



Votre solution de location opérationnelle au service des transports durables

Rapport financier semestriel

30 juin 2024

Le présent rapport financier semestriel a été établi en application de l'article L451-1-2-III du Code Monétaire et Financier et des articles 222-4 et 222-6 du Règlement général de l'AMF.

SOMMAIRE

1.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES DU 30 JUIN 2024	3
1.1.	CHIFFRES CLES.....	3
1.2.	RAPPEL DES ACTIVITES.....	3
1.3.	PRODUITS RETRAITES DES ACTIVITES.....	4
1.4.	ÉVOLUTION DES RESULTATS DU GROUPE.....	7
1.5.	AUTRES ELEMENTS DES RESULTATS CONSOLIDES.....	7
1.6.	BILAN CONSOLIDE DU GROUPE.....	8
1.7.	PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS.....	8
1.8.	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024.....	8
1.9.	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POST-CLOTURE.....	8
1.10.	PERSPECTIVES.....	8
1.11.	RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE	8
1.12.	PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES.....	9
2.	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES.....	10
3.	ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	35
4.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....	36

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES DU 30 JUIN 2024

1.1. CHIFFRES CLES

Les tableaux ci-dessous présentent des extraits des comptes de résultat, des états de situation financière et des états des flux de trésorerie des comptes consolidés résumés pour les clôtures semestrielles au 30 juin 2024, au 30 juin 2023 et la clôture annuelle de 2023.

Les informations financières ci-dessous doivent être lues conjointement avec les comptes consolidés semestriels résumés et les autres informations du rapport semestriel d'activité figurant ci-après.

(en milliers d'euros)	06.2024	06.2023	12.2023
Produits des activités	97 291	99 006	195 421
Produits retraités des activités en propriété (1)	72 560	73 898	147 948
Produits retraités des activités en gestion (1)	7 861	5 154	9 178
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	5	2	1
Total des produits retraités des activités (1)	80 426	79 054	157 127
EBITDA	30 049	28 930	55 338
Résultat opérationnel	14 582	17 326	28 326
Résultat net consolidé part du Groupe	3 830	5 051	3 607
<i>dont résultat net des activités poursuivies</i>	<i>2 330</i>	<i>5 051</i>	<i>3 607</i>
<i>dont résultat net des activités cédées</i>	<i>1 500</i>	-	-
Résultat net par action (euro)	0,55	0,72	0,52

(1) La réconciliation entre les chiffres publiés et ces agrégats est présenté en note 4.1 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

(en milliers d'euros)	06.2024	12.2023	06.2023
Total de l'actif	573 734	563 407	564 270
Immobilisations corporelles brutes (1)	581 716	559 682	525 760
Total de l'actif non courant	415 108	406 255	381 219
Capitaux propres - part du Groupe	82 000	76 906	83 757
Capitaux propres - part de l'ensemble	152 977	147 612	153 490
Intérêts minoritaires	70 977	70 706	69 733
Endettement brut	340 063	329 290	320 344
Endettement net (2)	297 080	285 729	267 339

(1) Les immobilisations corporelles brutes excluent la valeur des plus values de cession interne

(2) L'endettement net correspond à l'endettement brut incluant les disponibilités et les instruments dérivés actifs.

1.2. RAPPEL DES ACTIVITES

Implanté sur les cinq continents, TOUAX loue et vend des wagons de fret, des barges fluviales et des conteneurs dans le monde entier, pour son compte et pour le compte d'investisseurs.

Avec 1,2 milliard d'euros de matériels en gestion, TOUAX est un des leaders européens de la location de ces types de matériel.

TOUAX réalise 80,4 millions d'euros de produits retraités des activités au premier semestre 2024 dont 97 % hors de France.

■ Division Wagons de Fret

TOUAX à travers sa filiale irlandaise TOUAX Rail Ltd, gère 11 811 plateformes (8 763 wagons) à fin juin 2024. Le Groupe est spécialisé dans le wagon plat intermodal de type 45', 60', 90' ou 106', et commercialise par ailleurs des wagons porte-autos ou des wagons-trémies.

La devise monétaire de la division Wagons de Fret est l'euro en Europe et la roupie indienne en Inde.

En Europe, le Groupe offre ses services de location et de maintenance à travers un réseau de bureaux et d'agents situés dans la plupart des pays européens. TOUAX peut être amené également à vendre des wagons neufs et d'occasion.

TOUAX offre ainsi une couverture globale à l'ensemble de ses clients.

L'exploitation des wagons de fret est réalisée par le Groupe principalement pour son propre compte (71 % de la flotte gérée) et en partie dans le cadre de la gestion d'actifs pour compte de tiers (29 % de la flotte gérée en nombre de plateformes).

■ Division Barges Fluviales

TOUAX est présent en Europe, en Amérique du Nord et du Sud avec à fin juin 2024 une flotte de 107 barges en propre et en gestion représentant une cale de plus de 296 milliers de tonnes.

TOUAX offre ses services :

- en France sur la Seine et le Rhône,
- en Europe du Nord sur le Rhin (Meuse, Moselle, Main),
- en Europe Centrale sur le Danube,
- en Amérique du Nord sur le Mississippi,
- en Amérique du Sud sur la Paraná Paraguay.

TOUAX propose à ses clients une expertise complète dans le domaine fluvial, notamment au travers de contrats de location ainsi que de négoce de matériel fluvial.

La devise monétaire de la division Barges Fluviales est le dollar américain aux États-Unis et en Amérique du Sud, l'euro en Europe.

TOUAX a pour client des opérateurs logistiques fluviaux ou des entreprises industrielles.

I Division Conteneurs

TOUAX sous sa marque TOUAX Global Container Solutions gère une flotte d'environ 316 000 CEU à fin juin 2024 qui lui permet d'être le leader d'Europe Continentale et le 7^e loueur mondial de conteneurs. Le Groupe s'est spécialisé dans le conteneur sec standard (20 pieds, 40 pieds ou 40 pieds haute capacité) qui peut se louer indifféremment à l'ensemble des compagnies maritimes mondiales. Sa flotte a un âge moyen d'environ 11 ans.

L'exploitation de conteneurs est réalisée à 70 % pour le compte d'investisseurs tiers, le solde appartenant au Groupe (nombre de CEU).

La devise monétaire de la division Conteneurs est le dollar américain.

TOUAX Global Container Solutions propose une famille très étendue de contrats :

- La location opérationnelle de courte durée (contrat renouvelable annuellement de type « Master lease » ou contrat de location one way),
- La location opérationnelle de longue durée (3 à 10 ans) avec ou sans option d'achat (ces contrats représentent près de 80 % de la flotte gérée),
- Occasionnellement la location financière (programme de « sale and lease back » et de location-vente).

TOUAX vend également des conteneurs neufs et d'occasion.

Le taux d'utilisation est de 97 % au 30 juin 2024.

TOUAX Global Container Solutions travaille avec différentes compagnies maritimes, dont les 25 premières mondiales, et la plupart d'entre elles font appel à ses services de location depuis plus de 20 ans.

L'entreprise est implantée au plan international à travers un réseau de 2 bureaux régionaux (Singapour pour l'Asie, le Moyen Orient, l'Europe et l'Afrique, et Miami pour les Amériques) et des représentations dans les localités suivantes : Philadelphie, Chicago, Austin, São Paulo, Aarhus et Shanghai.

Avec environ 200 dépôts situés dans les principales zones portuaires mondiales, TOUAX Global Container Solutions offre ainsi une couverture globale à l'ensemble de ses clients.

I Division Constructions Modulaires

L'activité Constructions modulaires n'est pas significative au regard des autres activités de transport du Groupe et est présentée dans l'information sectorielle dans la catégorie Divers.

1.3. PRODUITS RETRAITES DES ACTIVITES

Pour permettre une lecture plus fine et plus juste de ses activités, les produits des activités sont retraités afin de présenter les activités en propriété d'une part et les activités de gestion d'autre part (cf. note 4 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés). Pour les activités de gestion, le chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs (actifs ou passifs) est remplacé par les commissions de gestion qui correspondent à la contribution nette de l'activité de gestion locative à la performance du Groupe.

Cette présentation permet ainsi la lecture directe des commissions de syndication, des commissions de ventes et des commissions de gestion qui sont regroupées en activité de gestion et distincte de l'activité en propriété.

I Évolution du produit retraité des activités

Le produit retraité des activités a augmenté de 1,4 million d'euros (soit +1,7 %), passant de 79,1 millions d'euros en juin 2023 à 80,4 millions d'euros en juin 2024. À devise et périmètre constants, la variation est de +1,7 %. Le dollar s'est déprécié entre les deux périodes, passant de 1,0807 \$ = 1 € (taux moyen pour le premier semestre 2023) à 1,0812 \$ = 1 € (taux moyen pour le premier semestre 2024).

- L'activité Wagons de Fret est en hausse de 1,2 million d'euros. Cette progression s'explique pour l'essentiel par la hausse de la commission de syndication, de l'activité locative et de l'activité vente.
- L'activité Barges Fluviales augmente son chiffre d'affaires de 0,4 million d'euros. La baisse de l'activité affrètement est compensée par la vente de barges.
- L'activité Conteneurs présente une baisse de 1 million d'euros. La baisse des ventes de matériels explique principalement cette variation. Le chiffre d'affaires locatif et les commissions de syndication continuent de progresser.
- L'activité Constructions modulaires augmente ses ventes de 0,8 million d'euros.

L'activité en propriété est en baisse de 1,3 million d'euros. Cette baisse s'explique principalement par la baisse des ventes de conteneurs même si elle est partiellement compensée par la hausse des ventes de constructions modulaires et de wagons de fret.

L'activité de gestion progresse de 2,7 millions d'euros. Les commissions de syndication augmentent dans les activités Conteneurs, Wagons de Fret et Barges Fluviales pour 4,6 millions d'euros. Cette variation est partiellement compensée par la baisse des ventes de conteneurs d'occasion appartenant aux investisseurs. Les commissions de gestion sont stables.

■ Analyse par zone géographique

Produits retraités des activités par zone géographique (en milliers d'euros)	06.2024	06.2023	Variation juin		12.2023
			2024/2023		
International	34 073	35 060	(987)	-2,8%	66 917
Europe	31 208	31 376	(168)	-0,5%	64 554
Amériques	1 405	1 549	(144)	-9,3%	3 097
Afrique	9 326	8 576	750	8,7%	16 890
Asie	4 414	2 493	1 921	77,1%	5 669
TOTAL Produits retraités des activités	80 426	79 054	1 372	1,7%	157 127

Dans les divisions Wagons de Fret et Barges Fluviales, l'implantation des services, la localisation des marchés et la localisation des clients sont très largement identiques.

La division Conteneurs correspond à une implantation internationale, les conteneurs se déplaçant sur des centaines de routes commerciales mondiales.

■ Analyse par division

Produits retraités des activités (en milliers d'euros)	2024.06	2023.06	Variation juin 2024/2023	Variation (en %)	2023.12
Wagons de Fret	29 148	27 913	1 235	4,4%	58 284
Activité en propriété	27 521	26 822	699	2,6%	55 736
Activité de gestion	1 627	1 091	536	49,1%	2 548
Barges Fluviales	7 871	7 495	376	5,0%	15 026
Activité en propriété	6 165	7 470	(1 305)	-17,5%	14 950
Activité de gestion	1 706	25	1 681	6724,0%	76
Conteneurs	34 073	35 060	(987)	-2,8%	66 917
Activité en propriété	29 545	31 022	(1 477)	-4,8%	60 363
Activité de gestion	4 528	4 038	490	12,1%	6 554
Constructions Modulaires	9 321	8 575	746	8,7%	16 888
Activité en propriété	9 321	8 575	746	8,7%	16 888
Autres	8	9	(1)	-11,1%	11
Activité en propriété	8	9	(1)	-11,1%	11
Total Chiffre d'affaires retraité	80 421	79 052	1 369	1,7%	157 126
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes Constructions Modulaires	5	2	3	0,0%	1
Total Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	5	2	3	0,0%	1
Total Produits retraités des activités	80 426	79 054	1 372	1,7%	157 127

• Division Wagons de Fret

Le produit retraité des activités de la division Wagons de Fret est en augmentation de 1,2 million d'euros, passant de 27,9 millions d'euros au 30 juin 2023 à 29,1 millions d'euros au 30 juin 2024.

L'activité en propriété croit de +0,7 million d'euros sur l'année. Son chiffre d'affaires passe de 26,8 millions d'euros en juin 2023 à 27,5 millions d'euros en juin 2024. Cette hausse s'explique d'une part, par une progression du chiffre d'affaires locatif (+1,6 million

d'euros) qui absorbe la baisse des prestations annexes (-1,2 million d'euros) et d'autre part, par l'augmentation des ventes de 0,3 million d'euros.

L'activité en gestion augmente de 0,5 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 1,1 million d'euros en juin 2023 à 1,6 million d'euros en juin 2024. Les commissions de syndication expliquent cette progression. Les commissions de gestion sont stables.

- **Division Barges Fluviales**

Le produit retraité des activités de la division Barges Fluviales est en hausse de 0,4 million d'euros passant de 7,5 millions d'euros à 7,9 millions d'euros. La baisse de l'activité affrètement (-1,2 million d'euros) est compensée par la vente de barges.

- **Division Conteneurs**

Le produit retraité des activités de la division Conteneurs est en baisse de 1 million d'euros, passant de 35,1 millions d'euros au 30 juin 2023 à 34,1 millions d'euros au 30 juin 2024.

L'activité en propriété est en baisse de 1,5 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 31 millions d'euros en juin 2023 à 29,5 millions d'euros en juin 2024. Le chiffre d'affaires locatif augmente de 1,3 million d'euros profitant des investissements et d'une hausse des taux d'utilisation moyens (95,1 % sur S1 2023 à 96,9 % sur S1 2024). Les prestations annexes sont stables. Les ventes sont en retrait sur le premier semestre passant de 21,2 millions d'euros à 18,3 millions d'euros.

L'activité en gestion diminue de 0,5 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 4 millions d'euros en 2023 à 4,5 millions d'euros en 2024. Les commissions de syndication progressent avec une variation de +2,4 millions d'euros. Les commissions de gestion stagnent. La baisse des commissions sur les ventes de conteneurs appartenant aux investisseurs s'explique par une baisse de leur disponibilité à la vente. En effet, leur taux d'utilisation moyen est proche de 97 % sur le premier semestre 2024.

- **Divers**

Le chiffre d'affaires de la division Constructions modulaires est regroupé dans le secteur divers & éliminations. L'activité de la division est centrée sur la vente de bâtiments modulaires. Les ventes de matériels sont en hausse de 0,7 million d'euros sur le premier semestre.

1.4. ÉVOLUTION DES RESULTATS DU GROUPE

L'information sectorielle est présentée selon la norme IFRS 8 à partir des rapports internes de gestion.

Résultats (en milliers d'euros)	06.2024	06.2023	Variation Juin 2024/2023	12.2023
WAGONS DE FRET				
EBITDA	16 951	14 895	2 056	31 399
Résultat opérationnel courant sectoriel	5 810	5 126	684	11 097
BARGES FLUVIALES				
EBITDA	3 934	2 496	1 438	5 280
Résultat opérationnel courant sectoriel	2 221	822	1 399	1 887
CONTENEURS				
EBITDA	7 103	8 835	(1 732)	15 244
Résultat opérationnel courant sectoriel	4 530	6 516	(1 986)	10 424
TOTAL SECTEURS (hors secteur Divers & éliminations)				
EBITDA (hors secteur Divers & éliminations)	27 988	26 226	1 762	51 923
Résultat opérationnel courant sectoriel (hors secteur Divers & éliminations)	12 561	12 464	97	23 408
Résultat opérationnel courant de Divers & éliminations	1 604	2 265	(661)	2 479
Résultat opérationnel courant groupe	14 165	14 729	(564)	25 887
Autres produits et charges opérationnels	417	2 597	(2 180)	2 439
Résultat opérationnel	14 582	17 326	(2 744)	28 326
Résultat financier	(10 829)	(9 763)	(1 066)	(21 003)
Résultat courant avant impôts	3 753	7 563	(3 810)	7 323
Impôts sur les bénéfices	(649)	(1 403)	754	(1 482)
Résultat net des activités poursuivies	3 104	6 160	(3 056)	5 841
Résultat net des activités cédées	1 500	-	1 500	-
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'ENSEMBLE	4 604	6 160	(1 556)	5 841
Intérêts minoritaires	774	1 109	(335)	2 234
RESULTAT NET PART DU GROUPE	3 830	5 051	(1 221)	3 607
Dont résultat net des activités poursuivies	2 330	5 051	(2 721)	3 607
Dont résultat net des activités cédées	1 500	-	1 500	-

La division **Wagons de Fret** présente un résultat opérationnel courant en hausse de 0,7 million d'euros grâce à une hausse de la commission de syndication et de l'activité vente.

La division **Barges Fluviales** présente un résultat opérationnel courant en hausse de 1,4 million d'euros par rapport à juin 2023 grâce à l'activité de gestion.

La division **Conteneurs** présente au 30 juin 2024 un résultat opérationnel en retrait de 2 millions d'euros avec principalement moins de volume de vente.

La division Constructions Modulaires et les éléments divers présentent au 30 juin 2024 un résultat opérationnel en baisse de 0,7 million d'euros.

1.5. AUTRES ELEMENTS DES RESULTATS CONSOLIDES

■ Résultat financier

Le résultat financier fait apparaître une charge de 10,8 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 9,8 millions d'euros au 30 juin 2023. Le résultat financier est principalement composé de charges d'intérêts dont la hausse s'explique majoritairement par la hausse des taux.

■ Résultat net - part du Groupe

Le résultat net des activités cédées correspond à un complément de prix sur la cession des activités modulaires européennes en 2017, soldant cette cession.

Le résultat net consolidé part du Groupe ressort à 3,8 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 5,1 millions d'euros en juin 2023.

Le résultat net par action ressort à 0,55 euro (0,72 euro en juin 2023). Le résultat net dilué par action est identique.

1.6. BILAN CONSOLIDE DU GROUPE

Le total du bilan consolidé s'élève au 30 juin 2024 à 573,7 millions d'euros comparés à 563,4 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Le total de l'actif non courant s'élève à 415,1 millions d'euros (dont 381,7 millions d'euros d'immobilisations corporelles) au 30 juin 2024 comparé à 406,3 millions d'euros (dont 374,7 millions d'euros d'immobilisations corporelles) au 31 décembre 2023.

Les actifs financiers long terme s'élèvent à 1,5 million d'euros au 30 juin 2024, comparés à 1,2 million d'euros au 31 décembre 2023.

Les stocks s'élèvent au 30 juin 2024 à 78,2 millions d'euros contre 85 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Les capitaux propres s'élèvent à 153 millions d'euros au 30 juin 2024 comparés à 147,6 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Le passif non courant s'élève à 323,9 millions d'euros au 30 juin 2024, comparés à 316,8 millions d'euros au 31 décembre 2023.

L'endettement financier net consolidé (après déduction des disponibilités et des valeurs mobilières de placement et des instruments dérivés actifs) s'élève à 297,1 millions d'euros (285,7 millions d'euros en décembre 2023).

1.7. PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS

I Principaux investissements nets

Les principaux investissements nets sont développés dans le chapitre 5.7 du document d'enregistrement universel 2023.

I Engagements fermes d'investissements

Les commandes et investissements fermes au 30 juin 2024 s'élèvent à 56,4 millions d'euros et se décomposent en 12,1 millions d'euros de wagons de fret, 40,1 millions d'euros de conteneurs et 4,2 millions d'euros de barges

Les commandes et investissements fermes au 30 juin 2023 s'élevaient à 62,1 millions d'euros et se décomposaient en 52,4 millions d'euros de wagons de fret et 9,7 millions d'euros de conteneurs.

1.8. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024

Évènements non récurrents :

La cession en 2017 de l'activité constructions modulaires se finalise par le versement d'un complément de prix de 1,5 million d'euros au premier semestre 2024 suite à la clôture de l'ensemble des litiges avec des issues incertaines au moment de la signature de la cession.

En juin 2023, une condamnation d'un tribunal aux USA a été prononcée en défaveur de Touax pour un million USD suite à un accident d'une remorque routière en août 2016 impliquant à l'époque la responsabilité de notre filiale modulaire Touax Modular Building aux USA. Les actifs de la filiale américaine ayant été cédés en 2017, Touax n'a pas eu connaissance de ce procès ni du jugement rendu en sa défaveur et a remis en cause la procédure de ce jugement sur la forme mais aussi sa responsabilité sur le fonds. Le dénouement de cette remise en cause a permis de comptabiliser un produit de 0,45 million de dollars.

Opération de financement :

Touax a mis en place pour son activité Conteneurs, de nouvelles lignes de crédit confirmées de deux ans pour un montant de 50 millions de dollars, associées à une option d'accordéon de 15 millions de dollars.

1.9. ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POST-CLOTURE

Néant.

1.10. PERSPECTIVES

D'un point de vue structurel, les marchés de transport de marchandises nécessitent toujours de remplacer les flottes âgées de matériels et la croissance des échanges de marchandises nécessite de nouveaux matériels. Les opérateurs continuent de se tourner vers l'externalisation de leurs actifs et la recherche de solutions financière via la location de matériels. D'un point de vue conjoncturel l'environnement de hausse des taux crée un ralentissement ponctuel économique avec un impact plus au moins modéré sur la consommation et les échanges de marchandises.

1.11. RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE

La gestion des risques est développée dans le document d'enregistrement universel 2023 déposé auprès de l'AMF sous le numéro n° D.24-0160 du 22 mars 2024. TOUAX n'anticipe pas d'évolution des risques tels que décrits dans le document d'enregistrement universel 2023.

1.12. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

La nature des transactions réalisées par le Groupe avec des parties liées est détaillée dans la note 34 de l'annexe des comptes consolidés 2023. Au premier semestre 2024, il n'a pas été constaté d'évolution significative des transactions réalisées avec les parties liées.

2. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Compte de résultat consolidé, présenté par nature				
<i>(en milliers d'euros)</i>				
	note n°	06.2024	06.2023	12.2023
Produits des activités	5	97 291	99 006	195 421
Achats et autres charges externes		(43 719)	(49 565)	(97 669)
Charges de personnel	6	(9 556)	(9 508)	(19 214)
Autres produits et charges d'exploitation		435	652	1 604
Provisions d'exploitation		(2 448)	602	746
Distributions nettes aux investisseurs	7	(11 954)	(12 257)	(25 550)
EBITDA		30 049	28 930	55 338
Amortissements et pertes de valeur		(15 884)	(14 201)	(29 451)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		14 165	14 729	25 887
Autres produits et charges opérationnels	8	417	2 597	2 439
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		14 582	17 326	28 326
Produit de trésorerie et d'équivalent de trésorerie		152	71	265
Coût de l'endettement financier brut		(10 859)	(9 649)	(20 284)
Coût de l'endettement financier net		(10 707)	(9 578)	(20 019)
Autres produits et charges financiers		(122)	(185)	(984)
RÉSULTAT FINANCIER	9	(10 829)	(9 763)	(21 003)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS		3 753	7 563	7 323
Impôt sur les bénéfices	10	(649)	(1 403)	(1 482)
Résultat net des activités poursuivies		3 104	6 160	5 841
Résultat net des activités cédées	11	1 500	-	-
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE		4 604	6 160	5 841
Participation ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		774	1 109	2 234
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		3 830	5 051	3 607
Dont résultat net des activités poursuivies		2 330	5 051	3 607
Dont résultat net des activités cédées		1 500	-	-
Résultat net par action (euro)	12	0,55	0,72	0,52
Résultat net dilué par action (euro)	12	0,55	0,72	0,52

L'EBITDA (« Earnings before interest, tax, depreciation and amortization ») est un indicateur important pour le Groupe, qui permet de mesurer la performance économique. Il correspond au résultat opérationnel courant retraité des amortissements et pertes de valeur qui seraient constatées dans le cadre des tests de dépréciation selon IAS 36.

Etat du résultat global de la période (en milliers d'euros)		06.2024	06.2023	12.2023
Résultat net consolidé de l'ensemble	(I)	4 604	6 160	5 841
Ecart de conversion		3 365	(1 404)	(3 545)
Gains et pertes réalisés sur les instruments de couverture de flux de trésorerie (part efficace)		(199)	(494)	(4 125)
Impôts sur les éléments du résultat global		4	19	359
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	(II)	3 170	(1 879)	(7 311)
Indemnité départ retraite (écart actuariel)		-	-	(24)
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	(III)	-	-	(24)
Total Autres éléments du résultat global, nets d'impôts	(IV) = (II) + (III)	3 170	(1 879)	(7 335)
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)		285	(411)	(2 105)
dont Propriétaires de la société mère du Groupe		2 885	(1 468)	(5 230)
Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)		774	1 109	2 234
Propriétaires de la société mère du Groupe		3 830	5 051	3 607
Résultat net consolidé de l'ensemble	(I)	4 604	6 160	5 841
Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)		1 059	698	129
Propriétaires de la société mère du Groupe		6 715	3 583	(1 623)
RESULTAT GLOBAL	(V) = (I) + (IV)	7 774	4 281	(1 494)

Les provisions pour indemnités de retraite sont actualisées au 31 décembre de chaque exercice comptable. Ces provisions ne sont pas significatives dans le groupe, nous n'anticipons pas d'impact matériel suite la réforme des retraites en France sur la provision.

Bilan consolidé (en milliers d'euros)		06.2024	12.2023	06.2023
	note n°			
ACTIF				
Goodwill	13	5 101	5 101	5 101
Immobilisations incorporelles		3 612	1 287	903
Immobilisations corporelles	14	381 717	374 664	351 150
Droit d'utilisation	16	13 081	13 845	14 497
Actifs financiers à long terme	15	1 497	1 170	998
Autres actifs financiers non courants	15	10 100	10 188	8 570
Impôts différés actifs		-	-	-
Total actifs non courants		415 108	406 255	381 219
Stocks et en-cours	17	78 207	85 007	101 636
Clients et comptes rattachés		30 742	24 572	27 264
Autres actifs financiers courants	18	11 033	8 573	8 959
Trésorerie et équivalents	19	38 644	39 000	45 192
Total actifs courants		158 626	157 152	183 051
TOTAL DE L'ACTIF		573 734	563 407	564 270
PASSIF				
Capital social		56 092	56 092	56 092
Réserves et primes		22 078	17 207	22 614
Résultat net part du groupe		3 830	3 607	5 051
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe		82 000	76 906	83 757
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)		70 977	70 706	69 733
Capitaux propres de l'ensemble	21	152 977	147 612	153 490
Emprunts et passifs financiers	19	306 113	298 696	258 380
Passif de location long terme	20	8 980	9 850	10 509
Impôts différés passifs		7 084	7 031	7 386
Indemnités de départ en retraite et assimilés		562	562	481
Autres passifs long terme		1 189	696	706
Total passifs non courants		323 928	316 835	277 462
Provisions	22	-	-	422
Passif de location court terme	20	2 011	2 031	1 950
Emprunts et concours bancaires courants	19	33 950	30 594	61 964
Dettes fournisseurs		16 256	14 139	15 852
Autres passifs courants	23	44 612	52 196	53 130
Total passifs courants		96 829	98 960	133 318
TOTAL DU PASSIF		573 734	563 407	564 270

Variation des capitaux propres consolidés									
(en milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Couverture de flux de trésorerie	Résultat de la période	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	Total capitaux propres
Situation au 1er JANVIER 2023	56 092	5 758	3 899	14 975	2 512	7 467	90 703	62 959	153 662
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	-	-	-	(1 335)	(133)	-	(1 468)	(411)	(1 879)
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	5 051	5 051	1 109	6 160
Résultat global	-	-	-	(1 335)	(133)	5 051	3 583	698	4 281
Affectation du résultat net de la période 2022	-	-	7 467	-	-	(7 467)	-	-	-
Rémunération statutaire des commandités	-	-	(804)	-	-	-	(804)	-	(804)
Dividendes	-	-	(715)	-	-	-	(715)	(2 866)	(3 581)
Opération avec les minoritaires	-	-	(8 977)	-	-	-	(8 977)	8 942	(35)
Variation du périmètre et divers	-	-	(48)	-	-	-	(48)	-	(48)
Titres d'autocontrôle	-	-	15	-	-	-	15	-	15
Situation au 30 JUIN 2023	56 092	5 758	837	13 640	2 379	5 051	83 757	69 733	153 490
Situation 1er JUILLET 2023	56 092	5 758	837	13 640	2 379	5 051	83 757	69 733	153 490
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	-	-	-	(1 647)	(2 100)	-	(3 747)	(1 685)	(5 432)
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	-	-	(15)	-	-	-	(15)	(9)	(24)
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(1 444)	(1 444)	1 125	(319)
Résultat global	-	-	(15)	(1 647)	(2 100)	(1 444)	(5 206)	(569)	(5 775)
Augmentation de Capital	-	-	-	-	-	-	-	1 906	1 906
Dividendes	-	-	10	-	-	-	10	(1 959)	(1 949)
Opération avec les minoritaires	-	-	(1 557)	-	-	-	(1 557)	1 595	38
Divers	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Titres d'autocontrôle	-	-	(99)	-	-	-	(99)	-	(99)
Situation au 31 DECEMBRE 2023	56 092	5 758	(823)	11 993	279	3 607	76 906	70 706	147 612
Situation au 31 DECEMBRE 2023	56 092	5 758	(823)	11 993	279	3 607	76 906	70 706	147 612
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	-	-	-	2 781	104	-	2 885	285	3 170
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	3 830	3 830	774	4 604
Résultat global	-	-	-	2 781	104	3 830	6 715	1 059	7 774
Augmentation de Capital	-	-	-	-	-	-	-	1 438	1 438
Affectation du résultat net de la période 2023	-	-	3 607	-	-	(3 607)	-	-	-
Dividendes	-	-	(859)	-	-	-	(859)	(2 226)	(3 085)
Rémunération statutaire des commandités	-	-	(662)	-	-	-	(662)	-	(662)
Divers	-	-	(60)	-	-	-	(60)	-	(60)
Titres d'autocontrôle	-	-	(40)	-	-	-	(40)	-	(40)
Situation au 30 JUIN 2024	56 092	5 758	1 163	14 774	383	3 830	82 000	70 977	152 977

Tableau des flux de trésorerie consolidés (en milliers d'euros)		06.2024	06.2023	12.2023
Résultat net des activités poursuivies		3 104	6 160	5 841
Résultat net des activités cédées		1 500	-	-
Amortissements et provisions		15 553	14 224	27 541
Variation des impôts différés		(36)	539	754
Plus & moins values de cession d'immobilisations		(2 100)	(1 315)	(1 882)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie		152	(3 321)	(3 427)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net & impôt exigible		18 173	16 287	28 827
Intérêts financiers		10 707	9 577	20 003
Intérêts versés sur les contrats de location et sur les actifs financés en cessions-bails		179	190	385
Impôt exigible		685	864	727
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôt		29 744	26 918	49 942
Impôt décaissé / encaissé		(1 030)	(548)	(835)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité hors variations de stock	A	(145)	11 740	1 584
Variation de stock	B	(8 447)	(18 157)	(15 938)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement	C	(15 342)	(3 247)	10 275
Acquisition d'actifs destinés à la location		(9 030)	(13 995)	(48 709)
Produit de cession des actifs détenus en propre		9 271	14 655	24 740
Encaissement des créances de locations financements		(1)	29	79
sous - total investissements opérationnels		(23 549)	(20 715)	(29 553)
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(I)	5 020	17 395	21 138
Opérations d'investissement				
Acquisition d'immobilisations incorporelles & corporelles		(742)	(308)	(1 817)
Variation nette des prêts et avances consentis		(454)	(345)	(5 317)
Produit de cession des actifs autres que ceux destinés à la location		5	1	1
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX AUTRES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(II)	(1 191)	(652)	(7 133)
Opérations de financement				
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		55 366	19 426	87 620
Remboursements contractuels des emprunts		(47 140)	(33 639)	(93 497)
Variation nette des dettes financières		8 226	(14 213)	(5 877)
Passifs de location		(1 052)	(979)	(1 837)
Augmentation/diminution nette des capitaux propres		1 432	-	1 909
Intérêts financiers versés		(11 244)	(10 217)	(18 211)
Intérêts versés sur les contrats de location et sur les actifs financés en cessions-bails		(179)	(190)	(385)
Distribution de dividendes aux actionnaires de Touax SCA		-	-	(706)
Distribution de dividendes aux minoritaires		(2 226)	(2 144)	(4 826)
Rémunération statutaire des commandités		-	-	(803)
Divers		(60)	(45)	(44)
Cession (acq.) nette actions propres		(40)	15	(84)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(III)	(5 143)	(27 773)	(30 864)
Incidence des variations des cours des devises		274	(99)	(143)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX VARIATIONS DE CHANGE	(IV)	274	(99)	(143)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (I) + (II) + (III) + (IV)		(1 040)	(11 129)	(17 002)
Analyse de la variation de trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice		38 999	56 001	56 001
Trésorerie en fin d'exercice		37 959	44 872	38 999
Variation de la trésorerie nette		(1 040)	(11 129)	(17 002)

La trésorerie nette inclut les concours bancaires courants.

(en milliers d'euros)		06.2024	06.2023	12.2023
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité				
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours		(8 447)	(18 157)	(15 938)
Variation de stocks (2)	B	(8 447)	(18 157)	(15 938)
Diminution / (augmentation) des clients et comptes rattachés		(5 733)	782	3 746
Diminution / (augmentation) des autres actifs courants		(2 118)	726	(1 339)
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs		1 973	3 453	1 839
(Diminution) / augmentation des autres dettes		5 733	6 779	(2 662)
Variation du BFR lié à l'activité hors variation de stocks (1)	A	(145)	11 740	1 584
Variation du BFR d'exploitation (1)+(2)		(8 592)	(6 417)	(14 354)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement				
Diminution / (augmentation) des créances / Immobilisations & comptes rattachés	C	-	-	-
(Diminution) / agmentation des dettes / Immobilisations & comptes rattachés		(15 342)	(3 247)	10 275
Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement		(15 342)	(3 247)	10 275

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

note 1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

note 1.1. BASES DE PREPARATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES DU 30 JUIN 2024

Les comptes consolidés de la société TOUAX SCA sont présentés selon les normes internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS) telles qu'approuvées par l'Union Européenne. Les comptes consolidés semestriels résumés sont établis selon la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ».

Les comptes consolidés semestriels résumés ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 disponibles dans le document d'enregistrement universel 2023 du Groupe.

Les principes comptables et méthodes d'évaluation sont appliqués de façon constante sur les périodes présentées. Les comptes intermédiaires sont établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels à l'exception des changements induits par les nouvelles normes applicables au 1^{er} janvier 2024 et du calcul de la charge d'impôt (courant et différé). La charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours pour chaque entité ou groupe fiscal.

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2024 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés le 18 septembre 2024 par le Conseil de Gérance de TOUAX SCA.

Les comptes consolidés semestriels résumés sont présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche sauf indication contraire.

■ Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024

Les normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1^{er} janvier 2024 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2024.

- Amendement IAS 1 - Classement des passifs en courant ou non courant. L'amendement clarifie les conditions pour classer un passif en courant ou en non courant. Le classement repose sur l'existence ou non à la clôture d'un droit substantiel à différer le paiement du passif. Il ne dépend ni des intentions de l'entité quant à ce paiement ni de la probabilité d'exercice du droit.
- Amendement IAS 1 - Passifs non courants avec covenants. L'amendement précise que les covenants à respecter après la clôture n'affectent pas le classement des dettes en courant ou non courant à la date de clôture. Des informations sont à fournir au sujet de ces covenants dans les notes annexes de manière à permettre aux investisseurs de comprendre le risque de remboursement anticipé d'une telle dette.
- Amendement IFRS 16 - Dette de loyer dans une transaction de cession-bail. L'amendement complète la norme IFRS 16 sur la comptabilisation ultérieure des dettes de loyer nées de transactions de cession-bail.
- Amendement IAS 7 et IFRS 7 - Accords de financement fournisseurs. L'amendement requiert de fournir des informations en annexe sur les accords de financement des fournisseurs autrement connus sous le nom d'affacturage inversé, dans le but d'améliorer la transparence de ces accords et leurs effets sur les passifs, flux de trésorerie et risque de liquidité.

Ces amendements sont sans impact sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024.

I Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2024

Néant.

note 1.2. RECOURS A DES ESTIMATIONS

L'établissement d'états financiers dans le référentiel IFRS conduit la direction à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe.

Ces hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter de ces estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les comptes et informations sujets à des estimations significatives concernent notamment la valorisation des goodwill (cf. note 12), l'évaluation des pertes de valeur éventuelles des immobilisations corporelles (cf. note 13), les actifs financiers (cf. note 14), les instruments financiers dérivés (cf. note 14), les stocks et en-cours (cf. note 16), les provisions pour risques et charges (cf. note 21), les impôts différés (cf. note 10) et les passifs de location (cf. note 19).

note 1.3. CARACTERE SAISONNIER DE L'ACTIVITE

Les activités du Groupe n'ont pas de caractère saisonnier marqué.

note 2. RISQUES SPECIFIQUES

Les risques sont développés dans le document d'enregistrement universel de 2023 à la note 3.4.4 dans la partie risques juridiques et réglementaire et la note 22.2 du rapport RSE.

note 2.1. RISQUES DE TAUX

Pour mener à bien sa politique d'investissement, le Groupe Touax a recours à de la dette. Une partie de l'endettement du Groupe est conclue à taux variable. Le risque de taux est ainsi majoritairement lié à ces emprunts à taux variables.

Afin de limiter l'impact négatif d'une remontée des taux, le Groupe applique une politique de gestion non spéculative des taux en utilisant des instruments dérivés standards et en négociant ses nouveaux emprunts à taux fixe ou variable en fonction de la volonté de modifier la répartition taux fixe - taux variable de sa dette.

Les couvertures mises en place ne modifient pas nécessairement la répartition entre taux fixe et taux variable : la dette reste à taux variable, mais l'exposition est couverte. À fin juin 2024, 66 % de la dette à taux variable est couverte. Ainsi au total 75 % de la dette du groupe est à taux fixe ou à taux variable couvert.

note 2.2. RISQUES CLIMATIQUES

Les risques climatiques sont présentés dans la note 3.4.4 du document d'enregistrement universel 2023.

note 3. ÉVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Néant.

note 4. INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à IFRS 8 Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est issue du rapport interne de gestion présenté au management du Groupe.

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 : le chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs passifs est remplacé par les commissions de gestion qui correspondent à la contribution nette de l'activité de gestion locative à la performance du Groupe (cf. note 1.20 de l'annexe des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2023).

Cette présentation permet ainsi la lecture directe des commissions de syndication, des commissions de ventes et des commissions de gestion, regroupées en activité de gestion, distincte de l'activité en propriété.

Cette présentation ne génère aucune différence sur l'EBITDA, le résultat opérationnel et le résultat net.

note 4.1. TABLEAU DE PASSAGE

Tableau de passage des chiffres publiés aux chiffres retraités tels que présentés en note 4.2 :

Compte de résultat consolidé, présenté par fonction <i>(en milliers d'euros)</i>	30.06.2024				30.06.2023			
	Publié	Retraitements		Retraité	Publié	Retraitements		Retraité
		Wagons de Fret	Conteneurs			Wagons de Fret	Conteneurs	
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	37 489	-	-	37 489	34 649	-	-	34 649
Prestations annexes	8 166	(174)	(1 032)	6 960	11 637	(208)	(2 129)	9 301
Total activité locative	45 655	(174)	(1 032)	44 449	46 286	(208)	(2 129)	43 950
Ventes de matériels détenus en propre	28 111	-	-	28 111	29 948	-	-	29 948
Total activité vente de matériels	28 111	-	-	28 111	29 948	-	-	29 948
Total activité en propriété	73 766	(174)	(1 032)	72 560	76 234	(208)	(2 129)	73 898
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	16 905	(6 713)	(10 192)	-	18 903	(6 258)	(12 645)	-
Commissions de syndication	5 131	-	-	5 131	544	-	-	544
Commissions de gestion	824	681	565	2 070	752	635	652	2 039
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	660	-	-	660	2 571	-	-	2 571
Total activité de gestion	23 520	(6 032)	(9 627)	7 861	22 770	(5 623)	(11 993)	5 154
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	5	-	-	5	2	-	-	2
Produits des activités	97 291	(6 206)	(10 659)	80 426	99 006	(5 831)	(14 122)	79 054
Coût des ventes des matériels	(23 638)	-	-	(23 638)	(25 001)	-	-	(25 001)
Dépenses opérationnelles	(18 199)	3 019	1 892	(13 288)	(19 564)	3 190	4 505	(11 869)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(13 451)	-	-	(13 451)	(13 254)	-	-	(13 254)
Distributions nettes aux investisseurs	(11 954)	3 187	8 767	-	(12 257)	2 640	9 617	-
EBITDA	30 049	-	-	30 049	28 930	-	-	28 930
RESULTAT OPERATIONNEL	14 582	-	-	14 582	17 326	-	-	17 326
RESULTAT NET PART DU GROUPE	3 830	-	-	3 830	5 051	-	-	5 051

Compte de résultat consolidé, présenté par fonction <i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2023			
	Publié	Retraitements		Retraité
		Wagons de Fret	Conteneurs	
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	71 046	-	-	71 046
Prestations annexes	23 867	(478)	(3 665)	19 724
Total activité locative	94 913	(478)	(3 665)	90 770
Ventes de matériels détenus en propre	57 178	-	-	57 178
Total activité vente de matériels	57 178	-	-	57 178
Total activité en propriété	152 091	(478)	(3 665)	147 948
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	36 669	(13 133)	(23 536)	-
Commissions de syndication	1 209	-	-	1 209
Commissions de gestion	1 563	1 344	1 174	4 081
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	3 888	-	-	3 888
Total activité de gestion	43 329	(11 789)	(22 362)	9 178
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	1	-	-	1
Produits des activités	195 421	(12 267)	(26 027)	157 127
Coût des ventes des matériels	(49 426)	-	-	(49 426)
Dépenses opérationnelles	(38 308)	6 306	6 438	(25 564)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(26 799)	-	-	(26 799)
Distributions nettes aux investisseurs	(25 550)	5 961	19 589	-
EBITDA	55 338	-	-	55 338
RESULTAT OPERATIONNEL	28 326	-	-	28 326
RESULTAT NET PART DU GROUPE	3 607	-	-	3 607

L'EBITDA (« Earnings before interest, tax, depreciation and amortization ») est un indicateur important pour le Groupe, qui permet de mesurer la performance économique. Il correspond au résultat opérationnel courant retraité des amortissements et pertes de valeur qui seraient constatées dans le cadre des tests de dépréciation selon IAS 36.

note 4.2. COMPTE DE RESULTAT PAR ACTIVITE, PRESENTE PAR FONCTION

30/06/2024 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	Total
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	24 359	3 657	9 464	9	37 489
Prestations annexes	2 692	2 507	1 761	-	6 960
Total activité locative	27 051	6 164	11 225	9	44 449
Ventes de matériels détenus en propre	470	1	18 320	9 320	28 111
Total activité vente de matériels	470	1	18 320	9 320	28 111
Total activité en propriété	27 521	6 165	29 545	9 329	72 560
Commissions de syndication	508	1 643	2 980	-	5 131
Commissions de gestion	1 119	63	888	-	2 070
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	-	-	660	-	660
Total activité de gestion	1 627	1 706	4 528	-	7 861
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	-	-	-	5	5
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS	29 148	7 871	34 073	9 334	80 426
Coûts des ventes des matériels	(62)	-	(16 850)	(6 726)	(23 638)
Dépenses opérationnelles	(5 343)	(2 438)	(5 253)	(254)	(13 288)
Frais généraux et administratifs	(6 792)	(1 499)	(4 867)	(293)	(13 451)
EBITDA	16 951	3 934	7 103	2 061	30 049
Amortissements et pertes de valeur	(11 141)	(1 713)	(2 573)	(457)	(15 884)
Résultat opérationnel courant	5 810	2 221	4 530	1 604	14 165
Autres produits et charges opérationnels	-	417	-	-	417
RESULTAT OPERATIONNEL	5 810	2 638	4 530	1 604	14 582
RÉSULTAT FINANCIER					(10 829)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS					3 753
Impôt sur les sociétés					(649)
Résultat net des activités poursuivies					3 104
Résultat net des activités cédées					1 500
RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE					4 604
Dont Participation ne donnant pas le contrôle (minoritaires)					774
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE					3 830
Dont résultat net des activités poursuivies					2 330
Dont résultat net des activités cédées					1 500

L'EBITDA (« Earnings before interest, tax, depreciation and amortization ») est un indicateur important pour le Groupe, qui permet de mesurer la performance économique. Il correspond au résultat opérationnel courant retraité des amortissements et pertes de valeur qui seraient constatées dans le cadre des tests de dépréciation selon IAS 36.

30/06/2023 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	Total
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	22 739	3 764	8 137	9	34 649
Prestations annexes	3 875	3 701	1 725	-	9 301
Total activité locative	26 614	7 465	9 862	9	43 950
Ventes de matériels détenus en propre	208	5	21 160	8 575	29 948
Total activité vente de matériels	208	5	21 160	8 575	29 948
Total activité en propriété	26 822	7 470	31 022	8 584	73 898
Commissions de syndication	-	-	544	-	544
Commissions de gestion	1 091	25	923	-	2 039
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	-	-	2 571	-	2 571
Total activité de gestion	1 091	25	4 038	-	5 154
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	-	-	-	2	2
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS	27 913	7 495	35 060	8 586	79 054
Coûts des ventes des matériels	(103)	(34)	(19 457)	(5 407)	(25 001)
Dépenses opérationnelles	(6 362)	(3 481)	(1 865)	(161)	(11 869)
Frais généraux et administratifs	(6 553)	(1 484)	(4 903)	(314)	(13 254)
EBITDA	14 895	2 496	8 835	2 704	28 930
Amortissements et pertes de valeur	(9 769)	(1 674)	(2 319)	(439)	(14 201)
Résultat opérationnel courant	5 126	822	6 516	2 265	14 729
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-	2 597	2 597
RÉSULTAT OPERATIONNEL	5 126	822	6 516	4 862	17 326
RÉSULTAT FINANCIER					(9 763)
Quote part de résultat dans les entreprises associées					
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS					7 563
Impôt sur les sociétés					(1 403)
RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE					6 160
Dont Participation ne donnant pas le contrôle (minoritaires)					1 109
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE					5 051

31/12/2023 <i>(en milliers d'euros)</i>	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	Total
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	47 039	7 537	16 451	19	71 046
Prestations annexes	8 265	7 361	4 101	(3)	19 724
Total activité locative	55 304	14 898	20 552	16	90 770
Ventes de matériels détenus en propre	432	52	39 811	16 883	57 178
Total activité vente de matériels	432	52	39 811	16 883	57 178
Total activité en propriété	55 736	14 950	60 363	16 899	147 948
Commissions de syndication	295	-	914	-	1 209
Commissions de gestion	2 253	76	1 752	-	4 081
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	-	-	3 888	-	3 888
Total activité de gestion	2 548	76	6 554	-	9 178
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	-	-	-	1	1
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS	58 284	15 026	66 917	16 900	157 127
Coûts des ventes des matériels	(216)	(76)	(38 243)	(10 891)	(49 426)
Dépenses opérationnelles	(13 517)	(6 780)	(4 915)	(352)	(25 564)
Frais généraux et administratifs	(13 152)	(2 890)	(8 515)	(2 242)	(26 799)
EBITDA	31 399	5 280	15 244	3 415	55 338
Amortissements et pertes de valeur	(20 302)	(3 393)	(4 820)	(936)	(29 451)
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	11 097	1 887	10 424	2 479	25 887
Autres produits et charges opérationnels	(16)	(924)	-	3 379	2 439
RÉSULTAT OPERATIONNEL	11 081	963	10 424	5 858	28 326
RÉSULTAT FINANCIER					(21 003)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS					7 323
Impôt sur les sociétés					(1 482)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE					5 841
Participation ne donnant pas le contrôle (minoritaires)					2 234
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE					3 607

note 4.3. BILAN PAR ACTIVITE

30/06/2024 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
ACTIF					
Goodwill	5 101	-	-	-	5 101
Immobilisations incorporelles	1 368	-	2 110	134	3 612
Immobilisations corporelles	262 312	34 843	82 470	2 092	381 717
Droit d'utilisation	90	11 378	239	1 374	13 081
Actifs financiers à long terme	1 103	13	103	278	1 497
Autres actifs financiers non courants	9 009	-	1 078	13	10 100
Impôts différés actifs				-	-
TOTAL actifs non courants	278 983	46 234	86 000	3 891	415 108
Stocks et en-cours	41 454	-	32 642	4 111	78 207
Clients et comptes rattachés	6 889	3 610	15 758	4 485	30 742
Autres actifs financiers courants	3 386	1 226	235	6 186	11 033
Trésorerie et équivalents				38 644	38 644
TOTAL actifs courants	51 729	4 836	48 635	53 426	158 626
TOTAL DE L'ACTIF					573 734
PASSIF					
Capital social				56 092	56 092
Réserves et primes				22 078	22 078
Résultat de l'exercice, part du groupe				3 830	3 830
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe				82 000	82 000
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	70 977	-	-	-	70 977
Capitaux propres de l'ensemble				82 000	152 977
Emprunts et passifs financiers				306 113	306 113
Passif de location long terme				8 980	8 980
Impôts différés passifs				7 084	7 084
Indemnités de départ en retraite et assimilés	246	61	73	182	562
Autres passifs long terme	992	141	-	56	1 189
TOTAL passifs non courants	1 238	202	73	322 415	323 928
Passif de location court terme				2 011	2 011
Emprunts et concours bancaires courants				33 950	33 950
Dettes fournisseurs	8 836	1 366	3 304	2 750	16 256
Autres passifs courants	6 211	855	28 086	9 460	44 612
TOTAL passifs courants	15 047	2 221	31 390	48 171	96 829
TOTAL DU PASSIF					573 734
Investissements incorporels & corporels de la période	9 112	45	494	121	9 772
Effectif par activité (FTE)	70	9	39	129	247

31 décembre 2023 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
ACTIF					
Goodwill	5 101	-	-	-	5 101
Immobilisations incorporelles	1 132	-	49	106	1 287
Immobilisations corporelles	262 998	35 481	74 136	2 049	374 664
Droit d'utilisation	112	11 788	332	1 613	13 845
Actifs financiers à long terme	783	12	99	276	1 170
Autres actifs financiers non courants	9 225	-	963	-	10 188
Impôts différés actifs				-	-
TOTAL actifs non courants	279 351	47 281	75 579	4 044	406 255
Stocks et en-cours	34 405	-	45 123	5 479	85 007
Clients et comptes rattachés	7 735	1 536	11 860	3 441	24 572
Autres actifs financiers courants	3 159	757	367	4 290	8 573
Trésorerie et équivalents				39 000	39 000
TOTAL actifs courants	45 299	2 293	57 350	52 210	157 152
TOTAL DE L'ACTIF					563 407
PASSIF					
Capital social				56 092	56 092
Réserves et primes				17 207	17 207
Résultat de l'exercice, part du groupe				3 607	3 607
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe				76 906	76 906
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	70 706	-	-	-	70 706
Capitaux propres de l'ensemble				76 906	147 612
Emprunts et passifs financiers				298 696	298 696
Passif de location long terme				9 850	9 850
Impôts différés passifs				7 031	7 031
Indemnités de départ en retraite et assimilés	246	61	73	182	562
Autres passifs long terme	498	141	-	57	696
TOTAL passifs non courants	744	202	73	315 816	316 835
Passif de location court terme				2 031	2 031
Emprunts et concours bancaires courants				30 594	30 594
Dettes fournisseurs	7 879	1 070	2 780	2 410	14 139
Autres passifs courants	21 628	446	22 167	7 955	52 196
TOTAL passifs courants	29 507	1 516	24 947	42 990	98 960
TOTAL DU PASSIF					563 407
Investissements incorporels & corporels de la période	47 698	839	1 822	167	50 526
Effectif par activité (FTE)	71	9	39	127	246

30/06/2023 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
ACTIF					
Goodwill	5 101	-	-	-	5 101
Immobilisations incorporelles	755	-	87	61	903
Immobilisations corporelles	241 195	36 774	71 013	2 168	351 150
Droit d'utilisation	133	12 241	441	1 682	14 497
Actifs financiers à long terme	647	12	126	213	998
Autres actifs financiers non courants	7 007	-	1 563	-	8 570
Impôts différés actifs				-	-
TOTAL actifs non courants	254 838	49 027	73 230	4 124	381 219
Stocks et en-cours	32 322	-	65 134	4 180	101 636
Clients et comptes rattachés	6 876	1 455	13 218	5 715	27 264
Autres actifs financiers courants	3 205	913	266	4 575	8 959
Trésorerie et équivalents				45 192	45 192
TOTAL actifs courants	42 403	2 368	78 618	59 662	183 051
TOTAL DE L'ACTIF					564 270
PASSIF					
Capital social				56 092	56 092
Réserves et primes				22 614	22 614
Résultat de l'exercice, part du groupe				5 051	5 051
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe				83 757	83 757
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	69 733	-	-	-	69 733
Capitaux propres de l'ensemble				83 757	153 490
Emprunts et passifs financiers				258 380	258 380
Passif de location long terme				10 509	10 509
Impôts différés passifs				7 386	7 386
Indemnités de départ en retraite et assimilés	206	52	62	161	481
Autres passifs long terme	509	141	-	56	706
TOTAL passifs non courants	715	193	62	276 492	277 462
Provisions	-	-	-	422	422
Passif de location court terme				1 950	1 950
Emprunts et concours bancaires courants				61 964	61 964
Dettes fournisseurs	7 656	1 507	2 975	3 714	15 852
Autres passifs courants	5 665	516	39 083	7 866	53 130
TOTAL passifs courants	13 321	2 023	42 058	75 916	133 318
TOTAL DU PASSIF					564 270
Investissements incorporels & corporels de la période	13 300	514	377	112	14 303
Effectif par activité (FTE)	66	9	36	131	242

note 4.4. INFORMATION GEOGRAPHIQUE

(en milliers d'euros)	International	Europe	Amériques	Autres	TOTAL
06.2024					
Produits retraités des activités	34 073	31 208	1 404	13 741	80 426
Investissements incorporels et corporels	494	9 243	-	35	9 772
Actifs sectoriels non courants (hors impôts différés actifs)	91 132	237 780	21 461	64 735	415 108
06.2023					
Produits retraités des activités	35 060	31 376	1 548	11 070	79 054
Investissements incorporels et corporels	377	7 640	6	6 280	14 303
Actifs sectoriels non courants (hors impôts différés actifs)	73 230	245 367	22 419	40 203	381 219
12.2023					
Produits retraités des activités	66 917	64 554	3 097	22 559	157 127
Investissements incorporels et corporels	1 822	21 257	-	27 447	50 526
Actifs sectoriels non courants (hors impôts différés actifs)	75 579	245 466	21 410	63 800	406 255

Les secteurs géographiques correspondent à l'implantation des sociétés du Groupe, à l'exception de l'activité Conteneurs qui reflète la localisation des actifs par nature internationale (zone internationale).

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

note 5. PRODUIT DES ACTIVITES

Répartition par nature (en milliers d'euros)	06.2024	06.2023	Variation juin 2024/2023	12.2023
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	37 489	34 649	8,2%	71 046
Prestations annexes	8 166	11 637	-29,8%	23 867
Total activité locative	45 655	46 286	-1,4%	94 913
Ventes de matériels détenus en propre	28 111	29 948	-6,1%	57 178
Total activité vente de matériels	28 111	29 948	-6,1%	57 178
Total activité en propriété	73 766	76 234	-3,2%	152 091
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	16 905	18 903	-10,6%	36 669
Commissions de syndication	5 131	544	843,2%	1 209
Commissions de gestion	824	752	9,6%	1 563
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	660	2 571	-74,3%	3 888
Total activité de gestion	23 520	22 770	3,3%	43 329
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	5	2	-	1
TOTAL Produits des activités	97 291	99 006	-1,7%	195 421

Le « Produit des activités » combine des chiffres bruts « chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs » avec des chiffres nets « commissions de gestion » ce qui ne permet pas d'avoir une compréhension sensée de l'activité. Le produit des activités est ainsi retraité et présenté dans les pages précédentes en « produit retraité des activités », ne présentant que des chiffres nets « commissions de gestion » et permettant alors de donner des explications claires sur l'évolution de l'activité.

Le produit des activités a diminué de 1,7 million d'euros, passant de 99 millions d'euros en juin 2023 à 97,3 millions d'euros en juin 2024.

L'activité en propriété est en baisse de 2,5 millions d'euros. Cette baisse s'explique principalement par la baisse des ventes de conteneurs même si elle est partiellement compensée par la hausse des ventes de constructions modulaires et de wagons de fret.

L'activité de gestion progresse de 0,7 million d'euros. Les commissions de syndication augmentent dans les activités Conteneurs, Wagons de Fret et Barges Fluviales pour 4,6 millions d'euros. Cette variation est partiellement compensée par la baisse du chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs et des ventes de conteneurs d'occasion appartenant aux investisseurs.

note 6. CHARGES DE PERSONNEL

(en milliers d'euros)	06.2024	06.2023	12.2023
Charges de personnel	(9 556)	(9 508)	(19 214)
Effectif (FTE)	247	242	246

note 7. DISTRIBUTIONS NETTES AUX INVESTISSEURS

Les distributions nettes aux investisseurs passifs se répartissent par activité comme suit :

(en milliers d'euros)	06.2024	06.2023	Variation juin 2024/2023	Variation (en %)	12.2023
Wagons de Fret	(3 187)	(2 640)	(547)	20,7%	(5 962)
Conteneurs	(8 767)	(9 617)	850	-8,8%	(19 588)
TOTAL	(11 954)	(12 257)	303	-2,5%	(25 550)

Elles représentent le paiement des revenus locatifs des matériels appartenant aux investisseurs passifs diminués des frais de gestion de ces matériels (réparation, stockage, révision, etc.). Ces montants sont variables.

note 8. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

En juin 2023, une condamnation d'un tribunal aux USA a été prononcée en défaveur de Touax pour un million USD suite à un accident d'une remorque routière que le Groupe a remis en cause. En juin 2024, le dénouement de cette remise en cause a permis de comptabiliser un produit de 0,45 million de dollars.

En juin 2023, dans le cadre du rachat des parts du minoritaire de la division constructions modulaires, le groupe avait racheté la créance opérationnelle du minoritaire de la division constructions modulaires qui avait généré un impact positif sur le résultat de 3,5 millions d'euros.

note 9. RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	06.2024	06.2023	Variation juin	
			2024/2023	12.2023
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	152	71	81	265
Charge d'intérêts sur opérations de financement	(10 859)	(9 649)	(1 210)	(20 283)
Coût de l'endettement financier brut	(10 859)	(9 649)	(1 210)	(20 283)
Coût de l'endettement financier net	(10 707)	(9 578)	(1 129)	(20 019)
Ecart de change	(10)	315	(325)	222
Intérêts versés sur les contrats de location	(179)	(190)	11	(385)
Produits et charges financiers d'actualisation	(153)	(294)	141	(266)
Produits et charges financiers	220	(16)	236	(556)
Autres produits et charges financiers	(122)	(185)	63	(984)
RESULTAT FINANCIER	(10 829)	(9 763)	(1 066)	(21 003)

La hausse des charges financières s'explique majoritairement par la hausse des taux.

note 10. IMPOTS SUR LES BENEFICES

La charge d'impôt comptabilisée en résultat s'analyse de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	06.2024			06.2023			12.2023		
	Exigible	Différé	TOTAL	Exigible	Différé	TOTAL	Exigible	Différé	TOTAL
Europe	(18)	(69)	(87)	-	(231)	(231)	(29)	(47)	(76)
Autres	(667)	105	(562)	(864)	(308)	(1 172)	(698)	(708)	(1 406)
TOTAL	(685)	36	(649)	(864)	(539)	(1 403)	(727)	(755)	(1 482)

L'impôt sur les bénéfices présente une charge d'impôt de 0,7 million d'euros correspondant à une charge d'impôt courant de 0,7 million d'euros.

note 11. RESULTAT NET DES ACTIVITES CEDEES

Le résultat net des activités cédées de 1,5 million d'euros au premier semestre 2024 correspond au versement d'un complément de prix sur la cession de l'activité européenne de constructions modulaires en 2017 suite à la clôture de l'ensemble des litiges avec des issues incertaines au moment de la signature de la cession.

note 12. RESULTAT NET PAR ACTION

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de la société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice. Les actions auto détenues par la société viennent en déduction.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation afin de tenir compte de la conversion de tous les instruments de capitaux propres potentiellement dilutifs.

	06.2024	06.2023	12.2023
Résultat net en euro	3 829 864	5 050 683	3 607 270
Actions en circulation	7 011 547	7 011 547	7 011 547
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	6 983 690	7 001 996	6 998 194
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat dilué par action	6 983 690	7 001 996	7 014 043
RESULTAT NET PAR ACTION			
- de base	0,55	0,72	0,52
- dilué	0,55	0,72	0,52

NOTES RELATIVES AU BILAN

note 13. GOODWILL

Le Goodwill n'a pas varié :

(en milliers d'euros)	06.2023	12.2023	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Variation de	
						périmètre	06.2024
Wagons de Fret	5 101	5 101	-	-	-	-	5 101

Au 30 juin 2024, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur les Goodwill.

note 14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles enregistrent principalement des matériels donnés en location (« matériels »).

note 14.1. REPARTITION PAR NATURE

<i>(en milliers d'euros)</i>	06.2024			12.2023	06.2023
	Val. brute	Amt	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Terrains et constructions	6 007	(4 077)	1 930	1 918	1 959
Matériels	569 824	(191 475)	378 349	367 505	341 203
Autres immobilisations corporelles	4 763	(4 447)	316	228	200
Immobilisations corporelles en cours	1 122	-	1 122	5 013	7 788
TOTAL	581 716	(199 999)	381 717	374 664	351 150

note 14.2. ÉVOLUTION PAR NATURE DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Acquisit.	Amort.	Cessions	Change	Reclassements	06.2024
Terrains et constructions	5 166	3	-	-	143	695	6 007
Matériels locatifs	544 884	8 022	-	(8 159)	5 766	19 311	569 824
Autres immobilisations corporelles	4 619	47	-	(67)	61	103	4 763
Immobilisations corporelles en cours	5 013	1 008	-	-	65	(4 964)	1 122
TOTAL (VALEURS BRUTES)	559 682	9 080	-	(8 226)	6 035	15 145	581 716

Terrains et constructions	(3 248)	-	(40)	-	(94)	(695)	(4 077)
Matériels locatifs	(177 379)	-	(14 654)	983	(1 120)	695	(191 475)
Autres immobilisations corporelles	(4 391)	-	(65)	66	(57)	-	(4 447)
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (AMORTISSEMENTS)	(185 018)	-	(14 759)	1 049	(1 271)	-	(199 999)

Terrains et constructions	1 918	3	(40)	-	49	-	1 930
Matériels locatifs	367 505	8 022	(14 654)	(7 176)	4 646	20 006	378 349
Autres immobilisations corporelles	228	47	(65)	(1)	4	103	316
Immobilisations corporelles en cours	5 013	1 008	-	-	65	(4 964)	1 122
TOTAL (VALEURS NETTES)	374 664	9 080	(14 759)	(7 177)	4 764	15 145	381 717

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Acquisit.	Amort.	Cessions	Change	Reclassements	06.2023
Terrains et constructions	5 052	-	-	(3)	156	-	5 205
Matériels locatifs	510 122	10 076	-	(14 206)	(2 753)	3 693	506 932
Autres immobilisations corporelles	8 421	33	-	(12)	32	(2 639)	5 835
Immobilisations corporelles en cours	4 945	3 919	-	-	(48)	(1 028)	7 788
TOTAL (VALEURS BRUTES)	528 540	14 028	-	(14 221)	(2 613)	26	525 760

Terrains et constructions	(3 113)	-	(39)	3	(97)	-	(3 246)
Matériels locatifs	(154 014)	-	(13 054)	899	518	(78)	(165 729)
Autres immobilisations corporelles	(8 012)	-	(138)	12	(29)	2 532	(5 635)
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (AMORTISSEMENTS)	(165 139)	-	(13 231)	914	392	2 454	(174 610)

Terrains et constructions	1 939	-	(39)	-	59	-	1 959
Matériels locatifs	356 108	10 076	(13 054)	(13 307)	(2 235)	3 615	341 203
Autres immobilisations corporelles	409	33	(138)	-	3	(107)	200
Immobilisations corporelles en cours	4 945	3 919	-	-	(48)	(1 028)	7 788
TOTAL (VALEURS NETTES)	363 401	14 028	(13 231)	(13 307)	(2 221)	2 480	351 150

(en milliers d'euros)	Ouverture	Acquisitions	Amort.	Cessions	Change	Reclassements	12.2023
Terrains et constructions	5 052	20	-	(3)	97	-	5 166
Matériels locatifs	510 122	45 460	-	(25 400)	(6 552)	21 254	544 884
Autres immobilisations corporelles	8 421	111	-	(1 283)	8	(2 638)	4 619
Immobilisations en cours	4 945	4 196	-	-	(124)	(4 004)	5 013
TOTAL (VALEURS BRUTES)	528 540	49 787	-	(26 686)	(6 571)	14 612	559 682
Terrains et constructions	(3 113)	-	(75)	-	(60)	-	(3 248)
Matériels locatifs	(154 014)	-	(27 078)	2 576	1 181	(44)	(177 379)
Autres immobilisations corporelles	(8 012)	-	(110)	1 286	(6)	2 451	(4 391)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (AMORTISSEMENTS)	(165 139)	-	(27 263)	3 862	1 115	2 407	(185 018)
Terrains et constructions	1 939	20	(75)	(3)	37	-	1 918
Matériels locatifs	356 108	45 460	(27 078)	(22 824)	(5 371)	21 210	367 505
Autres immobilisations corporelles	409	111	(110)	3	2	(187)	228
Immobilisations en cours	4 945	4 196	-	-	(124)	(4 004)	5 013
TOTAL (VALEURS NETTES)	363 401	49 787	(27 263)	(22 824)	(5 456)	17 019	374 664

Au 30 juin 2024, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur les immobilisations corporelles.

note 15. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Le montant des actifs financiers à long terme au 30 juin 2024 est de 1,5 million d'euros comparé à 1,2 million d'euros au 31 décembre 2023. Les actifs financiers sont principalement constitués de dépôts de garantie.

Les autres actifs non courants s'élèvent à 10,1 millions d'euros en juin 2024 comparé à 10,2 millions d'euros en décembre 2023.

Ils comprennent les instruments dérivés actifs pour 4,3 millions d'euros et une créance TVA pour 5,7 millions d'euros.

note 16. DROIT D'UTILISATION

Les actifs pris en location ou financés en locations financières ont varié de la façon suivante :

Droit d'utilisation (en milliers d'euros)	Immobilier	Barges et matériels	Véhicules et copieurs	06.2024	12.2023	06.2023
Montant à l'ouverture	1 573	11 716	556	13 845	15 358	15 358
Augmentations	-	51	96	147	383	84
Diminution	-	-	-	-	(35)	(35)
Amortissements	(372)	(438)	(117)	(927)	(1 850)	(907)
Variations de change	9	1	6	16	(11)	(3)
Montant à la clôture	1 210	11 330	541	13 081	13 845	14 497

Le tableau ci-dessous présente le droit d'utilisation par secteur et par nature :

Droit d'utilisation (en milliers d'euros)	06.2024			12.2023	06.2023
	Val. brute	Amt	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Division Wagons de Fret	285	(195)	90	112	133
Baux immobiliers	187	(132)	55	68	81
Baux mobiliers sur véhicules	98	(63)	35	44	52
Division Barges Fluviales	19 316	(7 938)	11 378	11 788	12 241
Baux immobiliers	55	(14)	41	48	55
Baux mobiliers sur barges	19 134	(7 854)	11 280	11 715	12 151
Baux mobiliers sur véhicule	127	(70)	57	25	35
Division Conteneurs	641	(402)	239	332	441
Baux immobiliers	580	(363)	217	304	405
Baux mobiliers sur véhicules et copieur	61	(39)	22	28	36
Division Constructions Modulaires	427	(192)	235	197	210
Baux mobiliers sur matériels	52	(1)	51	-	-
Baux mobiliers sur véhicules	375	(191)	184	197	210
Division Corporate	1 929	(790)	1 139	1 416	1 472
Baux immobiliers	1 537	(641)	896	1 153	1 409
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	392	(149)	243	263	63
TOTAL	22 598	(9 517)	13 081	13 845	14 497

note 17. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks et en-cours enregistrent des matériels destinés à être vendus et des pièces détachées.

(en milliers d'euros)	06.2024			12.2023	06.2023
	Val. brute	Dépreciation	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Matériels	54 857	(99)	54 758	58 727	77 544
Pièces détachées ou matière premières	21 316	(51)	21 265	23 623	24 092
Marchandises ou en cours de production	2 239	(55)	2 184	2 657	-
TOTAL	78 412	(205)	78 207	85 007	101 636

La division Wagons augmente ses stocks pour 7 millions d'euros. Le stock en fin de période représente 251 wagons.

La division Conteneurs présente une variation de -12,5 millions d'euros. Le stock en fin de période représente 19 423 CEU.

Les stocks de constructions modulaires diminuent de 1,4 million d'euros.

note 18. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

(en milliers d'euros)	06.2024	12.2023	06.2023
Charges constatées d'avance	1 569	1 192	1 560
Impôts & taxes	5 901	5 942	5 456
Créances à moins d'un an location financement	-	-	50
Autres	3 563	1 439	1 893
TOTAL	11 033	8 573	8 959

La ligne « Autres » correspond pour 1,5 million d'euros au solde du complément de prix de cession de l'activité constructions modulaires (cf. note 11. , cette somme a été réglée en juillet 2024), au règlement du recours sur le litige aux États-Unis pour 0,45 million de dollars (note 8.), à des acomptes sur commandes et des frais de consignation en douane à moins d'un an de la division constructions modulaires.

note 19. PASSIFS FINANCIERS

I Analyse par classe des passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente la dette du groupe au 30 juin 2024.

(en milliers d'euros)	06.2024			12.2023			06.2023		
	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Emprunt obligataire	38 231	(193)	38 039	32 898	15 919	48 817	38 023	-189	37 834
Emprunts à moyen terme avec recours	51 372	1 881	53 253	53 957	1 795	55 752	14 065	41 441	55 507
Dettes sans recours	216 510	31 383	247 893	209 359	22 274	231 633	206 292	19 966	226 257
Concours bancaires courants avec recours		685	685		4	4		319	319
Concours bancaires courants sans recours					9	9			
Instruments dérivés passif sans recours		193	193		633	633		427	427
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	306 113	33 950	340 063	296 214	40 634	336 848	258 380	61 964	320 344

Les dettes « sans recours » ne sont pas garanties par TOUAX SCA, la société mère du Groupe. Elles concernent les financements d'actifs, pour lesquels le service de la dette est assuré par les revenus générés par les actifs (tant par les revenus locatifs que par les produits de cession).

L'évolution de l'endettement financier brut est présentée dans le tableau ci-dessous :

30 juin 2024		Variations « non cash »					Clôture
(en milliers d'euros)	Ouverture	Flux nets de trésorerie contractuels	Effets de change	Variations de juste valeur	Autres variations	Total « non cash »	
Emprunt obligataire	39 221	(1 285)	-	-	103	103	38 039
Emprunts moyen long terme avec recours	53 741	(909)	243	-	178	421	53 253
Dettes sans recours	235 557	10 420	2 742	-	(826)	1 916	247 893
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	771	-	9	(425)	(162)	(578)	193
Sous total	329 290	8 226	2 994	-	(707)	1 862	339 378
Concours bancaires courants avec et sans recours	-	685	-	-	-	-	685
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	329 290	8 911	2 994	-	(707)	1 862	340 063

30 juin 2023		Variations « non cash »					Clôture
(en milliers d'euros)	Ouverture	Flux nets de trésorerie contractuels	Effets de change	Variations de juste valeur	Autres variations	Total « non cash »	
Emprunt obligataire	48 817	(11 091)	-	-	108	108	37 834
Emprunts moyen long terme avec recours	55 752	(301)	(162)	-	218	56	55 507
Dettes sans recours	231 633	(2 821)	(1 595)	-	(960)	(2 555)	226 257
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	633	-	(11)	-	(195)	(206)	427
Sous total	336 835	(14 213)	(1 768)	-	(829)	(2 597)	320 025
Concours bancaires courants avec et sans recours	13	306	-	-	-	-	319
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	336 848	(13 907)	(1 768)	-	(829)	(2 597)	320 344

31 décembre 2023		Variations « non cash »					Clôture
(en milliers d'euros)	Ouverture	Flux nets de trésorerie contractuels	Effets de change	Variations de juste valeur	Autres variations	Total « non cash »	
Emprunt obligataire	48 817	(9 806)	-	-	210	210	39 221
Emprunts moyen long terme avec recours	55 752	(2 491)	(291)	-	771	480	53 741
Dettes sans recours	231 633	6 420	(3 342)	-	846	(2 496)	235 557
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	633	-	(16)	361	(207)	138	771
Sous total	336 836	(5 877)	(3 649)	361	1 620	(1 668)	329 290
Concours bancaires courants avec et sans recours	13	(13)	-	-	-	-	-
Total passifs financiers	336 848	(5 890)	(3 649)	361	1 620	(1 668)	329 290

L'évolution des passifs de location est présentée en note 20.

■ Évolution de l'endettement

Au 30 juin 2024, l'endettement financier net consolidé est le suivant :

(en milliers d'euros)	06.2024	12.2023	06.2023
Passifs financiers (endettement financier brut)	340 063	329 290	320 344
Instruments dérivés actif	(4 339)	(4 561)	(7 813)
Valeurs mobilières de placement & autres placements	(3 554)	(4 348)	(6)
Disponibilités	(35 090)	(34 652)	(45 186)
Endettement financier net consolidé	297 080	285 729	267 339
Dettes sans recours	232 275	231 767	226 685
Endettement financier excluant la dette sans recours	64 805	53 962	48 467

L'endettement financier net correspond à l'endettement financier brut incluant les disponibilités et les instruments dérivés actifs. L'endettement net est de 297 millions d'euros à fin juin 2024, comparé à 286 millions d'euros à fin décembre 2023.

L'ensemble des ratios financiers contractuels existants sur certains emprunts moyen terme du Groupe est respecté au 30 juin 2024. Les principaux ratios financiers consolidés au 30 juin 2024 s'élèvent ainsi :

- 2,67 pour l'Interest Coverage Ratio sur 12 mois glissants (= EBITDA retraité de 56,5 millions d'euros / Coût de l'endettement financier net de 21,1 millions d'euros)

- 60,2 % pour la Loan-to-Value (= Dettes financières brutes de 340,1 millions d'euros / Total Actif retraité du goodwill et des immobilisations incorporelles de 565,0 millions d'euros)

L'EBITDA retraité correspond à l'EBITDA augmenté du remboursement en principal de l'investissement net des locations-ventes accordées aux clients.

Concernant le prêt bancaire de 40 millions d'euros, des contraintes additionnelles d'encadrement de crédit existent aussi sur l'entité sociale Touax SCA :

- L'endettement social de Touax SCA au 30 juin 2024 est de 82,7 millions d'euros, inférieur au plafond de 92,3 millions d'euros autorisé par la documentation bancaire.

Opérations sur les financements existants :

- Au cours du premier semestre, TOUAX a mis en place, pour son activité Conteneurs, de nouvelles lignes de crédit confirmées de deux ans pour un montant de 50 millions de dollars, associées à une option d'accordéon de 15 millions de dollars.

note 20. PASSIF DE LOCATION

I Passif de location par secteur et par nature

Le tableau ci-dessous présente le passif de location par secteur et par nature :

Passif de location <i>(en milliers d'euros)</i>	06.2024			12.2023			06.2023		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Division Wagons de Fret	52	46	98	76	45	121	98	44	142
Baux immobiliers	32	29	61	47	28	75	61	27	89
Baux mobiliers sur véhicules	20	17	37	29	17	46	37	16	53
Division Barges Fluviales	8 221	1 036	9 257	8 695	1 096	9 791	9 217	1 084	10 301
Baux immobiliers	28	13	41	35	13	48	42	13	55
Baux mobiliers sur barges	8 155	1 003	9 158	8 651	1 066	9 717	9 158	1 052	10 210
Baux mobiliers sur véhicule	38	20	58	9	17	26	17	19	36
Division Conteneurs	46	204	250	138	207	345	246	205	451
Baux immobiliers	39	188	227	124	192	316	224	190	414
Baux mobiliers sur véhicules et copieur	7	16	23	14	15	29	22	15	37
Division Constructions Modulaires	112	107	219	105	82	187	127	79	206
Baux mobiliers sur matériels	31	16	47	-	-	-	-	-	-
Baux mobiliers sur véhicules	81	91	172	105	82	187	127	79	206
Division Corporate	549	618	1 167	836	601	1 437	820	538	1 359
Baux immobiliers	403	518	921	664	507	1 171	793	502	1 294
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	146	100	246	172	94	266	28	37	65
TOTAL	8 980	2 011	10 991	9 850	2 031	11 881	10 509	1 950	12 459

I Ventilation par échéance du passif de location

Les paiements futurs relatifs aux dettes de loyer se ventilent comme suit par échéance :

<i>(en milliers d'euros)</i>	06.2024	12.2023	06.2023
Moins d'un an	2 011	2 031	1 950
De 1 à 5 ans	6 029	5 165	5 317
Plus de 5 ans	2 951	4 685	5 192
TOTAL	10 991	11 881	12 459

Évolution du passif de location selon IAS 7

Selon IAS 7, l'évolution du passif de location est présentée dans le tableau ci-dessous :

30 juin 2024 <i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations « non cash »			Clôture
			Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	
Baux immobiliers	1 610	(368)	9	-	9	1 251
Baux mobiliers sur barges et matériels	9 717	(563)	1	51	52	9 206
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	554	(121)	5	96	101	534
Total passif de location	11 881	(1 052)	15	147	162	10 991

30 juin 2023 <i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations « non cash »			Clôture
			Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	
Baux immobiliers	2 154	(362)	(9)	69	60	1 852
Baux mobiliers sur barges	10 724	(512)	-	(2)	(2)	10 210
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	468	(105)	6	28	34	397
Total passif de location	13 346	(979)	(3)	95	92	12 459

31 décembre 2023 <i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations « non cash »			Clôture
			Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	
Baux immobiliers	2 154	(585)	(14)	55	41	1 610
Baux mobiliers sur barges et matériels	10 724	(1 007)	-	-	-	9 717
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	468	(245)	3	328	331	554
Total passif de location	13 346	(1 837)	(11)	383	372	11 881

note 21. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres sont détaillés dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

Le groupe Touax a distribué un dividende à ses actionnaires de 858 498 €, payé en juillet 2024.

Gestion du capital

Le Groupe gère la structure de ses financements en gérant le mix capitaux propres – dettes au regard de l'évolution des conditions économiques, de ses objectifs et de la gestion de ses risques. Il évalue ses besoins en fonds de roulement ainsi que le rendement attendu de ses investissements de manière à optimiser ses besoins de financement. En fonction de la croissance de ses marchés et de l'espérance de rentabilité des actifs gérés, le Groupe choisit d'émettre des actions nouvelles ou de vendre des actifs pour diminuer ses dettes.

note 22. PROVISIONS

Il n'y a pas de provision à fin juin 2024.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation de change	12.2023
Conteneurs	25	-	(25)	-	-	-
Autres (Constructions Modulaires et Holding)	52	-	(52)	-	-	-
Total	77	-	(77)	-	-	-

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation de change	06.2023
Conteneurs	25	-	(25)	-	-	-
Autres (Constructions Modulaires et Holding)	52	370	-	-	-	422
Total	77	370	(25)	-	-	422

note 23. AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	06.2024	12.2023	06.2023
Dettes fournisseurs d'actifs	5 156	20 054	6 972
Dettes fiscales et sociales	7 753	9 148	5 958
Dettes d'exploitation	24 402	18 620	30 584
Autres passifs courants	6 938	4 014	9 104
Produits constatés d'avance	363	360	512
TOTAL	44 612	52 196	53 130

Les dettes d'exploitation enregistrent principalement les distributions dues aux investisseurs des activités Conteneurs et Wagons de Fret.

note 24. ENGAGEMENTS HORS BILAN

I Garanties bancaires émises pour le compte du Groupe au 30 juin 2024

(en milliers d'euros)	Montant	Échéance maximum
Garanties bancaires	1 727	
Barges fluviales	80	2025
Construction Modulaires	1 647	2025

I Commandes fermes de matériels

Les commandes et investissements fermes 30 juin 2024 s'élèvent à 56,4 millions d'euros et se décomposent en 12,1 millions d'euros de wagons de fret, 40,1 millions d'euros de conteneurs et 4,2 millions d'euros de barges.

Les commandes et investissements fermes au 30 juin 2023 s'élevaient à 62,1 millions d'euros et se décomposaient en 52,4 millions d'euros de wagons de fret et 9,7 millions d'euros de conteneurs.

I Sûretés réelles données

En garantie des concours financiers accordés pour le financement des actifs du Groupe en propriété ou des actifs en gestion, TOUAX SCA et ses filiales ont donné les sûretés suivantes :

(en milliers d'euros)	Année d'origine	Échéance	30 juin 2024		%
			Actif nanti (valeur d'origine du nantissement)	TOTAL du poste du bilan (valeur brute)	
Hypothèques (Barges Fluviales)			16 864	62 349	27,0%
	2012	2025	5 325		
	2022	2027	8 407		
	2022	2031	1 532		
	2022	2032	1 000		
	2023	2033	600		
Nantissement d'actifs corporels			338 802	583 368	58,1%
Wagons de Fret			224 539	453 078	
	2020	2025	224 539		
Conteneurs			114 264	130 290	
	2022	2026	114 264		
TOTAL GROUPE			355 666	645 717	

(en milliers d'euros)	Année d'origine	Échéance	30 juin 2023		%
			Actif nanti (valeur d'origine du nantissement)	TOTAL du poste du bilan (valeur brute)	
Hypothèques (Barges Fluviales)					
	2012	2025	16 660	61 716	27,0%
			5 246		
	2022	2027	8 282		
	2022	2031	1 532		
	2022	2032	1 000		
	2023	2033	600		
Nantissement d'actifs corporels					
Wagons de Fret					
	2020	2025	196 112	401 693	57,0%
			196 112		
Conteneurs					
	2020	2026	119 037	150 837	
			119 037		
TOTAL GROUPE			331 809	614 246	

(en milliers d'euros)	Année d'origine	Échéance	31 décembre 2023		%
			Actif nanti (valeur d'origine du nantissement)	TOTAL du poste du bilan (valeur brute)	
Hypothèques (barges fluviales)					
	2012	2025	5 158		
	2022	2027	8 145		
	2021	2031	1 532		
	2022	2032	1 000		
	2023	2033	600		
TOTAL			16 435	61 385	26,8%
Nantissement d'actifs corporels					
Wagons de Fret					
	2020	2025	206 826	435 635	
			206 826		
Conteneurs					
	2022	2026	117 960	132 624	
			117 960		
TOTAL			324 787	568 259	57,2%

La levée des sûretés réelles données (hypothèques, nantissements et autres garanties) est conditionnée au remboursement des concours financiers accordés. Aucune autre condition particulière n'est à noter.

■ Cautions

Les cautions sont données par la société mère en contrepartie des concours bancaires/financements utilisés par les filiales.

(en milliers d'euros)	à moins d'un an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	06.2024
Garanties données aux banques en contrepartie des concours bancaires utilisés par les filiales - capital restant dû	0	10 397	8 388	18 784
(en milliers d'euros)	à moins d'un an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	06.2023
Garanties données aux banques en contrepartie des concours bancaires utilisés par les filiales - capital restant dû	319	8 392	12 712	21 423
(en milliers d'euros)	à moins d'un an	de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans	12.2023
Garanties données aux banques en contrepartie des concours bancaires utilisés par les filiales - Capital restant dû		7 769	12 106	19 875

note 24.1. PASSIFS EVENTUELS**I Contrôle fiscal**

Touax Container Investment Ltd fait l'objet, depuis 2012, d'une vérification de la part de l'administration fiscale. Cette vérification s'est traduite par de nombreuses demandes d'informations auxquelles la société a répondu de manière précise et documentée. Afin de poursuivre la procédure contradictoire, le Groupe a été contraint par la réglementation d'acheter des Tax Reserve Certificates (équivalents à 4 millions USD). La société et l'administration fiscale étant restées en désaccord, le dossier a été déposé auprès du tribunal en première instance avec une audience qui a eu lieu en juin 2020. Le tribunal de première instance a statué fin 2022 à la faveur de l'administration fiscale et le Groupe a déprécié en conséquence la totalité des créances Tax Reserve Certificates dans ses comptes, enregistrée en impôts. Le groupe a fait appel de cette décision et la cour d'appel a donné raison à Touax pour 3 des quatre motifs et à l'administration pour un motif. Le Groupe a renvoyé le litige devant le tribunal.

I Garantie de Passif

Dans le cadre de la cession de l'activité Constructions Modulaires Europe en 2017, une garantie d'actif et de passif avait été conclue avec l'acquéreur, WH BIDCO. Cette garantie est dorénavant éteinte et se concrétise par le versement d'un complément de prix de 1,5 million d'euros au premier semestre 2024.

I Passif éventuel

Un déraillement et un incendie impliquant des wagons citernes se sont produits à Llangennech au Pays de Galles en août 2020. Network Rail et DB Cargo (UK) Limited nous ont soumis une lettre de réclamation dont le contenu est contesté par Touax. Nous avons également reçu une demande d'indemnisation non détaillée de DB Cargo UK.

Touax détient une police d'assurance pour une couverture jusqu'à 25 millions d'euros. De plus le client utilisant les wagons impliqués dans l'accident détient également une police d'assurance qui doit, selon le contrat de location, protéger Touax contre toute réclamation de tiers.

Un rapport a été émis en 2022 par le Service d'enquête sur les accidents ferroviaires en Angleterre. À ce jour, aucune action en justice n'a été engagée et la résolution de ce dossier pourrait prendre plusieurs années. Le manque de détails de calculs rend difficile une évaluation complète des impacts financiers et, par conséquent, ce dossier est considéré comme une dette éventuelle.

note 25. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

3. ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« Nous attestons, qu'à notre connaissance, les comptes semestriels consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 18 septembre 2024

Fabrice et Raphaël Walewski

Gérants

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux actionnaires de la société TOUAX SCA

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société TOUAX SCA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil de gérance. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Paris et Paris-La Défense, le 18 septembre 2024

Les commissaires aux comptes

RSM Paris

Deloitte & Associés

Régine STEPHAN

Frédéric NEIGE