



VOTRE SOLUTION DE LOCATION AU SERVICE DES TRANSPORTS DURABLES

RÉSULTATS 2022

Croissance du volume d'affaires et hausse de la profitabilité opérationnelle

-
- **Volume d'affaires en croissance de 29 %**
 - **Progression de l'EBITDA (+9 %) à 57,9 millions d'euros et du Résultat Opérationnel (+8 %) à 31,1 millions d'euros**
 - **Résultat Net part du groupe : 7,5 millions d'euros**
 - **Retour à une politique de versement de dividende**
-

« Les bons résultats de Touax sur l'exercice 2022 confirment la résilience du modèle d'affaires du groupe. Les investissements pertinents dans des actifs logistiques de qualité loués à long terme accroissent la récurrence des revenus. Touax proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de juin prochain le retour à une politique de versement de dividendes, avec un dividende 2022 de 10 centimes par action. » indiquent Fabrice et Raphaël Walewski, gérants de TOUAX SCA.

Le groupe Touax enregistre un niveau de performance opérationnelle élevé, en dépit d'une année 2022 marquée par la guerre russo-ukrainienne, l'inflation, et la hausse des taux d'intérêt.

L'EBITDA consolidé à fin décembre 2022 progresse ainsi de 4,9 millions d'euros, à 57,9 millions d'euros et le résultat opérationnel augmente de 2,4 millions d'euros à 31,1 millions d'euros. Le résultat net part du groupe diminue de 5,1 millions d'euros à 7,5 millions d'euros du fait de la hausse des frais financiers suite au remboursement du capital hybride TSSDI et à une provision pour impôts de 3,8 millions d'euros.

Le groupe a finalisé en 2022 le remboursement des 50,8 millions d'euros de capital hybride TSSDI, 54% en cash et 46% par l'émission d'un nouvel EuroPP permettant à Touax SCA d'économiser 3,0 millions d'euros de trésorerie chaque année. Les TSSDI étant comptabilisés en fonds propres et les coupons en dividende, la partie financée en EuroPP pour 23,3 millions d'euros apparaît maintenant en dette financière au bilan et ses intérêts apparaissent au compte de résultat pour 1,6 millions d'euros par an.

La valeur nette comptable par action s'élève à 12,94 euros, en hausse de 11 % par rapport au 31 décembre 2021. Sur la base de la valeur de marché des actifs, la valeur de l'actif net réévalué¹ par action (« ANR ») atteint 21,95 euros, en hausse de 9 % par rapport à l'an passé.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2022 ont été arrêtés par le Conseil de Gérance le 21 mars 2023 et ont été présentés au Conseil de Surveillance le 22 mars 2023. Les procédures d'audit sont en cours.

¹ La valeur de marché est basée sur des expertises indépendantes utilisant à 50 % la valeur de remplacement et à 50 % la valeur d'utilité pour les wagons, la valeur d'utilité pour les conteneurs et la valeur de remplacement pour les barges fluviales sauf pour un contrat de longue durée en Amérique du Sud pour lequel la valeur d'utilité a été retenue. Cette valeur de marché se substitue aux valeurs nettes comptables pour la détermination de l'actif net réévalué.

ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS DES COMPTES

Chiffres clés (en millions d'euros)	2022	2021
Produits retraités (*) des activités	161,5	125,0
Dont Wagons de Fret	56,1	50,3
Dont Barges Fluviales	17,5	12,8
Dont Conteneurs	81,4	47,7
Dont Divers et éliminations	6,4	14,2
EBITDA	57,9	53,1
Résultat opérationnel	31,1	28,7
Résultat financier	-15,4	-11,9
Résultat courant avant impôt (RCAI)	15,7	16,8
Impôt sur les sociétés	-6,3	-1,0
Résultat net part du Groupe	7,5	12,6
Résultat net par action (€)	1,07	1,79
Total actifs non courants	394,6	358,0
Total bilan	571,7	552,4
Capitaux propres de l'ensemble	153,7	165,0
Endettement financier net (a)	280,8	231,6
Flux opérationnels de trésorerie (b)	-1,5	-25,7
Ratio Prêt sur Valeur (Loan to Value) (c)	59,5 %	52 %

(a) Incluant 232,3 millions d'euros de dettes sans recours au 31 déc. 2022

(b) Les flux opérationnels intègrent 60,0 millions d'euros d'acquisitions nettes de matériels (71,3 millions d'euros à fin déc. 2021)

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

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

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

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

FORTE PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ EN 2022

Sur l'ensemble de l'exercice 2022, les produits retraités des activités s'élèvent à 161,5 millions d'euros (151,8 millions d'euros à périmètre et devises constants), en progression de 29,2 % par rapport à 2021 (+21,5 % à devise et périmètre constants).

Cette progression est due au dynamisme de l'activité en propriété affichant 150,5 millions d'euros fin 2022, en hausse de 34,1 millions d'euros. L'activité en propriété a particulièrement bénéficié du développement du négoce de conteneurs et de l'augmentation du chiffre d'affaires locatif.

Les taux d'utilisation à fin décembre 2022 des Wagons de Fret (89,4 %), des Barges Fluviales (100 %) et des Conteneurs (96,1 %) affichent un niveau élevé.

L'activité de gestion connaît également une croissance de 2,9 millions d'euros (+36,4 %), avec des commissions de gestion des flottes investisseurs de 4,7 millions d'euros et des commissions de vente de matériels investisseurs de 3,5 millions d'euros.

ANALYSE DE LA CONTRIBUTION PAR DIVISION

Les revenus retraités de la division **Wagons de Fret** s'élèvent à 56,1 millions d'euros en 2022, en hausse de 11,6 %.

Les revenus de l'activité locative progressent de 12,4 % à 52,2 millions d'euros sur la période, les nouveaux actifs acquis générant du chiffre d'affaires additionnel. Les ventes de matériels détenus en propre sont stables à 1,6 million d'euros.

Les revenus retraités de la division **Barges Fluviales** sont en hausse de 36,2 % à 17,5 millions d'euros en 2022, portés par l'activité locative (revenus liés à l'affrètement en hausse sur le bassin du Rhin).

Les revenus retraités de la division **Conteneurs** s'élèvent à 81,4 millions d'euros à fin décembre 2022, en hausse de 33,8 millions d'euros (+71 %).

Les ventes de matériels détenus en propre ont plus que doublé sur l'année, à 50,8 millions d'euros, grâce au développement de l'activité de négoce de conteneurs neufs.

Dans un contexte de taux d'utilisation moyen 2022 élevé (97,7 %), l'activité locative a progressé de 22,5 % (+4,1 millions d'euros). La hausse des commissions liées à la vente de matériels d'investisseurs a également contribué à hauteur de +2,1 millions d'euros à ces très bons résultats.

Enfin, les revenus de l'activité **Constructions Modulaires en Afrique** présentée dans la ligne « divers » diminuent en 2022 pour s'élever à 6,4 millions d'euros. Les perspectives d'activités sont cependant prometteuses pour 2023 au vu du carnet de commandes.

UNE PROFITABILITÉ OPÉRATIONNELLE EN HAUSSE

L'**EBITDA** atteint 57,9 millions d'euros, en progression de 9 %.

L'**EBITDA** de la division **Wagons de Fret** est en hausse à 30,6 millions d'euros (+16 %) contre 26,2 millions d'euros en 2021, dans un contexte de hausse du chiffre d'affaires locatif et de maîtrise des dépenses opérationnelles.

La division **Barges Fluviales** enregistre un EBITDA de 5,0 millions d'euros sur l'année, en légère augmentation de 0,1 million d'euros.

L'**EBITDA** de la division **Conteneurs** augmente significativement de 5,0 millions d'euros à 22,8 millions d'euros (+28 %). L'activité de négoce notamment s'est avérée fortement génératrice de marges avec des volumes en hausse.

Le **Résultat Opérationnel** s'établit à 31,1 millions d'euros, en hausse de 8 % par rapport à 2021.

Le **Résultat Financier** est de -15,4 millions d'euros contre -11,9 millions d'euros en 2021. L'augmentation de 3,0 millions d'euros de la charge nette d'intérêts s'explique pour moitié par un effet volume (refinancement en dette du capital hybride TSSDI précédemment enregistrée en capital et hausse de l'endettement de la division Conteneurs pour accompagner la croissance) et pour l'autre moitié par un effet de hausse des taux d'intérêt principalement lié au refinancement de la division Conteneurs.

L'impôt sur les sociétés s'établit à 6,3 millions d'euros, en hausse de 5,2 millions d'euros du fait d'une provision exceptionnelle d'impôt de 3,8 millions d'euros (sans impact cash) suite à la perte d'un litige fiscal en première instance à Hong Kong dans la division Conteneurs.

Le **Résultat Net part du Groupe** s'élève à 7,5 millions d'euros (comparé à 12,6 millions d'euros en 2021), après prise en compte de la hausse des frais financiers et de la provision exceptionnelle d'impôts.

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE ÉQUILBRÉE

Le bilan affiche un total de 572 millions d'euros au 31 décembre 2022, contre 552 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Les immobilisations corporelles et les stocks s'élèvent à 450 millions d'euros contre 418 millions d'euros à fin décembre 2021, principalement grâce aux investissements au sein des divisions Wagons de Fret et Conteneurs.

Les capitaux propres de l'ensemble diminuent à 154 millions d'euros contre 165 millions d'euros en 2021, avec le remboursement du capital hybride TSSDI à hauteur de 26,6 millions d'euros.

La dette brute est de 337 millions d'euros, dont 69 % sans recours sur Touax SCA. L'endettement net du groupe ressort à 281 millions d'euros avec une trésorerie confortable de 56 millions d'euros.

Le ratio de « Loan to Value » s'élève à 59,5 % au 31 décembre de l'exercice.

PERSPECTIVES

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

Les activités de Touax restent bien orientées, à un moment où la prise de conscience de la nécessité de décarboner l'économie et les transports ne fait que croître.

L'activité **Wagons de Fret** est tirée en Europe par le segment intermodal, dans lequel Touax est l'un des leaders du marché, et par la volonté des grands industriels et opérateurs logistiques de diminuer leur empreinte carbone. Le marché indien est quant à lui en croissance du fait de besoins considérables en infrastructures.

Dans les **Barges Fluviales** la filière s'organise en Europe pour accueillir de nouveaux investissements publics et institutionnels qui permettraient d'accélérer le développement du transport fluvial. En Amérique du Nord et du Sud, Touax étudiera de manière sélective les opportunités d'investissement qui peuvent se présenter.

L'activité **Conteneurs** a connu deux années exceptionnelles. En 2023 le marché se normalise, tant au niveau du volume mondial de trafic conteneurisé qu'au niveau des prix des actifs et du fret maritime. Touax entend profiter de cette normalisation avec un prix d'entrée plus attractif, enrichit son offre de services (leasing, trading, et nouveaux types de conteneurs) et étend son périmètre géographique pour satisfaire et développer sa base de clients.

L'activité de **Constructions Modulaires** de Touax en Afrique fournit également à ses clients des bâtiments éco-responsables clés en mains et des solutions sur mesure. Le niveau de commandes enregistré au 1^{er} trimestre 2023 augure d'une belle année et d'une valorisation de la participation de Touax dans ce métier.

Touax, qui bénéficie d'une position unique dans les transports durables, s'engage de manière croissante pour le respect de l'environnement et des bonnes pratiques en matière de règles sociales et de gouvernance. Après une première notation extra-financière ESG au dernier trimestre 2022 (réalisée par EcoVadis) classant Touax parmi les meilleurs de son industrie, le groupe souhaite capitaliser sur cette démarche et travaille sur un plan d'amélioration continue.

Touax traduit ce nouveau paradigme dans sa stratégie financière, en n'hésitant pas à indexer ses coûts de financement à des critères de performance ESG. 65 % des financements de Touax sont déjà concernés.

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

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

- 22 mars 2023 : Présentation des résultats annuels à l'hôtel des Arts & Métiers Paris 16^{ème}
- 23 mars 2023 : Visio-conférence de présentation des résultats annuels en anglais
- 15 mai 2023 : Produits des activités du 1^{er} trimestre 2023
- 14 juin 2023 : Assemblée Générale des actionnaires

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 1,3 milliard d'euros sous gestion, TOUAX est un des leaders européens de la location de ce type de matériels.

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

Pour plus d'informations : www.touax.com

Vos contacts :

TOUAX

Fabrice & Raphaël WALEWSKI

touax@touax.com

www.touax.com

Tel : +33 1 46 96 18 00

Touax[®]

ACTIFIN

Ghislaine Gasparetto

ggasparetto@actifin.fr

Tel : +33 1 56 88 11 11

ACTIFIN.

ANNEXES

1 - Analyse des produits retraités des activités

Produits retraités des activités (en milliers d'euros)	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	TOTAL 2022	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	TOTAL 2021
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	15 509	16 909	17 178	17 530	67 126	13 229	13 633	14 480	15 351	56 693
Prestations annexes	5 732	4 884	7 390	6 607	24 613	2 745	3 747	5 530	7 357	19 379
Total activité locative	21 241	21 793	24 568	24 137	91 739	15 974	17 380	20 010	22 708	76 072
Ventes de matériels détenus en propre	14 862	14 249	15 392	14 282	58 785	7 085	8 328	9 132	15 781	40 326
Total activité vente de matériels	14 862	14 249	15 392	14 282	58 785	7 085	8 328	9 132	15 781	40 326
Total Activité en propriété	36 103	36 042	39 960	38 419	150 524	23 059	25 708	29 142	38 489	116 398
Commissions de syndication	0	2 522	65	150	2 737	17	946	48	1992	3 003
Commissions de gestion	978	986	1 083	1 655	4 702	897	891	895	958	3 641
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	336	1 349	801	999	3 485	591	358	181	236	1 366
Total Activité de gestion	1 314	4 857	1 949	2 804	10 924	1 505	2 195	1 124	3 186	8 010
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	0	0	6	2	8	0	6	0	552	558
Total Autres	0	0	6	2	8	0	6	0	552	558
Total Produits retraités des activités	37 417	40 899	41 915	41 225	161 456	24 564	27 909	30 266	42 227	124 966

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

Produits des activités (en milliers d'euros)	2022 comptable	Retraitement	2022 retraité	2021 comptable	Retraitement	2021 retraité
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	67 126		67 126	56 693		56 693
Prestations annexes	32 729	-8 116	24 613	20 879	-1 500	19 379
Total activité locative	99 855	-8 116	91 739	77 572	-1 500	76 072
Ventes de matériels détenus en propre	58 785		58 785	40 326		40 326
Total activité vente de matériels	58 785	0	58 785	40 326	0	40 326
Total activité en propriété	158 640	-8 116	150 524	117 898	-1 500	116 398
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	44 399	-44 399	0	44 328	-44 328	0
Commissions de syndication	2 737		2 737	3 003		3 003
Commissions de gestion	1 285	3 417	4 702	721	2 920	3 641
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	3 485		3 485	1 366	0	1 366
Total activité de gestion	51 906	-40 982	10 924	49 418	-41 408	8 010
Plus ou moins-values de cession non liées aux activités récurrentes	8		8	558		558
Total Autres	8	0	8	558	0	558
Total Produits des activités	210 554	-49 098	161 456	167 874	-42 908	124 966

3 - Détail des produits retraités des activités par division

Produits retraités des activités (en milliers d'euros)	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	TOTAL 2022	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	TOTAL 2021
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	10 544	11 142	11 292	11 768	44 746	9 152	9 223	10 123	10 779	39 277
Prestations annexes	1 858	1 177	1 820	2 564	7 419	1 873	1 724	1 951	1 584	7 132
Total activité locative	12 402	12 319	13 112	14 332	52 165	11 025	10 947	12 074	12 363	46 409
Ventes de matériels détenus en propre	110	238	369	833	1 550	320	403	162	641	1 526
Total activité vente de matériels	110	238	369	833	1 550	320	403	162	641	1 526
Total Activité en propriété	12 512	12 557	13 481	15 165	53 715	11 345	11 350	12 236	13 004	47 935
Commissions de syndication	0	446	1	0	447	0	0	0	570	570
Commissions de gestion	466	451	507	557	1 981	463	470	451	440	1 824
Total Activité de gestion	466	897	508	557	2 428	463	470	451	1 010	2 394
Total Wagons de Fret	12 978	13 454	13 989	15 722	56 143	11 808	11 820	12 687	14 014	50 329
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	1 619	1 789	1 869	1 821	7 098	1 688	1 745	1 770	1 626	6 829
Prestations annexes	1 807	2 385	3 788	2 319	10 299	683	972	1 286	2 272	5 213
Total activité locative	3 426	4 174	5 657	4 140	17 397	2 371	2 717	3 056	3 898	12 042
Ventes de matériels détenus en propre	0	0	0	16	16	41	0	0	0	41
Total activité vente de matériels	0	0	0	16	16	41	0	0	0	41
Total Activité en propriété	3 426	4 174	5 657	4 156	17 413	2 412	2 717	3 056	3 898	12 083
Commissions de syndication	0	0	0	0	0	0	0	0	710	710
Commissions de gestion	14	5	11	11	41	6	6	5	6	23
Total Activité de gestion	14	5	11	11	41	6	6	5	716	733
Total Barges Fluviales	3 440	4 179	5 668	4 167	17 454	2 418	2 723	3 061	4 614	12 816
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	3 342	3 973	4 013	3 935	15 263	2 384	2 654	2 572	2 937	10 547
Prestations annexes	2 070	1 325	1 779	1 722	6 896	191	1 054	2 297	3 995	7 537
Total activité locative	5 412	5 298	5 792	5 657	22 159	2 575	3 708	4 869	6 932	18 084
Ventes de matériels détenus en propre	13 205	12 575	12 967	12 085	50 832	3 480	3 524	5 991	11 696	24 691
Total activité vente de matériels	13 205	12 575	12 967	12 085	50 832	3 480	3 524	5 991	11 696	24 691
Total Activité en propriété	18 617	17 873	18 759	17 742	72 991	6 055	7 232	10 860	18 628	42 775
Commissions de syndication	0	2 076	64	150	2 290	17	946	48	712	1 723
Commissions de gestion	498	530	565	1 087	2 680	428	415	439	512	1 794
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	336	1 349	801	999	3 485	591	358	181	236	1 366
Total Activité de gestion	834	3 955	1 430	2 236	8 455	1 036	1 719	668	1 460	4 883
Total Conteneurs	19 451	21 828	20 189	19 978	81 446	7 091	8 951	11 528	20 088	47 658
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	4	5	4	6	19	5	11	15	9	40
Prestations annexes	-3	-3	3	2	-1	-2	-3	-4	-494	-503
Total activité locative	1	2	7	8	18	3	8	11	-485	-463
Ventes de matériels détenus en propre	1 547	1 436	2 056	1 348	6 387	3 244	4 401	2 979	3 444	14 068
Total activité vente de matériels	1 547	1 436	2 056	1 348	6 387	3 244	4 401	2 979	3 444	14 068
Total Activité en propriété	1 548	1 438	2 063	1 356	6 405	3 247	4 409	2 990	2 959	13 605
Plus ou moins values de cession non liées aux activités récurrentes	0	0	6	2	8	0	6	0	552	558
Total Autres	0	0	6	2	8	0	6	0	552	558
Total Divers & éliminations	1 548	1 438	2 069	1 358	6 413	3 247	4 415	2 990	3 511	14 163
Total Produits retraités des activités	37 417	40 899	41 915	41 225	161 456	24 564	27 909	30 266	42 227	124 966