



Résultats semestriels 2012



SOMMAIRE

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

FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2012

L'activité du 1^{er} semestre 2012 a été conforme aux attentes grâce au **dynamisme des échanges mondiaux** (hors Europe), et au **succès du développement des activités de vente** et trading d'actifs au côté de la location.

Chiffre d'affaires

187,2 M€

+ 24,7 %

EBITDA (après distribution)

35 M€

+ 29,2 %

Résultat opérationnel courant

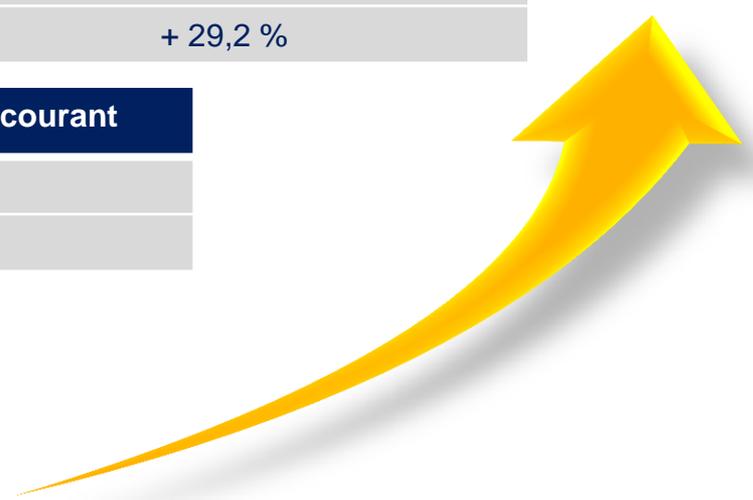
19,2 M€

+ 34,3 %

Résultat net

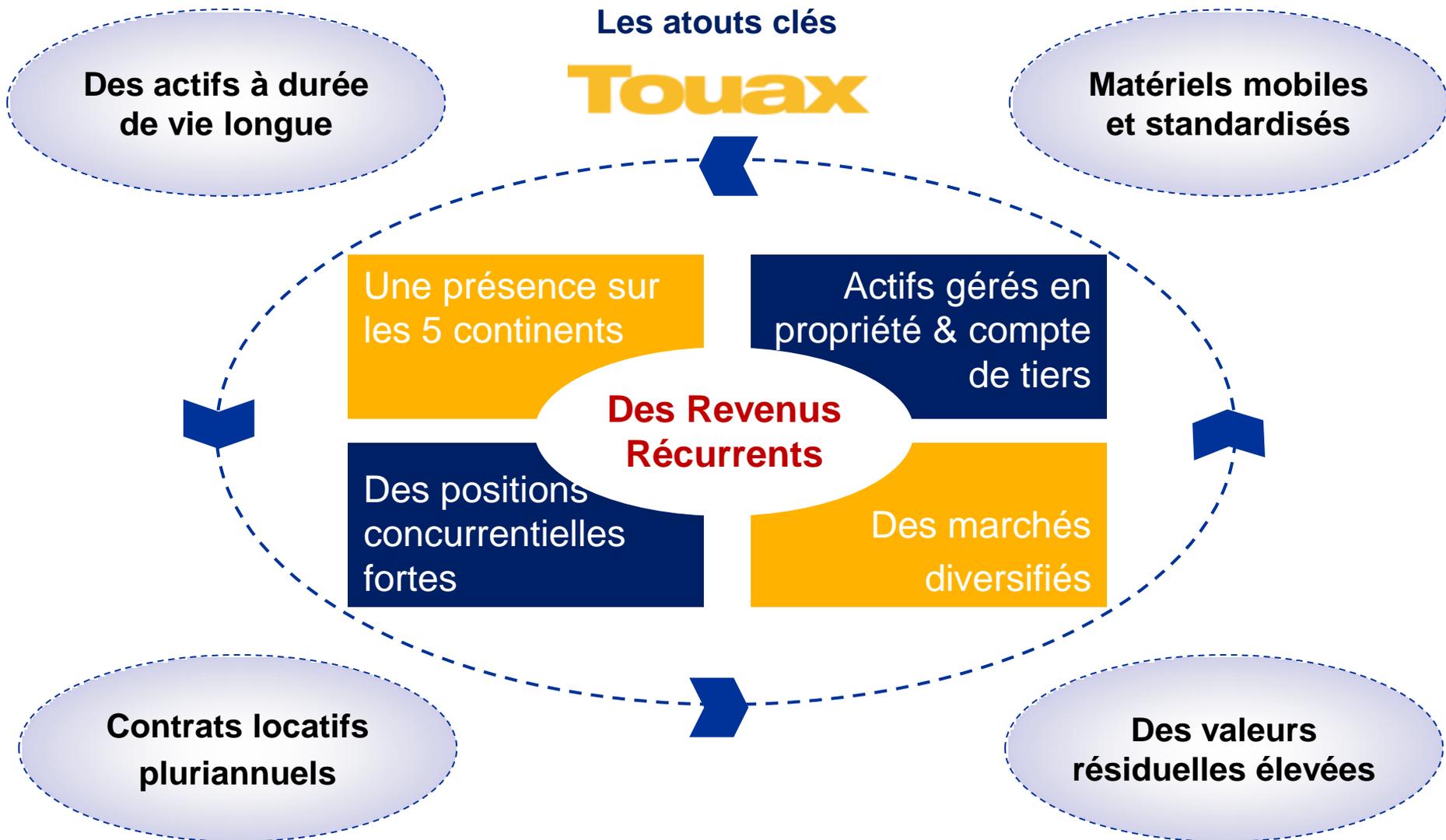
8,6 M€

+ 50,9 %



LOCATION, VENTE, SERVICES ASSOCIES

Un modèle économique solide



Un positionnement de 1er plan sur des marchés porteurs

Conteneurs maritimes

49% du CA



► Notre position

- 1er loueur européen
- 4,1% PDM mondiale
- 536 000 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 malgré la faiblesse du marché européen

Constructions modulaires

31% du CA



► Notre position

- 2ème loueur européen
- 7,5% PDM Europe
- 49 700 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

12% du CA



► Notre position

- 2ème loueur européen pour wagons intermodaux
- 6,5% PDM Europe
- 9 000 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

8% du CA



► Notre position

- 1er loueur européen pour barges vrac sec
- 25% PDM Europe
- 150 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€

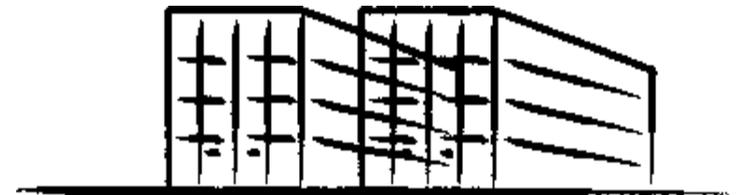
2001

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



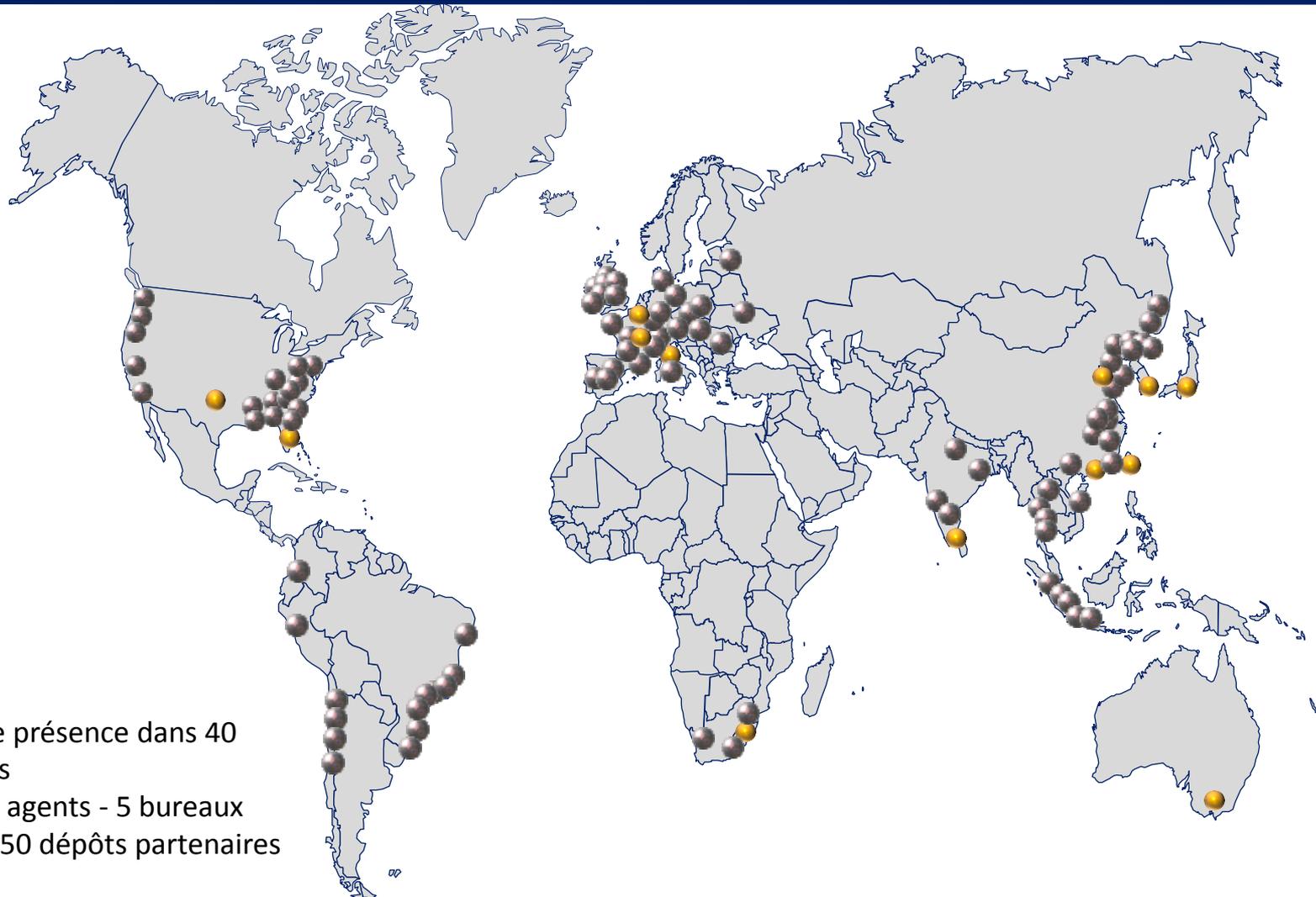


Conteneurs maritimes : N° 1 en Europe



Une présence mondiale

Usage maritime, routier et ferroviaire

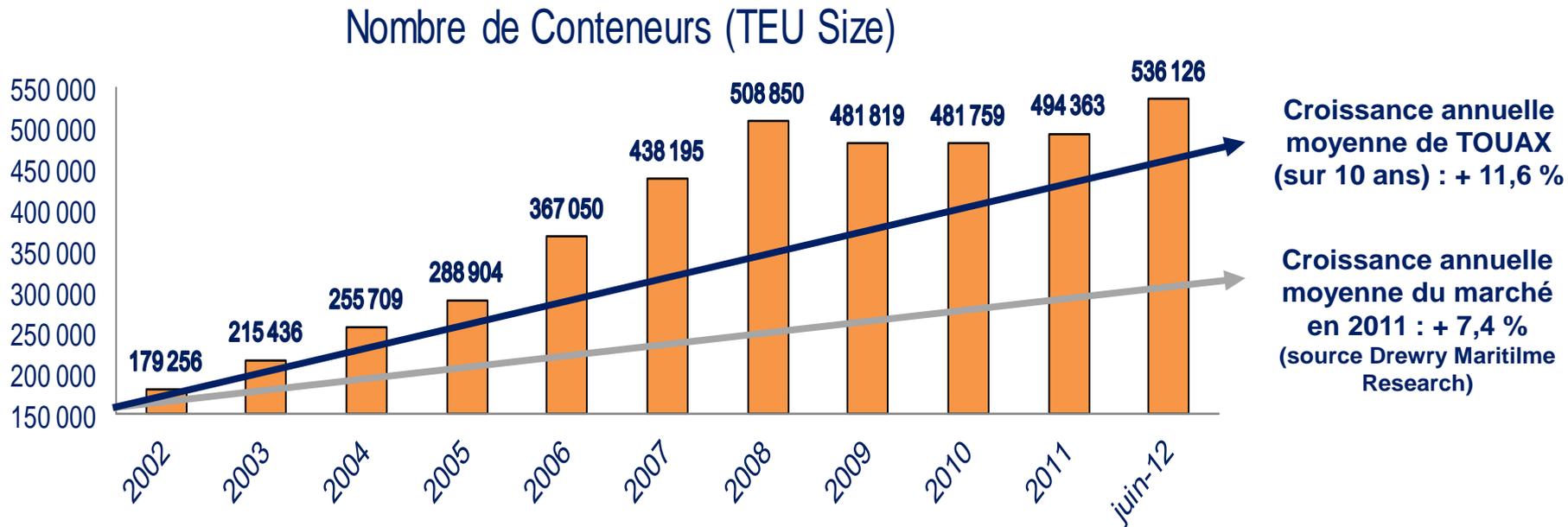


Conteneurs Maritimes

Une croissance supérieure au marché



► Évolution de la flotte gérée par TOUAX





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

	06/2012	12/2011
Age moyen de la flotte	6,2 ans	6 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	96%	97%
Durée moyenne de location	6,7 ans	6 ans
Location contrat long terme (3/7 ans)	82%	79%
Durée de vie économique		
	vie maritime	15 ans
	+ vie terrestre	20 ans
Amortissement comptable		
		15 ans
		15% valeur résiduelle

Conteneurs Maritimes

Faits marquants 1^{er} semestre 2012 et chiffres clés



► Faits marquants 1^{er} semestre 2012

- Un chiffre d'affaires en nette hausse de 35% (à dollar constant +25%), notamment dans les ventes
- Taux d'utilisation élevé (taux moyen de 96% au 1^{er} semestre)
- Hausse des trafics conteneurisés de 6% pour 2012 (source Clarkson Research)
- Augmentation de la part des actifs en propriété (rachat en propre de 2 portefeuilles de conteneurs maritimes appartenant à des investisseurs)
- Achat et location de 42 000 TEU supplémentaires (+8,5%) dont 2 opérations de sale and lease back avec des compagnies maritimes

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2012	06/2011	31/2011
CA locatif	41 740	37 910	76 937
CA vente de matériels	50 215	30 005	49 462
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	91 955	67 915	126 399
EBITDA avant distribution	30 885	26 412	57 322
EBITDA après distribution	6 704	1 659	7 003
Actif géré (valeur brute historique)	713 299	573 171	648 601
Actif géré : actif brut en propriété	73 566	42 743	46 833



Marché des CONTENEURS MARITIMES

- ▶ Croissance du commerce mondial tirée par les pays émergents. (+3,5% 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
- ▶ Prévision de croissance des trafics conteneurisés à +6% en 2012 et +8% en 2013

	2008	2009	2010	2011	2012*	2013*
Trafic conteneurisé	4%	-9%	13%	7%	6%	8%
Navires porte-conteneurs	11%	5%	8%	7%	7%	7%
Flotte conteneurs	7%	-4%	7%	9%	9%	7%

Source : Clarkson Research - juil. 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

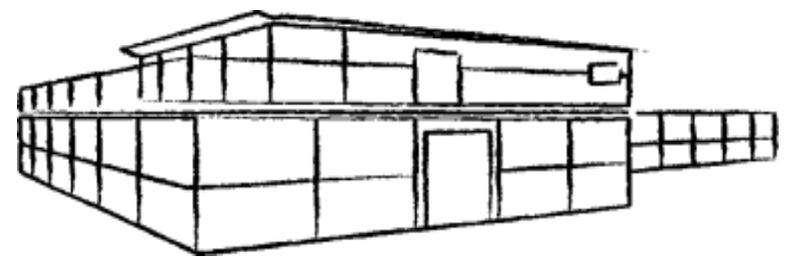


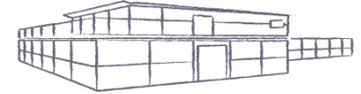
Objectifs à moyen terme :

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

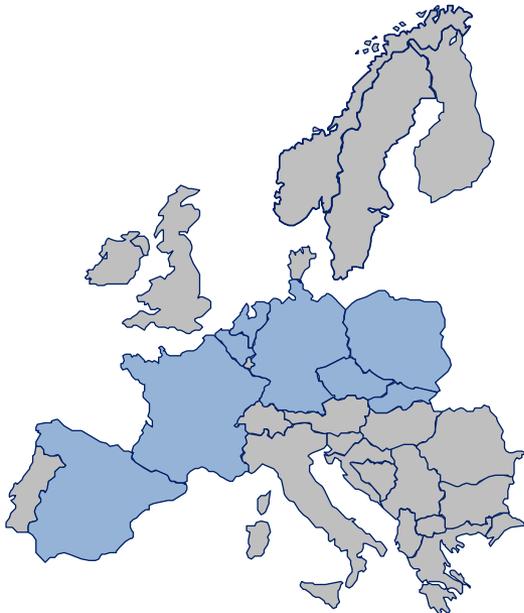


**Constructions modulaires :
N° 2 en Europe**





UNE PRESENCE INTERNATIONALE

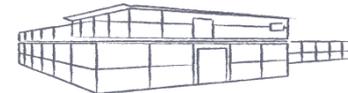


EN LOCATION OU A LA VENTE

- ▶ 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 nouveau centre d'assemblage au Maroc

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

Bureaux (Pologne)



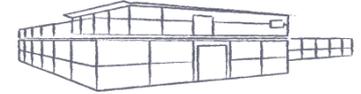
Client : construction

Bases-vie, bâtiments pour les chantiers

Bâtiments pour un chantier (Paris)

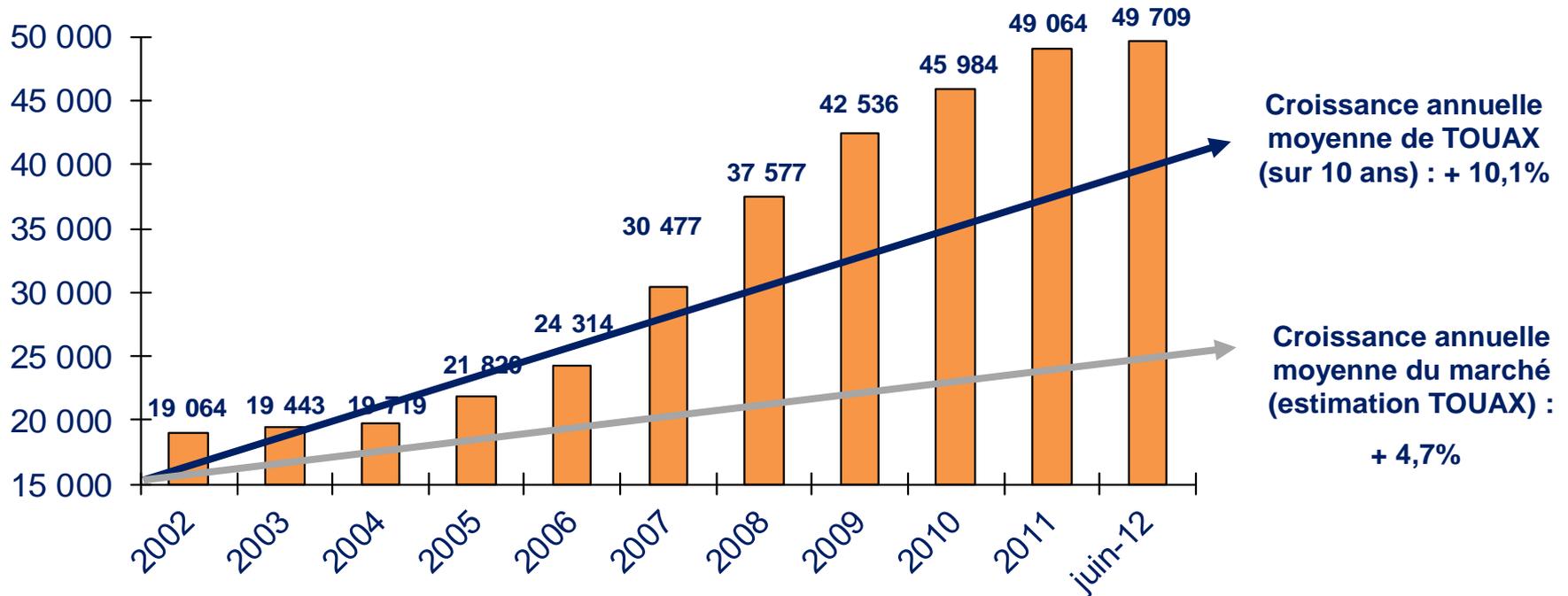
Constructions Modulaires

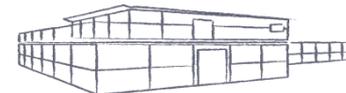
Un parc en croissance



► Évolution de la flotte gérée par TOUAX

Nombre de modules



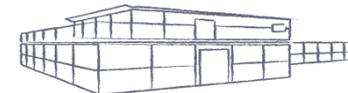


Un parc jeune et de qualité

	06/2012	12/2011
Age moyen de la flotte	6,3 ans	6 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	74,3%	78%
Durée moyenne de location	23 mois	22 mois
Nombre de contrats de location	4 948	5 066
Durée de vie économique	20 à 30 ans	
Amortissement comptable	20 ans	

Constructions Modulaires

Faits marquants 1^{er} semestre 2012 et chiffres clés

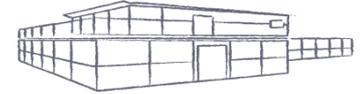


► Faits marquants 1^{er} semestre 2012

- Un chiffre d'affaires locatif en légère baisse avec des situations contrastées en fonction des pays (tarifs locatifs et des taux d'utilisation stable ou en baisse)
- Des ventes en forte progression par rapport au S1 2011 (+105%) dans les principaux pays où le Groupe est situé
- Activité en Allemagne et Pologne toujours soutenue malgré un léger ralentissement
- Faible niveau d'activité aux USA et en Espagne (0,7% du CA Groupe)
- Prise de contrôle en juillet 2012 du leader marocain du modulaire (SACMI) avec un CA d'environ 15M€ et des perspectives de développement au Maroc et en Afrique. SACMI possède aussi un centre d'assemblage permettant d'adresser les marchés de la location et la vente.

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2012	06/2011	31/2011
CA locatif	38 859	39 055	82 090
CA vente de matériels	18 935	9 209	29 746
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	57 794	48 265	111 836
EBITDA avant distribution	16 568	19 127	38 410
EBITDA après distribution	15 560	18 090	36 402
Actif géré (valeur brute historique)	335 692	318 548	325 865
Actif géré : actif brut en propriété	303 510	286 367	293 684



Marché des CONSTRUCTIONS MODULAIRES

- ▶ Potentiel important vers de nouveaux marchés en concurrence avec la construction traditionnelle
- ▶ 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



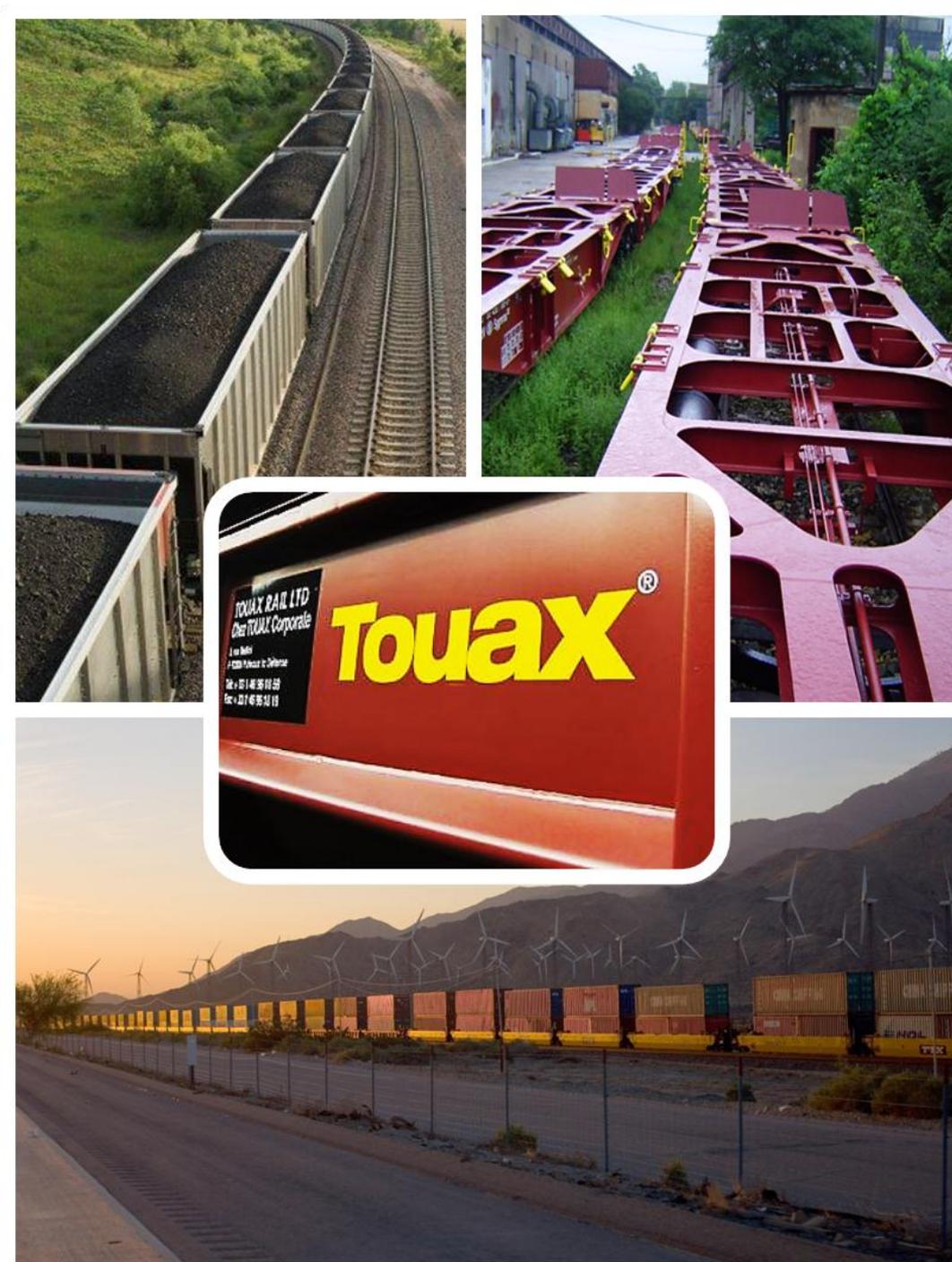
TOUAX

- 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)
- Forte progression de la part du chiffre d'affaires dans les pays émergents



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

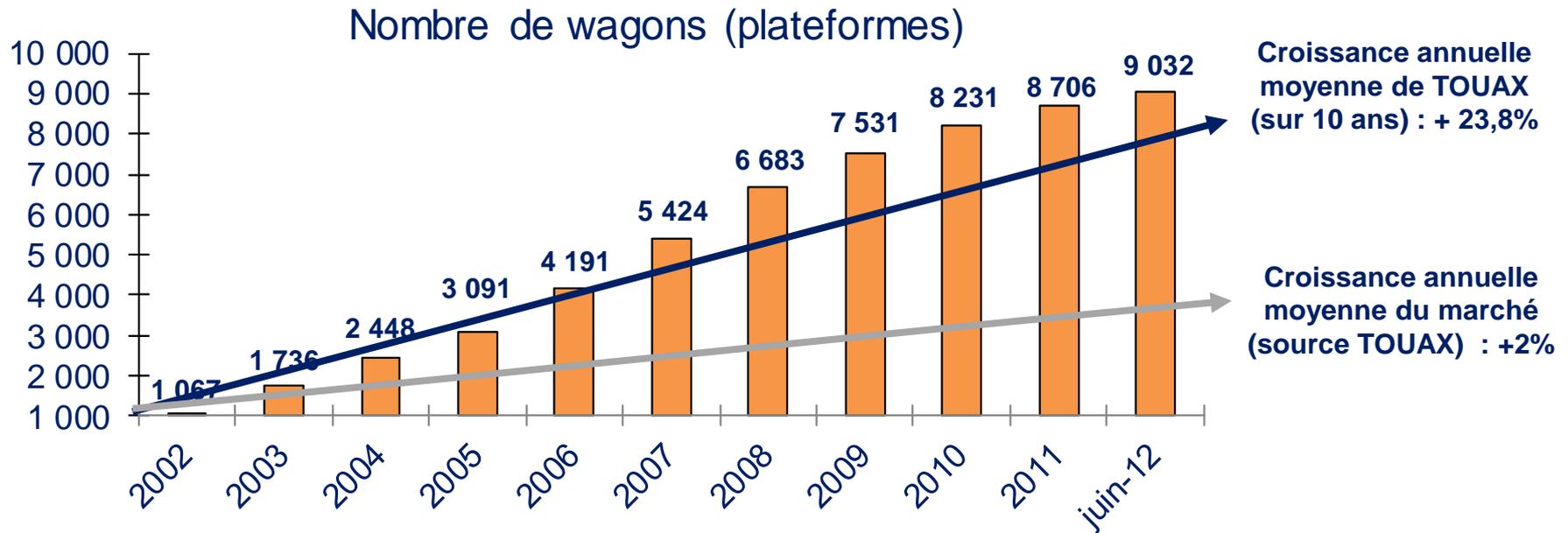
- Une clientèle de grands groupes ferroviaires (SNCF, DB Railion, SBB/CFF, opérateurs privés, etc.) et de groupes industriels (Veolia, Cargill...)
- Certification ISO 9001 [®] obtenue par TOUAX Rail pour son activité de location et de maintenance de wagons de fret en Europe
- Certification européenne « 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

Wagons de Fret

Une croissance supérieure au marché



► Évolution du parc géré par TOUAX





Un parc jeune et de qualité

	06/2012	12/2011
Age moyen de la flotte	13 ans	12 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (Europe et USA pour la période)	82,3%	85,1%
Durée moyenne de location	3,1 ans	2,9 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	



► Faits marquants au 1^{er} semestre 2012

- Europe
- Conditions de marché équivalentes à 2011, le fret ferroviaire européen n'ayant toujours pas rattrapé ses niveaux d'avant la crise de 2008
 - Faible taux d'utilisation en Europe
 - Réalisation de ventes de matériels d'occasion et investissements sélectifs expliquant la hausse du chiffre d'affaires
 - Rachat de la majorité de la société SRF Railcar Leasing détenant 1 000 wagons environ et dont le Groupe assurait la gestion, ce qui explique la croissance de l'EBITDA
- USA
- Amélioration des conditions de marché, notamment liées au secteur de l'énergie
 - Reprise des investissements en wagons neufs

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2012	06/2011	12/2011
CA locatif	18 984	17 721	41 938
CA vente de matériels	2 610	1 731	32 017
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	21 594	19 452	73 955
EBITDA avant distribution	8 152	6 982	16 238
EBITDA après distribution	6 680	2 531	7 451
Actif géré (valeur brute historique)	404 371	364 031	385 102
Actif géré : actif brut en propriété	226 640	122 299	122 327



Marché des WAGONS DE FRET

- ▶ On attend une mutation vers les transports économiques et écologiques (le site www.ecotransit.org permet de mesurer les faibles émissions de CO2 du transport ferroviaire)
- ▶ Très faibles investissements européens en wagons neufs depuis 4 ans (environ 5 000 à 7 500 wagons par an), ce qui nécessitera un rattrapage pour amorcer le remplacement des 700 000 wagons existants de 30 ans de moyenne d'âge
- ▶ 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

- Investissements sélectifs en Europe et aux USA
- Développement de notre offre sur de nouveaux marchés (Asie)
- Développement des offres de ventes, location-vente et trading



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
- Lancement de Touax Rail en Asie



Barges Fluviales : N° 1 en Europe



Barges Fluviales

Un parc de 150 barges



- ▶ **1^{er} loueur en Europe de barge pour vrac sec** avec 150 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

	06/2012	12/2011
Age moyen de la flotte	14 ans	14 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	79%	84%
Durée moyenne de location	5 ans	6,8 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

Barges Fluviales

Faits marquants 1^{er} semestre 2012 et chiffres clés



► Faits marquants 1^{er} semestre 2012

- Activité de location : niveau d'activité relativement satisfaisant pour la location de barges
- Cession pour 8,2 m€ de matériels afin d'adapter la flotte en Europe et opportunité de cession aux Etats-Unis
- Commande de nouvelles barges pour le marché sud-américain

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	06/2012	06/2011	12/2011
CA locatif	7 689	11 266	20 370
CA vente de matériels	8 153	3 168	3 170
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	15 842	14 434	23 540
EBITDA avant distribution	4 989	4 862	6 388
EBITDA après distribution	4 989	4 862	6 388
Actif géré (valeur brute historique)	95 523	94 665	96 574
Actif géré : actif brut en propriété	71 308	70 450	77 359

Barges Fluviales

Perspectives à moyen terme



Marché des BARGES FLUVIALES

- ▶ Soutien des pouvoirs publics très favorable aux transports alternatifs à la route
- ▶ 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

- 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 du Groupe et des activités**

▶ **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)	06/2012	06/2011	12/2011
Chiffre d'affaires locatif	107 322	105 984	221 419
Vente de matériels	79 913	44 114	114 395
Plus value de cession	(1)	204	212
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	187 234	150 302	336 026
Coût des ventes	(70 054)	(38 297)	(98 844)
Dépenses opérationnelles des activités	(43 660)	(43 174)	(94 628)
Frais généraux	(11 866)	(11 451)	(23 692)
EBITDA AVANT DISTRIBUTION AUX INVESTISSEURS	61 654	57 380	118 862
Amortissements et pertes de valeur	(15 820)	(12 796)	(26 267)
Résultat d'exploitation avant distribution	45 834	44 584	92 595
Distribution nette aux investisseurs	(26 660)	(30 240)	(61 114)
Résultat opérationnel courant	19 174	14 344	31 481
Autres produits et charges opérationnels			
RESULTAT OPERATIONNEL	19 174	14 344	31 481
Résultat financier	(8 550)	(6 844)	(14 434)
Quote-part de résultat dans les sociétés associées		89	37
Résultat courant avant impôts	10 624	7 589	17 084
Impôt sur les bénéfices	(2 196)	(2 184)	(4 135)
Résultat net consolidé de l'ensemble	8 428	5 404	12 949
Part des intérêts minoritaires	211	295	485
RESULTAT NET PART DU GROUPE	8 639	5 700	13 434
Résultat net par action	1,51	1	2,35

Résultats et Financements

Compte de résultat

- ▶ Hausse du chiffre d'affaires locatif de 1,3%
 - Flotte sous gestion en hausse dans toutes les activités
 - Taux d'utilisation et des tarifs locatifs stable ou en légère baisse

- ▶ Forte progression du chiffre d'affaire vente de 81%
 - Cession d'actifs d'occasion (wagons de fret et barges fluviales)
 - Hausse des ventes de constructions modulaires à des clients
 - Vente à des investisseurs de conteneurs

- ▶ Impact du taux de change : à devises constantes, le chiffre d'affaires augmenterait de 20% (25% hors impact)

- ▶ Hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs de 29 %, du résultat opérationnel courant de 34 % et du résultat net de 51%

Résultats et Financements

Résultat Global

Etat du résultat global (norme IFRS – Comprehensive Income)

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

(en milliers d'euros)	06/2012	06/2011	12/2011
RESULTAT DE L'ENSEMBLE	8 428	5 405	12 949
Ecart de conversion	2 638	(2 417)	(798)
Autres (dérivés, impact taxes)	(734)	52	25
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DE REVENU GLOBAL	1 904	(2 365)	(773)
Part des intérêts minoritaires	(41)	(12)	5
Résultat global – part du Groupe	10 584	3 347	12 656
Résultat global – part des minoritaires	(252)	(307)	(480)
RESULTAT GLOBAL	10 332	3 040	12 176

La hausse du dollar et du zloty polonais génère un impact positif sur les réserves du groupe. Les swaps de taux variables en taux fixes du groupe ont un impact négatif avec la baisse des taux.

Résultats et Financements

EBITDA

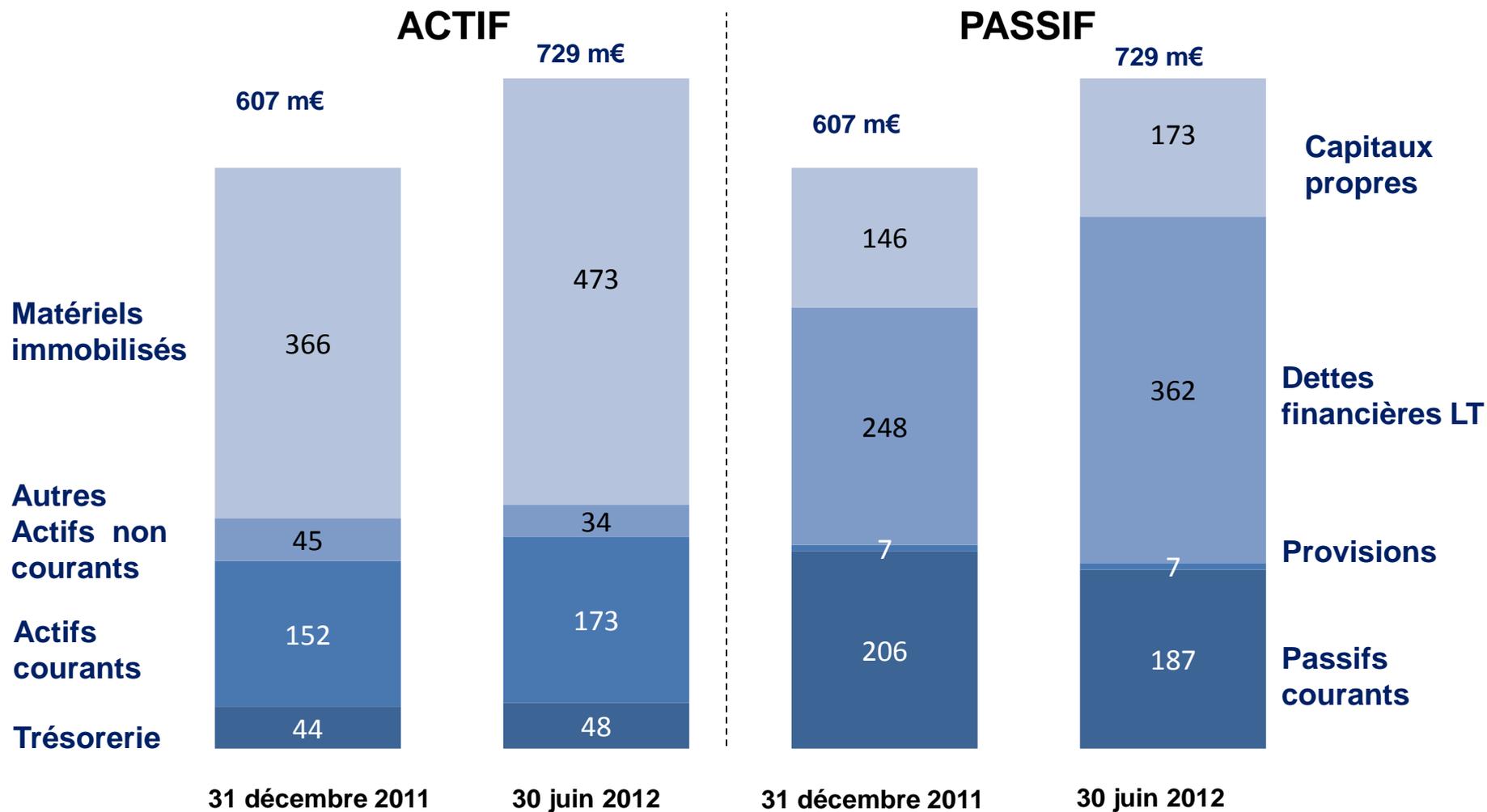
- ▶ Hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs de 29% liée à la progression des activités de location et de ventes

(en milliers d'euros)	EBITDA avant distribution aux investisseurs	Distribution aux investisseurs	EBITDA après distribution aux investisseurs
Conteneurs maritimes	30 885	(24 181)	6 704
Constructions modulaires	16 568	(1 008)	15 560
Barges fluviales	4 989		4 989
Wagons de fret	8 152	(1 472)	6 680
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	1 061		1 061
30/06/2012	61 655	(26 660)	34 994
30/06/2011	57 380	(30 241)	27 139

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

Résultats et Financements

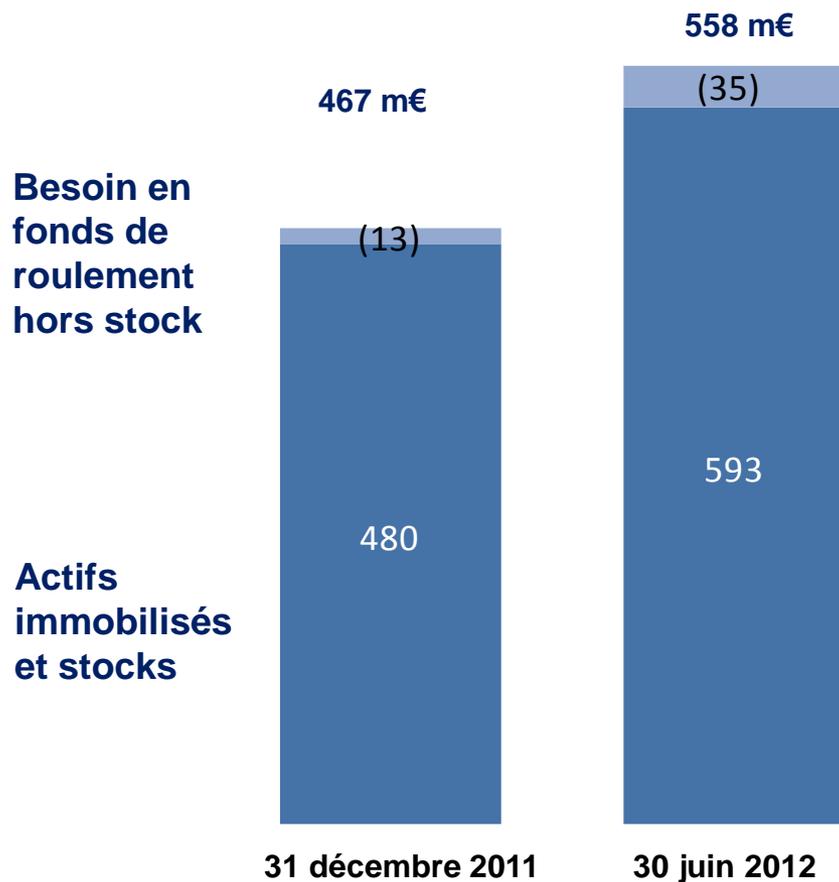
Bilan simplifié comparé



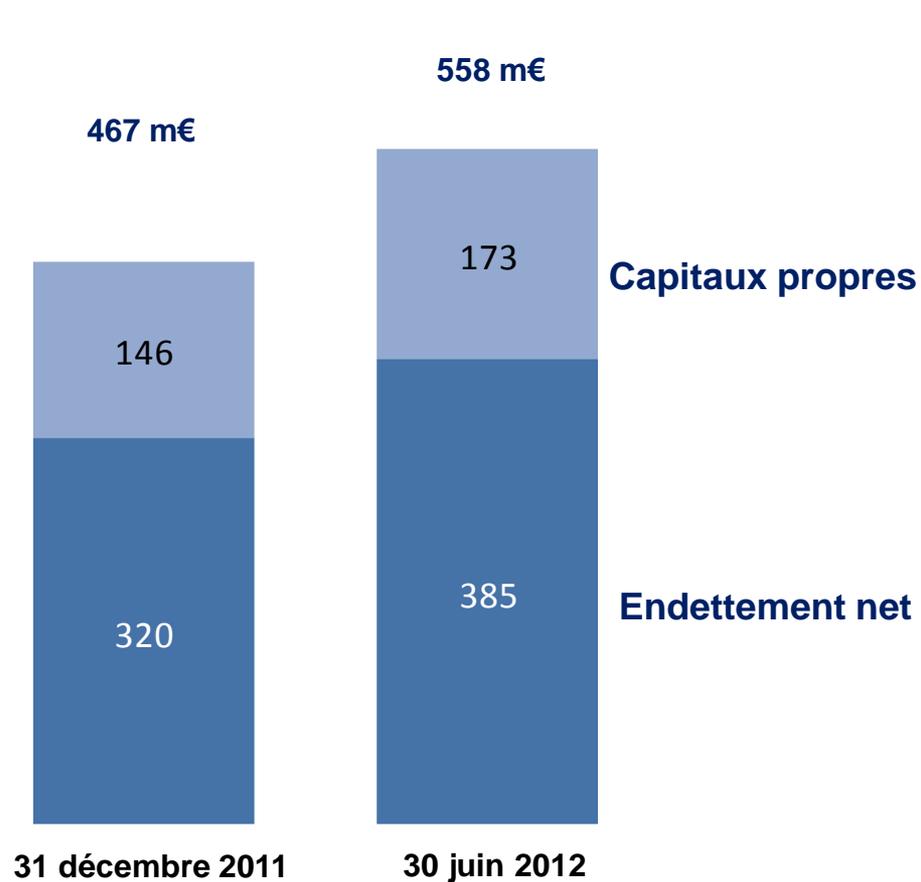
Résultats et Financements

Bilan économique

ACTIF



PASSIF



Résultats et Financements

Investissements

- ▶ Les investissements nets au 30 juin 2012 se sont élevés à 58,1 millions d'euros contre 72,5 millions d'euros au 31 décembre 2011
 - Investissements immobilisés & stockés : 128,3 millions d'euros (43,4 millions d'euros au 31 décembre 2011)
 - Investissements sous gestion : -70,2 millions d'euros (29,1 millions d'euros au 31 décembre 2011)

(en milliers d'euros)	Investissements immobilisés & stockés	Investissements sous gestion	Total Investissements
Conteneurs Maritimes	25 253	20 669	45 922
Constructions Modulaires	7 619		7 619
Barges Fluviales	(7 660)		(7 660)
Wagons de Fret	102 981	(90 843)	12 138
Divers	69		69
TOTAL	128 262	(70 174)	58 088

Résultats et Financements

Cash Flow statement

► Cash Flow Statement

(en millions d'euros)	06/2012	06/2011	12/2011
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	27,4	20,4	49,7
BFR d'exploitation (hors stocks)	23,5	(20,7)	(17,4)
Achats nets de matériels et var. de stocks	(51,6)	(22,4)	(34,3)
Flux opérationnels	(0,7)	(22,7)	(2)
Flux d'investissement	(5,5)	0,9	(3,9)
Flux de financement	12,7	42,6	(14,7)
Variation cours des devises	0,1	0,1	(0,1)
VARIATION DE LA TRESORERIE	6,5	20,8	8,6

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	99,9 m€	23%	1,50%	100%
Crédit moyen et long terme avec recours	181,5 m€	42%	4,60%	6%
Dettes sans recours	151,3 m€	35%	4,14%	40%
TOTAL DETTE BRUTE	432,7 m€	100%	3,72%	40%

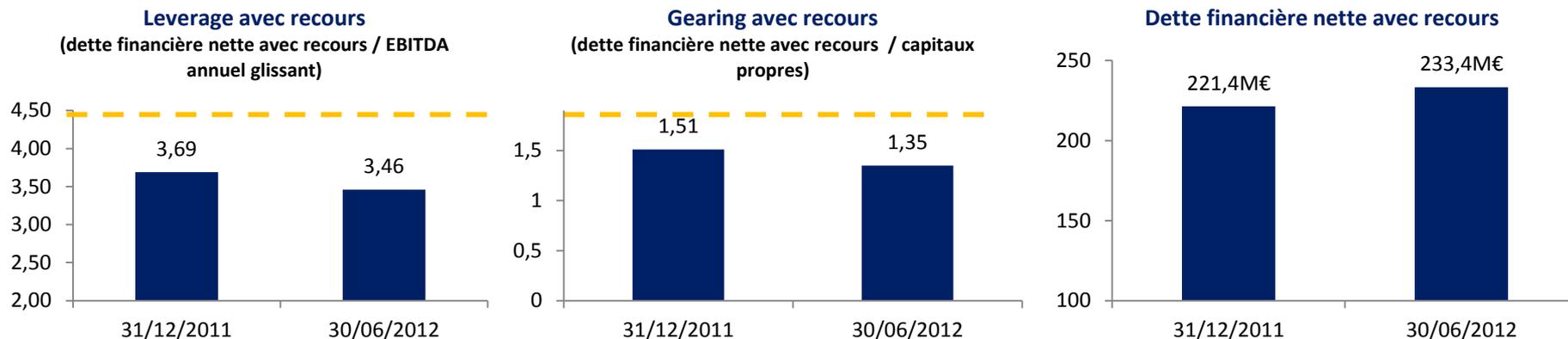
- 35 % de la dette consolidée est sans recours contre le Groupe
- 8 % de la dette du Groupe est en dollars américains et 3 % en zlotys polonais

► Présentation de la dette nette

	Montant au bilan
Dettes brutes	432,7 m€
Cash et cash équivalent	48 m€
TOTAL DETTE NETTE	384,7 m€
dont dette sans recours	151,3 m€
TOTAL DETTE NETTE AVEC RECOURS	233,4 m€

Résultats et Financements

Endettement



— limite contractuelle

- ▶ Ratios de Leverage et de Gearing en amélioration
- ▶ Ratios limites contractuels de 1,9 pour le Gearing et de 4,5 pour le Leverage
- ▶ Tous les ratios sont respectés
- ▶ Prévision de stabilité des ratios à fin 2012

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

Gestion du risque de liquidité

- ▶ Les remboursements théoriques de dette sur S2 2012 et S1 2013 s'élèvent à 69 m€
 - 44 m€ de remboursements programmés
 - 25 m€ de lignes court terme renouvelées annuellement

- ▶ Refinancements réalisés avec succès de :
 - l'Obsar via la mise en place d'un club deal à échéance 2017 (réalisé en mars 2012)
 - la ligne de préfinancement de conteneurs maritimes pour une durée de 2 ans supplémentaires (réalisé en juin 2012)

- ▶ 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 57 m€ sur un an
 - 473 m€ d'immobilisations corporelles nettes, 86 m€ d'actifs en stock et 48 m€ de disponibilités et valeurs mobilières de placement à fin juin 2012
 - 85 m€ de lignes bancaires disponibles à fin juin 2012

▶ Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette stable à 3,72% vs 3,73 % à fin 2011
- Après impact des couvertures : dette à 60% taux fixe - 40% taux variable en global
- Répartition 89% fixe - 11% variable sur la partie stable de l'endettement (hors préfinancement)
- Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables: +9% soit 1,9 m€

▶ Gestion du risque de change

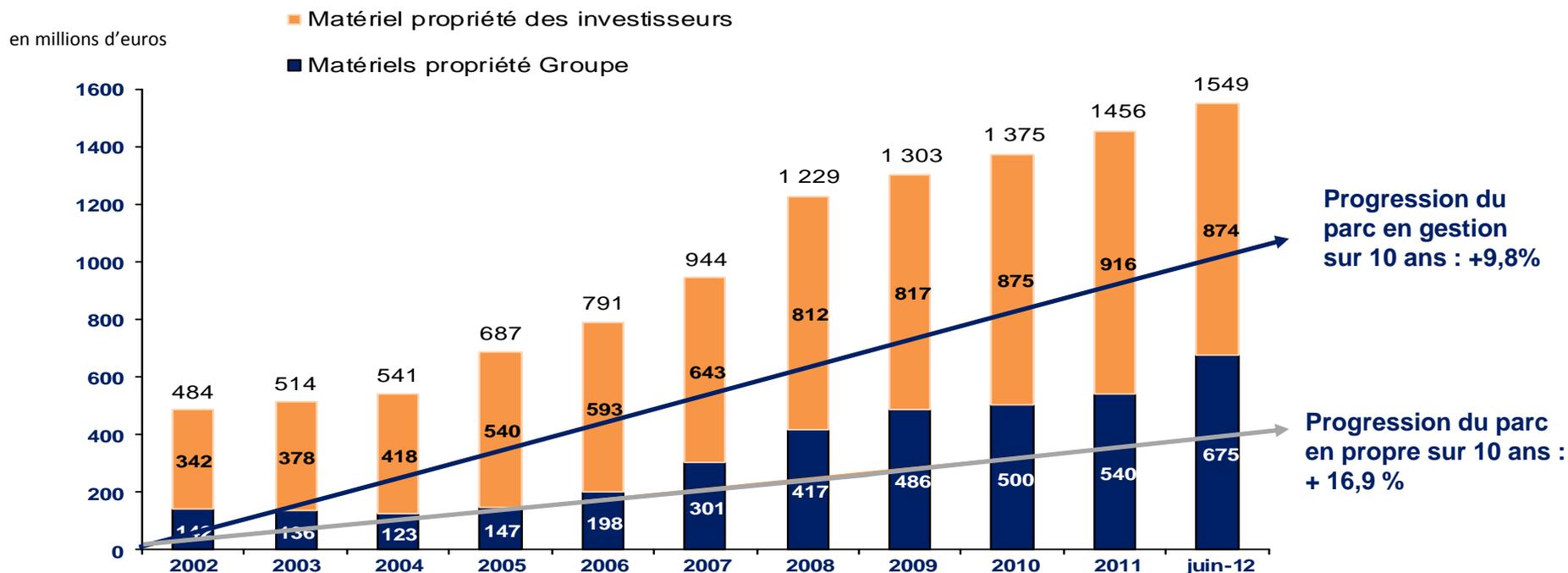
- Opérationnel :
 - Le Groupe s'estime peu exposé au risque de change opérationnel (revenus et charges en mêmes devises)
 - Mises en place de couvertures sur les flux de trésorerie intra groupe USD et CZK
- Bilan :
 - Le Groupe n'a pas de risque de change significatif sur son bilan au 30/06/2012
- Conversion :
 - Le groupe ne couvre pas ses fonds propres dans des devises étrangères

Résultats et Financements

Répartition des actifs corporels bruts gérés

Répartition et évolution des actifs par année

Progression annuelle moyenne de 12,3% du parc (10 ans)

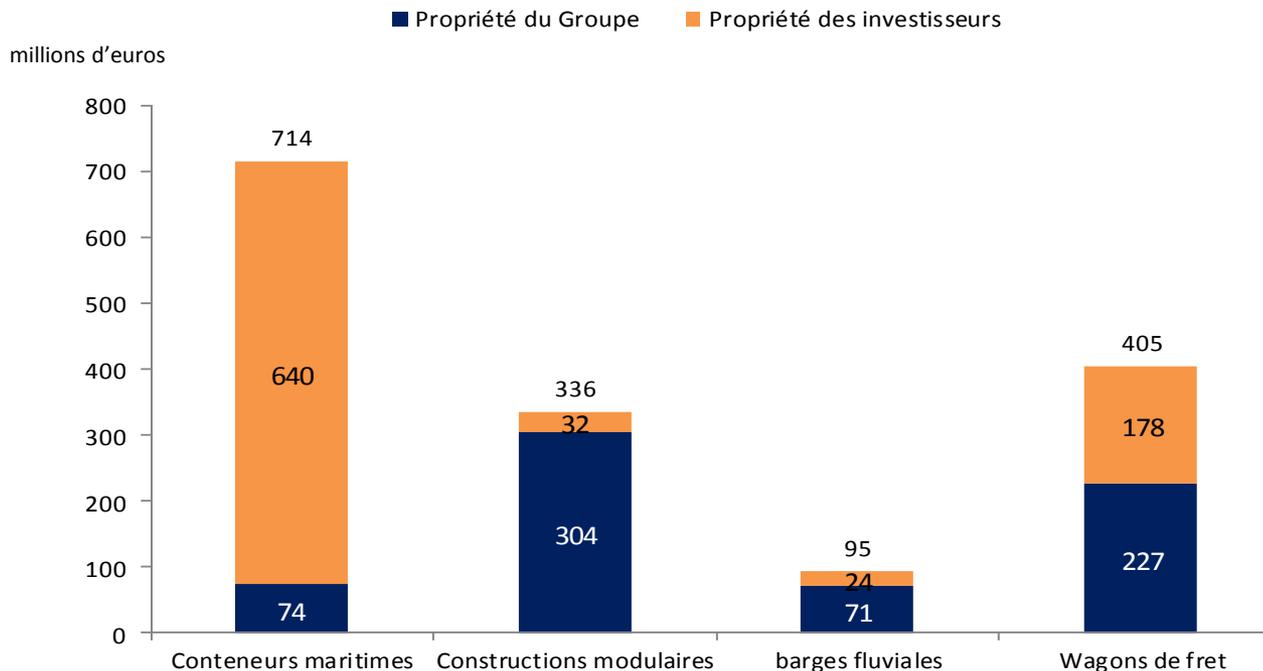


Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain. L'augmentation des actifs gérés au 30 juin 2012 est de 6,4% (taux de change 1,2590 au 30/06/2012 vs. 1,2939 au 31/12/2011)

Résultats et Financements

Répartition des actifs corporels bruts gérés

Répartition des actifs par activité au 30 juin 2012



- ▶ Augmentation de la part en propriété pour le conteneurs maritimes grâce au rachat de flotte d'investisseurs
- ▶ Augmentation de la part en propriété pour le wagons de fret du fait de l'intégration de la société SRFRL

Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

Faits marquants pour le 1^{er} semestre 2012

▶ Augmentation de la masse sous gestion de 5%

- Vente de 46 m€ de conteneurs et wagons à des investisseurs, le Groupe en conservant la gestion

▶ 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

▶ 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

▶ Perspectives 2012

- Plus de 70 m€ en discussion pour financer de nouveaux investissements sur le deuxième semestre

SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Présentation du Groupe et des activités**
- ▶ **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 notamment grâce aux ventes
- Retour des investissements annuels pour environ 150 m€, dont une partie syndiquée auprès d'investisseurs tiers

▶ Stratégie à moyen terme

- Compléter notre implantation géographique (Afrique, Asie, Amérique du Sud)
- 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 supérieure à celle de 2011 et amélioration de la rentabilité

Prudence du Groupe compte tenu des risques persistants en Europe

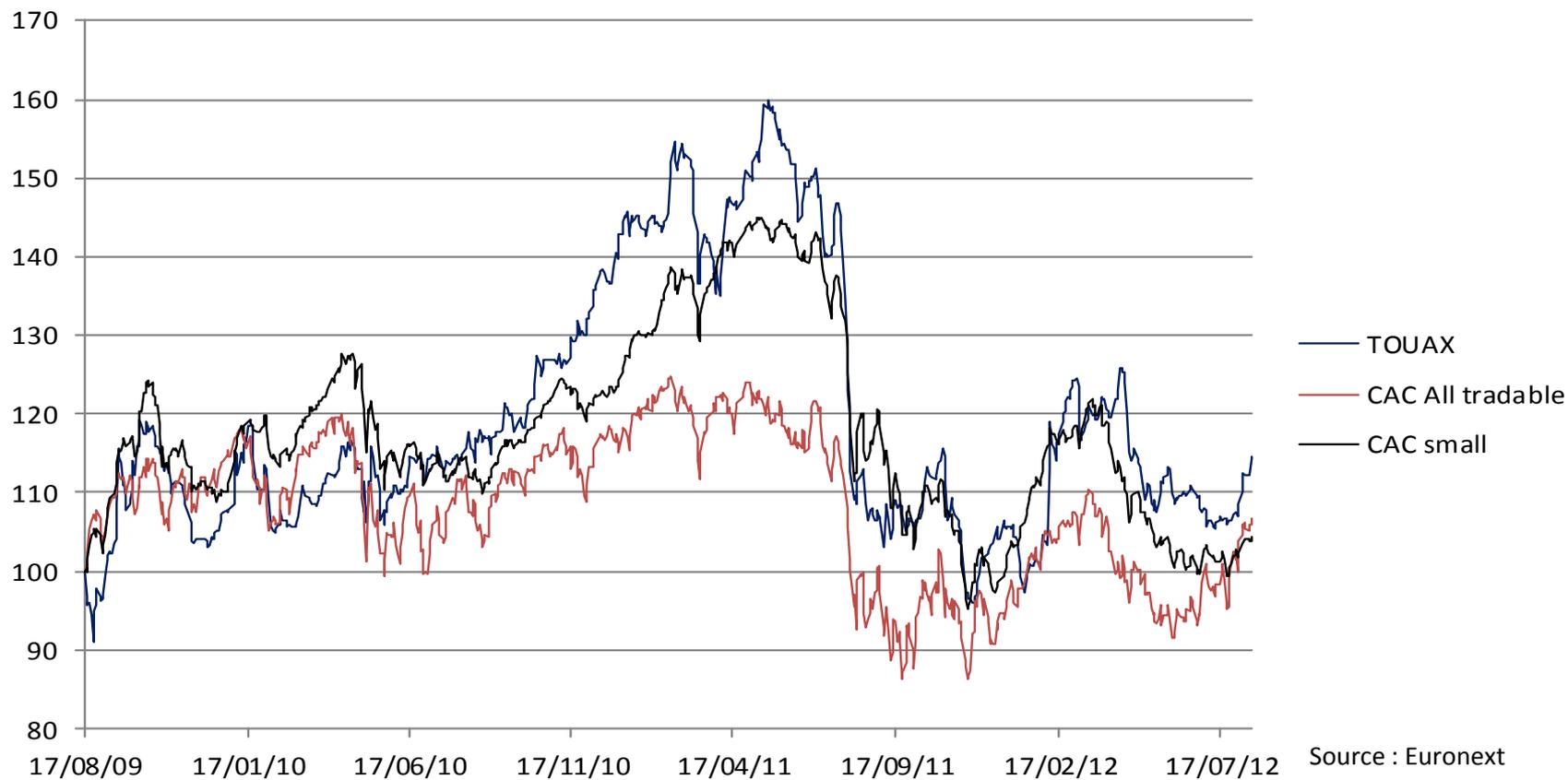
SOMMAIRE

- ▶ **Partie 1** **Présentation du Groupe et des activités**
- ▶ **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 3 ans (base 100 au 17/08/2009)



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

TOUAX ET LA BOURSE

Données boursières

	06/2012	2011	2010	2009	2008
Nombre d'actions (en milliers €)	5 729	5 720	5 696	5 688	4 683
Capitalisation boursière (en M€)	127	124,71	167,82	126,84	80,78
Capitaux propres consolidés de l'ensemble (M€)	176,32	146,32	140,12	128,95	102,49
Price to Book Ratio	0,72	0,85	1,20	0,98	0,79
BNPA annualisé (€)	3,02 (5)	2,35 (4)	2,33 (3)	2,73 (2)	3,72 (1)
Cours le plus haut (€)	25,98	32,99	29,49	24,94	40,60
Cours le plus bas (€)	20,00	19,60	17,13	14,45	16,63
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	2 635	4 177	4 115	5 002	4 968
Cours de clôture	22,20€	21,80€	29,49€	22,30€	17,25€
PER	7,35	9,28	12,64	8,94	4,79
Distribution globale nette par action (€)	1	1	1	1	1
Rendement global de l'action	4,5%	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

(5) Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires : 5 726 598

CONCLUSION

Les atouts du titre TOUAX

Des fondamentaux solides

▶ Un modèle de croissance durable

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

▶ Un acteur international

- 850 professionnels répartis dans 16 pays (Europe, Amérique du Nord, Afrique 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

Et pour chacune de nos activités

www.touax.fr

www.touax-container.com

www.touax.com/railcars_home.asp

www.touax-river-barges.com