

# Touax®

---

Votre solution de location opérationnelle  
au service des transports durables



## Résultats semestriels 2025

Réunion de présentation  
18 septembre 2025

# 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 (i) le document d'enregistrement universel de la Société, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport d'activité portant sur l'exercice 2024 et (ii) les comptes semestriels 2025.

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

# Sommaire

- ▶ **Récurrence et Solidité du modèle économique**
- ▶ **Profitabilité et Développement de la flotte**
- ▶ **Perspectives d'Activité**
- ▶ **Performance Actionnariale**



**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

**100 Md€ (\*)**  
> 58,4 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 335 000 en Inde

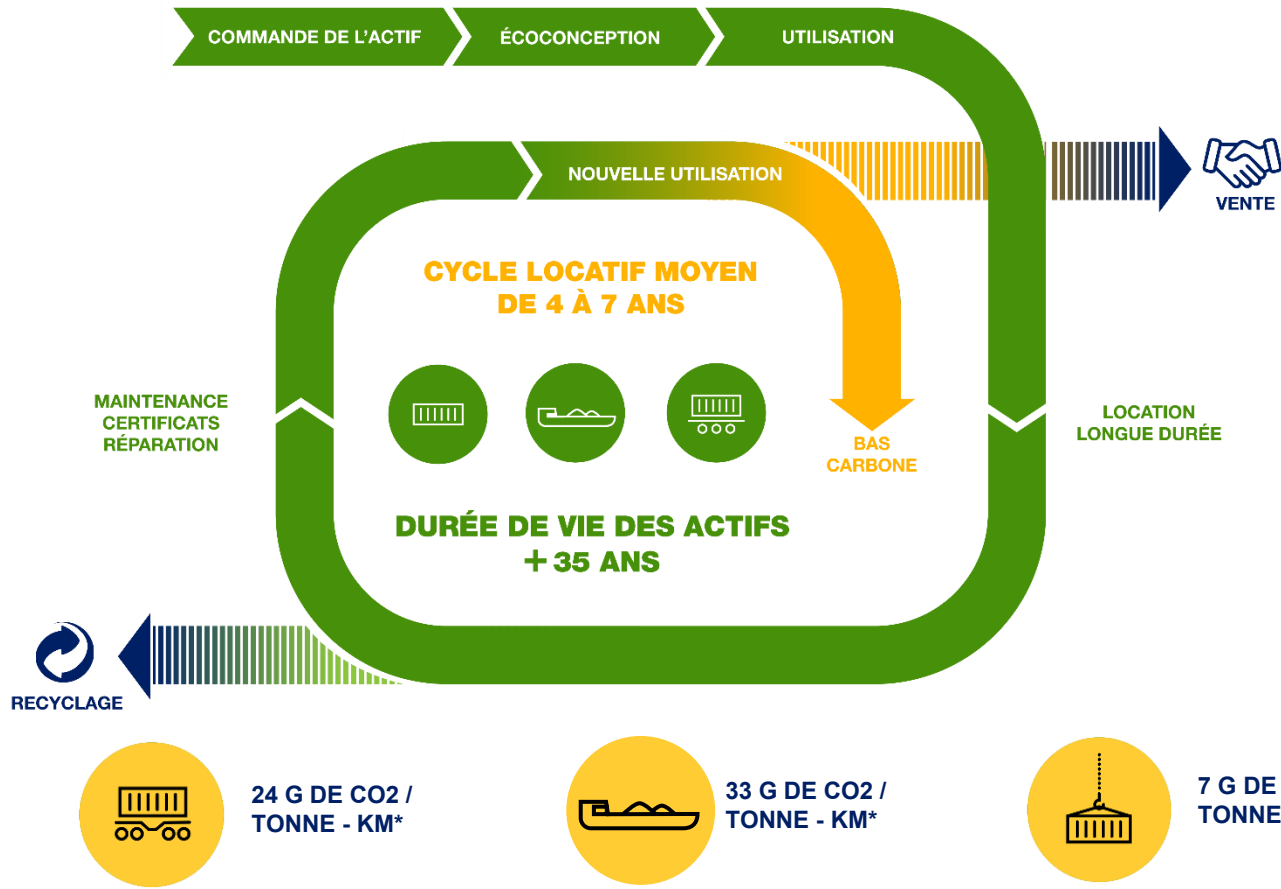


(\*) Valeur estimée de remplacement, basée sur un prix moyen de marché de 2 000 \$/Ceus, au taux de change EUR / USD au 30/06/2025 (source : TOUAX)

(\*\*) dont 97 employés permanents dans l'activité Constructions Modulaires

# TOUAX acteur engagé dans les transports bas carbone

## Une chaîne de valeur écoresponsable



*\*vs. 137g de CO<sub>2</sub> / tonne-km pour le transport routier  
Source: Agence Européenne de l'Environnement, 2020*

# TOUAX acteur engagé dans les transports bas carbone

Une organisation RSE structurée, valorisée dans les ratings extra-financiers

## • **Seconde médaille d'or EcoVadis consécutive : 79/100 (+7 points)**

TOUAX mieux noté que 98 % des 150 000 sociétés évaluées par EcoVadis dans le monde, tous secteurs d'activité confondus

## • **Première médaille d'or pour la notation Ethifinance Ratings: 75/100 (+5 points),**

en amélioration continue depuis 2 ans, et premier du classement secteur Industrie / sous-secteur Transports (parmi 1 868 sociétés cotées évaluées)



### **Gouvernance, Stratégie et Politiques RSE**

Supervision par Conseil de Surveillance et comité de pilotage bimensuel. Adhésions Pacte Mondial des Nations Unies et Charte de la Diversité. Mise à jour Politique Environnementale 2025 avec « trajectoire net zéro ». Charte Éthique revue en 2024, Politique Achats Responsables 2024,...

→ **Stratégie ESG axée création de valeur et identification d'opportunités liées à la transition écologique**

### **Poursuite du Plan d'Actions structuré**




Analyse de Double Matérialité 2025, Bilan Carbone 2024, Achat 2025 de crédits carbone volontaires (projet forestier), renforcement des Procédures RH, Formations régulières des salariés (éthique, anticorruption, cybersécurité, environnement, RH), Ateliers QVT, ...

### **Durabilité au cœur des Financements**

Critères ESG dans le processus d'investissement, *Green Finance Framework* Groupe avec rapport annuel d'allocation d'actifs et d'impact, Financement BEI (Banque du Climat) 2025 pour l'activité Wagons de Fret, Prêt Vert BPI France 2025, ... → **76 % des financements du Groupe à caractère durable**

. 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

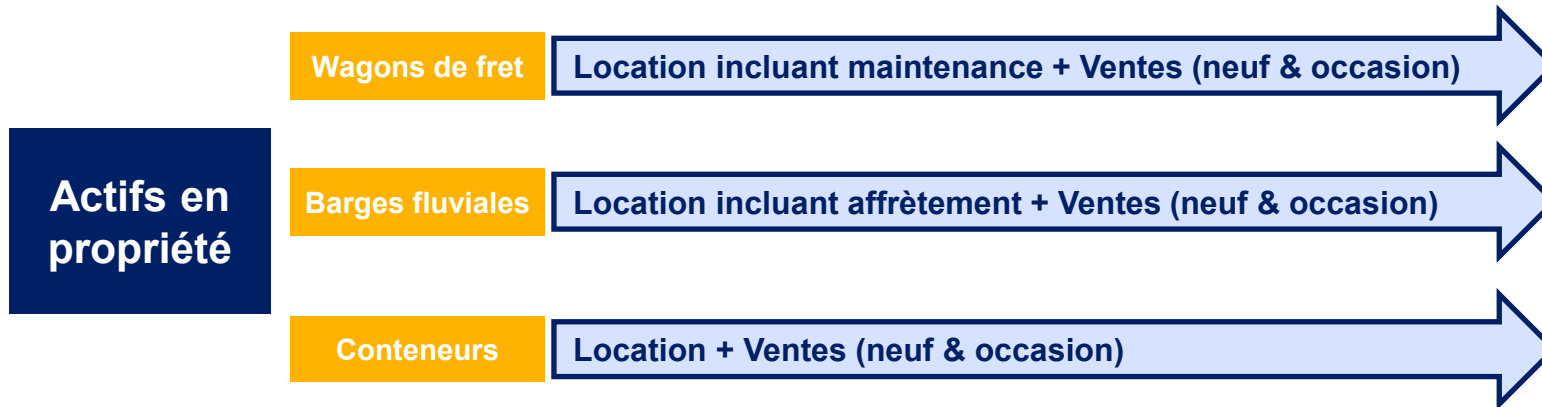
	Wagons de fret	Barges fluviales	Conteneurs
			
	<b>No. 2 en Europe</b> (wagons intermodaux) & Inde <b>Actifs 635 m€</b>	<b>No. 1 en Europe</b> & Amérique du sud <b>Actifs 89 m€</b>	<b>No. 1 en Europe</b> #3 mondial gestion investisseurs-tiers <b>Actifs 485 m€</b>
<b>Actifs gérés*</b> <b>1 208 m€</b>			
<b>Actifs en Propriété*</b> <b>680 m€</b>	<b>446 m€</b> 70 %	<b>82 m€</b> 93 %	<b>151 m€</b> 31 %
<b>Gestion pour compte de tiers</b> <b>529 m€</b>	<b>189 m€</b> 30 %	<b>7 m€</b> 7 %	<b>333 m€</b> 69 %
<b>Présence géographique</b> CA	<b>Europe 83 %</b> <b>Inde 17 %</b>	<b>Europe 77 %</b> <b>Amériques 23 %</b>	<b>Activité mondiale</b> 100 %

\* : L'activité Wagons de fret, détenue à 51% par le groupe, est intégralement consolidée.

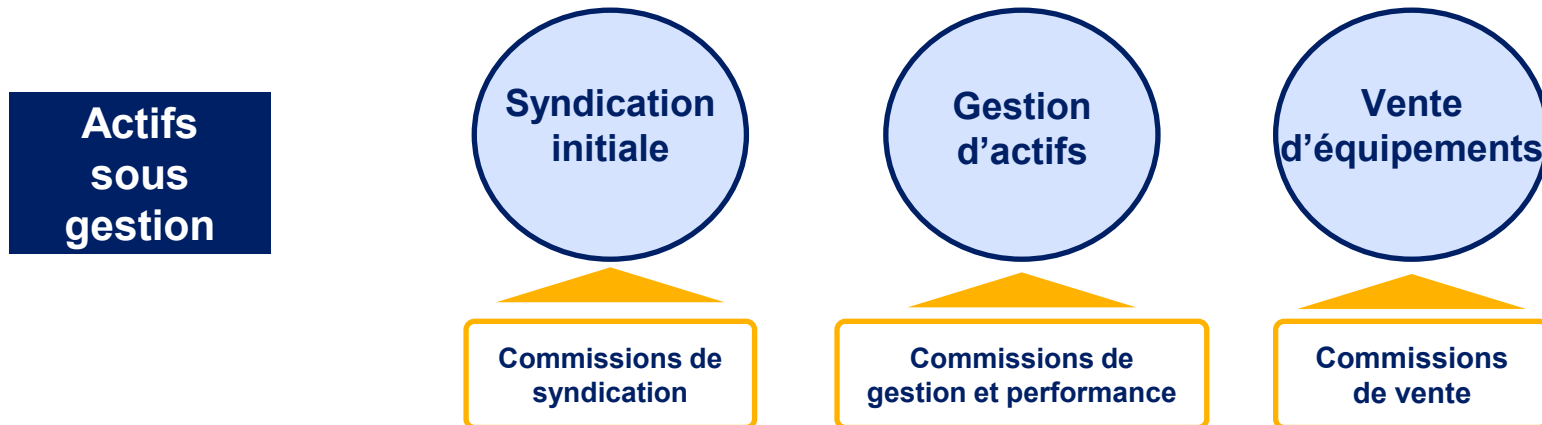
# Les sources de revenus de TOUAX

Récurrentes, diversifiées et évolutives

**Revenus locatifs (43,7 m€ \*) et ventes d'actifs (31,3 m€ \*)**



**Revenus de gestion (8,5 m€ \*) : contribution nette additionnelle à l'EBITDA opérationnel**



\* Chiffres au 30 juin 2025

# Une clientèle diversifiée

Des relations de longue date et de premier ordre

## Wagons de fret



LINERAS



TATA STEEL



GB Railfreight



Rail Cargo Austria  
Ein Unternehmen der ÖBB

> 20 ans

## Barges fluviales



Imperial<sup>™</sup>  
logistics



CHIMP<sup>≈</sup>X



> 20 ans

## Conteneurs



> 30 ans

# Force du modèle économique

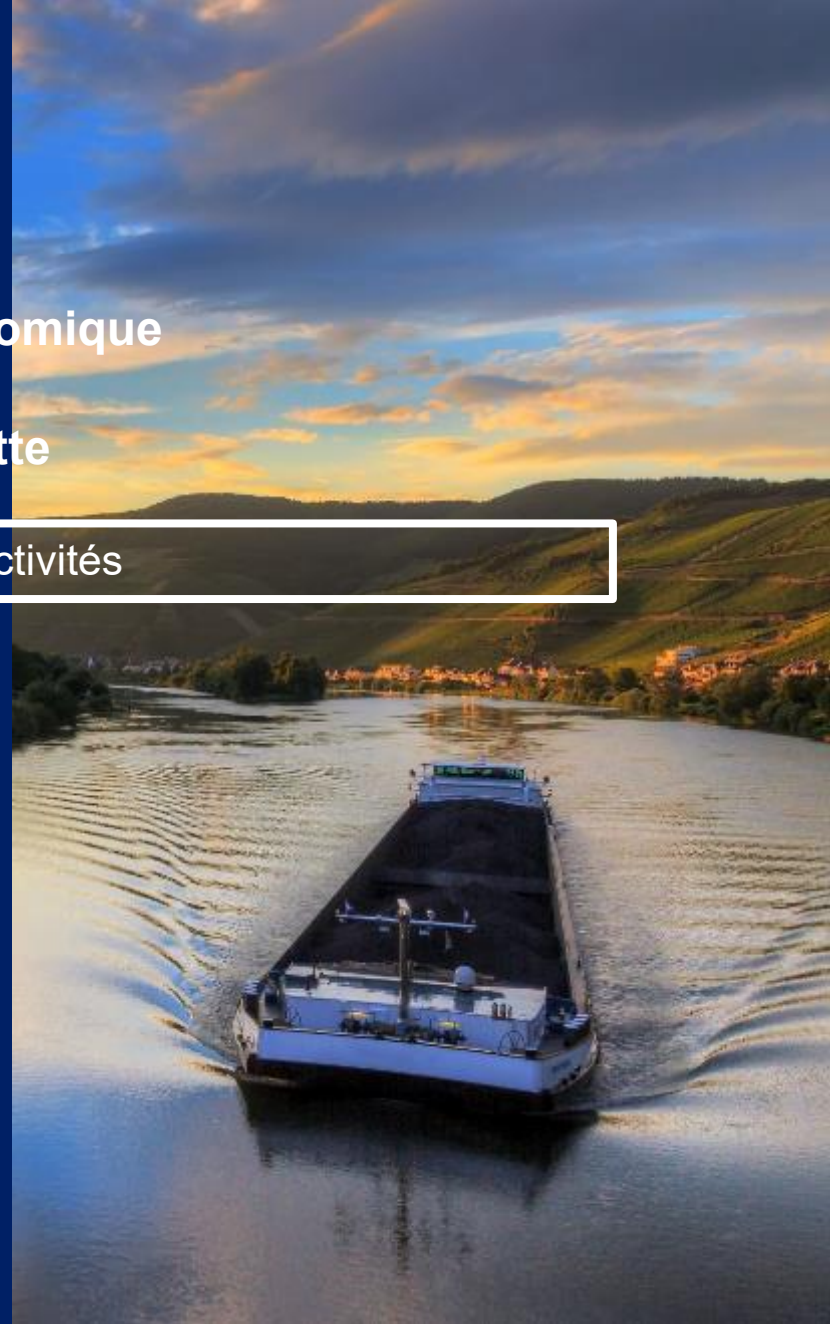
## Récurrence et création de valeur



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

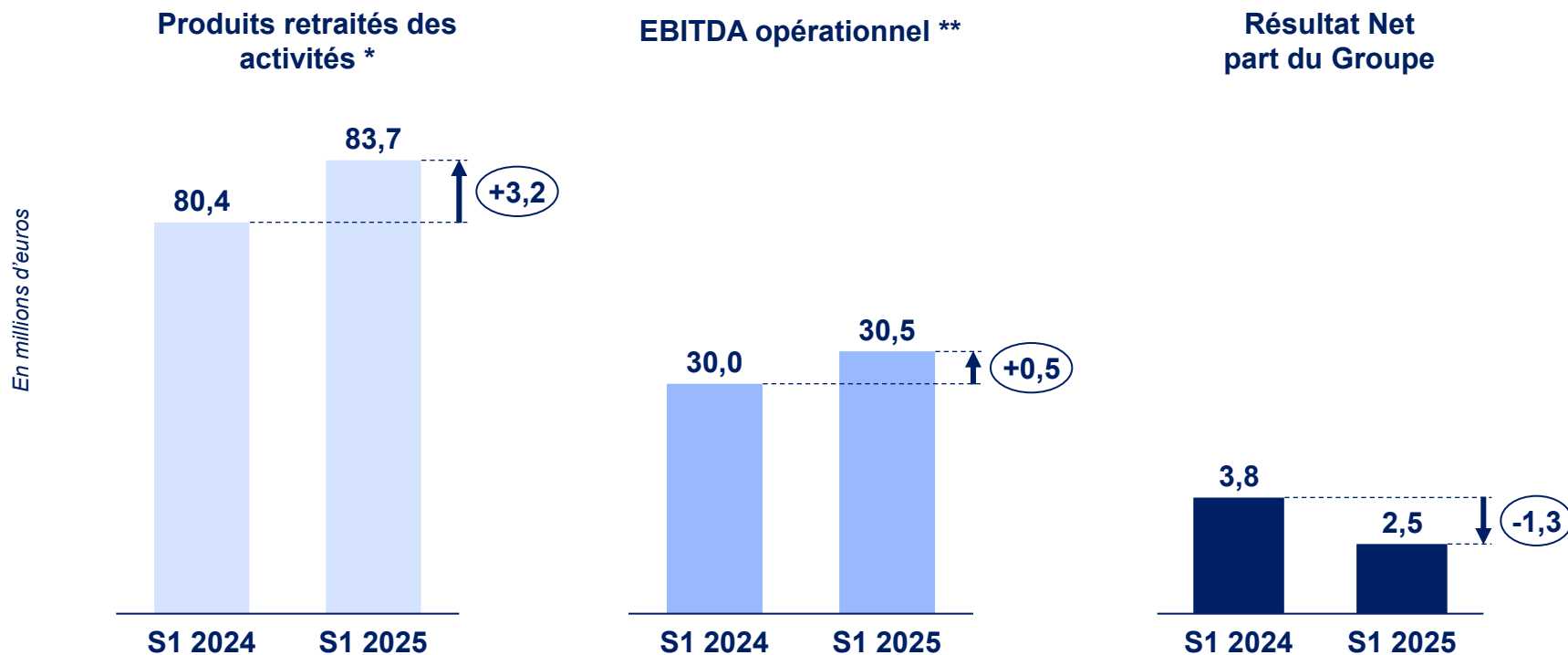
# Sommaire

- ▶ **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**
- ▶ **Performance Actionnariale**



# Résultats au 30 juin 2025

## Progression de la profitabilité opérationnelle



- **Résultat Net part du Groupe en baisse de 1,3 m€ (-35 %).** Sur une base comparable, retraitée de l'impact des éléments non récurrents (1,9 million d'euros) intervenus au 1er semestre 2024, le résultat net part du Groupe augmente de +31 %.

(\*) 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 2025

## Hausse du résultat net hors éléments exceptionnels

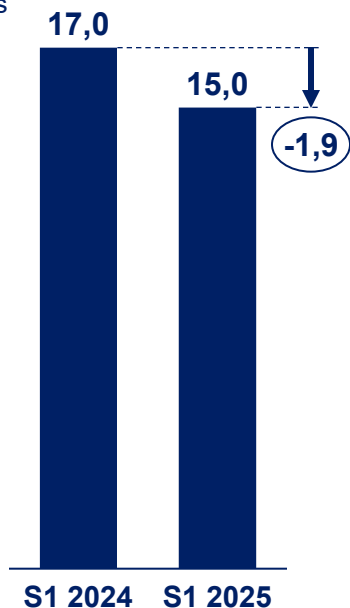
<i>en millions d'euros</i>	S1 2025	S1 2024	Variation
Activité locative de matériels en propre	43,7	44,4	-2%
Activité vente de matériels en propre	31,3	28,1	11%
Activité de gestion et autres	8,7	7,9	11%
<b>PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS</b>	<b>83,7</b>	<b>80,4</b>	<b>4%</b>
<b>EBITDA OPERATIONNEL</b>	<b>30,5</b>	<b>30,0</b>	<b>2%</b>
Amortissements et pertes de valeur	-16,1	-15,9	2%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>14,4</b>	<b>14,2</b>	<b>2%</b>
Autres produits et charges opérationnels	0	0,4	-
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>14,4</b>	<b>14,6</b>	<b>-1%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-11,4</b>	<b>-10,8</b>	<b>5%</b>
Résultat net des activités cédées	0,0	1,5	-
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE</b>	<b>2,3</b>	<b>4,6</b>	<b>-50%</b>
dont Part du Groupe	2,5	3,8	-35%
dont Intérêts minoritaires	-0,2	0,8	-
<b>Résultat net par action (€)</b>	<b>0,36</b>	<b>0,55</b>	<b>-35%</b>

- ▶ **EBITDA Opérationnel : +0,5 m€**, lié notamment à la bonne dynamique des activités de ventes de matériels en propre et de gestion.
- ▶ **Résultat Opérationnel Courant : 14,4 m€ (+0,3 m€)**, avec des amortissements en hausse de 0,2 m€.
- ▶ **Résultat Financier : -11,4 m€**. La baisse des taux d'intérêt sur le semestre compense l'effet volume sur la dette (effet net positif de +0,3 m€) , mais le Groupe comptabilise une hausse de 0,5 m€ sur les autres charges financières et des écarts de change négatifs de 0,3 m€.
- ▶ **Résultat Net Consolidé part du Groupe : 2,5 m€**

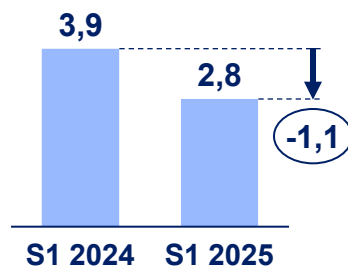
# Évolution de l'EBITDA opérationnel par division

## Une activité Conteneurs bien orientée

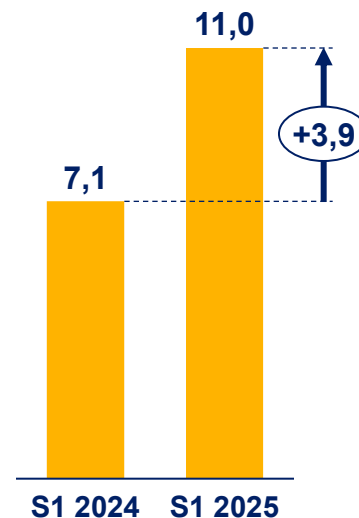
En millions d'euros



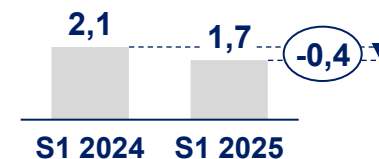
■ Wagons de Fret



■ Barges Fluviales



■ Conteneurs



■ Divers\*

\* Activité vente de Constructions Modulaires et Corporate

- La performance de l'activité Conteneurs sur le premier semestre 2025 a permis d'absorber la baisse des autres activités.

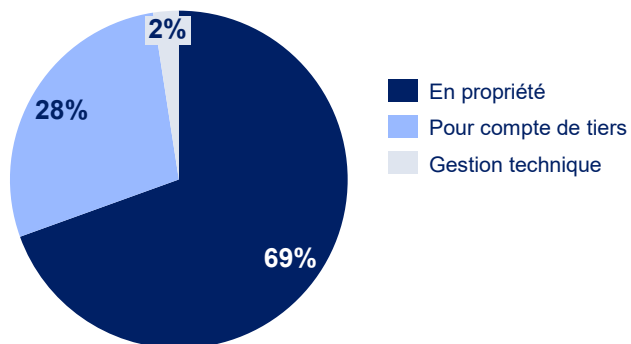
# Wagons de fret

Un parc récent loué sur longue durée



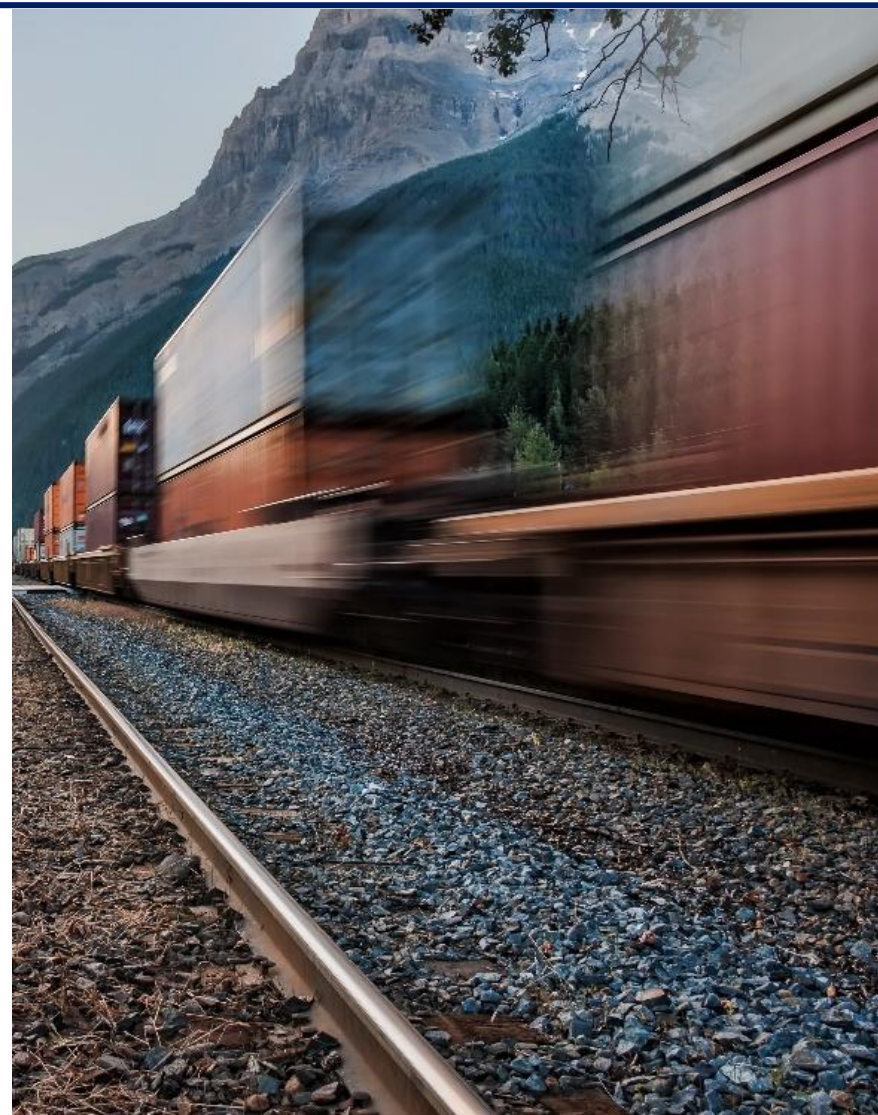
## Progression de la flotte en gestion opérationnelle

Nombre de wagons sous gestion  
(plateformes): 12 288



### Cartographie de la flotte – 30 juin 2025

- ▶ 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 : 80,8 %
- ▶ **Durée moyenne de location : 4,1 ans**



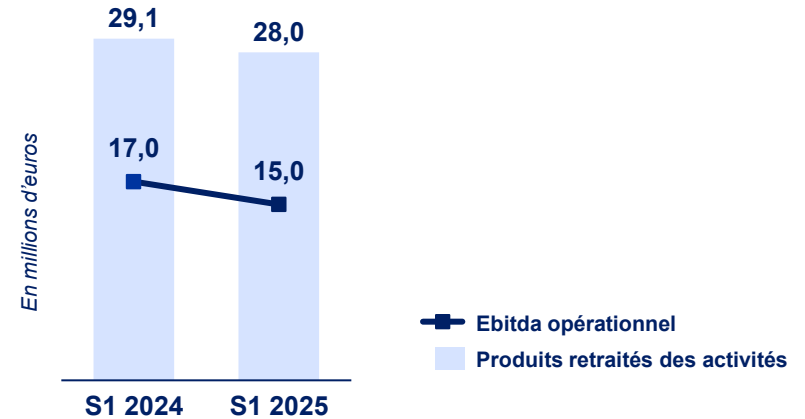
\* Pondération à la Valeur Nette Comptable

# Wagons de fret

## Résistance de l'activité dans un contexte tendu



### Repli de la performance opérationnelle



Produits retraités des activités : -1,2 m€ (-4 %)

EBITDA opérationnel en recul : -1,9 m€ (-11 %)

- ▶ Baisse du chiffre d'affaires locatif (-0,8 m€) et des prestations annexes (-1,1 m€), du fait du **ralentissement du marché intermodal européen**.
- ▶ Activités de gestion: +0,2 m€

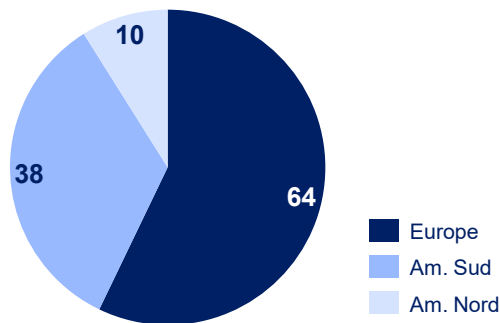
# Barges fluviales

Un portefeuille équilibré entre Europe et Amériques



## Une position de leader en Europe

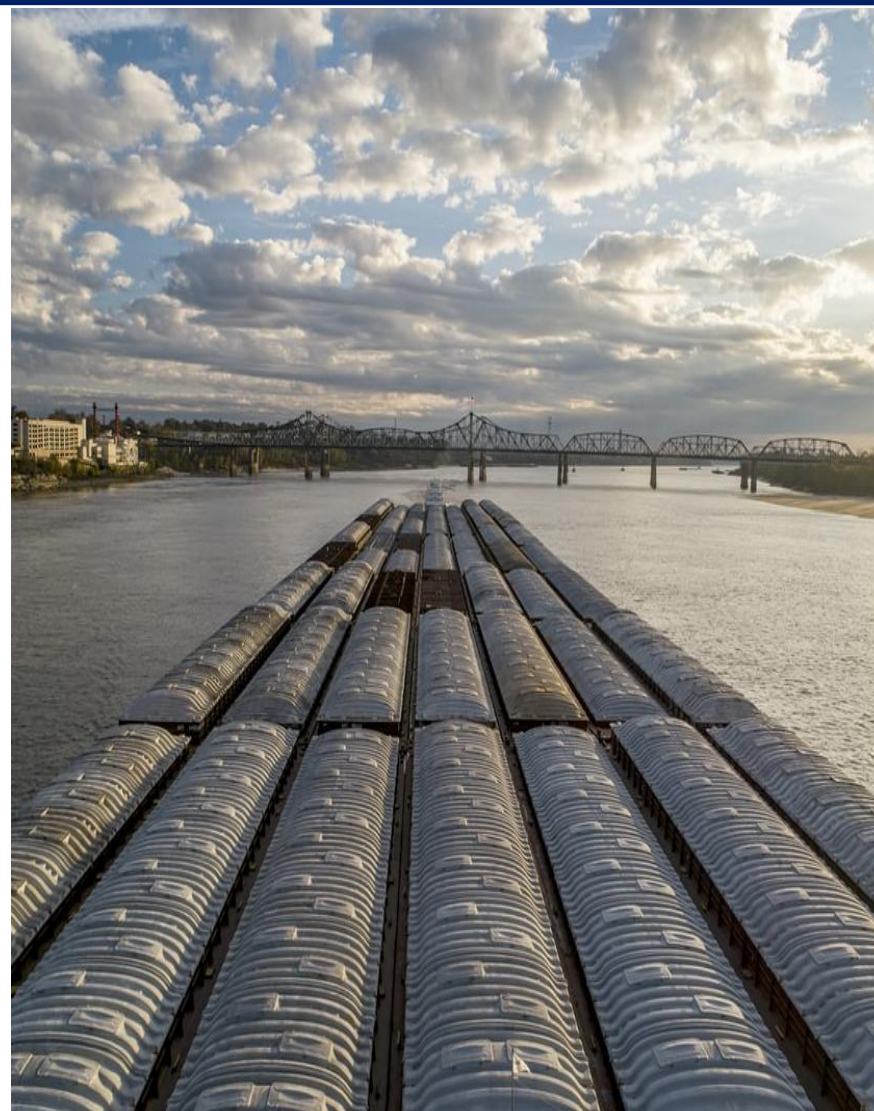
Nombre de barges fluviales : 112\*



\* Dont 13 sous gestion pour compte de tiers

### Cartographie de la flotte – 30 juin 2025

- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 30 ans
- ▶ Âge moyen pondéré de la flotte globale : 16,5 ans
- ▶ Âge moyen pondéré\*\* de la flotte en propriété : 14,9 ans
- ▶ **Taux moyen d'utilisation : 99,1 %**
- ▶ Durée moyenne de location : 3,1 ans



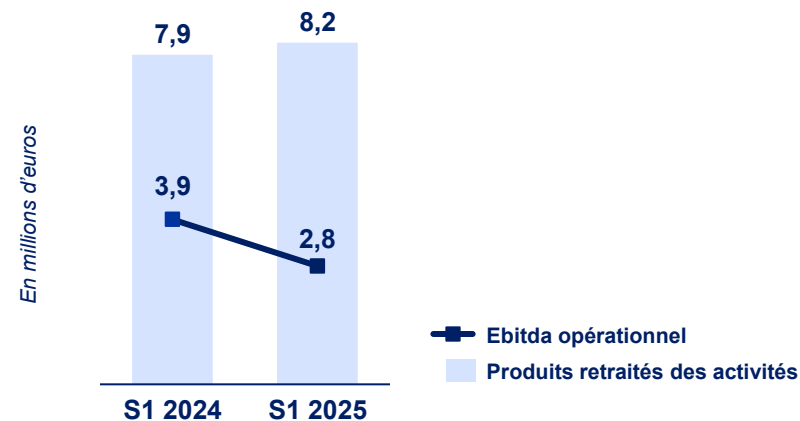
\*\* Pondération à la Valeur Nette Comptable

# Barges fluviales

## Croissance globale de l'activité



### Solide performance de l'activité locative



Revenus d'activités en hausse: +0,3 m€ (+4 %)

Baisse de l'EBITDA opérationnel: -1,1 m€ (-28 %)

- ▶ Activités de gestion : -1,0 m€ par rapport au très bon 1<sup>er</sup> semestre 2024 (effet de comparaison défavorable)
- ▶ Hausse de l'activité affrètement sur le Rhin (+0,7 million d'euros) et hausse du chiffre d'affaires locatif en Amérique du Sud et du Nord (+0,3 million d'euros), mais hausse de 0,9 m€ des dépenses opérationnelles liées.

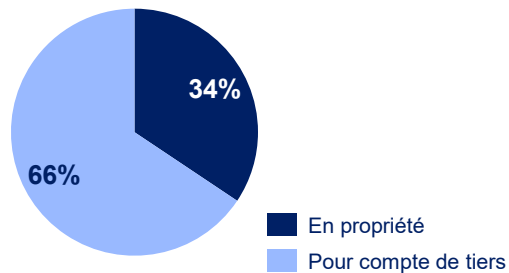
# Conteneurs

## Une flotte louée sur longue durée



### Gestion dynamique de la flotte

Nombre de conteneurs sous gestion (TEU): 330 324



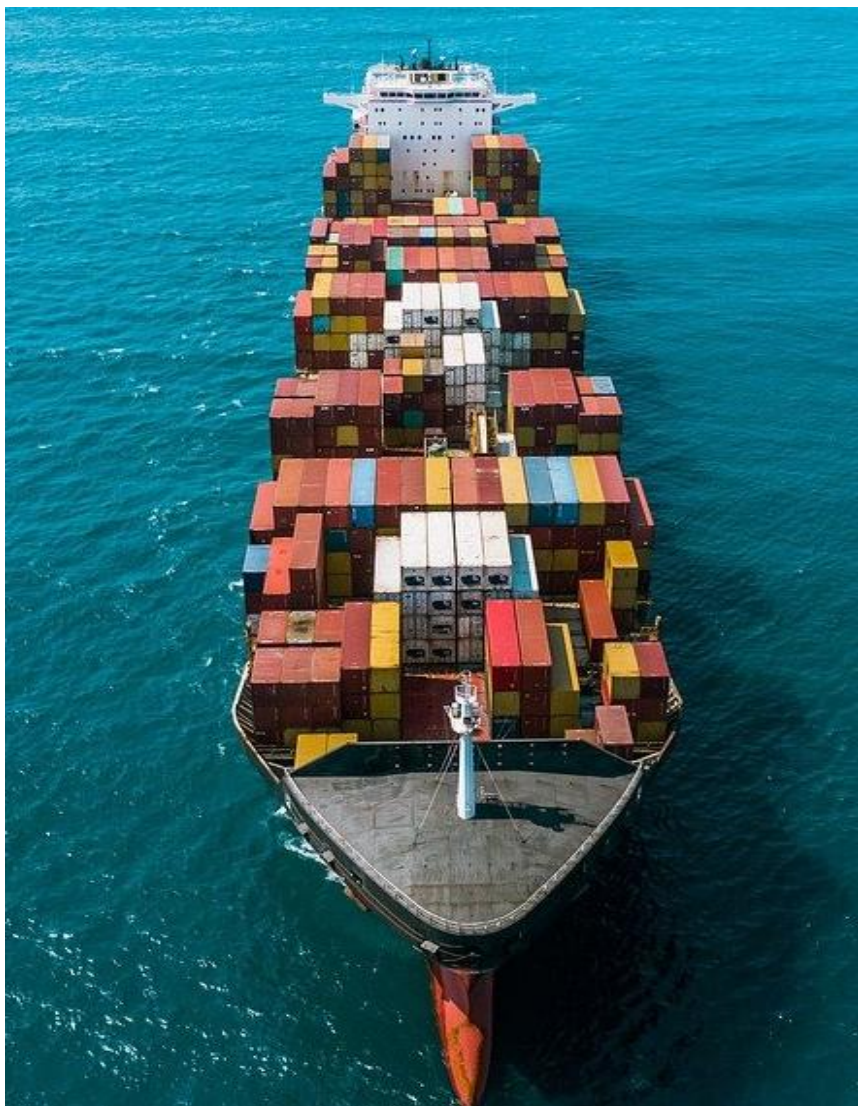
### Cartographie de la flotte – 30 juin 2025

- ▶ 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 : 5,4 ans**
- ▶ Un prix moyen compétitif des conteneurs standards en propriété grâce à la gestion dynamique de la flotte : \$ 1 400 / CEU \*\*
- ▶ Taux moyen d'utilisation : 95,9 %
- ▶ **Durée moyenne de location : 6,1 ans**
- ▶ Contrats de location de 3 à 10 ans : 72,4 %

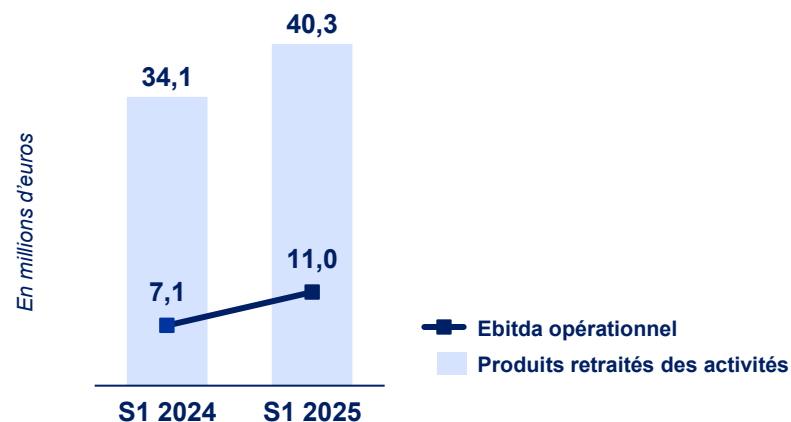
\* Pondération à la Valeur Nette Comptable

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





### Volume d'affaires et profitabilité en hausse



**Produits retraités des activités : +6,2 m€ (+18 %)**

**Hausse de l'EBITDA opérationnel : +3,9 m€ (+55 %)**

- ▶ Progression de l'activité de gestion : +1,4 m€
- ▶ Hausse des prestations annexes (*pick-up charges*): +2,3 m€
- ▶ Baisse des charges opérationnelles de 2,2 m€ (incluant une reprise de provisions pour risques clients)

# Gestion d'actifs pour compte de tiers

Une contribution additionnelle aux revenus et à la croissance



## Demande croissante des investisseurs pour les actifs réels liés aux infrastructures

### ► 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

### ► 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



# Gestion d'actifs pour compte de tiers

Une expertise unique dans les infrastructures de transport



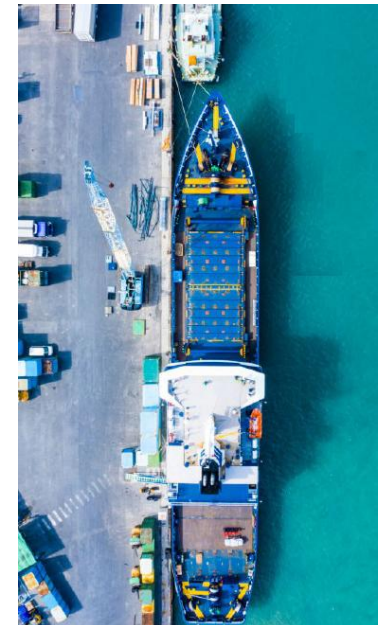
Une plateforme de gestion spécialisée au service des Fonds ou Investisseurs directs

## ► TYPOLOGIE D'INVESTISSEURS

- **35 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. (180 m€ investis ou disponibles),
  - le fonds SETEF soutenu par la BEI (240 m€ à investir sur 4 ans)
- **Investisseurs en direct (comptes gérés)** : 10 investisseurs répartis sur plus de 20 pools d'investissement

## ► FAITS MARQUANTS 2025 ET PERSPECTIVES 2025/2026

- **Syndications réalisées en 2025** :  
**23 m€** de ventes à des investisseurs au global pour les activités Wagons de Fret, Conteneurs et Barges Fluviales
- **Montant des actifs sous gestion à 529 m€**
- Nombreuses opportunités identifiées dans nos trois activités avec déjà des transactions en cours pour fin 2025



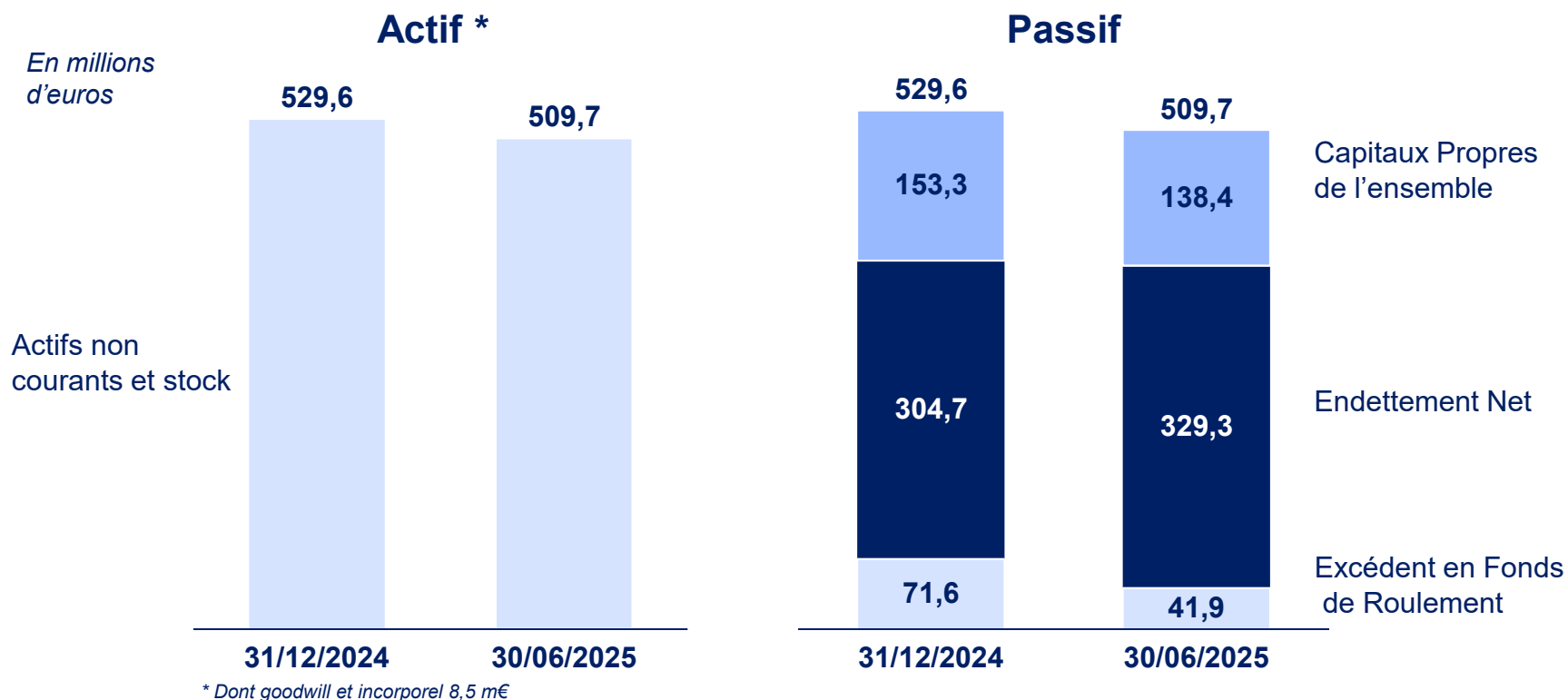
# Sommaire

- ▶ **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**
- ▶ **Performance Actionnariale**



# Bilan économique

## Fonds propres solides - Dette nette finançant exclusivement des actifs corporels



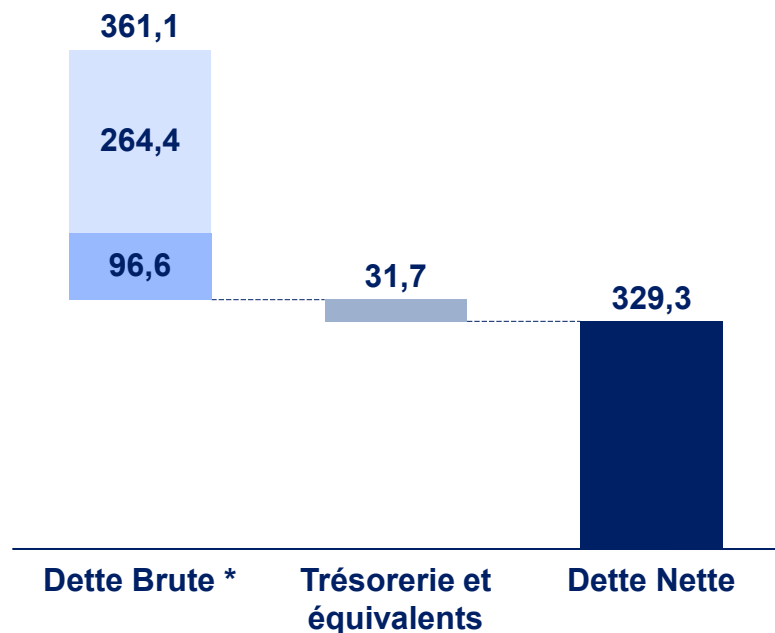
- ▶ **Variation des capitaux propres de -14,8 m€**, s'expliquant principalement par des écarts de conversion négatifs (-10,4 m€)
- ▶ **Hausse de l'endettement net de 24,7 m€** : hausse de la dette brute de 6,2 m€ liée aux investissements, et baisse de 17,2 m€ de la trésorerie et équivalents

# Profil de dette

73 % de la dette sans recours contre Touax SCA et baisse du coût global de la dette

## De 361 m€ de dette brute à 329 m€ de dette nette

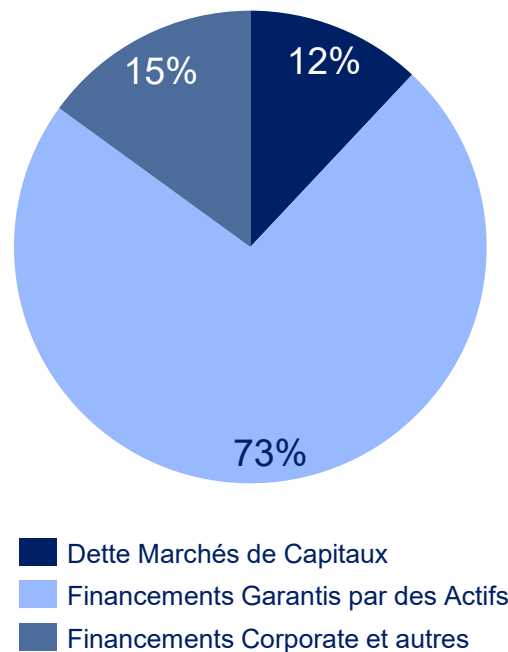
En millions d'euros



\* Incluant les instruments dérivés de dette

- Dette sans recours
- Dette avec recours

## Répartition des sources de financement



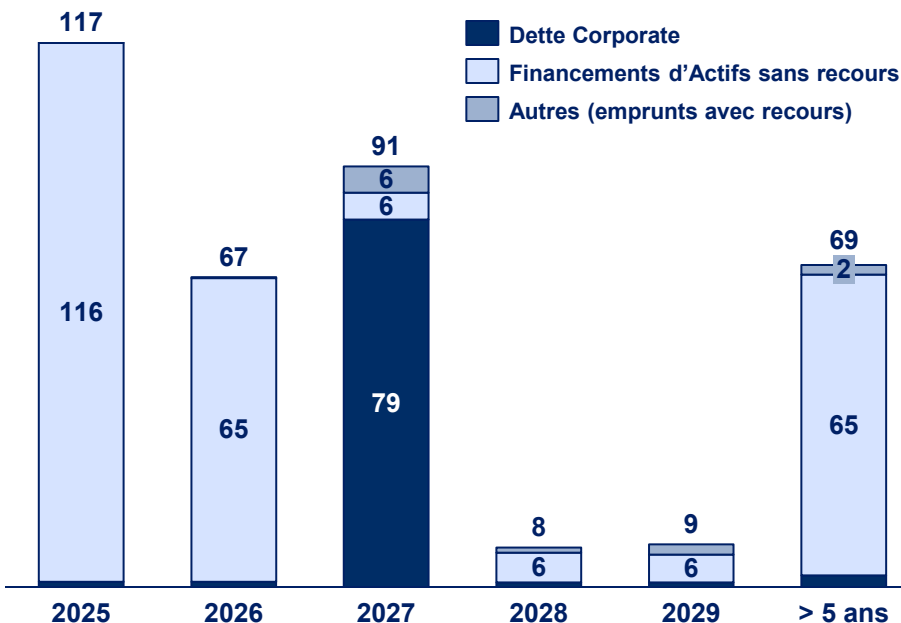
**Taux d'intérêt global pondéré au 30/06/2025 :**  
5,25 % (vs 5,43 % à fin décembre 2024)  
€: 4,24 % ; \$: 6,65 % ; £: 4,12 %

# Profil de crédit

## Respect des ratios financiers au 30 juin 2025

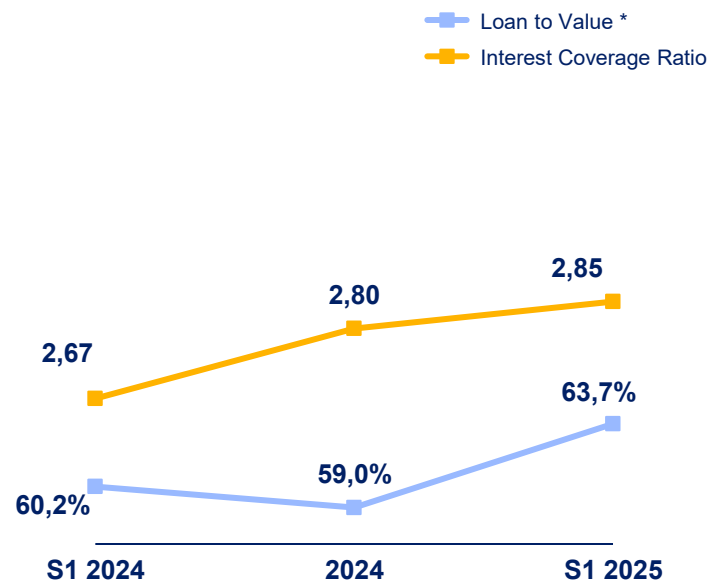
### Échéancier

En millions d'euros



- ▶ **Renouvellement des Financements d'Actifs : inhérent au métier de TOUAX** (105 m€ Wagons en 2025 vs. 157 m€ dans la publication de décembre suite aux 50 m€ refinancés en avril auprès de la BEI, et 61 m€ Conteneurs en 2026)
- ▶ **Dette Corporate** : maturité mi-2027 du **club deal bancaire** (34,0 m€) et de **la dette obligataire EuroPP** (44,7 m€)

### Ratios financiers : LTV & ICR



- ▶ **Loan-To-Value \* contenue à 63,7 % (< 70 %)**
- ▶ **Interest Coverage Ratio : en amélioration sur 1 an, 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

Diminution du cash net de -18,0 m€

<i>En millions d'euros</i>	S1 2025	S1 2024
<b>Flux opérationnels hors BFR d'exploitation</b>	27,3	28,7
Variation du BFR d'exploitation (hors stocks)	-8,4	-0,1
Achats nets de matériels et variation de stocks	-41,5	-23,5
<b>Flux opérationnels nets</b>	<b>-22,6</b>	<b>5,0</b>
<b>Flux d'investissement</b>	<b>-3,2</b>	<b>-1,2</b>
<b>Flux de financement</b>	<b>8,8</b>	<b>-5,1</b>
Variation cours des devises	-1,0	0,3
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>-18,0</b>	<b>-1,0</b>

- ▶ **Bon niveau de flux opérationnels à +27,3 m€**, en lien avec le niveau d'EBITDA opérationnel (hors BFR d'exploitation)
- ▶ **Progression des investissements nets en matériels (-41,5 m€)**
- ▶ **Flux de financement annuels** intégrant +20,4 m€ de variation nette des dettes financières, -11,1 m€ d'intérêts payés et -1,8 m€ de dividendes
- ▶ Au final, **baisse de la trésorerie nette de 18,0 m€** qui s'établit à **30,9 m€ au 30 juin 2025**

# Sommaire

- ▶ Récurrence et Solidité du modèle économique
- ▶ Profitabilité et Développement de la flotte
- ▶ Perspectives d'Activité
- ▶ Performance Actionnariale



# Wagons de fret

Augmenter la rentabilité et la flotte au-delà de 16 000 wagons d'ici 5 ans

## Marché

- + Loueurs : **au cœur de 75 % des achats** de wagons neufs en Europe
- + **Green agenda** : transition écologique avec report modal
- + **Europe** : Croissance à moyen et long terme du fret ferroviaire (en tonnes/km) & ralentissement économique temporaire pouvant créer des opportunités de croissance externe (*sale & lease back*, acquisition de flottes).
- + **Inde** : Fort développement des infrastructures ferroviaires & augmentation des trafics corrélée avec la croissance du PIB (+6,5 % prévus en 2025 – Source : FMI)
- **Baisse des trafics intermodaux en Europe**, à des niveaux pre-Covid



### 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)
- Connection 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 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 lancer de nouveaux designs de wagons

# Barges fluviales

Augmenter la rentabilité et la flotte au-delà de 200 barges d'ici 5 ans

## Marché

- + **Marché mondial** porteur pour les céréales et les matières premières énergétiques
- + Tendance européenne favorable à la **décarbonation**
- + **Demande soutenue sur les bassins européens**
- + **Marché porteur aux Amériques**
- = **Impact climatique en Amérique du Sud** (niveau d'eau) **et sur le Danube** (sécheresse impactant la récolte céréalière)



## Ambitions de Touax River Barges

- ↗ **Augmenter les flottes sous gestion par croissance organique**, avec le soutien de nombreux 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
- € **Concentrer les investissements en Europe** : Seine (granulats), Rhin (biomasse, minerais et acier), Danube (céréales)
- 🌳 **Profiter du “Green Deal” européen** en proposant des bateaux fluviaux innovants électriques et autonomes
- 📄 **Bénéficier de la présence aux États-Unis et en Amérique du Sud**, pour saisir les opportunités, liées aux négociations tarifaires actuelles sur le commerce mondial

# Conteneurs

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

### Marché

- + **Contrats de location long terme** : bonne visibilité sur les cash flows
- + **Taux d'utilisation de la flotte > 96 %**
- + **Poursuite de la demande en conteneurs neufs** malgré les discussions tarifaires, avec 5 millions de CEUs prévus à la construction en 2025; et une croissance attendue de +2,7 % en 2025 (million de TEUs miles – *Clarksons*)
- + Conteneur : **actif logistique standard** (toutes distances et multimodal)
- = **Incertitudes géopolitiques** (guerres, élections, barrières douanières, ...)



### Ambitions de Touax Container Services



Élargir le portefeuille de clients (location et vente)



Accroître le volume de négoce de conteneurs neufs (de 12k à 25k CEUs / an)



Profiter des prix normalisés de conteneurs pour augmenter la flotte locative



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, foncière logistique d'actifs réels de rendement** (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 massif de matières 1ères (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)

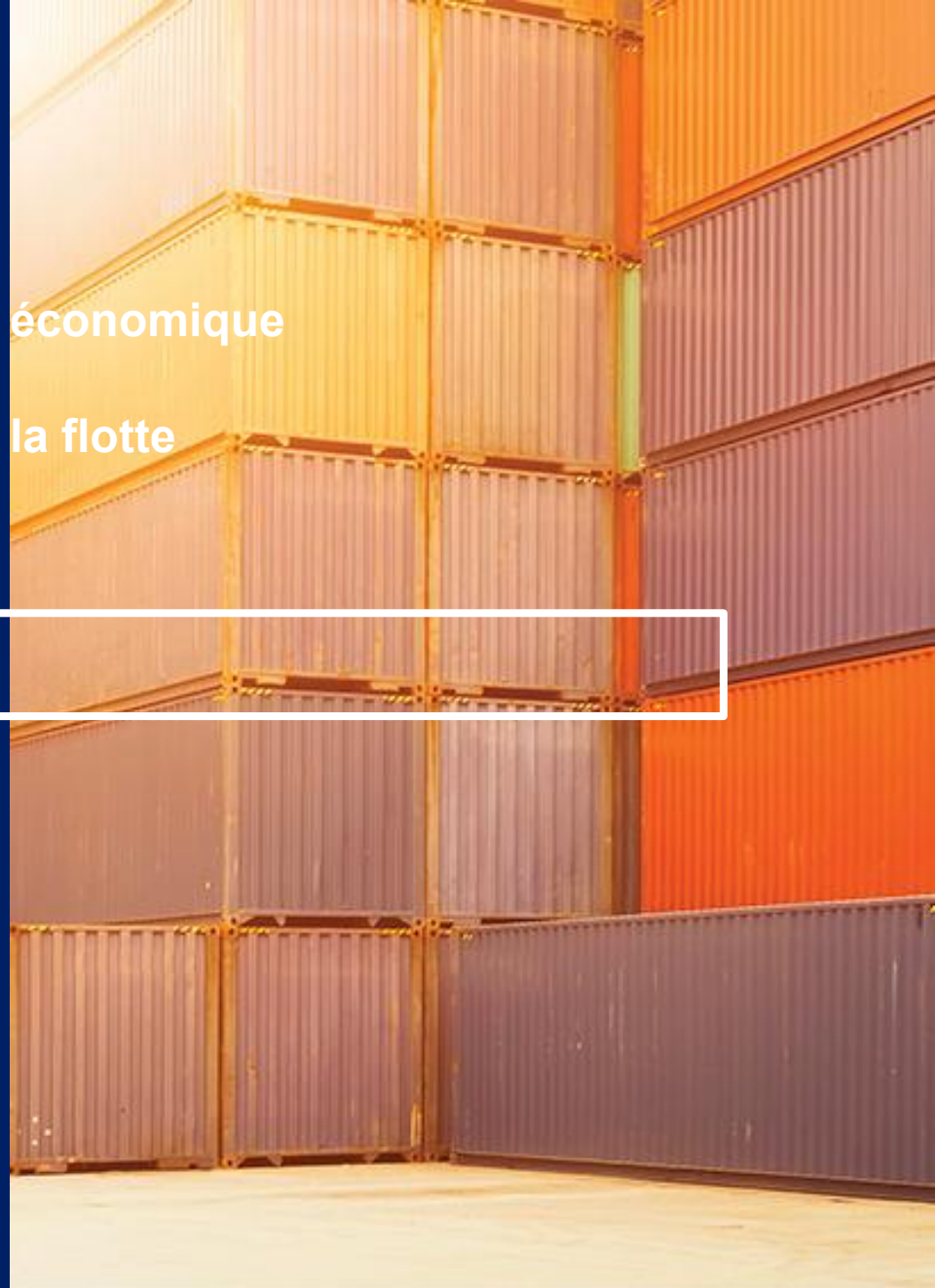
 **Créer une croissance régulière** en allouant le cash-flow libre vers des nouveaux **investissements créateurs de valeur** (ROE > 10 %, LTV < 60 %), permettant d'augmenter l'EBITDA et le résultat à périmètre constant

 **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

- ▶ Récurrence et Solidité du modèle économique
- ▶ Profitabilité et Développement de la flotte
- ▶ Perspectives d'Activité
- ▶ Performance Actionnariale



	Jun.25	Dec.24
Nombre d'actions (en milliers)	7 011	7 011
Capitalisation boursière (m€)	31,83	25,87
Volume moyen / jour (en nombre d'actions)	6 423	4 921
Cours de clôture (€)	4,54	3,69

### Transfert effectif des titres TOUAX SCA sur Euronext Growth®:

Le 13 août 2025, TOUAX SCA a transféré la cotation de ses actions sur le marché Euronext Growth Paris.

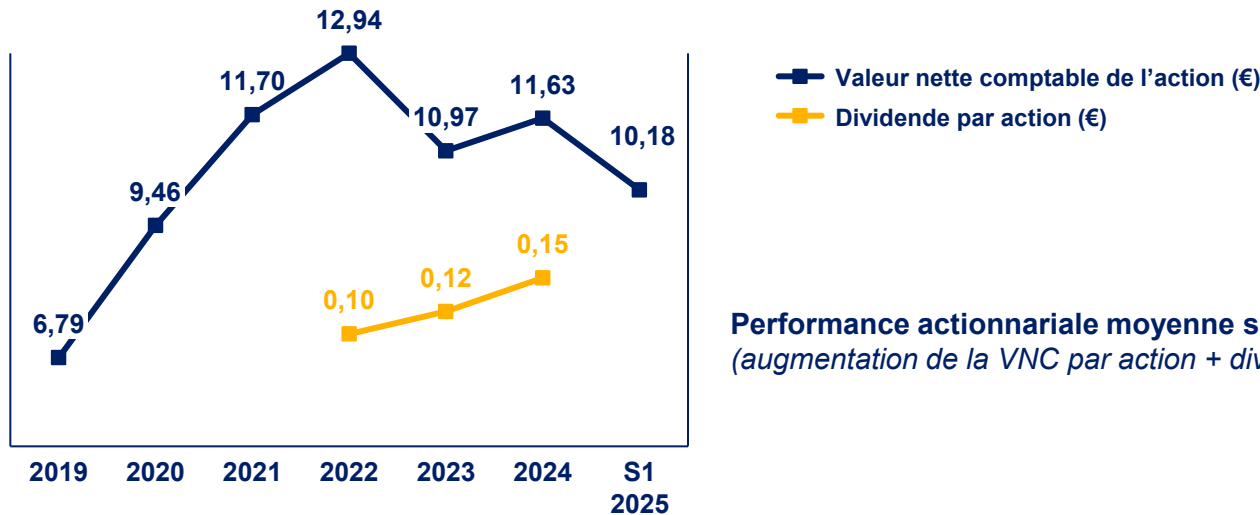
#### Avantages:

- Cotation sur un marché offrant un cadre réglementaire adapté à la taille du Groupe
- Simplification des obligations administratives
- Réduction des coûts de gestion

Le code ISIN d'identification des actions reste inchangé (**FR0000033003**) et le code mnémonique devient **ALTOU**.

# TOUAX et la Bourse

## Performance actionnariale



Performance actionnariale moyenne sur 5,5 ans: **+8,5 % TRI**  
(augmentation de la VNC par action + dividendes versés)

→ Au 30 juin 2025, on observe une baisse de 12 % de la VNC par action par rapport au 31 décembre 2024.

Cette variation s'explique principalement par les écarts de conversion négatifs de -10,4 m€ comptabilisés sur les capitaux propres part du Groupe (l'US Dollar étant passé de 1 EUR = 1,0389 USD à 1 EUR = 1,1720 USD, soit une variation négative de -13 %). Sur son passif, le Groupe opte pour une couverture systématique et naturelle du risque de change: les activités générant des revenus en US Dollar sont financées en US Dollar. Concernant ses actifs et fonds propres investis dans ses filiales en USD, le montant n'est pas couvert, pouvant ainsi créer des variations de change sur le bilan (pas d'impact sur le compte de résultat).

### 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 Constructions Modulaires et le transfert des intérêts minoritaires négatifs dans les capitaux propres du Groupe.

# Annexes



# Annexe - Compte de résultat retraité

Données 30 juin 2025 détaillées

<i>en millions d'euros</i>	S1 2025	S1 2024	Variation
Activité locative de matériels en propre	43,7	44,4	-2%
Activité vente de matériels en propre	31,3	28,1	11%
Activité de gestion et autres	8,7	7,9	11%
<b>PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS *</b>	<b>83,7</b>	<b>80,4</b>	<b>4%</b>
Coût des ventes de matériels	-26,4	-23,6	12%
Dépenses opérationnelles	-11,8	-13,3	-11%
Frais généraux et administratifs	-14,9	-13,5	11%
<b>EBITDA OPERATIONNEL **</b>	<b>30,5</b>	<b>30,0</b>	<b>2%</b>
Amortissements et pertes de valeur	-16,1	-15,9	2%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>14,4</b>	<b>14,2</b>	<b>2%</b>
Autres produits et charges opérationnels	0	0,4	-
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>14,4</b>	<b>14,6</b>	<b>-1%</b>
Résultat financier	-11,4	-10,8	5%
Impôt sur les bénéfices	-0,8	-0,6	19%
Résultat net des activités cédées	0	1,5	-
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE</b>	<b>2,3</b>	<b>4,6</b>	<b>-50%</b>
Dont Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	2,5	3,8	-35%
Dont Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	-0,2	0,8	-
<b>Résultat net par action (€)</b>	<b>0,36</b>	<b>0,55</b>	<b>-35%</b>

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

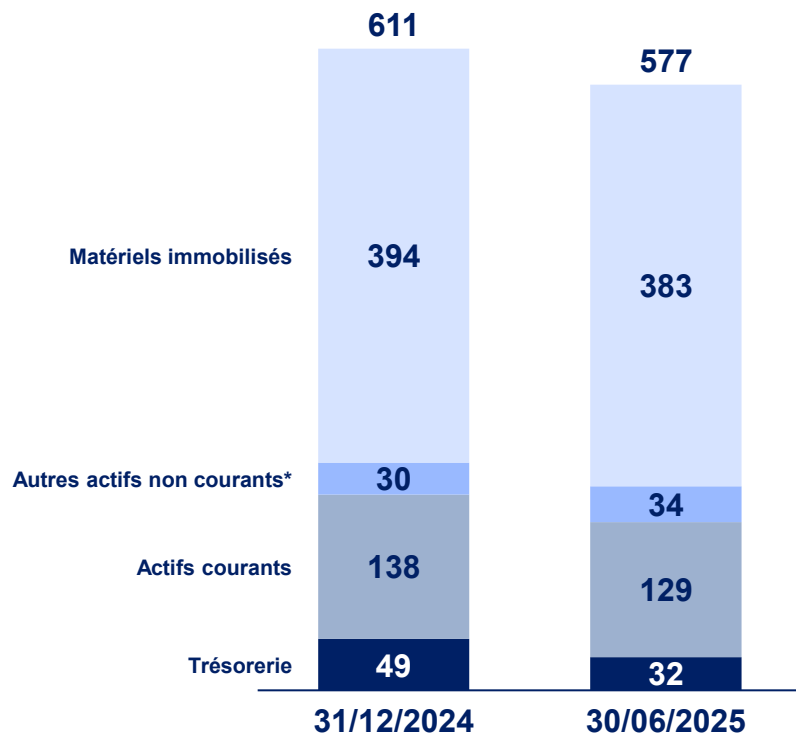
(\*\*) L'EBITDA opérationnel correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et pertes de valeur

# Annexe - Bilan

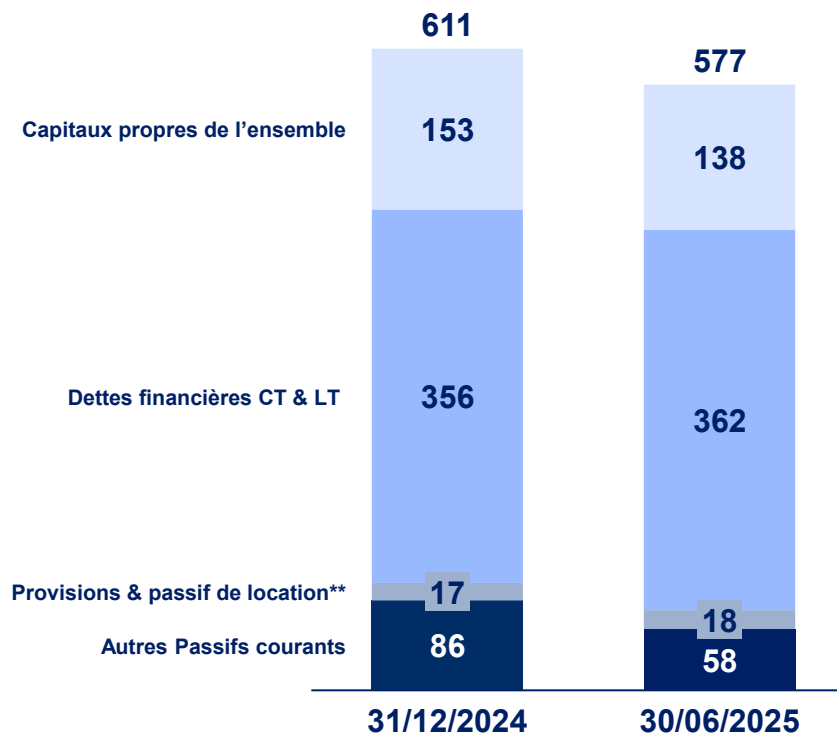
## Vision comptable au 30 juin 2025

En millions  
d'euros

### Actif



### Passif



\* dont 15,2 m€ de droits d'utilisation – selon application IFRS 16

\*\* dont 10,3 m€ de passif de location LT