

An aerial photograph of a tropical coastline. A river flows through a dense green forest on the left. A long train with various colored cars runs parallel to the river. To the right of the forest is a sandy beach and the ocean. A large cargo ship with colorful containers is sailing in the water. The sky is a deep blue gradient.

Touax®

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

Réunion de présentation

16 septembre 2026

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'enregistrement 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 (i) le document d'enregistrement universel de la Société, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport d'activité portant sur l'exercice 2025 et (ii) les comptes semestriels 2026.

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

Sommaire

- ▶ **Un modèle économique structurellement porteur**
- ▶ **Résultats du 1^{er} semestre et développement de la flotte**
- ▶ **Perspectives d'activité**
- ▶ **TOUAX et la Bourse**



**Un loueur
opérationnel de
matériels de
transport durable**



**1,2 Md€
Actifs sous
gestion**



**3 actifs
standardisés**

**241
Employés***



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



**Une présence
mondiale**



3 MARCHÉS PRINCIPAUX



75 Md€

700 000 wagons
en Europe et
335 000 en Inde



30 Md€

6 000 barges
en Europe et
25 000 aux
Amériques



105 Md€**

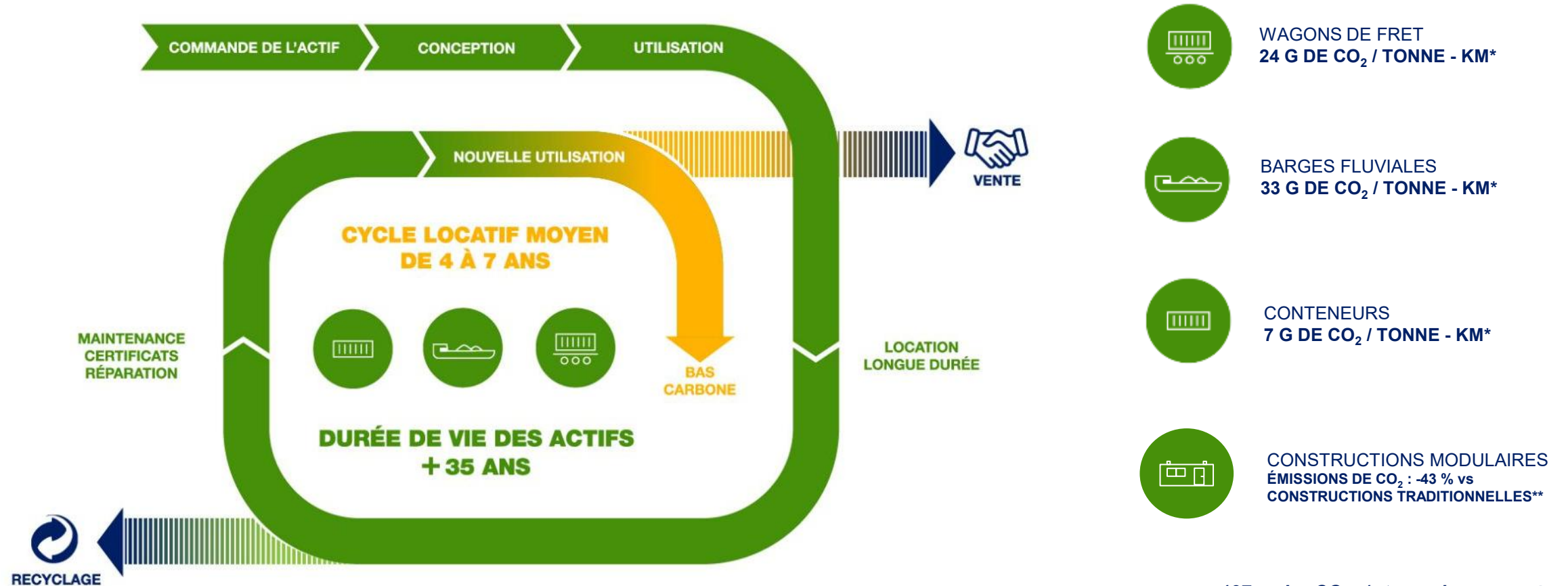
> 60 millions de
conteneurs dans
le monde
transportant 53 %
du fret en valeur

(*) dont 99 employés permanents dans l'activité de vente de Constructions Modulaires

(**) Valeur estimée de remplacement, basée sur un prix moyen historique de 2 000 \$/Ceus, au taux de change EUR / USD au 30/06/2026 (source : TOUAX)

TOUAX acteur engagé dans les transports bas carbone

Une chaîne de valeur écoresponsable



Grâce à TOUAX, **1 652 000 tonnes de CO₂e** ont été évitées par rapport au transport routier, soit près de **5 fois les émissions carbone du Groupe** de l'année 2025, contribuant ainsi de manière significative à la décarbonation du transport de marchandises.

(*) vs. **137g de CO₂ / tonne-km pour le transport routier**

Source: Agence Européenne de l'Environnement, 2020

(**) Source : Industrial Research Chair in the Industrialization of Building Construction of the University of Alberta, 2022

TOUAX acteur engagé dans les transports bas carbone

Un plan d'actions structurant, valorisé dans les ratings extra-financiers

➤ **Troisième médaille d'or EcoVadis* consécutive : 81/100**

TOUAX mieux noté que 97 % des 150 000 sociétés évaluées par EcoVadis dans le monde, tous secteurs d'activité confondus.

➤ **Nouvelle médaille d'or pour la notation Ethifinance** Ratings: 79/100**, en amélioration continue depuis 3 ans, TOUAX deuxième du classement secteur Industrie / sous-secteur Transports (parmi 2 300 sociétés cotées évaluées).



RSE : FAITS MARQUANTS 2026

- Publication du **Rapport de Durabilité inaugural** 2025, au format VSME+ (*Voluntary Sustainability Reporting Standard for non-listed SMEs*).
- **Gouvernance** : mise à jour des Politiques Environnement et Achats Responsables; *due diligence process* en matière de Droits Humains.
- **Amélioration du Rapport annuel d'Allocation d'Actifs et d'Impact** 2025 (périmètre géographique, calcul d'émissions évitées), dans le cadre du *Green Finance Framework*.
- **Finance Durable** : analyses et synthèses en vue des premiers *Green Bond* et *Green Loan* de TOUAX SCA, avec mises en place contractuelles en juillet 2026.

(*) 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* 1 206 m€	No. 2 en Europe (wagons intermodaux) & Inde Actifs 672 m€	No. 1 en Europe & Amérique du Sud Actifs 97 m€	No. 1 en Europe #3 mondial gestion investisseurs-tiers Actifs 438 m€
Actifs en Propriété* 703 m€	468 m€ 70 %	87 m€ 90 %	148 m€ 34 %
Gestion pour compte de tiers 504 m€	204 m€ 30 %	10 m€ 10 %	290 m€ 66 %
Présence géographique CA	Europe 81 % Inde 19 %	Europe 80 % Amériques 20 %	Activité mondiale 100 %

(*) L'activité Wagons de fret, détenue à 51% par le Groupe, est intégralement consolidée.

Les sources de revenus de TOUAX

Récurrentes & diversifiées

Actifs en propriété



Revenus locatifs (39,0 m€ *) & Ventes d'actifs (27,6 m€ *)

WAGONS DE FRET

Location incluant **maintenance + Ventes** (occasion)

BARGES FLUVIALES

Location incluant **affrètement + Ventes** (neuf & occasion)

CONTENEURS

Location + **Ventes** (neuf & occasion)

Actifs sous gestion



Revenus de gestion (6,2 m€ *) : contribution nette additionnelle à l'EBITDA opérationnel

Syndication
initiale

Commissions de
syndication

Gestion
d'actifs

Commissions de
gestion et performance

Vente
d'équipements

Commissions
de vente

(*) Chiffres au 30 juin 2026

Une clientèle diversifiée

Des relations de longue date et de premier ordre



WAGONS DE FRET



LINEAS



TATA STEEL



GB Railfreight



Rail Cargo Austria
Ein Unternehmen der ÖBB

> 20 ans



BARGES FLUVIALES



> 20 ans



CONTENEURS



> 30 ans

Force du modèle économique

Récurrence et création de valeur



(*) Objectif de maximisation de la Performance Actionnariale, mesurée par l'augmentation de la valeur nette comptable par action et le versement de dividendes

Sommaire

- ▶ **Un modèle économique structurellement porteur**
- ▶ **Résultats du 1^{er} semestre et développement de la flotte**
 - Éléments clés du semestre
 - Compte de Résultat & Performance des activités
 - Bilan et Tableau des Flux de trésorerie
- ▶ **Perspectives d'activité**
- ▶ **TOUAX et la Bourse**



Éléments clés du 1^{er} semestre 2026 (1/2)

Un recul conjoncturel mais des avancées stratégiques

1. Baisse du volume d'affaires, dans un environnement économique et géopolitique complexe

- ▶ Produits retraités des activités en diminution de -10,8 m€ (-13 % vs. juin 2025).
- ▶ Profitabilité directement impactée par le recul du chiffre d'affaires :
 - Baisse de l'EBITDA opérationnel de -10,4 m€.
 - Résultat net au 30 juin 2026 : -4,2 m€ (vs. 2,5 m€ au 30 juin 2025).
- ▶ Impacts liés aux tensions géopolitiques au Moyen-Orient, à la faible demande locative de conteneurs sur le 1er semestre, à la faiblesse de l'activité industrielle européenne impactant le transport ferroviaire, et à un carnet de commandes faible sur l'activité de constructions modulaires en Afrique.
L'activité fluviale augmente soutenue par le développement des transports alternatifs respectueux de l'environnement.

2. Solidité du Bilan de TOUAX à fin juin 2026

- ▶ Loan-to-Value solide à 60 % (calculée sur la valeur nette comptable conservatrice, et non sur la valeur de marché des actifs).
- ▶ Amélioration des capitaux propres part du Groupe avec l'effet relatif de l'ouverture du capital en Inde.

3. Renouvellement de la dette Conteneur (Juin 2026) et de la holding Touax SCA (Juillet 2026).

Plan d'investissement sécurisé et forte visibilité (aucune échéance majeure avant 2030):

- ▶ Renouvellement des lignes de financement de conteneurs pour 115 m\$, sur 4 ans,
- ▶ Émission obligataire (*green bond*) pour un total de 38,7 m€ - échéance juillet 2031,
- ▶ Nouveau crédit syndiqué bancaire (*green loan*) de 44 m€ - échéance avril 2031.

4. Opération stratégique sur un marché ferroviaire indien en forte croissance



Éléments clés du 1^{er} semestre 2026 (2/2)

Un partenariat stratégique pour accélérer le développement en Inde

- ▶ En juin 2026, renforcement de la présence sur le marché ferroviaire indien, avec l'expansion de **TTRL**, la plateforme de location de wagons créée avec Texmaco Rail & Engineering.
- ▶ Entrée de **TrinityRail Global**, filiale de Trinity Industries, au capital de TTRL à hauteur de 32 %* via une augmentation de capital (+31 m€), permettant d'augmenter la flotte d'environ 6 500 wagons sous 3 à 5 ans.
- ▶ Cette alliance tripartite crée l'une des premières plateformes mondiales de location de wagons en Inde, en combinant:
 - (i) le savoir-faire de **TOUAX** en gestion d'actifs et en location,
 - (ii) la solide base industrielle de **Texmaco** en Inde,
 - (iii) l'expertise de **TrinityRail** en conception, production et location de wagons.
- ▶ Le partenariat vise à construire un écosystème robuste et évolutif, adapté aux besoins du marché indien.
- ▶ Cette initiative accompagne l'essor du fret ferroviaire indien, avec pour objectif de porter la part du rail de 27 % à 45 % dans le transport de marchandises.
- ▶ Ce développement confirme l'Inde comme un **marché de croissance stratégique**.

(*) Maintien du contrôle opérationnel par **TOUAX** et donc de la consolidation des performances de la filiale

Les acteurs:

1. **TOUAX**: présent en Inde depuis 2012
2. **Texmaco**: l'un des plus grands fabricants de wagons de marchandises et de leurs composants en Inde
3. **Trinity Industries** : 1^{er} constructeur de wagons de marchandises en Amérique du Nord



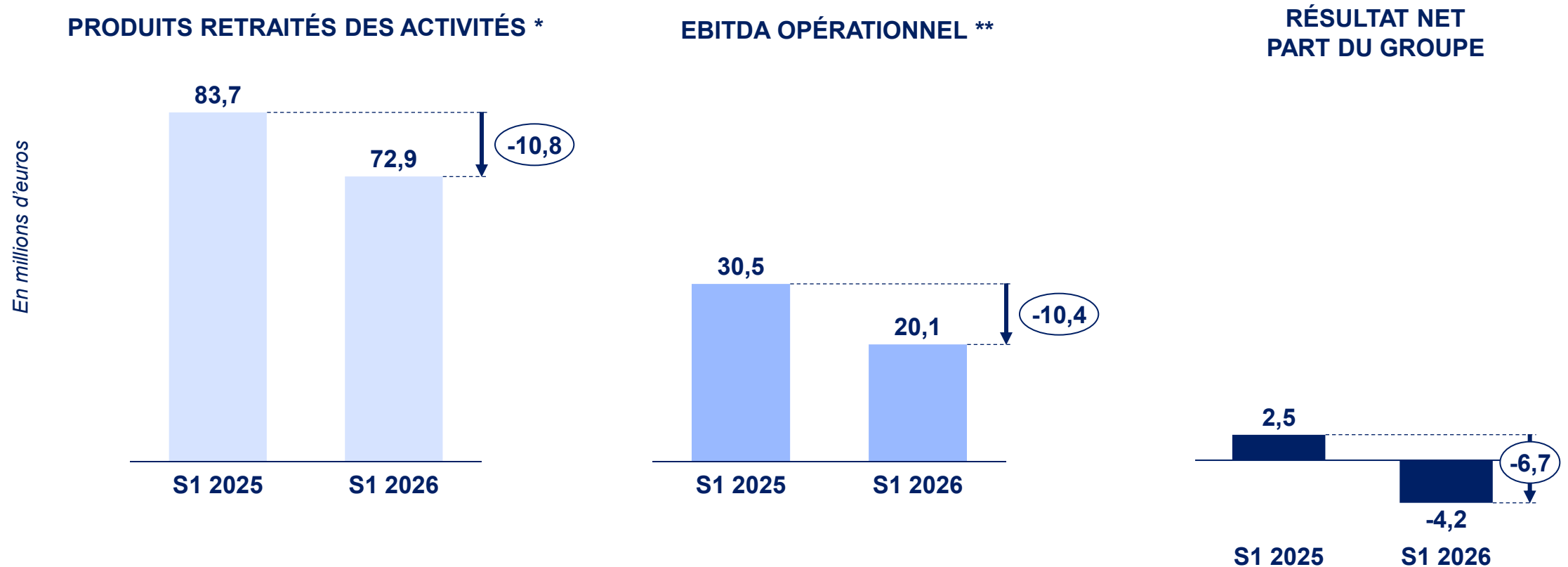
Sommaire

- ▶ **Un modèle économique structurellement porteur**
- ▶ **Résultats du 1^{er} semestre et développement de la flotte**
 - Éléments clés du semestre
 - **Compte de Résultat & Performance des activités**
 - Bilan et Tableau des Flux de trésorerie
- ▶ **Perspectives d'activité**
- ▶ **TOUAX et la Bourse**



Résultats au 30 juin 2026

Une performance en retrait, dans un contexte géopolitique et économique perturbé



- **Recul des produits retraités des activités** (-13 % ; -10,8 m€), **impactant directement la profitabilité** (baisse de -10,4 m€ de l'EBITDA opérationnel).

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

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

Compte de résultat retraité – 30 juin 2026

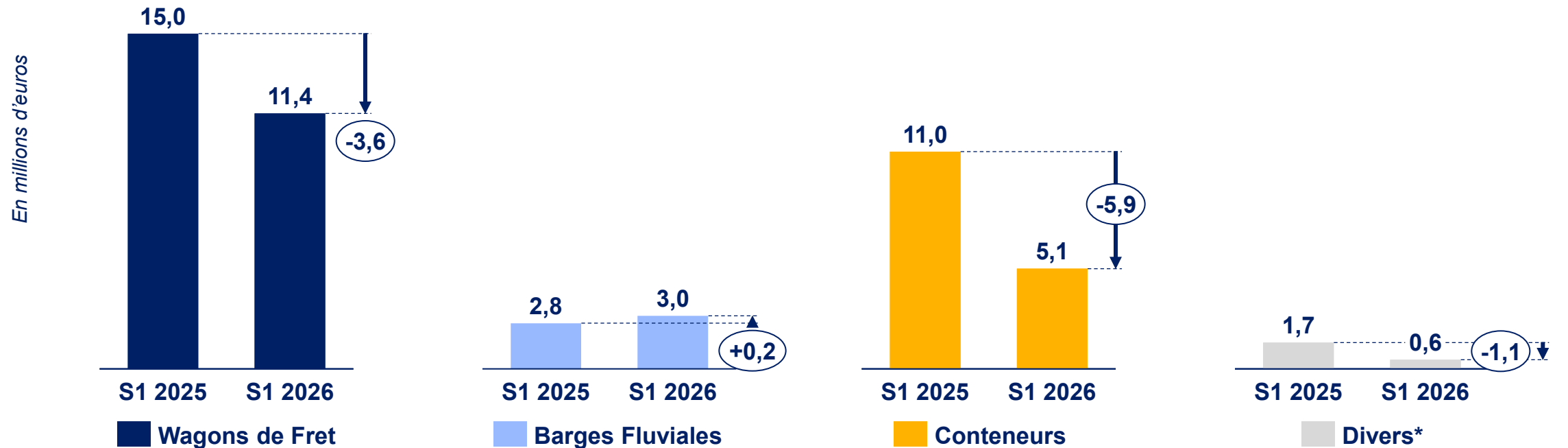
Des indicateurs financiers impactés par la baisse des volumes

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation
Activité locative de matériels en propre	39,0	43,7	-11%
Activité vente de matériels en propre	27,6	31,3	-12%
Activité de gestion et autres	6,2	8,7	-28%
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS	72,9	83,7	-13%
EBITDA OPERATIONNEL	20,1	30,5	-34%
Amortissements et pertes de valeur	-15,8	-16,1	-2%
RESULTAT OPERATIONNEL	4,4	14,4	-70%
RESULTAT FINANCIER	-10,5	-11,4	-8,1%
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	-6,1	3,1	-
Impôt sur les bénéfices	0,2	-0,8	-
RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE	-5,8	2,3	-
dont Part du Groupe	-4,2	2,5	-
dont Intérêts minoritaires	-1,7	-0,2	-
Résultat net par action (€)	-0,60	0,36	-

- Baisse des activités de location (wagons, conteneurs), de ventes (constructions modulaires, conteneurs) qui se répercutent directement sur le **Résultat Opérationnel** (impact de -10,0 m€).
- Malgré une amélioration du résultat financier (+0,9 m€) et un effet impôt positif de 0,2 m€, le **Résultat Net part du Groupe est négatif de -4,2 m€**.

Évolution de l'EBITDA opérationnel par division

Impact direct des baisses d'activité sur la rentabilité



* Activité de vente de Constructions Modulaires et Corporate

- **Diminution de la rentabilité opérationnelle des activités Wagons de Fret, Conteneurs, et de vente de Constructions Modulaires** : marché ferroviaire en Europe toujours peu favorable et marché locatif conteneurisé ralenti jusqu'à la fin du semestre, moins d'opérations de syndication, baisse des ventes d'actifs et de projets Constructions Modulaires clef en main.
- **Légère progression de l'EBITDA opérationnel de la division Barges Fluviales**, soutenue notamment par l'activité d'affrètement.

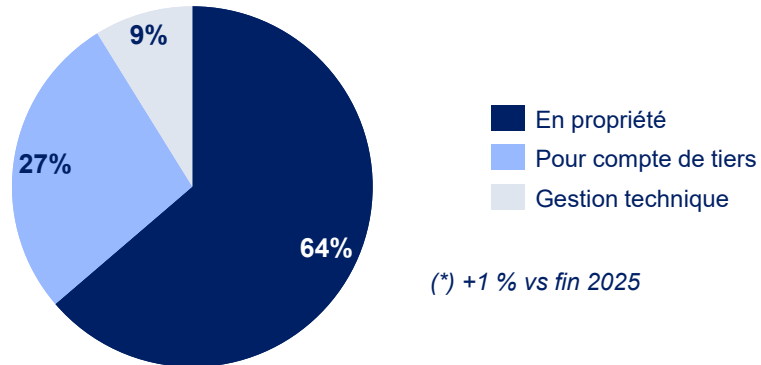
Wagons de fret

Un parc récent loué sur longue durée



Progression de la flotte gérée

Nombre de wagons sous gestion (plateformes) : 13 375*

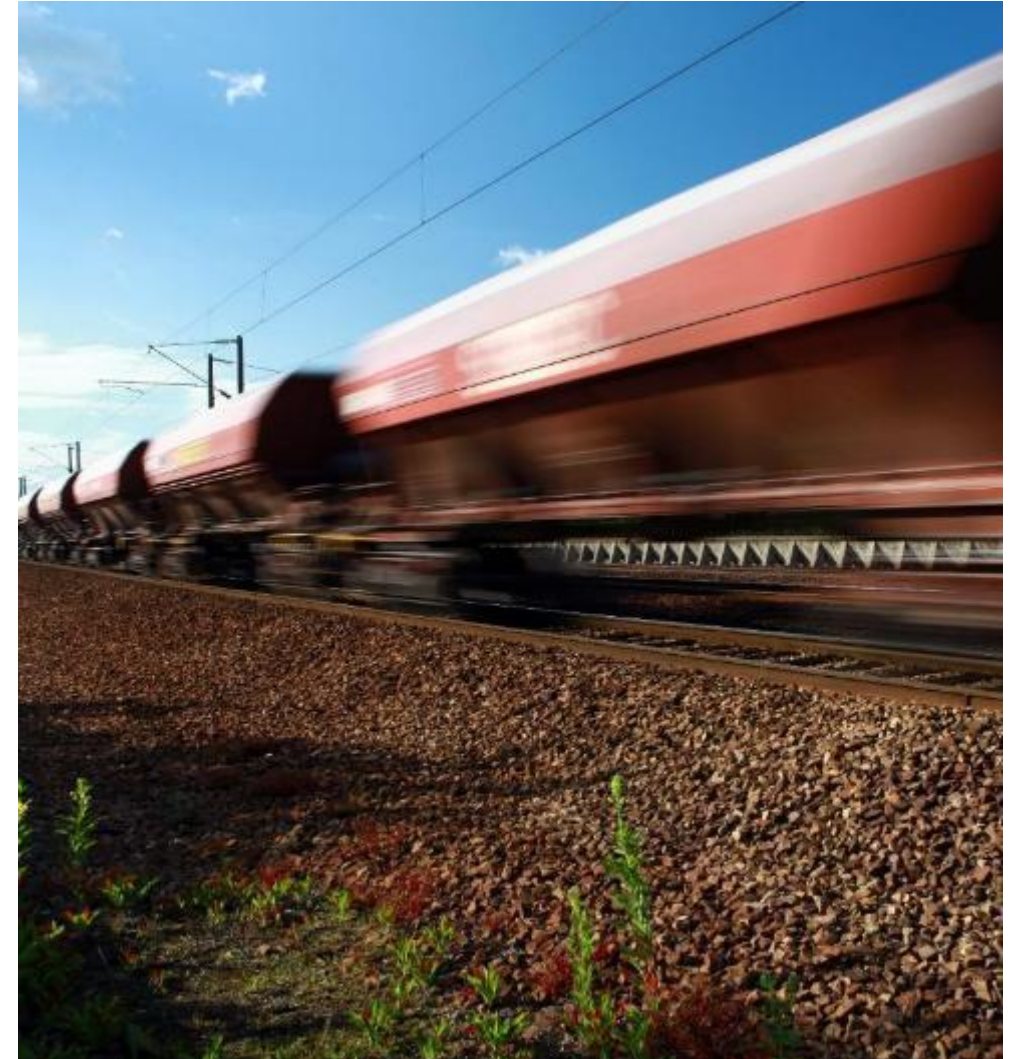


(*) +1 % vs fin 2025

Cartographie de la flotte – 30 juin 2026

- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 36 ans
- ▶ Âge moyen pondéré** de la flotte globale : 12,2 ans
- ▶ **Âge moyen pondéré** de la flotte en propriété : 11,2 ans**
- ▶ Taux moyen d'utilisation : 78,4 % (vs. 80,5 % au 31/12/2025)
- ▶ **Durée moyenne de location : 4,7 ans**

(**) Pondération à la Valeur Nette Comptable

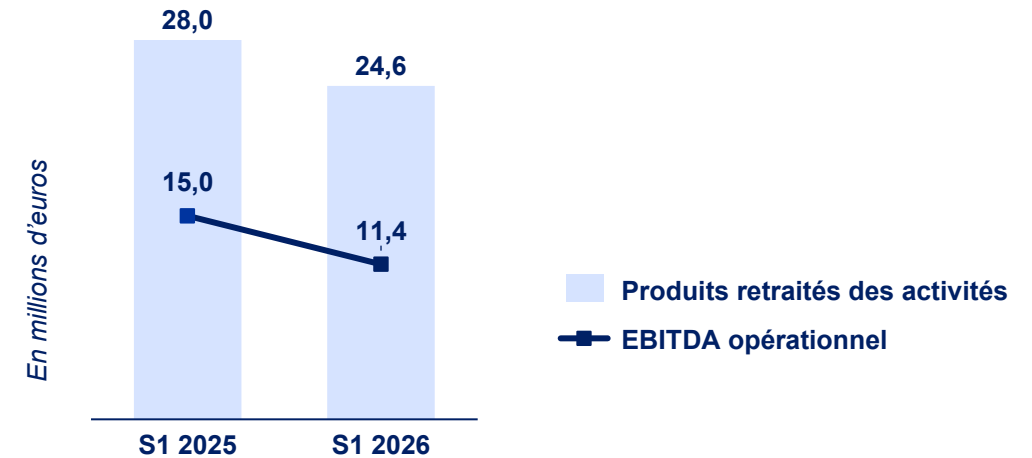


Wagons de fret

Repli de l'activité sur le continent européen



Recul de la performance opérationnelle



Produits retraités des activités : -3,4 m€ (-12 %)

EBITDA opérationnel en recul : -3,6 m€ (-24 %)

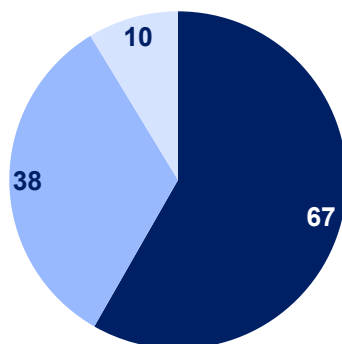
- ▶ Baisse du chiffre d'affaires locatif (-2,5 m€) du fait de **surcapacités non encore absorbées sur le marché intermodal européen**.
- ▶ Activités de gestion : -0,4 m€ (moindre volume de syndication).
- ▶ Hausse des dépenses opérationnelles (+0,7 m€) en lien avec les **coûts de réparation et d'entretien de wagons** en vue de leur relocation.

Barges fluviales

Un portefeuille sous gestion en croissance



Une position de leader en Europe



Nombre de barges fluviales : 115*

- Europe
- Am. Sud
- Am. Nord

(*) . +1 barge vs fin 2025
. dont 14 barges en gestion pour compte de tiers

Cartographie de la flotte – 30 juin 2026

- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 30 ans
- ▶ Âge moyen pondéré** de la flotte globale : 16,9 ans
- ▶ **Âge moyen pondéré** de la flotte en propriété : 15,3 ans**
- ▶ Taux moyen d'utilisation : 96,2 % (vs. 98,9 % au 31/12/2025)
- ▶ **Durée moyenne de location : 2,8 ans**

(**) Pondération à la Valeur Nette Comptable

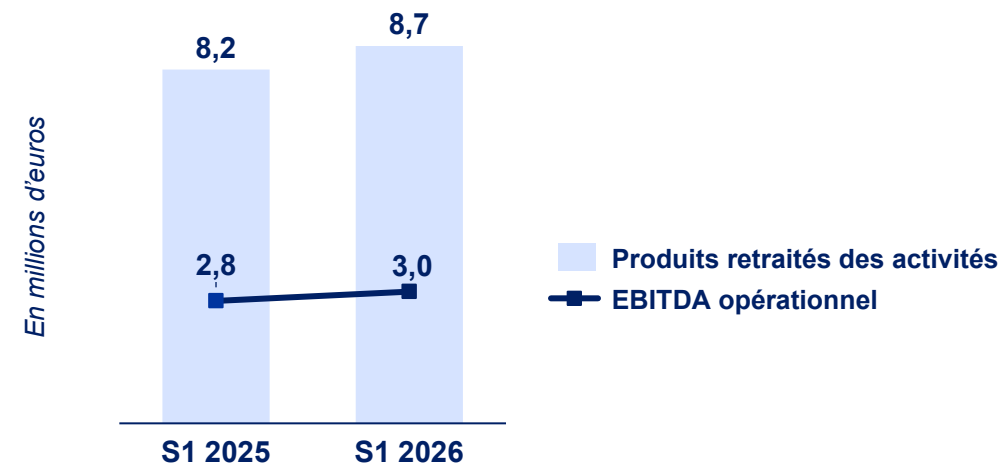


Barges fluviales

Une activité résiliente



Bonne performance de l'activité en propriété (+11 %)



Revenus d'activités : +0,5 m€ (+7 %)

EBITDA opérationnel : +0,2 m€ (+8 %)

- L'augmentation du chiffre d'affaires est principalement portée par les activités d'affrètement (+0,8 m€) et de vente (+0,3 m€), compensant la baisse des revenus locatifs (-0,2 m€) et l'absence d'opérations de syndication au premier semestre 2026.

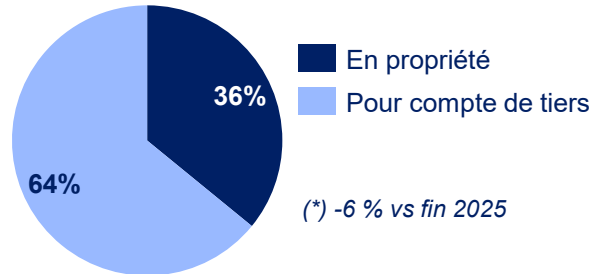
Conteneurs

Une flotte louée sur longue durée



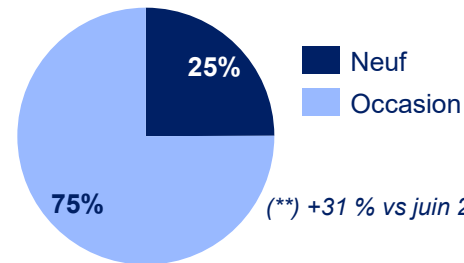
Gestion dynamique de la flotte

Nombre de conteneurs sous gestion (TEU) : 287 677*



(*) -6 % vs fin 2025

Nombre de conteneurs vendus (TEU) : 34 199**



(**) +31 % vs juin 2025

Cartographie de la flotte – 30 juin 2026

- ▶ Durée de vie économique : 15 ans (maritime), 20 ans (terrestre)
- ▶ Dépréciation comptable sur 13 ans avec VR comprise entre \$1 000 et \$1 400
- ▶ **Âge moyen pondéré⁽¹⁾ de la flotte en propriété : 4,9 ans**
- ▶ Un prix moyen compétitif des conteneurs standards en propriété grâce à la gestion dynamique de la flotte : \$ 1 100 / CEU⁽²⁾
- ▶ Taux moyen d'utilisation : 92,3 % (vs. 95,3 % au 31/12/2025)
- ▶ **Durée moyenne de location : 6,4 ans**
- ▶ Contrats de location de 3 à 7 ans : 76,4 %

⁽¹⁾ Pondération à la Valeur Nette Comptable

⁽²⁾ VNC des conteneurs en propriété, hors location avec option d'achat

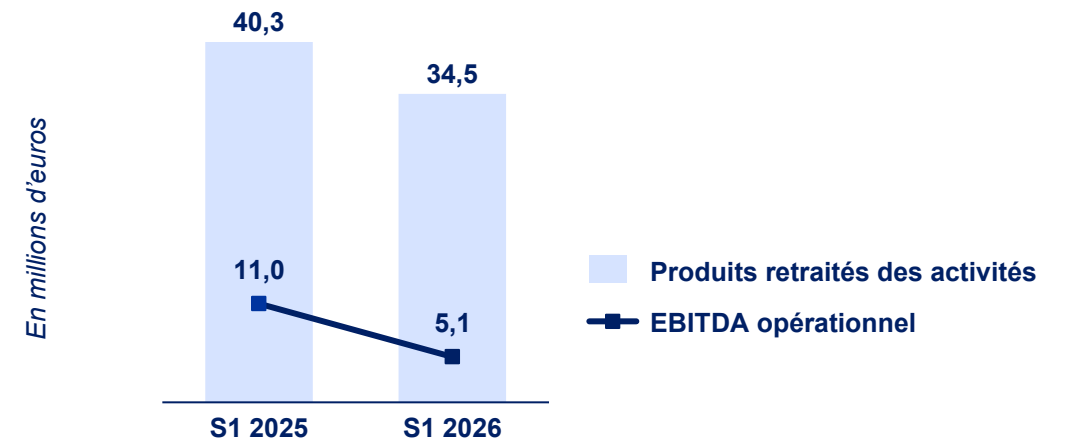


Conteneurs

Un marché atone au 1^{er} semestre et un effet de change défavorable *



Volume d'affaires et profitabilité en baisse



Produits retraités des activités : -5,8 m€ (-14 %)

Baisse de l'EBITDA opérationnel : -5,9 m€ (-54 %)

- ▶ Baisse du chiffre d'affaires locatif et des prestations annexes (*pick-up charges*): -2,7 m€.
- ▶ Recul de l'activité de gestion : -1,5 m€ (essentiellement moindre volume de syndication).
- ▶ Bonne dynamique de l'activité vente en volume, mais recul en chiffre d'affaires (-1,6 m€), impacté par un effet de change défavorable.

(*) de 1 € = 1,093 \$ moyen au 30/06/2025, à 1 € = 1,167 \$ moyen au 30/06/2026, soit une baisse de 7 %.

Gestion d'actifs pour compte de tiers

Une activité transversale contribuant aux revenus et à la croissance



Demande croissante des investisseurs pour les actifs réels liés aux infrastructures de transport

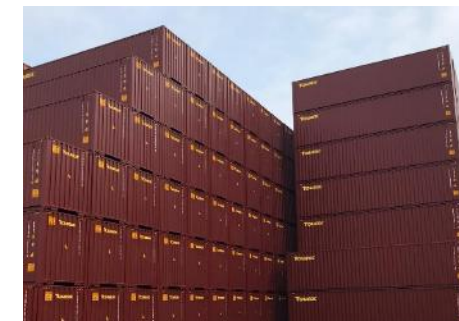
► Critères des investisseurs sélectionnant nos actifs :

- Stratégie de diversification par rapport aux marchés financiers,
- Investissement en actifs réels protégeant naturellement contre l'inflation,
- Rendements récurrents, faiblement volatils,
- Actifs réels au cœur des infrastructures de transport,
- Actifs favorisant les transports respectueux de l'environnement et la réduction des émissions de CO₂.

► Partenariats long terme avec les investisseurs (contrats de gestion de 10 à 15 ans).

► 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.



Gestion d'actifs pour compte de tiers

Une expertise unique dans les infrastructures de transport



Une plateforme de gestion spécialisée au service des fonds ou investisseurs directs

► TYPOLOGIE D'INVESTISSEURS

- **Une trentaine d'investisseurs** : compagnies d'assurances, fonds de pension, *family offices*, sociétés financières et fonds d'infrastructure.
- **Investissements au travers de deux fonds**, pour lesquels TOUAX intervient comme partenaire opérationnel :
 - le Real Asset Income Fund S.C.A. (175 m€ d'actifs financés),
 - le fonds SETEF soutenu par la BEI (200 m€ à investir sur 4 ans).
- **Investisseurs en direct (mandats dédiés)** : une dizaine d'investisseurs répartis sur plus de 20 pools d'investissement.

FAITS MARQUANTS S1 2026 ET PERSPECTIVES

- **Montant des actifs sous gestion à 504 m€**
- Nombreuses opportunités d'investissement: croissance externe dans le ferroviaire et reprise de la demande locative de conteneurs au second semestre 2026.
- Nouveaux partenariats en cours avec de nouveaux investisseurs : syndications prévues sur le second semestre 2026 pour un montant attendu supérieur à 50 m€.



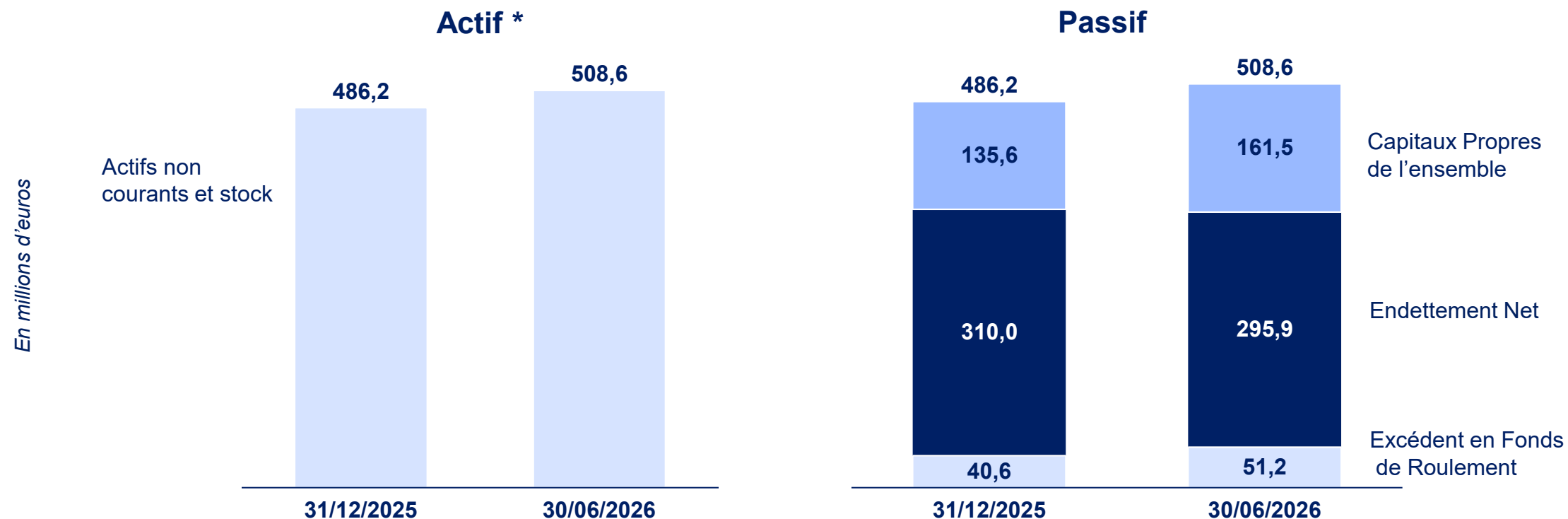
Sommaire

- ▶ **Un modèle économique structurellement porteur**
- ▶ **Résultats du 1^{er} semestre et développement de la flotte**
 - Éléments clés du semestre
 - Compte de Résultat & Performance des activités
 - Bilan et Tableau des Flux de trésorerie
- ▶ **Perspectives d'activité**
- ▶ **TOUAX et la Bourse**



Bilan économique

Fonds propres solides - Dette nette finançant exclusivement des actifs corporels



(*) Dont goodwill et incorporel 8,3 m€

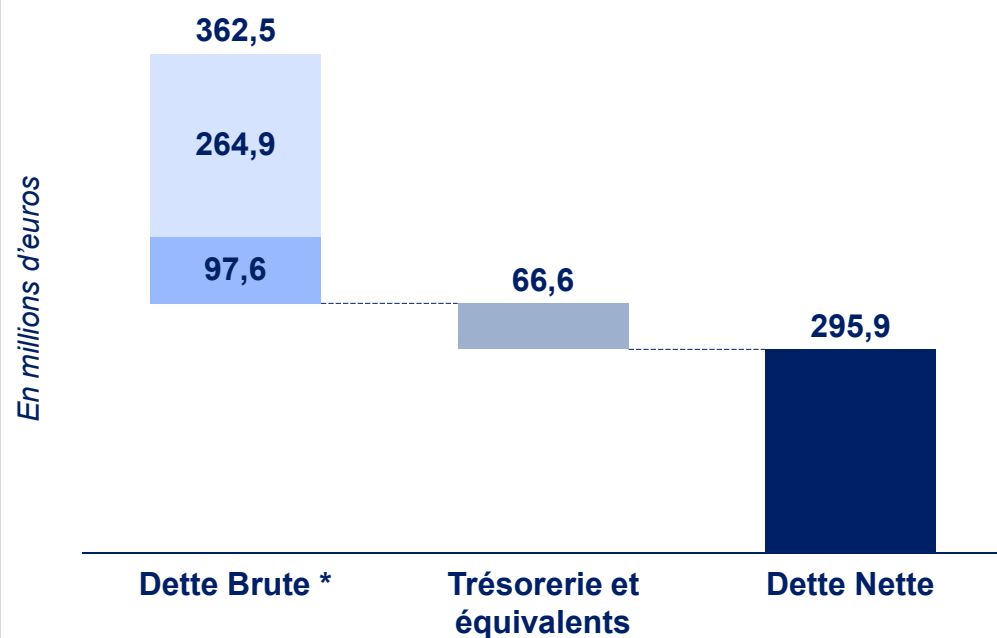
- **Variation des capitaux propres de +25,9 m€**, en lien avec l'arrivée de Trinity au capital de la filiale indienne TTRL**.
- **Hausse de +22,3 m€ des actifs non courants et stocks**, soutenue par le programme d'investissement de la division Wagons de Fret (100 % des nouveaux actifs loués), et par des écarts de change positifs (hausse du dollar vs. euro).
- **Baisse de l'endettement net de -14,1 m€** : hausse de la dette brute de +5,5 m€ contrebalancée par la forte hausse de +19,1 m€ de la trésorerie avec l'apport de Trinity.

(**) L'activité Wagons de fret, détenue à 51 % par le Groupe, est intégralement consolidée.

Profil de dette

73 % de la dette sans recours contre Touax SCA

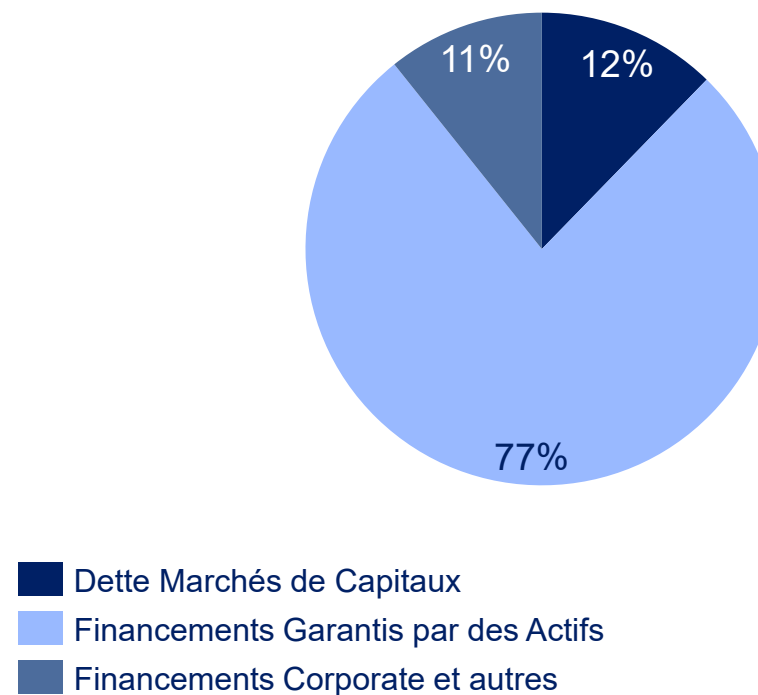
De 363 m€ de dette brute à 296 m€ de dette nette



(*) Incluant les instruments dérivés de dette

- Dette sans recours
- Dette avec recours

Répartition des sources de financement



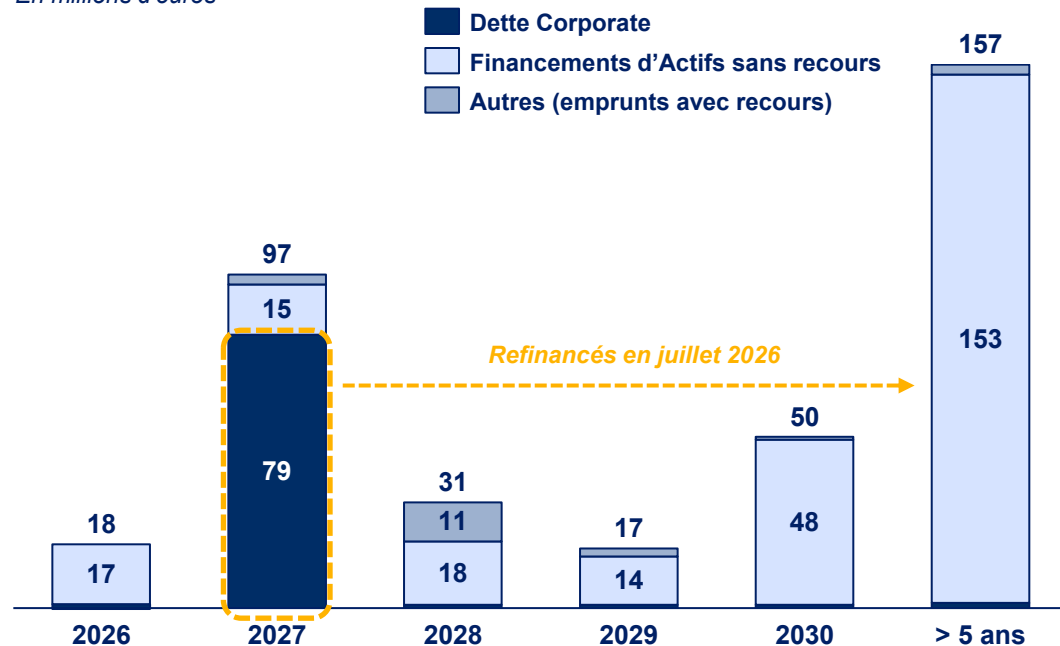
Taux d'intérêt global pondéré au 30/06/2026 :
5,38 % (vs 5,40 % à fin décembre 2025)
€: 4,69 % ; \$: 5,90 % ; £: 5,58 %

Profil de crédit

Succès des nouveaux financements et respect des ratios financiers

Échéancier

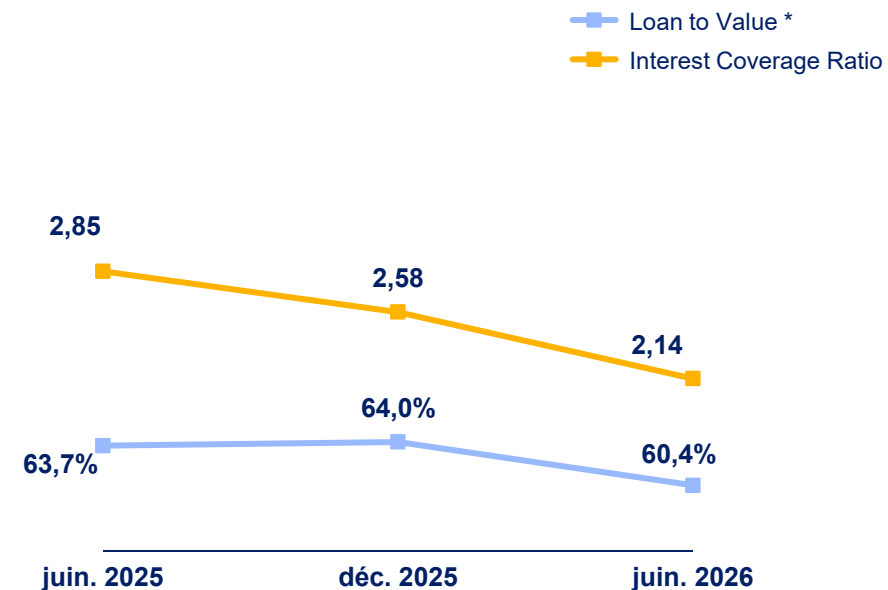
En millions d'euros



- ▶ **Nouveau financement d'actifs** Conteneurs signé le 30 juin 2026 pour 4 ans.
- ▶ **Dette Corporate** (79,0 m€, maturité mi-2027) intégralement refinancée post-clôture en juillet 2026, avec un **nouveau crédit syndiqué bancaire** (44,0 m€) et une **émission obligataire EuroPP** (38,7 m€) à maturités 2031.

NB: Aucune échéance de financement majeure avant 2030

Ratios financiers : LTV & ICR



- ▶ **Loan To Value *** solide à 60,4 % (< 70 %).
- ▶ **Interest Coverage Ratio** : en baisse sur 1 an, mais supérieur au niveau des ratios 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

Progression du niveau de cash liée aux opérations financières

En millions d'euros	S1 2026	S1 2025
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	21,1	27,3
Variation du BFR d'exploitation (hors stocks)	0,3	-8,4
Achats nets de matériels et variation de stocks	-24,5	-41,5
Flux opérationnels nets	-3,1	-22,6
Flux d'investissement	-1,4	-3,2
Flux de financement	23,2	8,8
Variation cours des devises	0,3	-1,0
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	19,0	-18,0

- ▶ **Baisse des flux opérationnels** hors BFR d'exploitation de -6,2 m€ sur le semestre, en lien avec l'EBITDA opérationnel.
- ▶ **Baisse des investissements nets en matériels** (-24,5 m€ au S1 2026 vs -41,5 m€ au S1 2025) incluant une base de comparaison défavorable (*effet cut-off* de 9 m€ en janvier 2025).
- ▶ **Flux de financement semestriel** intégrant +31,2 m€ d'apport en capital de Trinity dans TTRL.
- ▶ **Variation favorable de la trésorerie nette** (variation de +19,0 m€) qui s'établit à **66,6 m€ au 30 juin 2026**.

Sommaire

- ▶ Un modèle économique structurellement porteur
- ▶ Résultats du 1^{er} semestre et développement de la flotte
- ▶ Perspectives d'activité
- ▶ TOUAX et la Bourse



Face à un contexte 2026 toujours incertain et volatil

TOUAX maintient le cap sur ses différents segments d'activité



- Marché du wagon intermodal en Europe toujours confronté à une surcapacité.
Mais:
 - **Stabilisation des volumes observée au T2 2026,**
 - **Opportunités de croissance externe,**
 - Rebond envisagé en cas de fin de conflit en Ukraine.
- Marché du **wagon indien** très dynamique.
Accélération de notre croissance avec l'entrée de Trinity au capital de TTRL.



- Fort soutien des pouvoirs publics et logisticiens pour une transition vers une logistique plus durable en Europe incluant le transport fluvial.
- Demande accrue en matériel fluvial pour répondre aux besoins de nombreux segments (industriel, métallurgie, transport conteneurisé, logistique urbaine).
- **Marchés porteurs à long terme.**



- Activité Conteneurs confrontée à un ralentissement temporaire de la demande locative :
 - Tensions géopolitiques (Mer Rouge, Détroit d'Ormuz),
 - Incertitude face aux politiques tarifaires,
 - Préférence des compagnies maritimes pour les achats directs de conteneurs.
- Mais, **signes de reprise constatés** depuis la fin du 1^{er} semestre:
 - Les perturbations et le rallongement des chaînes logistiques ont absorbé une partie de la surcapacité,
 - Plusieurs acteurs maritimes reviennent vers la location afin de préserver leur flexibilité.



- Croissance du continent africain pour les infrastructures sociales.
- L'activité de vente de constructions modulaires continue à se développer en Afrique avec la livraison de solutions « *clef en main* » sur des créneaux porteurs (hôpitaux, écoles, bases-vie).
- **Marché de volume** avec un effet démultiplicateur en cas de « grosses affaires » : chaque nouveau projet signé augmente la croissance et la rentabilité.

Wagons de fret

Améliorer la rentabilité et poursuivre la croissance de la flotte à plus de 20 000 wagons dans 5 ans

Marché

- + **Loueurs** : au cœur de **75 % des achats** de wagons neufs en Europe.
- + **Green agenda** : favorise les transports à faible émission de CO₂.
- Europe :
 - **Stabilisation des trafics ferroviaires en Europe** à des niveaux bas pré-covid, mais pouvant créer des opportunités de *sale & lease backs* et d'acquisition de flottes.
 - + **Prévision de croissance à moyen et long terme** (tonnes/km) – accélération possible sous l'effet d'une éventuelle fin de la guerre en Ukraine, de la réouverture des grands corridors ferroviaires (Chine / Europe), et de l'impact positif de la modernisation et augmentation du réseau ferroviaire européen UIC.
- + **Inde** : fort développement des infrastructures ferroviaires et du trafic, corrélé avec la croissance du PIB (+6,4 % prévus en 2026 – Source : FMI).



Projets d'infrastructure majeurs en Europe, pour accroître le réseau UIC (International Union of Railways) :

- Lyon – Turin
- *Rail Baltica Project*
- Tunnel Fehmarnbelt (relier le Danemark à l'Allemagne)
- Connexion de l'Espagne au Réseau UIC
- Projet pour relier l'Ukraine au Réseau UIC

Ambitions de Touax Rail



Accompagner nos clients en proposant une gamme toujours plus diversifiée et moderne de wagons, en phase avec le marché



Renforcer l'innovation (IoT, maintenance prédictive) **et constamment améliorer l'expérience client** (excellence opérationnelle)



Augmenter les flottes sous gestion par croissance organique, avec le soutien de nombreux fonds d'infrastructure



Saisir les opportunités de rachat de flottes existantes pour stimuler la croissance



Poursuivre la croissance en Inde et réussir le plan stratégique suite à l'arrivée de Trinity dans le capital (6 500 wagons sous 3-5 ans)

Barges fluviales

Améliorer la rentabilité et poursuivre la croissance de la flotte au-delà de 200 barges d'ici 5 ans

Marché

- + Perspectives de marché :**
 - Contexte favorable pour le transport des céréales et les matières premières énergétiques.
 - Dynamique positive en Europe et aux Amériques.
- + Green agenda :**
 - Favorise les transports à faible émission de CO₂.
 - Transition progressive vers des bateaux à motorisation verte, créant des besoins locatifs.
- = Impact climatique en Amérique du Sud (niveau d'eau) et sur le Rhin et Danube (sécheresse impactant la récolte céréalière).**
- = Marché européen : les conflits géopolitiques actuels amplifient la volatilité des flux (céréales et matières premières énergétiques).**



Ambitions de Touax River Barges

-  **Augmenter les flottes sous gestion par croissance organique**, avec le soutien des fonds d'infrastructure
-  **Développer la rotation des actifs (trading et syndication)** pour renouveler la flotte et générer des marges récurrentes de vente et de gestion
-  **Continuer les investissements en Europe** : Seine (granulats, déchets, logistique urbaine), Rhin (biomasse, minerais et acier), Danube (céréales)
-  **Profiter du “Green Deal” européen** en proposant des bateaux fluviaux innovants, électriques, autonomes, et à faible émission de CO₂
-  **Saisir les opportunités aux États-Unis et en Amérique du Sud**, liées au développement du marché des céréales, minerais de fer et au transport conteneurisé massifié

Conteneurs

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

Marché

- + **Le conteneur : actif logistique le plus standardisé au monde** (toutes distances et multimodal), conservant une forte valeur résiduelle.
- + **Contrats de location long terme** : bonne visibilité sur les cash flows, et taux d'utilisation > 92 %.
- + **Demande en conteneurs neufs estimée à 6M de TEU en 2026**, dont plus de 44 % destinés à la location (reprise de la demande locative en juillet 2026).
- + **Croissance des trafics conteneurisés attendue de +3,7 % en 2026** (TEUs miles – *Clarksons*).
- **Perturbations géopolitiques au Moyen-Orient** impactant 2026.



Ambitions de Touax Container Services



Élargir le portefeuille de clients (location et vente)



Accroître le **volume de location premier voyage et le négoce de conteneurs neufs** (de 16k à 28k CEUs / an)



Profiter des **prix bas** de conteneurs pour **augmenter la flotte louée sur le long terme**



Réinvestir les **cash flows libres** afin d'augmenter la part de la flotte en propriété



Mutualiser la plateforme en développant la gestion pour compte de tiers afin de générer des marges de gestion additionnelles



Diversifier la gamme des actifs proposés (conteneurs spécialisés) à l'échelle mondiale

Groupe TOUAX

Des atouts structurels favorables pour une croissance pérenne et rentable

Caractéristiques clés

- + **Modèle résilient : TOUAX, gestionnaire d'actifs réels de transport au service des infrastructures** (actifs standardisés nécessaires au développement d'une logistique décarbonée, contrats long terme, cash-flows récurrents, diversification).
- + **Transports « verts »** soutenus par les acteurs publics, privés et financiers.
- + **Expansion des infrastructures et de l'e-commerce**, favorisant la logistique intermodale et le transport massifié de matières premières (céréales & énergie).
- + **Tendance à l'externalisation** favorable aux loueurs.
- + **Soutien des investisseurs** avec un intérêt croissant pour les actifs réels liés aux infrastructures (rendement régulier et peu volatil).



Ambitions du Groupe TOUAX

-  **Fidéliser nos clients**, avec un niveau de satisfaction au-dessus de la moyenne de l'industrie grâce au programme d'amélioration continue (Lean / Six Sigma)
-  **Augmenter la performance financière** grâce à la combinaison des **rentabilités locatives**, des **services associés** (gestion pour compte de tiers, service de maintenance), et des **plus-values sur cession d'actifs** (vente d'occasion et trading)
-  **Créer une croissance régulière** en allouant le cash-flow libre vers des nouveaux **investissements créateurs de valeur** (ROE > 10 %, LTV < 60 %), permettant d'augmenter l'EBITDA et le résultat, à périmètre constant
-  **Poursuivre l'objectif de développement durable au cœur des transports « verts »**
-  **Produire une performance actionnariale annuelle régulière d'environ 10 % / an** (= dividende distribué + croissance de l'actif net comptable par action), à taux de change constant

Sommaire

- ▶ Un modèle économique structurellement porteur
- ▶ Résultats du 1^{er} semestre et développement de la flotte
- ▶ Perspectives d'activité
- ▶ **TOUAX et la Bourse**



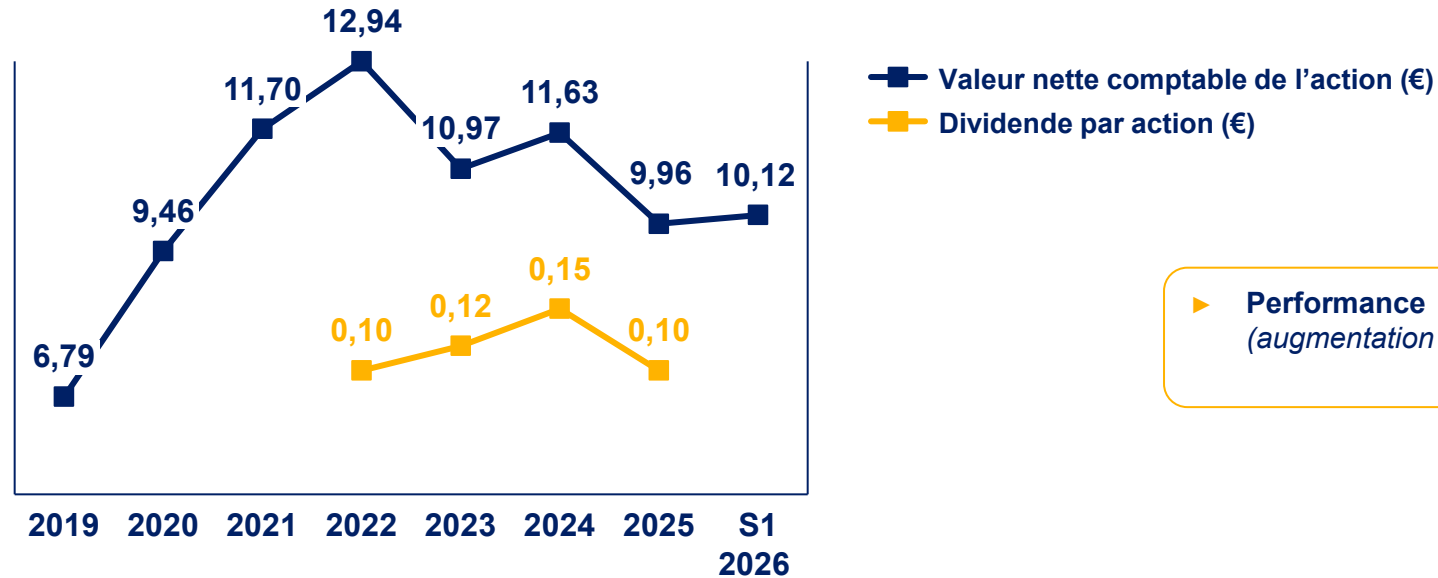
	Juin.26	Déc.25
Nombre d'actions (en milliers)	6 982	7 012
Capitalisation boursière (m€)	29,47	28,75
Volume moyen / jour (en nombre d'actions)	4 030	6 004
Cours de clôture (€)	4,22	4,10

Actualité boursière

- Depuis le 13 août 2025, les actions de TOUAX SCA sont cotées sur le marché **Euronext Growth Paris**. Le code ISIN d'identification des actions demeure inchangé (**FR0000033003**) et le code mnémonique est **ALTOU**.
- En avril 2026, TOUAX a signé un **nouveau contrat de liquidité**, portant sur ses actions ordinaires, avec **Invest Securities**, pour une durée de 2 ans, renouvelable par tacite reconduction.
- En mai 2026, la Gérance de TOUAX SCA, en accord avec l'Assemblée Générale Extraordinaire du 12 juin 2025, a annulé 29 077 actions auto-détenues. Cette opération entraîne une **réduction du capital social** d'un montant nominal de 232 616 €, portant le capital social de TOUAX SCA à 55 859 760 €, désormais divisé en 6 982 470 actions de 8 € de valeur nominale chacune.

TOUAX et la Bourse

Performance actionnariale



► Performance actionnariale moyenne sur 6,5 ans : **+6,5 % CAGR** (augmentation de la VNC par action + dividendes versés).

→ Au 30 juin 2026 : hausse de +1,6 % de la VNC par action par rapport au 31 décembre 2025

Cette variation s'explique principalement par :

- Des écarts de conversion positifs de +2,3 m€ comptabilisés sur les capitaux propres part du Groupe,
- L'effet de relution suite à l'entrée de Trinity dans TTRL, pour +3,6 m€,

Malgré un résultat semestriel déficitaire (-4,2 m€) et le versement du dividende & rémunérations de commandités (-1,3 m€) en juillet 2026.

NB:

- 2020 : +39 % de la VNC / action, après l'augmentation de capital de Touax Rail
- 2023 : -15 % de la VNC / action, après le rachat de la participation minoritaire dans l'activité de vente de Constructions Modulaires et le transfert des intérêts minoritaires négatifs dans les capitaux propres du Groupe
- 2025 : -14 % de la VNC / action, après une baisse du taux \$ / € de -13 % sur l'année

Annexes



Annexe - Compte de résultat avec les produits retraités des activités

Données détaillées au 30 juin 2026

en millions d'euros	S1 2026	S1 2025	Variation
Activité locative de matériels en propre	39,0	43,7	-11%
Activité vente de matériels en propre	27,6	31,3	-12%
Activité de gestion et autres	6,2	8,7	-28%
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS *	72,9	83,7	-13%
Coût des ventes de matériels	-24,6	-26,4	-7%
Dépenses opérationnelles	-14,0	-11,8	19%
Frais généraux et administratifs	-14,1	-14,9	-5%
EBITDA OPERATIONNEL **	20,1	30,5	-34%
Amortissements et pertes de valeur	-15,8	-16,1	-2%
RESULTAT OPERATIONNEL	4,4	14,4	-70%
Résultat financier	-10,5	-11,4	-8,1%
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	-6,1	3,1	-
Impôt sur les bénéfices	0,2	-0,8	-
RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE	-5,8	2,3	-
Dont Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	-4,2	2,5	-
Dont Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-1,7	-0,2	-
Résultat net par action (€)	-0,60	0,36	-

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

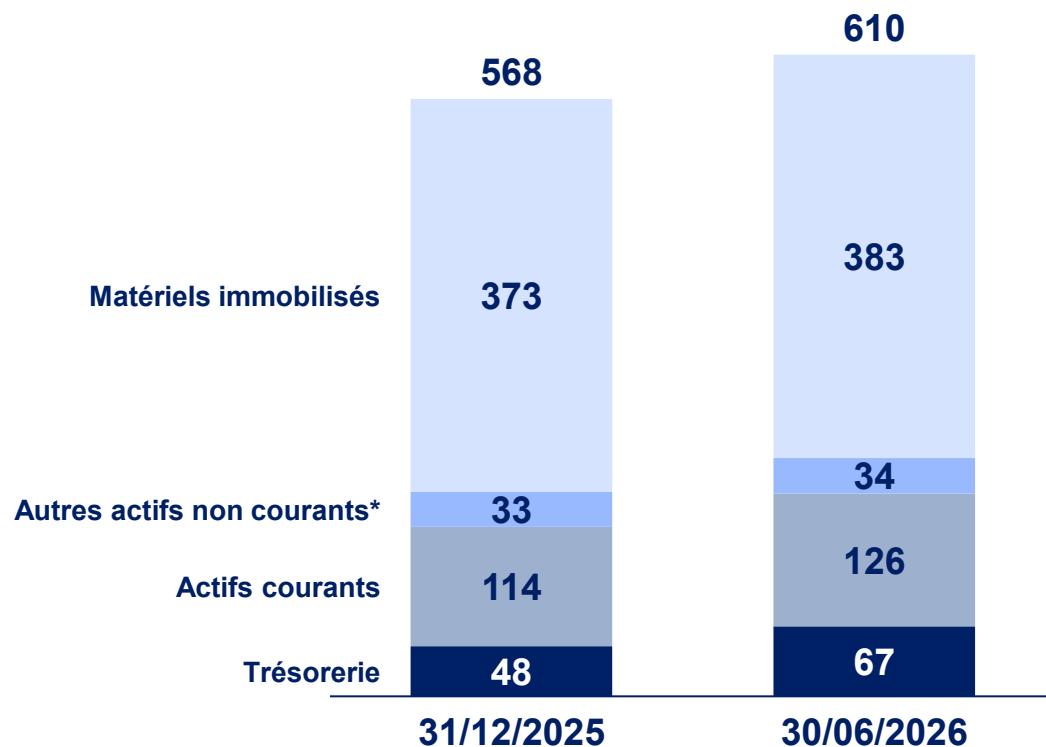
(**) L'EBITDA opérationnel correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et pertes de valeur

Annexe - Bilan

Vision comptable au 30 juin 2026

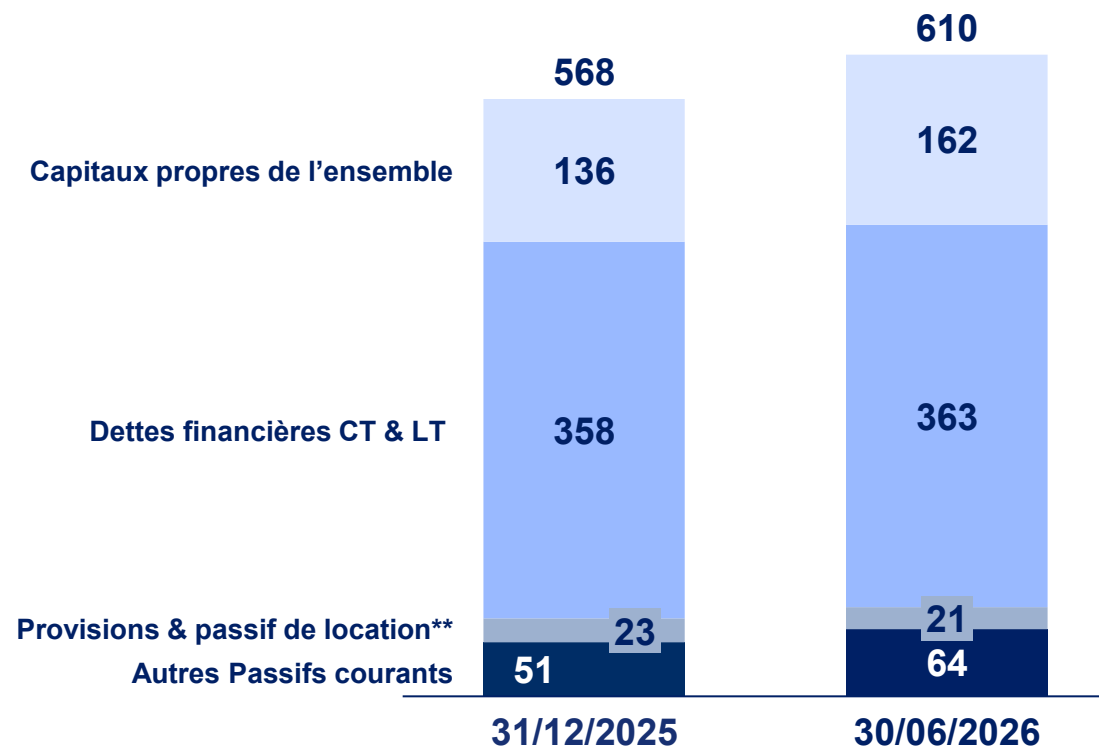
En millions d'euros

Actif



(*) dont 17,5 m€ de droits d'utilisation – selon application IFRS 16

Passif



(**) dont 14,0 m€ de passif de location