



VOTRE SOLUTION DE LOCATION AU SERVICE DES TRANSPORTS DURABLES

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

Solidité du modèle d'affaires et de la performance opérationnelle

-
- **Stabilité des volumes d'affaires (+0,9 %)**
 - **Stabilité de la performance opérationnelle (taux d'EBITDA¹ de 36,6 %)**
 - **Résultat Net part du Groupe de 5,1 millions d'euros**
-

« Touax confirme la solidité de son modèle d'affaires dans un environnement économique en ralentissement. Les investissements opportuns dans des actifs logistiques de qualité loués à long terme et la mixité des différents segments sur lesquels nous intervenons accroissent la récurrence des revenus. Via deux opérations de refinancement, nous avons aussi allongé la maturité de la dette de Touax SCA jusqu'à mi-2027, nous permettant de développer notre stratégie d'investissement au service des transports durables. » indiquent Fabrice et Raphaël Walewski, gérants de Touax SCA.

Les produits retraités des activités du Groupe (à 79,1 millions d'euros, soit +0,9 %) et l'EBITDA consolidé (à 28,9 millions d'euros, soit -1,9 %) sont globalement stables par rapport à fin juin 2022. Cette performance a été obtenue dans un contexte largement anticipé de normalisation de l'activité Conteneurs après des exercices 2021 et 2022 exceptionnellement favorables pour toute l'industrie.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 5,1 millions d'euros au 30 juin 2023, contre 7,6 millions d'euros à fin juin 2022 et 7,5 millions d'euros en année pleine sur 2022. Ce profit intègre un produit exceptionnel net de 2,6 millions d'euros (produit exceptionnel de 3,5 millions d'euros sur le rachat du minoritaire dans l'activité Constructions Modulaires ; provision exceptionnelle de 0,9 million d'euros due à un litige).

Touax SCA a amélioré son profil de dette en allongeant la maturité de ses financements :

- Remboursement en juin de l'emprunt Euro-PP de 15,0 millions d'euros échéance juillet 2023 en cash pour 10,0 millions d'euros et pour le solde en réalisant une émission de 5,0 millions d'euros sur la souche Euro-PP *sustainable-linked* de 2022 échéance juin 2027 ;
- Refinancement en juillet de l'emprunt désintermédié de 40,0 millions d'euros auprès d'un fonds de dette à échéance juin 2024 par un emprunt bancaire de même montant à échéance mai 2027, sous la forme de club-deal auprès d'un syndicat de cinq banques.

Ces opérations font suite au remboursement intégral du capital hybride TSSDI intervenu au 1^{er} août 2022 qui avait déjà permis de simplifier la structure de financement et d'optimiser le coût des ressources longues dans un contexte de hausse des taux d'intérêt en zone Euro.

¹ EBITDA / Produits retraités des activités

ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS DES COMPTES

Chiffres clés (en millions d'euros)	Juin 2023	Juin 2022	Déc. 2022
Produits retraités (*) des activités	79,1	78,3	161,5
Dont Wagons de Fret	27,9	26,4	56,1
Dont Barges Fluviales	7,5	7,6	17,5
Dont Conteneurs	35,1	41,3	81,4
Dont Divers et éliminations	8,6	3,0	6,4
EBITDA	28,9	29,5	57,9
Résultat opérationnel courant	14,7	16,6	31,1
Autres produits et charges exceptionnels	2,6	0,0	0,0
Résultat opérationnel	17,3	16,6	31,1
Résultat financier	-9,8	-6,8	-15,4
Résultat courant avant impôt (RCAI)	7,6	9,8	15,7
Impôt sur les sociétés	-1,4	-1,5	-6,3
Résultat net part du Groupe	5,1	7,6	7,5
Résultat net par action (€)	0,72	1,08	1,07
Total actifs non courants	381,2	353,2	394,6
Total bilan	564,3	585,0	571,7
Capitaux propres de l'ensemble	153,5	170,2	153,7
Endettement financier net (a)	275,2	242,2	280,8
Flux opérationnels de trésorerie (b)	17,4	11,0	-1,5
Ratio Prêt sur Valeur (Loan to Value) (c)	57,4 %	56,0 %	59,5 %

(a) Incluant 226,7 millions d'euros de dettes sans recours au 30 juin 2023

(b) Les flux opérationnels intègrent 20,7 millions d'euros d'acquisitions nettes de matériels (16,3 millions d'euros à fin juin 2022)

(c) LTV : Endettement financier brut / Total actifs hors goodwill et immobilisations incorporelles

(*) 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 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.

UNE ACTIVITÉ STABLE AU PREMIER SEMESTRE 2023

Sur le premier semestre de l'exercice 2023, les produits retraités des activités s'élèvent à 79,1 millions d'euros (78,9 millions d'euros à périmètre et devises constants), en légère progression de 0,9 % par rapport à la même période de 2022 (+0,7 % à devise et périmètre constants).

L'activité en propriété totalise 73,9 millions d'euros au 30 juin 2023, en hausse de 1,8 million d'euros par rapport à fin juin 2022. Elle a bénéficié de l'évolution favorable du chiffre d'affaires locatif (+0,9 million d'euros). Les taux d'utilisation des Wagons de Fret (89 %), des Barges Fluviales (100 %) et des Conteneurs (95 %) affichent au 30 juin 2023 des niveaux élevés. Les ventes de matériels détenus en propre ont également augmenté de 0,8 million d'euros.

L'activité de gestion est en retrait de 1,0 million d'euros sur le semestre du fait de la diminution des commissions de syndication de 2,0 millions d'euros. Les commissions de vente de matériels détenus par les investisseurs progressent néanmoins de 0,9 million d'euros et s'expliquent par le niveau plus important de conteneurs d'occasion disponibles à la vente en 2023 dans un marché qui se normalise.

ANALYSE DE LA CONTRIBUTION PAR DIVISION

Les revenus retraités de la division **Wagons de Fret** s'élèvent à 27,9 millions d'euros au 30 juin 2023, progressant de 1,5 million d'euros.

Cette évolution est imputable à la hausse de 1,9 million d'euros de l'activité locative (+7,7 %). Le taux d'utilisation moyen de la flotte de wagons en propriété est de 88,5 % sur le premier semestre 2023, contre 87 % au premier semestre 2022. L'absence de syndication aux investisseurs sur la première partie de l'exercice explique quant à elle la diminution de 0,3 million d'euros de l'activité de gestion.

Les revenus retraités de la division **Barges Fluviales** sont en léger retrait de 0,1 million d'euros à fin juin 2023. Les revenus locatifs progressent de 0,4 million d'euros, bénéficiant d'un taux d'utilisation de la flotte à 100 % sur tout le semestre et des derniers investissements réalisés. Les prestations annexes diminuent quant à elles de 0,5 million d'euros : l'activité d'affrètement sur le bassin du Rhin avait été très dynamique sur la même période de 2022.

Les revenus retraités de la division **Conteneurs** s'élèvent à 35,1 millions d'euros à fin juin 2023, en retrait de 6,2 millions d'euros dans un contexte 2023 de normalisation dans toute la profession après des années 2021 et 2022 exceptionnelles.

Les revenus locatifs progressent néanmoins de 11,2 % sur le semestre (+0,8 million d'euros). L'activité en propriété est ralentie par un moindre dynamisme du marché de négoce de conteneurs neufs, entraînant une baisse des ventes de matériels détenus en propre de 4,6 millions d'euros et des prestations annexes (frais de prise en charge) plus faibles de 1,7 million d'euros.

Avec moins d'opérations réalisées, les commissions de syndication ont également diminué de 1,5 million d'euros. Toutefois, compte tenu du volume plus élevé de conteneurs d'occasion disponibles à la vente, les commissions perçues sur les ventes de matériels détenus par les investisseurs ont progressé de 0,9 million d'euros.

Enfin, les revenus de l'activité **Constructions Modulaires** présentés dans la ligne « divers » progressent très nettement et s'élèvent à 8,6 millions d'euros (+5,6 millions d'euros sur le semestre). Touax produit et livre de nombreuses commandes enregistrées sur le début d'année, après un point bas observé en 2022 à la sortie de la pandémie.

UNE RENTABILITÉ RÉCURRENTÉ

L'**EBITDA** semestriel est en léger repli de 0,6 million d'euros (-1,9 %), à 28,9 millions d'euros.

L'**EBITDA** de la division **Wagons de Fret** s'élève à 14,9 millions d'euros, en légère baisse de 0,3 million d'euro, suite à la hausse de 1,6 million d'euros des dépenses opérationnelles relatives au cycle des frais de maintenance et de réparation.

La division **Barges Fluviales** enregistre un **EBITDA** de 2,5 millions d'euros qui progresse de 0,4 million d'euros (+19 %), s'expliquant par la diminution des coûts d'affrètement alors que le chiffre d'affaires locatif a bien performé sur le semestre.

L'**EBITDA** de la division **Conteneurs** diminue de 3,7 millions d'euros, affichant 8,8 millions d'euros au 30 juin 2023 en raison de produits d'activités semestriels en retrait (74 % de la baisse de 6,2 millions d'euros est imputable à la normalisation des prix de vente de conteneurs). En contrepartie, les coûts des ventes de matériels s'améliorent de 2,7 millions d'euros.

L'activité de **Constructions Modulaires** voit en revanche son **EBITDA** progresser de 3,3 millions d'euros, dépassant largement son point mort grâce à la hausse sensible des livraisons de matériels.

Les dotations aux amortissements et provisions du Groupe augmentent de 1,3 million d'euros, du fait de la hausse progressive des investissements réalisés depuis trois ans sur le bilan de Touax. Le **Résultat Opérationnel Courant** s'établit ainsi à 14,7 millions d'euros, en diminution de 1,8 million d'euros par rapport à fin juin 2022.

Touax enregistre un produit exceptionnel net de 2,6 millions d'euros au premier semestre 2023 lié d'une part à un produit comptable (non cash) de 3,5 millions d'euros relatif au rachat en janvier des parts minoritaires dans l'activité Constructions Modulaires en Afrique, et d'autre part à une provision de 1,0 million de dollars suite à la condamnation aux États-Unis pour un ancien litige de l'ex filiale de Constructions Modulaires dans ce pays.

Le **Résultat Financier** est de -9,8 millions d'euros contre -6,8 millions d'euros à fin juin 2022. L'augmentation de 3,0 millions d'euros de la charge financière nette est principalement due à un effet plein sur 2023 de la hausse des taux d'intérêt qui s'est accélérée à partir de la fin du premier trimestre 2022, et qui a impacté les divisions Wagons de fret et Conteneurs.

Le **Résultat Net part du Groupe** s'élève à 5,1 millions d'euros (contre 7,6 millions d'euros au 30 juin 2022), représentant 6,4 % des produits retraités des activités.

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE ÉQUILBRÉE

Le bon équilibre du bilan de Touax est matérialisé par le **ratio de « Loan to Value »** en baisse à 57,4 % au 30 juin de l'exercice (contre 59,5 % au 31 décembre 2022 et 56,0 % au 30 juin 2022). L'équilibre de la structure financière est renforcé par les récents refinancements de dettes opérés par la maison-mère Touax SCA, offrant plus de sérénité sur le profil de dette jusqu'à mi-2027.

Les **capitaux propres de l'ensemble** sont stables, à 153,5 millions d'euros, contre 153,7 millions d'euros à fin décembre 2022. L'affectation du profit semestriel est en effet compensée par des distributions (dividende 2022 et paiement aux commandités) d'un montant total de 1,5 million d'euros, par une variation négative des réserves de 1,5 million d'euros principalement due à des écarts de conversion, et par une diminution de 2,3 millions d'euros des intérêts minoritaires sur l'activité Wagons de fret.

La **trésorerie consolidée** a diminué de 10,8 millions d'euros par rapport à fin décembre avec l'utilisation en juin de 10,0 millions d'euros pour rembourser une partie de la dette obligataire Euro-PP. Le niveau de cash au bilan au 30 juin 2023 reste confortable, à 45,2 millions d'euros, et intègre un excédent en fonds de roulement temporaire de 11 millions d'euros sur l'activité de gestion Conteneurs.

PERSPECTIVES

Le groupe Touax confirme sa stratégie d'investissements récurrents dans des actifs de qualité loués sur une longue période tout en restant prudent face à la conjoncture des marchés.

Les activités de Touax devraient continuer à bénéficier de la prise de conscience de la nécessité de décarboner l'économie et les transports et du besoin de renouveler les infrastructures.

Touax, qui bénéficie d'une position unique dans les transports durables, s'engage de manière croissante pour le respect de l'environnement et des bonnes pratiques en matière de règles sociales et de gouvernance. La notation extra-financière ESG de Touax (réalisée par EcoVadis) figure parmi les meilleures de son industrie², et le Groupe capitalise sur cet atout en travaillant sur un plan d'amélioration continue.

L'objectif de Touax est de toujours mieux servir ses clients avec des prestations en lien avec les transports durables. Nos différentes classes d'actifs profitent du développement des infrastructures, de l'e-commerce et de la logistique intermodale, correspondant aux attentes des consommateurs, des industriels, des pouvoirs publics, des prêteurs et des investisseurs.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 13 septembre 2023 : Visio-conférence de présentation des résultats semestriels en français
- 14 septembre 2023 : Visio-conférence de présentation des résultats semestriels en anglais
- 14 novembre 2023 : Produits des activités du 3^e trimestre 2023

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 1,2 milliard d'euros sous gestion, TOUAX est l'un des leaders européens de la location de ce type de matériels.

TOUAX est coté à Paris sur EURONEXT – 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



ACTIFIN

Ghislaine Gasparetto

ggasparetto@actifin.fr

Tel : +33 1 56 88 11 11



² Avec une notation EcoVadis de 63 / 100 fin 2022, Touax figure dans le top 9 % de son industrie

ANNEXES

1 - Analyse des produits retraités des activités

Produits retraités des activités (en milliers d'euros)	T1 2023	T2 2023	S1 2023	T1 2022	T2 2022	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	17 139	17 510	34 649	15 509	16 909	32 418	2 231
Prestations annexes	5 030	4 271	9 301	5 732	4 884	10 616	-1 315
Total activité locative	22 169	21 781	43 950	21 241	21 793	43 034	916
Ventes de matériels détenus en propre	13 053	16 895	29 948	14 862	14 249	29 111	837
Total activité vente de matériels	13 053	16 895	29 948	14 862	14 249	29 111	837
Total Activité en propriété	35 222	38 676	73 898	36 103	36 042	72 145	1 753
Commissions de syndication	0	544	544	0	2 522	2 522	-1 978
Commissions de gestion	1 021	1 018	2 039	978	986	1 964	75
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	861	1 710	2 571	336	1 349	1 685	886
Total Activité de gestion	1 882	3 272	5 154	1 314	4 857	6 171	-1 017
Plus ou moins-values de cession non récurrentes	1	1	2	0	0	0	2
Total Autres	1	1	2	0	0	0	2
Total Produits retraités des activités	37 105	41 949	79 054	37 417	40 899	78 316	738

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

Produits des activités (en milliers d'euros)	S1 2023 comptable	Retraitement	S1 2023 retraité	S1 2022 comptable	Retraitement	S1 2022 retraité
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	34 649		34 649	32 418		32 418
Prestations annexes	11 637	-2 336	9 301	15 211	-4 595	10 616
Total activité locative	46 286	-2 336	43 950	47 629	-4 595	43 034
Ventes de matériels détenus en propre	29 948		29 948	29 111		29 111
Total activité vente de matériels	29 948	0	29 948	29 111	0	29 111
Total activité en propriété	76 234	-2 336	73 898	76 740	-4 595	72 145
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	18 903	-18 903	0	21 736	-21 736	0
Commissions de syndication	544		544	2 522		2 522
Commissions de gestion	752	1 287	2 039	556	1 408	1 964
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	2 571		2 571	1 685	0	1 685
Total activité de gestion	22 770	-17 616	5 154	26 499	-20 328	6 171
Plus ou moins-values de cession non récurrentes	2		2	0		0
Total Autres	2	0	2	0	0	0
Total Produits des activités	99 006	-19 952	79 054	103 239	-24 923	78 316

3 - Détail des produits retraités des activités par division

Produits retraités des activités (en milliers d'euros)	T1 2023	T2 2023	S1 2023	T1 2022	T2 2022	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	11 124	11 615	22 739	10 544	11 142	21 686	1 053
Prestations annexes	1 938	1 937	3 875	1 858	1 177	3 035	840
Total activité locative	13 062	13 552	26 614	12 402	12 319	24 721	1 893
Ventes de matériels détenus en propre	76	132	208	110	238	348	-140
Total activité vente de matériels	76	132	208	110	238	348	-140
Total Activité en propriété	13 138	13 684	26 822	12 512	12 557	25 069	1 753
Commissions de syndication	0	0	0	0	446	446	-446
Commissions de gestion	538	553	1 091	466	451	917	174
Total Activité de gestion	538	553	1 091	466	897	1 363	-272
Total Wagons de Fret	13 676	14 237	27 913	12 978	13 454	26 432	1 481
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	1 878	1 886	3 764	1 619	1 789	3 408	356
Prestations annexes	2 072	1 629	3 701	1 807	2 385	4 192	-491
Total activité locative	3 950	3 515	7 465	3 426	4 174	7 600	-135
Ventes de matériels détenus en propre	0	5	5	0	0	0	5
Total activité vente de matériels	0	5	5	0	0	0	5
Total Activité en propriété	3 950	3 520	7 470	3 426	4 174	7 600	-130
Commissions de gestion	11	14	25	14	5	19	6
Total Activité de gestion	11	14	25	14	5	19	6
Total Barges Fluviales	3 961	3 534	7 495	3 440	4 179	7 619	-124
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	4 133	4 004	8 137	3 342	3 973	7 315	822
Prestations annexes	1 020	705	1 725	2 070	1 325	3 395	-1 670
Total activité locative	5 153	4 709	9 862	5 412	5 298	10 710	-848
Ventes de matériels détenus en propre	10 211	10 949	21 160	13 205	12 575	25 780	-4 620
Total activité vente de matériels	10 211	10 949	21 160	13 205	12 575	25 780	-4 620
Total Activité en propriété	15 364	15 658	31 022	18 617	17 873	36 490	-5 468
Commissions de syndication	0	544	544	0	2 076	2 076	-1 532
Commissions de gestion	472	451	923	498	530	1 028	-105
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	861	1 710	2 571	336	1 349	1 685	886
Total Activité de gestion	1 333	2 705	4 038	834	3 955	4 789	-751
Total Conteneurs	16 697	18 363	35 060	19 451	21 828	41 279	-6 219
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	4	5	9	4	5	9	0
Prestations annexes	0	0	0	-3	-3	-6	6
Total activité locative	4	5	9	1	2	3	6
Ventes de matériels détenus en propre	2 766	5 809	8 575	1 547	1 436	2 983	5 592
Total activité vente de matériels	2 766	5 809	8 575	1 547	1 436	2 983	5 592
Total Activité en propriété	2 770	5 814	8 584	1 548	1 438	2 986	5 598
Plus ou moins-values de cession non récurrentes	1	1	2	0	0	0	2
Total Autres	1	1	2	0	0	0	2
Total Divers & éliminations	2 771	5 815	8 586	1 548	1 438	2 986	5 600
Total Produits retraités des activités	37 105	41 949	79 054	37 417	40 899	78 316	738