



VOTRE SOLUTION DE LOCATION OPÉRATIONNELLE AU SERVICE DES TRANSPORTS DURABLES

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2022

Accélération de la rentabilité sur le semestre

- **Résultat net part du Groupe : 7,6 millions d'euros (x 3,8 par rapport à juin 2021)**
- **EBITDA en forte progression à 29,5 millions d'euros (+38 % en un an), porté par les activités Conteneurs et Wagons de Fret**
- **Solidité de la structure financière : niveau de capitaux propres élevé et allongement de la maturité de la dette**

« Les bons résultats de ce premier semestre 2022 s'inscrivent dans la lignée de notre fin d'année 2021. La stratégie d'investissement amorcée en 2021 afin de répondre aux besoins de nos clients, permet une hausse significative de nos revenus locatifs en 2022. Grâce aux contrats long terme signés avec ses clients et à la qualité des actifs acquis, Touax pérennise dans la durée ses revenus et la solidité de son modèle économique, et valide la pertinence de sa stratégie de location longue durée au service des transports durables » indiquent Fabrice et Raphaël Walewski, gérants de TOUAX SCA.

Touax confirme ainsi la forte progression d'activité déjà amorcée au premier trimestre 2022. Les produits retraités des activités (*) du premier semestre 2022 s'élèvent à 78,3 millions d'euros (74,1 millions d'euros à devises et périmètre constants¹) contre 52,5 millions d'euros à la même période en 2021, en hausse de 49 %.

Au cours du premier semestre 2022, l'activité de la division Conteneurs - dans un contexte de perturbations temporaires du marché mondial du fret maritime - s'est à nouveau révélée très dynamique, en particulier en termes de négoce de conteneurs neufs.

Le niveau de performance opérationnelle du groupe s'accélère, avec un EBITDA de 29,5 millions d'euros (+38 % par rapport au 30 juin 2021).

Le groupe poursuit également l'amélioration de son profil financier en allongeant la maturité de sa dette et en diminuant ses coûts financiers.

(*) Pour permettre une compréhension de la performance des activités, les indicateurs clés du rapport d'activité du Groupe sont présentés différemment du compte de résultat IFRS. Pour cela aucune distinction n'est faite dans la gestion pour compte de tiers qui est présentée sous la forme exclusive d'agent.

Cette présentation permet ainsi la lecture directe des commissions de syndication, des commissions de ventes et des commissions de gestion.

Cette présentation ne génère aucune différence sur l'EBITDA, le résultat opérationnel et le résultat net. La présentation comptable des produits des activités est reportée en annexe du communiqué.

¹ À structure identique et sur la base des taux moyens de change du 1er semestre 2021

ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS DES COMPTES

Chiffres clés (en millions d'euros)	juin-22	juin-21	déc-21
Produits retraités des activités	78,3	52,5	125,0
Dont Wagons de Fret	26,4	23,6	50,3
Dont Barges Fluviales	7,6	5,1	12,8
Dont Conteneurs	41,3	16,0	47,7
Dont Divers et éliminations	3,0	7,7	14,2
EBITDA	29,5	21,3	53,1
Résultat opérationnel	16,6	9,3	28,7
Résultat courant avant impôt	9,8	3,4	16,8
Résultat net part du Groupe	7,6	2,0	12,6
Résultat net par action (€)	1,08	0,28	1,79
Total actifs non courants	353,2	342,8	358,0
Total bilan	585,0	480,3	552,4
Capitaux propres de l'ensemble	170,2	145,7	165,0
Endettement financier net (a)	242,2	227,4	231,6
Flux opérationnels de trésorerie (b)	11,0	-26,4	-25,7
Ratio Prêt sur Valeur (Loan to Value) (c)	56 %	57 %	52 %

(a) Incluant 218,3 millions d'euros de dettes sans recours au 30 juin 2022 et excluant les instruments dérivés actifs

(b) Les flux opérationnels intègrent 16,3 millions d'euros d'acquisitions nettes de matériels (31,7 millions d'euros à fin juin 2021)

(c) LTV : endettement financier brut / total actifs hors goodwill et immobilisations incorporelles

NETTE PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ AU 1^{ER} SEMESTRE 2022

Produits retraités des activités (en milliers d'euros)	T1 2022	T2 2022	S1 2022	T1 2021	T2 2021	S1 2021
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	15 509	16 909	32 418	13 229	13 633	26 862
Prestations annexes	5 732	4 884	10 616	2 745	3 747	6 492
Total activité locative	21 241	21 793	43 034	15 974	17 380	33 354
Ventes de matériels détenus en propre	14 862	14 249	29 111	7 085	8 328	15 413
Total activité vente de matériels	14 862	14 249	29 111	7 085	8 328	15 413
Total Activité en propriété	36 103	36 042	72 145	23 059	25 708	48 767
Commissions de syndication	0	2 522	2 522	17	946	963
Commissions de gestion	978	986	1 964	897	891	1 788
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	336	1 349	1 685	591	358	949
Total Activité de gestion	1 314	4 857	6 171	1 505	2 195	3 700
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	0	0	0	0	6	6
Total Autres	0	0	0	0	6	6
Total Produits retraités des activités	37 417	40 899	78 316	24 564	27 909	52 473

Dans un contexte des taux d'utilisation élevé des actifs, l'activité en propriété progresse de 23,4 millions d'euros (+48 %) sous l'effet de :

- la croissance des revenus récurrents de location (+5,6 millions d'euros) et des prestations annexes (+4,1 millions d'euros)
- la hausse des ventes de matériels détenus en propre (+13,7 millions d'euros), en particulier au sein de la division Conteneurs

L'activité de gestion est également en hausse de 2,5 millions d'euros. L'essentiel de cette augmentation provient de la hausse des commissions de syndication des activités Conteneurs (+1,1 million d'euros) et Wagons de Fret (+0,4 million d'euros).

ANALYSE DE LA CONTRIBUTION PAR DIVISION

Produits retraités des activités <i>(en milliers d'euros)</i>	T1 2022	T2 2022	S1 2022	T1 2021	T2 2021	S1 2021
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	10 544	11 142	21 686	9 152	9 223	18 375
Prestations annexes	1 858	1 177	3 035	1 873	1 724	3 597
Total activité locative	12 402	12 319	24 721	11 025	10 947	21 972
Ventes de matériels détenus en propre	110	238	348	320	403	723
Total activité vente de matériels	110	238	348	320	403	723
Total Activité en propriété	12 512	12 557	25 069	11 345	11 350	22 695
Commissions de syndication	0	446	446	0	0	0
Commissions de gestion	466	451	917	463	470	933
Total Activité de gestion	466	897	1 363	463	470	933
Total Wagons de Fret	12 978	13 454	26 432	11 808	11 820	23 628
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	1 619	1 789	3 408	1 688	1 745	3 433
Prestations annexes	1 807	2 385	4 192	683	972	1 655
Total activité locative	3 426	4 174	7 600	2 371	2 717	5 088
Ventes de matériels détenus en propre	0	0	0	41	0	41
Total activité vente de matériels	0	0	0	41	0	41
Total Activité en propriété	3 426	4 174	7 600	2 412	2 717	5 129
Commissions de gestion	14	5	19	6	6	12
Total Activité de gestion	14	5	19	6	6	12
Total Barges Fluviales	3 440	4 179	7 619	2 418	2 723	5 141
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	3 342	3 973	7 315	2 384	2 654	5 038
Prestations annexes	2 070	1 325	3 395	191	1 054	1 245
Total activité locative	5 412	5 298	10 710	2 575	3 708	6 283
Ventes de matériels détenus en propre	13 205	12 575	25 780	3 480	3 524	7 004
Total activité vente de matériels	13 205	12 575	25 780	3 480	3 524	7 004
Total Activité en propriété	18 617	17 873	36 490	6 055	7 232	13 287
Commissions de syndication	0	2 076	2 076	17	946	963
Commissions de gestion	498	530	1 028	428	415	843
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	336	1 349	1 685	591	358	949
Total Activité de gestion	834	3 955	4 789	1 036	1 719	2 755
Total Conteneurs	19 451	21 828	41 279	7 091	8 951	16 042
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	4	5	9	5	11	16
Prestations annexes	-3	-3	-6	-2	-3	-5
Total activité locative	1	2	3	3	8	11
Ventes de matériels détenus en propre	1 547	1 436	2 983	3 244	4 401	7 645
Total activité vente de matériels	1 547	1 436	2 983	3 244	4 401	7 645
Total Activité en propriété	1 548	1 438	2 986	3 247	4 409	7 656
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	0	0	0	0	6	6
Total Autres	0	0	0	0	6	6
Total Divers & éliminations	1 548	1 438	2 986	3 247	4 415	7 662
Total Produits retraités des activités	37 417	40 899	78 316	24 564	27 909	52 473

La division **Wagons de Fret** affiche une progression de 12 %, à 26,4 millions d'euros sur le premier semestre :

- L'activité en propriété est en hausse de 2,4 millions d'euros (+10 %), portée par la politique d'investissements menée en 2021 et poursuivie en 2022, et par le maintien du taux d'utilisation élevé de la flotte (à 87 % en moyenne au 1^{er} semestre 2022).
- L'activité en gestion augmente de 0,4 million d'euros (+46 %) en raison des commissions générées par les ventes d'actifs aux investisseurs intervenues fin juin 2022.

La division **Barges Fluviales** affiche une augmentation des produits retraités de ses activités de 2,5 millions d'euros pour atteindre 7,6 millions d'euros. Ceci est dû à l'augmentation des prestations annexes (+2,5 millions d'euros) correspondant à une hausse de l'affrètement des barges sur le bassin du Rhin.

La division **Conteneurs** confirme la performance de sa politique de négoce et d'investissement en propre en affichant une hausse de ses produits d'activité de 25,2 millions d'euros, à 41,3 millions d'euros. Les ventes de matériels détenus en propre, liées à l'activité de négoce, enregistrent une hausse significative de 18,8 millions d'euros. La facturation des prestations annexes (« pick-up charges ») est quant à elle en hausse de +2,1 millions d'euros. Cette augmentation reflète la demande exceptionnelle de conteneurs par les compagnies maritimes dans le cadre d'une pénurie de conteneurs. Le chiffre d'affaires locatif soutient cette tendance, affichant une nette progression de +45 % sur le semestre, à 7,3 millions d'euros.

L'activité en gestion augmente de +2,0 millions d'euros à 4,8 millions d'euros. Les commissions de syndication sont en hausse. Les commissions de vente de matériels d'investisseurs progressent également avec une variation de +0,7 million d'euros. Les commissions de gestion augmentent de +0,2 million d'euros.

L'activité **Constructions Modulaires** en Afrique présentée dans la ligne « divers » ne reproduit pas la performance du 1^{er} semestre 2021 et diminue de -4,7 millions d'euros.

RENTABILITÉ EN NETTE HAUSSE

L'**EBITDA** du groupe s'établit à 29,5 millions d'euros au 30 juin 2022, en forte hausse (+8,2 millions d'euros) par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Cette performance provient essentiellement de la forte progression de l'activité locative des divisions Wagons de Fret et Conteneurs, soutenue par la baisse des dépenses opérationnelles pour les Wagons de Fret et le rendement provenant des achats/ventes de conteneurs en négoce.

Les commissions de syndication sont également en hausse pour ces deux divisions et le volume global des ventes présente une progression très significative pour la division Conteneurs.

Il en ressort un **Résultat net part du Groupe** du 1^{er} semestre 2022 à 7,6 millions d'euros (contre 2,0 millions d'euros un an plus tôt).

STRUCTURE FINANCIÈRE

Touax SCA a émis le 28 juin 2022 une dette obligataire (*Sustainability-Linked Bond*) de 33,3 millions d'euros sur 5 ans, afin de :

- rembourser une partie de sa dette existante à hauteur de 10 millions d'euros et d'allonger sa maturité de 2 ans à 2027 ;
- diminuer le coût financier de ses ressources de 0,9 million d'euros par an, grâce au rachat intégral des 26,6 millions d'euros de TSSDI (Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée).

Le **ratio prêt/valeur (Loan to Value)** du Groupe s'élève à 56 % au 30 juin 2022 contre 52 % à fin décembre 2021. Cette hausse s'explique en partie par l'augmentation des investissements en matériels neufs sur le semestre (division Conteneurs notamment), dont la quotité de financement est plus élevée,

ainsi que par le rachat partiel des TSSDI au 30 juin 2022 (8,5 millions d'euros ont été remboursés à cette date, le solde de 18,1 millions d'euros ayant été remboursé le 1^{er} août 2022).

L'**endettement net du Groupe** ressort à 242 millions d'euros, en hausse de 11 millions d'euros depuis le début de l'année.

Les **capitaux propres de l'ensemble** au 30 juin 2022 s'élèvent à 170,2 millions d'euros comparés à 165,0 millions d'euros au 31 décembre 2021. Ce chiffre intègre le remboursement du capital hybride à hauteur de 8,5 millions d'euros.

PERSPECTIVES

Il est rappelé que Touax n'est pas directement exposée au conflit russo-ukrainien, n'ayant pas de filiales, de clients ou d'actifs de transport loués (à l'exception éventuellement de quelques conteneurs en transit non significatifs) en Ukraine ou Russie.

Dans le contexte actuel de tensions inflationnistes et de hausse des taux d'intérêt, Touax poursuit le déploiement de ses activités avec confiance, fort d'un modèle économique résilient et de revenus récurrents basés sur des contrats à long terme. Le Groupe entend saisir toute nouvelle opportunité d'acquisition d'actifs dans les prochains mois, tout en adoptant une politique prudente d'investissements. Le contexte inflationniste actuel bénéficie par ailleurs à la valorisation du parc d'actifs détenus.

D'un point de vue structurel et à moyen/long terme, les perspectives d'activité dans la location longue durée de matériels au service des transports durables restent bien orientées. Nos différentes classes d'actifs profitent du développement des infrastructures, de l'e-commerce et de la logistique intermodale, en lien avec les attentes des consommateurs, des industriels, des pouvoirs publics, et des prêteurs et investisseurs, qui soutiennent les transports verts.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 29 septembre 2022 : Visioconférence de présentation des résultats semestriels en français
- 30 septembre 2022 : Visioconférence de présentation des résultats semestriels en anglais
- 14 novembre 2022 : Produits des activités du 3^e trimestre

Le Groupe TOUAX loue des actifs tangibles (wagons de fret, barges fluviales et conteneurs) tous les jours dans le monde pour son propre compte et pour le compte d'investisseurs. Avec plus de 1,3 milliard d'euros sous gestion TOUAX est un des leaders européens de la location de ce type de matériels.

TOUAX est cotée à Paris sur EURONEXT – Euronext Paris Compartiment C (Code ISIN FR0000033003) et fait partie des indices CAC® Small CAC® Mid & Small et EnterNext®PEA-PME 150.

Pour plus d'informations : www.touax.com

Vos contacts :

TOUAX

Fabrice & Raphaël WALEWSKI
touax@touax.com
www.touax.com
Tel : +33 1 46 96 18 00

Touax[®]

ACTIFIN

Ghislaine Gasparetto
ggasparetto@actifin.fr
Tel : +33 1 56 88 11 11

ACTIFIN[®]

ANNEXE

1- Présentation Comptable des Produits des activités

Produits des activités (en milliers d'euros)	T1 2022	T2 2022	S1 2022	T1 2021	T2 2021	S1 2021
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	15 509	16 909	32 418	13 229	13 633	26 862
Prestations annexes	6 578	8 632	15 210	3 084	3 946	7 030
Total activité locative	22 087	25 541	47 628	16 313	17 579	33 892
Ventes de matériels détenus en propre	14 862	14 249	29 111	7 085	8 328	15 413
Total activité vente de matériels	14 862	14 249	29 111	7 085	8 328	15 413
Total Activité en propriété	36 949	39 790	76 739	23 398	25 907	49 305
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	10 819	10 917	21 736	11 072	10 912	21 984
Commissions de syndication	0	2 522	2 522	17	946	963
Commissions de gestion	270	286	556	157	166	323
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	336	1 349	1 685	591	358	949
Total Activité de gestion	11 425	15 074	26 499	11 837	12 382	24 219
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	0	0	0	0	6	6
Total Autres	0	0	0	0	6	6
Total Produits des activités	48 374	54 864	103 238	35 235	38 295	73 530

2- Tableau de passage de la présentation comptable synthétique à la présentation retraitée

Produits des activités (en milliers d'euros)	S1 2022 comptable	Retraitement	S1 2022 retraité	S1 2021 comptable	Retraitement	S1 2021 retraité
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	32 418	0	32 418	26 862	0	26 862
Prestations annexes	15 210	-4 594	10 616	7 030	-539	6 491
Total activité locative	47 628	-4 594	43 034	33 892	-539	33 353
Ventes de matériels détenus en propre	29 111	0	29 111	15 413	0	15 413
Total activité vente de matériels	29 111	0	29 111	15 413	0	15 413
Total activité en propriété	76 739	-4 594	72 145	49 305	-539	48 766
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	21 736	-21 736	0	21 984	-21 984	0
Commissions de syndication	2 522	0	2 522	963	0	963
Commissions de gestion	556	1 408	1 964	323	1 465	1 788
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	1 685	0	1 685	949	0	949
Total activité de gestion	26 499	-20 328	6 171	24 219	-20 519	3 700
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	0	0	0	6	0	6
Total Autres	0	0	0	6	0	6
Total Produits des activités	103 238	-24 921	78 316	73 530	-21 057	52 473