



Votre solution de location opérationnelle
au service des transports durables



Résultats annuels 2024

Réunion de présentation
20 mars 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 le document d'enregistrement universel de la Société, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport d'activité portant sur l'exercice 2024.

De plus amples informations sur TOUAX SCA peuvent être obtenues sur le site Internet du Groupe (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 d'actifs
de transport durable**



1,3 Md€
Actifs sous gestion



**3 actifs
standardisés**





243
Employés (**)



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



**Une présence
mondiale**



3 Marchés Principaux

113 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

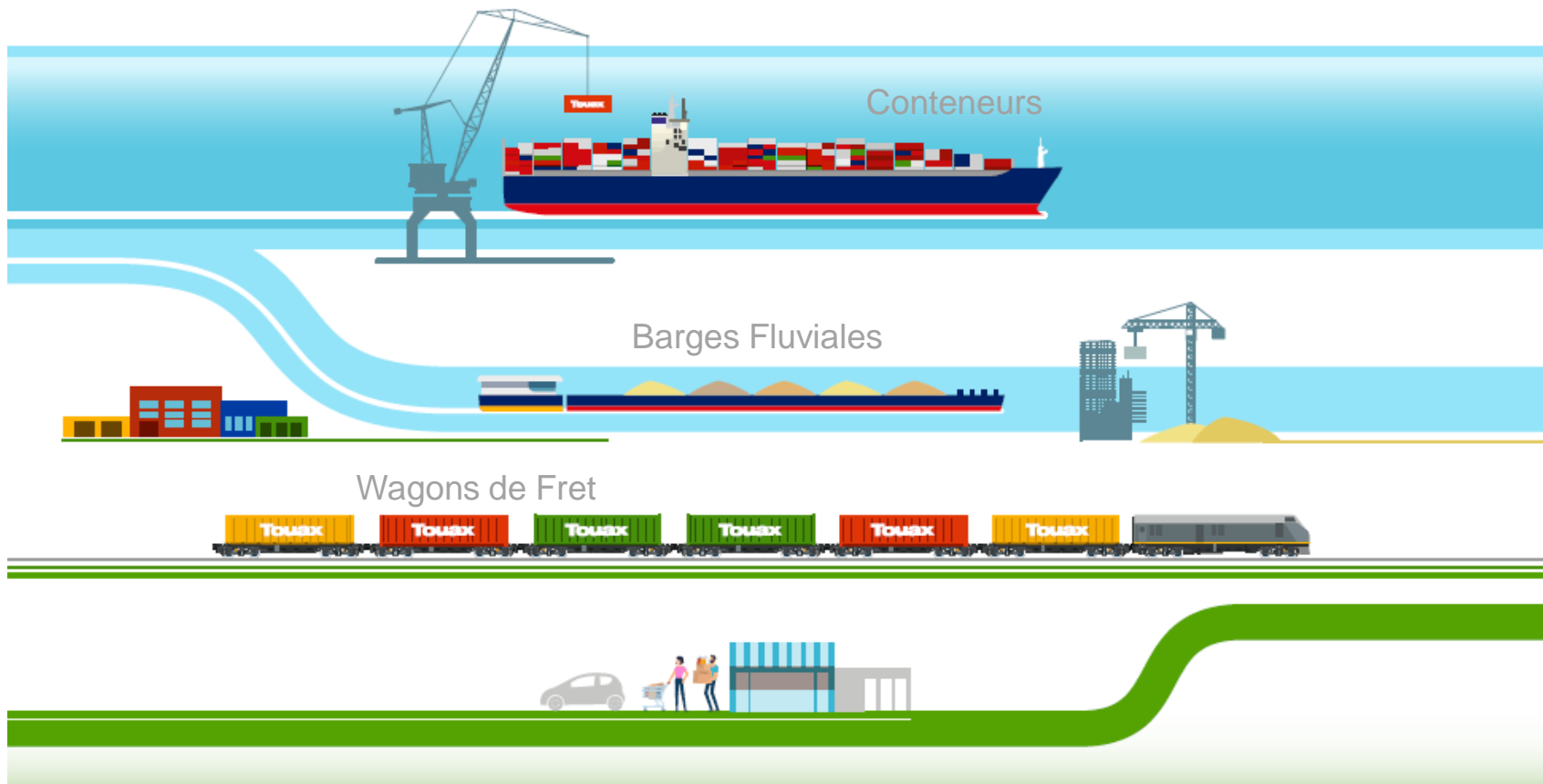


(*) Valeur estimée de remplacement, basée sur un prix moyen de marché de 2 000 \$/Ceus, au taux de change EUR / USD au 31.12.2024 (source : TOUAX)

(**) dont 102 employés permanents dans l'activité Constructions Modulaires

L'écosystème TOUAX

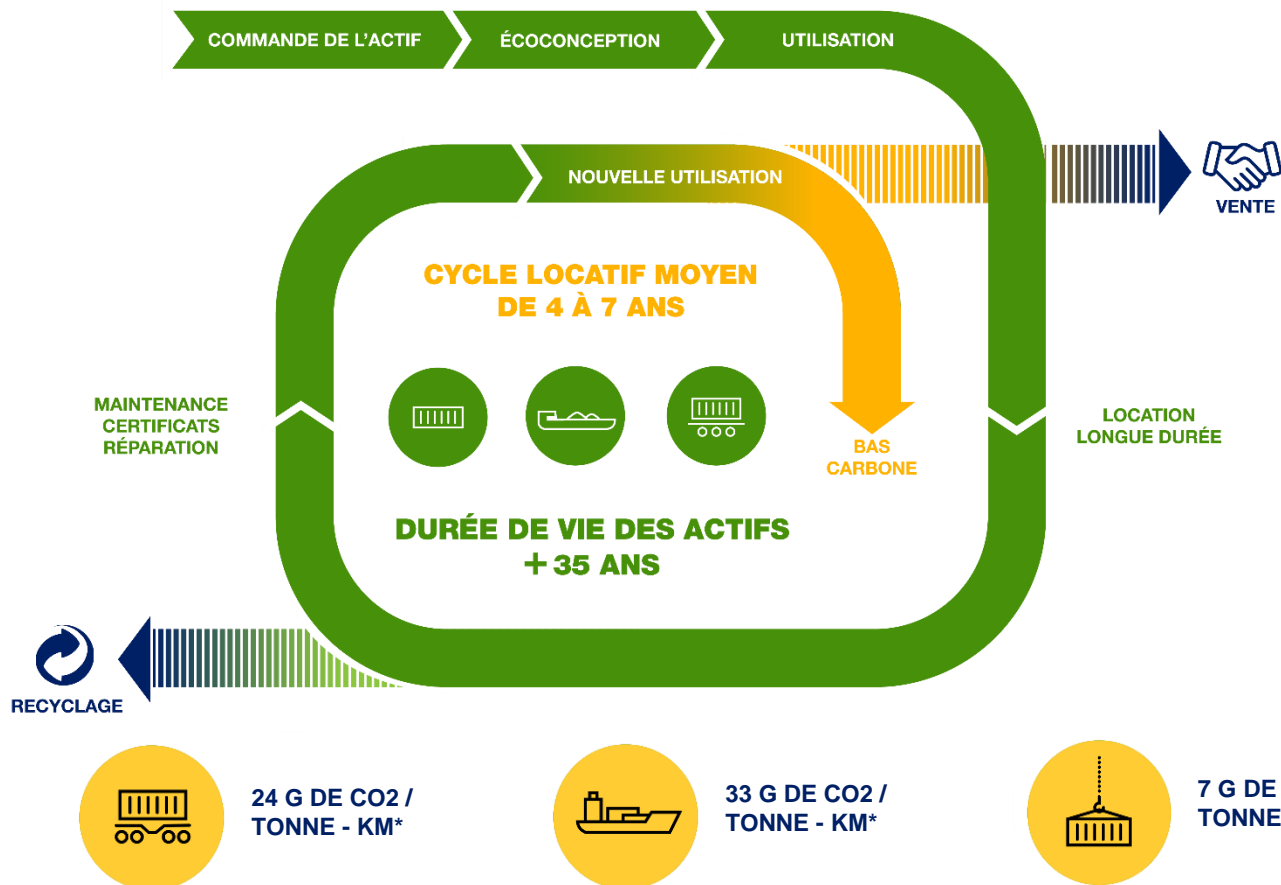
Au cœur de l'économie réelle et des transports durables



- En 2024, croissance des trafics maritimes conteneurisés de +5,9 % (en millions de TEUs – *Clarksons*) et des échanges de marchandises en volume de +2,7 % (*OMC*)

TOUAX acteur central des transports bas carbone

Une chaîne de valeur écoresponsable



**vs. 137g de CO₂ / tonne-km pour le transport routier
Source: Agence Européenne de l'Environnement, 2020*

TOUAX acteur central des transports bas carbone

Des ratings extra-financiers en constante amélioration

- **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)



1

Renforcement de la Gouvernance et des Politiques RSE

Instauration d'un Comité RSE, mise en place des politiques Environnement et Achats Responsables, refonte de la Charte Ethique du Groupe, adhésion à la Charte de la Diversité, etc...

2

Déploiement d'Actions Structurées

Première CoP Nations-Unies, achats de crédits carbone volontaires (projet forestier), formations régulières des salariés (éthique, anti-corruption, cybersécurité, environnement), ...

→ Définition d'une stratégie ESG axée sur la création de valeur et l'identification des opportunités de marché résultant de la transition écologique



3

Stratégie de Financement Durable

Critères ESG dans le processus d'investissements, actualisation du Green Finance Framework, 1^{er} rapport d'allocation d'actifs et d'impact, signature d'un contrat de financement long terme BEI (Banque du Climat) pour l'activité Wagons de Fret... → **75 % 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

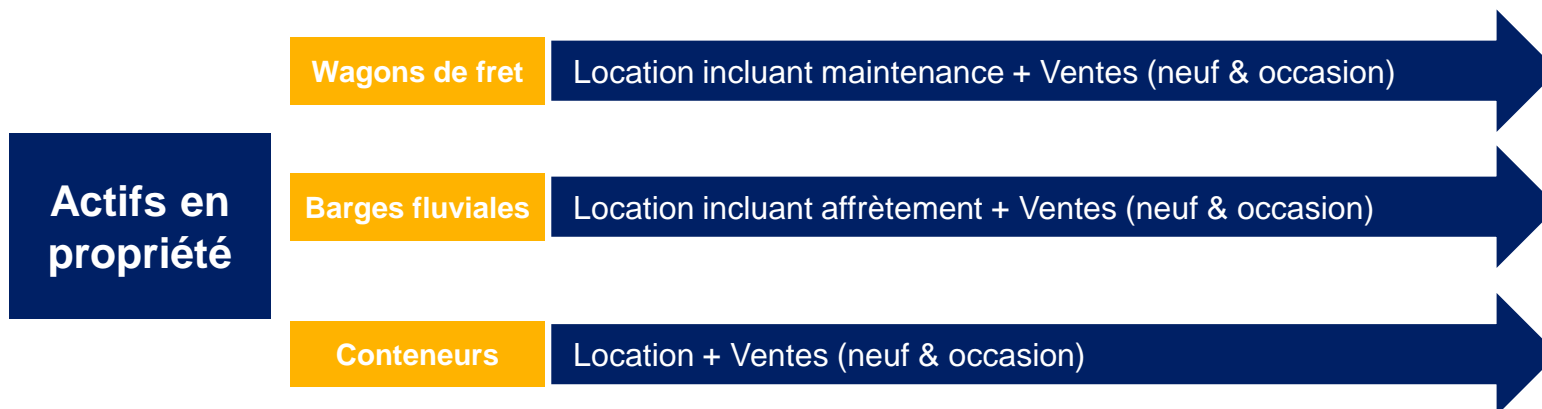
	Wagons de fret	Barges fluviales	Conteneurs
			
Actifs gérés* 1 287 m€	No. 2 en Europe (wagons intermodaux) & Inde Actifs 629 m€	No. 1 en Europe & Amérique du sud Actifs 89 m€	No. 1 en Europe #3 mondial gestion investisseurs-tiers Actifs 569 m€
Actifs en Propriété* 698 m€	447 m€ 71 %	83 m€ 94 %	168 m€ 29 %
Gestion pour compte de tiers 589 m€	182 m€ 29 %	6 m€ 6 %	401 m€ 71 %
Présence géographique CA	Europe 85 % Inde 15 %	Europe 80 % Amériques 20 %	Activité mondiale 100 %

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

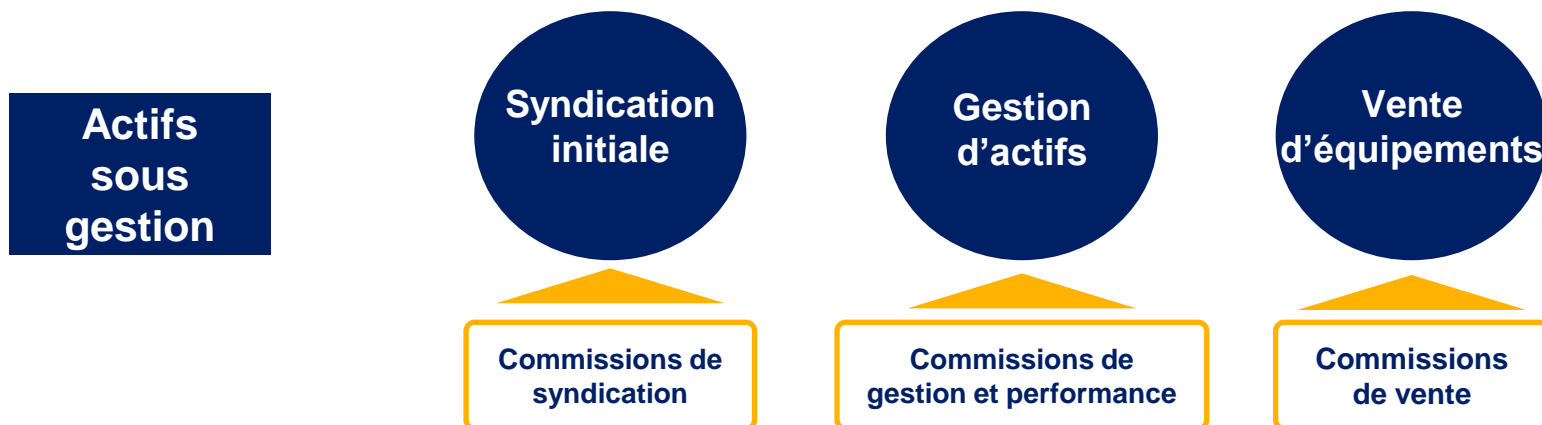
Les sources de revenus de TOUTAX

Récurrentes, diversifiées et évolutives

Revenus locatifs (87,3 m€ *) et ventes d'actifs (65,1 m€ *)



Commissions de gestion (12,5 m€ *) : contribution nette additionnelle à l'EBITDA opérationnel



* Chiffres au 31 décembre 2024

Une clientèle diversifiée

Des relations de longue date et de premier ordre

Wagons de fret



LINEAS



TATA STEEL



GB Railfreight



Rail Cargo Austria
Ein Unternehmen der ÖBB

> 20 ans

Barges fluviales



ATRIA
SOLUCIONES LOGISTICAS



Imperial
logistics



CHIMP X



> 20 ans

Conteneurs



> 30 ans

Force du modèle économique

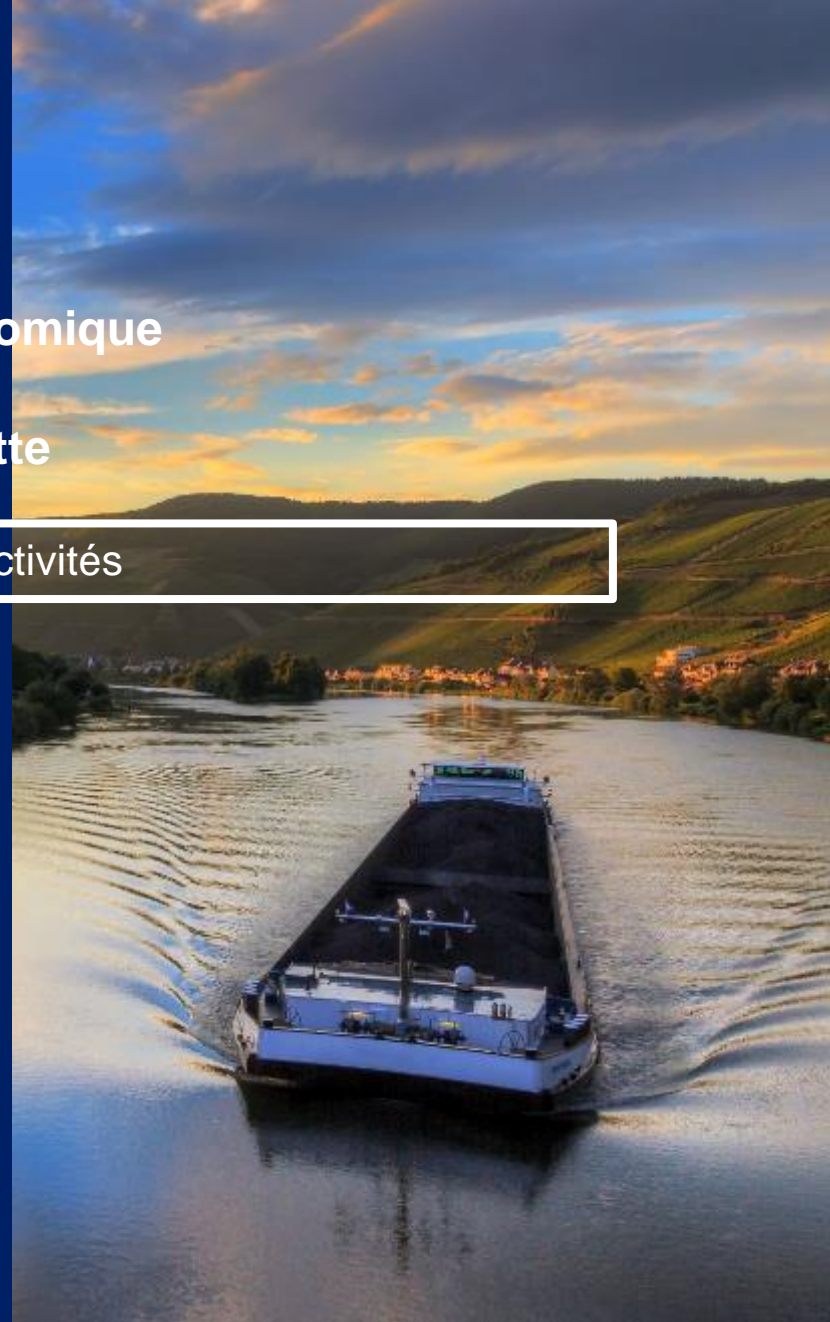
Récurrance et création de valeur



- . Objectif de maximisation de la Performance Actionnariale, mesurée par l'augmentation de la valeur nette comptable par action et le versement de dividendes
- . Performance moyenne sur les 5 dernières années : +12 % CAGR

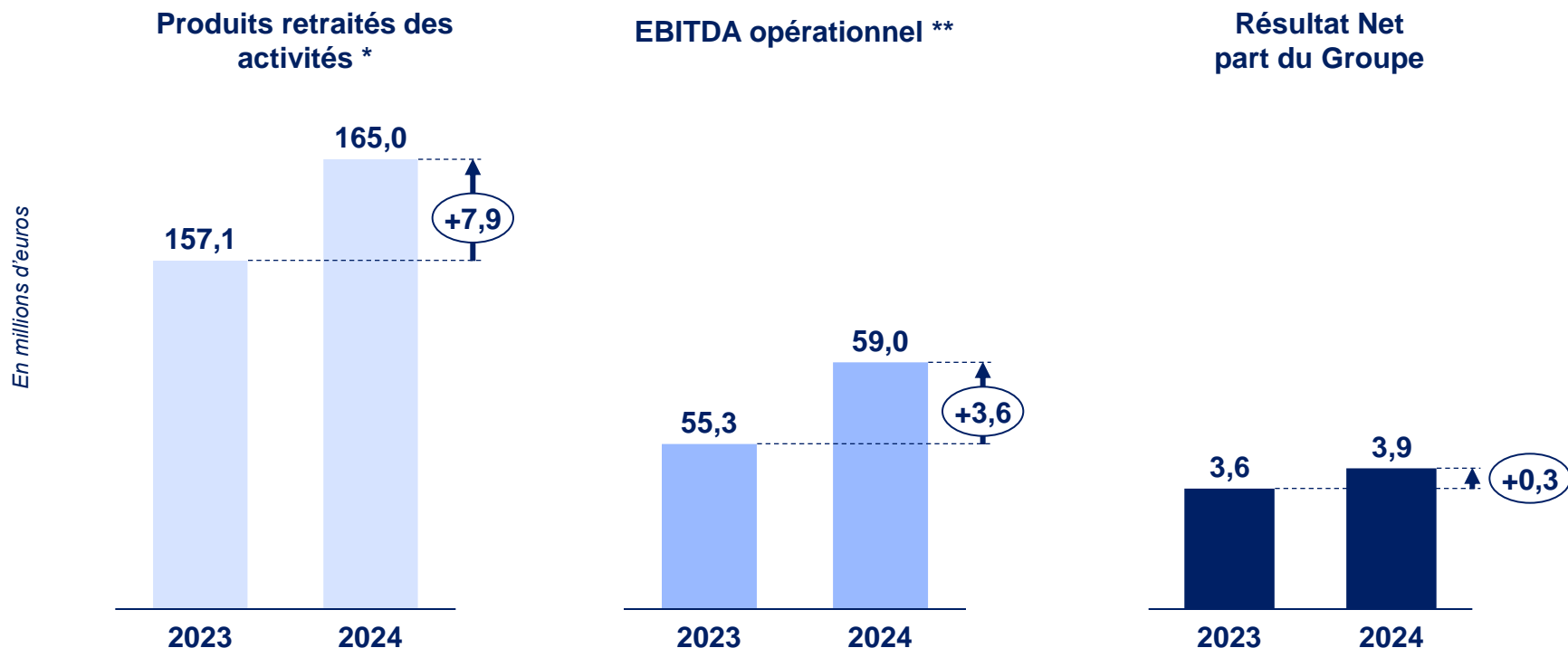
Sommaire

- ▶ **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 31 décembre 2024

Progression de la profitabilité opérationnelle



- **Progression de l'EBITDA opérationnel** en ligne avec celle de l'activité : taux d'EBITDA stable à 35,7 %
- **Résultat Net part du Groupe en hausse de +0,3 m€**, impacté notamment par la hausse des dotations aux amortissements de -3,4 m€, l'augmentation des charges financières nettes de -0,9 m€, et les intérêts minoritaires

(*) 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 – 31 décembre 2024

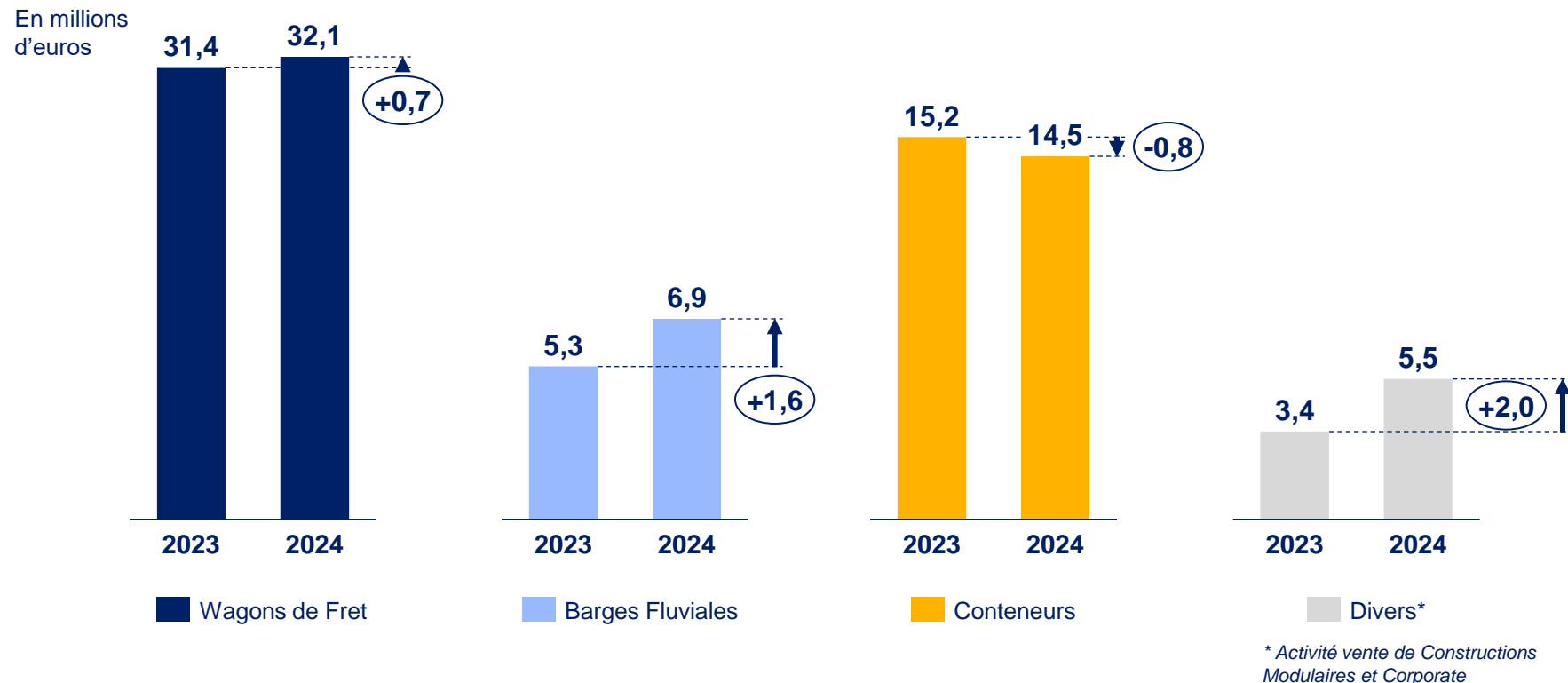
Résultat net par action en hausse

<i>en millions d'euros</i>	2024	2023	Variation
Activité locative de matériels en propre	87,3	90,8	-4%
Activité vente de matériels en propre	65,1	57,2	14%
Activité de gestion et autres	12,5	9,2	37%
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS	165,0	157,1	5%
EBITDA OPERATIONNEL	59,0	55,3	7%
Amortissements et pertes de valeur	-32,8	-29,5	11%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	26,2	25,9	1%
Autres produits et charges opérationnels	0,4	2,4	-83%
RESULTAT OPERATIONNEL	26,6	28,3	-6%
RESULTAT FINANCIER	-21,9	-21,0	4%
Résultat net des activités cédées	1,5	0,0	-
RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE	4,5	5,8	-22%
dont Part du Groupe	3,9	3,6	8%
dont Intérêts minoritaires	0,7	2,2	-70%
Résultat net par action (€)	0,56	0,52	8%

- ▶ **EBITDA Opérationnel : +3,6 m€**, lié notamment à la bonne dynamique des activités de gestion
- ▶ **Résultat Opérationnel Courant : 26,2 m€** (+0,3 m€), avec des amortissements en hausse de -3,4 m€
- ▶ **Résultat Financier : -21,9 m€** s'expliquant par la hausse du coût de l'endettement financier et la hausse du volume de la dette de l'activité de location de Wagons en Inde
- ▶ **Éléments non récurrents de 1,9 m€** : versement d'un complément prix de 1,5 m€ pour la cession réalisée en 2017 de l'activité européenne de location Constructions Modulaires et dénouement favorable d'un ancien litige aux États-Unis pour 0,4 m€
- ▶ **Résultat Net Consolidé part du Groupe : 3,9 m€**

Évolution de l'EBITDA opérationnel par division

Performance satisfaisante par activité



- ▶ Les activités Wagons de Fret, Barges Fluviales et Constructions Modulaires affichent des progressions.
- ▶ La baisse de l'EBITDA opérationnel de la division Conteneurs suite à des provisions clients est compensée par les autres activités de TOUAX, permettant ainsi une **hausse de 7% de l'EBITDA opérationnel du Groupe**.

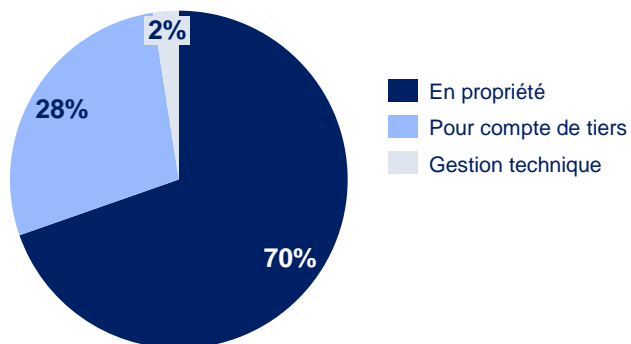
Wagons de fret

Un parc récent loué sur longue durée



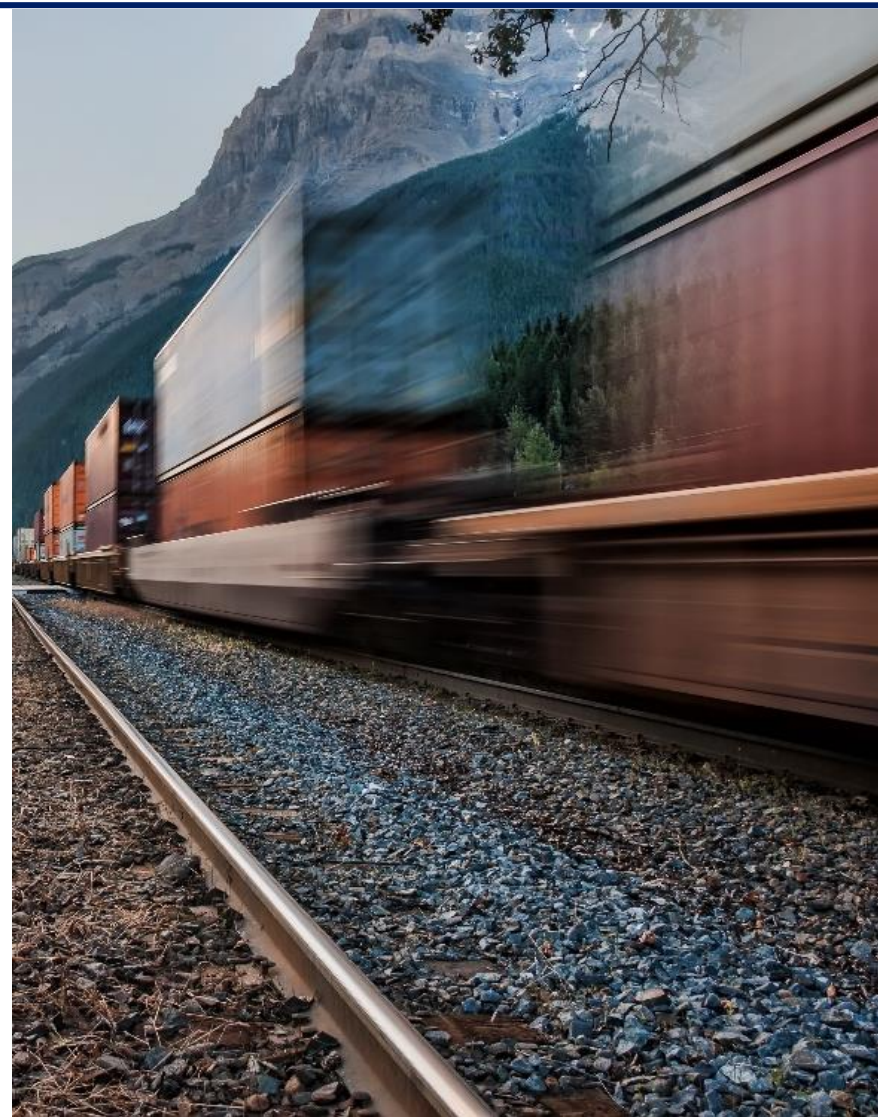
Progression de la flotte en gestion opérationnelle

Nombre de wagons sous gestion
(plateformes): 12 122



Cartographie de la flotte - 31 décembre 2024

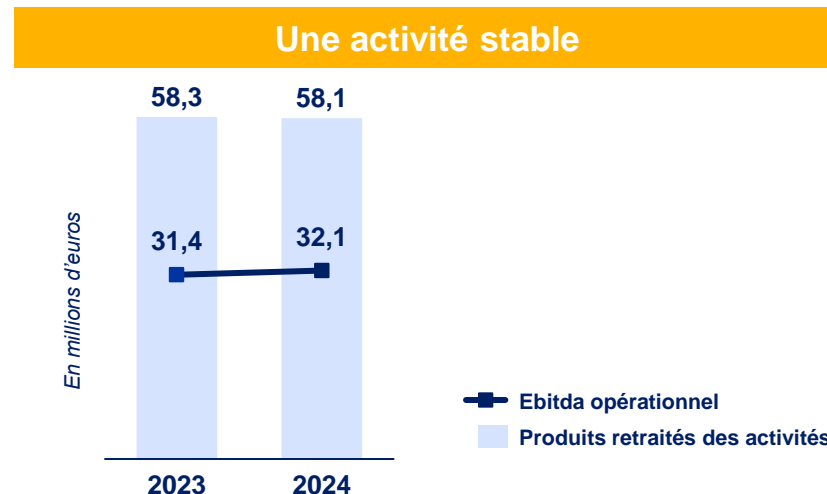
- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 36 ans
- ▶ Âge moyen pondéré de la flotte globale : 12,0 ans
- ▶ **Âge moyen pondéré* de la flotte en propriété : 11,2 ans**
- ▶ Taux moyen d'utilisation : 86,2 %
- ▶ **Durée moyenne de location : 4,1 ans**



* Pondération à la Valeur Nette Comptable

Wagons de fret

Stabilité des indicateurs opérationnels



Produits retraités des activités : -0,2 m€ (-0,3 %)

- ▶ Activité en propriété en recul de -0,4 m€ (-0,6 %), impactée par une baisse des prestations annexes (fin d'un contrat de maintenance)
- ▶ Activité de gestion en progression (+0,2 m€; +6,6 %)

EBITDA opérationnel en progression : +0,7 m€ (+2 %)

- ▶ Baisse des dépenses opérationnelles (liées à l'activité de maintenance et réparation) de +2,2 m€
- ▶ Hausse des coûts des ventes de matériels (-0,6 m€) et des frais généraux et administratifs (-0,6 m€)

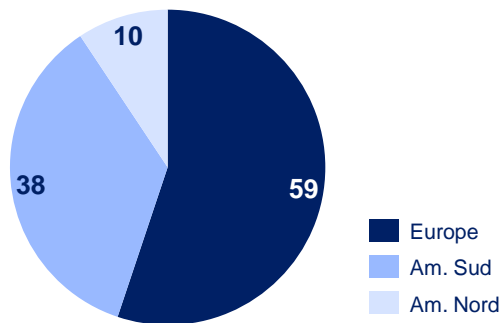
Barges fluviales

Un portefeuille équilibré entre Europe et Amériques



Une position de leader en Europe

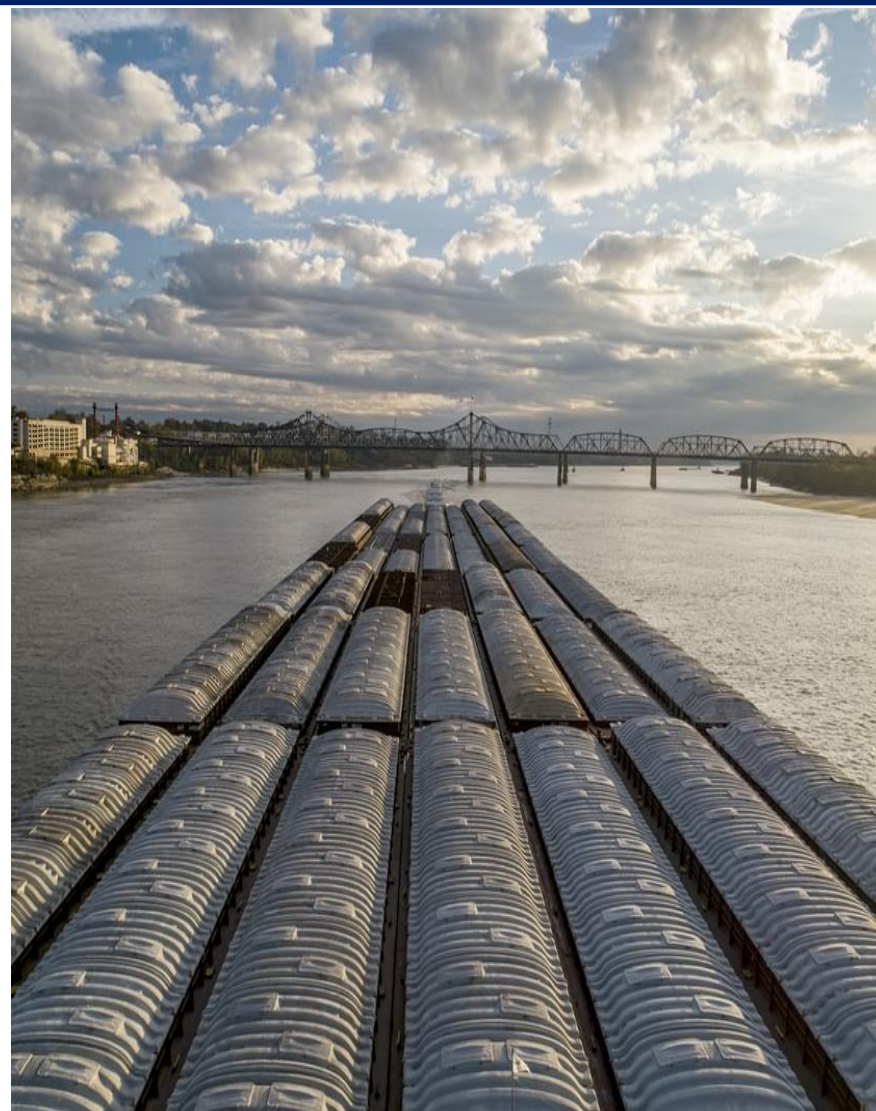
Nombre de barges fluviales : 107*



* Dont 11 sous gestion pour compte de tiers

Cartographie de la flotte – 31 décembre 2024

- ▶ 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 : 97,9 %**
- ▶ Durée moyenne de location : 5,0 ans



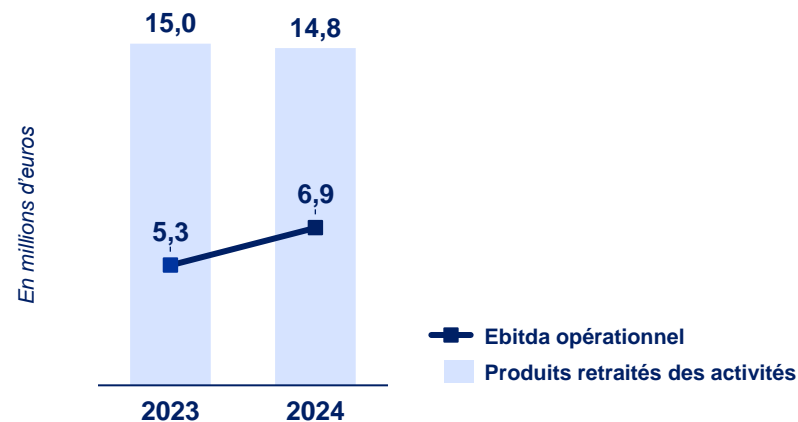
** Pondération à la Valeur Nette Comptable

Barges fluviales

Nette progression de la profitabilité opérationnelle



Solide performance de l'activité de gestion



Revenus d'activités en baisse de -0,2 m€ (-1 %)

- ▶ Baisse de -2,6 m€ des prestations annexes (liées à l'activité d'affrètement)
- ▶ Progression de l'activité de gestion : +2,7 m€

Progression de l'EBITDA opérationnel de +1,6 m€ (+31 %)

- ▶ Diminution de +1,9 m€ des dépenses opérationnelles principalement liées au moindre volume d'affrètement

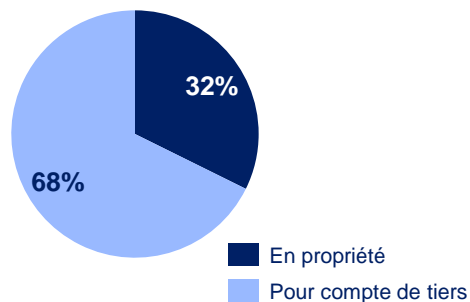
Conteneurs

Une flotte louée sur longue durée

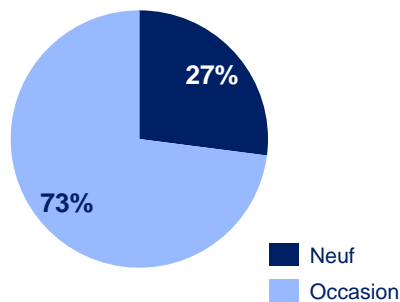


Gestion dynamique de la flotte

Nombre de conteneurs sous gestion (TEU): 337 715



Nombre de conteneurs vendus (TEU): 41 006



Cartographie de la flotte – 31 décembre 2024

- ▶ 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 : 5,2 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 : 96,8 %
- ▶ **Durée moyenne de location : 6,2 ans**
- ▶ Contrats de location de 3 à 10 ans : 73,3 %

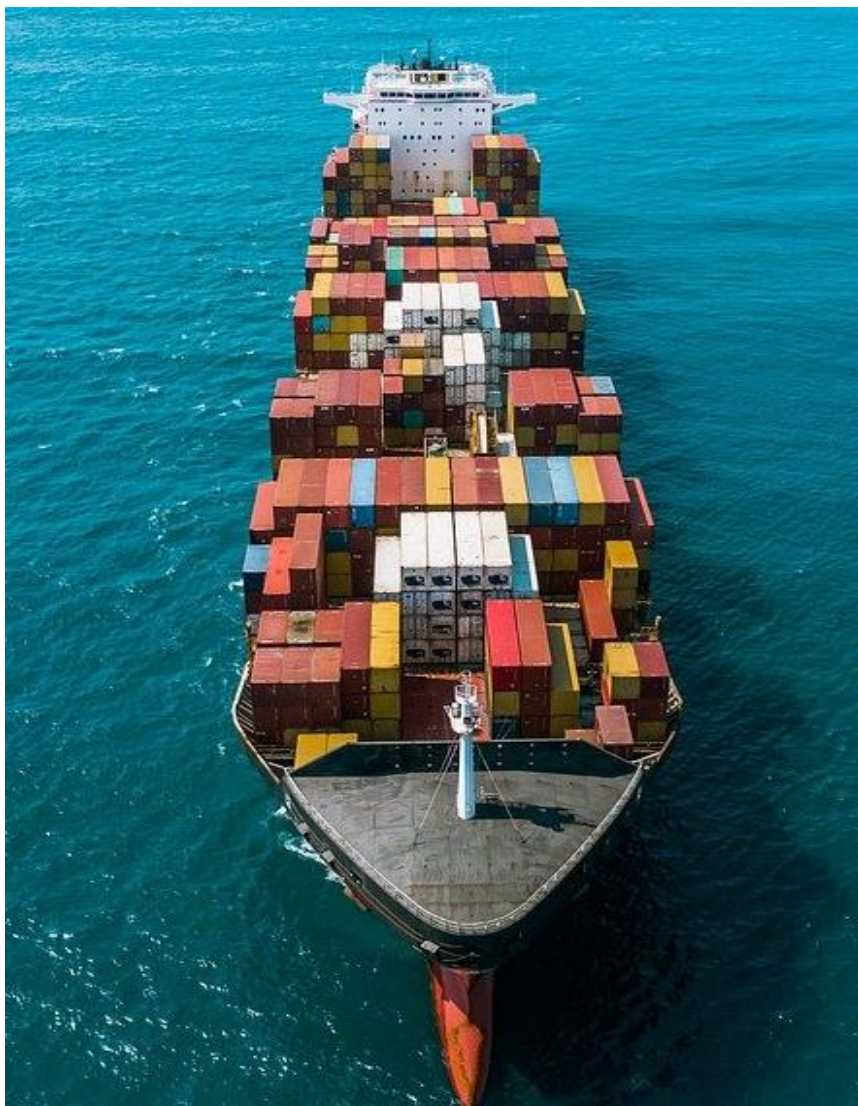
* Pondération à la Valeur Nette Comptable

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

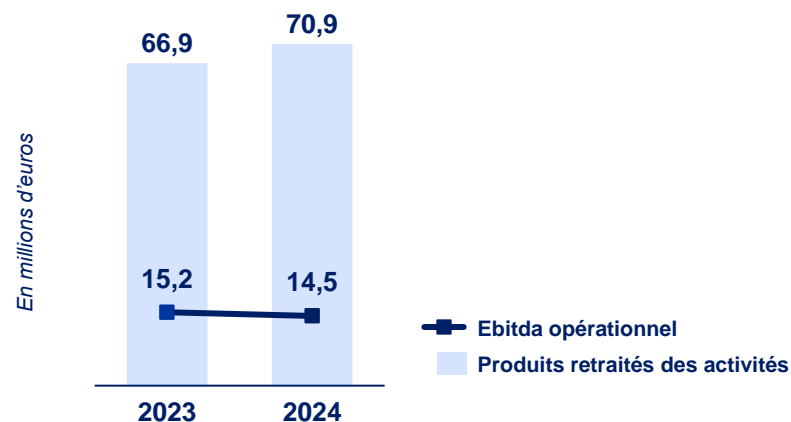


Conteneurs

Un volume d'affaires en hausse



Légère baisse de la performance



Produits retraités des activités : +4,0 m€ (+6 %)

- ▶ Progression des revenus locatifs : +1,5 m€ (+9,0 %) avec un fort taux d'utilisation moyen (> 96 %)
- ▶ Hausse des ventes de matériels détenus en propre : +2,8 m€ (activité de négoce)
- ▶ Progression de l'activité de gestion : +0,5 m€

Recul de l'EBITDA opérationnel : -0,8 m€ (-5 %)

- ▶ Hausse des charges opérationnelles de -3,3 m€ (incluant les dotations 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



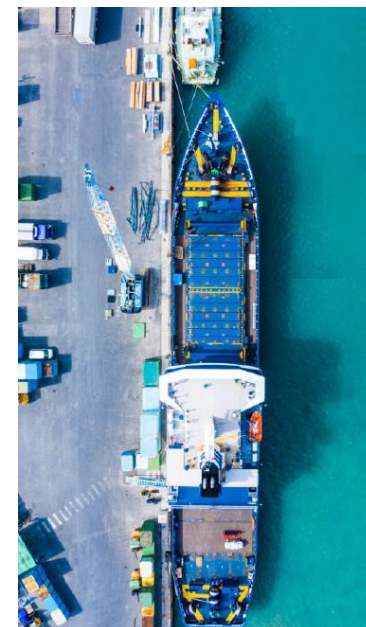
Une plateforme de gestion spécialisée au service des Fonds ou Investisseurs directs

► TYPOLOGIE D'INVESTISSEURS

- **38 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 pour **409 m€**

► FAITS MARQUANTS 2024 ET PERSPECTIVES 2025

- **Syndications réalisées en 2024** :
90 m€ au global pour les activités Wagons de Fret, Conteneurs et Barges Fluviales, incluant le remplacement d'un investisseur minoritaire dans une SPV détenue par le Real Asset Income Fund et le rachat par TOUAX d'actifs détenus par des investisseurs
- **Part des actifs sous gestion à 589 m€**
- La normalisation des prix crée de nouvelles opportunités d'investissement en 2025
- **Capacité de syndication disponible sur 2025** : **c. 110 m€**
 - +30 m€** pour les activités Wagons de Fret et Barges
 - +80 m\$** pour l'activité Conteneurs



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

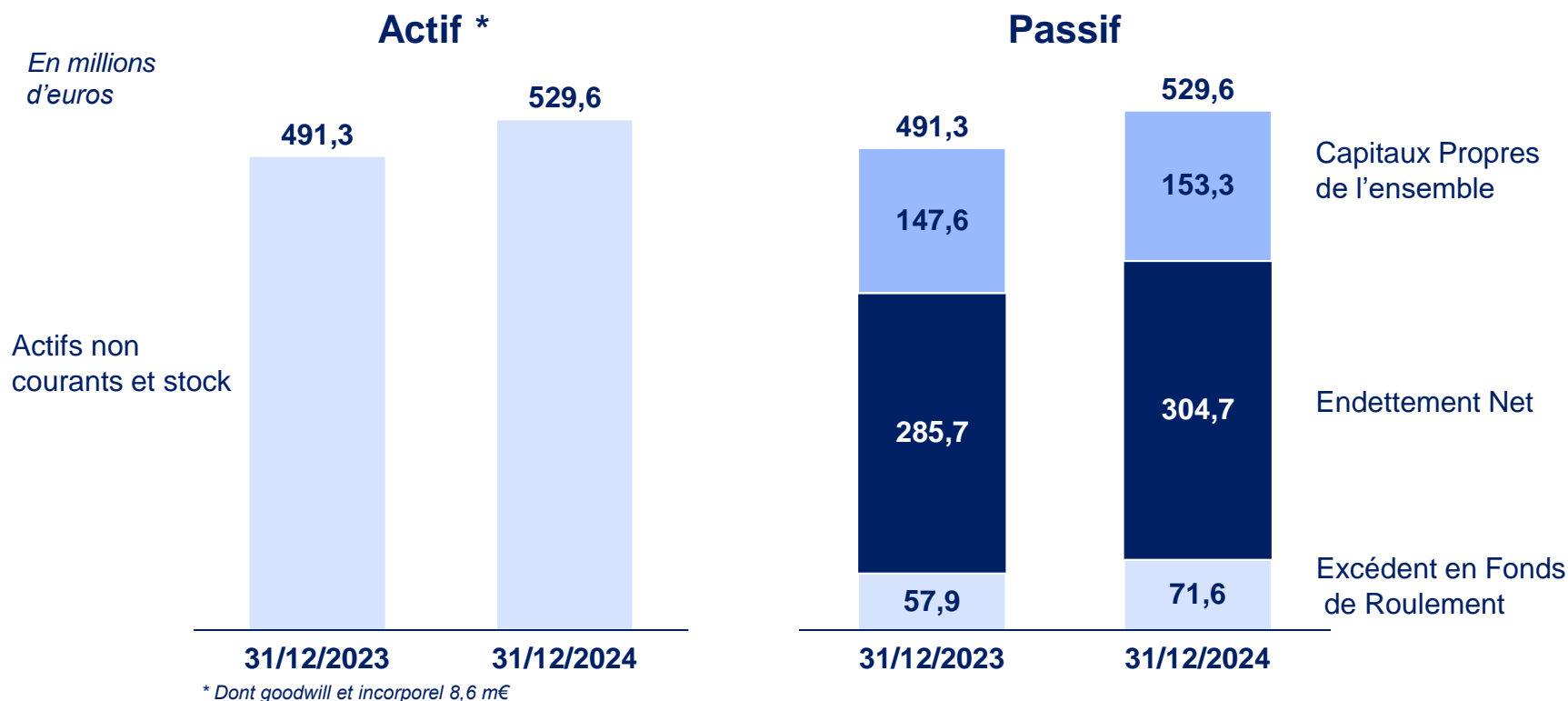
- ▶ **Perspectives d'Activité**

- ▶ **Performance Actionnariale**



Bilan économique

Fonds propres solides - Dette nette finançant exclusivement des actifs corporels



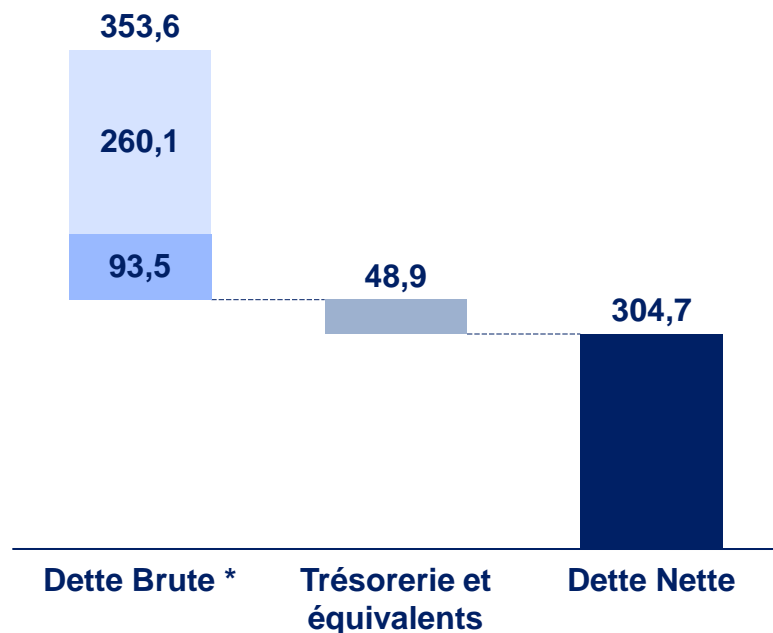
- **Variation des capitaux propres de +5,7 m€**, s'expliquant principalement par le résultat net de 2024 (+3,9 m€) et une variation positive des écarts de conversion
- **Hausse de l'endettement net de +19,0 m€** : hausse de la dette brute de +26,6 m€ liée aux investissements, partiellement compensée par une hausse de +9,9 m€ de la trésorerie

Profil de dette

74 % de la dette sans recours contre Touax SCA

De 354 m€ de dette brute à 305 m€ de dette nette

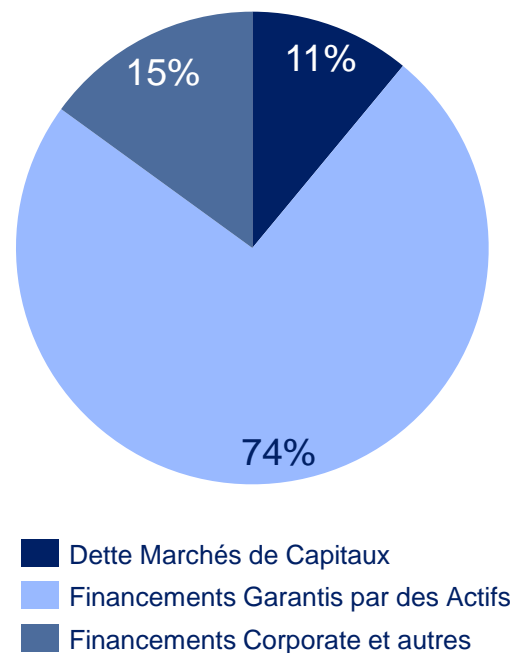
En millions d'euros



* Incluant les instruments dérivés de dette

- Dettes sans recours
- Dettes avec recours

Répartition des sources de financement



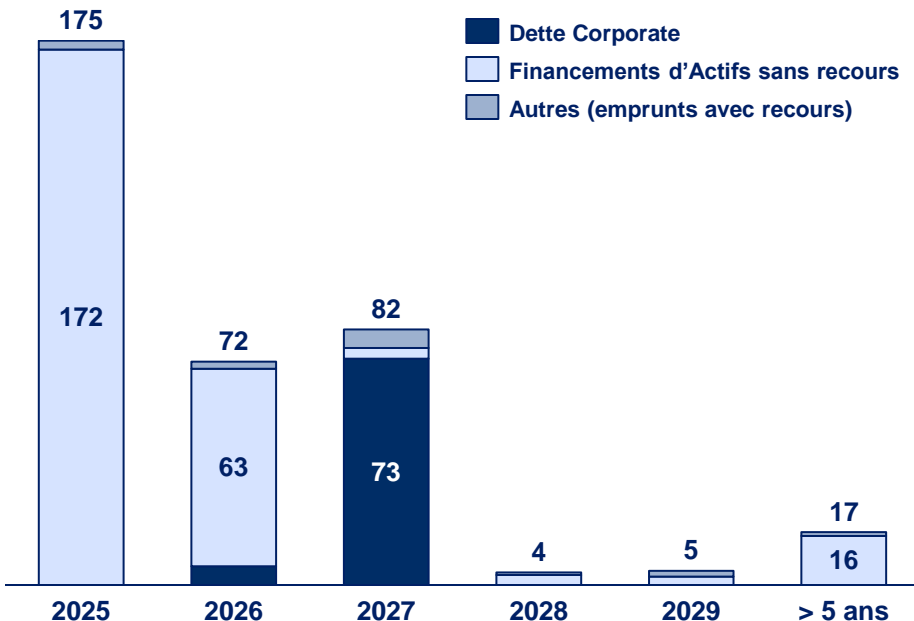
Taux d'intérêt global pondéré au 31/12/2024 :
5,43 % (vs 5,69 % à fin décembre 2023)
€: 4,62 % ; \$: 6,62 % ; £: 4,27 %

Profil de crédit

Respect des ratios financiers au 31 décembre 2024

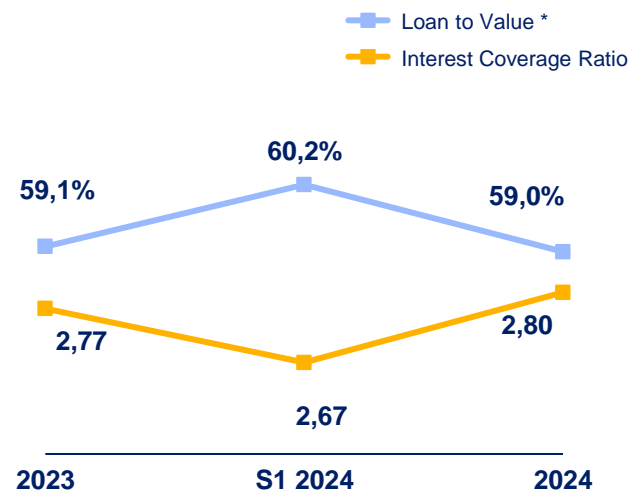
Échéancier

En millions d'euros



- **Renouvellement des Financements d'Actifs : inhérent au métier de TOUTAX** (157 m€ sur la division Wagons en 2025 et 63 m€ sur la division Conteneurs en 2026)
- **Dette Corporate** : maturité mi-2027 du **club deal bancaire** (34,0 m€) et de **la dette obligataire EuroPP** (38,7 m€)

Ratios financiers : LTV & ICR



- **Loan-To-Value *** contenue à **59,0 %** (< 70 %)
- **Interest Coverage Ratio** : constant 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

Augmentation du cash net de +9,9 m€

En millions d'euros	2024	2023
Flux opérationnels hors BFR d'exploitation	54,4	49,1
Variation du BFR d'exploitation (hors stocks)	9,8	1,6
Achats nets de matériels et variation de stocks	-47,6	-29,6
Flux opérationnels nets	16,6	21,1
Flux d'investissement	-1,7	-7,1
Flux de financement	-5,5	-30,9
Variation cours des devises	0,5	-0,1
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	9,9	-17,0

- ▶ **Bon niveau de flux opérationnels à +54,4 m€**, en lien avec le maintien de l'activité et la hausse de l'EBITDA opérationnel
- ▶ **Progression des investissements nets en matériels (47,6 m€ sur 1 an, +18 m€)**
- ▶ **Flux de financement annuels** intégrant +19,0 m€ de variation nette des dettes financières, -19,6 m€ d'intérêts payés et -2,2 m€ de dividendes aux minoritaires
- ▶ Au final, **hausse de la trésorerie nette de +9,9 m€** qui s'établit à **48,9 m€ au 31 décembre 2024**

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 pouvant créer des opportunités
- + **Inde** : Fort besoin en infrastructure (avec 6,5 % de croissance du PIB prévu en 2025 – Source : FMI)
- **Baisse des trafic 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 nord 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 en développant les services à valeur ajoutée (location « full service » incluant la maintenance)

Barges fluviales

Augmenter la rentabilité et la flotte au-delà de 150 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 Etats-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 %**
- + **Reprise de la demande de conteneurs en 2024**, (8 millions de CEUs construits) et **croissance attendue de +2,9 % en 2025** (en million de TEUs – *Clarksons*)
- + **Conteneur : actif logistique standard** (toutes distances et multimodal)
- = **Incertitudes géopolitiques** (guerres, élections, barrières douanières, ...)



Ambitions de Touax Container Services

① **Élargir le portefeuille de clients** (location et vente), parmi les 10 premiers loueurs mondiaux et leaders européens



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** (contrats long terme, cash-flows récurrents, diversification)
- + **Transports « verts »** soutenus par les acteurs publics, privés et financiers
- + **Expansion des infrastructures et du e-commerce**, favorisant la logistique intermodale et le transport massifié 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)

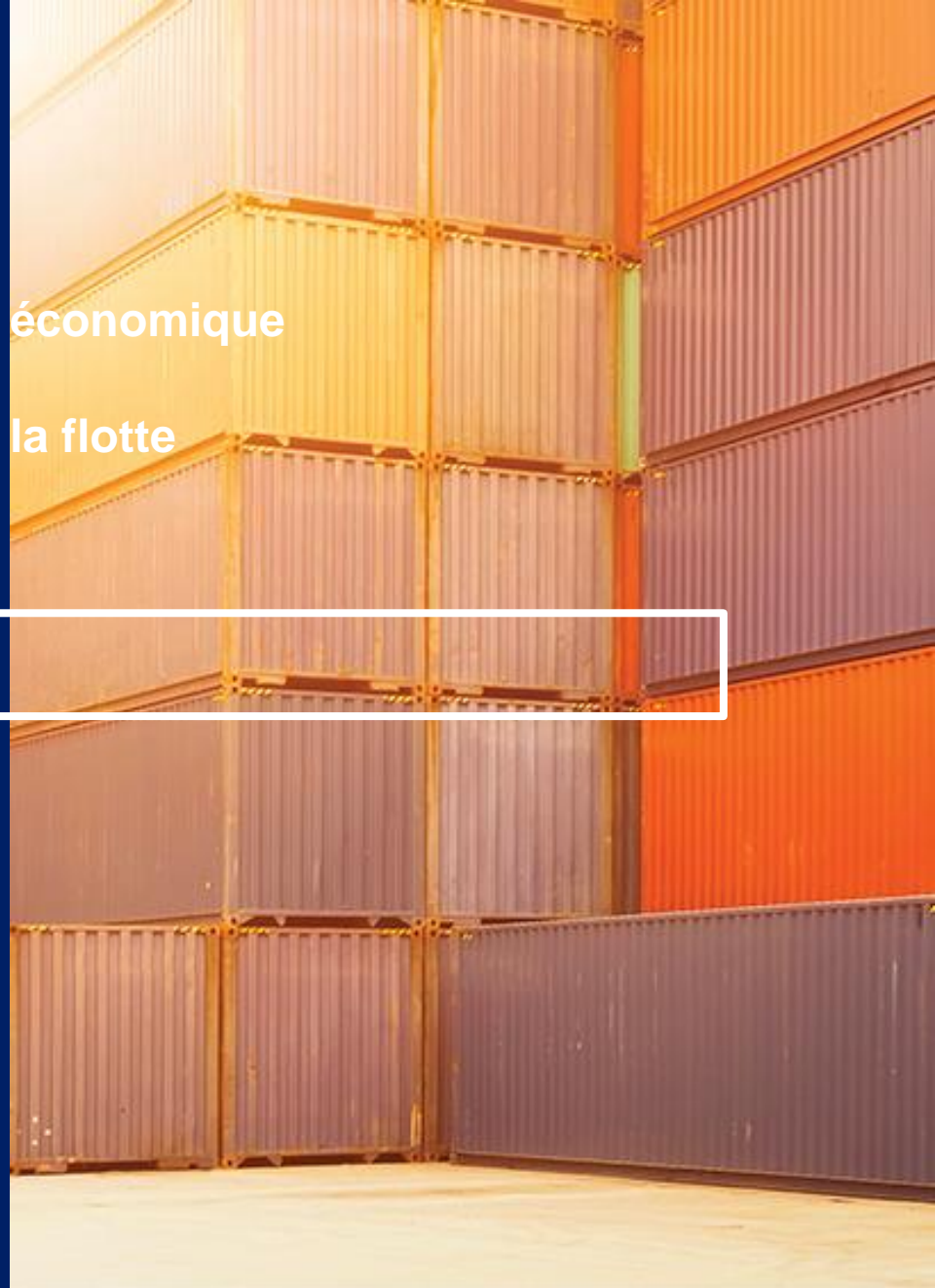


Ambitions du Groupe TOUAX

-  **Fidéliser nos clients et motiver nos salariés**, 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)

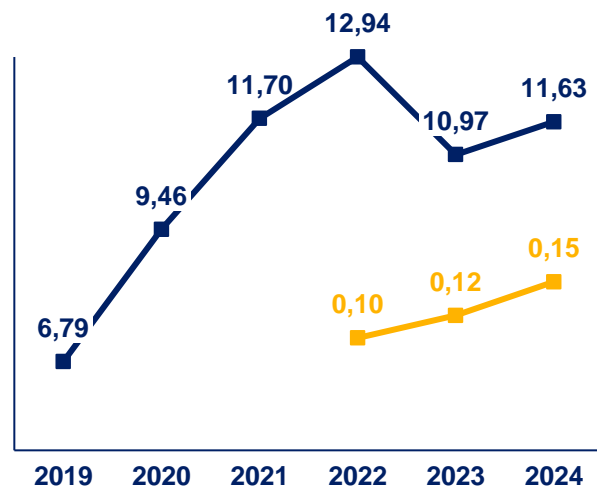
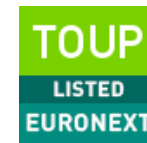
Sommaire

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



TOUAX et la Bourse

Performance actionnariale



■ Valeur nette comptable de l'action (€)

■ Dividende par action (€)

- En 2020, la hausse de +39 % de la VNC par action est due à l'augmentation de capital de Touax Rail (entrée du fonds DIF en tant qu'actionnaire minoritaire à hauteur de 49%)
- En 2023, la baisse de -15 % de la VNC par action provient en partie du rachat de la participation minoritaire dans l'activité Constructions Modulaires, les intérêts minoritaires négatifs étant transférés dans les capitaux propres du Groupe

- ▶ **Performance actionnariale moyenne sur 5 ans : +12 % CAGR** (augmentation de la VNC par action + dividendes versés)
- ▶ Performance non suivie par le cours de Bourse : décote de -68 % au 31 décembre 2024
- ▶ MOIC (Multiple on Invested Capital) : **1,77** (entre 2019 et 2024)

L'actif net réévalué par action (NAV) n'est plus communiqué car les plus-values latentes à dire d'experts sur les matériels sont avant impôts et sont théoriques dans la stratégie d'un loueur longue durée (cédant généralement ses actifs à la fin de leur durée de vie locative).

La gérance préfère donc communiquer sur la performance actionnariale basée sur les comptes audités (progression de la valeur nette comptable par action) et le dividende versé.

Données boursières	Dec.24	Dec.23
Nombre d'actions (en milliers)	7 011	7 011
Capitalisation boursière (m€)	25,87	39,40
Volume moyen / jour (en nombre d'actions)	4 921	5 415
Cours de clôture (€)	3,69	5,62

► **Proposition à voter lors de l'AG du 12 juin 2025 :**

Versement d'un dividende de **15 cts d'euros par action** (en progression de +25 % par rapport à 2024), correspondant à environ 27 % du résultat net part du Groupe 2024

Annexes



Annexe - Compte de résultat retraité

Données 31 décembre 2024 détaillées

en millions d'euros	2024	2023	Variation
Activité locative de matériels en propre	87,3	90,8	-4%
Activité vente de matériels en propre	65,1	57,2	14%
Activité de gestion et autres	12,5	9,2	37%
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS *	165,0	157,1	5%
Coût des ventes de matériels	-53,3	-49,4	8%
Dépenses opérationnelles	-24,9	-25,6	-2%
Frais généraux et administratifs	-27,8	-26,8	4%
EBITDA OPERATIONNEL **	59,0	55,3	7%
Amortissements et pertes de valeur	-32,8	-29,5	11%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	26,2	25,9	1%
Autres produits et charges opérationnels	0,4	2,4	-83%
RESULTAT OPERATIONNEL	26,6	28,3	-6%
Résultat financier	-21,9	-21,0	4%
Impôt sur les bénéfices	-1,6	-1,5	7%
Résultat net des activités cédées	1,5	0,0	-
RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE	4,5	5,8	-22%
Dont Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	3,9	3,6	8%
Dont Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	0,7	2,2	-70%
Résultat net par action (€)	0,56	0,52	8%

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

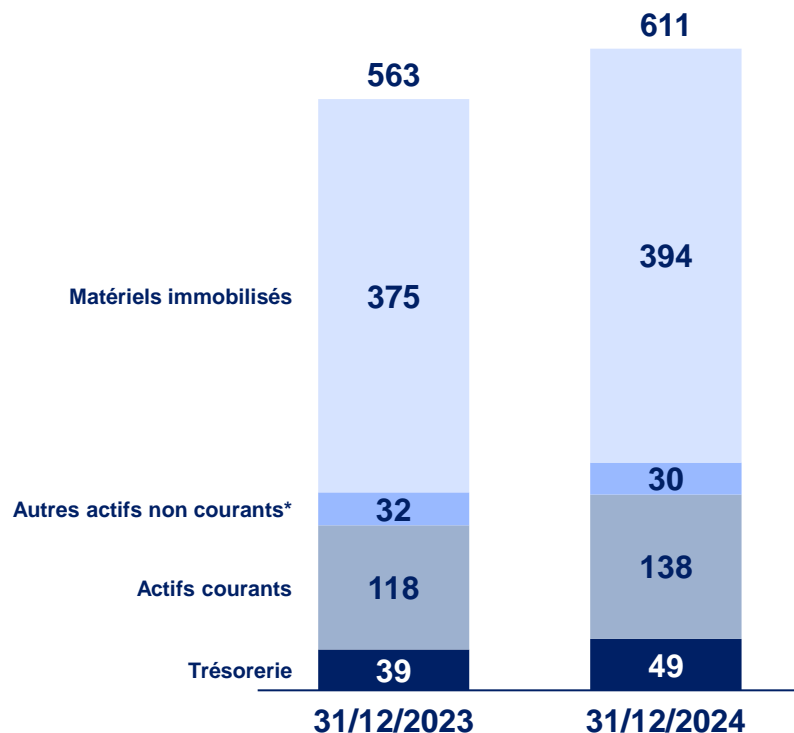
(**) L'EBITDA opérationnel correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et pertes de valeur

Annexe - Bilan

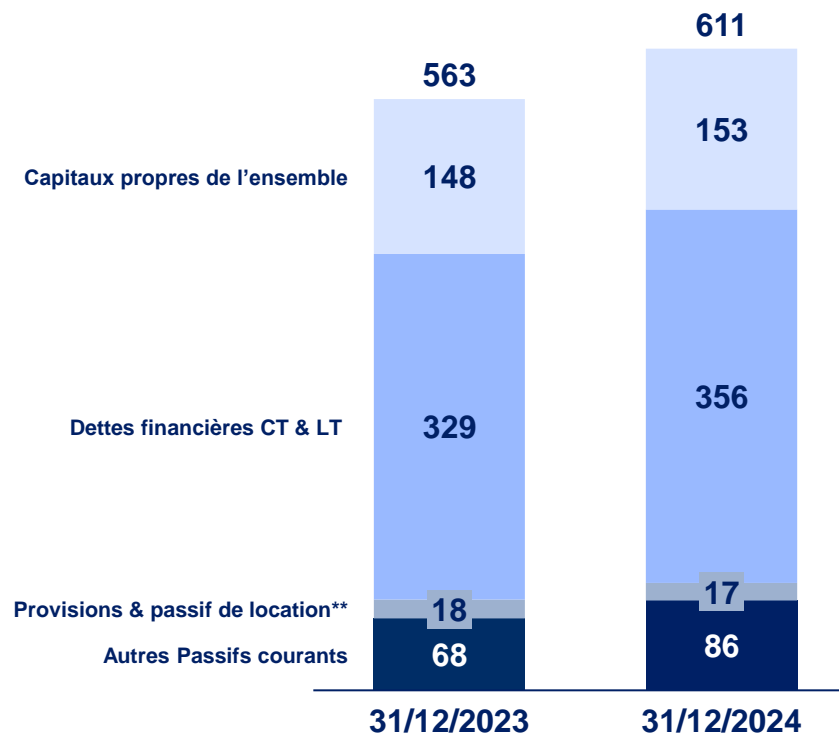
Vision comptable au 31 décembre 2024

En millions
d'euros

Actif



Passif



* dont 12,3 m€ de droits d'utilisation – selon application IFRS 16

** dont 8,2 m€ de passif de location LT