

INFORMATIONS SEMESTRIELLES

Lettre n° 15
Décembre 2008

Le message des gérants

« L'année 2008 a été très satisfaisante : progressions du chiffre d'affaires consolidé de 364,9 millions d'euros (en hausse de 31 %), du résultat net part du Groupe 16,9 millions d'euros (en hausse de 44 %) et du bénéfice net par action 3,72 euros (en hausse de 24 %) témoignant de la capacité du Groupe à assurer son développement grâce à la pertinence de ses orientations stratégiques et à l'excellence opérationnelle recherchée par l'ensemble des collaborateurs du Groupe.

L'année 2008 a été créatrice de valeur confortant la stratégie du Groupe : **L'investissement dans les matériels standardisés et mobiles**, d'une longue durée de vie entre 15 ans et 50 ans générant des rentabilités locatives sur le long terme et récurrentes ; **Une orientation tournée résolument vers l'international** pour profiter de la croissance mondiale (91 % du chiffre d'affaires est réalisé en dehors de la France) ; **Des fondamentaux solides sur les quatre métiers du Groupe** – mondialisation des échanges pour la division Conteneurs Maritimes, libéralisation du fret ferroviaire Européen pour la division Wagons de fret, besoin de flexibilité et de coûts attractifs pour la division Constructions Modulaires et prise de conscience environnementale pour la division Barges Fluviales ; **Des économies d'échelle** résultant de gain de part de marché.

TOUAX a ainsi consolidé en 2008 sa place de leader européen continental en conteneurs maritimes et en barges fluviales et de challenger en constructions modulaires et en wagons de fret.

La diversification du Groupe, son positionnement géographique ainsi que la récurrence de ses revenus provenant majoritairement de contrats de location long terme devraient permettre de limiter les effets de la récession mondiale.

Le Groupe a pérennisé ses financements court terme fin 2008 en négociant 110 millions d'euros de lignes de crédit revolving (55 millions d'euros pour le préfinancement de wagons, et 55 millions d'euros pour le Groupe).

Cette crise sera faite aussi d'opportunités. Des opérations de croissance externe seront analysées au cas par cas et avec prudence et nous réaliserons celles qui feront sens et permettront d'augmenter le résultat net par action du Groupe TOUAX. Ces opérations seront principalement financées par des investisseurs tiers, le Groupe en conservant la gestion.

Les résultats de début d'année sont satisfaisants et en ligne avec 2008 et le Groupe prévoit un minimum de 5 % de hausse de son chiffre d'affaires locatif 2009. »

Les Gérants

TOUAX est coté à Paris sur NYSE Euronext – Euronext Paris Compartiment C (Code ISIN FR0000033003).

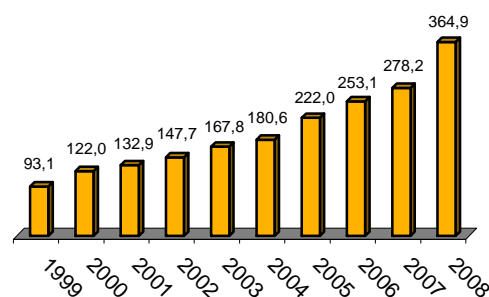
Marché - Activité

Le Groupe TOUAX est un loueur opérationnel qui achète, loue et vend des matériels mobiles standardisés, détenus en propre ou exploités pour le compte d'investisseurs. Le Groupe développe son activité dans 4 types de produits :

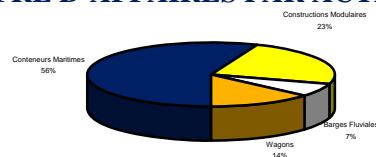
- **les conteneurs maritimes**, 1er loueur en Europe continentale, 8e mondial,
- **les constructions modulaires**, 2e loueur européen, 4e mondial,
- **les barges fluviales**, leader en Europe (vrac sec),
- **les wagons**, 2e loueur européen de wagons intermodaux.

Le groupe gère de 1 229 millions d'euros au 31 décembre 2008 contre 944 millions d'euros au 31 décembre 2007.

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€ (En hausse de +31 % par rapport au 31 décembre 2007)



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ 2008



Données Financières

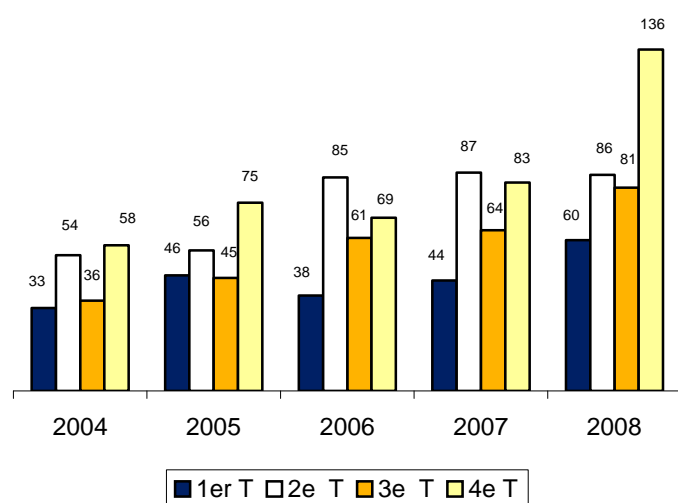
CHIFFRES CLÉS

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	31.12.2003
(en millions d'euros)	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	CRC- 99-02
Chiffre d'affaires	364,90	278,16	253,13	222,00	180,58	167,70
EBITDA	118,93	96,21	78,36	62,83	49,50	43,08
Résultat d'exploitation	102,84	85,03	69,93	55,30	43,70	34,99
Revenus locatifs dus aux investisseurs	-65,40	-61,57	-54,69	-46,68	-36,86	-30,88
Résultat courant	20,33	14,26	10,64	5,96	3,13	1,07
Résultat net part du groupe	16,83	11,72	7,20	4,08	3,20	2,57
Effectif	724	575	348	345	308	277
Capitaux propres (y compris minoritaires)	102,49	68,50	60,47	56,22	33,87	46,76
Endettement financier net	262,10	158,68	85,01	65,36	40,51	52,24
Total Bilan	501,54	377,93	261,79	206,29	179,61	171,63

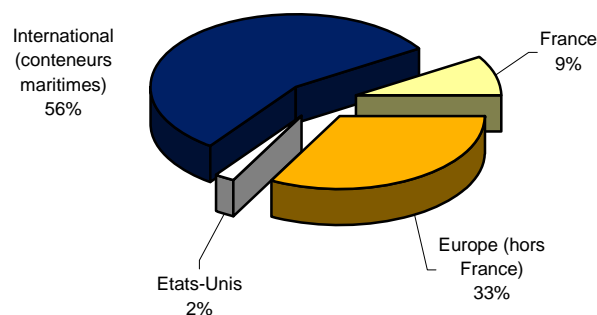
ÉVOLUTION DES FLOTTES

(en quantité)	En propriété			En gestion			Total		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Conteneurs Maritimes (Equivalent 20')	35 831	51 614	34 367	473 019	386 581	332 683	508 850	438 195	367 050
Constructions Modulaires (nbre d'unité)	27 693	20 128	13 079	9 884	10 349	11 235	37 577	30 477	24 314
Barges fluviales (cale en tonnes)	320 290	278 728	279 222	53 871	53 871	58 897	374 161	332 599	338 119
Wagons (nbre de plateforme)	2 538	1 624	942	4 145	3 800	3 249	6 683	5 424	4 191

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES TRIMESTRIEL en M€



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES 31 décembre 2008



TOUAX aujourd'hui et demain

REVENUS PAR NATURE D'ACTIVITÉ

	2008	2007	variation en %
<i>(en milliers d'euros)</i>			
CA locatif et prestations de service	205 560	170 285	21%
Vente de matériels	158 906	107 286	48%
Autres	420	589	-29%
Total	364 886	278 160	31%

REVENUS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

	2008	2007	variation en %
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Conteneurs maritimes	204 444	133 614	53%
Constructions modulaires	86 403	65 390	32%
Barges fluviales	24 175	20 890	16%
Wagons et divers	49 864	58 266	-14%
Total	364 886	278 160	31%

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2008 (364 m€) présente une hausse de 31 % comparé au 31 décembre 2007 (278 m€).

Malgré un ralentissement de la demande de conteneurs neufs depuis septembre 2008 **la division Conteneurs Maritimes** progresse de 52,7 %.

La division **Constructions Modulaires** tire pleinement profit de son nouveau positionnement de loueur

RAPPEL HISTORIQUE

- 1855 Création de la Compagnie de Touage de la Basse Seine et de l'Oise
- 1898 Création de TOUAX (sous le nom de SGTR, Société de Touage et de Remorquage), société née de la fusion de la Compagnie de Touage de la Basse Seine et de l'Oise et de la Société de Touage et de Remorquage sur la Seine et sur l'Oise : TOUAX possédait alors 14 toueurs et 11 remorqueurs
- 1906 Cotation au Marché Comptant de la Bourse de Paris le 17 mai
- 1931 Fin de la concession du touage
- 1946 Augmentation de capital pour financer la restauration du matériel
- 1955 Premiers investissements dans l'activité wagons
- 1973 Lancement de l'activité constructions modulaires
- 1975 Lancement de l'activité conteneurs maritimes
- 1978 Création de l'activité gestion pour compte de tiers
- 1981 Développement international avec la création de TOUAX Corporation aux États-Unis
- 1985 Acquisition de la société de gestion de conteneurs maritimes Gold Container Corporation
- 1994 Adoption de la dénomination TOUAX
- 1999 Admission sur le Second Marché de la Bourse de Paris
- 2001 Création de la filiale TOUAX RAIL Ltd à Dublin pour le développement de l'activité wagons
- 2006 Centenaire de cotation boursière et plus de 150 ans de distribution de dividende sans discontinuité.
- 2007 Création de la première unité d'assemblage de Modules en France et nouvelle implantation en République Tchèque et en Slovaquie grâce à l'achat du leader dans ces pays de la location et de l'assemblage de constructions modulaires.
- 2008 Augmentation de capital pour accompagner le développement.
Intégration de l'indice SBF 250

assembleur et de l'élargissement de sa présence géographique aux marchés de l'Europe de l'Est.

Le chiffre d'affaires de la **division Barges Fluviales** augmente de 15,7 % sous l'effet conjugué des investissements réalisés et livrés en 2008.

La stratégie du Groupe de conserver une plus grande partie de ses actifs en propriété a influé sur le chiffre d'affaires vente de la **division Wagons**. Le chiffre d'affaires locatif a augmenté de 41,2 %.

PERSPECTIVES POUR 2009

La location opérationnelle offre une solution alternative avantageuse dans un environnement de crise financière (externalisation des investissements, flexibilité des contrats, rapidité de mise à disposition).

Dans un contexte de conjoncture internationale beaucoup plus difficile depuis octobre 2008, le Groupe TOUAX a orienté sa stratégie de développement afin de profiter des opportunités que cette crise offrira.

Le Groupe vise une progression minimum de 5 % du chiffre d'affaires locatif après 5 années de forte croissance.

Côté Bourse

Exercice 31 décembre 2008

Code Reuter	TETR.PA
Code ISIN	FR0000033003
Nombre de titres	4 682 971
Cours le 31 décembre 2008	17,25
Extrêmes 2008	40,60 € 16,63 €
Echanges journaliers moyens 2008	4 968
Capitalisation boursière au 31 décembre 2008	80,78 M€
Capitaux propres au 31 décembre 2008	102,49M€
Capitaux propres au 31 décembre 2007	68,50 M€
PER au 31 décembre 2008	4,79
Dividende global 2008	1,00
Rendement global au 31 décembre 2008	5,80%

Données par action (en €)	2008	2007	2006	2005	2002
Résultat net par action	3,72***	3,01**	1,86 *	1,40	0,89
EBITDA par action	25,40	24,68	20,16	16,69	16,83
Cours + haut	40,60	41,99	27,30	23,72	19,50
Cours + bas	16,63	22,5	20	19,25	11

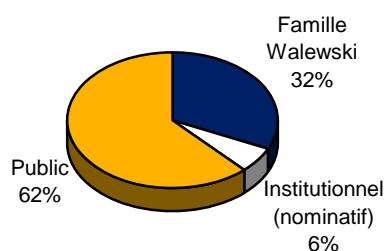
* nombre moyen pondéré d'actions ordinaires = 3 873 294

** nombre moyen pondéré d'actions ordinaires = 3 888 828

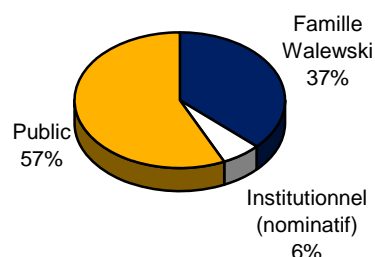
*** nombre moyen pondéré d'actions ordinaires = 4 526 847

ACTIONNARIAT

Répartition des actions – 31 décembre 2008



Répartition des droits de vote - 31 décembre 2008



L'agenda du 1er semestre 2009

- **24 mars 2009**
Résultats 2008
- **25 mars 2009**
Réunion SFAF
- **12 mai 2009**
Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2009
- **10 juin 2009**
Assemblée Générale des actionnaires

Vos contacts

TOUAX
E-mail
Raphaël WALEWSKI

+33 1 46 96 18 00
touax@touax.com
rwalewski@touax.com

GILBERT DUPONT SDB

Analyste Financier
Denise BOUCHET

+33 1 40 22 41 13
denise.bouchet@gilbertdupont.fr

AUREL BCG

Analyste Financier
Louis BOUJARD

+33 1 53 89 73 78
lboujard@aurel-bgc.com

FORTIS

Analyste Financier
Claire DERAY

+33 1 55 67 72 43
claire.deray@fortis.com

ARKEON FINANCE

Analyste Financier
Charles-Henri BERBAIN

+33 1 53 70 50 04
charleshenriberbain@arkeonfinance.fr

ACTIFIN

Agence de communication
Jean-Yves BARBARA

+33 1 56 88 11 11
jybarbara@actifin.fr

SITE INTERNET

www.touax.com