



VOTRE SOLUTION DE LOCATION OPÉRATIONNELLE AU SERVICE DES TRANSPORTS DURABLES

Résultats du 1^{er} semestre 2021

- **Produits retraités des activités à 52,5 millions d'euros en hausse de 1,2 million d'euros**
- **Résilience de la performance économique avec un EBITDA de 21,3 millions d'euros et un Résultat net part du Groupe positif à 2,0 millions d'euros**
- **Perspectives favorables avec un rythme d'investissement soutenu**

La performance du Groupe continue d'être positive dans un contexte sanitaire générant toujours des perturbations importantes. Les résultats du Groupe sont stables comparés à la même période de 2020, à l'exception des commissions de vente en baisse, qui ont été compensées en partie par les ventes de matériels en propre. En effet, la hausse de l'activité de location de conteneurs maritimes, du fait de la pénurie de conteneurs, a en contrepartie limité les restitutions, donc les ventes de conteneurs d'occasion et ainsi les commissions de ventes.

ANALYSE DES PRODUITS D'ACTIVITÉS DU 1^{er} SEMESTRE 2021

La présentation retraitée des produits des activités est la suivante :

Produits retraités des activités (en milliers d'euros)	T1 2021	T2 2021	S1 2021	T1 2020	T2 2020	S1 2020
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	13 229	13 633	26 862	13 426	13 336	26 762
Prestations annexes	2 745	3 747	6 492	3 044	2 997	6 041
Total activité locative	15 974	17 380	33 354	16 470	16 333	32 803
Ventes de matériels détenus en propre	7 085	8 328	15 413	5 872	7 216	13 088
Total activité vente de matériels	7 085	8 328	15 413	5 872	7 216	13 088
Total Activité en propriété	23 059	25 708	48 767	22 342	23 549	45 891
Commissions de syndication	17	946	963	232	231	463
Commissions de gestion ^(a)	897	891	1 788	937	919	1 856
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	591	358	949	2 128	882	3 010
Total Activité de gestion	1 505	2 195	3 700	3 297	2 032	5 329
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	0	6	6	15	0	15
Total Autres	0	6	6	15	0	15
Total Produits retraités des activités	24 564	27 909	52 473	25 654	25 581	51 235

(a) Le « Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs » est remplacé par les « Commissions de gestion ».

Rappel : Nouvelle segmentation des produits d'activités en propriété d'une part, de gestion d'autre part.

Pour permettre une lecture plus fine et plus juste de ses activités, le Groupe a fait évoluer ses indicateurs clés :

- Les produits des activités sont retraités afin de présenter les activités en propriété d'une part et les activités de gestion d'autre part.
- Pour les activités de gestion, le chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs est remplacé par les commissions de gestion qui correspondent à la contribution nette à la performance du Groupe de l'activité de gestion locative. Cette présentation permet ainsi la lecture directe des commissions de syndication, des commissions de gestion et des commissions de ventes.

Cette présentation ne génère aucune différence sur l'EBITDA, le résultat opérationnel et le résultat net. La présentation comptable du produit des activités et de la contribution par division est reportée en annexe du communiqué.

Le total des produits retraités des activités du 1^{er} semestre 2021 s'élève à 52,5 millions d'euros (54,2 millions d'euros à devises et périmètre constants¹), contre 51,2 millions d'euros à la même période en 2020, en hausse de +2,4%. Les activités en propriété progressent de 2,9 millions d'euros avec une augmentation des ventes de matériels détenus en propre, notamment dans l'activité constructions modulaires.

L'activité de gestion diminue de 1,6 million d'euros avec une baisse des commissions de vente sur matériels détenus par les investisseurs, liée à la saisonnalité relative de ces ventes et à la pénurie de conteneurs disponibles dans un contexte de forte reprise des échanges internationaux depuis un an.

ANALYSE DE LA CONTRIBUTION PAR DIVISION

Produits retraités des activités (en milliers d'euros)	T1 2021	T2 2021	S1 2021	T1 2020	T2 2020	S1 2020
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	9 152	9 223	18 375	9 199	9 118	18 317
Prestations annexes	1 873	1 724	3 597	1 462	2 044	3 506
Total activité locative	11 025	10 947	21 972	10 661	11 162	21 823
Ventes de matériels détenus en propre	320	403	723	939	662	1 601
Total activité vente de matériels	320	403	723	939	662	1 601
Total Activité en propriété	11 345	11 350	22 695	11 600	11 824	23 424
Commissions de syndication	0	0	0	214	231	445
Commissions de gestion (a)	463	470	933	373	395	768
Total Activité de gestion	463	470	933	587	626	1 213
Total Wagons de Fret	11 808	11 820	23 628	12 187	12 450	24 637
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	1 688	1 745	3 433	1 636	1 626	3 262
Prestations annexes	683	972	1 655	1 246	439	1 685
Total activité locative	2 371	2 717	5 088	2 882	2 065	4 947
Ventes de matériel détenus en propre	41	0	41	0	0	0
Total activité vente de matériels	41	0	41	0	0	0
Total Activité en propriété	2 412	2 717	5 129	2 882	2 065	4 947
Commissions de gestion (a)	6	6	12	0	0	0
Total Activité de gestion	6	6	12	0	0	0
Total Barges Fluviales	2 418	2 723	5 141	2 882	2 065	4 947
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	2 384	2 654	5 038	2 578	2 581	5 159
Prestations annexes	191	1 054	1 245	285	642	927
Total activité locative	2 575	3 708	6 283	2 863	3 223	6 086
Ventes de matériel détenus en propre	3 480	3 524	7 004	4 064	4 192	8 256
Total activité vente de matériels	3 480	3 524	7 004	4 064	4 192	8 256
Total Activité en propriété	6 055	7 232	13 287	6 927	7 415	14 342
Commissions de syndication	17	946	963	18	0	18
Commissions de gestion (a)	428	415	843	564	524	1 088
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	591	358	949	2 128	882	3 010
Total Activité de gestion	1 036	1 719	2 755	2 710	1 406	4 116
Total Conteneurs	7 091	8 951	16 042	9 637	8 821	18 458
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	5	11	16	13	11	24

1 À structure identique et basé sur les taux moyens de change du 1er semestre 2020

Prestations annexes	(2)	(3)	(5)	51	(128)	(77)
Total activité locative	3	8	11	64	(117)	(53)
Ventes de matériel détenus en propre	3 244	4 401	7 645	869	2 362	3 231
Total activité vente de matériels	3 244	4 401	7 645	869	2 362	3 231
Total Activité en propriété	3 247	4 409	7 656	933	2 245	3 178
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	0	6	6	15	0	15
Total Autres	0	6	6	15	0	15
Total Divers & éliminations	3 247	4 415	7 662	948	2 245	3 193
Total Produits retraités des activités	24 564	27 909	52 473	25 654	25 581	51 235

(a) Le « Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs » est remplacé par les « Commissions de gestion ».

L'activité **Wagons de Fret** baisse de 1 million d'euros (-4,1%), essentiellement en raison d'une diminution temporaire des ventes de wagons aux clients et aux investisseurs :

- L'activité en propriété diminue avec la baisse de 0,9 million d'euros des ventes de matériels détenus en propre, alors que l'activité locative en propriété se maintient.
- L'activité de gestion baisse en raison de l'absence de syndication effectuée au premier semestre 2021. La commission de gestion progresse néanmoins par rapport au 1^{er} semestre 2020.

L'activité **Barges Fluviales** augmente son chiffre d'affaires de 0,2 million d'euros, en particulier grâce au chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre bénéficiant d'un taux d'utilisation moyen de 99,3% au 1^{er} semestre 2021.

L'activité **Conteneurs** diminue de 2,4 millions d'euros malgré une performance exceptionnelle de la location. Le taux d'utilisation moyen sur la période s'élève à 99,7% reflétant la pénurie de conteneurs, mais avec pour contrepartie un volume très limité de conteneurs à vendre. En conséquence, les ventes de matériels détenus en propre et les commissions de syndication diminuent.

L'activité **Constructions Modulaires** en Afrique présentée dans la ligne « divers » augmente de 4,4 millions d'euros avec des livraisons plus importantes réalisées au cours du 1^{er} semestre 2021.

ANALYSE DES RÉSULTATS SEMESTRIELS

Chiffres clés (en millions d'euros)	06/2021	06/2020	12/2020
Produits retraités des activités	52,5	51,2	111,6
Dont Wagons de Fret	23,6	24,6	47,2
Dont Barges Fluviales	5,1	4,9	11,8
Dont Conteneurs	16,0	18,5	39,8
Dont Divers et éliminations	7,7	3,2	12,7
EBITDA	21,3	22,6	46,8
Résultat opérationnel courant	9,3	10,8	23,3
Résultat opérationnel	9,3	10,8	23,2
Résultat courant avant impôt (RCAI)	3,4	4,6	10,0
Résultat net part du Groupe	2,0	2,5	5,9
Dont résultat des activités poursuivies	2,0	2,5	6,0
Dont résultat des activités en cours de cession/cédées	-	0,0	- 0,1
Résultat net par action (€)	0,28	0,35	0,84
Total actifs non courants	342,8	347,6	334,5
Total bilan	480,3	458,0	474,0

Capitaux propres de l'ensemble	145,7	123,7	146,7
Endettement financier net ^(a)	227,0	208,0	189,6
Flux opérationnels de trésorerie des activités poursuivies ^(b)	- 26,3	0,6	- 1,2
Ratio Prêt sur Valeur (Loan to Value)	57%	54%	54%

(a) Incluant 192,4 millions d'euros de dettes sans recours au 30 Juin 2021.

(b) les flux opérationnels intègrent les acquisitions et cessions de matériels

L'**EBITDA** du groupe s'établit à 21,3 millions d'euros au 30 juin 2021, en légère baisse (-1,2 million d'euros) comparé au 1er semestre 2020.

La baisse des syndicats et des commissions de ventes dans les activités Wagons de Fret et Conteneurs est partiellement compensée par la hausse des ventes en propre de l'activité Constructions Modulaires. Il est à noter par ailleurs une hausse ponctuelle des dépenses opérationnelles dans l'activité wagons avec plus de réparation et de révision pour anticiper la relocation des matériels.

Il en ressort un **Résultat net part du Groupe** du 1^{er} semestre 2021 positif à 2,0 millions d'euros (contre 2,5 millions d'euros un an plus tôt).

STRUCTURE FINANCIERE

Le bilan présente un total de 480 millions d'euros au 30 juin 2021, contre 474 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Comme prévu et suite à l'augmentation de capital de 81,9 millions d'euros réalisée par Touax Rail au 30 septembre 2020, le groupe continue son programme d'investissements. Les actifs tangibles (actifs non courants hors goodwill + stocks) s'élèvent à 390 millions d'euros contre 364 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Dans ce contexte d'investissements, la dette brute nominale augmente à 269 millions d'euros comparée à 252 millions d'euros au 31 décembre 2020, et l'endettement net du Groupe ressort à 227 millions d'euros contre 190 millions d'euros à fin 2020.

Au 30 juin 2021, le ratio prêt/valeur (Loan to Value) du Groupe s'élève à 57% contre 54% à fin décembre 2020. Cette légère hausse s'explique par la part accrue des investissements en matériels neufs sur le semestre (division Wagons de fret notamment), qui est par nature davantage financée par les prêteurs en termes de quotité de financement.

Les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société-mère du Groupe progressent sur le semestre, à 93,7 millions d'euros contre 92,3 millions d'euros au 31 décembre 2020.

PERSPECTIVES

Touax poursuit sa stratégie d'investissement en propriété et en gestion dans tous ses métiers, avec un important carnet de commandes de matériels s'élevant à 77,6 millions d'euros au 30 juin 2021. Les perspectives sont favorables avec une hausse progressive attendue des produits retraités des activités.

Nos trois métiers de location longue durée de matériels au service des transports durables respectueux de l'environnement continuent de se montrer résilients et porteurs.

D'un point de vue structurel et à moyen/long terme le développement de l'e-commerce, qui favorise la logistique, les politiques environnementales, dont le « Green Deal » européen, les différents plans de relance annoncés par les gouvernements sur les infrastructures et la tendance à l'externalisation, qui favorise la location, devraient continuer de soutenir les investissements dans nos trois classes d'actifs.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 22 septembre 2021 : Webcast SFAF de présentation des comptes semestriels 2021
- 24 septembre 2021 : Webcast de présentation des comptes semestriels 2021 (en anglais)
- 15 novembre 2021 : Produits des activités du 3ème trimestre 2021

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

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

Pour plus d'informations : www.touax.com

Vos contacts :

TOUAX

Fabrice & Raphaël WALEWSKI

touax@touax.com

www.touax.com

Tel : +33 1 46 96 18 00

Touax®

ACTIFIN

Ghislaine Gasparetto

ggasparetto@actifin.fr

Tel : +33 1 56 88 11 11

actifin
communication financière

ANNEXE 1 : Présentation Comptable du Produit des activités

Produits des activités (en milliers d'euros)	T1 2021	T2 2021	TOTAL	T1 2020	T2 2020	TOTAL
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	13 229	13 633	26 862	13 426	13 336	26 762
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	11 072	10 912	21 984	13 681	12 739	26 420
Prestations annexes	3 084	3 946	7 030	4 579	4 489	9 068
Commissions de gestion sur location	157	166	323	81	84	165
Total Activité locative	27 542	28 657	56 199	31 767	30 648	62 415
Ventes de matériel détenus en propre	7 085	8 328	15 413	5 872	7 216	13 088
Marge sur cession de matériels détenus par les investisseurs	591	358	949	2 128	873	3 001
Total Activité vente de matériels	7 676	8 686	16 362	8 000	8 089	16 089
Commissions de syndication	17	946	963	232	231	463
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	0	6	6	15	0	15
Total Autres	17	952	969	247	231	478
Total Produits des activités	35 235	38 295	73 530	40 014	38 968	78 982

Les produits des activités sont principalement affectés par la baisse du Chiffre d'Affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs, dont l'impact se limite à la baisse des commissions de gestion retraitées, et des prestations annexes.

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

Produits des activités (en milliers d'euros)	S1 2021 comptable	Retraitement	S1 2021 retraité	S1 2020 comptable	Retraitement	S1 2020 retraité
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	26 862		26 862	26 762		26 762
Prestations annexes	7 030	-539	6 491	9 068	-3 025	6 043
Total activité locative	33 892	-539	33 353	35 830	-3 025	32 805
Ventes de matériels détenus en propre	15 413		15 413	13 088		13 088
Total activité vente de matériels	15 413	0	15 413	13 088	0	13 088
Total activité en propriété	49 305	-539	48 766	48 918	-3 025	45 893
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	21 984	-21 984	0	26 420	-26 420	0
Commissions de syndication	963		963	463		463
Commissions de gestion	323	1 465	1 788	165	1 689	1 854
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	949		949	3 001	9	3 010
Total activité de gestion	24 219	-20 519	3 700	30 049	-24 722	5 327
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	6		6	15		15
Total Autres	6	0	6	15	0	15
Total Produits des activités	73 530	-21 057	52 473	78 982	-27 747	51 235

ANNEXE 2 : Présentation comptable de la contribution par division

Produits des activités (en milliers d'euros)	S1 2021 comptable	Retraitement	S1 2021 retraité	S1 2020 comptable	Retraitement	S1 2020 retraité
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	18 375		18 375	18 317		18 317
Prestations annexes	3 792	-196	3 596	3 757	-250	3 507
Total activité locative	22 167	-196	21 971	22 074	-250	21 824
Ventes de matériels détenus en propre	723		723	1 601		1 601
Total activité vente de matériels	723	0	723	1 601	0	1 601
Total activité en propriété	22 890	-196	22 694	23 675	-250	23 425
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	6 718	-6 718	0	6 852	-6 851	1
Commissions de syndication	0		0	445		445
Commissions de gestion	257	677	934	109	658	767
Total activité de gestion	6 975	-6 041	934	7 406	-6 193	1 213
Wagons de Fret	29 865	-6 237	23 628	31 081	-6 444	24 637
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	3 433		3 433	3 262		3 262
Prestations annexes	1 655		1 655	1 685		1 685
Total activité locative	5 088	0	5 088	4 947	0	4 947
Ventes de matériels détenus en propre	41		41	0		0
Total activité vente de matériels	41	0	41	0	0	0
Total activité en propriété	5 129	0	5 129	4 947	0	4 947
Commissions de gestion	12		12	0		0
Total activité de gestion	12	0	12	0	0	0
Barges Fluviales	5 141	0	5 141	4 947	0	4 947
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	5 038		5 038	5 159		5 159
Prestations annexes	1 588	-342	1 246	3 703	-2 775	928
Total activité locative	6 626	-342	6 284	8 862	-2 775	6 087
Ventes de matériels détenus en propre	7 004		7 004	8 256		8 256
Total activité vente de matériels	7 004	0	7 004	8 256	0	8 256
Total activité en propriété	13 630	-342	13 288	17 118	-2 775	14 343
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	15 266	-15 266	0	19 568	-19 568	0
Commissions de syndication	963		963	18		18
Commissions de gestion	54	788	842	56	1 031	1 087
Marges sur cession de matériels détenus par les investisseurs	949		949	3 001	9	3 010
Total activité de gestion	17 232	-14 477	2 755	22 643	-18 529	4 114
Conteneurs	30 862	-14 820	16 042	39 761	-21 303	18 458
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	16		16	24		24
Prestations annexes	-5		-5	-77		-77
Total activité locative	11	0	11	-53	0	-53
Ventes de matériels détenus en propre	7 645		7 645	3 231		3 231
Total activité vente de matériels	7 645	0	7 645	3 231	0	3 231
Total activité en propriété	7 656	0	7 656	3 178	0	3 178
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	6		6	15		15
Total Autres	6	0	6	15	0	15
Divers & éliminations	7 662	0	7 662	3 193	0	3 193
Total Produits des activités	73 530	-21 057	52 473	78 982	-27 747	51 235