



Résultats annuels 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**

Indicateurs financiers 2012

Chiffre d'affaires

- 358 millions d'euros
- +7%

EBITDA (après distribution)

- 61,8 millions d'euros
- +7%

Résultat net

- 9,1 millions d'euros
- -32%

Dividendes

- 0,50 € par action
- Action gratuite équivalente à 0,50€ par action

Parc en gestion

- 1,6 milliard d'euros (>2Mds\$)
- +9%

Faits marquants 2012

► TOUAX poursuit sa croissance internationale

- **Conteneurs Maritimes** : Croissance de 14% du parc de conteneurs maritimes et 50% de clients asiatiques
- **Constructions Modulaires** : implantation en Afrique (leader au Maroc, présent sur les principaux appels d'offre du continent africain)
- **Wagons de Fret** : Lancement de l'activité en Asie (annonces spécifiques prévues courant 2013)
- **Barges Fluviales** : Doublement du parc de barges louées en Amérique du Sud

Un positionnement de 1er plan

Conteneurs Maritimes - 49% du CA



► Notre position

- leader européen
- 3,6% PDM mondiale
- 565 000 conteneurs (TEU)

► Notre activité

- Location, location-vente
- Gestion pour compte de tiers
- Vente (neuf et occasion)

Constructions Modulaires - 32% du CA



► Notre position

- 2ème loueur européen
- 7,5% PDM Europe
- 51 000 constructions modulaires

► Notre activité

- Production, location, location-vente
- Services (assemblage, facility management,...)
- Vente (neuf et occasion)

Wagons de Fret - 12% du CA



► Notre position

- 2ème loueur européen (wagons intermodaux)
- 6,5% PDM Europe
- 9 100 wagons

► Notre activité

- Location, location-vente
- Gestion pour compte de tiers
- Vente (neuf et occasion)

Barges Fluviales - 7% du CA



► Notre position

- Leader en Europe et en Amérique du Sud (barges vrac sec)
- 25% PDM Europe
- 160 barges

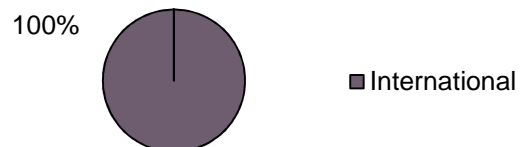
► Notre activité

- Location, location-vente
- Vente (neuf et occasion)

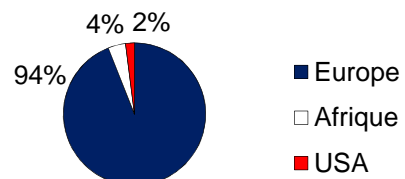
85% de l'activité à l'international

Répartition de l'activité des divisions par zones géographiques

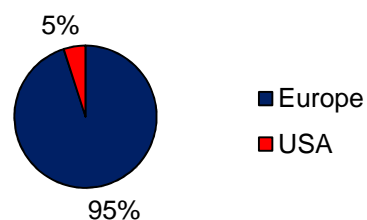
Conteneurs Maritimes



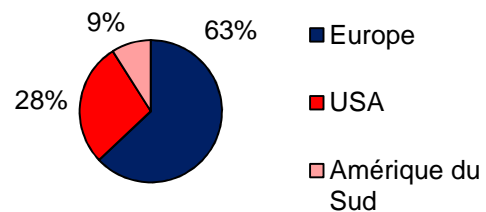
Constructions Modulaires



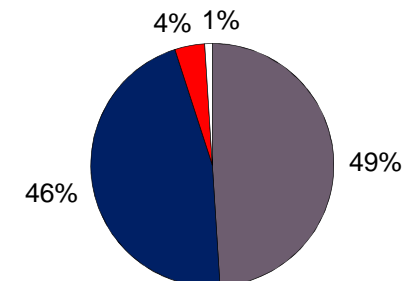
Wagons de Fret



Barges Fluviales



Répartition de l'activité globale par zones géographiques



■ International ■ Europe
■ Amériques ■ Afrique

10 ans de croissance durable et maîtrisée malgré les crises

2012

Chiffre d'affaires	358M€
Résultat net	9,1M€
Bénéfice net par action	1,60€

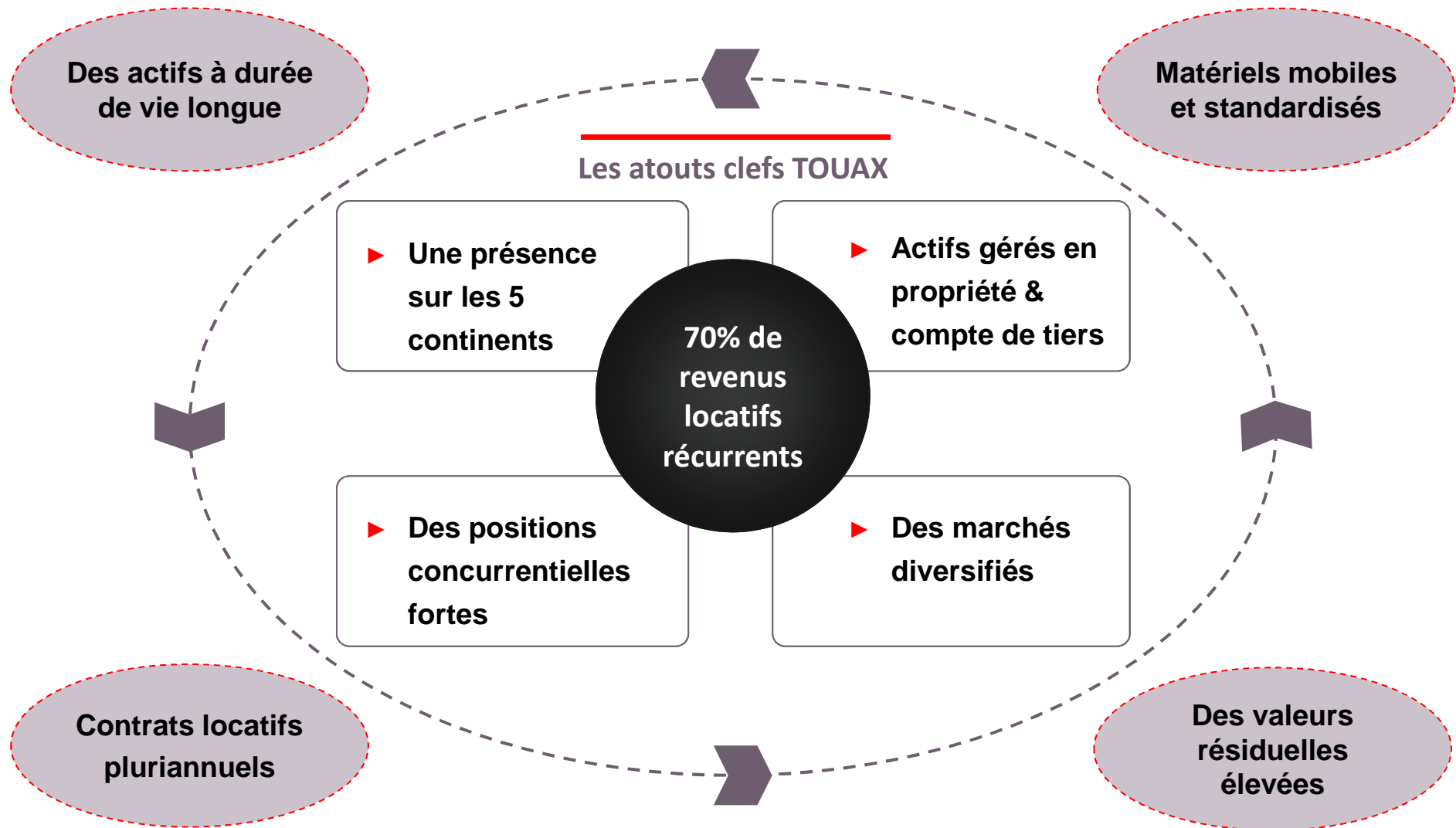


2002

Chiffre d'affaires	148M€
Résultat net	2,5M€
Bénéfice net par action	0,89€

LOCATION, VENTE, SERVICES ASSOCIES

Un modèle économique solide

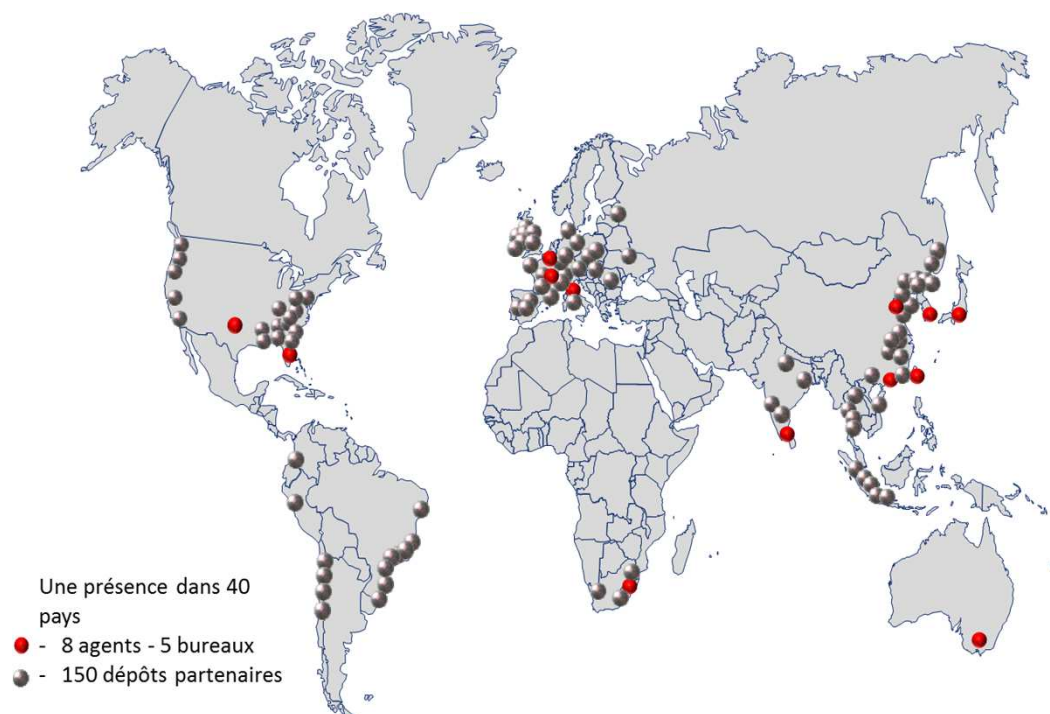


Conteneurs Maritimes : N°1 en Europe



Conteneurs Maritimes

Une présence mondiale



Faits marquants 2012

- ▶ Activité tirée par la croissance du commerce mondial et des pays émergents
- ▶ Augmentation de la flotte sous gestion de 14% et augmentation de la part des actifs en propriété
- ▶ Réalisation d'opérations de sale and lease back avec plusieurs compagnies maritimes

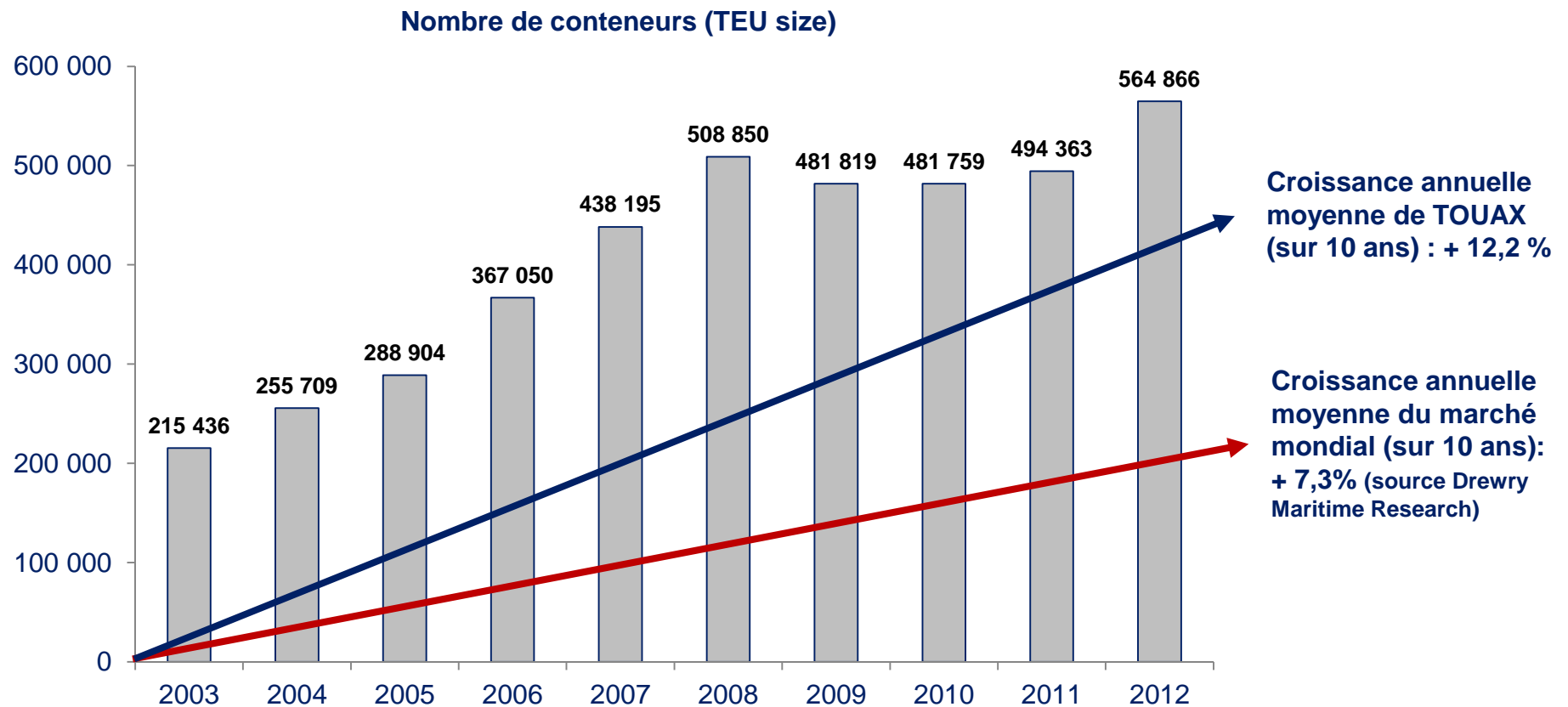
100 % de l'activité à l'international

Conteneurs Maritimes

Une croissance supérieure au marché



► Évolution de la flotte gérée par TOUAX



Conteneurs Maritimes

Une gestion de parc dynamique



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

	12/2012	12/2011
Age moyen de la flotte	6,6 ans	6 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	96%	97%
Durée moyenne de location	6,1 ans	6 ans
Location contrat long terme (3/7 ans)	80%	79%
Durée de vie économique		
	vie maritime	15 ans
	+ vie terrestre	20 ans
Amortissement comptable		
	15 ans	
	15% valeur résiduelle	

Conteneurs Maritimes

Performances et chiffres clés



► Analyse des performances

- Un chiffre d'affaires en hausse de 37% (à dollar constant +27%), surtout dans les ventes
- Taux d'utilisation moyen de 96%
- EBITDA après distribution en hausse de 74%
- Amélioration de la marge locative du fait des acquisitions de flottes réalisées en propriété

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2012	12/2011
CA locatif	87 344	76 937
CA vente de matériels	86 358	49 462
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	173 702	126 399
EBITDA avant distribution	64 426	57 322
EBITDA après distribution	12 203	7 003
Actif géré (valeur brute historique)	718 798	648 601
Actif brut en propriété	76 301	46 833

Conteneurs Maritimes

Perspectives à moyen terme



Marché

- Croissance du commerce mondial tirée par les pays émergents: +3,5% de croissance mondiale en 2013 dont +5,5% pour les pays émergents et en développement (source FMI)
- Prévion de croissance des trafics conteneurisés à +6% en 2013 et +7% en 2014



TOUAX

- Opportunité d'accroître les investissements et le parc sous gestion
- Maintien à un niveau élevé des taux d'utilisation
- Développement des opérations de location-vente et de trading



Objectifs à moyen terme

- Atteindre une flotte > 800.000 TEU (7% de PDM mondial vs. 3,6%)

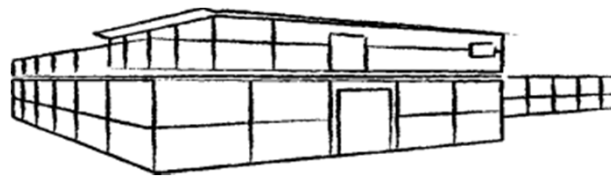
	2009	2010	2011	2012	2013*	2014*
Trafic conteneurisé	-9%	13%	7%	4%	6%	7%
Navires porte-conteneurs	5%	8%	7%	5%	7%	5%
Flotte conteneurs	-4%	7%	9%	7%	7%	7%

Source : Clarkson Research - janv. 2013 & Drewry Container Leasing Industry 2012/13

* Prévisions

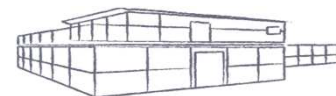
Constructions Modulaires :

N°2 en Europe



Constructions Modulaires

Des positions solides en Europe



Une présence internationale



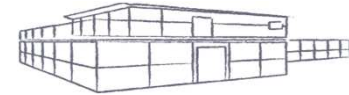
Faits marquants 2012

- ▶ Prise de contrôle en juillet 2012 du leader marocain du modulaire (SACMI) ouvrant des perspectives au Maroc et en Afrique
- ▶ Croissance des ventes
- ▶ Une activité en Allemagne toujours soutenue malgré un ralentissement vers les collectivités
- ▶ Une baisse de la construction en Pologne et un faible niveau d'activité en France, au Benelux, en Espagne et aux USA

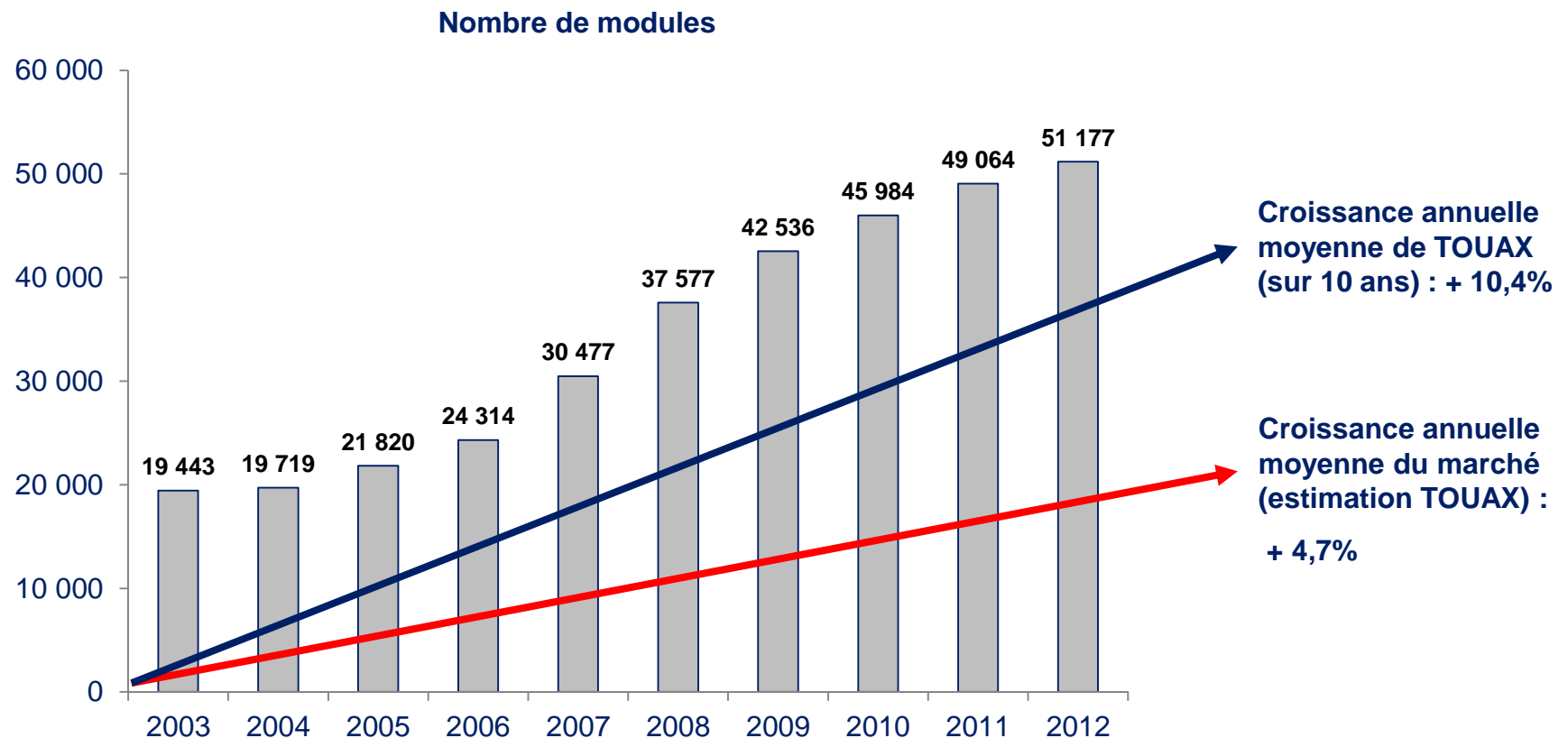
6 % de l'activité hors Europe

Constructions Modulaires

Un parc en croissance

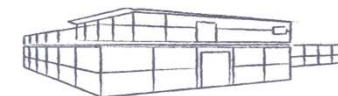


► Évolution de la flotte gérée par TOUAX



Constructions Modulaires

Une gestion de parc dynamique

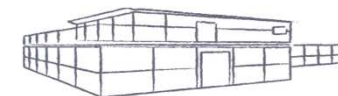


Un parc jeune et de qualité

	12/2012	12/2011
Age moyen de la flotte	6,4 ans	5,9 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	73,6%	78%
Durée moyenne de location	22 mois	22 mois
Nombre de contrats de location	4 812	5 066
Durée de vie économique	20 à 30 ans	
Amortissement comptable	20 ans	

Constructions Modulaires

Performances et chiffres clés



► Analyse des performances

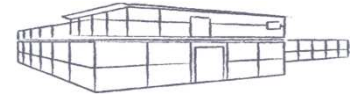
- Impact de la crise en Europe sur la rentabilité
- Un chiffre d'affaires locatif en légère baisse du fait d'un recul des taux d'utilisation et des tarifs locatifs
- Des ventes en progression de 27% dans les principaux pays
- 2 millions d'euros de coûts supplémentaires alloués au développement de nouveaux produits et à l'acquisition de nouvelles implantations
- EBITDA après distribution en baisse

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2012	12/2011
CA locatif	78 885	82 090
CA vente de matériels	37 727	29 746
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	116 611	111 836
EBITDA avant distribution	31 366	38 410
EBITDA après distribution	29 419	36 402
Actif géré (valeur brute historique)	351 111	325 865
Actif brut en propriété	318 930	293 684

Constructions Modulaires

Perspectives : mesures prises en Europe et développement en Afrique



► S'adapter en Europe

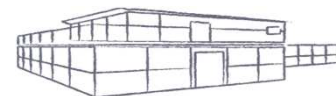
- Développement d'offres pour la location et vente de matériels d'occasion
- Regroupement du réseau d'agences
- Baisse du point mort des 2 centres d'assemblage pour s'adapter à la demande en matériels neufs
- Innovation et lancement de nouvelles gammes de produits sur certains pays

► Développement en Afrique

- Leader en location et vente de constructions modulaires au Maroc (+ 50% de part de marché)
- Fort potentiel de croissance en Afrique : plus de 10 % du chiffre d'affaires de la division en 2013

Constructions Modulaires

Perspectives à moyen terme



Marché

- ▶ Pas de reprise attendue en Europe en 2013
- ▶ Potentiel important vers de nouveaux marchés (collectivités notamment)
- ▶ Potentiel à l'export vers les pays émergents
- ▶ Forte demande en Afrique (bases vie pour les industries pétrolières et minières notamment, les logements à bas coûts, les bâtiments modulaires pour les entreprises et les collectivités locales...)



TOUAX

- Développement de nouveaux produits destinés à l'export, écoles, logements sociaux
- Investissements en Afrique, en Amérique du Sud et en Europe de l'Est



Objectifs moyen terme

- Location : 15 % de PDM en Europe avec un renforcement en Europe de l'Est
- Vente : 150 M€ de CA vente (vs. 38 M€ en 2012)
- Forte progression dans les pays émergents (Afrique, Amérique du Sud)

Wagons de Fret : N°2 en Europe



Wagons de Fret

Une offre diversifiée en Europe et aux USA



Un ancrage en Europe et aux USA



Faits marquants 2012

► En Europe

- Conditions de marché difficiles
- Peu d'investissements et donc pas de cession à des investisseurs expliquant la baisse du CA.
- Ouverture de nouvelles agences commerciales en Europe de l'Est.
- Développement de nouvelles offres de service autour de la location (trading, gestion technique de flotte appartenant à des tiers).

► Aux USA

- Bon niveau d'activité lié aux transports de matières premières
- Reprise des investissements en wagons neufs (livraison 2014).

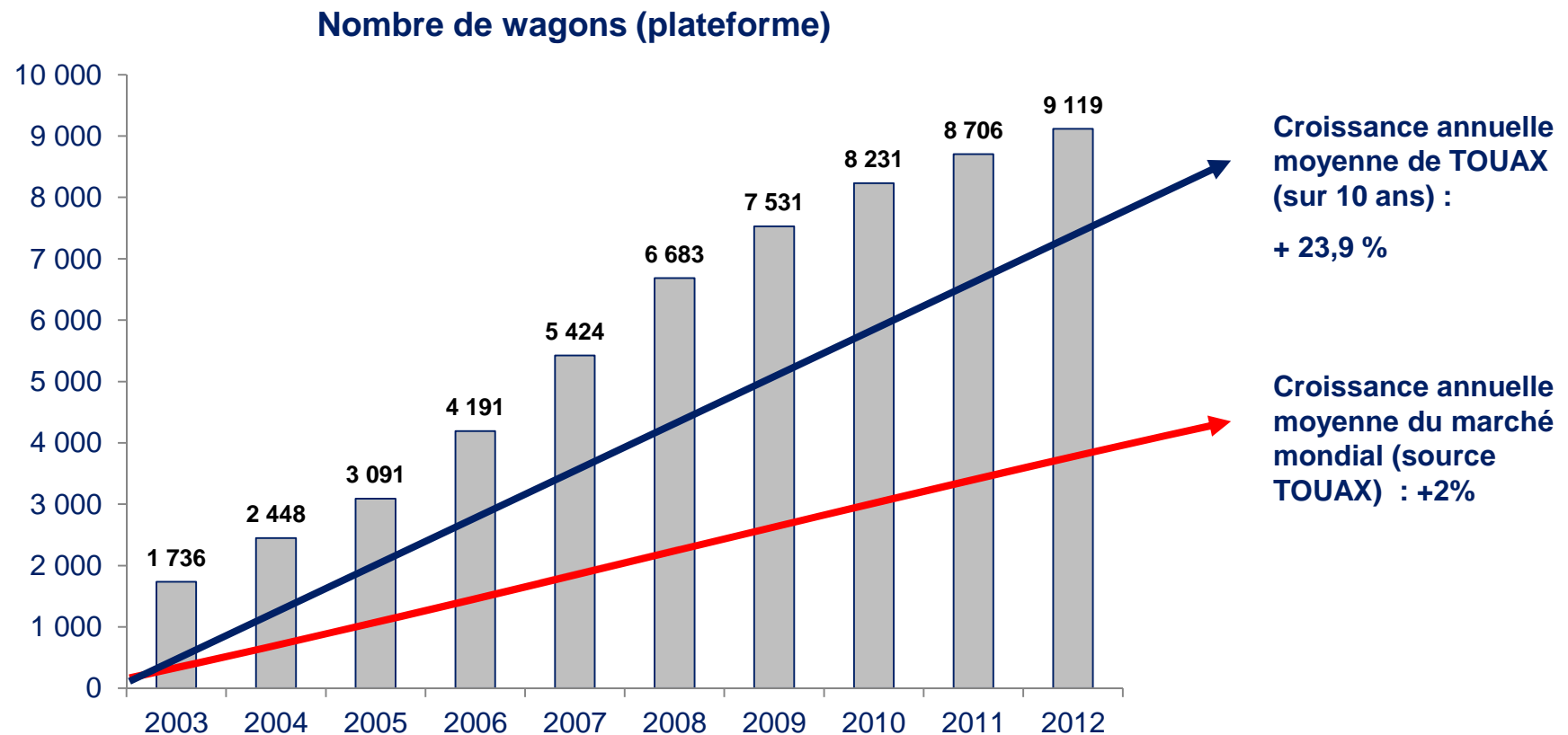
5 % de l'activité hors Europe

Wagons de Fret

Une croissance supérieure au marché



► Évolution du parc géré par TOUAX



Wagons de Fret

Chiffres clés du parc géré



Un parc jeune et de qualité

	12/2012	12/2011
Age moyen de la flotte	14 ans	12 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (Europe et USA pour la période)	82%	85,1%
Durée moyenne de location	3,4 ans	2,9 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

Wagons de Fret

Performances et chiffres clés



► Analyse des performances

- Impact de la crise Européenne sur la rentabilité
- Chiffre d'affaires locatif en baisse avec un taux d'utilisation moyen de 82%
- Baisse des ventes du fait de l'absence de syndications
- Augmentation des actifs bruts en propriété du fait de l'intégration dans le périmètre de consolidation de SRF Railcar Leasing Ltd (société détenue préalablement à 25% par le groupe et contrôlée à hauteur de 51% depuis janvier 2012).

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2012	12/2011
CA locatif	37 877	41 938
CA vente de matériels	3 962	32 101
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	41 839	74 039
EBITDA avant distribution	15 024	16 238
EBITDA après distribution	12 704	7 451
Actif géré (valeur brute historique)	405 607	385 102
Actif brut en propriété	233 675	122 327

Wagons de Fret

Perspectives à moyen terme



Marché

- ▶ En Europe, situation contrastée mais effet de rattrapage anticipé dès 2014
- ▶ Besoin structurel de renouvellement du parc locatif européen (environ 23 000 wagons de fret à produire par an sur 20 ans contre 5 000 actuellement)
- ▶ Aux USA, redémarrage du marché lié au secteur de l'énergie et des produits agricoles
- ▶ En Asie, besoins importants pour assurer la croissance de la zone



TOUAX

- Investissements sélectifs en Europe pour prévoir le rebond attendu en 2014
- Investissement aux USA (livraison 2014)
- Implantation en Asie avec 1ers investissements prévus au second semestre 2013



Objectifs à moyen terme

- Croissance d5 50% du parc géré : 15 000 wagons dont 10 000 en Europe et 5 000 wagons aux USA et en Asie

Barges Fluviales : N°1 en Europe

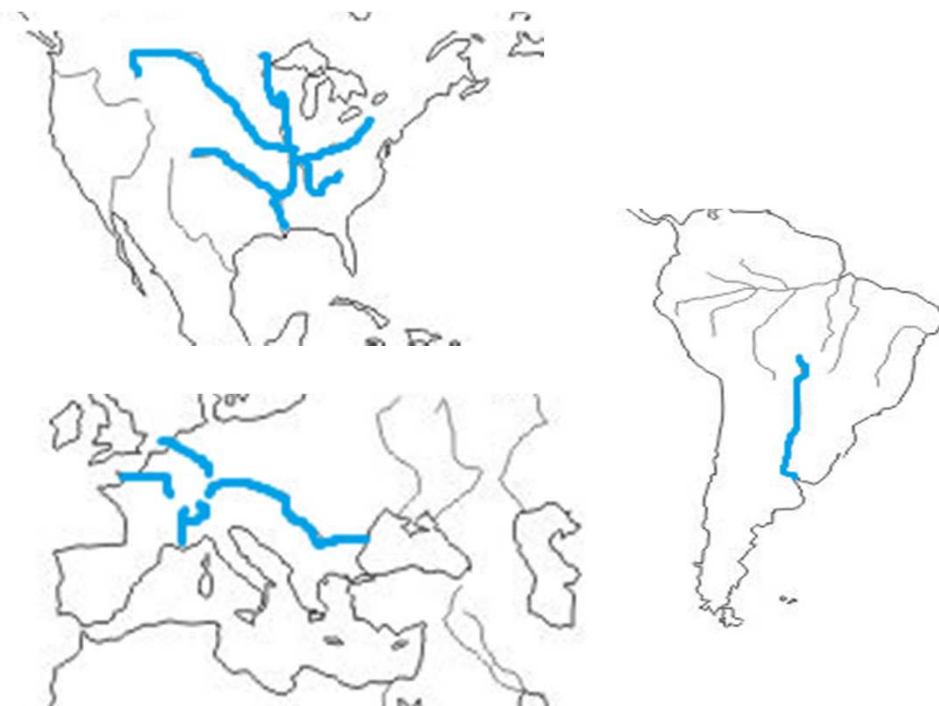


Barges Fluviales

Une présence internationale



Une implantation sur 2 continents



Faits marquants 2012

- ▶ Activité de location satisfaisante
- ▶ Succès du lancement de l'activité vente/trading
- ▶ renforcement en Amérique du Sud (Idrovia)



Chargement d'une barge sur le Mississippi

48 % des actifs hors Europe

Barges Fluviales

Chiffres clés du parc géré



► Un parc jeune et de qualité : Un parc de 160 barges

	12/2012	12/2011
Age moyen de la flotte	12 ans	14 ans
Une gestion dynamique		
Taux moyen d'utilisation (période)	82%	84%
Durée moyenne de location	4,8 ans	6,8 ans
Durée de vie économique	30 à 50 ans	
Amortissement comptable	30 ans	

Barges Fluviales

Performances et chiffres clés



► Analyse des performances

- Augmentation du chiffre d'affaires de 10%
- Baisse du chiffre d'affaires locatif du fait de l'arrêt du transport : les barges libérées sont mises en location ou vendues
- Taux d'utilisation moyen de 82%
- Augmentation des ventes de 8 millions d'euros avec des cessions de matériels en Europe et aux Etats-Unis et le début de l'activité de trading d'actifs fluviaux
- EBITDA après distribution en progression de 13%
- Nouveaux investissements en Amérique du Sud

► Chiffres clés

(en milliers d'euros)	12/2012	12/2011
CA locatif	14 715	20 370
CA vente de matériels	11 119	3 170
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	25 834	23 540
EBITDA avant distribution	7 218	6 388
EBITDA après distribution	7 218	6 388
Actif géré (valeur brute historique)	105 249	96 574
Actif brut en propriété	81 034	77 359

Barges Fluviales

Perspectives à moyen terme



Marché

- ▶ Besoin élevé de transport de matières premières et agricoles en Amérique du Sud
- ▶ Potentiel en Afrique avec des besoins d'actifs fluviaux
- ▶ En Europe, besoin de renouvellement d'une flotte âgée et enjeux écologiques avec une sensibilisation des instances gouvernementales



TOUAX

- Développement en Amérique du Sud et en Afrique
- Positionnement sur des contrats de location de longue durée auprès des principaux industriels mondiaux
- Développement des ventes et du trading d'actifs fluviaux



Objectifs à moyen terme

- Doublement de la flotte notamment grâce aux implantations en Amérique du Sud.
- Tripler le chiffre d'affaires des prestations annexes à la location.

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)	12/2012	12/2011
Chiffre d'affaires locatif	219 034	221 419
Vente de matériels	138 952	114 395
Plus value de cession	(22)	212
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	357 964	336 026
Coût des ventes	(122 917)	(98 844)
Dépenses opérationnelles des activités	(91 493)	(94 628)
Frais généraux	(25 288)	(23 692)
EBITDA AVANT DISTRIBUTION AUX INVESTISSEURS	118 266	118 862
Amortissements et pertes de valeur	(32 157)	(26 267)
Résultat d'exploitation avant distribution	86 109	92 595
Distribution nette aux investisseurs	(56 490)	(61 114)
Résultat opérationnel courant	29 619	31 481
Autres produits et charges opérationnels	(577)	
RESULTAT OPERATIONNEL	29 042	31 481
Résultat financier	(17 567)	(14 434)
Quote-part de résultat dans les sociétés associées		37
Résultat courant avant impôts	11 475	17 084
Impôt sur les bénéfices	(2 749)	(4 135)
Résultat net consolidé de l'ensemble	8 726	12 949
Part des intérêts minoritaires	420	485
RESULTAT NET PART DU GROUPE	9 146	13 434
Résultat net par action	1,60	2,35

Résultats et Financements

Compte de résultat

▶ **Chiffres d'affaires en hausse de 7%**

- Recul du chiffre d'affaires locatif de 1%
- Forte progression du chiffre d'affaires vente de 21%

▶ **EBITDA avant distribution aux investisseurs stable**

- Baisse des taux d'utilisation et des tarifs suite à la dégradation économique européenne
- Compensée par la hausse du parc géré

▶ **EBITDA après distribution aux investisseurs en progression de 7%**

- Investissement dans SRF Railcar Leasing

▶ **Résultat opérationnel en baisse de 8%**

- Coûts d'acquisition et de développement
- Amortissements des nouveaux investissements

▶ **Résultat net en recul de 32% compte tenu de la dégradation économique européenne non encore compensée par les activités internationales du Groupe**

Résultats et Financements

EBITDA

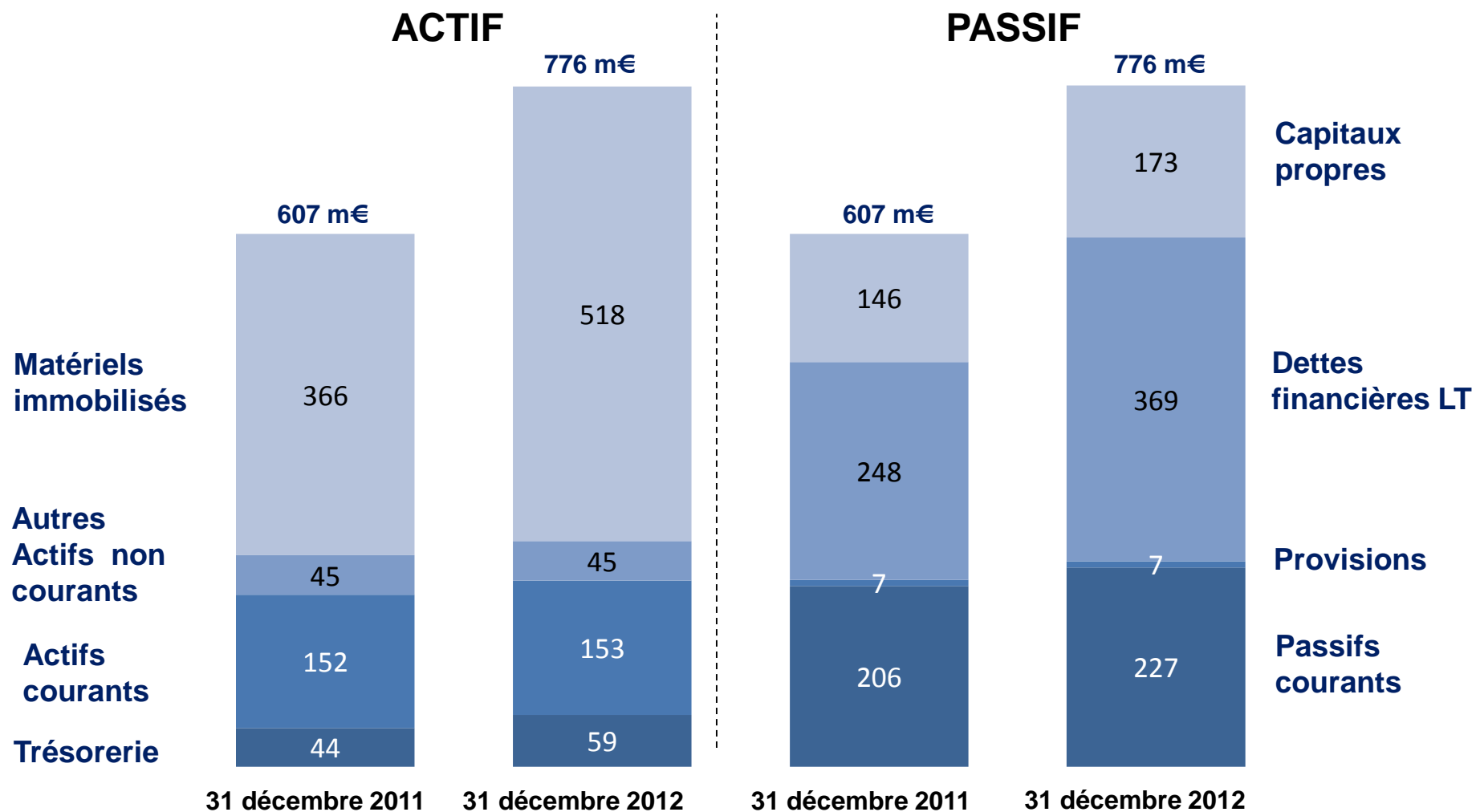
- Hausse de l'EBITDA après distribution aux investisseurs de 7%

(en milliers d'euros)	EBITDA avant distribution aux investisseurs	Distribution aux investisseurs	EBITDA après distribution aux investisseurs
Conteneurs Maritimes	64 426	(52 223)	12 203
Constructions Modulaires	31 366	(1 947)	29 419
Barges Fluviales	7 218		7 218
Wagons de Fret	15 024	(2 320)	12 704
Autres (frais centraux, divers et éliminations)	232		232
31/12/2012	118 266	(56 490)	61 776
31/12/2011	118 862	(61 114)	57 748

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

Résultats et Financements

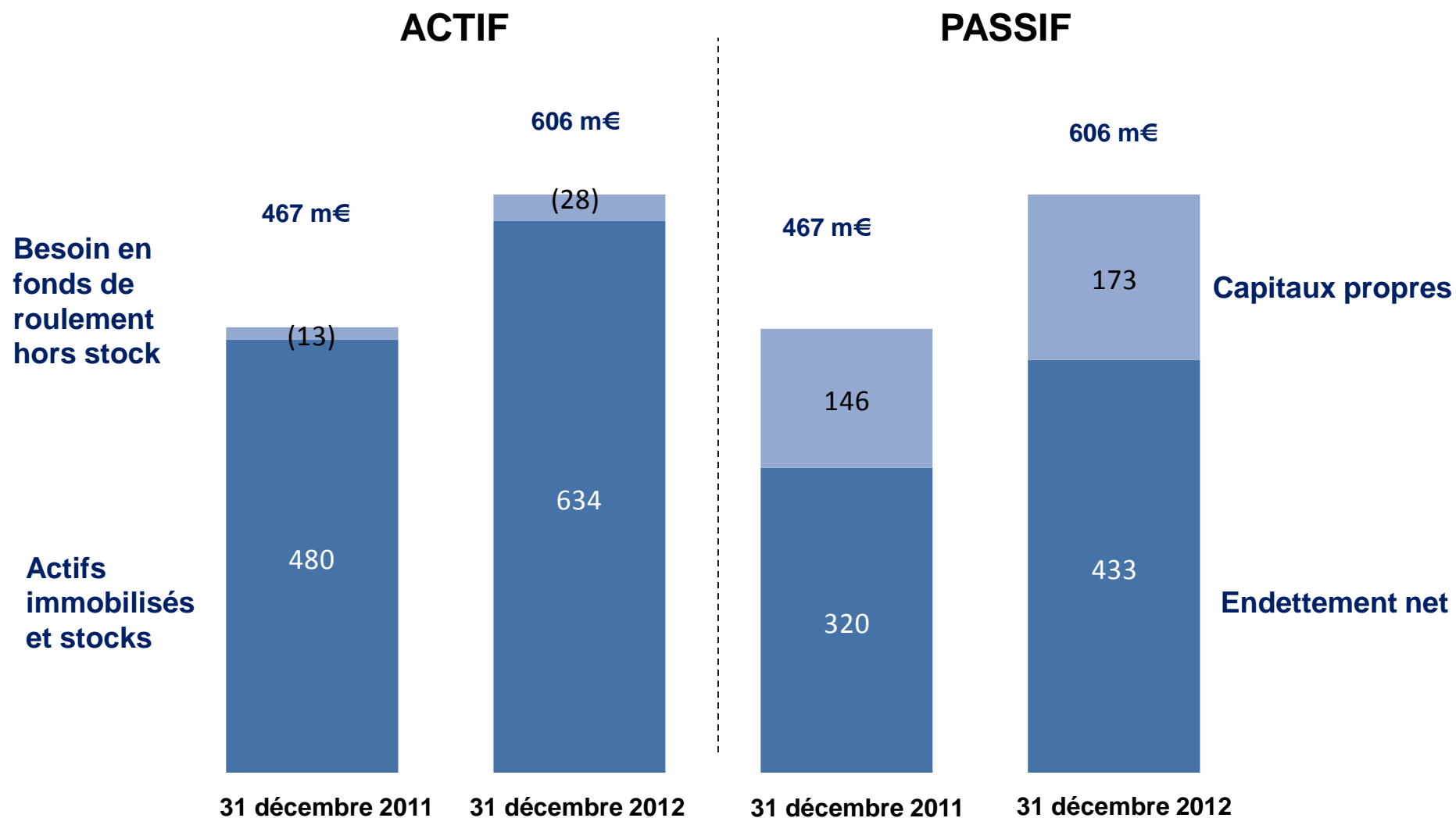
Bilan simplifié comparé



En millions d'euros

Résultats et Financements

Bilan économique



En millions d'euros

Résultats et Financements

Investissements

- ▶ Les investissements nets au 31 décembre 2012 se sont élevés à 130 millions d'euros contre 72,5 millions d'euros au 31 décembre 2011
 - Investissements immobilisés & stockés : 173 millions d'euros (43,4 millions d'euros au 31 décembre 2011)
 - Investissements sous gestion : - 42,9 millions d'euros (29,1 millions d'euros au 31 décembre 2011)

(millions d'euros)	Investissements immobilisés & stockés	Investissements sous gestion	Total Investissements
Conteneurs Maritimes	34 368	47 935	82 303
Constructions Modulaires	22 115		22 115
Barges Fluviales	5 509		5 508
Wagons de Fret	110 836	(90 843)	19 994
Divers	142		142
TOTAL	172 971	(42 908)	130 062

Résultats et Financements

Cash Flow statement

► Cash Flow Statement

(en millions d'euros)	2012	2011
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	50,2	49,7
BFR d'exploitation (hors stocks)	11,4	(17,4)
Achats nets de matériels et var. de stocks	(84,2)	(34,3)
Flux opérationnels	(22,6)	(2)
Flux d'investissement	(19,7)	(3,9)
Flux de financement	57,6	(14,7)
Variation cours des devises	(0,5)	(0,1)
VARIATION DE LA TRESORERIE	14,8	8,6

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	106,8 m€	22%	1,10%	100%
Crédit moyen et long terme avec recours	206,0 m€	42%	4,51%	4%
Dettes sans recours	178,9 m€	36%	4,16%	39%
TOTAL DETTE BRUTE	491,8 m€	100%	3,66%	37%

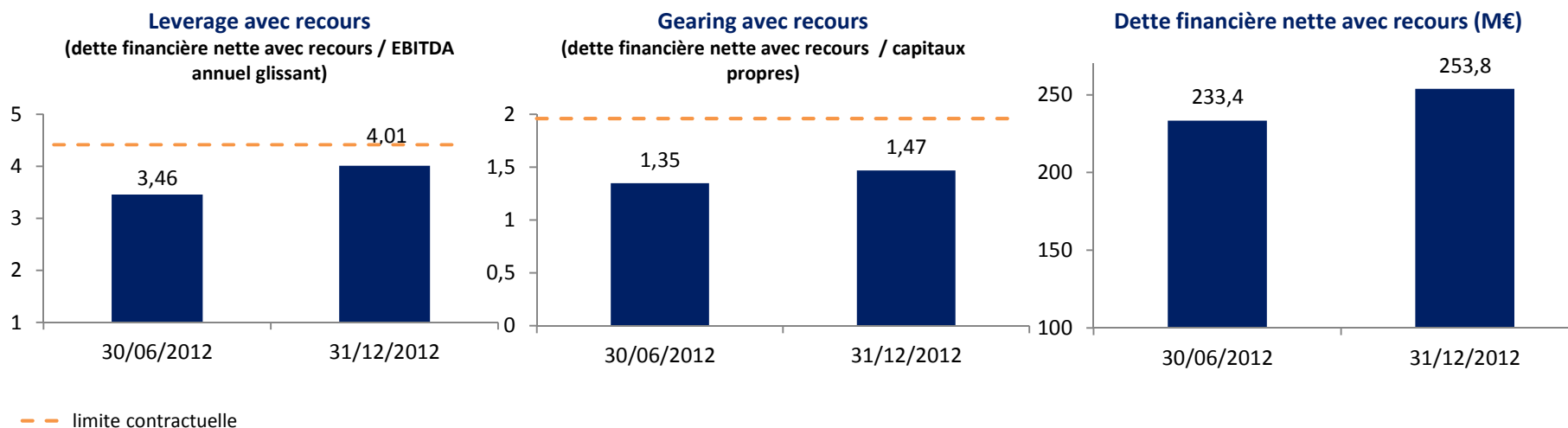
- 36 % de la dette consolidée est sans recours contre le Groupe
- 17 % de la dette du Groupe n'est pas libellée en euro (11% en USD et 6% en autres devises)

► Présentation de la dette nette

	Montant au bilan
Dette brute	491,8 M€
Cash et cash équivalent	59,1 M€
TOTAL DETTE NETTE	432,7 M€
dont dette sans recours	178,9 M€
TOTAL DETTE NETTE AVEC RECOURS	253,8 M€

Résultats et Financements

Endettement



- ▶ Ratios limites contractuels de 1,9 pour le Gearing et de 4,25 pour le Leverage
- ▶ Ratios respectés à fin 2012, en hausse due aux investissements au second semestre et à une baisse de la rentabilité
- ▶ Augmentation prévue du Gearing et du Leverage à fin juin 2013

Résultats et Financements

Gestion des risques de marché

► Gestion du risque de liquidité

- Le Groupe a renforcé sa liquidité en 2012 grâce :
 - au refinancement de l'Obsar via un club deal de 43 M€ à échéance 2017
 - à deux émissions obligataires pour un montant total de 22 M€
 - à un financement désintermédié de barges fluviales en Amérique du Sud pour 22 M\$
- Les remboursements théoriques de dette sur 2013 s'élèvent à 120 M€ dont :
 - 48 M€ de remboursements programmés
 - 36 M€ de lignes court terme renouvelées annuellement
 - 36 M€ de remboursements de dettes court terme sans recours (correspondant à une ligne revolving de financement de wagons à échéance fin novembre 2013)
- 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 limité grâce aux :
 - Flux opérationnels de trésorerie (hors variation BFR) de 50 M€ sur un an
 - 518 M€ d'immobilisations corporelles nettes, 71 M€ d'actifs en stock et 59 M€ de disponibilités et valeurs mobilières de placement
 - 59 M€ de lignes bancaires disponibles à fin 2012

► Gestion du risque de taux

- Taux moyen de la dette en baisse à 3,66% vs. 3,73 % à fin 2011
- Après impact des couvertures : dette à 63% taux fixe - 37% taux variable en global
- Répartition 97% fixe - 3% variable sur la partie stable de l'endettement (hors préfinancement)
- Sensibilité des frais financiers pour une évolution de 1% des taux variables: +6,5% soit 1,4 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, CZK et PLN

- **Bilan :**

- Le Groupe n'a pas de risque de change significatif sur son bilan au 31/12/2012

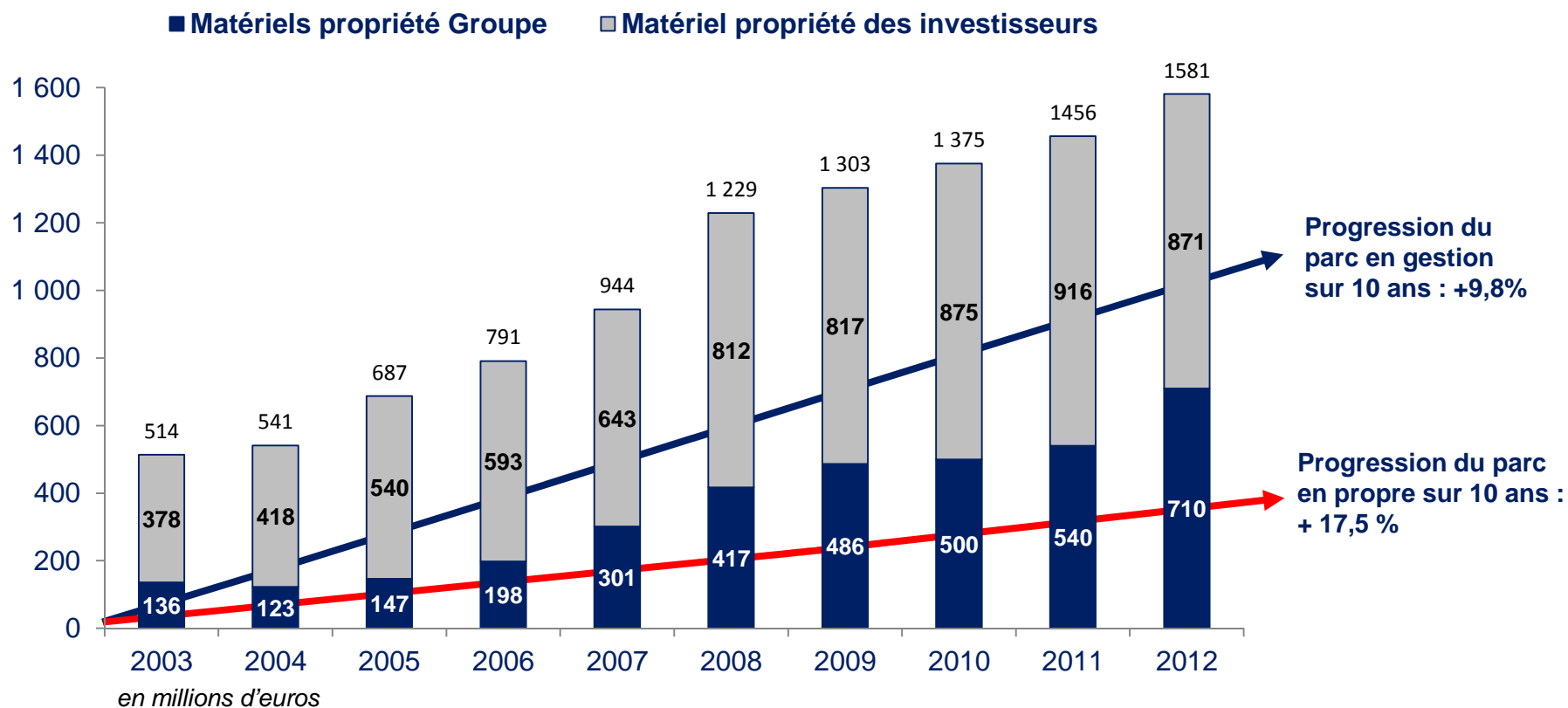
- **Conversion :**

- Le Groupe ne couvre pas ses fonds propres dans des devises étrangères

Résultats et Financements

Répartition des actifs par année

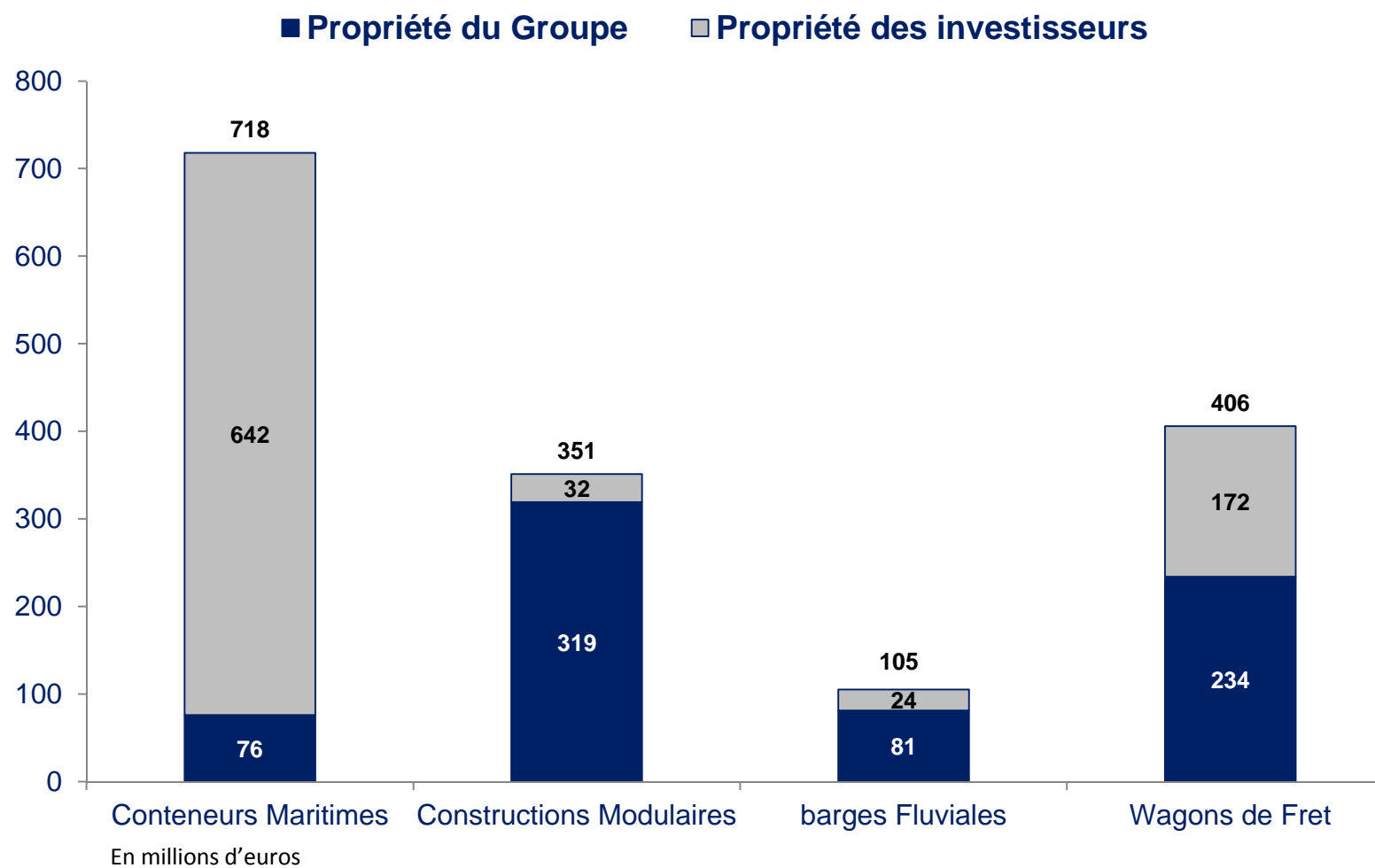
► Progression annuelle moyenne de 12,6% du parc (10 ans)



Plus de la moitié des actifs gérés est valorisée en dollar américain. L'augmentation des actifs gérés au 31 décembre 2012 est de 9% (taux de change 1,3194 au 31/12/2012 vs. 1,2939 au 31/12/2011)

Résultats et Financements

Répartition des actifs par activité au 31 décembre 2012



Résultats et Financements

Gestion pour compte de tiers

► Analyse des performances 2012 : Augmentation de la masse sous gestion de 9 %*

- Vente de 88 M\$ de conteneurs 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 ou de surperformance. 4M\$ ont été générés en 2012.

► Stratégie de gestion

- Capacité du Groupe de préfinancer des actifs en les mettant en location avant de les céder aux investisseurs et à offrir des programmes diversifiés offrant des rentabilités récurrentes

► Perspectives 2013

- Lancement des 1ers programmes dans l'activité barges fluviales
- Plus de 100 M€ en discussion pour financer de nouveaux investissements

Profil et stratégie des investisseurs

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

* à parité constante par rapport au 31 décembre 2011

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 2013

- ▶ Accélération du développement dans les pays émergents
- ▶ Accroissement de la capacité d'investissement en y associant des partenaires
- ▶ Peu d'amélioration et investissements sélectifs prévus en Europe
- ▶ Développement des ventes et des services annexes à la location

A moyen terme (3 à 5 ans)

- ▶ Hausse > 50% des actifs gérés (800 000 conteneurs Teus, 75 000 modules, 300 barges, 15 000 wagons).
- ▶ Doublement du CA et de l'EBITDA en incluant les ventes et prestations annexes.
- ▶ Reprise d'un cycle de hausse du RNPA comme sur les 10 dernières années

Stagnation des activités européennes entraînant un faible 1er semestre 2013 dans la continuité du 2ème semestre 2012

Hausse du chiffre d'affaires en 2013 et 2014 compte tenu de la croissance et des investissements dans les pays émergents

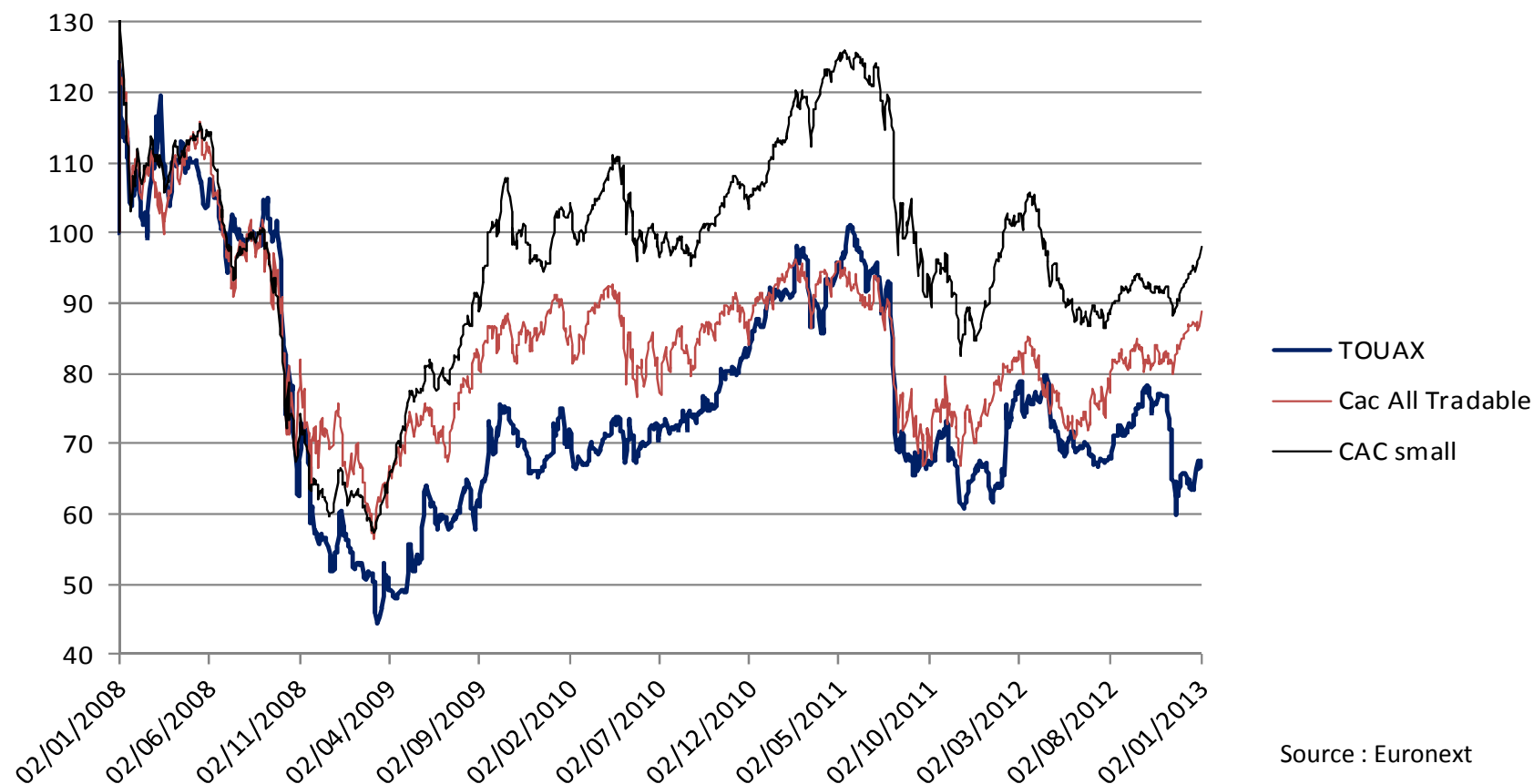
SOMMAIRE

- ▶ **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 5 ans (base 100 au 2/01/2008)



Source : Euronext

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

TOUAX ET LA BOURSE

Données boursières

	2012	2011	2010	2009	2008
Nombre d'actions (en milliers)	5 740	5 720	5 696	5 688	4 683
Capitalisation boursière (en M€)	124,62	124,71	167,82	126,84	80,78
Capitaux propres consolidés du Groupe (M€)	148,98	146,88	140,20	129,05	102,49
Price to Book Ratio	0,84	0,85	1,20	0,98	0,79
BNPA (€) annualisé	1,60 (5)	2,35 (4)	2,33 (3)	2,73 (2)	3,72 (1)
Cours le plus haut (€)	26,15	32,99	29,49	24,94	40,60
Cours le plus bas (€)	19,19	19,60	17,13	14,45	16,63
Volume moyen journalier (en nombre d'actions)	3 771	4 177	4 115	5 002	4 968
Cours de clôture	21,71	21,80€	29,49€	22,30€	17,25€
PER	13,63	9,28	12,64	8,94	4,79
Distribution globale nette par action (€)	1	1	1	1	1
Rendement global de l'action	4,6% (6)	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 : 5 732 513

(6) Sur un cours de 17,94€ :

Rendement de 2,8%

+ 0,5€ d'action gratuite en juin 2013

Décote de 31% sur l'actif net.

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

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

▶ Une croissance rentable

- De 2002 à 2012, augmentations du chiffre d'affaires (x2,1), du résultat (x3,6) et du résultat net par action (x1,8)
- 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

