



Votre solution de location opérationnelle au service des transports durables

## **Rapport financier semestriel**

30 juin 2023

Le présent rapport financier semestriel a été établi en application de l'article L451-1-2-III du Code Monétaire et Financier et des articles 222-4 et 222-6 du Règlement général de l'AMF.

## SOMMAIRE

<b>1.</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES DU 30 JUIN 2023 .....</b>	<b>3</b>
1.1.	CHIFFRES CLES.....	3
1.2.	RAPPEL DES ACTIVITES.....	3
1.3.	PRODUITS RETRAITES DES ACTIVITES.....	4
1.4.	ÉVOLUTION DES RESULTATS DU GROUPE.....	6
1.5.	AUTRES ELEMENTS DES RESULTATS CONSOLIDES.....	7
1.6.	BILAN CONSOLIDE DU GROUPE.....	7
1.7.	PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS.....	7
1.8.	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023.....	8
1.9.	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POST-CLOTURE.....	8
1.10.	PERSPECTIVES.....	8
1.11.	RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE .....	8
1.12.	PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	8
<b>2.</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES.....</b>	<b>9</b>
<b>3.</b>	<b>ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>33</b>
<b>4.</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....</b>	<b>34</b>

# 1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES DU 30 JUIN 2023

## 1.1. CHIFFRES CLES

Les tableaux ci-dessous présentent des extraits des comptes de résultat, des états de situation financière et des états des flux de trésorerie des comptes consolidés résumés pour les clôtures semestrielles au 30 juin 2023, au 30 juin 2022 et la clôture annuelle de 2022.

Les informations financières ci-dessous doivent être lues conjointement avec les comptes consolidés semestriels résumés et les autres informations du rapport semestriel d'activité figurant ci-après.

(en milliers d'euros)	06.2023	06.2022	12.2022
Produits des activités	99 006	103 239	210 555
Produits retraités des activités en propriété (1)	73 898	72 145	150 525
Produits retraités des activités en gestion (1)	5 154	6 171	10 923
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	2		7
Total des produits retraités des activités (1)	79 054	78 316	161 455
EBITDA (2)	28 930	29 493	57 947
Résultat opérationnel	17 326	16 567	31 085
Résultat net consolidé part du Groupe	5 051	7 585	7 467
Résultat net par action (euro)	0,72	1,08	1,07

(1) La réconciliation entre les chiffres publiés et ces agrégats est présenté en note 4.1 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

(2) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et pertes de valeur.

(en milliers d'euros)	06.2023	12.2022	06.2022
Total de l'actif	564 270	571 726	585 035
Immobilisations corporelles brutes (1)	525 760	528 540	488 374
Total de l'actif non courant	381 219	394 600	353 200
Capitaux propres - part du Groupe	83 757	90 703	112 581
Capitaux propres - part de l'ensemble	153 490	153 662	170 199
Intérêts minoritaires	69 733	62 959	57 618
Endettement brut	320 344	336 848	324 528
Endettement net (2)	275 152	280 834	242 234

(1) Les immobilisations corporelles brutes excluent la valeur des plus values de cession interne

(2) L'endettement net correspond à l'endettement brut incluant les disponibilités et excluant les instruments dérivés actifs. Les instruments dérivés actifs sont de 7,8 millions d'euros à fin Juin 2023.

## 1.2. RAPPEL DES ACTIVITES

Implanté sur les cinq continents, TOUAX loue et vend des wagons de fret, des barges fluviales et des conteneurs dans le monde entier, pour son compte et pour le compte d'investisseurs.

Avec 1,2 milliard d'euros de matériels en gestion, TOUAX est un des leaders européens de la location de ces types de matériel.

TOUAX réalise 79,1 millions d'euros de produits retraités des activités au premier semestre 2023 dont 99 % hors de France.

### ■ Division Wagons de Fret

TOUAX à travers sa filiale irlandaise TOUAX Rail Ltd, gère 10 931 plateformes (8 024 wagons) à fin juin 2023. Le Groupe est spécialisé dans le wagon plat intermodal de type 45', 60', 90' ou 106', et commercialise par ailleurs des wagons porte-autos ou des wagons-trémies.

La devise monétaire de la division Wagons de Fret est l'euro en Europe et la roupie indienne en Inde.

En Europe, le Groupe offre ses services de location et de maintenance à travers un réseau de bureaux et d'agents situés dans la plupart des pays européens. TOUAX peut être amené également à vendre des wagons neufs et d'occasion.

TOUAX offre ainsi une couverture globale à l'ensemble de ses clients.

L'exploitation des wagons de fret est réalisée par le Groupe principalement pour son propre compte (70 % de la flotte gérée) et en partie dans le cadre de la gestion d'actifs pour compte de tiers (30 % de la flotte gérée en nombre de plateformes).

### ■ Division Barges Fluviales

TOUAX est présent en Europe, en Amérique du Nord et du Sud avec à fin juin 2023 une flotte de 107 barges en propre et en gestion représentant une cale de plus de 295 milliers de tonnes.

TOUAX offre ses services :

- en France sur la Seine et le Rhône,
- en Europe du Nord sur le Rhin (Meuse, Moselle, Main),
- en Europe Centrale sur le Danube,
- en Amérique du Nord sur le Mississippi,
- en Amérique du Sud sur la Paraná Paraguay.

TOUAX propose à ses clients une expertise complète dans le domaine fluvial, notamment au travers de contrats de location ainsi que de négoce de matériel fluvial.

La devise monétaire de la division Barges Fluviales est le dollar américain aux États-Unis et en Amérique du Sud, l'euro en Europe.

TOUAX a pour client des opérateurs logistiques fluviaux ou des entreprises industrielles.

### **I Division Conteneurs**

TOUAX sous sa marque TOUAX Global Container Solutions gère une flotte de près de 341 000 CEU à fin juin 2023 qui lui permet d'être le leader d'Europe Continentale et le 7<sup>e</sup> loueur mondial de conteneurs. Le Groupe s'est spécialisé dans le conteneur sec standard (20 pieds, 40 pieds ou 40 pieds haute capacité) qui peut se louer indifféremment à l'ensemble des compagnies maritimes mondiales. Sa flotte a un âge moyen d'environ 11 ans.

L'exploitation de conteneurs est réalisée à 68 % pour le compte d'investisseurs tiers, le solde appartenant au Groupe (nombre de CEU).

La devise monétaire de la division Conteneurs est le dollar américain.

TOUAX Global Container Solutions propose une famille très étendue de contrats :

- La location opérationnelle de courte durée (contrat renouvelable annuellement de type « Master lease » ou contrat de location one way),
- La location opérationnelle de longue durée (3 à 10 ans) avec ou sans option d'achat (ces contrats représentent près de 80 % de la flotte gérée),
- Occasionnellement la location financière (programme de « sale and lease back » et de location-vente).

TOUAX vend également des conteneurs neufs et d'occasion.

Le taux d'utilisation est 95 % au 30 juin 2023.

TOUAX Global Container Solutions travaille avec différentes compagnies maritimes, dont les 25 premières mondiales, et la plupart d'entre elles font appel à ses services de location depuis plus de 20 ans.

L'entreprise est implantée au plan international à travers un réseau de 2 bureaux régionaux (Singapour pour l'Asie, le Moyen Orient, l'Europe et l'Afrique, et Miami pour les Amériques) et des représentations dans les localités suivantes : Philadelphie, Chicago, Austin, São Paulo, Gènes, Aarhus et Shanghai.

Avec environ 200 dépôts situés dans les principales zones portuaires mondiales, TOUAX Global Container Solutions offre ainsi une couverture globale à l'ensemble de ses clients.

### **I Division Constructions Modulaires**

L'activité Constructions modulaires n'est pas significative au regard des autres activités de transport du Groupe et est présentée dans l'information sectorielle dans la catégorie Divers.

## **1.3. PRODUITS RETRAITES DES ACTIVITES**

Pour permettre une lecture plus fine et plus juste de ses activités, les produits des activités sont retraités afin de présenter les activités en propriété d'une part et les activités de gestion d'autre part (cf. note 4 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés). Pour les activités de gestion, le chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs (actifs ou passifs) est remplacé par les commissions de gestion qui correspondent à la contribution nette de l'activité de gestion locative à la performance du Groupe.

Cette présentation permet ainsi la lecture directe des commissions de syndication, des commissions de ventes et des commissions de gestion qui sont regroupées en activité de gestion et distincte de l'activité en propriété.

### **I Évolution du produit retraité des activités**

Le produit retraité des activités a augmenté de 0,7 million d'euros (soit +1 %), passant de 78,3 millions d'euros en juin 2022 à 79,1 millions d'euros en juin 2023. À devise et périmètre constants, la variation est de +1 %. Le dollar s'est apprécié entre les deux périodes, passant de 1,0934 \$ = 1 € (taux moyen pour le premier semestre 2022) à 1,0807 \$ = 1 € (taux moyen pour le premier semestre 2023).

- L'activité Wagons de Fret est en hausse de 1,5 million d'euros. Cette progression s'explique pour l'essentiel par la hausse du chiffre d'affaires locatif et des prestations annexes générés par les actifs en propriété.
- L'activité Barges Fluviales diminue son chiffre d'affaires de -0,1 million d'euros. Cette variation s'explique par la baisse de l'activité d'affrètement compensée par une progression du chiffre d'affaires locatif.
- L'activité Conteneurs présente une baisse de -6,2 millions d'euros. La baisse des ventes de matériels explique principalement cette variation. Le chiffre d'affaires locatif continue de progresser.
- L'activité Constructions modulaires augmente ses ventes de 5,6 millions d'euros.

L'activité en propriété est en hausse de 1,8 million d'euros. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation du chiffre d'affaires locatif commune aux trois divisions.

L'activité de gestion est en baisse de 1 million d'euros. Les commissions de syndication sont en retrait dans l'activité Conteneurs et Wagons de Fret pour 2 millions d'euros. Cette variation est partiellement compensée par la hausse des ventes de conteneurs d'occasion appartenant aux investisseurs.

### ■ Analyse par zone géographique

Produits retraités des activités par zone (en milliers d'euros)	06.2023	06.2022	Variation juin		12.2022
			2023/2022		
International	35 060	41 278	(6 218)	-15,1%	81 445
Europe	31 376	30 117	1 259	4,2%	65 694
Amériques	1 549	1 354	195	14,4%	3 010
Afrique	8 576	2 983	5 593	187,5%	6 100
Asie	2 493	2 584	(91)	-3,5%	5 206
<b>TOTAL Produits retraités des activités</b>	<b>79 054</b>	<b>78 316</b>	<b>738</b>	<b>0,9%</b>	<b>161 455</b>

Dans les divisions Wagons de Fret et Barges Fluviales, l'implantation des services, la localisation des marchés et la localisation des clients sont très largement identiques.

La division Conteneurs correspond à une implantation internationale, les conteneurs se déplaçant sur des centaines de routes commerciales mondiales.

### ■ Analyse par division

Produits retraités des activités (en milliers d'euros)	2023.06	2022.06	Variation juin 2023/2022	Variation (en %)	2022.12
<b>Wagons de Fret</b>	<b>27 913</b>	<b>26 432</b>	<b>1 481</b>	<b>6%</b>	<b>56 142</b>
Activité en propriété	26 822	25 069	1 753	7%	53 715
Activité de gestion	1 091	1 363	(272)	-20%	2 427
<b>Barges Fluviales</b>	<b>7 495</b>	<b>7 619</b>	<b>(124)</b>	<b>-2%</b>	<b>17 454</b>
Activité en propriété	7 470	7 600	(130)	-2%	17 413
Activité de gestion	25	19	6	32%	41
<b>Conteneurs</b>	<b>35 060</b>	<b>41 279</b>	<b>(6 219)</b>	<b>-15%</b>	<b>81 446</b>
Activité en propriété	31 022	36 490	(5 468)	-15%	72 991
Activité de gestion	4 038	4 789	(751)	-16%	8 455
<b>Constructions Modulaires</b>	<b>8 575</b>	<b>2 983</b>	<b>5 592</b>	<b>187%</b>	<b>6 387</b>
Activité en propriété	8 575	2 983	5 592	187%	6 387
<b>Autres</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>200%</b>	<b>18</b>
Activité en propriété	9	3	6	200%	18
<b>Total Chiffre d'affaires retraité</b>	<b>79 052</b>	<b>78 316</b>	<b>736</b>	<b>1%</b>	<b>161 447</b>
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes Constructions Modulaires	2		2		8
<b>Total Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>8</b>
<b>Total Produits retraités des activités</b>	<b>79 054</b>	<b>78 316</b>	<b>738</b>	<b>1%</b>	<b>161 455</b>

### • Division Wagons de Fret

Le produit retraité des activités de la division Wagons de Fret a augmenté de 1,5 million d'euros, passant de 26,4 millions d'euros au 30 juin 2022 à 27,9 millions d'euros au 30 juin 2023.

L'activité en propriété est en croissance avec +1,8 million d'euros sur le semestre. Son chiffre d'affaires passe de 25,1 millions d'euros en juin 2022 à 26,8 millions d'euros en juin 2023. Cette hausse s'explique par une hausse du chiffre d'affaires locatif (+1,1 million d'euros) et des prestations annexes (+0,8 million d'euros).

L'activité en gestion diminue de 0,3 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 1,4 million d'euros en juin 2022 à 1,1 million d'euros en juin 2023. L'absence de syndication (-0,4 million d'euros) sur le premier semestre explique cette variation. Les commissions de gestion augmentent à 0,2 million d'euros.

- **Division Barges Fluviales**

Le produit retraité des activités de la division Barges Fluviales est en baisse de 0,1 million d'euros passant de 7,6 millions d'euros à 7,5 millions d'euros. Cette variation s'explique principalement par l'activité affrètement qui a connu un niveau exceptionnel en 2022 et explique la baisse en 2023 des prestations annexes.

- **Division Conteneurs**

Le produit retraité des activités de la division Conteneur est en baisse de 6,2 millions d'euros, passant de 41,3 millions d'euros au 30 juin 2022 à 35,1 millions d'euros au 30 juin 2023.

L'activité en propriété diminue de 5,5 millions d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 36,5 millions d'euros en juin 2022 à 31 millions d'euros en juin 2023. La baisse de l'activité en propriété s'explique par une baisse des ventes (-4,6 millions d'euros) et des prestations annexes associés (-1,7 million d'euros), cette activité ayant bénéficié d'opportunités de marché exceptionnelles en 2022. A contrario, Le chiffre d'affaires locatif profite des investissements et augmente de 0,8 million d'euros.

L'activité en gestion diminue de 0,8 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 4,8 millions d'euros en juin 2022 à 4 millions d'euros en juin 2023. Les commissions de syndication sont en baisse avec des volumes plus faibles (cession de 9 323 CEU en juin 2023 comparé à 16 462 CEU en juin 2022). Les commissions de vente de matériels d'investisseurs progressent avec une variation de +0,9 million d'euros grâce aux restitutions de conteneurs en location devenus disponibles à la vente. Les commissions de gestion baissent de 0,1 million d'euros du fait de la contraction de la flotte.

- **Divers**

Le chiffre d'affaires de la division Constructions modulaires est regroupé dans le secteur divers & éliminations. L'activité de la division est centrée sur la vente de bâtiments modulaires. Les ventes de matériels sont en hausse de 5,6 millions d'euros sur le premier semestre.

## 1.4. ÉVOLUTION DES RESULTATS DU GROUPE

L'information sectorielle est présentée selon la norme IFRS 8 à partir des rapports internes de gestion.

Résultats (en milliers d'euros)	06.2023	06.2022	Variation Juin 2023/2022	12.2022
<b>WAGONS DE FRET</b>				
EBITDA	14 895	15 174	(279)	30 555
Résultat opérationnel courant sectoriel	5 126	5 938	(812)	11 516
<b>BARGES FLUVIALES</b>				
EBITDA	2 496	2 088	408	4 970
Résultat opérationnel courant sectoriel	822	560	262	1 697
<b>CONTENEURS</b>				
EBITDA	8 835	12 557	(3 722)	22 844
Résultat opérationnel courant sectoriel	6 516	10 948	(4 432)	19 413
<b>TOTAL SECTEURS (hors secteur Divers &amp; éliminations)</b>				
EBITDA (hors secteur Divers & éliminations)	26 226	29 819	(3 593)	58 369
Résultat opérationnel courant sectoriel (hors secteur Divers & éliminations)	12 464	17 446	(4 982)	32 626
<b>Résultat opérationnel courant de Divers &amp; éliminations</b>	2 265	(879)	3 144	(1 542)
<b>Résultat opérationnel courant groupe</b>	<b>14 729</b>	<b>16 567</b>	<b>(1 838)</b>	<b>31 084</b>
Autres produits et charges opérationnels	2 597		2 597	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>17 326</b>	<b>16 567</b>	<b>759</b>	<b>31 084</b>
Résultat financier	(9 763)	(6 758)	(3 005)	(15 399)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>7 563</b>	<b>9 809</b>	<b>(2 246)</b>	<b>15 685</b>
Impôts sur les bénéfices	(1 403)	(1 455)	52	(6 283)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'ENSEMBLE</b>	<b>6 160</b>	<b>8 354</b>	<b>(2 194)</b>	<b>9 402</b>
Intérêts minoritaires	1 109	769	340	1 936
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>5 051</b>	<b>7 585</b>	<b>(2 534)</b>	<b>7 466</b>

La division **Wagons de Fret** présente un résultat opérationnel courant en baisse de 0,8 million d'euros avec principalement moins de volume de syndication.

La division **Barges Fluviales** présente un résultat opérationnel courant en hausse de 0,3 million d'euros par rapport à juin 2022. Le résultat opérationnel s'améliore grâce aux investissements réalisés.

La division **Conteneurs** présente au 30 juin 2023 un résultat opérationnel en baisse de 4,4 millions d'euros. Le résultat opérationnel de la division conteneurs est en retrait en raison de la baisse des ventes et des pick-up charges d'une part et la baisse des commissions sur les syndications d'autre part.

La division Constructions Modulaires et les éléments divers présentent au 30 juin 2023 un résultat opérationnel en hausse de 3,1 millions d'euros grâce à une hausse des ventes de bâtiments modulaires.

## **1.5. AUTRES ELEMENTS DES RESULTATS CONSOLIDES**

### **I Résultat financier**

Le résultat financier fait apparaître une charge de 9,8 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 6,8 millions d'euros au 30 juin 2022. Le résultat financier est principalement composé de charges d'intérêts dont la hausse s'explique par la hausse des taux.

### **I Résultat net - part du Groupe**

Le résultat net consolidé part du Groupe ressort à 5,1 millions d'euros au 30 juin 2023 contre 7,6 millions d'euros en juin 2022.

Le résultat net par action ressort à 0,72 euro (1,08 euro en juin 2022).

## **1.6. BILAN CONSOLIDE DU GROUPE**

Le total du bilan consolidé s'élève au 30 juin 2023 à 564,3 millions d'euros comparés à 571,7 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Le total de l'actif non courant s'élève à 381,2 millions d'euros (dont 351,2 millions d'euros d'immobilisations corporelles) au 30 juin 2023 comparé à 394,6 millions d'euros (dont 363,4 millions d'euros d'immobilisations corporelles) au 31 décembre 2022.

Les actifs financiers long terme s'élèvent à 1 million d'euros au 30 juin 2023, comparés à 1,1 million d'euros au 31 décembre 2022.

Les stocks s'élèvent au 30 juin 2023 à 101,6 millions d'euros contre 86,3 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Les capitaux propres s'élèvent à 153,5 millions d'euros au 30 juin 2023 comparés à 153,7 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Le passif non courant s'élève à 277,5 millions d'euros au 30 juin 2023, comparés à 315,9 millions d'euros au 31 décembre 2022.

L'endettement financier net consolidé (après déduction des disponibilités et des valeurs mobilières de placement) s'élève à 275,2 millions d'euros (280,8 millions d'euros en décembre 2022).

## **1.7. PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS**

### **I Principaux investissements nets (hors groupe) de la flotte gérée par Touax pour le compte de tiers (investisseurs)**

- Conteneurs :
  - Cession de conteneurs d'occasion d'investisseurs conduisant à une diminution de la valeur de la flotte pour 54,6 millions d'euros (valeur brute).
  - Syndication de conteneurs à des investisseurs conduisant à une diminution de la valeur de la flotte en propriété pour 13,7 millions d'euros (valeur brute) et une augmentation de la valeur de la flotte investisseurs pour 13,9 millions d'euros.

### **I Principaux investissements nets en propre immobilisés**

<b>Investissements nets</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>	<b>12.2022</b>
Investissements incorporels nets	276	20	45
Investissements corporels nets	(267)	(1 649)	36 845
Investissements financiers nets	316	(12 223)	(12 120)
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS NETS IMMOBILISES</b>	<b>325</b>	<b>(13 852)</b>	<b>24 770</b>

Les investissements nets correspondent aux acquisitions d'immobilisation en valeur brute diminuées des valeurs brutes des cessions d'immobilisation.

Répartition par activité des investissements nets (en milliers d'euros)	06.2023	06.2022	12.2022
Wagons de Fret	13 516	6 594	23 066
Barges Fluviales	411	237	2 583
Conteneurs	(13 700)	(20 708)	(872)
Divers	98	26	(7)
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS NETS IMMOBILISES</b>	<b>325</b>	<b>(13 852)</b>	<b>24 770</b>

**I Engagements fermes d'investissements**

Les commandes et investissements fermes au 30 juin 2023 s'élevaient à 62,1 millions d'euros et se décomposent en 52,4 millions d'euros de wagons de fret et 9,7 millions d'euros de conteneurs.

**1.8. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2023**

**Rachat des minoritaires :**

Le rachat des parts du minoritaire de la division Constructions Modulaires en janvier 2023 a généré un impact positif sur le résultat de 3,5 millions d'euros et un impact négatif de 9 millions d'euros dans les capitaux propres part du groupe.

**Performance opérationnelle :**

Le premier semestre 2023 présente une forte baisse des ventes des conteneurs après une année exceptionnelle en 2022. Cependant le chiffre d'affaires des conteneurs reste performant puisque supérieur au budget.

Cette baisse est compensée par une reprise d'activité vente des constructions modulaires.

**Opération de financement :**

Le 16 mai 2023, Touax SCA a émis un emprunt obligataire de 5,35 millions d'euros. Cette émission (Tap) est une souche assimilable l'€PP 07/2027 de juin 2022 (même durée résiduelle, même coupon et même échéancier). Cet emprunt a été émis à 95,2 % du nominal (soit 5,09 millions d'euros).

**1.9. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POST-CLOTURE**

**Nouveau financement**

Touax SCA a signé le 27 juillet 2023 un prêt senior secured de 40 millions d'euros, d'une maturité de 4 ans.

- Ce financement permet l'extension de la maturité moyenne de la dette du Groupe et s'inscrit dans sa stratégie de croissance et de rentabilité, avec pour objet le refinancement du prêt senior secured à échéance juin 2024 du même montant.
- Ce financement a été organisé sous la forme d'un club deal bancaire avec la Banque Internationale à Luxembourg et LCL comme co-arrangeurs et La Banque Postale, Banque Palatine et Crédit Agricole Île-de-France comme participants.

**1.10. PERSPECTIVES**

D'un point de vue structurel, les marchés de transport de marchandises nécessitent toujours de remplacer les flottes vieillissantes de wagons en Europe et de conteneurs dans le monde. D'un point de vue conjoncturel, les opérateurs continuent de se tourner vers l'externalisation de leurs actifs et la recherche de solutions financière via la location de matériels. L'environnement de hausse des taux crée un ralentissement ponctuel sur la croissance des flottes avec un impact plus marqué pour les conteneurs après plusieurs années d'opportunités exceptionnelles. Le marché des conteneurs s'est ainsi normalisé avec des perspectives de croissance prévues en 2024.

**1.11. RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE**

La gestion des risques est développée dans le document d'enregistrement universel 2022 déposé auprès de l'AMF sous le numéro n° D.23-0212 du 1<sup>er</sup> avril 2023. TOUAX n'anticipe pas d'évolution des risques tels que décrits dans le document d'enregistrement universel 2022.

**1.12. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

La nature des transactions réalisées par le Groupe avec des parties liées est détaillée dans la note 33 de l'annexe des comptes consolidés 2022. Au premier semestre 2023, il n'a pas été constaté d'évolution significative des transactions réalisées avec les parties liées.



## 2. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Compte de résultat consolidé, présenté par nature (en milliers d'euros)	note n°	06.2023	06.2022	12.2022
<b>Produits des activités</b>	<b>5</b>	<b>99 006</b>	<b>103 239</b>	<b>210 555</b>
Achats et autres charges externes		(49 565)	(48 698)	(99 077)
Charges de personnel	<b>6</b>	(9 508)	(8 577)	(17 502)
Autres produits & charges d'exploitation		652	1 067	1 095
Provisions d'exploitation		602	172	(785)
Distributions nettes aux investisseurs	<b>7</b>	(12 257)	(17 710)	(36 339)
<b>EBITDA</b>		<b>28 930</b>	<b>29 493</b>	<b>57 947</b>
Amortissements et Pertes de valeur		(14 201)	(12 926)	(26 862)
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>14 729</b>	<b>16 567</b>	<b>31 085</b>
Autres produits et charges opérationnels	<b>8</b>	2 597		
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>17 326</b>	<b>16 567</b>	<b>31 085</b>
Produit de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		71	78	113
Coût de l'endettement financier brut		(9 649)	(6 462)	(14 926)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(9 578)</b>	<b>(6 384)</b>	<b>(14 813)</b>
Autres produits et charges financiers		(185)	(374)	(586)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>9</b>	<b>(9 763)</b>	<b>(6 758)</b>	<b>(15 399)</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>		<b>7 563</b>	<b>9 809</b>	<b>15 686</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>10</b>	(1 403)	(1 455)	(6 283)
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE</b>		<b>6 160</b>	<b>8 354</b>	<b>9 403</b>
Dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		1 109	769	1 936
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>5 051</b>	<b>7 585</b>	<b>7 467</b>
Résultat net par action (euro)	<b>11</b>	0,72	1,08	1,07
Résultat net dilué par action (euro)	<b>11</b>	0,72	1,08	1,07

Etat du résultat global de la période (en milliers d'euros)	06.2023	06.2022	12.2022
<b>Résultat net consolidé de l'ensemble</b>	<b>6 160</b>	<b>8 354</b>	<b>9 403</b>
<b>Autres éléments du résultat global, nets d'impôts</b>			
Ecart de conversion	(1 404)	6 229	2 048
Gains et pertes réalisés sur les instruments de couverture de flux de trésorerie (part efficace)	(494)	3 645	6 450
Impôts sur les éléments du résultat global	19	(256)	(449)
<b>Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>	<b>(1 879)</b>	<b>9 618</b>	<b>8 049</b>
Indemnité départ retraite (écart actuariel)			51
<b>Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net</b>			<b>51</b>
<b>Total Autres éléments du résultat global, nets d'impôts</b>	<b>(1 879)</b>	<b>9 618</b>	<b>8 100</b>
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	(411)	1 849	1 789
dont Propriétaires de la société mère du Groupe	(1 468)	7 769	6 311
	<b>(1 879)</b>	<b>9 618</b>	<b>8 100</b>
<b>Résultat net consolidé de l'ensemble</b>			
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	1 109	769	1 936
dont Propriétaires de la société mère du Groupe	5 051	7 585	7 467
	<b>6 160</b>	<b>8 354</b>	<b>9 403</b>
<b>Résultat Global de l'exercice</b>			
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	698	2 618	3 725
dont Propriétaires de la société mère du Groupe	3 583	15 354	13 778
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>4 281</b>	<b>17 972</b>	<b>17 503</b>

Les provisions pour indemnités de retraite sont actualisées au 31 décembre de chaque exercice comptable. Ces provisions ne sont pas significatives dans le groupe, nous n'anticipons pas d'impact matériel suite la réforme des retraites en France sur la provision.

<b>Bilan consolidé</b>		<b>06.2023</b>	<b>12.2022</b>	<b>06.2022</b>
<i>(en milliers d'euros)</i>				
	note n°			
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	12	5 101	5 101	5 101
Immobilisations incorporelles		903	582	663
Immobilisations corporelles	13	351 150	363 401	322 789
Droit d'utilisation	15	14 497	15 358	13 937
Actifs financiers à long terme	14	998	1 060	4 952
Autres actifs financiers non courants	14	8 570	9 098	5 529
Impôts différés actifs				229
<b>Total actifs non courants</b>		<b>381 219</b>	<b>394 600</b>	<b>353 200</b>
Stocks et en-cours	16	101 636	86 322	105 243
Clients et comptes rattachés		27 264	28 708	32 333
Autres actifs financiers courants	17	8 959	6 082	11 965
Trésorerie et équivalents	18	45 192	56 014	82 294
<b>Total actifs courants</b>		<b>183 051</b>	<b>177 126</b>	<b>231 835</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>564 270</b>	<b>571 726</b>	<b>585 035</b>
<b>PASSIF</b>				
Capital social		56 092	56 092	56 092
Capital hybride				18 100
Réserves et primes		22 614	27 144	30 804
Résultat de l'exercice, part du groupe		5 051	7 467	7 585
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe et des porteurs de titres hybrides</b>		<b>83 757</b>	<b>90 703</b>	<b>112 581</b>
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)		69 733	62 959	57 618
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>	20	<b>153 490</b>	<b>153 662</b>	<b>170 199</b>
Emprunts et passifs financiers	18	258 380	296 214	248 025
Passif de location long terme	19	10 509	11 540	10 516
Impôts différés passifs		7 386	6 952	6 486
Indemnités de départ en retraite et assimilés		481	481	484
Autres passifs long terme		706	749	577
<b>Total passifs non courants</b>		<b>277 462</b>	<b>315 936</b>	<b>266 088</b>
Provisions	21	422	77	85
Passif de location court terme	19	1 950	1 806	1 598
Emprunts et concours bancaires courants	18	61 964	40 634	76 503
Dettes fournisseurs		15 852	12 338	9 341
Autres passifs courants	22	53 130	47 273	61 221
<b>Total passifs courants</b>		<b>133 318</b>	<b>102 128</b>	<b>148 748</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>564 270</b>	<b>571 726</b>	<b>585 035</b>

Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Capital hybride	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Couverture de flux de trésorerie (1)	Résultat de la période	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	Total capitaux propres
<b>Situation au 1er JANVIER 2022</b>	56 092	5 758	25 936	(3 604)	11 856	(629)	12 552	107 961	56 999	164 960
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					5 977	1 792		7 769	1 849	9 618
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net										
Résultat net de la période							7 585	7 585	769	8 354
<b>Résultat global</b>					5 977	1 792	7 585	15 354	2 618	17 972
Augmentation de capital									600	600
Remboursement du capital hybride			(8 475)					(8 475)		(8 475)
Reclassement frais d'émission du capital hybride			639	(639)						
Affectation du Résultat net consolidés 2021				12 552			(12 552)			
Rémunération statutaire des commandités				(907)				(907)		(907)
Dividendes									(2 599)	(2 599)
Coupon capital Hybride				(1 383)				(1 383)		(1 383)
Variation du périmètre et divers				33				33		33
Titres d'autocontrôle				(3)				(2)		(2)
<b>Situation au 30 JUIN 2022</b>	56 092	5 758	18 100	6 049	17 833	1 163	7 585	112 581	57 618	170 199
<b>Situation au 1er JUILLET 2022</b>	56 092	5 758	18 100	6 049	17 833	1 163	7 585	112 581	57 618	170 199
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					(2 858)	1 349		(1 509)	(60)	(1 569)
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net				51				51		51
Résultat net de la période							(118)	(118)	1 167	1 049
<b>Résultat global</b>				51	(2 858)	1 349	(118)	(1 576)	1 107	(469)
Augmentation de capital									2 574	2 574
Remboursement du capital hybride			(18 100)					(18 100)		(18 100)
Dividendes									(5)	(5)
Coupon capital Hybride				(420)				(420)		(420)
Opération avec les minoritaires				(1 665)				(1 665)	1 665	
Variation du périmètre et divers				(67)				(67)		(67)
Titres d'autocontrôle				(49)				(49)		(49)
<b>Situation au 31 DECEMBRE 2022</b>	56 092	5 758		3 899	14 975	2 512	7 467	90 703	62 959	153 662
<b>Situation au 1er JANVIER 2023</b>	56 092	5 758		3 899	14 975	2 512	7 467	90 703	62 959	153 662
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					(1 335)	(133)		(1 468)	(411)	(1 879)
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net										
Résultat net de la période							5 051	5 051	1 109	6 160
<b>Résultat global</b>					(1 335)	(133)	5 051	3 583	698	4 281
Affectation du Résultat net consolidés 2022				7 467			(7 467)			
Rémunération statutaire des commandités				(804)				(804)		(804)
Dividendes				(715)				(715)	(2 866)	(3 581)
Opération avec les minoritaires				(8 977)				(8 977)	8 942	(35)
Variation du périmètre et divers				(48)				(48)		(48)
Titres d'autocontrôle				15				15		15
<b>Situation au 30 JUIN 2023</b>	56 092	5 758		837	13 640	2 379	5 051	83 757	69 733	153 490

(1) La part efficace de la couverture de flux de trésorerie sur instruments de taux est comptabilisée dans les capitaux propres

Sur le premier semestre 2023, le groupe Touax a racheté les parts minoritaires de la division Constructions Modulaires.

<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>06.2023</b>	<b>06.2022</b>	<b>12.2022</b>
Résultat net des activités poursuivies	6 160	8 354	9 403
Amortissements et provisions	14 224	12 932	29 131
Variation des impôts différés	539	966	1 391
Plus & moins values de cession d'immobilisations	(1 315)	(3 458)	(6 520)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	(3 321)	1 049	1 755
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net &amp; impôt exigible</b>	<b>16 287</b>	<b>19 843</b>	<b>35 160</b>
Intérêts financiers	9 577	5 650	13 104
Intérêts versés sur les contrats de location et sur les actifs financés en cessions-bails	190	138	373
Impôt exigible	864	489	4 892
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net &amp; impôt</b>	<b>26 918</b>	<b>26 120</b>	<b>53 529</b>
Impôt décaissé / encaissé	(548)	(489)	(222)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité hors variations de stock A	11 740	1 694	5 230
Variation de stock B	(18 157)	(12 194)	(15 062)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement C	(3 247)	(20 440)	(24 134)
Acquisition d'actifs destinés à la location	(13 995)	(7 853)	(52 923)
Produit de cession des actifs détenus en propre	14 655	24 017	31 890
Encaissement des créances de locations financements	29	178	211
<b>sous - total</b>	<b>(20 715)</b>	<b>(16 292)</b>	<b>(60 018)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (I)</b>	<b>17 395</b>	<b>11 033</b>	<b>(1 481)</b>
<b>Opérations d'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles & corporelles	(308)	(370)	(314)
Acquisition d'actifs financiers à long terme			
Variation nette des prêts et avances consentis	(345)	447	(134)
Produit de cession des actifs autres que ceux destinés à la location	1		9
Variation de périmètre (sortie)			
Produit de cession de titres			
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX AUTRES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(652)</b>	<b>77</b>	<b>(439)</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	19 426	56 896	140 026
Remboursements d'emprunts	(33 639)	(23 635)	(92 733)
<b>Variation nette des dettes financières</b>	<b>(14 213)</b>	<b>33 261</b>	<b>47 293</b>
Passifs de location	(979)	1 802	844
Augmentation/diminution nette des capitaux propres		600	3 150
Remboursement du capital hybride		(8 475)	(26 575)
Intérêts financiers versés	(10 217)	(5 650)	(12 512)
Intérêts versés sur les contrats de location et sur les actifs financés en cessions-bails	(190)	(138)	(373)
Distribution de dividendes aux actionnaires de Touax SCA			
Distribution de dividendes aux minoritaires	(2 144)	(2 050)	(3 647)
Rémunération statutaire des commandités			(907)
Païement coupons capital Hybride		(1 383)	(1 803)
Divers	(45)	33	(35)
Cession (acq.) nette actions propres	15	(3)	(52)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (III)</b>	<b>(27 773)</b>	<b>17 997</b>	<b>5 383</b>
Incidence des variations des cours des devises	(99)	620	(28)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX VARIATIONS DE CHANGE (IV)</b>	<b>(99)</b>	<b>620</b>	<b>(28)</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (I) + (II) + (III) + (IV)</b>	<b>(11 129)</b>	<b>29 727</b>	<b>3 435</b>
<b>Analyse de la variation de trésorerie</b>			
Trésorerie en début d'exercice	56 001	52 566	52 566
Trésorerie en fin d'exercice	44 872	82 293	56 001
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(11 129)</b>	<b>29 727</b>	<b>3 435</b>

La trésorerie nette inclut les concours bancaires courants.

(en milliers d'euros)		06.2023	06.2022	12.2022
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</b>				
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours		(18 157)	(12 194)	(15 062)
<b>Variation de stocks (2)</b>	<b>B</b>	<b>(18 157)</b>	<b>(12 194)</b>	<b>(15 062)</b>
Diminution / (augmentation) des clients et comptes rattachés		782	80	3 767
Diminution / (augmentation) des autres actifs courants		726	1 338	3 339
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs		3 453	(3 533)	(402)
(Diminution) / augmentation des autres dettes		6 779	3 809	(1 474)
<b>Variation du BFR lié à l'activité hors variation de stocks (1)</b>	<b>A</b>	<b>11 740</b>	<b>1 694</b>	<b>5 230</b>
<b>Variation du BFR d'exploitation (1)+(2)</b>		<b>(6 417)</b>	<b>(10 500)</b>	<b>(9 832)</b>
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement</b>				
Diminution / (augmentation) des créances / Immobilisations & comptes rattachés	<b>C</b>			
(Diminution) / augmentation des dettes / Immobilisations & comptes rattachés		(3 247)	(20 440)	(24 134)
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement</b>		<b>(3 247)</b>	<b>(20 440)</b>	<b>(24 134)</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

### note 1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### note 1.1. BASES DE PREPARATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES DU 30 JUIN 2023

Les comptes consolidés de la société TOUAX SCA sont présentés selon les normes internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS) telles qu'approuvées par l'Union Européenne. Les comptes consolidés semestriels résumés sont établis selon la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ».

Les comptes consolidés semestriels résumés ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 disponibles dans le document d'enregistrement universel 2022 du Groupe.

Les principes comptables et méthodes d'évaluation sont appliqués de façon constante sur les périodes présentées. Les comptes intermédiaires sont établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels à l'exception des changements induits par les nouvelles normes applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2023 et du calcul de la charge d'impôt (courant et différé). La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2023 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés le 13 septembre 2023 par le Conseil de Gérance de TOUAX SCA.

Les comptes consolidés semestriels résumés sont présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche sauf indication contraire.

#### ■ Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023

Les normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2023.

- Amendement à IAS 1 « Information à fournir sur les principes comptables ». L'objet de l'amendement est que soient fournies des informations sur les méthodes comptables significatives en guidant les entités dans l'application du concept d'importance relative pour mieux identifier et présenter les méthodes comptables qui fournissent des informations significatives à inclure dans les états financiers, des autres méthodes non significatives à exclure. Il n'y a pas eu d'impact sur les comptes du 30 juin 2023.
- Amendement à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable ». L'amendement définit la notion d'estimation comptable et vise à faciliter la distinction entre des changements de méthodes comptables et des changements d'estimation comptable. Il n'y a pas eu d'impact sur les comptes du 30 juin 2023.
- Amendement à IAS 12 « Impôts différés liés à des actifs et passifs issus d'une unique transaction ». L'amendement retire l'exception à la comptabilisation d'impôts différés pour des transactions qui donnent simultanément naissance à des actifs et passifs présentant des différences temporelles en sens inverse. Il oblige à comptabiliser des impôts différés sur les contrats de location et les provisions pour démantèlement. Il n'y a pas eu d'impact sur les comptes du 30 juin 2023.
- Amendement à IAS 12 « Réforme fiscale internationale, Pilier 2 ». L'amendement considère l'impôt complémentaire « Pilier 2 » comme un impôt sur le résultat ; introduit une exception temporaire obligatoire aux impôts différés qui

résulteraient de ces dispositions ; requiert des informations en annexe sur l'exposition de l'entité aux nouvelles conséquences fiscales. Le groupe ne rentre pas dans le champ d'application de Pilier 2.

Ces amendements sont sans impact sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2023.

### **I Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2023**

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2023 :

- Amendement à IAS 1 « Classement des passifs en courant ou non courant » ;
- Amendement à IAS 1 « Passifs non courants avec covenants » ;
- Amendement à IFRS 16 « dette de loyer dans une transaction de cession-bail » ;
- Amendement à IAS 7 et IFRS7 « Accord et financement fournisseurs »

Une étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces amendements de normes est en cours. Ces amendements ne présentent pas a priori de dispositions contraires aux pratiques comptables actuelles du Groupe.

Le Groupe est en cours d'analyse mais n'anticipe pas d'impact majeur sur l'application ces amendements.

### **note 1.2. RECOURS A DES ESTIMATIONS**

L'établissement d'états financiers dans le référentiel IFRS conduit la direction à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Ces hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter de ces estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les comptes et informations sujets à des estimations significatives concernent notamment la valorisation des goodwill (cf. note 12), l'évaluation des pertes de valeur éventuelles des immobilisations corporelles (cf. note 13), les actifs financiers (cf. note 14), les instruments financiers dérivés (cf. note 14), les stocks et en-cours (cf. note 16), les provisions pour risques et charges (cf. note 21), les impôts différés (cf. note 10) et les passifs de location (cf. note 19).

### **note 1.3. CARACTERE SAISONNIER DE L'ACTIVITE**

Les activités du Groupe n'ont pas de caractère saisonnier marqué.

## **note 2. RISQUES SPECIFIQUES**

Les risques sont développés dans le document d'enregistrement universel de 2022 à la note 3.4.4 dans la partie risques juridiques et réglementaire et la note 22.2 du rapport RSE.

### **note 2.1. RISQUES DE TAUX**

Pour mener à bien sa politique d'investissement, le Groupe Touax a recours à de la dette. Une partie de l'endettement du Groupe est conclue à taux variable. Le risque de taux est ainsi majoritairement lié à ces emprunts à taux variables.

Afin de limiter l'impact négatif d'une remontée des taux, le Groupe applique une politique de gestion non spéculative des taux en utilisant des instruments dérivés standards (plain vanilla) et en négociant ses nouveaux emprunts à taux fixe ou variable en fonction de la volonté de modifier la répartition taux fixe - taux variable de sa dette.

Les couvertures mises en place ne modifient pas nécessairement la répartition entre taux fixe et taux variable : la dette reste à taux variable, mais l'exposition est couverte. À fin juin 2023, 61 % de la dette à taux variable est couverte. Ainsi au total 75 % de la dette du groupe est à taux fixe ou à taux variable couvert.

### **note 2.2. RISQUES CLIMATIQUES**

Les changements climatiques pourraient nous nuire, nuire à nos clients qui transportent des marchandises au moyen des barges, des conteneurs et des wagons que nous mettons à leur disposition, et nuire à nos fournisseurs, qui produisent nos produits et peuvent émettre des gaz à effet de serre pendant le procédé de production. Une baisse de la demande causée par le changement climatique pourrait avoir des conséquences négatives sur notre activité, nos résultats d'exploitation et notre situation financière.

La modification de lois, de législations et de réglementations, et les mesures prises par les autorités dans le cadre des lois existantes, visant à réguler les émissions de gaz à effet de serre et les changements climatiques pourraient nuire à nos clients et à notre activité. Les conséquences potentielles des lois, législations ou réglementations de lutte contre le changement climatique pourraient compromettre notre situation financière, nos résultats d'exploitation et nos flux de trésorerie. Le groupe n'a pas connaissance des effets indirects futurs du risque climatique et ainsi ne les a pas pris en compte dans ses estimations.

### note 3. ÉVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La filiale Touax Rail Services (TRS) est une entité nouvellement créée pour porter majoritairement le personnel opérationnel travaillant pour la division Wagons de Fret.

### note 4. INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à IFRS 8 Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est issue du rapport interne de gestion présenté au management du Groupe.

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 : le chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs passifs est remplacé par les commissions de gestion qui correspondent à la contribution nette de l'activité de gestion locative à la performance du Groupe (cf. note 1.20 de l'annexe des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022).

Cette présentation permet ainsi la lecture directe des commissions de syndication, des commissions de ventes et des commissions de gestion, regroupées en activité de gestion, distincte de l'activité en propriété.

Cette présentation ne génère aucune différence sur l'EBITDA, le résultat opérationnel et le résultat net.

#### note 4.1. TABLEAU DE PASSAGE

Tableau de passage des chiffres publiés aux chiffres retraités tels que présentés en note 4.2 :

Compte de résultat consolidé, présenté par fonction <i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2023			30.06.2022				
	Publié	Retraitements		Retraité	Publié	Retraitements		Retraité
		Wagons de Fret	Conteneurs			Wagons de Fret	Conteneurs	
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	34 649			34 649	32 418			32 418
Prestations annexes	11 637	(208)	(2 129)	9 301	15 211	(353)	(4 242)	10 616
<b>Total activité locative</b>	<b>46 286</b>	<b>(208)</b>	<b>(2 129)</b>	<b>43 950</b>	<b>47 629</b>	<b>(353)</b>	<b>(4 242)</b>	<b>43 034</b>
Ventes de matériels détenus en propre	29 948			29 948	29 111			29 111
<b>Total activité vente de matériels</b>	<b>29 948</b>			<b>29 948</b>	<b>29 111</b>			<b>29 111</b>
<b>Total activité en propriété</b>	<b>76 234</b>	<b>(208)</b>	<b>(2 129)</b>	<b>73 898</b>	<b>76 740</b>	<b>(353)</b>	<b>(4 242)</b>	<b>72 145</b>
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	18 903	(6 258)	(12 645)		21 736	(5 487)	(16 249)	
Commissions de syndication	544			544	2 522			2 522
Commissions de gestion	752	635	652	2 039	556	542	866	1 964
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	2 571			2 571	1 685			1 685
<b>Total activité de gestion</b>	<b>22 770</b>	<b>(5 623)</b>	<b>(11 993)</b>	<b>5 154</b>	<b>26 499</b>	<b>(4 945)</b>	<b>(15 383)</b>	<b>6 171</b>
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	2			2				
<b>Produits des activités</b>	<b>99 006</b>	<b>(5 831)</b>	<b>(14 122)</b>	<b>79 054</b>	<b>103 239</b>	<b>(5 298)</b>	<b>(19 625)</b>	<b>78 316</b>
Coût des ventes des matériels	(25 001)			(25 001)	(25 502)			(25 502)
Dépenses opérationnelles	(19 564)	3 190	4 505	(11 869)	(18 246)	3 280	3 933	(11 033)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(13 254)			(13 254)	(12 288)			(12 288)
Distributions nettes aux investisseurs	(12 257)	2 640	9 617		(17 710)	2 018	15 692	
<b>EBITDA</b>	<b>28 930</b>			<b>28 930</b>	<b>29 493</b>			<b>29 493</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>17 326</b>			<b>17 326</b>	<b>16 567</b>			<b>16 567</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>5 051</b>			<b>5 051</b>	<b>7 585</b>			<b>7 585</b>



Compte de résultat consolidé, présenté par fonction <i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2022			Retraité
	Publié	Retraitements		
		Wagons de Fret	Conteneurs	
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	67 127			67 127
Prestations annexes	32 729	(1 323)	(6 794)	24 612
<b>Total activité locative</b>	<b>99 856</b>	<b>(1 323)</b>	<b>(6 794)</b>	<b>91 739</b>
Ventes de matériels détenus en propre	58 786			58 786
<b>Total activité vente de matériels</b>	<b>58 786</b>			<b>58 786</b>
<b>Total activité en propriété</b>	<b>158 642</b>	<b>(1 323)</b>	<b>(6 794)</b>	<b>150 525</b>
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	44 399	(11 634)	(32 765)	
Commissions de syndication	2 737			2 737
Commissions de gestion	1 286	1 159	2 257	4 702
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	3 484			3 484
<b>Total activité de gestion</b>	<b>51 906</b>	<b>(10 475)</b>	<b>(30 508)</b>	<b>10 923</b>
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	7			7
<b>Produits des activités</b>	<b>210 555</b>	<b>(11 798)</b>	<b>(37 302)</b>	<b>161 455</b>
Coût des ventes des matériels	(50 239)			(50 239)
Dépenses opérationnelles	(41 006)	5 952	6 809	(28 245)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(25 024)			(25 024)
Distributions nettes aux investisseurs	(36 339)	5 846	30 493	
<b>EBITDA</b>	<b>57 947</b>			<b>57 947</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>31 085</b>			<b>31 085</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>7 467</b>			<b>7 467</b>

**note 4.2. COMPTE DE RESULTAT PAR ACTIVITE, PRESENTE PAR FONCTION**

30/06/2023 <i>(en milliers d'euros)</i>	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	Total
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	22 739	3 764	8 137	9	34 649
Prestations annexes	3 875	3 701	1 725		9 301
<b>Total activité locative</b>	<b>26 614</b>	<b>7 465</b>	<b>9 862</b>	<b>9</b>	<b>43 950</b>
Ventes de matériels détenus en propre	208	5	21 160	8 575	29 948
<b>Total activité vente de matériels</b>	<b>208</b>	<b>5</b>	<b>21 160</b>	<b>8 575</b>	<b>29 948</b>
<b>Total activité en propriété</b>	<b>26 822</b>	<b>7 470</b>	<b>31 022</b>	<b>8 584</b>	<b>73 898</b>
Commissions de syndication			544		544
Commissions de gestion	1 091	25	923		2 039
Commissions de vente de matériels d'investisseurs			2 571		2 571
<b>Total activité de gestion</b>	<b>1 091</b>	<b>25</b>	<b>4 038</b>		<b>5 154</b>
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes				2	2
<b>PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS</b>	<b>27 913</b>	<b>7 495</b>	<b>35 060</b>	<b>8 586</b>	<b>79 054</b>
Coûts des ventes des matériels	(103)	(34)	(19 457)	(5 407)	(25 001)
Dépenses opérationnelles	(6 362)	(3 481)	(1 865)	(161)	(11 869)
Frais généraux et administratifs	(6 553)	(1 484)	(4 903)	(314)	(13 254)
<b>EBITDA</b>	<b>14 895</b>	<b>2 496</b>	<b>8 835</b>	<b>2 704</b>	<b>28 930</b>
Amortissements et pertes de valeur	(9 769)	(1 674)	(2 319)	(439)	(14 201)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>5 126</b>	<b>822</b>	<b>6 516</b>	<b>2 265</b>	<b>14 729</b>
Autres produits et charges opérationnels				2 597	2 597
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>5 126</b>	<b>822</b>	<b>6 516</b>	<b>4 862</b>	<b>17 326</b>
<b>Résultat Financier</b>					<b>(9 763)</b>
Quote part de résultat dans les entreprises associées					
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>					<b>7 563</b>
Impôt sur les sociétés					(1 403)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE</b>					<b>6 160</b>
Dont Participation ne donnant pas le contrôle (minoritaires)					1 109
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE</b>					<b>5 051</b>

<b>30/06/2022</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Wagons de Fret</b>	<b>Barges Fluviales</b>	<b>Conteneurs</b>	<b>Divers &amp; éliminations</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	21 686	3 408	7 314	10	32 418
Prestations annexes	3 035	4 192	3 395	(6)	10 616
<b>Total activité locative</b>	<b>24 721</b>	<b>7 600</b>	<b>10 709</b>	<b>4</b>	<b>43 034</b>
Ventes de matériels détenus en propre	348		25 781	2 982	29 111
<b>Total activité vente de matériels</b>	<b>348</b>		<b>25 781</b>	<b>2 982</b>	<b>29 111</b>
<b>Total activité en propriété</b>	<b>25 069</b>	<b>7 600</b>	<b>36 490</b>	<b>2 986</b>	<b>72 145</b>
Commissions de syndication	447		2 075		2 522
Commissions de gestion	917	19	1 028		1 964
Commissions de vente de matériels d'investisseurs			1 685		1 685
<b>Total activité de gestion</b>	<b>1 364</b>	<b>19</b>	<b>4 788</b>		<b>6 171</b>
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes					
<b>PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS</b>	<b>26 433</b>	<b>7 619</b>	<b>41 278</b>	<b>2 986</b>	<b>78 316</b>
Coûts des ventes des matériels	(265)		(22 206)	(3 031)	(25 502)
Dépenses opérationnelles	(4 810)	(4 088)	(1 916)	(219)	(11 033)
Frais généraux et administratifs	(6 184)	(1 443)	(4 599)	(62)	(12 288)
<b>EBITDA</b>	<b>15 174</b>	<b>2 088</b>	<b>12 557</b>	<b>(326)</b>	<b>29 493</b>
Amortissements et pertes de valeur	(9 236)	(1 528)	(1 609)	(553)	(12 926)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>5 938</b>	<b>560</b>	<b>10 948</b>	<b>(879)</b>	<b>16 567</b>
Autres produits et charges opérationnels					
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>5 938</b>	<b>560</b>	<b>10 948</b>	<b>(879)</b>	<b>16 567</b>
<b>Résultat Financier</b>					<b>(6 758)</b>
Quote part de résultat dans les entreprises associées					
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>					<b>9 809</b>
Impôt sur les sociétés					(1 455)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE</b>					<b>8 354</b>
Dont Participation ne donnant pas le contrôle (minoritaires)					
					769
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE</b>					<b>7 585</b>

<b>31/12/2022</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Wagons de Fret</b>	<b>Barges Fluviales</b>	<b>Conteneurs</b>	<b>Divers &amp; éliminations</b>	<b>Total</b>
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	44 746	7 098	15 263	20	67 127
Prestations annexes	7 418	10 299	6 896	(1)	24 612
<b>Total activité locative</b>	<b>52 164</b>	<b>17 397</b>	<b>22 159</b>	<b>19</b>	<b>91 739</b>
Ventes de matériels détenus en propre	1 550	16	50 831	6 389	58 786
<b>Total activité vente de matériels</b>	<b>1 550</b>	<b>16</b>	<b>50 831</b>	<b>6 389</b>	<b>58 786</b>
<b>Total activité en propriété</b>	<b>53 714</b>	<b>17 413</b>	<b>72 990</b>	<b>6 408</b>	<b>150 525</b>
Commissions de syndication	447		2 290		2 737
Commissions de gestion	1 981	41	2 680		4 702
Commissions de vente de matériels d'investisseurs			3 484		3 484
<b>Total activité de gestion</b>	<b>2 428</b>	<b>41</b>	<b>8 454</b>		<b>10 923</b>
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes				7	7
<b>PRODUITS RETRAITES DES ACTIVITÉS</b>	<b>56 142</b>	<b>17 454</b>	<b>81 444</b>	<b>6 415</b>	<b>161 455</b>
Coûts des ventes des matériels	(667)		(43 418)	(6 154)	(50 239)
Dépenses opérationnelles	(12 456)	(9 717)	(5 536)	(536)	(28 245)
Frais généraux et administratifs	(12 464)	(2 767)	(9 647)	(146)	(25 024)
<b>EBITDA</b>	<b>30 555</b>	<b>4 970</b>	<b>22 843</b>	<b>(421)</b>	<b>57 947</b>
Amortissements et pertes de valeur	(19 039)	(3 273)	(3 431)	(1 119)	(26 862)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11 516</b>	<b>1 697</b>	<b>19 412</b>	<b>(1 540)</b>	<b>31 085</b>
Autres produits et charges opérationnels					0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>11 516</b>	<b>1 697</b>	<b>19 412</b>	<b>(1 540)</b>	<b>31 085</b>
<b>Résultat Financier</b>					<b>(15 399)</b>
Quote part de résultat dans les entreprises associées					
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>					<b>15 686</b>
Impôt sur les sociétés					(6 283)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE</b>					<b>9 403</b>
Dont Participation ne donnant pas le contrôle (minoritaires)					1 936
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE</b>					<b>7 467</b>

**note 4.3. BILAN PAR ACTIVITE**

30/06/2023 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
<b>ACTIF</b>					
Goodwill	5 101				5 101
Immobilisations incorporelles	755		87	61	903
Immobilisations corporelles	241 195	36 774	71 013	2 168	351 150
Droit d'utilisation	133	12 241	441	1 682	14 497
Actifs financiers à long terme	647	12	126	213	998
Autres actifs financiers non courants	7 007		1 563		8 570
Impôts différés actifs					
<b>TOTAL actifs non courants</b>	<b>254 838</b>	<b>49 027</b>	<b>73 230</b>	<b>4 124</b>	<b>381 219</b>
Stocks et en-cours	32 322		65 134	4 180	101 636
Clients et comptes rattachés	6 876	1 455	13 218	5 715	27 264
Autres actifs financiers courants	3 205	913	266	4 575	8 959
Trésorerie et équivalents				45 192	45 192
<b>TOTAL actifs courants</b>	<b>42 403</b>	<b>2 368</b>	<b>78 618</b>	<b>59 662</b>	<b>183 051</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>					<b>564 270</b>
<b>PASSIF</b>					
Capital social				56 092	56 092
Réserves et primes				22 614	22 614
Résultat de l'exercice, part du groupe				5 051	5 051
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe</b>				<b>83 757</b>	<b>83 757</b>
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	69 733				69 733
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>				<b>83 757</b>	<b>153 490</b>
Emprunts et passifs financiers				258 380	258 380
Passif de location long terme				10 509	10 509
Impôts différés passifs				7 386	7 386
Indemnités de départ en retraite et assimilés	206	52	62	161	481
Autres passifs long terme	509	141	0	56	706
<b>TOTAL passifs non courants</b>	<b>715</b>	<b>193</b>	<b>62</b>	<b>276 492</b>	<b>277 462</b>
Provisions				422	422
Passif de location court terme				1 950	1 950
Emprunts et concours bancaires courants				61 964	61 964
Dettes fournisseurs	7 656	1 507	2 975	3 714	15 852
Autres passifs courants	5 665	516	39 083	7 866	53 130
<b>TOTAL passifs courants</b>	<b>13 321</b>	<b>2 023</b>	<b>42 058</b>	<b>75 916</b>	<b>133 318</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>					<b>564 270</b>
<b>Investissements incorporels &amp; corporels de la période</b>	<b>13 300</b>	<b>514</b>	<b>377</b>	<b>112</b>	<b>14 303</b>
<b>Effectif par activité (FTE)</b>	<b>66</b>	<b>9</b>	<b>36</b>	<b>131</b>	<b>242</b>

31 décembre 2022 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
<b>ACTIF</b>					
Goodwill	5 101				5 101
Immobilisations incorporelles	401		124	57	582
Immobilisations corporelles	238 442	38 002	84 856	2 101	363 401
Droit d'utilisation	154	12 669	564	1 971	15 358
Actifs financiers à long terme	709	13	127	211	1 060
Autres actifs financiers non courants	7 642	18	1 438		9 098
Impôts différés actifs					
<b>TOTAL actifs non courants</b>	<b>252 449</b>	<b>50 702</b>	<b>87 109</b>	<b>4 340</b>	<b>394 600</b>
Stocks et en-cours	23 153		61 001	2 168	86 322
Clients et comptes rattachés	7 608	2 314	15 166	3 620	28 708
Autres actifs financiers courants	2 454	846	396	2 386	6 082
Trésorerie et équivalents				56 014	56 014
<b>TOTAL actifs courants</b>	<b>33 215</b>	<b>3 160</b>	<b>76 563</b>	<b>64 188</b>	<b>177 126</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>					<b>571 726</b>
<b>PASSIF</b>					
Capital social				56 092	56 092
Réserves et primes				27 144	27 144
Résultat de l'exercice, part du groupe				7 467	7 467
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe</b>				<b>90 703</b>	<b>90 703</b>
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	71 961			(9 002)	62 959
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>				<b>81 701</b>	<b>153 662</b>
Emprunts et passifs financiers				296 214	296 214
Passif de location long terme				11 540	11 540
Impôts différés passifs				6 952	6 952
Indemnités de départ en retraite et assimilés		52	62	367	481
Autres passifs long terme	575	117		57	749
<b>TOTAL passifs non courants</b>		<b>169</b>	<b>62</b>	<b>315 130</b>	<b>315 936</b>
Provisions			25	52	77
Passif de location court terme				1 806	1 806
Emprunts et concours bancaires courants				40 634	40 634
Dettes fournisseurs	6 171	1 817	2 918	1 432	12 338
Autres passifs courants	5 801	820	32 190	8 462	47 273
<b>TOTAL passifs courants</b>	<b>11 972</b>	<b>2 637</b>	<b>35 133</b>	<b>52 386</b>	<b>102 128</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>					<b>571 726</b>
<b>Investissements incorporels &amp; corporels de la période</b>	<b>25 323</b>	<b>2 717</b>	<b>25 077</b>	<b>120</b>	<b>53 237</b>
<b>Effectif par activité (FTE)</b>	<b>70</b>	<b>9</b>	<b>39</b>	<b>124</b>	<b>242</b>

30/06/2022 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
<b>ACTIF</b>					
Goodwill	5 101				5 101
Immobilisations incorporelles	439		148	76	663
Immobilisations corporelles	215 664	37 417	67 392	2 316	322 789
Droit d'utilisation	176	12 743	352	666	13 937
Actifs financiers à long terme	716	13	4 064	159	4 952
Autres actifs financiers non courants	4 962	51	516		5 529
Impôts différés actifs				229	229
<b>TOTAL actifs non courants</b>	<b>227 058</b>	<b>50 224</b>	<b>72 472</b>	<b>3 446</b>	<b>353 200</b>
Stocks et en-cours	47 161		56 440	1 642	105 243
Clients et comptes rattachés	7 636	2 598	17 822	4 277	32 333
Autres actifs financiers courants	7 521	1 108	687	2 649	11 965
Trésorerie et équivalents				82 294	82 294
<b>TOTAL actifs courants</b>	<b>62 318</b>	<b>3 706</b>	<b>74 949</b>	<b>90 862</b>	<b>231 835</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>					<b>585 035</b>
<b>PASSIF</b>					
Capital social				56 092	56 092
Capital hybride				18 100	18 100
Réserves et primes				30 804	30 804
Résultat de l'exercice, part du groupe				7 585	7 585
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe</b>				<b>112 581</b>	<b>112 581</b>
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	65 943			(8 325)	57 618
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>				<b>104 256</b>	<b>170 199</b>
Emprunts et passifs financiers				248 025	248 025
Passif de location long terme				10 516	10 516
Impôts différés passifs				6 486	6 486
Indemnités de départ en retraite et assimilés				484	484
Autres passifs long terme	577				577
<b>TOTAL passifs non courants</b>	<b>1 201</b>			<b>265 511</b>	<b>266 088</b>
Provisions				85	85
Passif de location court terme				1 598	1 598
Emprunts et concours bancaires courants				76 503	76 503
Dettes fournisseurs	3 871	1 923	2 530	1 017	9 341
Autres passifs courants	10 941	746	40 801	8 733	61 221
<b>TOTAL passifs courants</b>	<b>14 812</b>	<b>2 669</b>	<b>43 331</b>	<b>87 936</b>	<b>148 748</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>					<b>585 035</b>
<b>Investissements incorporels &amp; corporels de la période</b>	<b>8 556</b>	<b>303</b>	<b>216</b>	<b>29</b>	<b>9 104</b>
<b>Effectif par activité (FTE)</b>	<b>72</b>	<b>10</b>	<b>36</b>	<b>125</b>	<b>243</b>

#### note 4.4. INFORMATION GEOGRAPHIQUE

(en milliers d'euros)	International	Europe	Amériques	Autres	TOTAL
<b>06.2023</b>					
Produits des activités	49 182	37 207	1 548	11 069	99 006
Investissements incorporels et corporels	377	7 640	6	6 280	14 303
Actifs sectoriels non courants (hors impôts différés actifs)	73 230	245 367	22 419	40 203	381 219
<b>06.2022</b>					
Produits des activités	60 903	35 414	1 354	5 568	103 239
Investissements incorporels et corporels	216	7 096		911	8 223
Actifs sectoriels non courants (hors impôts différés actifs)	72 473	219 125	24 739	36 634	352 971
<b>12.2022</b>					
Produits des activités	118 747	77 492	3 010	11 306	210 555
Investissements incorporels et corporels	25 077	25 278		2 882	53 237
Actifs sectoriels non courants (hors impôts différés actifs)	92 220	243 380	23 463	35 537	394 600

Les secteurs géographiques correspondent à l'implantation des sociétés du Groupe, à l'exception de l'activité Conteneurs qui reflète la localisation des actifs par nature internationale (zone internationale).

## NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### note 5. PRODUIT DES ACTIVITES

Répartition par nature (en milliers d'euros)	06.2023	06.2022	Variation juin 2023/2022	12.2022
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	34 649	32 418	6,9%	67 127
Prestations annexes	11 637	15 211	-23,5%	32 729
<b>Total activité locative</b>	<b>46 286</b>	<b>47 629</b>	<b>-2,8%</b>	<b>99 856</b>
Ventes de matériels détenus en propre	29 948	29 111	2,9%	58 786
<b>Total activité vente de matériels</b>	<b>29 948</b>	<b>29 111</b>	<b>2,9%</b>	<b>58 786</b>
<b>Total activité en propriété</b>	<b>76 234</b>	<b>76 740</b>	<b>-0,7%</b>	<b>158 642</b>
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	18 903	21 736	-13,0%	44 399
Commissions de syndication	544	2 522	-78,4%	2 737
Commissions de gestion	752	556	35,3%	1 286
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	2 571	1 685	52,6%	3 484
<b>Total activité de gestion</b>	<b>22 770</b>	<b>26 499</b>	<b>-14,1%</b>	<b>51 906</b>
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	2			7
<b>TOTAL Produits des activités</b>	<b>99 006</b>	<b>103 239</b>	<b>-4,1%</b>	<b>210 555</b>

### note 6. CHARGES DE PERSONNEL

(en milliers d'euros)	06.2023	06.2022	12.2022
Charges de personnel	(9 508)	(8 577)	(17 502)
Effectif (FTE)	242	243	242

### note 7. DISTRIBUTIONS NETTES AUX INVESTISSEURS

Les distributions nettes aux investisseurs passifs se répartissent par activité comme suit :

(en milliers d'euros)	06.2023	06.2022	Variation juin 2023/2022	Variation (en %)	12.2022
Wagons de Fret	(2 640)	(2 018)	(622)	30,8%	(5 846)
Conteneurs	(9 617)	(15 692)	6 075	-38,7%	(30 493)
<b>TOTAL</b>	<b>(12 257)</b>	<b>(17 710)</b>	<b>5 453</b>	<b>-30,8%</b>	<b>(36 339)</b>

Elles représentent le paiement des revenus locatifs des matériels appartenant aux investisseurs passifs diminués des frais de gestion de ces matériels (réparation, stockage, révision, etc.). Ces montants sont variables.

### note 8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Dans le cadre du rachat des parts du minoritaire de la division constructions modulaires, le groupe a racheté la créance opérationnelle du minoritaire de la division constructions modulaires qui a généré un impact positif sur le résultat de 3,5 millions d'euros.

Une condamnation d'un tribunal aux USA a été prononcé en défaveur de Touax pour un million USD suite à un accident d'une remorque routière en août 2016 impliquant à l'époque la responsabilité de notre filiale modulaire Touax Modular Building aux USA. Les actifs de la filiale américaine ayant été cédé en 2017, Touax n'a pas eu connaissance de ce procès ni du jugement rendu en sa défaveur jusqu'à très récemment et va remettre en cause la procédure de ce jugement sur la forme mais aussi sa responsabilité sur le fonds.

Néant en 2022.

### note 9. RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	06.2023	06.2022	Variation juin 2023/2022	12.2022
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>71</b>	<b>78</b>	<b>(7)</b>	<b>113</b>
Charge d'intérêts sur opérations de financement	(9 649)	(6 462)	(3 187)	(14 926)
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(9 649)</b>	<b>(6 462)</b>	<b>(3 187)</b>	<b>(14 926)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(9 578)</b>	<b>(6 384)</b>	<b>(3 194)</b>	<b>(14 813)</b>
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes	315	104	211	80
Intérêts versés sur les contrats de location	(190)	(183)	(7)	(373)
Produits et charges financiers d'actualisation	(294)	(241)	(53)	12
Autres	(16)	(54)	38	(305)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(185)</b>	<b>(374)</b>	<b>189</b>	<b>(586)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(9 763)</b>	<b>(6 758)</b>	<b>(3 005)</b>	<b>(15 399)</b>

## note 10. IMPOTS SUR LES BENEFICES

La charge d'impôt comptabilisée en résultat s'analyse de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	06.2023			06.2022			12.2022		
	Exigible	Différé	TOTAL	Exigible	Différé	TOTAL	Exigible	Différé	TOTAL
Europe		(231)	(231)	(51)	(455)	(506)		(348)	(348)
Autres	(864)	(308)	(1 172)	(438)	(511)	(949)	(4 892)	(1 043)	(5 935)
<b>TOTAL</b>	<b>(864)</b>	<b>(539)</b>	<b>(1 403)</b>	<b>(489)</b>	<b>(966)</b>	<b>(1 455)</b>	<b>(4 892)</b>	<b>(1 391)</b>	<b>(6 283)</b>

L'impôt sur les bénéfices présente une charge d'impôt de 1,4 million d'euros. Il se décompose en un impôt différé de -0,5 million d'euros et une charge d'impôt courant de -0,9 million d'euros.

## note 11. RESULTAT NET PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de la société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice. Les actions auto détenues par la société viennent en déduction.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation afin de tenir compte de la conversion de tous les instruments de capitaux propres potentiellement dilutifs. En 2020, le Groupe a émis des BSA qui sont potentiellement dilutifs.

	06.2023	06.2022	12.2022
Résultat net en euro	5 050 683	7 585 267	7 466 762
Actions en circulation	7 011 547	7 011 547	7 011 547
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	7 001 996	7 003 006	7 002 763
<b>Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat dilué par action</b>	<b>7 001 996</b>	<b>7 003 006</b>	<b>7 014 043</b>
<b>RESULTAT NET PAR ACTION</b>			
- de base	0,72	1,08	1,07
- dilué	0,72	1,08	1,07

## NOTES RELATIVES AU BILAN

### note 12. GOODWILL

Le Goodwill n'a pas varié :

(en milliers d'euros)	06.2022	12.2022	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Variation de périmètre	06.2023
Wagons de Fret	5 101	5 101					5 101

Au 30 juin 2023, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur les Goodwill.

### note 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles enregistrent principalement des matériels donnés en location (« matériels »).

#### note 13.1. REPARTITION PAR NATURE

(en milliers d'euros)	06.2023			12.2022	06.2022
	Val. brute	Amt	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Terrains et constructions	5 205	(3 246)	1 959	1 939	2 172
Matériels	506 932	(165 729)	341 203	356 108	318 836
Autres immobilisations corporelles	5 835	(5 635)	200	409	305
Immobilisations corporelles en cours	7 788		7 788	4 945	1 476
<b>TOTAL</b>	<b>525 760</b>	<b>(174 610)</b>	<b>351 150</b>	<b>363 401</b>	<b>322 789</b>



note 13.2. ÉVOLUTION PAR NATURE DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Acquisit.	Amort.	Cessions	Change	Reclassements	06.2023
Terrains et constructions	5 052			(3)	156		5 205
Matériels locatifs	510 122	10 076		(14 206)	(2 753)	3 693	506 932
Autres immobilisations corporelles	8 421	33		(12)	32	(2 639)	5 835
Immobilisations corporelles en cours	4 945	3 919			(48)	(1 028)	7 788
<b>TOTAL (VALEURS BRUTES)</b>	<b>528 540</b>	<b>14 028</b>		<b>(14 221)</b>	<b>(2 613)</b>	<b>26</b>	<b>525 760</b>
Terrains et constructions	(3 113)		(39)	3	(97)		(3 246)
Matériels locatifs	(154 014)		(13 054)	899	518	(78)	(165 729)
Autres immobilisations corporelles	(8 012)		(138)	12	(29)	2 532	(5 635)
Immobilisations corporelles en cours							
<b>TOTAL (AMORTISSEMENTS)</b>	<b>(165 139)</b>		<b>(13 231)</b>	<b>914</b>	<b>392</b>	<b>2 454</b>	<b>(174 610)</b>
Terrains et constructions	1 939		(39)		59		1 959
Matériels locatifs	356 108	10 076	(13 054)	(13 307)	(2 235)	3 615	341 203
Autres immobilisations corporelles	409	33	(138)		3	(107)	200
Immobilisations corporelles en cours	4 945	3 919			(48)	(1 028)	7 788
<b>TOTAL (VALEURS NETTES)</b>	<b>363 401</b>	<b>14 028</b>	<b>(13 231)</b>	<b>(13 307)</b>	<b>(2 221)</b>	<b>2 480</b>	<b>351 150</b>

  

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Acquisit.	Amort.	Cessions	Change	Reclassements	06.2022
Terrains et constructions	5 533				(24)		5 509
Matériels locatifs	457 350	6 612		(9 852)	10 591	8 387	473 088
Autres immobilisations corporelles	8 537	351			108	(695)	8 301
Immobilisations corporelles en cours	3 487	1 241			26	(3 278)	1 476
<b>TOTAL (VALEURS BRUTES)</b>	<b>474 908</b>	<b>8 204</b>		<b>(9 852)</b>	<b>10 701</b>	<b>4 414</b>	<b>488 374</b>
Terrains et constructions	(3 226)		(124)		13		(3 337)
Matériels locatifs	(141 335)		(11 823)	891	(2 103)	118	(154 252)
Autres immobilisations corporelles	(7 821)		(71)		(104)		(7 996)
Immobilisations corporelles en cours							
<b>TOTAL (AMORTISSEMENTS)</b>	<b>(152 382)</b>		<b>(12 018)</b>	<b>891</b>	<b>(2 194)</b>		<b>(165 585)</b>
Terrains et constructions	2 307	0	(124)	0	(11)	0	2 172
Matériels locatifs	316 015	6 612	(11 823)	(8 961)	8 488	8 505	318 836
Autres immobilisations corporelles	716	351	(71)	0	4	(695)	305
Immobilisations corporelles en cours	3 487	1 241	0	0	26	(3 278)	1 476
<b>TOTAL (VALEURS NETTES)</b>	<b>322 525</b>	<b>8 204</b>	<b>(12 018)</b>	<b>(8 961)</b>	<b>8 507</b>	<b>4 532</b>	<b>322 789</b>

  

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Acquisit.	Amort.	Cessions	Change	Reclassements	12.2022
Terrains et constructions	5 533			(175)	(306)		5 052
Matériels locatifs	457 350	48 142		(16 164)	4 889	15 905	510 122
Autres immobilisations corporelles	8 537	270		(9)	(30)	(347)	8 421
Immobilisations corporelles en cours	3 487	4 781			(182)	(3 141)	4 945
<b>TOTAL (VALEURS BRUTES)</b>	<b>474 907</b>	<b>53 193</b>		<b>(16 348)</b>	<b>4 371</b>	<b>12 417</b>	<b>528 540</b>
Terrains et constructions	(3 226)		(245)	174	184		(3 113)
Matériels locatifs	(141 335)		(24 364)	2 829	(980)	9 836	(154 014)
Autres immobilisations corporelles	(7 821)		(225)	9	25		(8 012)
Immobilisations corporelles en cours							
<b>TOTAL (AMORTISSEMENTS)</b>	<b>(152 382)</b>		<b>(24 834)</b>	<b>3 012</b>	<b>(771)</b>	<b>9 836</b>	<b>(165 139)</b>
Terrains et constructions	2 307		(245)	(1)	(122)		1 939
Matériels locatifs	316 015	48 142	(24 364)	(13 335)	3 909	25 741	356 108
Autres immobilisations corporelles	716	270	(225)		(5)	(347)	409
Immobilisations corporelles en cours	3 487	4 781			(182)	(3 141)	4 945
<b>TOTAL (VALEURS NETTES)</b>	<b>322 525</b>	<b>53 193</b>	<b>(24 834)</b>	<b>(13 336)</b>	<b>3 600</b>	<b>22 253</b>	<b>363 401</b>

Au 30 juin 2023, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur les immobilisations corporelles.

### note 14. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Le montant des actifs financiers à long terme au 30 juin 2023 est de 1 million d'euros comparé à 1,1 million d'euros au 31 décembre 2022. Les actifs financiers sont principalement constitués de dépôts de garantie.

Les autres actifs non courants s'élèvent à 8,6 millions d'euros en juin 2023 comparé à 9,1 millions d'euros en décembre 2022.

Ils comprennent les instruments dérivés actifs pour 7,8 millions d'euros et d'une créance TVA pour 0,8 million d'euros.

### note 15. DROIT D'UTILISATION

Les actifs pris en location ou financés en locations financières ont varié de la façon suivante :

Droit d'utilisation (en milliers d'euros)	Immobilier	Barges	Véhicules et copieurs	06.2023	06.2022	12.2022
<b>Montant à l'ouverture</b>	<b>2 273</b>	<b>12 621</b>	<b>464</b>	<b>15 358</b>	<b>11 481</b>	<b>11 481</b>
Augmentations	55		29	84	3 252	5 698
Diminution		(35)		(35)		
Amortissements	(369)	(437)	(101)	(907)	(819)	(1 813)
Variations de change	(9)		6	(3)	23	(8)
<b>Montant à la clôture</b>	<b>1 950</b>	<b>12 149</b>	<b>398</b>	<b>14 497</b>	<b>13 937</b>	<b>15 358</b>

Le tableau ci-dessous présente le droit d'utilisation par secteur et par nature :

Droit d'utilisation (en milliers d'euros)	06.2023			12.2022	06.2022
	Val. brute	Amt	Val. nette	Val. nette	Val. nette
<b>Division Wagons de Fret</b>	<b>284</b>	<b>(152)</b>	<b>133</b>	<b>154</b>	<b>175</b>
Baux immobiliers	187	(105)	81	94	108
Baux mobiliers sur véhicules	98	(46)	52	60	68
<b>Division Barges Fluviales</b>	<b>19 301</b>	<b>(7 061)</b>	<b>12 241</b>	<b>12 669</b>	<b>12 743</b>
Baux immobiliers	55		55		
Baux mobiliers sur barges	19 134	(6 983)	12 151	12 622	12 691
Baux mobiliers sur véhicule	113	(77)	35	47	52
<b>Division Conteneurs</b>	<b>654</b>	<b>(213)</b>	<b>441</b>	<b>564</b>	<b>353</b>
Baux immobiliers	572	(167)	405	510	279
Baux mobiliers sur véhicules et copieur	82	(46)	36	54	74
<b>Division Constructions Modulaires</b>	<b>322</b>	<b>(112)</b>	<b>210</b>	<b>213</b>	<b>155</b>
Baux mobiliers sur véhicules	322	(112)	210	213	155
<b>Division Corporate</b>	<b>3 985</b>	<b>(2 513)</b>	<b>1 472</b>	<b>1 758</b>	<b>510</b>
Baux immobiliers	3 773	(2 364)	1 409	1 669	394
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	213	(150)	63	89	116
<b>TOTAL</b>	<b>24 547</b>	<b>(10 050)</b>	<b>14 497</b>	<b>15 358</b>	<b>13 937</b>

### note 16. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks et en-cours enregistrent des matériels destinés à être vendus et des pièces détachées.

(en milliers d'euros)	06.2023			12.2022	06.2022
	Val. brute	Dépreciation	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Matériels	79 026	(1 482)	77 544	66 423	84 751
Pièces détachées	24 092		24 092	19 899	20 492
<b>TOTAL</b>	<b>103 118</b>	<b>(1 482)</b>	<b>101 636</b>	<b>86 322</b>	<b>105 243</b>

La division Wagons augmente ses stocks pour 9,2 millions d'euros. Le stock en fin de période représente 107 wagons.

La division Conteneurs présente une variation de +4,1 millions d'euros. Le stock en fin de période représente 29 281 CEU.

Les stocks de constructions modulaires augmentent de 2 millions d'euros.

### note 17. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

(en milliers d'euros)	06.2023	12.2022	06.2022
Charges constatées d'avance	1 560	727	1 307
Impôts & taxes	5 456	4 570	9 882
Créances à moins d'un an location financement	50	61	56
Autres	1 893	724	720
<b>TOTAL</b>	<b>8 959</b>	<b>6 082</b>	<b>11 965</b>

La ligne « Autres » correspond à des acomptes sur commandes et des frais de consignation douane à moins d'un an.

**note 18. PASSIFS FINANCIERS**

**I Analyse par classe des passifs financiers**

Le tableau ci-dessous présente la dette du groupe au 30 juin 2023.

(en milliers d'euros)	06.2023			12.2022			06.2022		
	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Emprunt obligataire	38 023	(189)	37 834	32 898	15 919	48 817	49 310	875	50 185
Emprunts à moyen terme avec recours	14 065	41 441	55 507	53 957	1 795	55 752	53 885	1 735	55 620
Dettes sans recours	206 292	19 966	226 257	209 359	22 274	231 633	144 831	73 467	218 297
Concours bancaires courants avec recours		319	319		4	4			
Concours bancaires courants sans recours					9	9			
Instruments dérivés passif sans recours		427	427		633	633		426	426
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>258 380</b>	<b>61 964</b>	<b>320 344</b>	<b>296 214</b>	<b>40 634</b>	<b>336 848</b>	<b>248 025</b>	<b>76 503</b>	<b>324 528</b>

Les dettes « sans recours » ne sont pas garanties par TOUAX SCA, la société mère du Groupe. Elles concernent les financements d'actifs, pour lesquels le service de la dette est assuré par les revenus générés par les actifs (tant par les revenus locatifs que par les produits de cession).

Au 30 juin 2023, la dette de Touax SCA, maison-mère du groupe, s'élève à 81,9 millions d'euros.

L'évolution de l'endettement financier est présentée dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30 juin 2023						Clôture
	Ouverture	Flux net de trésorerie	Effets de change	Variations de juste valeur	Autres variations	Total « non cash »	
Emprunt obligataire	48 817	(11 091)			108	108	37 834
Emprunts moyen long terme avec recours	55 752	(301)	(162)		218	56	55 507
Dettes sans recours	231 633	(2 821)	(1 595)		(960)	(2 555)	226 257
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	633		(11)		(195)	(206)	427
<b>Sous total</b>	<b>336 835</b>	<b>(14 213)</b>	<b>(1 768)</b>		<b>(829)</b>	<b>(2 597)</b>	<b>320 025</b>
Concours bancaires courants avec et sans recours	13	306					319
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>336 848</b>	<b>(13 907)</b>	<b>(1 768)</b>		<b>(829)</b>	<b>(2 597)</b>	<b>320 344</b>

(en milliers d'euros)	30 juin 2022						Clôture
	Ouverture	Flux net de trésorerie	Effets de change	Variations de juste valeur	Autres variations	Total « non cash »	
Emprunt obligataire	27 406	22 674			105	105	50 185
Emprunts moyen long terme avec recours	49 664	5 168	614		174	788	55 620
Dettes sans recours	206 864	5 419	5 509		505	6 014	218 297
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	272		21	405	(272)	154	426
<b>Sous total</b>	<b>284 206</b>	<b>33 261</b>	<b>6 144</b>	<b>405</b>	<b>512</b>	<b>7 061</b>	<b>324 528</b>
Concours bancaires courants avec et sans recours	1 251	(1 250)	(1)			(1)	13
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>285 457</b>	<b>32 011</b>	<b>6 143</b>	<b>405</b>	<b>512</b>	<b>7 060</b>	<b>324 528</b>

(en milliers d'euros)	31 décembre 2022						Clôture
	Ouverture	Flux net de trésorerie	Effets de change	Variations de juste valeur	Autres variations	Total « non cash »	
Emprunt obligataire	27 406	21 214			197	197	48 817
Emprunts moyen long terme avec recours	49 664	5 540	157		391	548	55 752
Dettes sans recours	206 864	20 539	2 457		1 773	4 230	231 633
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	272		(8)	405	369	361	633
<b>Sous total</b>	<b>284 207</b>	<b>47 293</b>	<b>2 606</b>	<b>405</b>	<b>2 730</b>	<b>5 336</b>	<b>336 836</b>
Concours bancaires courants avec et sans recours	1 252	(1 236)	(3)			(3)	13
<b>ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>285 458</b>	<b>46 057</b>	<b>2 603</b>	<b>405</b>	<b>2 730</b>	<b>5 333</b>	<b>336 848</b>

L'évolution des passifs de location est présentée en note 20.

**Évolution de l'endettement**

Au 30 juin 2023, l'endettement financier net consolidé est le suivant :

(en milliers d'euros)	06.2023	12.2022	06.2022
Passifs financiers (endettement financier brut)	320 344	336 848	324 528
Disponibilités et équivalents de trésorerie	45 192	56 014	82 294
<b>Endettement financier net consolidé*</b>	<b>275 152</b>	<b>280 834</b>	<b>242 234</b>
Dette sans recours	226 685	232 275	218 297
<b>Endettement financier excluant la dette sans recours</b>	<b>48 467</b>	<b>48 559</b>	<b>23 937</b>

\*L'endettement financier net correspond à l'endettement financier brut incluant les disponibilités et excluant les instruments dérivés actifs. Les instruments dérivés actifs sont de 7,8 millions d'euros à fin Juin 2023.

L'ensemble des ratios financiers contractuels existants sur certains emprunts moyen terme du Groupe est respecté au 30 juin 2023. Les principaux ratios financiers consolidés au 30 juin 2023 s'élèvent ainsi à :

- 3,19 pour l'Interest Coverage Ratio sur 12 mois glissants (= EBITDA retraité de 57,4 millions d'euros / Coût de l'endettement financier net de 18 millions d'euros)
- 57,4 % pour la Loan-to-Value (= Dettes financières brutes de 320,3 millions d'euros / Total Actif retraité du goodwill et des immobilisations incorporelles de 558,3 millions d'euros)
- 4,79 pour le Net Leverage Ratio (= Endettement financier net de 275,2 millions d'euros / EBITDA retraité de 57,4 millions d'euros)

L'EBITDA retraité correspond à l'EBITDA augmenté du remboursement en principal de l'investissement net des locations-ventes accordées aux clients.

**Opérations sur les financements existants :**

- Touax SCA a réalisé le 16 mai 2023 un TAP de 5,35 millions d'euros complémentaire de l'émission obligataire Sustainable Linked Bond d'un montant de 33,3 millions d'euros du 28 juin 2022 émis initialement pour une durée de 5 ans sous un format Euro-PP non subordonné et non assorti de sûretés. Ce financement n'a pas été émis au pair ;
- Au cours du premier semestre 2023 Touax SCA a par ailleurs finalisé le remboursement de son émission obligataire Euro-PP de 2018 pour un montant notionnel de 14,63 millions d'euros.

**note 19. PASSIF DE LOCATION**

**Passif de location par secteur et par nature**

Le tableau ci-dessous présente le passif de location par secteur et par nature :

Passif de location (en milliers d'euros)	06.2023			12.2022			06.2022		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
<b>Division Wagons de Fret</b>	<b>98</b>	<b>44</b>	<b>142</b>	<b>120</b>	<b>43</b>	<b>163</b>	<b>146</b>	<b>35</b>	<b>181</b>
Baux immobiliers	61	27	89	75	27	102	91	22	113
Baux mobiliers sur véhicules	37	16	53	45	16	61	55	13	68
<b>Division Barges Fluviales</b>	<b>9 217</b>	<b>1 084</b>	<b>10 301</b>	<b>9 714</b>	<b>1 058</b>	<b>10 772</b>	<b>10 008</b>	<b>889</b>	<b>10 897</b>
Baux immobiliers	42	13	55						
Baux mobiliers sur barges	9 158	1 052	10 210	9 688	1 036	10 724	9 974	870	10 844
Baux mobiliers sur véhicule	17	19	36	26	22	48	34	19	53
<b>Division Conteneurs</b>	<b>246</b>	<b>205</b>	<b>451</b>	<b>357</b>	<b>213</b>	<b>570</b>	<b>199</b>	<b>158</b>	<b>357</b>
Baux immobiliers	224	190	414	327	188	515	160	123	283
Baux mobiliers sur véhicules et copieur	22	15	37	30	25	55	39	35	74
<b>Division Constructions Modulaires</b>	<b>127</b>	<b>79</b>	<b>206</b>	<b>138</b>	<b>74</b>	<b>212</b>	<b>99</b>	<b>59</b>	<b>158</b>
Baux mobiliers sur véhicules	127	79	206	138	74	212	99	59	158
<b>Division Corporate</b>	<b>820</b>	<b>538</b>	<b>1 359</b>	<b>1 211</b>	<b>418</b>	<b>1 629</b>	<b>64</b>	<b>457</b>	<b>521</b>
Baux immobiliers	793	502	1 294	1 170	367	1 537		403	403
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	28	37	65	41	51	92	64	54	118
<b>TOTAL</b>	<b>10 509</b>	<b>1 950</b>	<b>12 459</b>	<b>11 540</b>	<b>1 806</b>	<b>13 346</b>	<b>10 516</b>	<b>1 598</b>	<b>12 114</b>

**■ Ventilation par échéance du passif de location**

Les paiements futurs relatifs aux dettes de loyer se ventilent comme suit par échéance :

(en milliers d'euros)	06.2023	12.2022	06.2022
Moins d'un an	1 950	1 806	1 597
De 1 à 5 ans	5 317	5 840	4 034
Plus de 5 ans	5 192	5 700	6 483
<b>TOTAL</b>	<b>12 459</b>	<b>13 346</b>	<b>12 114</b>

**■ Évolution du passif de location selon IAS 7**

Selon IAS 7, l'évolution du passif de location est présentée dans le tableau ci-dessous :

30 juin 2023	Ouverture	Flux net de trésorerie	Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	Clôture
(en milliers d'euros)						
Baux immobiliers	2 154	(362)	(9)	69	60	1 852
Baux mobiliers sur barges	10 724	(512)		(2)	(2)	10 210
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	468	(105)	6	28	34	397
<b>Total passif de location</b>	<b>13 346</b>	<b>(979)</b>	<b>(3)</b>	<b>95</b>	<b>92</b>	<b>12 459</b>

30 juin 2022	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations « non cash »			Clôture
			Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	
(en milliers d'euros)						
Baux immobiliers	905	(364)	18	240	258	799
Baux mobiliers sur barges et matériels	8 591	2 268		(15)	(15)	10 844
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	390	(102)	4	179	183	471
<b>Total passif de location</b>	<b>9 886</b>	<b>1 802</b>	<b>22</b>	<b>404</b>	<b>426</b>	<b>12 114</b>

31 décembre 2022	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations « non cash »			Clôture
			Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	
(en milliers d'euros)						
Baux immobiliers	905	(745)	1	1 993	1 994	2 154
Baux mobiliers sur barges et matériels	8 591	1 793	0	340		10 724
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	390	(204)	(9)	291	282	468
<b>Total passif de location</b>	<b>9 886</b>	<b>844</b>	<b>(8)</b>	<b>2 624</b>	<b>2 276</b>	<b>13 346</b>

**note 20. CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres sont détaillés dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

Le groupe Touax a distribué un dividende à ses actionnaires 715 415€, payés en juillet 2023.

**■ Gestion du capital**

Le Groupe gère la structure de ses financements en gérant le mix capitaux propres – dettes au regard de l'évolution des conditions économiques, de ses objectifs et de la gestion de ses risques. Il évalue ses besoins en fonds de roulement ainsi que le rendement attendu de ses investissements de manière à optimiser ses besoins de financement. En fonction de la croissance de ses marchés et de l'espérance de rentabilité des actifs gérés, le Groupe choisit d'émettre des actions nouvelles ou de vendre des actifs pour diminuer ses dettes.

**■ Capital hybride**

Il n'y a plus de capital hybride au niveau de Touax SCA depuis son remboursement intégral des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée au 1<sup>er</sup> août 2022.

**note 21. PROVISIONS**

(en milliers d'euros)	Ouverture	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation de change	06.2023
Conteneurs	25		(25)			
Autres (Constructions Modulaires et Holding)	52	370				422
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>370</b>	<b>(25)</b>			<b>422</b>

(en milliers d'euros)	Ouverture	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation de change	06.2022
Autres (Constructions Modulaires et Holding)	85					85
<b>Total</b>	<b>85</b>					<b>85</b>

(en milliers d'euros)	Ouverture	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation de change	12.2022
Autres (Constructions Modulaires et Holding)	85	52	(60)			77
<b>Total</b>	<b>85</b>	<b>52</b>	<b>(60)</b>			<b>77</b>

**note 22. AUTRES PASSIFS COURANTS**

(en milliers d'euros)	06.2023	12.2022	06.2022
Dettes fournisseurs d'actifs	6 972	10 321	13 675
Dettes fiscales et sociales	5 958	6 861	11 514
Dettes d'exploitation	30 584	19 262	21 557
Autres passifs courants	9 104	9 967	13 900
Produits constatés d'avance	512	862	575
<b>TOTAL</b>	<b>53 130</b>	<b>47 273</b>	<b>61 221</b>

Les dettes d'exploitation enregistrent principalement les distributions dues aux investisseurs des activités Conteneurs et Wagons de Fret.

**note 23. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

**■ Garanties bancaires émises pour le compte du Groupe au 30 juin 2023**

(en milliers d'euros)	Montant	Échéance maximum
<b>Garanties bancaires</b>	<b>3 061</b>	
Barges fluviales	120	2025
Construction Modulaires	2 941	2023

**■ Commandes fermes de matériels**

Les commandes et investissements fermes au 30 juin 2023 s'élèvent à 62,1 millions d'euros et se décomposent en 52,4 millions d'euros de wagons de fret et 9,7 millions d'euros de conteneurs.

**■ Sûretés réelles données**

En garantie des concours financiers accordés pour le financement des actifs du Groupe en propriété ou des actifs en gestion, TOUAX SCA et ses filiales ont donné les sûretés suivantes :

(en milliers d'euros)	Année d'origine	Échéance	30 juin 2023		%
			Actif nanti (valeur d'origine du nantissement)	TOTAL du poste du bilan (valeur brute)	
<b>Hypothèques (Barges Fluviales)</b>			<b>16 660</b>	<b>61 716</b>	<b>27,0%</b>
	2012	2025	5 246		
	2022	2027	8 282		
	2022	2031	1 532		
	2022	2032	1 000		
	2023	2033	600		
<b>Nantissement d'actifs corporels</b>			<b>315 149</b>	<b>552 530</b>	<b>57,0%</b>
Wagons de Fret			<b>196 112</b>	<b>401 693</b>	
	2020	2025	196 112		
Conteneurs			<b>119 037</b>	<b>150 837</b>	
	2020	2026	119 037		
<b>TOTAL GROUPE</b>			<b>331 809</b>	<b>614 246</b>	

(en milliers d'euros)	Année d'origine	Échéance	30 juin 2022		%
			Actif nanti (valeur d'origine du nantissement)	TOTAL du poste du bilan (valeur brute)	
<b>Hypothèques (Barges Fluviales)</b>			<b>15 946</b>	<b>60 565</b>	<b>26,3%</b>
	2012	2025	5 589		
	2022	2027	8 825		
	2022	2031	1 532		
<b>Nantissement d'actifs corporels</b>			<b>307 876</b>	<b>520 839</b>	<b>59,1%</b>
Wagons de Fret			<b>191 944</b>	<b>385 161</b>	
	2020	2025	191 944		
Conteneurs			<b>115 932</b>	<b>135 678</b>	
	2020	2022	115 932		
<b>TOTAL GROUPE</b>			<b>323 822</b>	<b>581 404</b>	

(en milliers d'euros)	Année d'origine	Échéance	31 décembre 2022		%
			Actif nanti (valeur d'origine du nantissement)	TOTAL du poste du bilan (valeur brute)	
<b>Hypothèques (Barges Fluviales)</b>			<b>16 314</b>	<b>61 914</b>	<b>26,3%</b>
	2012	2025	5 344		
	2022	2027	8 438		
	2021	2031	1 532		
	2022	2032	1 000		
<b>Nantissement d'actifs corporels</b>			<b>334 974</b>	<b>543 012</b>	<b>61,7%</b>
Wagons de Fret			<b>192 752</b>	<b>382 670</b>	
	2020	2025	192 752		
Conteneurs			<b>142 222</b>	<b>160 342</b>	
	2022	2026	142 222		
<b>TOTAL GROUPE</b>			<b>351 288</b>	<b>604 926</b>	

La levée des sûretés réelles données (hypothèques, nantissements et autres garanties) est conditionnée au remboursement des concours financiers accordés. Aucune autre condition particulière n'est à noter.

### ■ Cautions

Les cautions sont données par la société mère en contrepartie des concours bancaires/financements utilisés par les filiales.

(en milliers d'euros)	à moins d'un an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	06.2023
Garanties données aux banques en contrepartie des concours bancaires utilisés par les filiales - capital restant dû	319	8 392	12 712	<b>21 423</b>

(en milliers d'euros)	à moins d'un an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	06.2022
Garanties données aux banques en contrepartie des concours bancaires utilisés par les filiales - capital restant dû		9 791	12 872	<b>22 663</b>

  

(en milliers d'euros)	à moins d'un an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	12.2022
Garanties données aux banques en contrepartie des concours bancaires utilisés par les filiales - capital restant dû		9 044	13 314	<b>22 358</b>

**note 23.1. PASSIFS EVENTUELS**

**I Contrôle fiscal**

Touax Container Investment Ltd fait l'objet, depuis 2012, d'une vérification de la part de l'administration fiscale. Cette vérification s'est traduite par de nombreuses demandes d'informations auxquelles la société a répondu de manière précise et documentée. Afin de poursuivre la procédure contradictoire, le Groupe a été contraint par la réglementation d'acheter des Tax Reserve Certificates (équivalents à 4 millions USD). La société et l'administration fiscale étant restées en désaccord, le dossier a été déposé auprès du tribunal en première instance avec une audience qui a eu lieu en juin 2020. Le tribunal de première instance a statué fin 2022 à la faveur de l'administration fiscale et le Groupe a déprécié en conséquence la totalité des créances Tax Reserve Certificates dans ses comptes, enregistrée en impôts. Le groupe a cependant fait appel de cette décision et une nouvelle audience a été fixée au 2 novembre 2023.

**I Garantie de Passif**

Dans le cadre de la cession de l'activité Constructions Modulaires Europe en 2017, une garantie d'actif et de passif a été conclue avec l'acquéreur, WH BIDCO. À ce jour aucune indemnisation n'est à prévoir.

**note 24. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Financement :

Touax SCA a signé et mis en place le 27 juillet 2023 un prêt senior secured de 40 millions d'euros, d'une maturité de 4 ans. Ce financement permet l'extension de la maturité moyenne de la dette du Groupe et s'inscrit dans sa stratégie de croissance et de rentabilité, avec pour objet le remplacement du prêt senior secured à échéance juin 2024 du même montant. Ce financement a été organisé sous la forme d'un club deal bancaire avec la Banque Internationale à Luxembourg et LCL comme co-arrangeurs et La Banque Postale, Banque Palatine et Crédit Agricole Île-de-France comme participants.



### 3. ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« Nous attestons, qu'à notre connaissance, les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 13 septembre 2023

Fabrice et Raphaël Walewski

Gérants

## 4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux actionnaires de la société TOUAX SCA

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société TOUAX SCA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil de gérance. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 13 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

**RSM Paris**

**Deloitte & Associés**

Régine STEPHAN

Albert AIDAN