

Touax[®]

**Votre solution de location opérationnelle
au service des transports durables**

Résultats annuels 2023

**Réunion de présentation
21 mars 2024**



Avertissement

Cette présentation ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'offre d'achat d'actions TOUAX SCA (la « Société »).

Elle peut contenir des déclarations de nature prospective. Celles-ci ne constituent pas des prévisions concernant les résultats de la Société ou tout autre indicateur de performance, mais représentent des tendances ou des objectifs, selon le cas.

Par nature, la Société est exposée à des risques et à des incertitudes tels que décrits dans les documents d'enregistrements universels déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Ce document n'inclut que des informations succinctes et doit être lu en conjonction avec le document d'enregistrement universel de la Société, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport d'activité portant sur l'exercice 2023.

L'actif net réévalué n'est donné qu'à titre indicatif sur la base d'expertises indépendantes non auditées.

De plus amples informations sur TOUAX SCA peuvent être obtenues sur le site Internet du Groupe (www.touax.com), dans l'Espace Investisseurs.

Sommaire

- ▶ **Récurrence et Solidité du modèle économique**
- ▶ **Profitabilité et Développement de la flotte**
- ▶ **Perspectives d'Activité**
- ▶ **Valorisation Patrimoniale et Bourse**



Un loueur opérationnel d'actifs de transport durable



1.2 Md€
Actifs sous gestion



3 actifs standardisés



~ 250
Employés (**)



Une expérience unique depuis 1853, au service des infrastructures de transport



Une présence mondiale



3 Marchés Principaux

124 Md€ (*)
>54 millions de conteneurs dans le monde transportant 53% du fret en valeur



30 Md€
6 000 barges en Europe et 25 000 aux Amériques



75 Md€
700 000 wagons en Europe et 320 000 en Inde

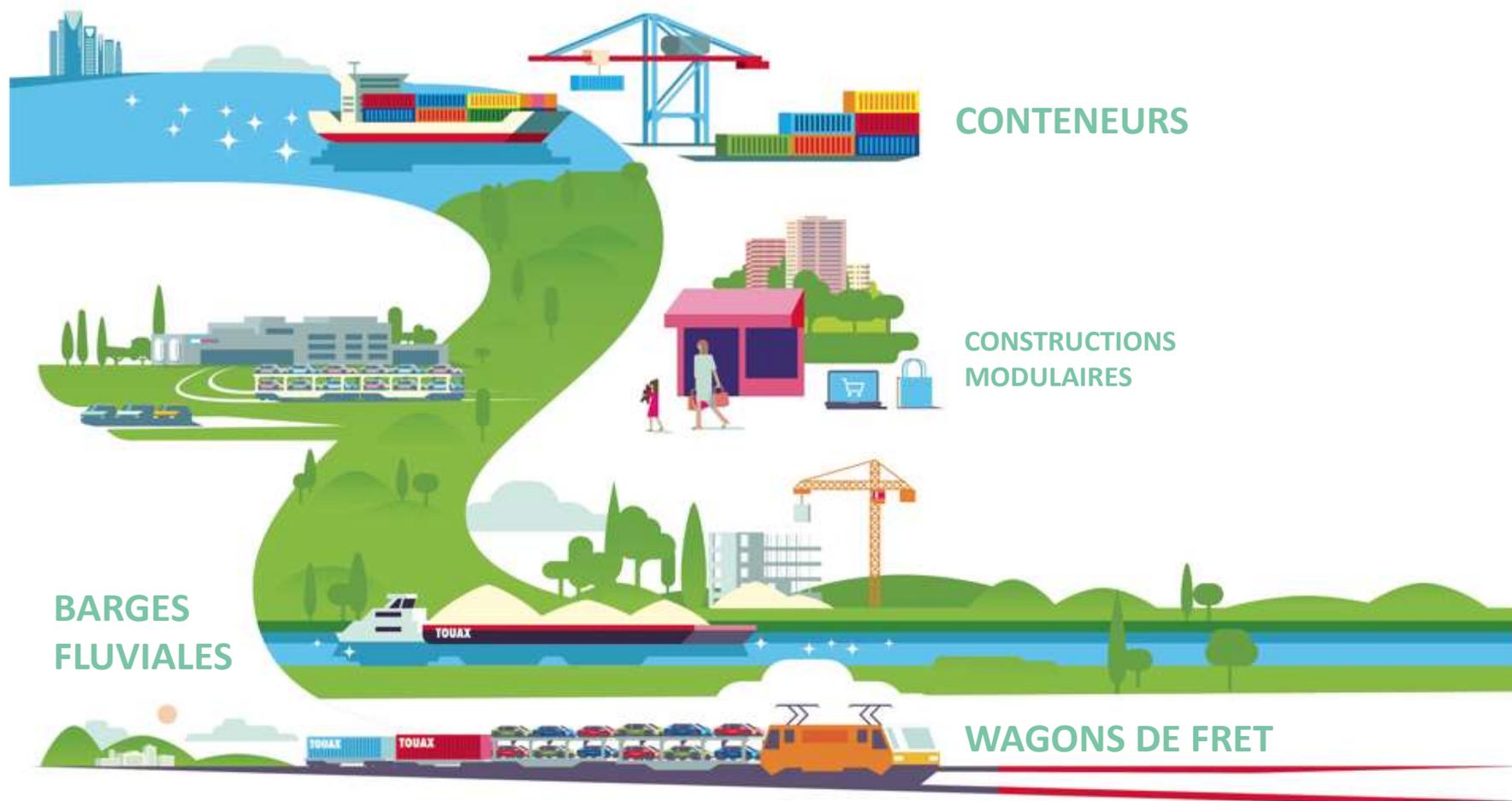


(*) Valeur estimée de remplacement, basée sur un prix moyen de marché de 2 300 \$/Ceus (source : Touax)

(**) dont 102 employés dans l'activité Constructions Modulaires

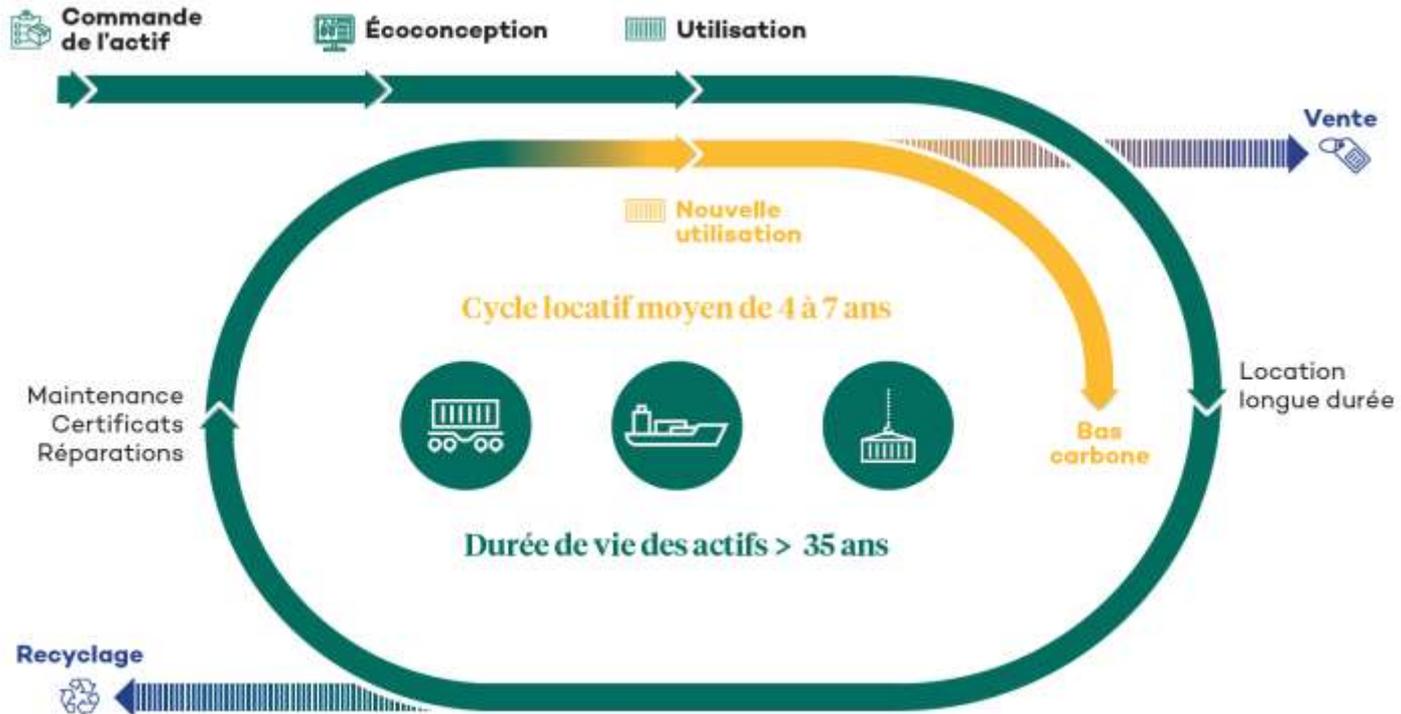
L'écosystème TOUAX

Au cœur de l'économie réelle et des transports durables



TOUAX acteur central des transports bas carbone

Une chaîne de valeur écoresponsable



24 G DE CO₂ /
TONNE - KM*



33 G DE CO₂ /
TONNE - KM*



7 G DE CO₂ /
TONNE - KM*

*vs. 137g de CO₂ / tonne-km pour le transport routier
Source: Agence Européenne de l'Environnement, 2020

Un engagement RSE qui se renforce

Porté par le positionnement unique de Touax



- ▶ **Création d'un Comité RSE** présidé par un membre du Conseil de Surveillance (animation par les gérants de la thématique RSE de Touax)
- ▶ **Adhésion au Pacte Mondial des Nations Unies** : le groupe confirme son soutien aux **Dix principes universels** énoncés dans le Pacte, dans les domaines des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption
- ▶ **Seconde notation extra-financière EcoVadis en novembre 2023 : 72/100 (médaille d'or)**, plaçant Touax parmi le top 5 % des sociétés les mieux notées tous secteurs d'activité confondus
- ▶ **Dans le cadre de la campagne Ethifinance 2023 (ex-Gaia Research), obtention de la note 70/100 pour le titre Touax**, en amélioration de 6 points par rapport à l'année précédente
- ▶ **Stratégie de financement durable** : implémentation d'un **Green Finance Framework** lié à la taxonomie européenne et orientant les financements du groupe – **75 % des financements du Groupe à caractère durable**
- ▶ **Plan d'actions RSE en cours sur 2024** dans le cadre de l'amélioration continue, qui va se traduire par un renforcement des politiques, des actions et des reportings

. EcoVadis : évaluation des principaux impacts RSE selon quatre thèmes : Environnement, Social & Droits Humains, Éthique et Achats Responsables

. Ethifinance Ratings: évaluation des entreprises cotées en bourse selon un référentiel d'environ 140 critères parmi : Environnement, Social, Gouvernance et Parties Prenantes Externes

	Wagons de fret	Barges fluviales	Conteneurs
			
Actifs gérés* 1 226 m€	No. 2 en Europe (wagons intermodaux) & Inde Actifs 600 m€	No. 1 en Europe & Amérique du sud Actifs 86 m€	No. 1 en Europe #3 mondial gestion investisseurs-tiers Actifs 533 m€
Actifs en Propriété* 640 m€	417 m€ 70 %	83 m€ 97 %	133 m€ 25%
Gestion pour compte de tiers 586 m€	183 m€ 30 %	3 m€ 3 %	400 m€ 75 %
Présence géographique CA	Europe 90 % Inde 10 %	Europe 79 % Amériques 21 %	Activité mondiale 100 %

* Les actifs en propriété incluent 8 m€ d'actifs dans l'activité Constructions Modulaires. L'activité Wagons de fret, détenue à 51% par le groupe, est intégralement consolidée.

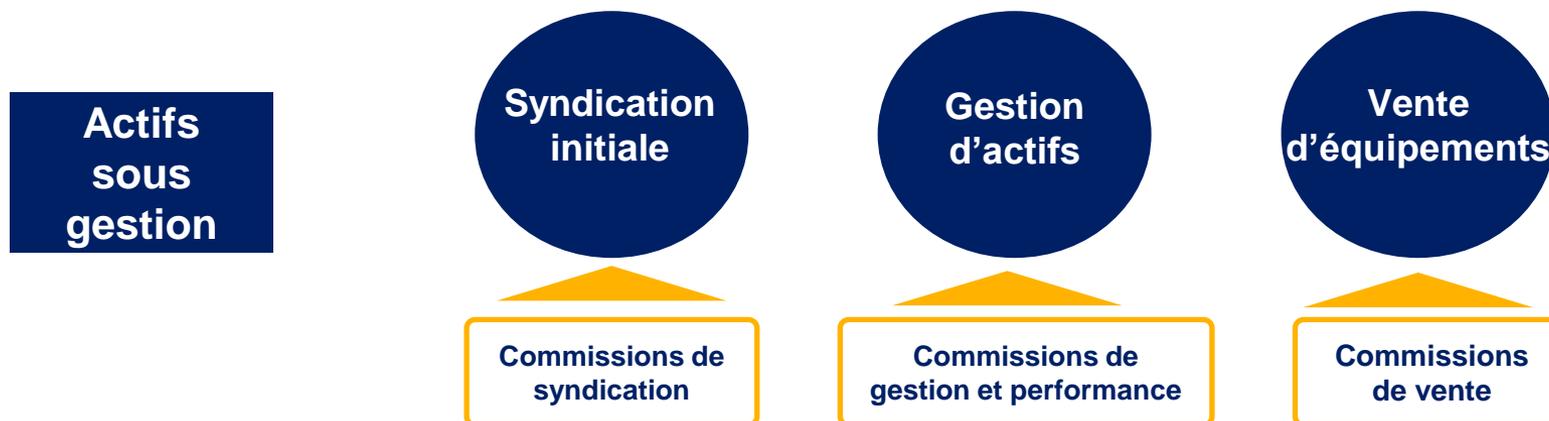
Les sources de revenus de TOUAX

Récurrentes, diversifiées et évolutives

Revenus locatifs (90,8 m€ *) et ventes d'actifs (57,2 m€ *)



Commissions de gestion (9,2 m€ *) : contribution nette additionnelle à l'Ebitda



* Chiffres au 31 décembre 2023

Une clientèle diversifiée

Des relations de longue date et de premier ordre

Wagons de fret



> 20 ans

Barges fluviales



> 20 ans

Conteneurs



> 30 ans

Force du modèle économique

Récurrence et création de valeur



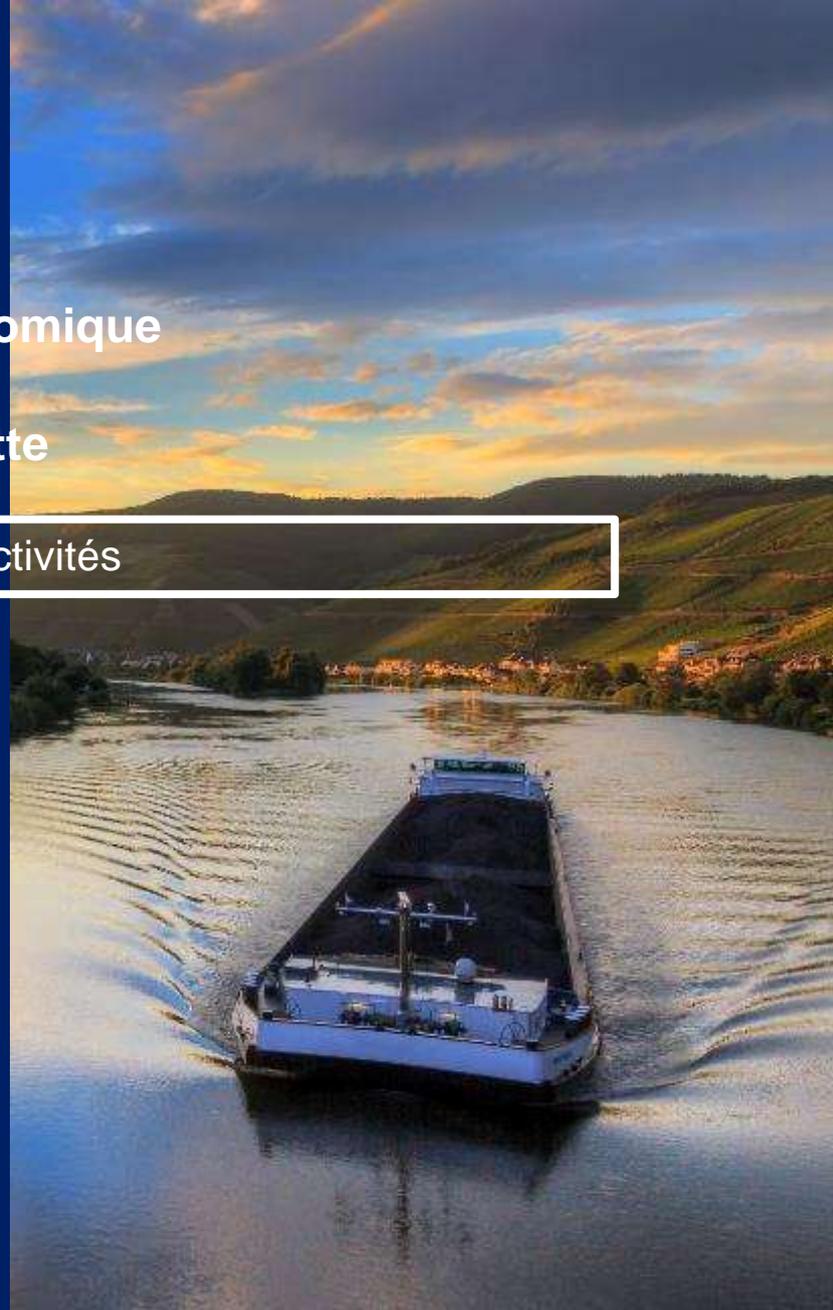
* Objectif de progression de l'ANC/action et du versement de dividende

Au 31 décembre 2023

- ▶ **80% des revenus locatifs des 12 prochains mois** sont déjà contractualisés
- ▶ Les **règlements minimaux futurs à recevoir au titre des contrats de location simple** s'élèvent à **249,4 m€ au total**

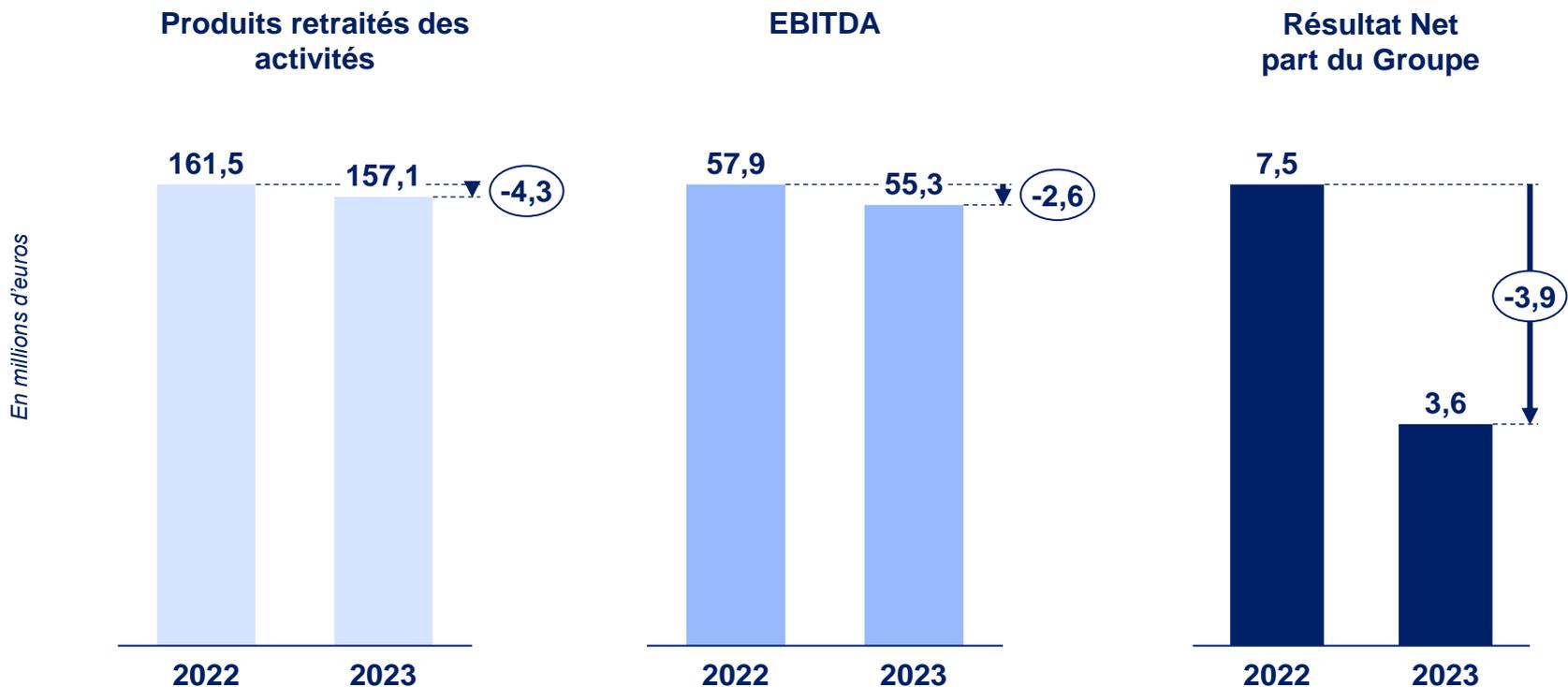
Sommaire

- ▶ **Récurrence et Solidité du modèle économique**
- ▶ **Profitabilité et Développement de la flotte**
 - **Compte de Résultat & Performance des activités**
 - Bilan et Tableau des Flux de trésorerie
- ▶ **Perspectives d'Activité**
- ▶ **Valorisation Patrimoniale et Bourse**



Résultats au 31 décembre 2023

Résilience de l'EBITDA dans un contexte de normalisation des trafics conteneurisés



Résultat Net part du Groupe : 3,6 m€ au 31 décembre 2023 en diminution de -3,9 m€, qui s'explique principalement par :

- la baisse des ventes de conteneurs avec la normalisation de l'activité après une année exceptionnelle en 2022
- l'effet de la hausse des taux d'intérêt sur la dette du groupe.

Compte de résultat retraité – 31 décembre 2023

Des résultats positifs

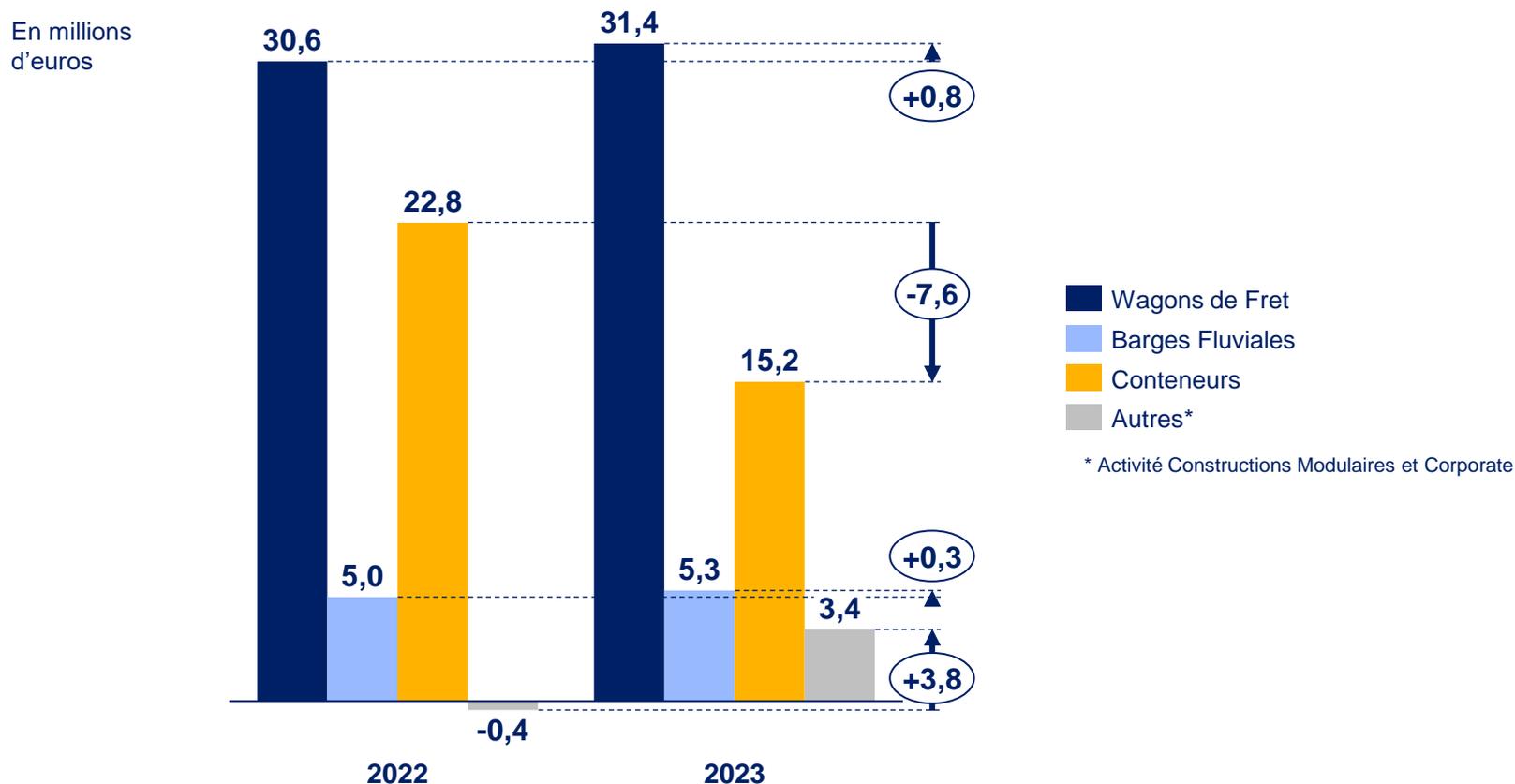
<i>en millions d'euros</i>	2023	2022	Variation
Activité locative de matériels en propre	90,8	91,7	-1%
Activité vente de matériels en propre	57,2	58,8	-3%
Activité de gestion et autres	9,2	10,9	-16%
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS (*)	157,1	161,5	-3%
EBITDA	55,3	57,9	-5%
Amortissements et pertes de valeur	-29,5	-26,9	10%
Autres produits et charges exceptionnels	2,4	0,0	100%
RESULTAT OPERATIONNEL	28,3	31,1	-9%
RESULTAT FINANCIER	-21,0	-15,4	36%
RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE	5,8	9,4	-38%
dont Part du Groupe	3,6	7,5	-52%
dont Intérêts minoritaires	2,2	1,9	15%
Résultat net par action (€)	0,52	1,07	-51%

- ▶ **Diminution de l'EBITDA de -2,6 m€** principalement liée à la normalisation des trafics conteneurisés impactant les ventes de conteneurs, compensée par la hausse des activités de location de matériels de transport et de ventes de constructions modulaires
- ▶ **Baisse du Résultat Opérationnel de -2,8 m€ avec des amortissements en hausse de -2,6 m€ tempérés par des éléments exceptionnels de +2,4 m€** (profit comptable de +3,5 m€ suite au rachat du minoritaire de l'activité résiduelle de Constructions Modulaires et condamnation pour -1 m\$ sur un ancien litige de l'activité Constructions Modulaires cédée aux États-Unis)
- ▶ **Résultat Net Consolidé part du Groupe positif à 3,6 m€** impacté par la baisse du résultat opérationnel et l'augmentation des charges financières nettes (hausse des taux) de -5,6 m€. La baisse de l'EBITDA Conteneurs et l'effet de l'augmentation des taux, malgré les couvertures, sont donc les deux éléments impactant les résultats du Groupe.

(*) Présentation retraitée permettant une meilleure compréhension des activités en propriété et des activités de gestion

Évolution de l'EBITDA par division

Progression hors activité Conteneurs



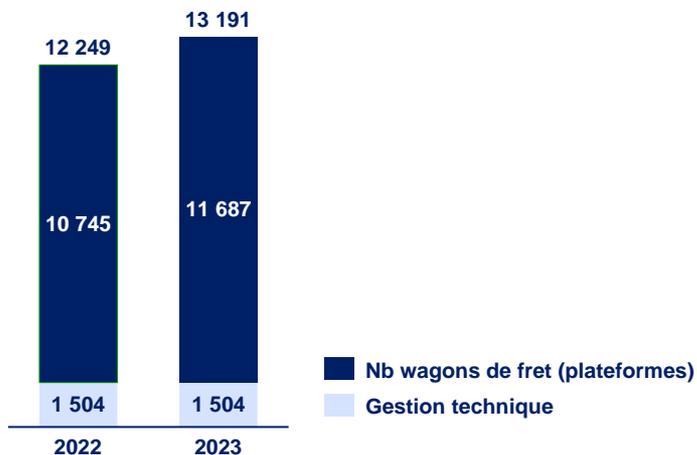
- ▶ Hausse de la performance opérationnelle des divisions Wagons de Fret, Barges Fluviales et autres : **+5.0 m€**
- ▶ Normalisation des trafics conteneurisés entraînant une baisse de l'Ebitda Conteneurs : **-7,6m€**

Wagons de fret

Un parc récent loué sur longue durée



Progression de la flotte



Cartographie de la flotte - 31 décembre 2023

- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 36 ans
- ▶ Âge moyen pondéré de la flotte globale : 16,2 ans
- ▶ **Âge moyen pondéré* de la flotte en propriété : 10,9 ans**
- ▶ Taux moyen d'utilisation : 88,7 %
- ▶ **Durée moyenne de location : 4,4 ans**

* Pondération à la Valeur Nette Comptable

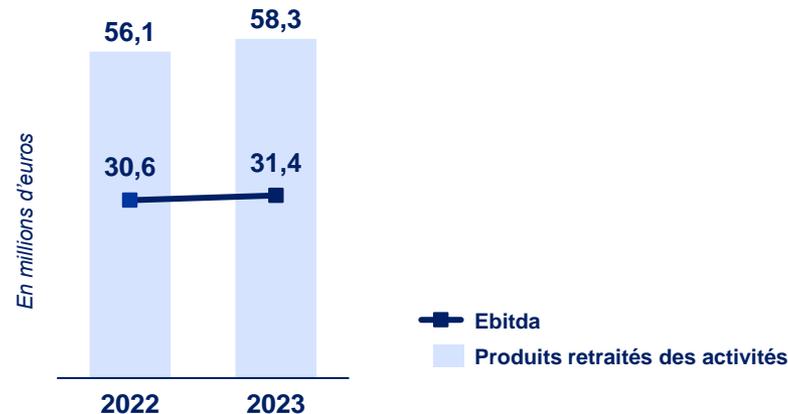


Wagons de fret

Croissance de l'activité



Un bon niveau de performance opérationnelle



Produits retraités des activités : +2,1 m€ (+3,8 %)

- ▶ Hausse de l'activité en propriété de +2,0 m€ (+4 %), avec un taux d'utilisation moyen de 88,7% en progression
- ▶ Activité de gestion stable (+0,12 m€)

EBITDA en légère progression : +0,8 m€ (+3 %)

- ▶ Hausse des dépenses opérationnelles (liées à l'activité de maintenance et réparation) de -1,1 m€ et des frais généraux et commerciaux à hauteur de -0,7 m€
- ▶ Légère baisse du coût des ventes de matériels (+0,4 m€)

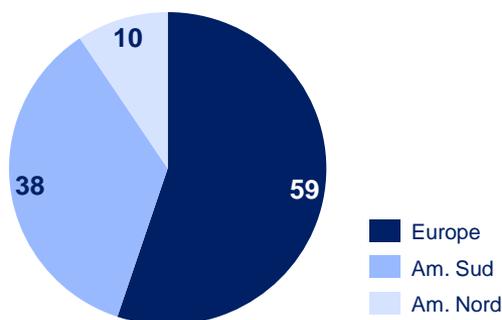
Barges fluviales

Un portefeuille équilibré entre Europe et Amériques



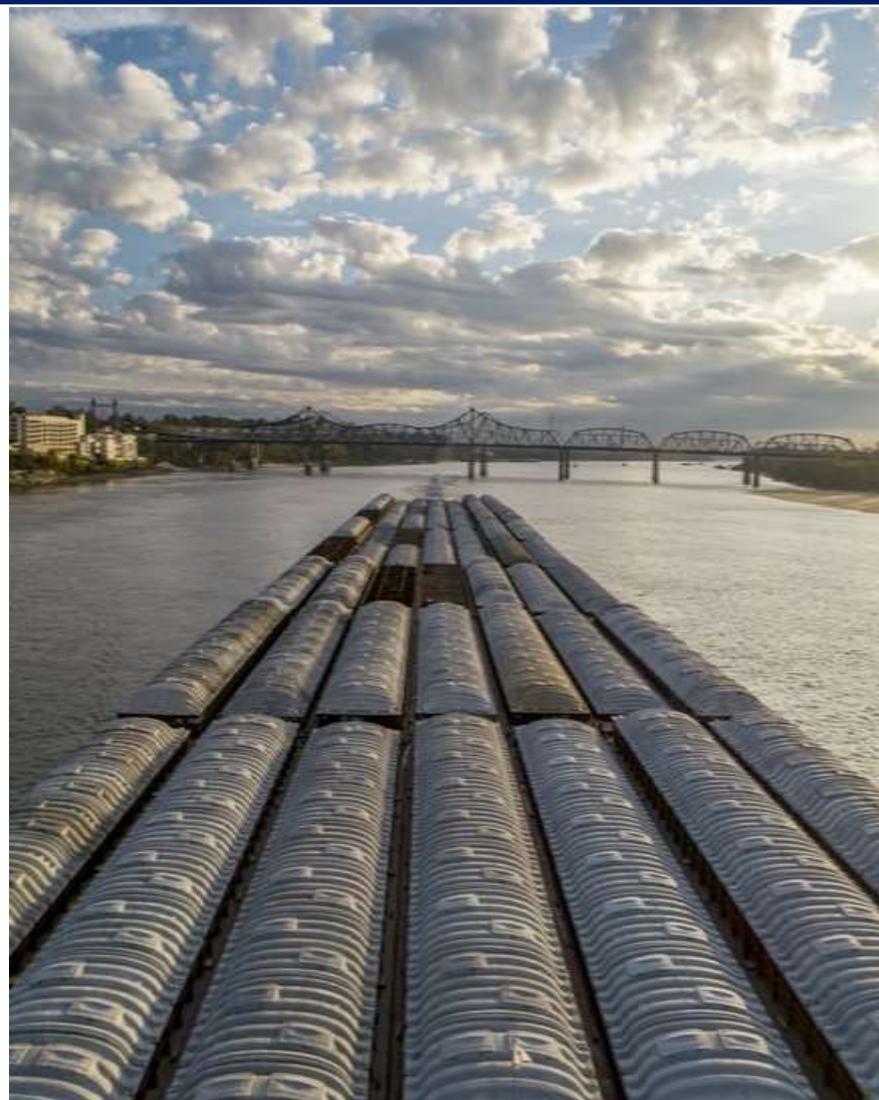
Une position de leader en Europe

Nombre de barges fluviales : 107



Cartographie de la flotte – 31 décembre 2023

- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 30 ans
- ▶ Âge moyen pondéré de la flotte globale : 15,3 ans
- ▶ Âge moyen pondéré* de la flotte en propriété : 13,9 ans
- ▶ **Taux moyen d'utilisation : 100 %**
- ▶ Durée moyenne de location : 5,2 ans



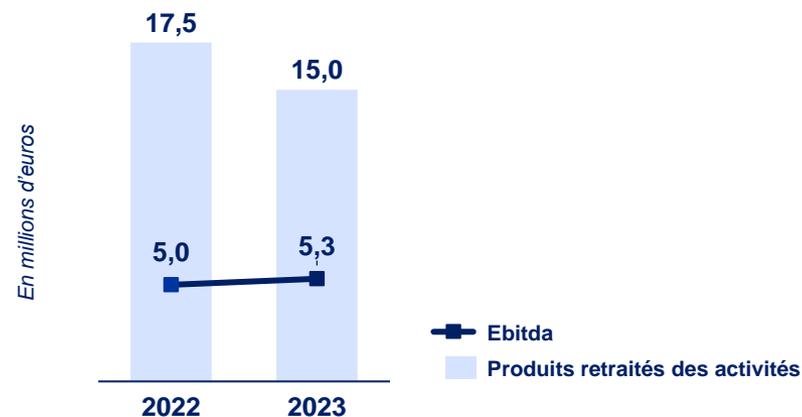
* Pondération à la Valeur Nette Comptable

Barges fluviales

Une marge opérationnelle en hausse



Une solide performance opérationnelle



Revenus d'activités en baisse de -2,5 m€ (-14 %)

- ▶ Revenus locatifs en hausse de +0,4 m€ grâce à des barges louées à 100% sur l'ensemble de l'année
- ▶ Baisse de -2,9 m€ des prestations annexes, liées à l'activité d'affrètement sur le bassin du Rhin qui avait connu un fort dynamisme en 2022

Progression de l'EBITDA de +0,3 m€ (+6%)

- ▶ Diminution de +2,9 m€ des dépenses opérationnelles principalement liées au moindre volume d'affrètement

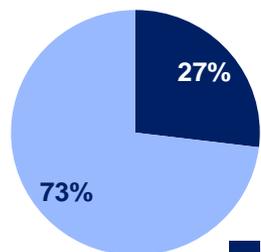
Conteneurs

Au cœur du commerce international



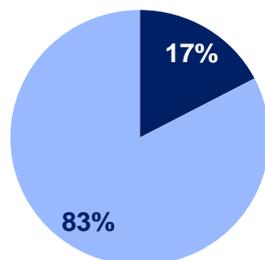
Gestion dynamique de la flotte

Nombre de conteneurs sous gestion (TEU): 327 922



■ En propriété
■ Pour compte de tiers

Nombre de conteneurs vendus (TEU): 76 803



■ Neuf
■ Occasion

Cartographie de la flotte – 31 décembre 2023

- ▶ Durée de vie économique : 15 ans (maritime), 20 ans (terrestre)
- ▶ Dépréciation comptable sur 13 ans avec VR de \$1 000 à \$1 400
- ▶ **Âge moyen pondéré* de la flotte en propriété : 6,4 ans**
- ▶ Prix moyen des conteneurs en propriété compétitif grâce à la gestion dynamique de la flotte : \$ 1 508 / CEU **
- ▶ Taux moyen d'utilisation : 95,1 %
- ▶ **Durée moyenne de location : 7,0 ans**
- ▶ Contrats de location de 3 à 10 ans : 81,1 %

* Pondération à la Valeur Nette Comptable

** VNC des conteneurs en propriété, hors location avec option d'achat

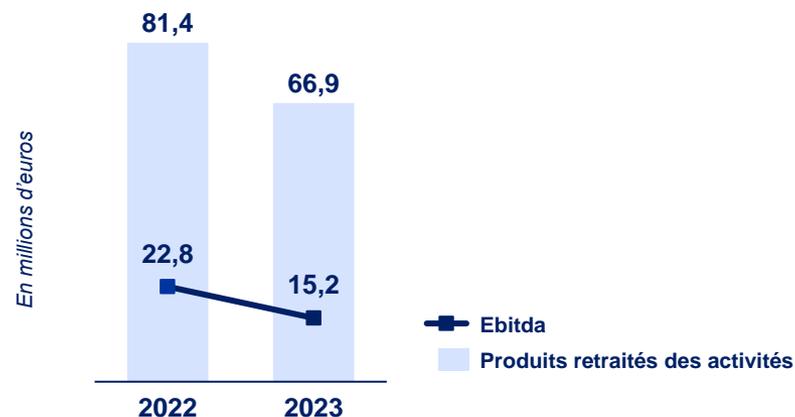


Conteneurs

Normalisation des ventes après deux années exceptionnelles



Réajustement de la performance



Produits retraités des activités : -14,5 m€ (-18 %)

- ▶ Progression des revenus locatifs : +1,2 m€ (+8 %)
- ▶ Normalisation du marché en 2023 : baisse des ventes de matériels détenus en propre de -11,0 m€, baisse des *pick-up charges* de -2,8 m€
- ▶ Activité de gestion : -1,9 m€

Taux d'EBITDA* de 22,8 % (vs 28,0 % à fin décembre 2022)

- ▶ Baisse du coût des ventes de matériels (+5,2 m€)
- ▶ Diminution des charges opérationnelles de +1,8 m€

* EBITDA / Produits retraités des activités

Gestion d'actifs

Une contribution additionnelle aux revenus et à la croissance



Investisseurs, stratégies et éléments clés

- ▶ **Critères des investisseurs sélectionnant nos actifs :**
 - ▶ Stratégie de diversification par rapport aux marchés financiers
 - ▶ Investissement protégeant naturellement contre l'inflation
 - ▶ Rendements récurrents
 - ▶ Actifs réels tangibles à longue durée de vie et au cœur des infrastructures de transport
 - ▶ Actifs favorables au développement durable et à la réduction des émissions de CO2
- ▶ **Contrats de gestion à long terme (12-15 ans)**
- ▶ **Pas de rendement minimum garanti par Touax aux investisseurs**
- ▶ **Actifs détenus et gérés mis en commun pour aligner les intérêts**
- ▶ **Gestion d'actifs favorable à l'activité de Touax** (revenus et croissance additionnels, activité totalement extensive sans nécessité d'investir sur le bilan de Touax)





La gestion d'actifs en bref

► Typologies d'investisseurs

- **38 investisseurs** : compagnies d'assurances, fonds de pension, family offices, sociétés financières et fonds d'infrastructure
- **Investissements au travers de Fonds**: Touax intervient comme partenaire opérationnel pour deux SICAV-SIF luxembourgeoise à capital variable: le Real Asset Income Fund S.C.A. avec 170 m€ investis ou disponibles et un nouveau partenaire SICAV-SIF avec la BEI comme lead investisseur (240 m€ à investir sur 4 ans)
- **Investisseurs en direct (comptes gérés)**: 10 investisseurs répartis sur plus de 20 pools d'investissement pour 395 m€

► Faits marquants 2023 et perspectives

- **Syndications réalisées en 2023**: 30 m € au global dans les activités conteneurs et wagons
- **Part des actifs sous gestion à 586 m€**. Cessions réussies de plusieurs investissements (fin de vie de programmes) expliquant la baisse de 9,6%
- La normalisation des prix crée de nouvelles opportunités d'investissement en 2024
- **Capacité de syndication disponible en 2024 : 134 m€**
 - +34m€ pour l'activité Wagons
 - +85 m\$ pour l'activité Conteneurs
 - +20 m€ pour l'activité Barges

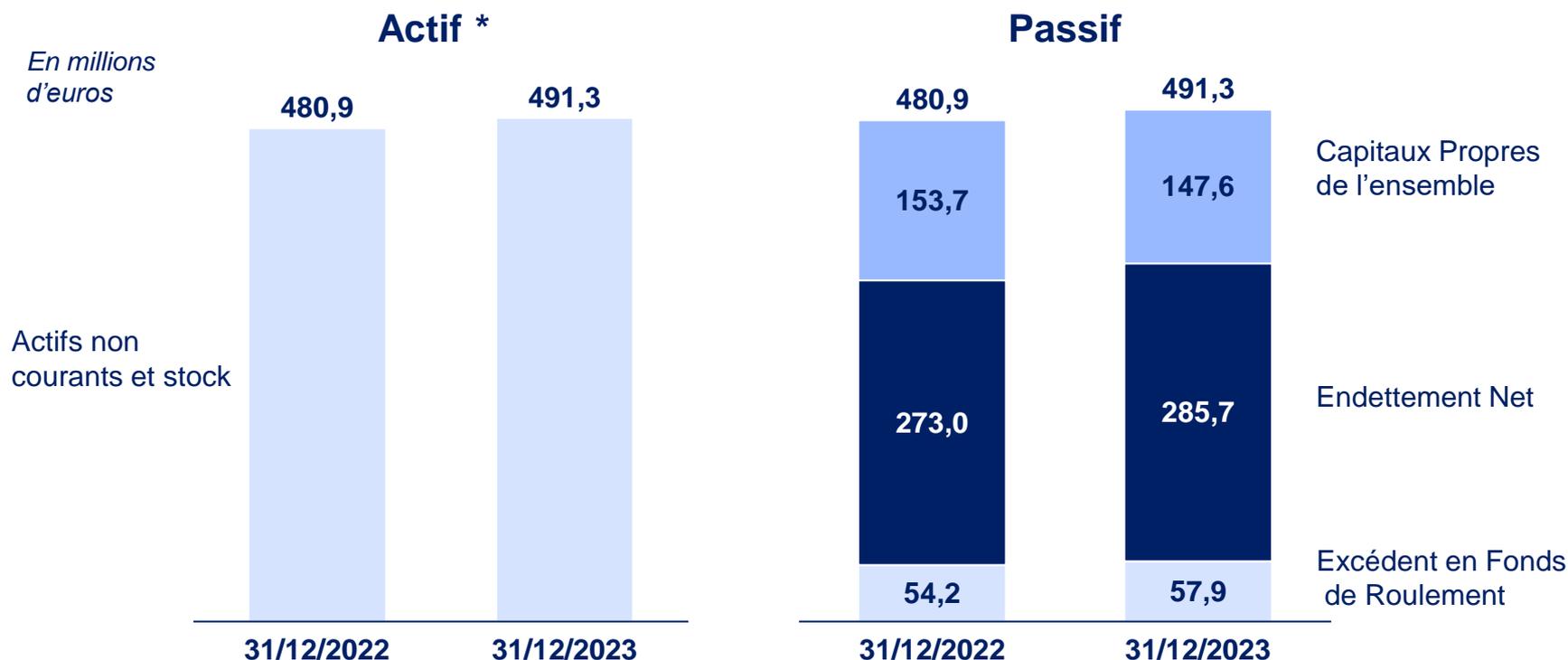
Sommaire

- ▶ **Récurrence et Solidité du modèle économique**
- ▶ **Profitabilité et Développement de la flotte**
 - Compte de Résultat & Performance des activités
 - Bilan et Tableau des Flux de trésorerie
- ▶ **Perspectives d'Activité**
- ▶ **Valorisation Patrimoniale et Bourse**



Bilan économique

Des fonds propres solides et une dette nette finançant exclusivement des actifs corporels



* Dont goodwill et incorporel 6,4 m€

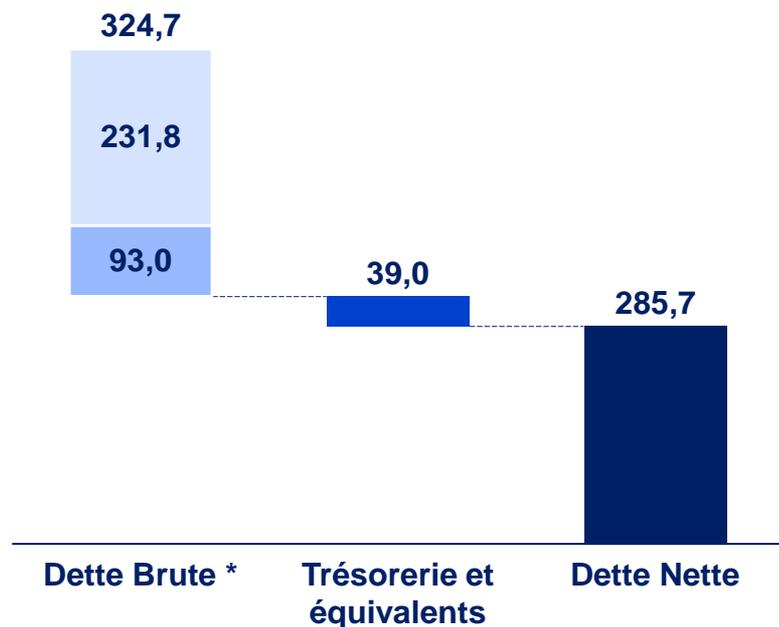
- ▶ **Variation des capitaux propres avec les dividendes payés aux minoritaires** (division Wagons), **les effets de la baisse du USD** (sur les réserves en USD) **et la baisse de la valeur de marché d'instruments dérivés** (variation des taux).
- ▶ **Hausse de l'Endettement Net de +12,7 m€** : Baisse de la dette brute mais baisse plus forte de la trésorerie, avec les investissements de l'année

Profil de dette

71 % de la dette sans recours contre Touax SCA

De 325 m€ de dette brute à 286 m€ de dette nette

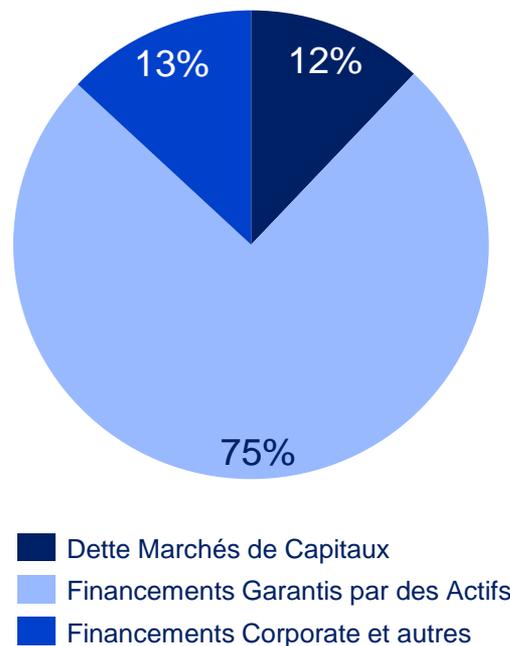
En millions d'euros



* Incluant les instruments dérivés de dette

- Dette sans recours
- Dette avec recours

Répartition des sources de financement

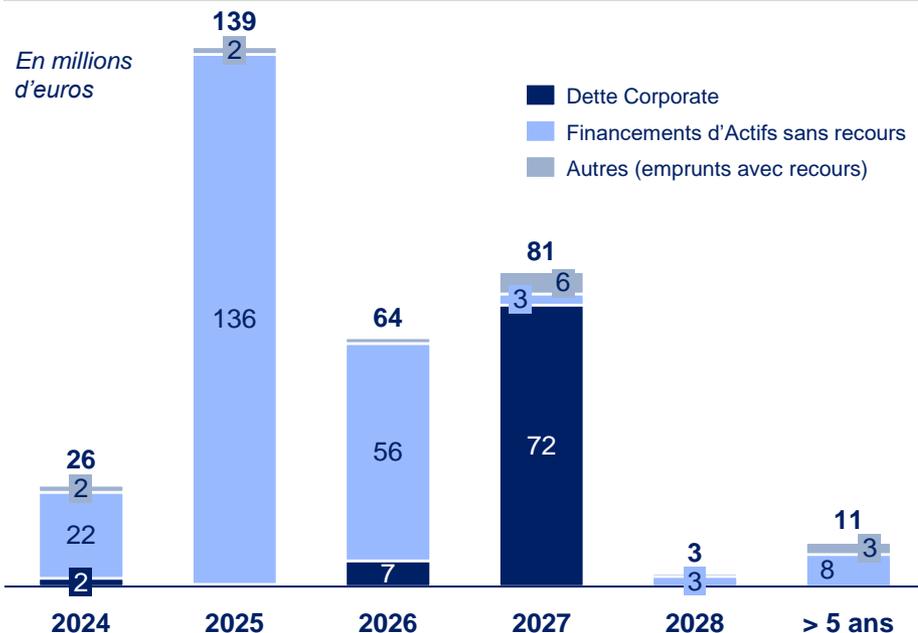


Taux moyen de la dette brute globale :
5,69 % (vs 5,15 % en décembre 2022)
[€: 5,10 % ; \$: 6,75 % ; £: 4,42 %]

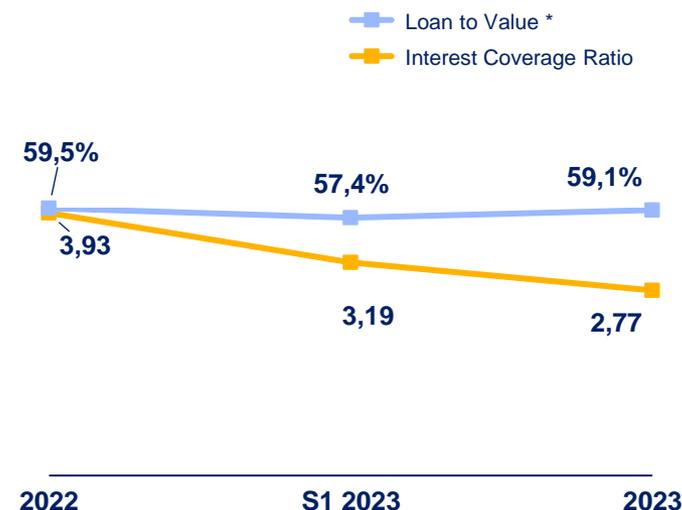
Profil de crédit

Respect des covenants financiers au 31 décembre 2023

Échéancier



Ratios financiers : LTV & ICR



- ▶ **Renouvellement des Financements d'Actifs** : inhérent au métier de Touax (137 m€ sur la division Wagons en 2025 et 53 m€ sur la division Conteneurs en 2026)
- ▶ **Dette Corporate** : maturité mi-2027 du **club deal bancaire** (34 m€) et de **la dette obligataire EuroPP** (38 m€).

- ▶ **Loan-To-Value *** contenue à 59,1 % (< 70%)
- ▶ **Interest Coverage Ratio**: en diminution sur 1 an (principalement par l'augmentation des coûts de financement), mais **supérieur au niveau des covenants contractuels** (> 2,0)

* Rapport entre les Dettes Financières Brutes Consolidées et le total de l'Actif diminué du goodwill et des immobilisations incorporelles

Tableau des flux de trésorerie

Diminution du cash net de -17 m€

<i>En millions d'euros</i>	2023	2022
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	49,1	53,3
Variation du BFR d'exploitation (hors stocks)	1,6	5,2
Achats nets de matériels et variation de stocks	-29,6	-60,0
Flux opérationnels nets	21,1	-1,5
Flux d'investissement	-7,1	-0,4
Flux de financement	-30,9	5,4
Variation cours des devises	-0,1	0,0
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-17,0	3,4

- ▶ **Bon niveau de flux opérationnels à +49,1 m€**, en lien avec le maintien de l'activité et malgré le recul de l'EBITDA
- ▶ **Ralentissement du rythme d'investissement net en matériels (29,6 m€ sur 1 an**, en baisse de -50,7 % par rapport à 2022)
- ▶ **Flux de financement annuels** intégrant -18,2 m€ d'intérêts payés et -4,8 m€ de dividendes aux minoritaires
- ▶ Au final, **baisse de la trésorerie nette de -17 m€** qui s'établit néanmoins à **39,0 m€ au 31 décembre 2023**

Sommaire

- ▶ Récurrence et Solidité du modèle économique
- ▶ Profitabilité et Développement de la flotte
- ▶ Perspectives d'Activité
- ▶ Valorisation Patrimoniale et Bourse



Wagons de fret

Augmenter la flotte au-delà de 15 000 wagons d'ici 3 à 5 ans

Marché

- + « Green agenda » : transition écologique avec report modal
- + Europe : Croissance à moyen et long terme du fret ferroviaire (en tonnes/km)
- + Inde : Fort besoin en infrastructure avec 7 % de croissance du PIB prévu en 2024
- + Loueurs : au cœur de 75 % des achats de wagons neufs en Europe
- Faible capacité de production dans le secteur

Ambitions de Touax Rail

Augmenter la flotte détenue en propre et pour compte de tiers à plus de 15 000 wagons (75 % en Europe et 25 % en Inde), grâce à la croissance organique

Suite à la libéralisation du secteur, tendance à l'externalisation des flottes : accompagner nos clients et saisir les opportunités de rachat de flottes existantes pour dynamiser la croissance

Poursuivre la croissance sur le marché prometteur qu'est l'Inde, et y développer des services à valeur ajoutée (location « full service » incluant la maintenance)

Accroître l'effort d'innovation (maintenance prédictive, nouveaux types de wagons) et améliorer en continu l'excellence opérationnelle

Croître au travers d'une diversification des wagons pour être continuellement proche des développements du marché et des clients



Barges fluviales

Augmenter la flotte au-delà de 150 barges d'ici 3 à 5 ans

Marché



Marché mondial porteur pour les **céréales** et les **matières premières liées à l'énergie**



Europe : Tendance favorable avec la **recherche de décarbonation**



Demande soutenue sur les bassins européens



Marché porteur aux Amériques



Impact du climat sur la navigabilité de certains fleuves, mais créant des besoins pour des barges optimisées (basses eaux)

Ambitions de Touax River Barges

Augmenter les flottes par croissance organique, financée en propre et par des investisseurs tiers grâce à de nouveaux partenariats

Concentrer les investissements en Europe dans les prochaines années (granulats sur la Seine, biomasse et affrètement sur le Rhin, céréales sur le Danube)

Réaliser des investissements sélectifs aux Etats-Unis et en Amérique du Sud

Développer la rotation des actifs (trading et syndication) pour renouveler la flotte et générer des marges de vente et de gestion

Bénéficier du "Green deal" européen favorisant le transport « vert » et l'intermodalité apportée par les barges fluviales



Conteneurs

Développer les revenus de location et des services associés (gestion et trading)

Marché

Ambitions de Touax Container Services

+ **Contrats de location long terme :**
Bonne visibilité sur les cash flows

+ **Taux d'utilisation de la flotte louée > 95 %**

+ **Marchés des ventes de conteneurs neufs et d'occasion très actifs**

= **Normalisation de la demande de Conteneurs.** Faible production en 2023, mais hausse attendue en 2024

= **Retour attendu des trafics conteneurisés: +5,5 % attendu en 2024* (vs 1,6% en 2023)**

* Source : Clarkson janvier 2024
Container Trade % growth (TEU-miles)

Profiter des prix de conteneurs normalisés pour augmenter la flotte locative ; Réinvestir les cash flows libres afin d'augmenter la part de la flotte en propriété

Mutualiser la plateforme grâce au développement de la gestion pour compte de tiers et générer des marges de gestion additionnelles

Augmenter les activités de vente de conteneurs neufs de 12k à 25k CEUs / an

Élargir le portefeuille de clients (location et vente) et maintenir le leadership européen

Élargir la gamme des actifs proposés (conteneurs spécialisés) sur les 5 continents



Groupe Touax

Des atouts structurels favorables pour une croissance pérenne et rentable

Caractéristiques clés

- +** **Modèle économique résilient** (contrats LT, cash-flows récurrents)
- +** **Transports « verts » :** Soutien des utilisateurs, des autorités publiques, des consommateurs & des acteurs financiers
- +** **Expansion des infrastructures, de la logistique intermodale,** de l'e-commerce et du transport de matières 1ères (céréales & énergie).
- +** **Tendance des clients à l'externalisation** favorable aux loueurs
- +** **Investir en actifs réels, protection naturelle contre l'inflation**

Ambitions du Groupe Touax (3 à 5 ans)

Augmenter les actifs détenus en propre d'environ 10% / an et les actifs sous gestion par la croissance organique, sans augmentation de capital et en maintenant une LTV stable autour de 60%

Augmenter la rentabilité grâce aux économies d'échelle et à l'optimisation des coûts et des ressources financières

En parallèle de la location opérationnelle, croître dans les activités de vente (neuf et occasion) générant des marges complémentaires

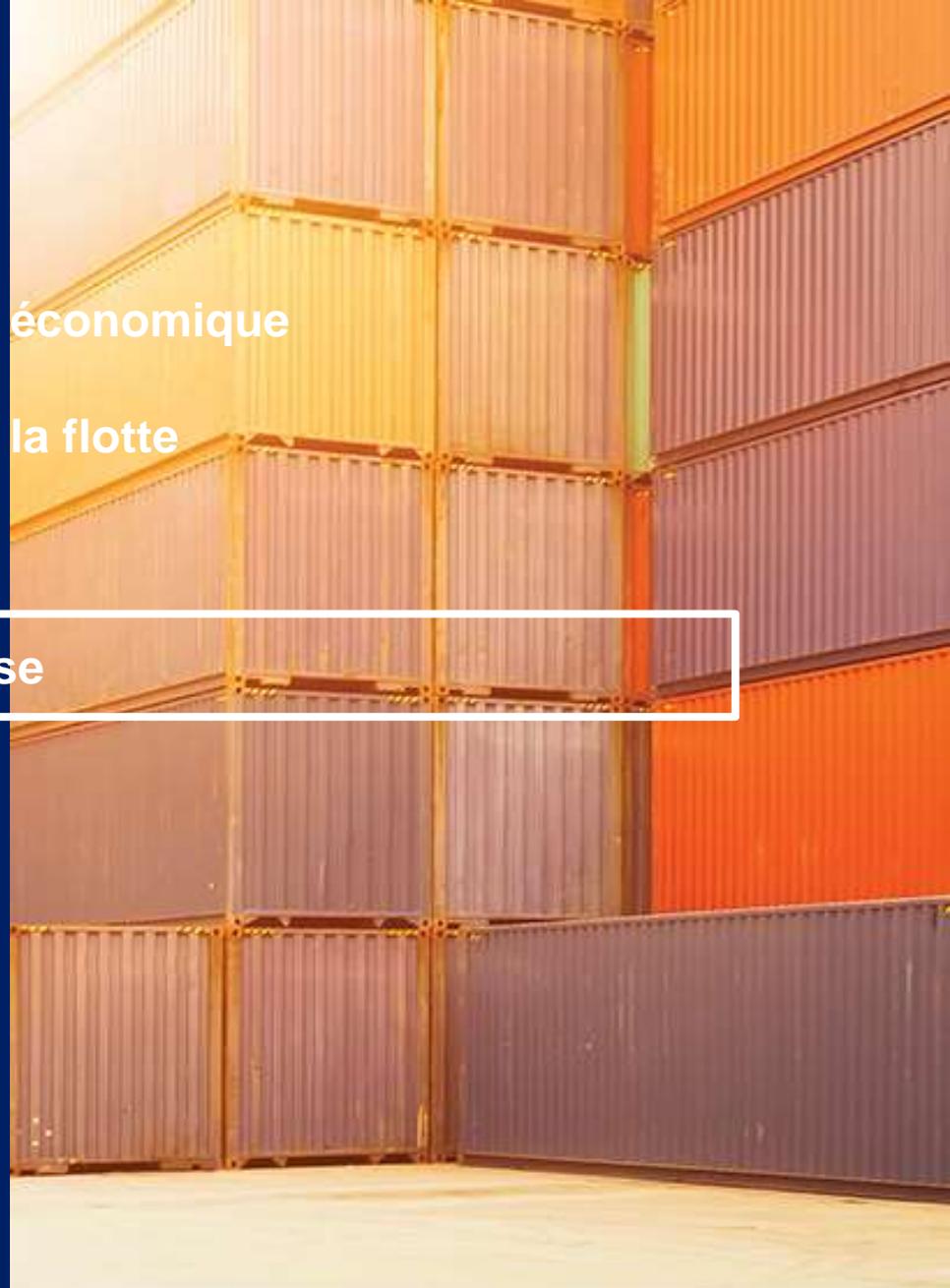
Poursuivre l'objectif de développement durable au cœur des transports « verts »

Dépasser un niveau de satisfaction des clients et des salariés au-dessus de la moyenne de l'industrie grâce à son programme d'amélioration continue (Lean / Six Sigma)



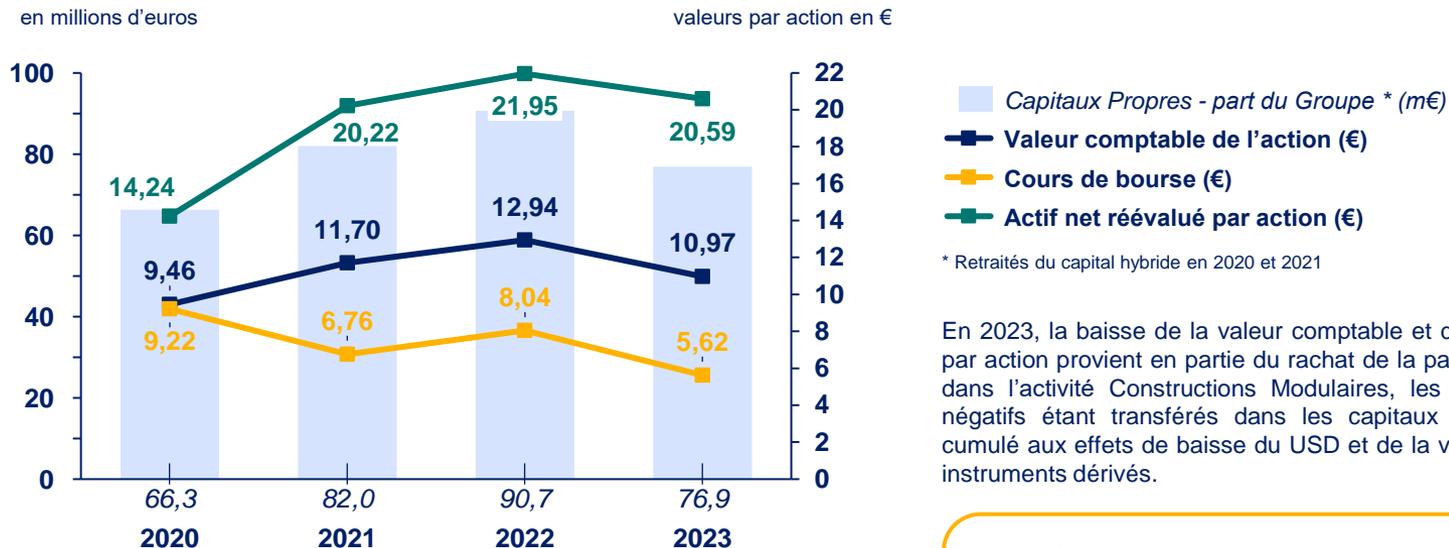
Sommaire

- ▶ Récurrence et Solidité du modèle économique
- ▶ Profitabilité et Développement de la flotte
- ▶ Perspectives d'Activité
- ▶ Valorisation Patrimoniale et Bourse



TOUAX et la Bourse

Maintien d'un niveau de décote important



* Retraités du capital hybride en 2020 et 2021

En 2023, la baisse de la valeur comptable et de l'actif net réévalué par action provient en partie du rachat de la participation minoritaire dans l'activité Constructions Modulaires, les intérêts minoritaires négatifs étant transférés dans les capitaux propres du Groupe cumulé aux effets de baisse du USD et de la valeur de marché des instruments dérivés.

Création de valeur actionnariale :
Valeur comptable de l'action
+16 % depuis décembre 2020

Proposition à voter lors de l'AG du 12 juin 2024 :

Versement d'un dividende de 12 cts par action (en progression de +20%), correspondant à environ 25% du résultat net part du Groupe 2023

Données boursières	12/2023	12/2022
Nombre d'actions (en milliers)	7 011	7 011
Capitalisation boursière (m€)	39,40	56,37
Volume moyen / jour (en nombre d'actions)	5 415	5 679
Cours de clôture (€)	5,62	8,04
Actif net réévalué par action (€)	20,59	21,95



Annexe - Compte de résultat retraité

Données 31 décembre 2023 détaillées

<i>en millions d'euros</i>	2023	2022	Variation
Activité locative de matériels en propre	90,8	91,7	-1%
Activité vente de matériels en propre	57,2	58,8	-3%
Activité de gestion et autres	9,2	10,9	-16%
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS (*)	157,1	161,5	-3%
Coût des ventes de matériels	-49,4	-50,2	-2%
Dépenses opérationnelles	-25,6	-28,2	-9%
Frais généraux et administratifs	-26,8	-25,0	7%
EBITDA	55,3	57,9	-5%
Amortissements et pertes de valeur	-29,5	-26,9	10%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	25,9	31,1	-17%
Autres produits et charges exceptionnels	2,4	0,0	100%
RESULTAT OPERATIONNEL	28,3	31,1	-9%
Résultat financier	-21,0	-15,4	36%
Impôt sur les bénéfices	-1,5	-6,3	-76%
RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE	5,8	9,4	-38%
Dont Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	3,6	7,5	-52%
Dont Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	2,2	1,9	15%
Résultat net par action (€)	0,52	1,07	-51%

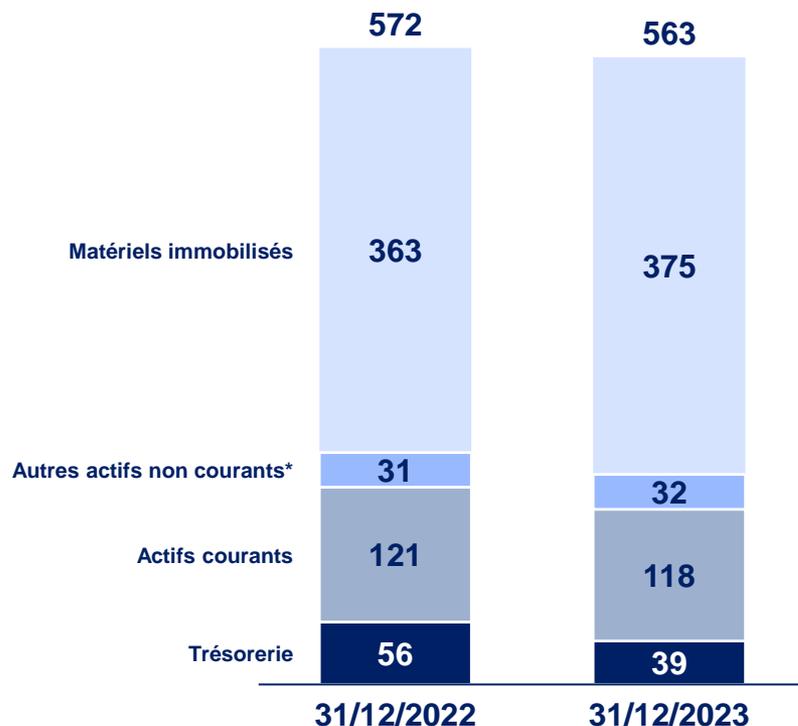
(*) Présentation retraitée permettant une meilleure compréhension des activités en propriété et des activités de gestion

Annexe - Bilan

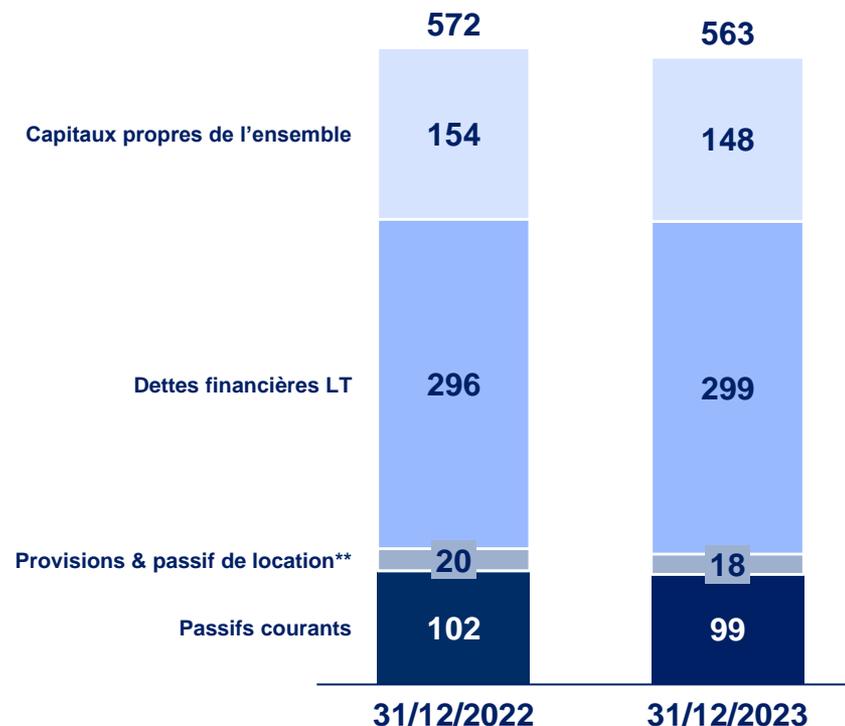
Vision comptable au 31 décembre 2023

En millions
d'euros

Actif



Passif



* dont 13,8 m€ de droit d'utilisation – selon application IFRS 16

** dont 9,9 m€ de passif de location LT

Valorisation patrimoniale au 31 décembre 2023

Actif net réévalué par action au 31 décembre 2023 : 20,59€ ⁽⁵⁾

Flotte d'actifs en propriété		
	Valeur comptable nette ⁽⁴⁾	Valeur de marché ⁽²⁾
 Wagons de fret	<ul style="list-style-type: none"> • Europe : 104,8 M€ • Inde : 13,2 M€ 	<ul style="list-style-type: none"> • Europe : 135,5 M€ • Inde : 13,2 M€⁽³⁾
 Barges fluviales	47,1 M€	77,7 M€
 Conteneurs⁽¹⁾	117,4 M€	123,5 M€
Commissions de gestion⁽¹⁾	-	22,7 M€
Total	282,5 M€	372,7 M€

Notes

- 1 Taux de change 1€=1,105 USD
- 2 Méthode d'évaluation à la juste valeur marchande Wagons de fret : 50% valeur de remplacement et 50% Earning rate valuation (rapport Railistics) ; Barges : 100% valeur de remplacement (rapports externes) sauf un contrat de location longue durée en Amérique du Sud (valeur d'usage); conteneurs : 100% Earning rate valuation (rapport Harrison)
- 3 Valeur comptable nette = valeur de marché
- 4 Valeur nette comptable des actifs quote part groupe
- 5 Hors intérêts minoritaires dans les entités Wagons de fret et hors valeur actualisée des commissions de gestion dans l'activité conteneur.

La NAV par action est indicative et ne tient pas compte de la décote de liquidité de l'action Touax.