternatifs à la route
 - Besoin des pays émergents en transport de matières premières et agricoles

10 ans de croissance durable et maîtrisée malgré les crises



CA	X2,3
Résultat net	X5,3
BNPA	X2,6

2011

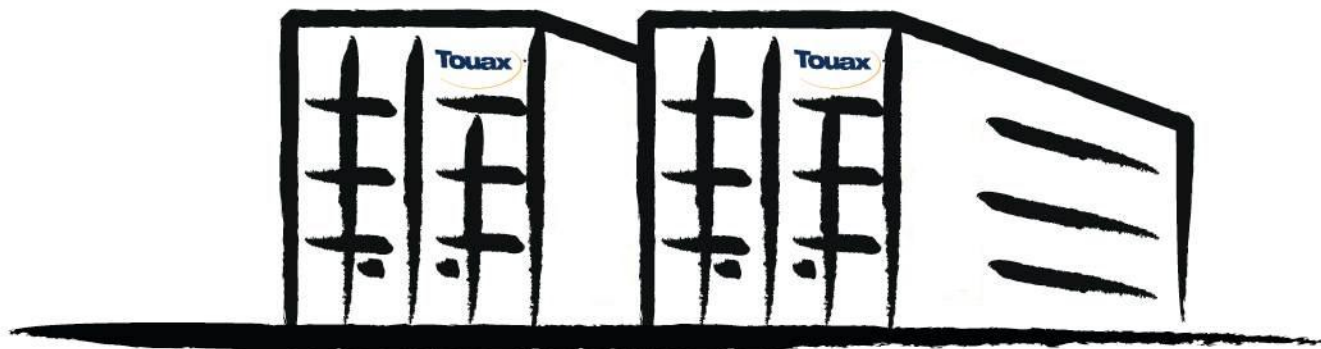
CA	336 M€
Résultat net	13,4 M€
BNPA	2,35€

2001

CA	133 M€
Résultat net	3 M€
BNPA	1,03€



Conteneurs maritimes : N° 1 en Europe



Une présence mondiale

Usage maritime, routier et ferroviaire



Une présence dans 40 pays

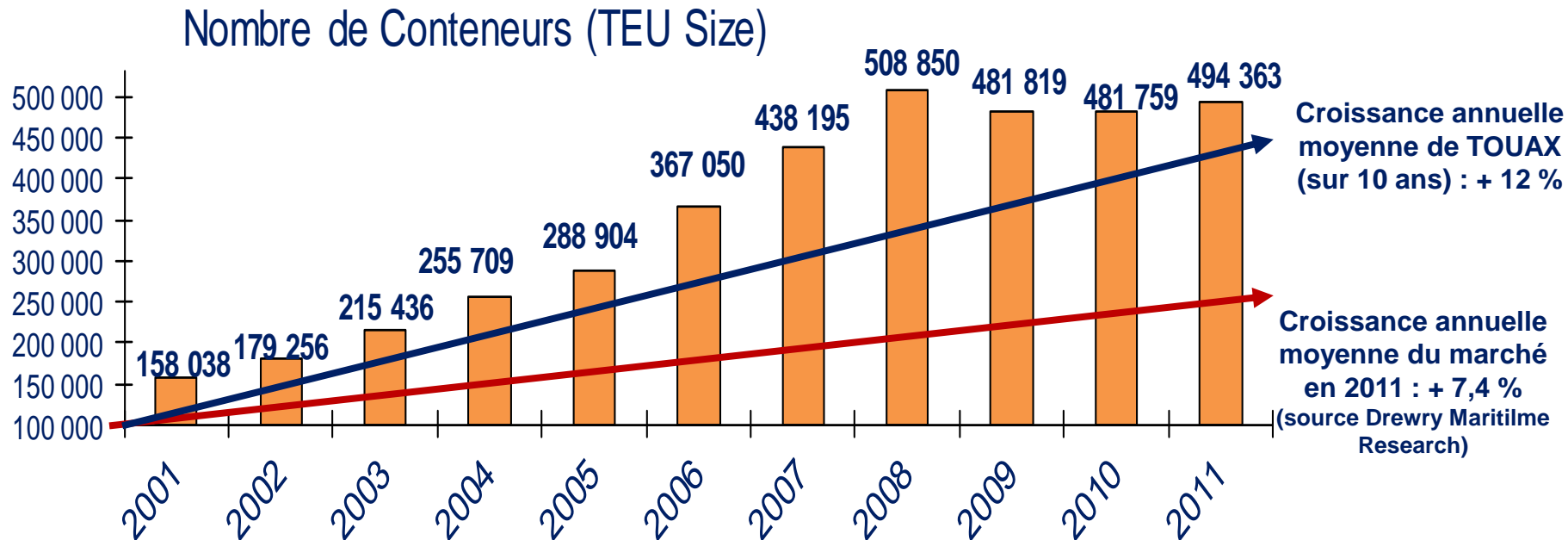
- 8 agents
- 5 bureaux
- 150 dépôts partenaires

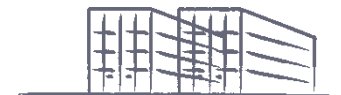
Conteneurs Maritimes

Une croissance supérieure au marché



► Évolution de la flotte gérée par TOUAX





Un parc jeune et de qualité (conteneurs secs standards 20' et 40')

	12/2011	12/2010
Age moyen de la flotte	6 ans	5 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	97%	96,5%
Durée moyenne de location	6 ans	6,2 ans
Location contrat long terme (3/7 ans)	79%	80%
Durée de vie économique		
	vie maritime	15 ans
	+ vie terrestre	20 ans
Amortissement comptable		
		15 ans
		15% valeur résiduelle

Conteneurs Maritimes

Faits marquants 2011 et chiffres clés



► Faits marquants 2011

- Taux d'utilisation élevé (taux moyen de 97% en 2011)
- Hausse des tarifs locatifs journaliers en 2011
- Un chiffre d'affaires en baisse de 1,2%, mais à dollar constant, il aurait progressé de 3,6%
- 60 m\$ investis en conteneurs neufs et d'occasion
- Hausse des engagements d'investisseurs : syndications réalisées pour 55 m\$
- Hausse des trafics conteneurisés de 8% en 2011 (source Clarkson Research)

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2011	12/2010
CA locatif	76 937	78 245
CA vente de matériels	49 462	49 723
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	126 399	127 969
EBITDA avant distribution	57 322	53 755
EBITDA après distribution	7 003	6 817
Actif géré (valeur brute historique)	648 601	603 099
Actif géré : actif brut en propriété	46 833	43 232



Marché des CONTENEURS MARITIMES

- ▶ Croissance du commerce mondial tirée par les pays émergents. (+3,3% en 2012 selon le FMI) malgré la faible progression des PIB des pays développés
- ▶ Recours accru à la location de conteneurs par les compagnies maritimes qui préfèrent consacrer leurs ressources au financement de navires
- ▶ Prévission de croissance des trafics conteneurisés en 2012 et 2013 (environ +8%)

	2008	2009	2010	2011	2012*	2013*
Trafic conteneurisé	4%	-9%	13%	8%	8%	8%
Navires porte-conteneurs	11%	5%	8%	7%	7%	8%
Flotte conteneurs	7%	-4%	7%	9%	9%	7%

Source : Clarkson Research - janv. 2012 & Drewry Annual report 2011

* Prévisions

TOUAX

2012

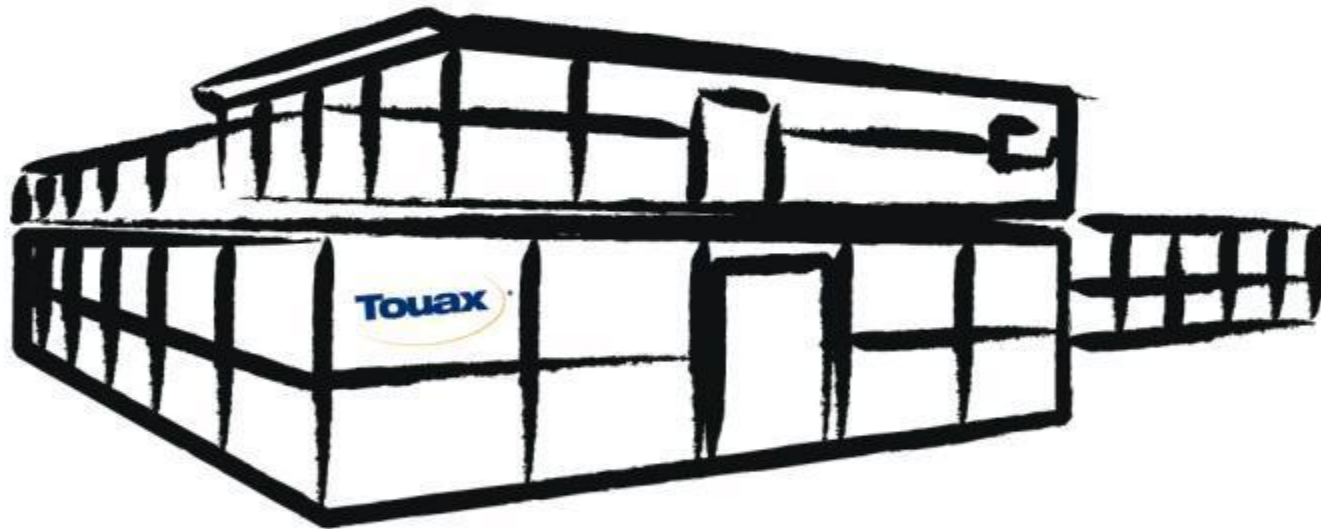
- Reprise des investissements en conteneurs destinés à la location opérationnelle (>100 m\$)
- Maintien à un niveau élevé des taux d'utilisation
- Développement des opérations de location-vente et de ventes



Objectifs à moyen terme :

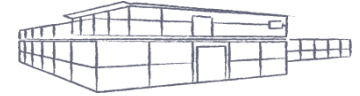
- Atteindre une flotte > 800.000 TEU (7 % de PDM mondial vs 4,1%)

Constructions modulaires : N° 2 en Europe



Constructions Modulaires

Des solutions économiques et modernes



UNE PRESENCE INTERNATIONALE

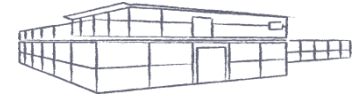


EN LOCATION OU A LA VENTE

- ▶ Jusqu'à 40 % moins chère que la construction traditionnelle
- ▶ Une rapidité d'installation et une modularité qui permet la flexibilité
- ▶ Respect des normes de la construction et respectueux de l'environnement
- ▶ 2 centres d'assemblage et de R&D (France & République Tchèque) permettant de développer des produits innovants et compétitifs

Un module

Des produits à usages définitifs ou temporaires



Client : collectivité locale / Etat
Collège, classes, hôpitaux, logements temporaires

Collège (Eure et Loir)



Client : entreprise
Bureaux, bâtiments administratifs, sportifs, évènementiels

Roland Garros (Paris)

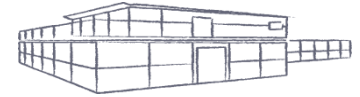


Client : construction
Bases-vie, bâtiments pour les chantiers

Site de construction (Allemagne)

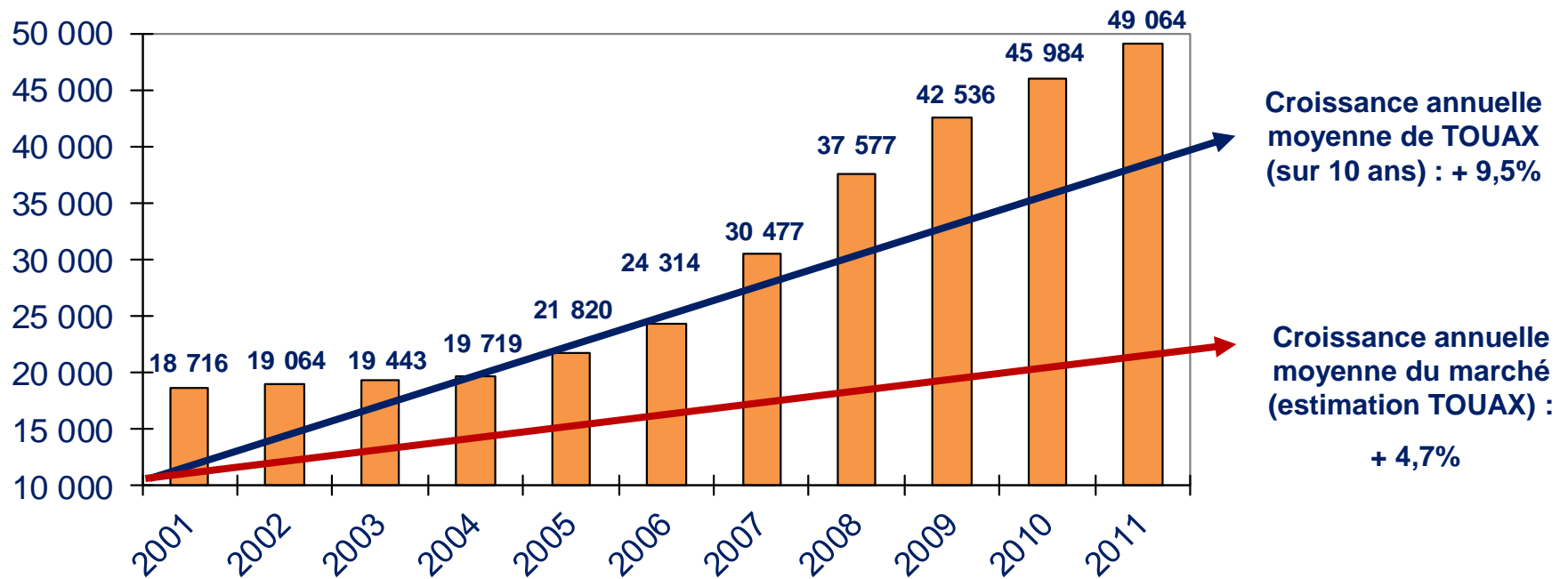
Constructions Modulaires

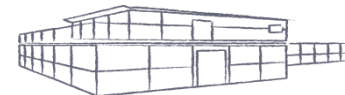
Un parc en croissance



► Évolution de la flotte gérée par TOUAX

Nombre de modules



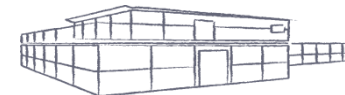


Un parc jeune et de qualité

	12/2011	12/2010
Age moyen de la flotte	6 ans	6 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	78%	77,4%
Durée moyenne de location	22 mois	19 mois
Nombre de contrats de location	5 066	4 663
Durée de vie économique	20 à 30 ans	
Amortissement comptable	20 ans	

Constructions Modulaires

Faits marquants 2011 et chiffres clés

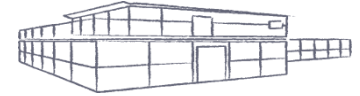


► Faits marquants 2011

- Reprise générale d'activité avec une tendance haussière des tarifs locatifs et des taux d'utilisation
- Progression du chiffre d'affaires locatif dans tous les principaux pays
- Dynamisme de l'Allemagne et de l'Europe Centrale (location et vente)
- Les ventes sont en forte progression (CA +30%)
- Faible niveau d'activité aux USA et en Espagne (0,6% du CA Groupe)

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2011	12/2010
CA locatif	82 090	73 535
CA vente de matériels	29 746	22 973
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	111 836	96 508
EBITDA avant distribution	38 410	35 666
EBITDA après distribution	36 402	32 601
Actif géré (valeur brute historique)	325 865	314 757
Actif géré : actif brut en propriété	293 684	264 249



Marché des CONSTRUCTIONS MODULAIRES

- ▶ Doublement prévu du parc locatif en Europe en 10 ans (source : TOUAX)
- ▶ Potentiel important en Europe Centrale
- ▶ 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

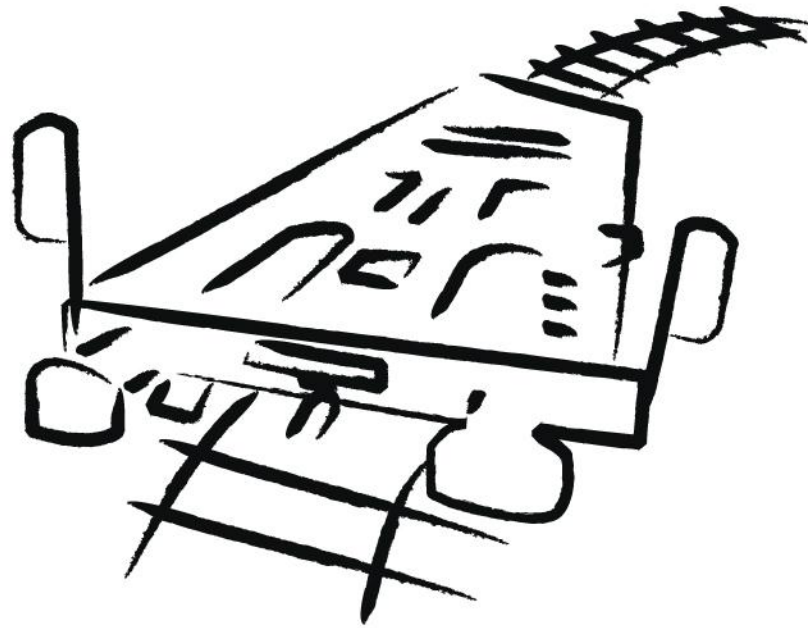
- Nouveaux marchés à fort potentiel (logements sociaux et étudiants, bases vie export)
- Nouveaux services (facility management)
- Investissements dans des pays émergents
- 20 à 25 m€ d'investissement en parc locatif par an



Objectifs moyen terme :

- Location : 15 % de PDM en Europe, par croissance interne ou externe (soit un parc > 75 000 modules)
- Vente : 150 m€ de CA vente (vs 30m€ en 2011)

Wagons de Fret : N° 2 en Europe (Wagons intermodaux)



Wagons de Fret

Une offre diversifiée en Europe et aux USA



UNE PRESENCE INTERNATIONALE



LOCATION, VENTE, MAINTENANCE

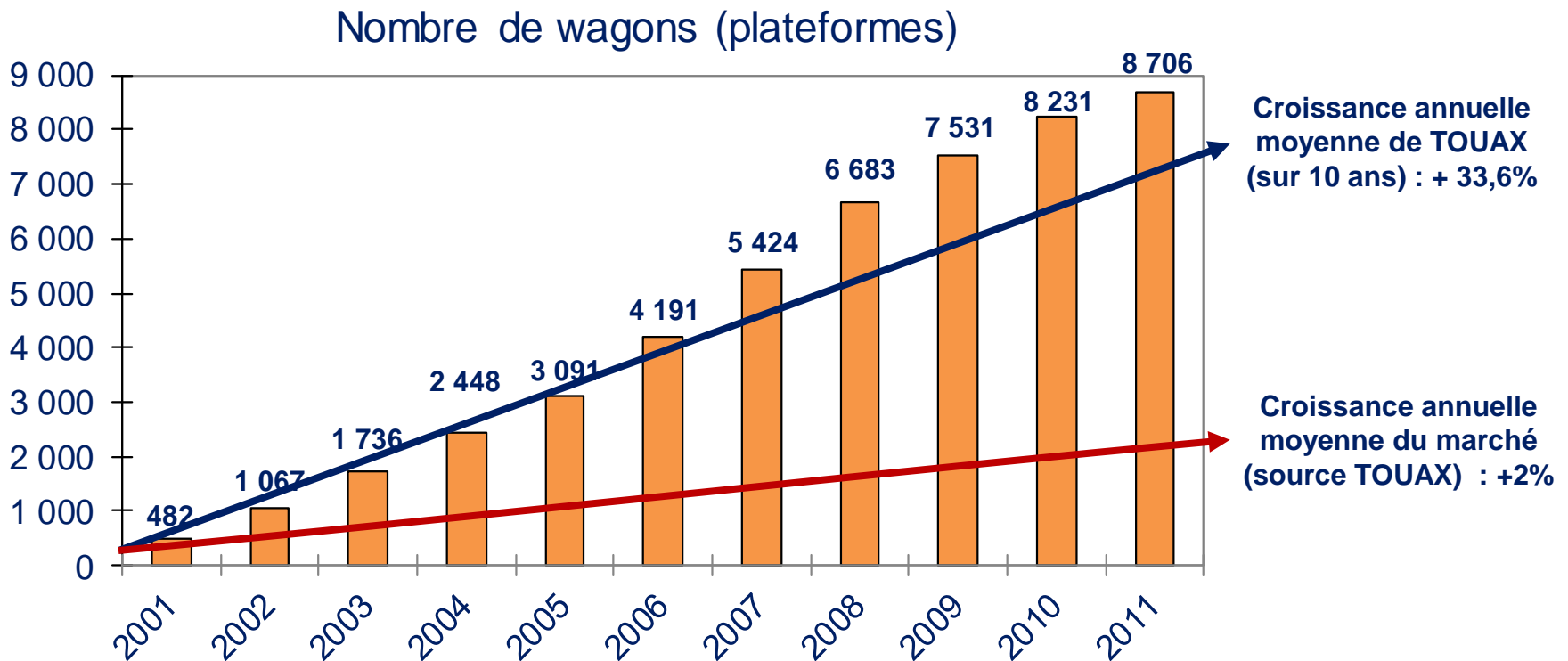
- Certification ISO 9001 [®] obtenue par TOUAX Rail pour son activité de location et de maintenance de wagons de fret en Europe
- Certification européenne « Entité en Charge de la Maintenance » (ECM), qui permet d'offrir en plus de la location un service de maintenance
- Un partenariat avec CFCL, le 7ème loueur de wagons trémies aux États-Unis
- Une clientèle de grands groupes ferroviaires (SNCF, DB Railion, SBB/CFF, opérateurs privés, etc.) et de groupes industriels (Veolia, Cargill...)

Wagons de Fret

Une croissance supérieure au marché



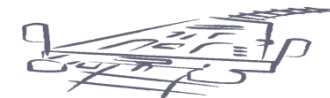
► Évolution du parc géré par TOUAX





Un parc jeune et de qualité

	12/2011	12/2010
Age moyen de la flotte	12 ans	< 14 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (Europe et USA pour la période)	85,1%	83,6%
Durée moyenne de location	2,9 ans	3,1 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	



► Faits marquants 2011

- Europe
- Conditions de marché équivalentes à 2010, le fret ferroviaire européen n'ayant toujours pas rattrapé ses niveaux d'avant la crise de 2008
 - Légère hausse des taux d'utilisation et des tarifs locatifs
 - Investissements sélectifs réalisés par Touax avec la livraison de 475 wagons (1 wagon couplé est compté pour 2 unités)
 - Croissance du CA vente auprès d'investisseurs et de clients finaux
- USA
- Amélioration des conditions de marché liées aux transports de matières premières notamment agricoles
 - Reprise des investissements en wagons neufs

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2011	12/2010
CA locatif	41 938	34 773
CA vente de matériels	32 101	20 779
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	74 039	55 552
EBITDA avant distribution	16 238	16 177
EBITDA après distribution	7 451	8 595
Actif géré (valeur brute historique)	385 102	362 142
Actif géré : actif brut en propriété	122 327	119 264



Marché des WAGONS DE FRET

- ▶ Mutation vers les transports économiques et écologiques (le site www.ecotransit.org permet de mesurer les faibles émissions de CO2 du transport ferroviaire)
- ▶ Reprise progressive des trafics ferroviaires en 2011, mais situation contrastée en fonction des pays et des types de wagons
- ▶ Très faibles investissements européens en wagons neufs depuis 3 ans (environ 5 000 wagons par an), ce qui nécessitera un rattrapage
- ▶ Besoin structurel de renouvellement du parc locatif européen (Besoin théorique de 35 000 wagons de fret à produire annuellement pendant 20 ans)
- ▶ Comme les grands marchés (USA, Russie, Chine...), la libéralisation du fret ferroviaire européen devrait permettre le développement des trafics de longues distances plus compétitifs par rapport au transport routier



TOUAX

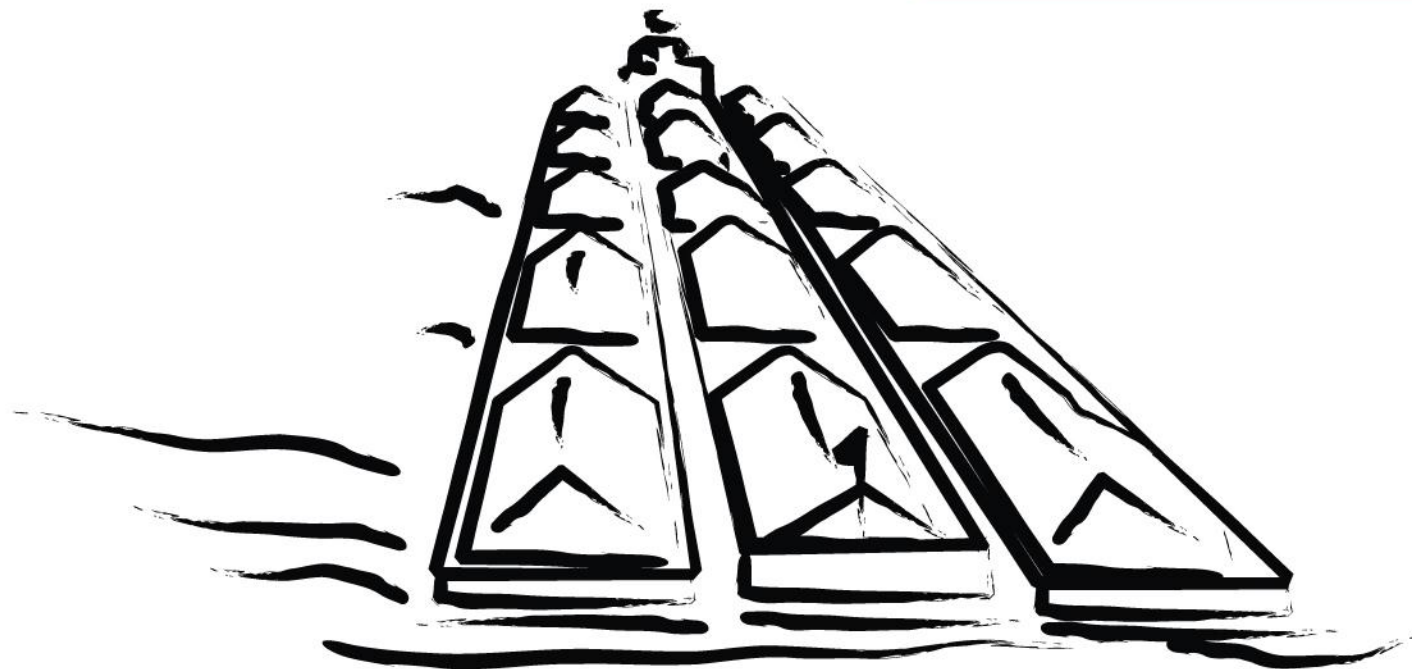
- Retour aux investissements en Europe et aux USA
- Développement de notre offre sur de nouveaux marchés
- Développement des ventes et location-vente (neufs et occasion auprès de clients et investisseurs)



Objectifs à moyen terme :

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

Barges Fluviales : N° 1 en Europe



Barges Fluviales

Un parc de 180 barges



▶ **1^{er} loueur en Europe de barge pour vrac sec** avec 180 unités

▶ **2 activités principales pour les opérateurs industriels et de transport :**

- Location et location-vente de barges fluviales
- Trading de barges fluviales



Chargement d'une barge sur le Mississippi

▶ **Une présence internationale**



Amérique du Nord



Europe



Amérique du Sud



Un parc jeune et de qualité

	12/2011	12/2010
Age moyen de la flotte	14 ans	13 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	84%	81%
Durée moyenne de location	6,8 ans	6,6 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

Barges Fluviales

Faits marquants 2011 et chiffres clés



► Faits marquants 2011

- Repositionnement de l'activité transport en location de barges (Europe)
- 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
- Cession pour 3,2 m€ de matériels afin d'adapter la flotte à la demande locative sur le Danube
- Commande de nouvelles barges pour le marché nord-américain

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2011	12/2010
CA locatif	20 370	21 178
CA vente de matériels	3 170	1 132
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	23 540	22 310
EBITDA avant distribution	6 388	5 109
EBITDA après distribution	6 388	5 086
Actif géré (valeur brute historique)	96 574	95 242
Actif géré : actif brut en propriété	77 359	73 527

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

- Activité locative soutenue aux USA et en Amérique du Sud
- Développement sur les pays émergents (Amérique du Sud et Afrique)
- Positionnement sur des contrats de location de longue durée
- Développement des ventes et du trading



Objectifs à moyen terme :

- Tripler le chiffre d'affaires de trading et de location avec prestations de services

SOMMAIRE

▶ **Partie 1** **Présentation de la société**

▶ **Partie 2** **Résultats et financement**

- Résultats
- Bilan simplifié
- Investissements
- Cash Flow Statement
- Endettement
- Gestion des risques de marché
- Gestion pour compte de tiers

▶ **Partie 3** **Stratégie et perspectives**

▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**

▶ **Partie 5** **Questions / Réponses**

Résultats et Financements

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	12/2011	12/2010
Chiffre d'affaires locatif	221 419	207 785
Vente de matériels	114 395	94 607
Plus value de cession	212	5
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	336 026	302 398
Coût des ventes	(98 844)	(84 173)
Dépenses opérationnelles des activités	(94 628)	(84 826)
Frais généraux	(23 692)	(22 035)
EBITDA AVANT DISTRIBUTION AUX INVESTISSEURS	118 862	111 364
Amortissements et pertes de valeur	(26 267)	(23 788)
Résultat d'exploitation avant distribution	92 595	87 576
Distribution nette aux investisseurs	(61 114)	(57 608)
Résultat opérationnel courant	31 481	29 968
Autres produits et charges opérationnels		
RESULTAT OPERATIONNEL	31 481	29 968
Résultat financier	(14 434)	(12 714)
Quote-part de résultat dans les sociétés associées	37	29
Résultat courant avant impôts	17 084	17 283
Impôt sur les bénéfices	(4 135)	(4 001)
Résultat net consolidé de l'ensemble	12 949	13 282
Part des intérêts minoritaires	485	(6)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	13 434	13 276
Résultat net par action	2,35	2,33

Résultats et Financements

Compte de résultat

- ▶ Hausse du chiffre d'affaires locatif de 7%
 - Hausse progressive des taux d'utilisation et des tarifs locatifs
 - Nouveaux investissements sous gestion

- ▶ Forte progression du chiffre d'affaire vente de 21%
 - Hausse des ventes de constructions modulaires et de barges fluviales
 - Vente à des investisseurs de conteneurs et de wagons, notamment au 4^{ème} trimestre

- ▶ Impact du taux de change : à devises constantes, le chiffre d'affaires augmenterait de 13,4% (11% au 31 décembre 2011)

- ▶ Hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs de 7,4% et du résultat opérationnel courant de 5%

- ▶ Résultat net en hausse de 1,2% compte tenu d'une hausse des frais financiers (financement de nouveaux investissements) et d'une légère augmentation de la charge d'impôt (contribution plus importante de pays à fiscalité élevée)

Résultats et Financements

Résultat Global

Etat du résultat global (nouvelle norme IFRS – Comprehensive Income)

(en milliers d'euros)	12/2011	12/2010
RESULTAT DE L'ENSEMBLE	12 949	13 281
Ecarts de conversion	(798)	4 613
Autres (dérivés, impact taxes)	25	(189)
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DE REVENU GLOBAL	(773)	4 424
Part des intérêts minoritaires	5	7
Résultat Global – part du Groupe	12 656	17 692
Résultat Global – part des minoritaires	(480)	13
RESULTAT GLOBAL	12 176	17 705

L'état du résultat global intègre les éléments directement comptabilisés en capitaux propres

Résultats et Financements

EBITDA

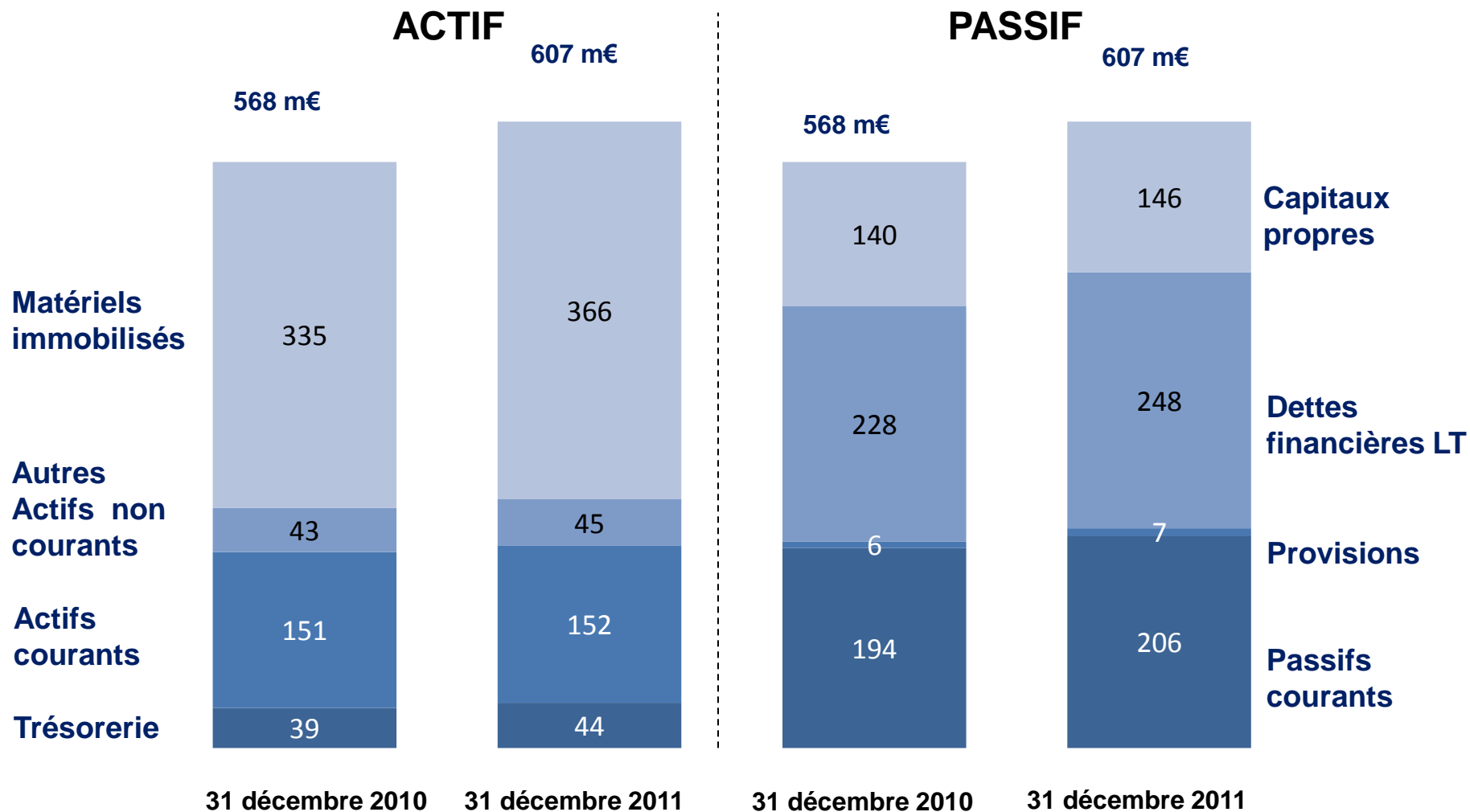
- ▶ Hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs de 7,4% liée à la progression des ventes et des marges de location

(en milliers d'euros)	EBITDA avant distribution aux investisseurs	Distribution aux investisseurs	EBITDA après distribution aux investisseurs
Conteneurs maritimes	57 322	(50 319)	7 003
Constructions modulaires	38 410	(2 008)	36 402
Barges fluviales	6 388		6 388
Wagons de fret	16 238	(8 787)	7 451
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	503		503
31/12/2011	118 862	(61 114)	57 748
31/12/2010	111 365	(57 609)	53 756

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

Résultats et Financements

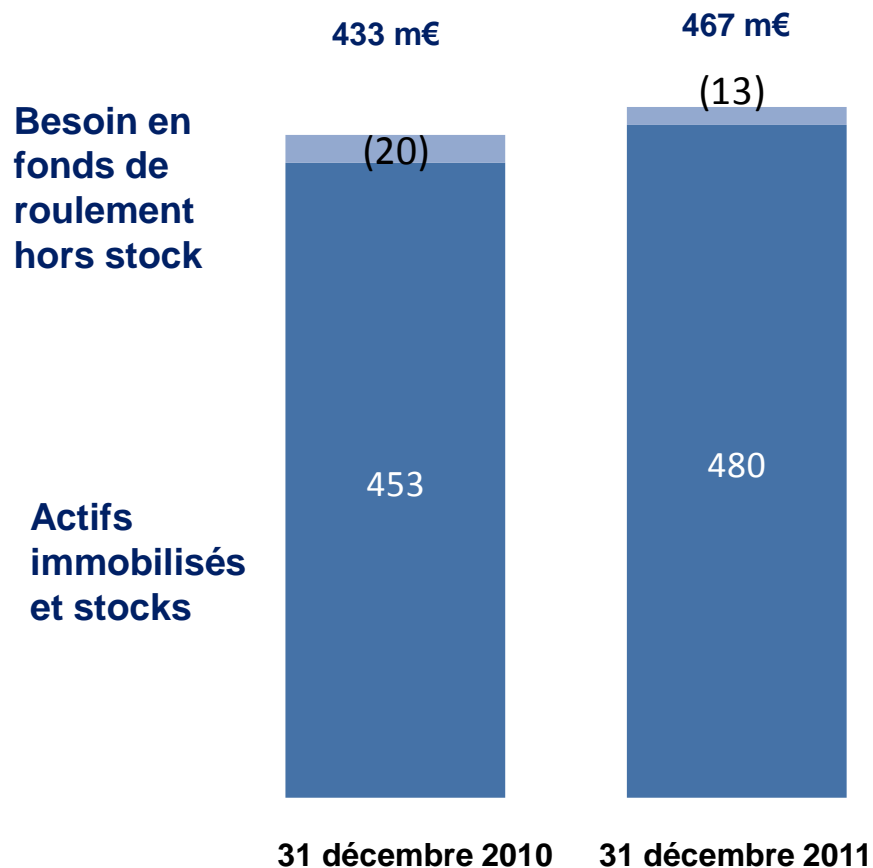
Bilan simplifié comparé



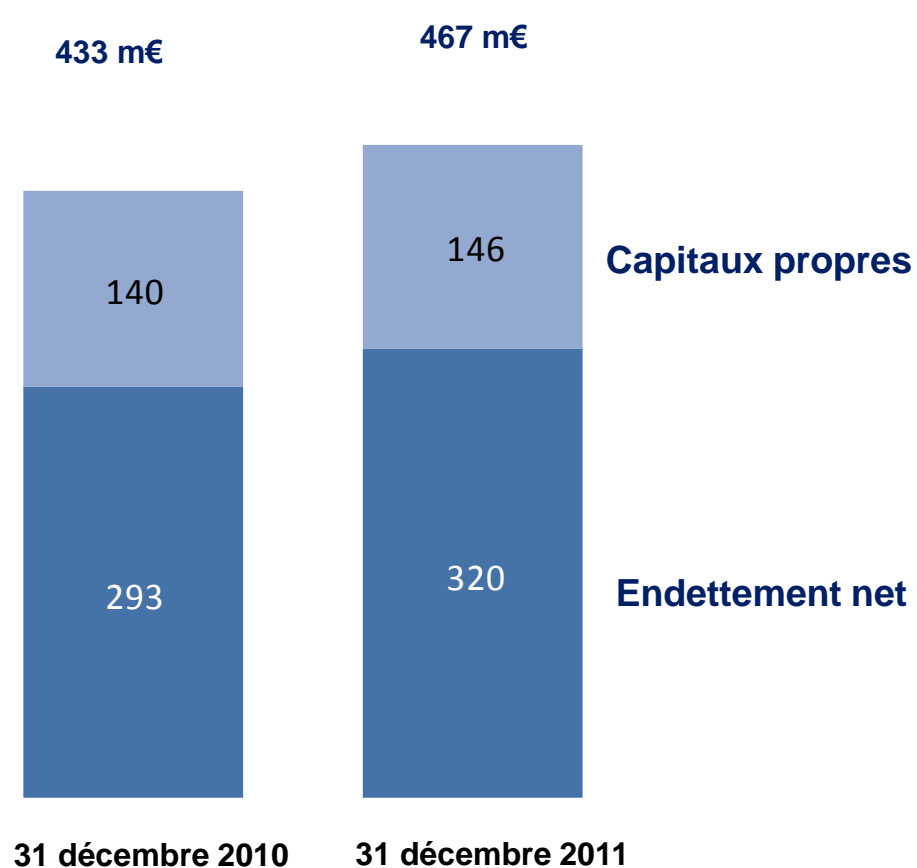
Résultats et Financements

Bilan économique

ACTIF



PASSIF



Résultats et Financements

Investissements

- ▶ Les investissements nets au 31 décembre 2011 se sont élevés à 72,5 millions d'euros contre 76,3 millions d'euros au 31 décembre 2010
 - Investissements immobilisés & stockés : 43,4 millions d'euros (6,2 millions d'euros au 31 décembre 2010)
 - Investissements sous gestion : 29,1 millions d'euros (70 millions d'euros au 31 décembre 2010)

(millions d'euros)	Investissements immobilisés & stockés	Investissements sous gestion	Total Investissements
Conteneurs Maritimes	2 102	27 817	29 919
Constructions Modulaires	32 364	(18 180)	14 184
Barges Fluviales	2 620	(11)	2 609
Wagons de Fret	5 031	19 510	24 541
Divers	1 248		1 248
TOTAL	43 365	29 136	72 501

Résultats et Financements

Cash Flow statement

► Cash Flow Statement

(en millions d'euros)	2011	2010
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	49,7	48,9
BFR d'exploitation (hors stocks)	(17,4)	(3,3)
Achats nets de matériels et var. de stocks	(34,3)	(9,3)
Flux opérationnels	(2)	36,3
Flux d'investissement	(3,9)	(3,9)
Flux de financement	(14,7)	(33,1)
Variation cours des devises	(0,1)	0,1
VARIATION DE LA TRESORERIE	8,6	(0,6)

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	79,2 m€	22%	2,05%	100%
Crédit moyen et long terme avec recours	186,5 m€	51%	4,26%	28%
Dettes sans recours	98,4 m€	27%	4,07%	62%
TOTAL DETTE BRUTE	364,1 m€	100%	3,73%	53%

- 27 % de la dette consolidée est sans recours contre le Groupe
- 10 % de la dette du Groupe est en dollars américains et 4 % en zlotys polonais

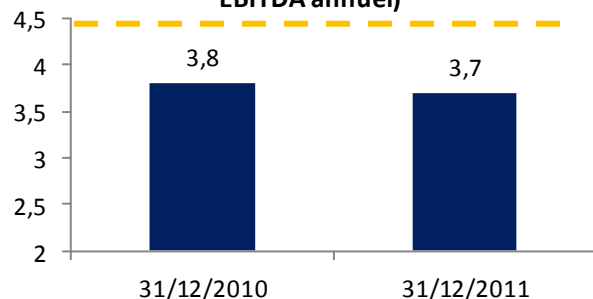
► Présentation de la dette nette

	Montant au bilan
Dettes brutes	364,1 m€
Cash et cash équivalent	44,3 m€
TOTAL DETTE NETTE	319,8 m€
dont dette sans recours	98,4 m€
TOTAL DETTE NETTE AVEC RECOURS	221,4 m€

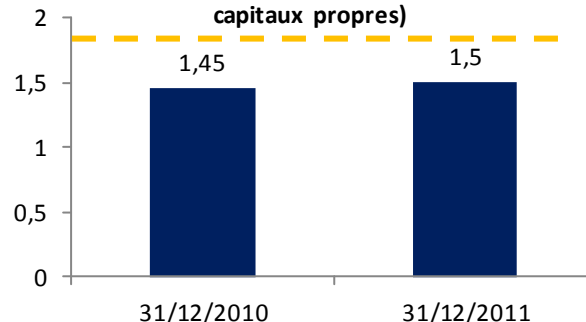
Résultats et Financements

Endettement

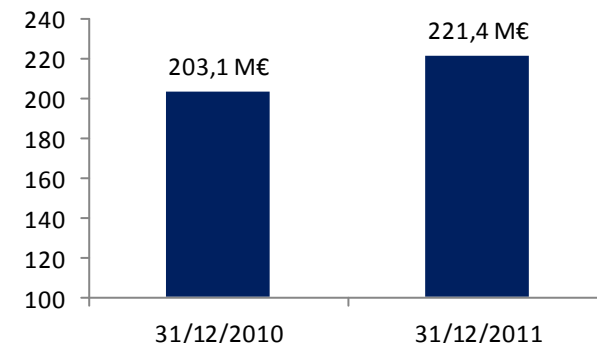
Leverage avec recours
(dette financière nette avec recours /
EBITDA annuel)



Gearing avec recours
(dette financière nette avec recours /
capitaux propres)



Dette financière nette avec recours



— limite contractuelle

- ▶ Ratio de Leverage en baisse ; ratio de gearing en hausse
- ▶ Ratios limites contractuels de 1,9 pour le Gearing et de 4,5 pour le Leverage
- ▶ Tous les ratios sont respectés
- ▶ Prévision de hausse du Gearing et du Leverage sur le 1^{er} semestre

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

Gestion du risque de liquidité

- ▶ Les remboursements théoriques de dette sur 2012 s'élèvent à 116 m€
 - 68 m€ de remboursements programmés (dont 40 m€ d'Obsar en mars 2012)
 - 26 m€ de lignes court terme renouvelées annuellement
 - 22 m€ de remboursements de dettes court terme sans recours (dont 18 m€ renouvelables)

- ▶ Refinancement réalisé avec succès de l'Obsar en mars 2012 via la mise en place d'un club deal à échéance 2016

- ▶ 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 50 m€ sur un an
 - 366 m€ d'immobilisations corporelles nettes, 69 m€ d'actifs en stock et 44 m€ de disponibilités et valeurs mobilières de placement
 - 77 m€ de lignes bancaires disponibles à fin 2011

▶ Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette stable à 3,73% vs 3,74 % à fin 2010
- Après impact des couvertures : dette à 47% taux fixe - 53% taux variable en global
- Répartition 77% fixe - 23% variable sur la partie stable de l'endettement (hors préfinancement)
- Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables: +8% soit 1,5 m€

▶ 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 31/12/2011
- Conversion :
 - Le groupe ne couvre pas ses fonds propres dans des devises étrangères

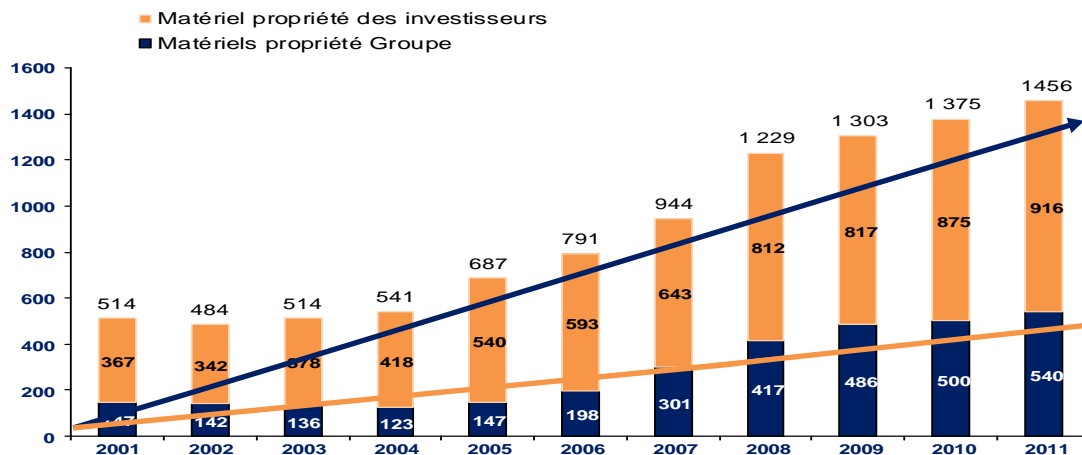
Résultats et Financements

Répartition des actifs corporels bruts gérés

Répartition des actifs par année

Progression annuelle moyenne de 11% du parc (10 ans)

en millions d'euros

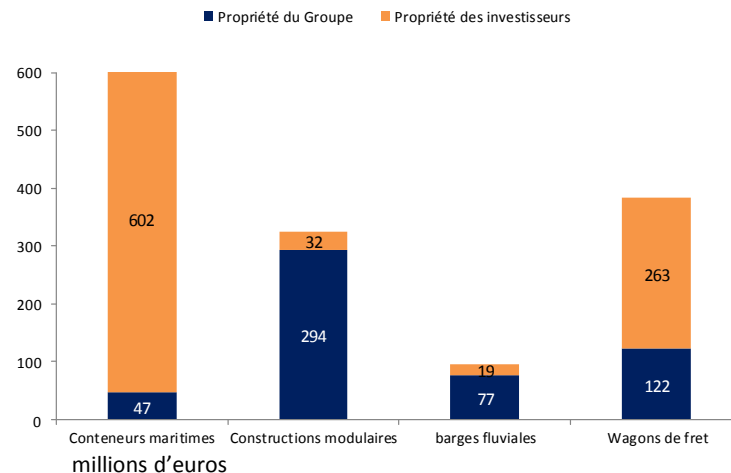


Progression du parc en gestion sur 10 ans : +9,6%

Progression du parc en propre sur 10 ans : +13,9%

Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain. L'augmentation des actifs gérés au 31 décembre 2011 est de 4,7% (taux de change 1,2939 au 31/12/2011 vs. 1,3362 au 31/12/2010)

Répartition des actifs par activité au 31 décembre 2011



Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

Faits marquants pour 2011

- ▶ **Augmentation de la masse sous gestion de 4,7 % (à parité constante par rapport au 31 décembre 2010)**
 - Vente de 76 m€ de conteneurs et wagons à des investisseurs, le Groupe en conservant la gestion
 - Compte tenu de la bonne tenue des valeurs résiduelles sur les conteneurs maritimes gérés pour compte de tiers, le Groupe détient un potentiel important de commission de vente. 6M\$ ont été générés en 2011 et 4M\$ sont d'ores et déjà prévus en 2012.

- ▶ **Facteurs clés de succès**
 - 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 sur le long terme
 - Capacité du Groupe de préfinancer des actifs en les mettant en location avant de les céder aux investisseurs
 - Capacité du Groupe à offrir des programmes diversifiés offrant des rentabilités récurrentes

Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

► Profil et stratégies des investisseurs

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

► Perspectives 2012

- A ce jour, réalisation de plus de 34 m€ de programme de gestion
- Offre de liquidité offerte par le Groupe et acceptée par les investisseurs sur le rachat de 11 300 conteneurs et 147 wagons américains
- Rachat par le Groupe de 51% d'une JV d'actifs (propriétaire de 91M euros de wagons européens)
- Lancement des 1ers programmes dans l'activité barges fluviales
- Plus de 100 m€ en discussion pour financer de nouveaux investissements

SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Présentation de la société**
- ▶ **Partie 2** **Résultats et financement**
- ▶ **Partie 3** **Stratégie et perspectives**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**
- ▶ **Partie 5** **Questions / Réponses**

Stratégie et perspectives du Groupe

▶ En 2012

- Croissance significative du chiffre d'affaires avec une reprise des tarifs locatifs, des taux d'utilisation et des ventes
- Retour des investissements annuels (pour environ 150 m€, 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 2012 du Groupe supérieure à 10%

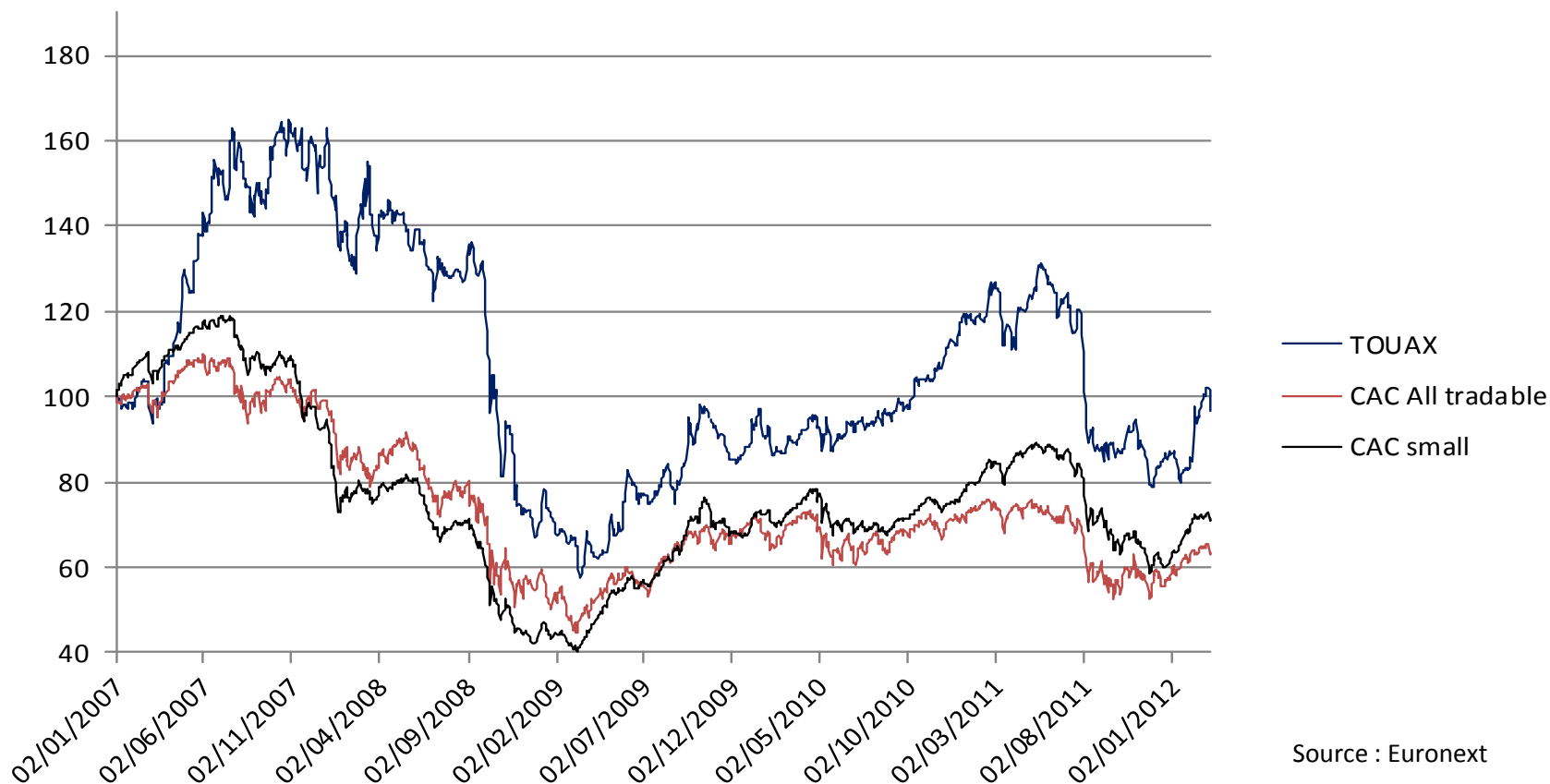
SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Présentation de la société**
- ▶ **Partie 2** **Résultats et financement**
- ▶ **Partie 3** **Stratégie et perspectives**
- ▶ **Partie 4** **TOUAX et la Bourse**
- ▶ **Partie 5** **Questions / Réponses**

TOUAX ET LA BOURSE

Cours de bourse

Evolution du titre sur 5 ans (base 100 au 2/01/2007)



Source : Euronext

- ▶ TOUAX fait partie du CAC® Small et du CAC® Mid & Small et du SRD Long-seulement

TOUAX ET LA BOURSE

Données boursières

	2011	2010	2009	2008
Nombre d'actions (en milliers)	5 720	5 696	5 688	4 683
Capitalisation boursière (en M€)	124,71	167,82	126,84	80,78
Capitaux propres consolidés (M€)	146,32	140,12	128,95	102,49
Price to Book Ratio	0,85	1,20	0,98	0,79
BNPA (€) annualisé	2,35 (4)	2,33 (3)	2,73 (2)	3,72 (1)
Cours le plus haut (€)	32,99	29,49	24,94	40,60
Cours le plus bas (€)	19,60	17,13	14,45	16,63
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	4 177	4 115	5 002	4 968
Cours de clôture	21,80€	29,49€	22,30€	17,25€
PER	9,28	12,64	8,94	4,79
Distribution globale nette par action (€)	1	1	1	1
Rendement global de l'action	4,6%	3,4%	4,5%	5,8%

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

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

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

(4) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 713 220

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

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

▶ Une croissance rentable

- De 2001 à 2011, augmentations du chiffre d'affaires (x2,3), du résultat (x5,3) et du résultat net par action (x2,6)
- 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

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.com/railcars_home.asp

www.touax-river-barges.com

