

# Touax<sup>®</sup>

Votre solution de location opérationnelle  
au service des transports durables

---

## Résultats semestriels 2024

Réunion de présentation  
18 septembre 2024



## Avertissement

---

*Cette présentation ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'offre d'achat d'actions TOUAX SCA (la « Société »).*

*Elle peut contenir des déclarations de nature prospective. Celles-ci ne constituent pas des prévisions concernant les résultats de la Société ou tout autre indicateur de performance, mais représentent des tendances ou des objectifs, selon le cas.*

*Par nature, la Société est exposée à des risques et à des incertitudes tels que décrits dans les documents d'enregistrements universels déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).*

*Ce document n'inclut que des informations succinctes et doit être lu en conjonction avec (i) le document d'enregistrement universel de la Société, ainsi que les états financiers consolidés et le rapport d'activité portant sur l'exercice 2023 et (ii) les comptes semestriels 2024.*

*L'actif net réévalué n'est donné qu'à titre indicatif sur la base d'expertises indépendantes non auditées, et ne tient pas compte des impôts sur les plus-values éventuelles, de la disponibilité des actifs qui sont loués, ou des décotes d'usage de holding et de liquidité.*

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

# Sommaire

- ▶ **Récurrence et Solidité du modèle économique**
- ▶ **Profitabilité et Développement de la flotte**
- ▶ **Perspectives d'Activité**
- ▶ **Valorisation Patrimoniale et Bourse**



**Un loueur opérationnel d'actifs de transport durable**



**1,2 Md€**  
Actifs sous gestion



### 3 Marchés Principaux

**124 Md\$ (\*)**  
>54 millions de conteneurs dans le monde transportant 53% du fret en valeur



**3 actifs standardisés**



**~ 250**  
Employés (\*\*)



**30 Md€**  
6 000 barges en Europe et 25 000 aux Amériques



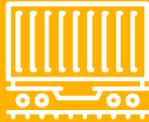
**Une expérience unique depuis 1853, au service des infrastructures de transport**



**Une présence mondiale**



**75 Md€**  
700 000 wagons en Europe et 320 000 en Inde

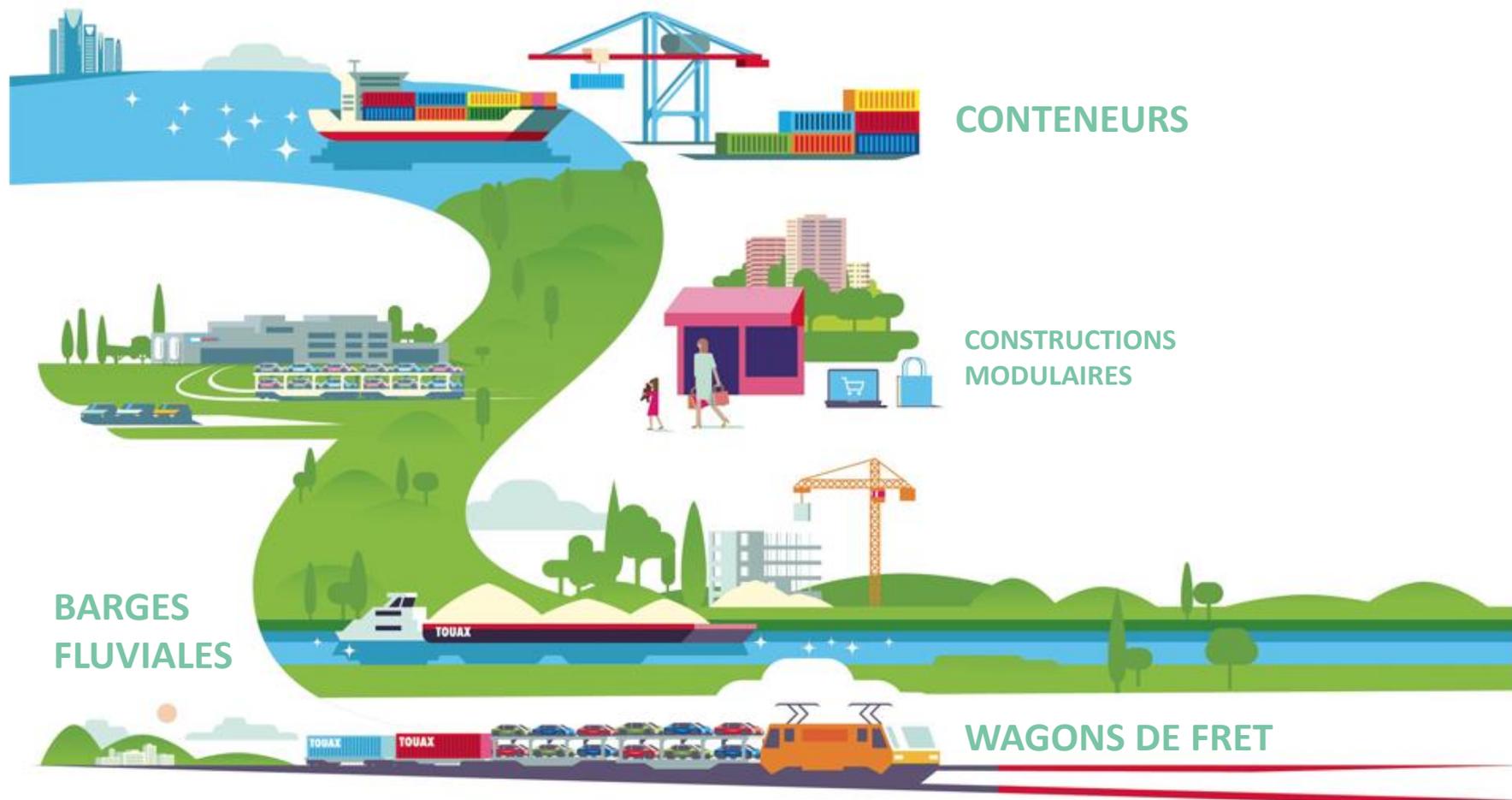


(\*) Valeur estimée de remplacement, basée sur un prix moyen de marché de 2 300 \$/Ceus (source: TOUAX)

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

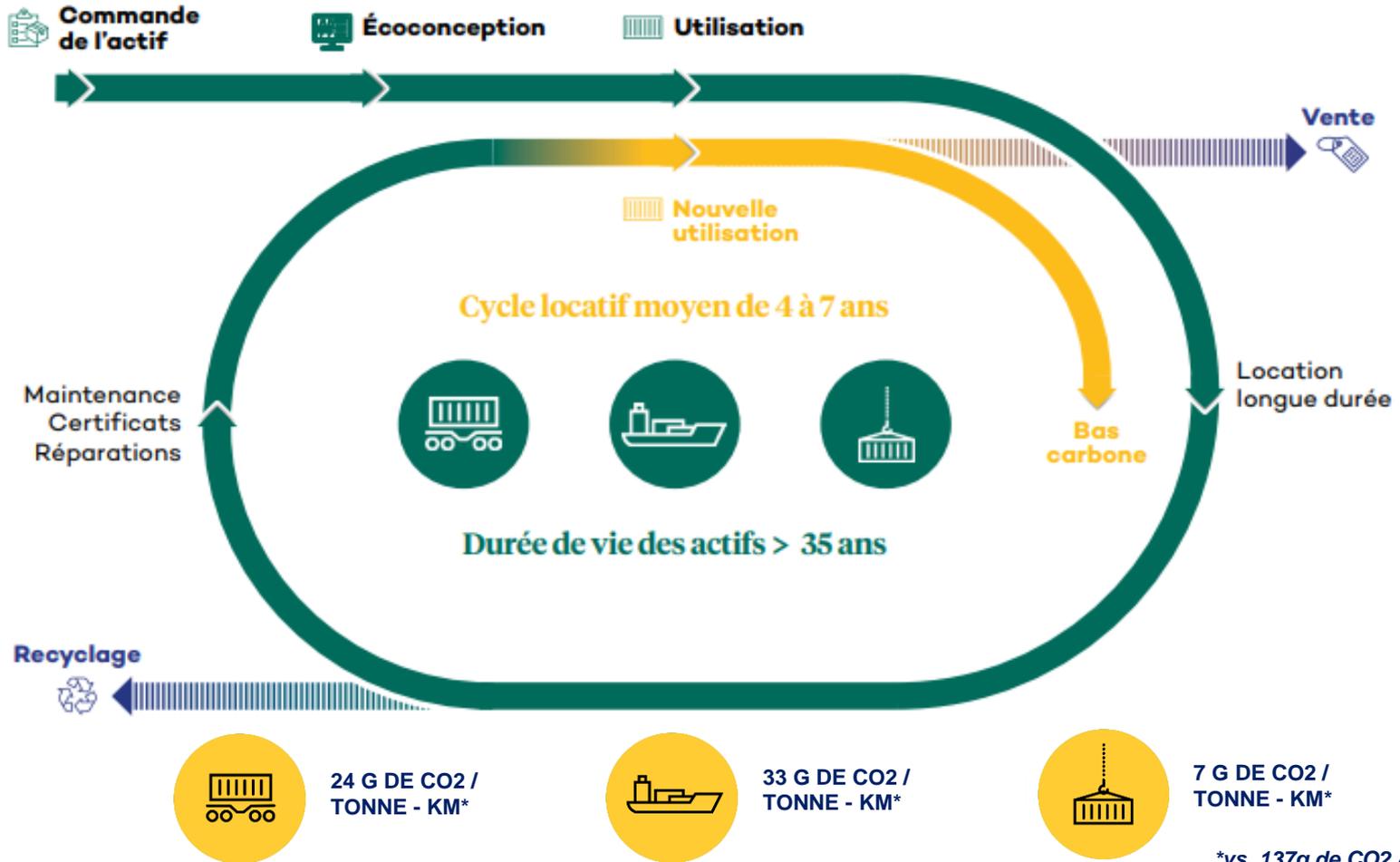
# L'écosystème TOUAX

Au cœur de l'économie réelle et des transports durables



# TOUAX acteur central des transports bas carbone

## Une chaîne de valeur écoresponsable



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

# Un engagement RSE qui se poursuit

## Porté par le positionnement unique de TOUAX



SUSTAINABLE  
DEVELOPMENT  
GOALS



EthiFinance  
Ratings



- ▶ **Adhésion au Pacte Mondial des Nations Unies** marquant ainsi l'engagement sociétal et le soutien aux Objectifs de Développement Durable
- ▶ **Notation extra-financière EcoVadis de 72/100 (médaille d'or)** : TOUAX figure dans le Top 5 % des entreprises les plus durables, tous secteurs confondus
- ▶ **EthiFinance Ratings 2023 : 70/100 pour le titre TOUAX**
- ▶ **Stratégie de financement durable** : Mise en place d'un Green Finance Framework en 2023 ; **74 % des financements du Groupe sont à caractère durable**
- ▶ **Lancement de la collaboration avec la Banque Européenne d'Investissement** (qui se positionne comme la « Banque du Climat ») : le Groupe TOUAX agit comme opérateur privilégié du fonds SETEF, dont la BEI est actionnaire
- ▶ **Publication en 2024 de la première Brochure dédiée RSE** marqueur de l'engagement et de l'ambition du Groupe [CLICK](#)
- ▶ **Refonte du site internet TOUAX avec la création d'une Rubrique RSE** et la mise en ligne des politiques du Groupe [CLICK](#)

. EcoVadis : évaluation des principaux impacts RSE selon quatre thèmes : Environnement, Social & Droits Humains, Éthique et Achats Responsables

. EthiFinance Ratings: évaluation des entreprises cotées en bourse selon un référentiel d'environ 140 critères parmi : Environnement, Social, Gouvernance et Parties Prenantes Externes

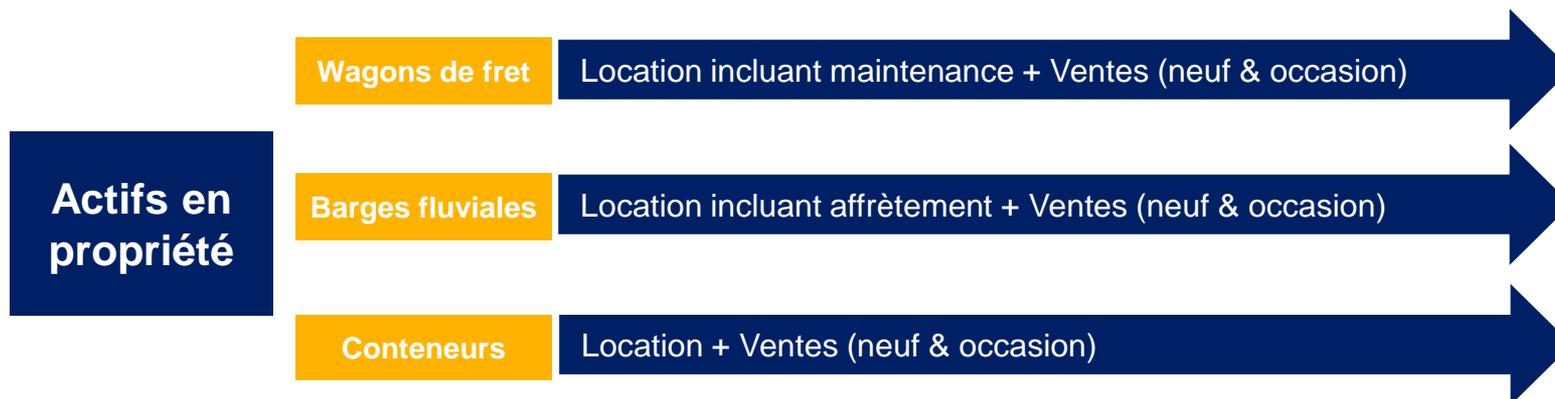
	Wagons de fret	Barges fluviales	Conteneurs
			
	<b>No. 2 en Europe</b> (wagons intermodaux) & Inde <b>Actifs 616 m€</b>	<b>No. 1 en Europe</b> & Amérique du sud <b>Actifs 86 m€</b>	<b>No. 1 en Europe</b> #3 mondial gestion investisseurs-tiers <b>Actifs 543 m€</b>
<b>Actifs gérés*</b> <b>1 244 m€</b>			
<b>Actifs en Propriété*</b> <b>645 m€</b>	<b>434 m€</b> 70 %	<b>81 m€</b> 95 %	<b>130 m€</b> 24%
<b>Gestion pour compte de tiers</b> <b>599 m€</b>	<b>182 m€</b> 30 %	<b>4 m€</b> 5 %	<b>413 m€</b> 76 %
<b>Présence géographique</b> CA	<b>Europe 85 %</b> <b>Inde 15 %</b>	<b>Europe 82 %</b> <b>Amériques 18 %</b>	<b>Activité mondiale</b> 100 %

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

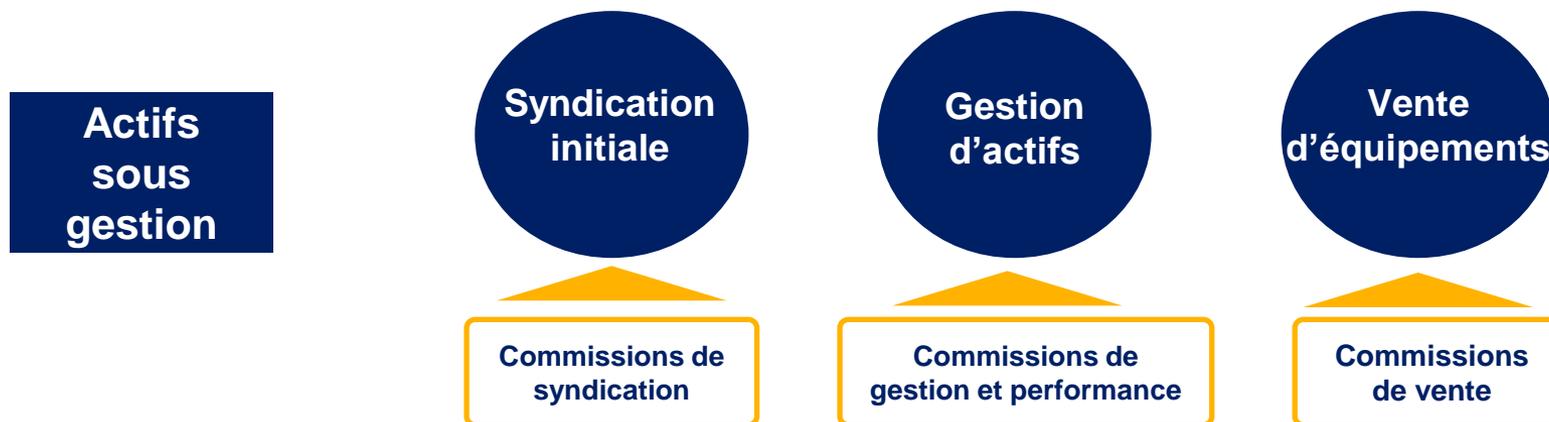
# Les sources de revenus de TOUAX

Récurrentes, diversifiées et évolutives

## Revenus locatifs (44,4 m€ \*) et ventes d'actifs (28,1 m€ \*)



## Commissions de gestion (7,9 m€ \*) : contribution nette additionnelle à l'EBITDA



\* Chiffres au 30 juin 2024

# Une clientèle diversifiée

Des relations de longue date et de premier ordre

## Wagons de fret



> 20 ans

## Barges fluviales



> 20 ans

## Conteneurs



> 30 ans

# Force du modèle économique

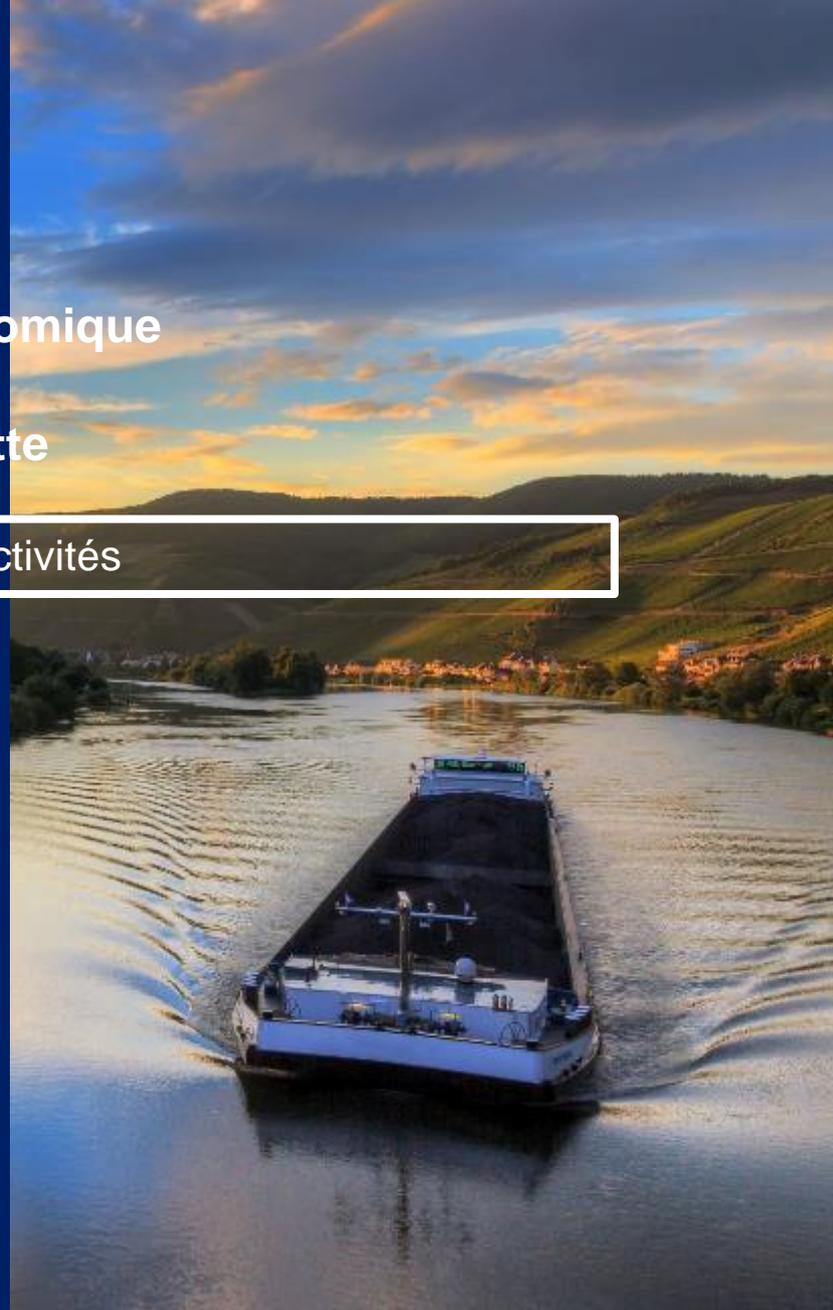
## Récurrence et création de valeur



\* Objectif de progression de l'ANC/action et du versement de dividende

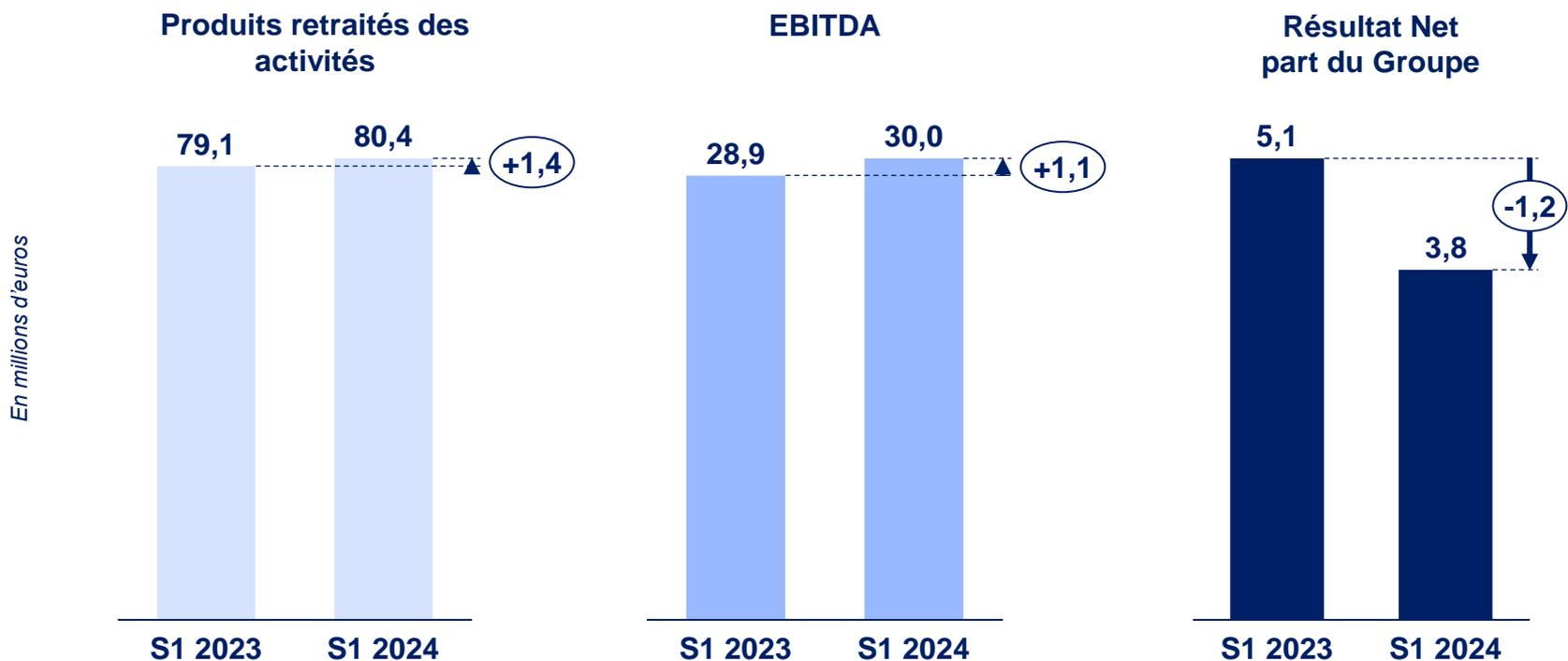
# Sommaire

- ▶ **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**
- ▶ **Valorisation Patrimoniale et Bourse**



# Résultats au 30 juin 2024

## Bon niveau de profitabilité opérationnelle



**Résultat Net part du Groupe : 3,8 m€ au 30 juin 2024** en diminution de -1,2 m€:

- -0,6 m€ lié à l'évolution au résultat opérationnel courant et la hausse des amortissements
- -0,7 m€ de variation des éléments non récurrents
- Les frais financiers augmentent de -1,1 m€ mais l'IS diminue de +0,8 m€ et les intérêts minoritaires diminuent de +0,3 m€

# Compte de résultat retraité – 30 juin 2024

## Des résultats positifs

<i>en millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation
Activité locative de matériels en propre	44,4	44,0	1%
Activité vente de matériels en propre	28,1	29,9	-6%
Activité de gestion et autres	7,9	5,2	53%
<b>PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS (*)</b>	<b>80,4</b>	<b>79,1</b>	<b>2%</b>
<b>EBITDA (**)</b>	<b>30,0</b>	<b>28,9</b>	<b>4%</b>
Amortissements et pertes de valeur	-15,9	-14,2	12%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>14,2</b>	<b>14,7</b>	<b>-4%</b>
Autres produits et charges exceptionnels	0,4	2,6	-84%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>14,6</b>	<b>17,3</b>	<b>-16%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-10,8</b>	<b>-9,8</b>	<b>11%</b>
Résultat net des activités cédées	1,5	0,0	-
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE</b>	<b>4,6</b>	<b>6,2</b>	<b>-25%</b>
dont Part du Groupe	3,8	5,1	-24%
dont Intérêts minoritaires	0,8	1,1	-30%
<b>Résultat net par action (€)</b>	<b>0,55</b>	<b>0,72</b>	<b>-24%</b>

- ▶ **Hausse de l'EBITDA de +1,1 m€** principalement liée à la bonne dynamique des activités de gestion
- ▶ **Le Résultat Opérationnel Courant s'établit à 14,2 m€** (-0,6 m€), avec des amortissements en hausse de -1,7 m€
- ▶ **Le Résultat Financier est de -10,8 m€** s'expliquant par la hausse du coût de l'endettement financier
- ▶ **Deux éléments non récurrents à hauteur de 1,9 m€** : versement d'un complément prix de 1,5 m€ pour la cession réalisée en 2017 de l'activité Constructions Modulaires et dénouement favorable d'un ancien litige aux États-Unis pour 0,4 m€
- ▶ **Résultat Net Consolidé part du Groupe positif à 3,8 m€**

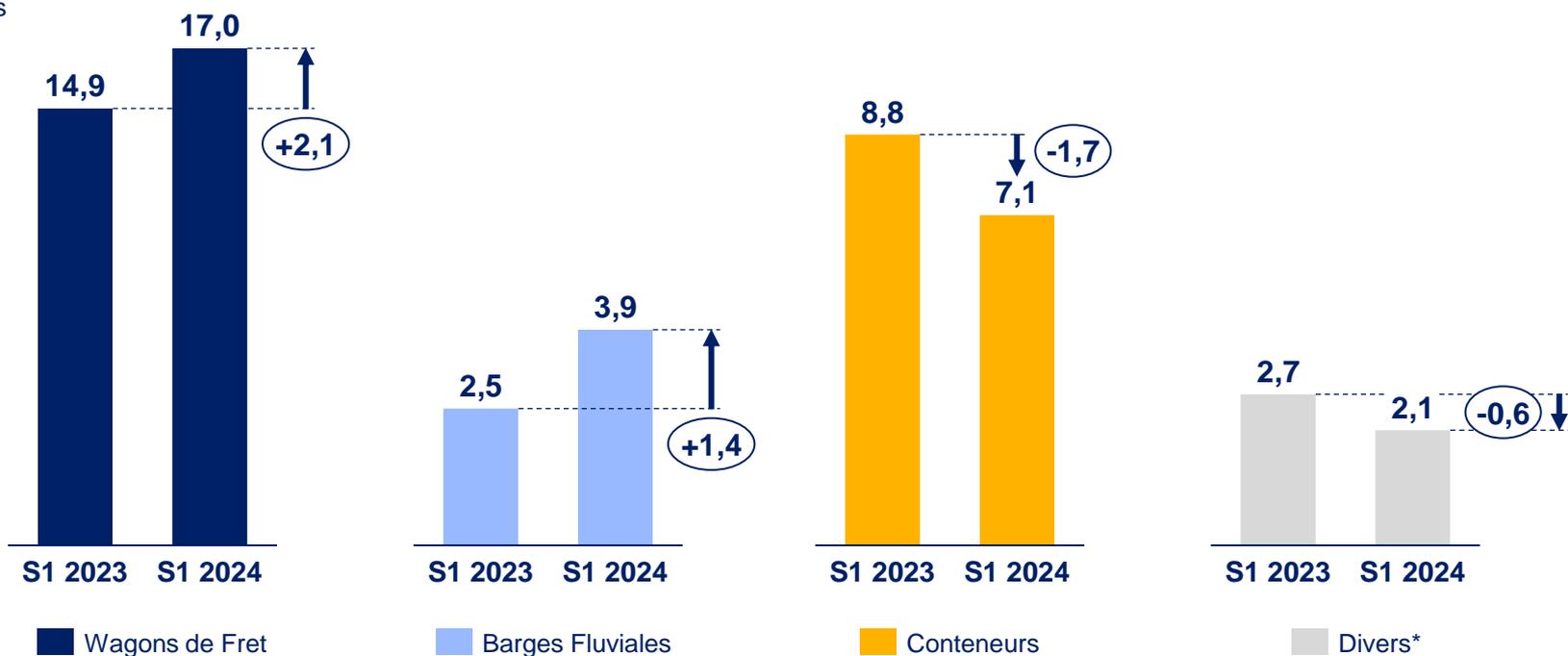
(\*) Présentation retraitée permettant une meilleure compréhension des activités en propriété et des activités de gestion

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

# Évolution de l'EBITDA par division

## Des évolutions contrastées

En millions d'euros



\* Activité Constructions Modulaires et Corporate

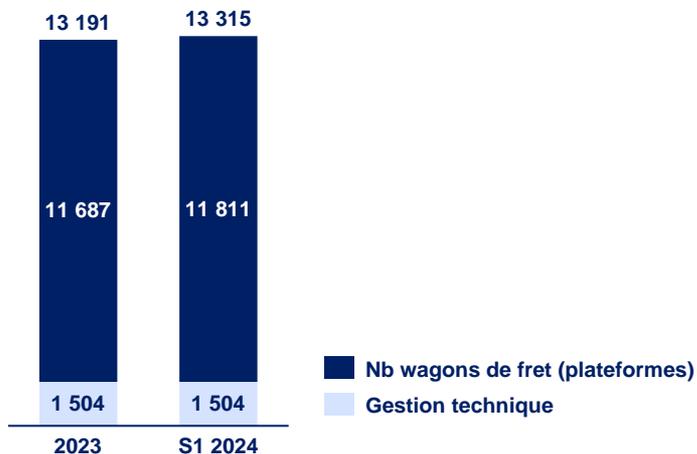
- ▶ Hausse de la performance des divisions Wagons de Fret et Barges Fluviales : +3,5 m€ au total
- ▶ EBITDA de la division Conteneurs en diminution de -1,7 m€

# Wagons de fret

Un parc récent loué sur longue durée



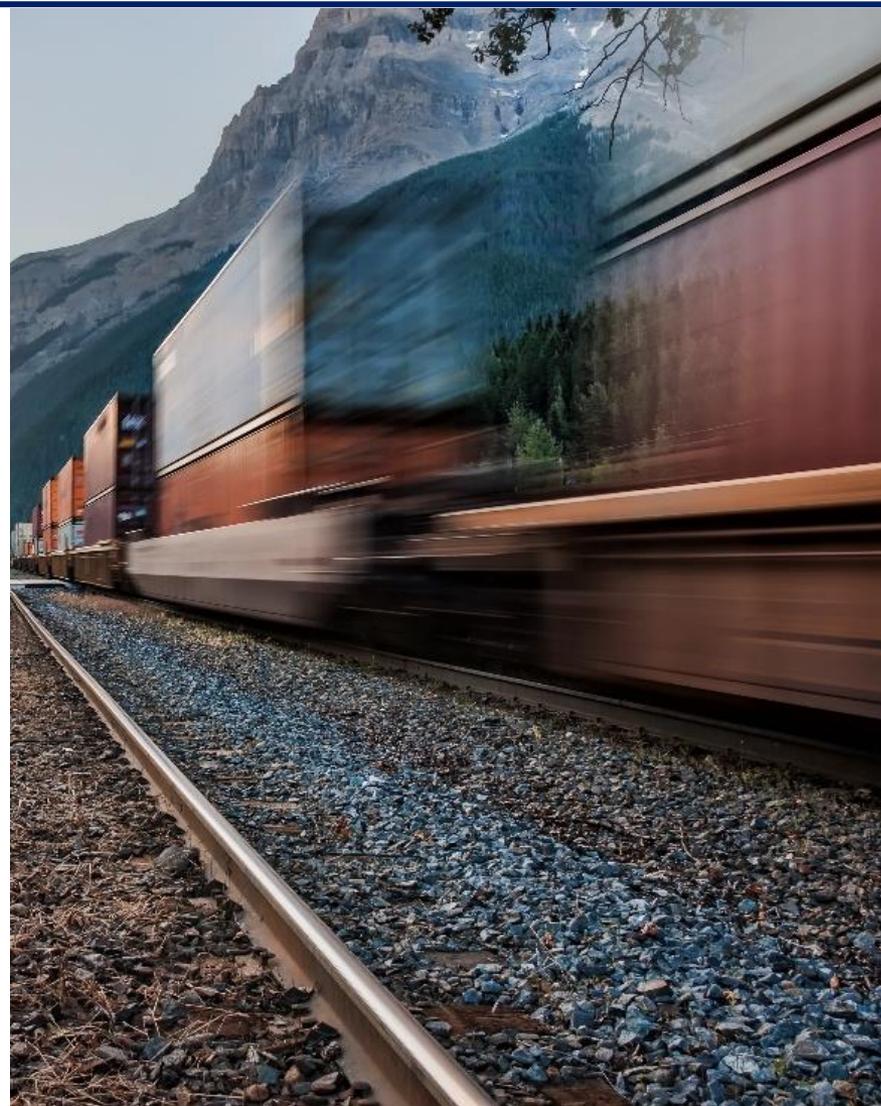
## Légère progression de la flotte



### Cartographie de la flotte – 30 juin 2024

- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 36 ans
- ▶ Âge moyen pondéré de la flotte globale : 16,6 ans
- ▶ **Âge moyen pondéré\* de la flotte en propriété : 13,2 ans**
- ▶ Taux moyen d'utilisation : 86,4 %
- ▶ **Durée moyenne de location : 4,1 ans**

\* Pondération à la Valeur Nette Comptable



# Wagons de fret

## Croissance de l'activité



### Un bon niveau de performance opérationnelle



#### Produits retirés des activités : +1,2 m€ (+4 %)

- ▶ Hausse de l'activité en propriété de +0,7 m€ (+2,6 %), malgré un taux d'utilisation moyen de 86,4% en recul de -2,1 pts
- ▶ Activité de gestion en progression (+0,5 m€; +49%) grâce aux syndicats

#### EBITDA en progression : +2,1 m€ (+14%)

- ▶ Soutenu par un contexte de hausse du chiffre d'affaires locatif, de l'activité de vente de matériels et des commissions de syndication, et par des dépenses opérationnelles en baisse (maintenance)

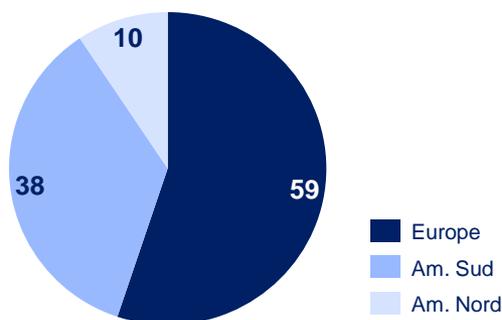
# Barges fluviales

Un portefeuille équilibré entre Europe et Amériques



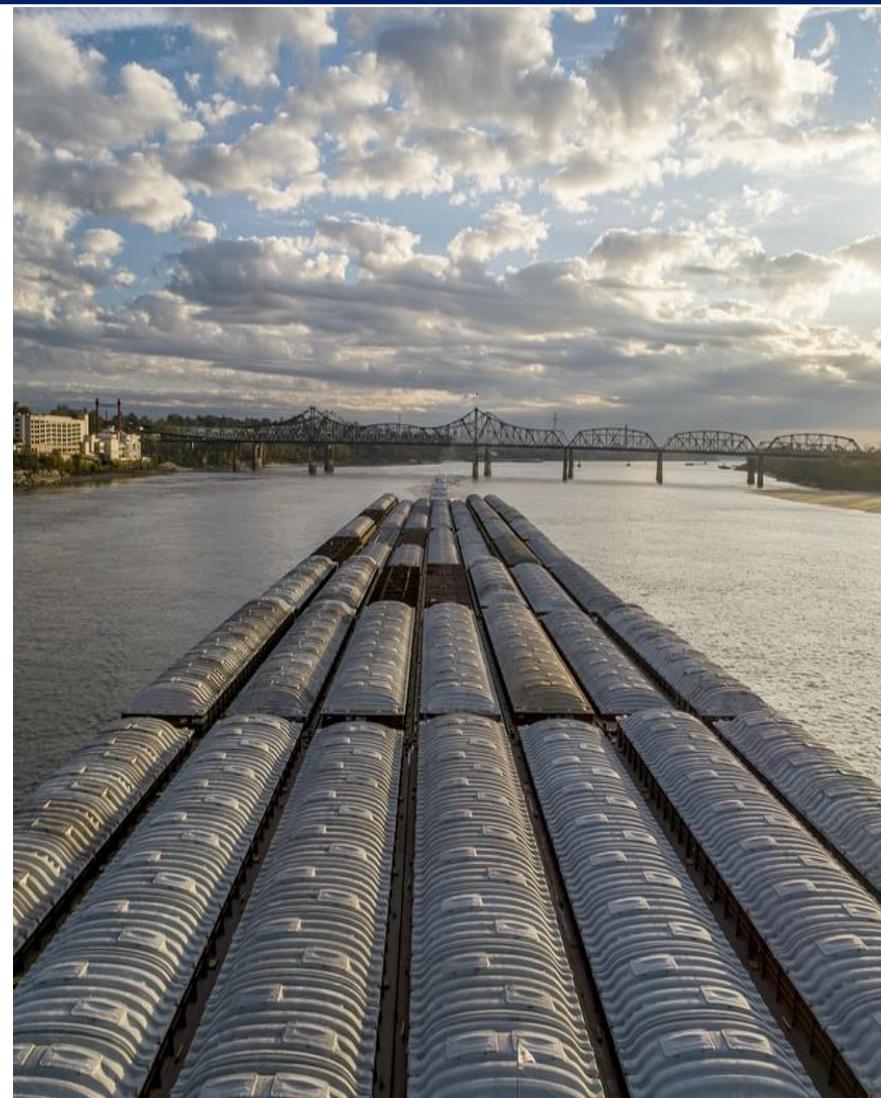
## Une position de leader en Europe

Nombre de barges fluviales : 107  
dont 9 en gestion



### Cartographie de la flotte – 30 juin 2024

- ▶ Durée de vie économique : 30 à 50 ans
- ▶ Amortissement comptable : 30 ans
- ▶ Âge moyen pondéré de la flotte globale : 16,0 ans
- ▶ Âge moyen pondéré\* de la flotte en propriété : 14,3 ans
- ▶ **Taux moyen d'utilisation : 96,3 %**
- ▶ Durée moyenne de location : 5,2 ans



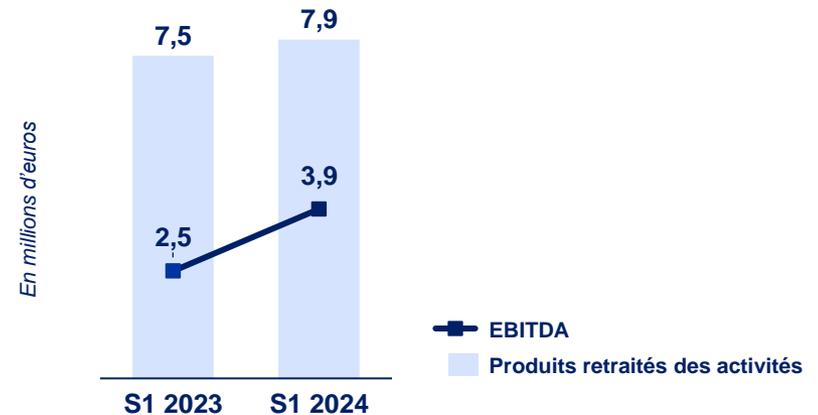
\* Pondération à la Valeur Nette Comptable

# Barges fluviales

## Une marge opérationnelle en forte hausse



### Nette progression de la profitabilité opérationnelle



### Revenus d'activités en hausse de +0,4 m€ (+5%)

- ▶ Baisse de -1,2 m€ des prestations annexes, liée au recul de l'activité d'affrètement sur le bassin du Rhin
- ▶ Activité de gestion : +1,6 m€

### Progression de l'EBITDA de +1,4 m€ (+58%)

- ▶ Diminution des dépenses opérationnelles de +1,0 m€, principalement liée au moindre volume d'affrètement

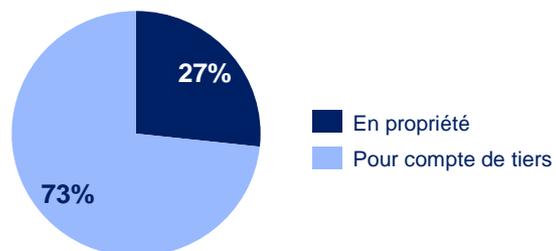
# Conteneurs

## Au cœur du commerce international



### Gestion dynamique de la flotte

Nombre de conteneurs sous  
gestion (TEU): 326 954



#### Cartographie de la flotte – 30 juin 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 : 6,1 ans**
- ▶ Prix moyen des conteneurs en propriété compétitif grâce à la gestion dynamique de la flotte : \$ 1 429 / CEU \*\*
- ▶ Taux moyen d'utilisation : 96,9 %
- ▶ **Durée moyenne de location : 6,6 ans**
- ▶ Contrats de location de 3 à 10 ans : 82,9 %

\* Pondération à la Valeur Nette Comptable

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

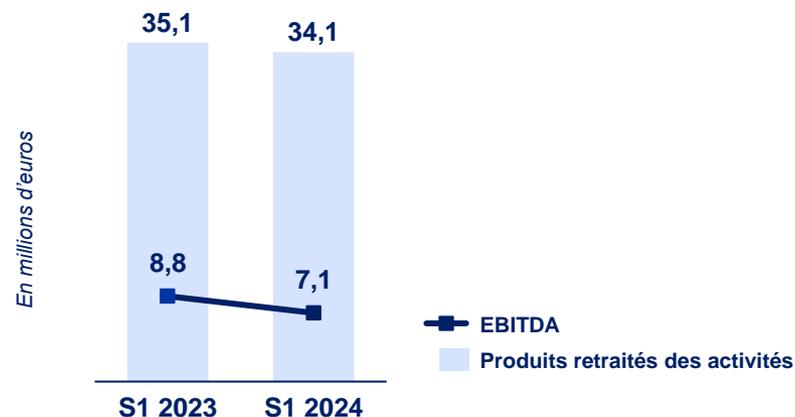


# Conteneurs

## Adaptation de la performance au contexte de marché



### Réajustement de la performance



#### Produits retirés des activités : -1,0 m€ (-3 %)

- ▶ Progression des revenus locatifs : +1,4 m€ (+13,8 %) grâce au fort taux d'utilisation moyen (> 96 %).
- ▶ Diminution des ventes de matériels détenus en propre de -2,8 m€, principalement sur l'activité de négoce
- ▶ Activité de gestion : +0,5 m€

#### Diminution de l'EBITDA : -1,7 m€ (-20 %)

- ▶ Baisse du coût des ventes de matériels (+2,6 m€)
- ▶ Hausse des charges opérationnelles de -3,4 m€ (incluant les dotations pour clients douteux et provisions sur stocks)

# Gestion d'actifs

Une contribution additionnelle aux revenus et à la croissance



## Investisseurs, stratégies et éléments clés

- ▶ **Critères des investisseurs sélectionnant nos actifs :**
  - Stratégie de diversification par rapport aux marchés financiers
  - Investissement protégeant naturellement contre l'inflation
  - Rendements récurrents
  - Actifs réels tangibles à longue durée de vie et au cœur des infrastructures de transport
  - Actifs favorables au développement durable et à 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

Une plateforme d'investissement stable



## La gestion d'actifs en bref

### ► Typologies d'investisseurs

- **38 investisseurs** : compagnies d'assurances, fonds de pension, family offices, sociétés financières et fonds d'infrastructure
- **Investissements au travers de Fonds**: TOUAX intervient comme partenaire opérationnel pour deux SICAV-SIF luxembourgeoise à capital variable: le Real Asset Income Fund S.C.A. avec 170 m€ investis ou disponibles et un nouveau partenaire SICAV-SIF avec la BEI comme lead investisseur (240 m€ à investir sur 4 ans)
- **Investisseurs en direct (comptes gérés)**: 10 investisseurs répartis sur plus de 20 pools d'investissement pour 430 m€

### ► Faits marquants 2024 et Perspectives

- **Syndications réalisées au S1 2024**:  
55 m € au global pour les activités conteneur, wagon et barge incluant le remplacement d'un investisseur minoritaire dans une SPV détenue par le Real Asset Income Fund.
- **Part des actifs sous gestion à 599 m€, en hausse de 2,3%.**
- La normalisation des prix crée de nouvelles opportunités d'investissement en 2024
- **Capacité de syndication disponible au S2 2024 : 72 m€**  
+23m € pour l'activité Wagons et Barges  
+54m \$ pour l'activité Conteneurs

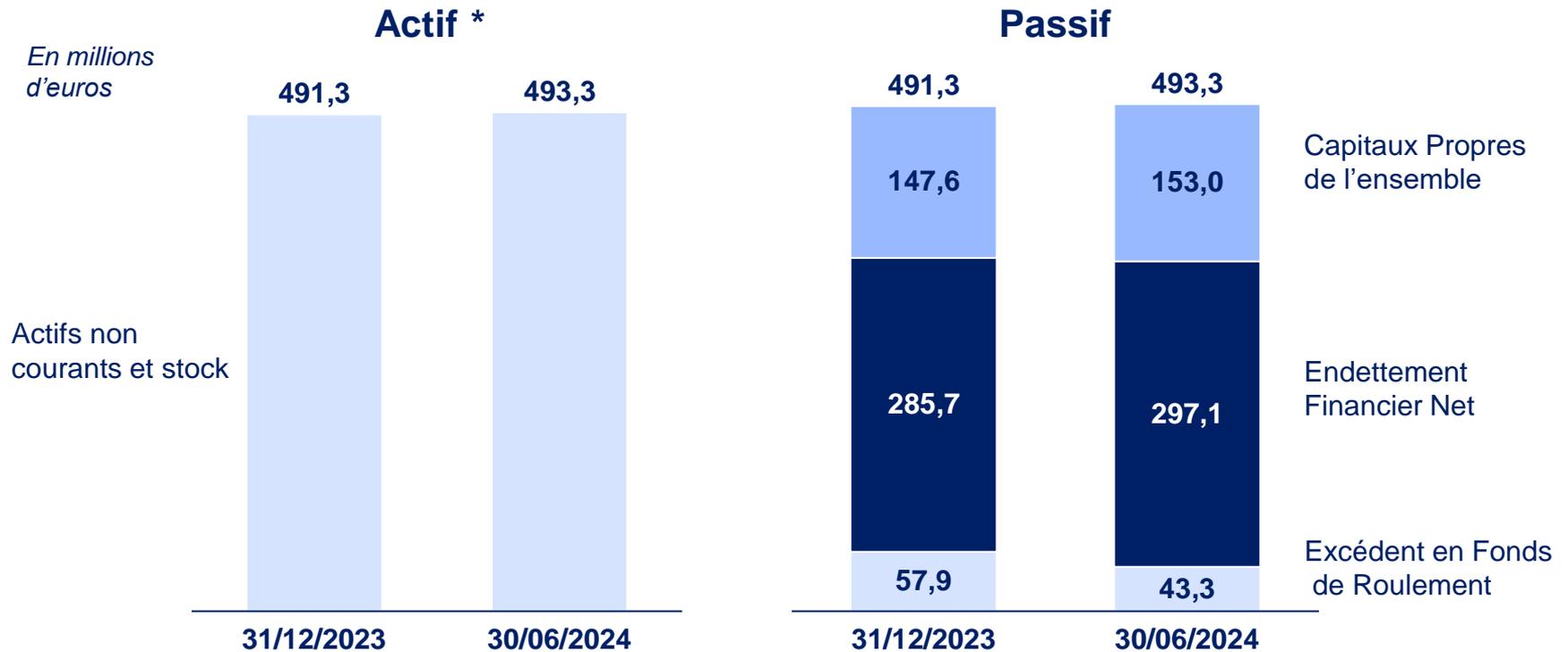
# Sommaire

- ▶ **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**
- ▶ **Valorisation Patrimoniale et Bourse**



# Bilan économique

Des fonds propres solides et une dette nette finançant exclusivement des actifs corporels



\* Dont goodwill et incorporel 8,7 m€

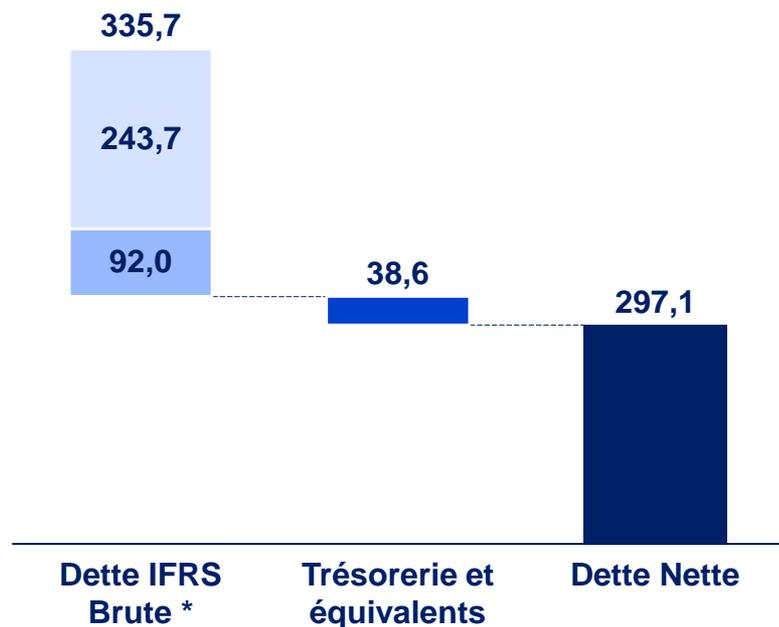
- ▶ **Variation des capitaux propres de +5,4 m€** avec le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2024 (+3,8 m€), des écarts de conversion positifs (+2,8 m€), et les distributions de -1,5 m€ aux actionnaires et aux commandités
- ▶ **Hausse de l'Endettement Financier Net de +11,4 m€**, avec une hausse de la dette brute de +10,8 m€ et une baisse de la trésorerie de -0,4 m€

# Profil de dette

74 % de la dette sans recours contre TOUAX SCA

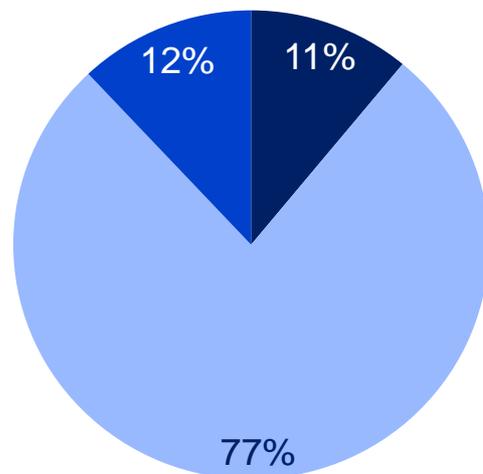
## De 336 m€ de dette brute à 297 m€ de dette nette

En millions d'euros



\* Incluant les instruments dérivés de dette

## Répartition des sources de financement

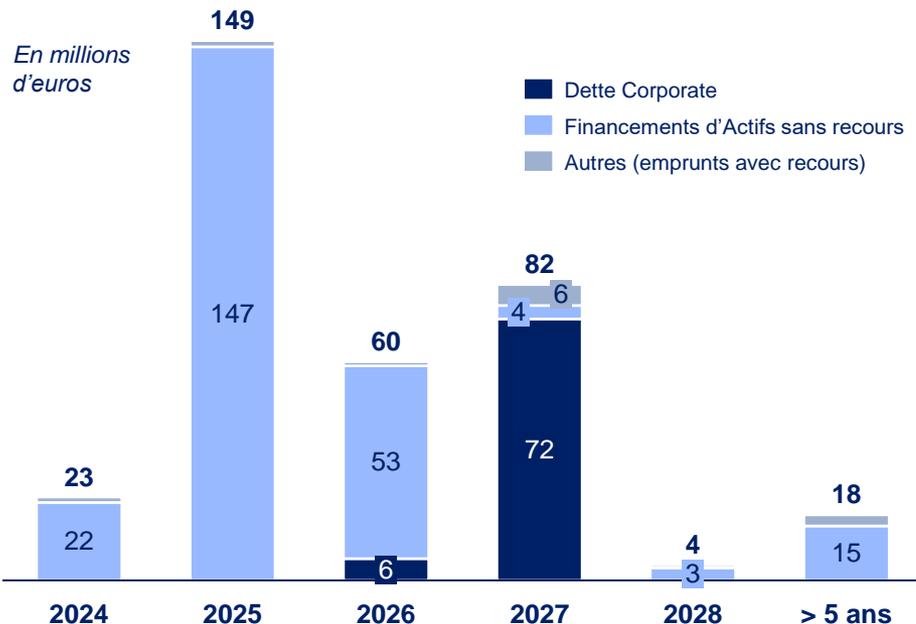


**Taux moyen de la dette brute globale :**  
**5,72 %** (vs 5,69% en décembre 2023)  
[€: 5,12 % ; \$: 6,58 % ; £: 4,30 %]

# Profil de crédit

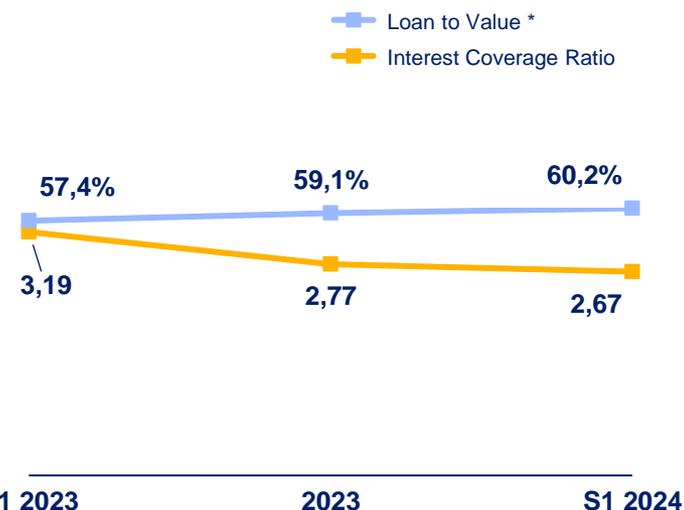
## Respect des covenants financiers au 30 juin 2024

### Échéancier



- ▶ **Renouvellement des Financements d'Actifs** : inhérent au métier de TOUAX (141 m€ sur la division Wagons en 2025 et 48 m€ sur la division Conteneurs en 2026)
- ▶ **Dette Corporate** : maturité mi-2027 du **club deal bancaire** (34 m€) et de **la dette obligataire EuroPP** (38 m€)

### Ratios financiers : LTV & ICR



- ▶ **Loan-To-Value \*** contenue à **60,2 %** (< 70%)
- ▶ **Interest Coverage Ratio**: stable sur 6 mois (la hausse de l'EBITDA compense l'augmentation des coûts de financement), **supérieur au niveau des covenants 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

## Stabilité du niveau de cash net

<i>En millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023
<b>Flux opérationnels hors BFR d'exploitation</b>	28,7	26,4
Variation du BFR d'exploitation (hors stocks)	-0,1	11,8
Achats nets de matériels et variation de stocks	-23,6	-20,7
<b>Flux opérationnels nets</b>	<b>5,0</b>	<b>17,4</b>
<b>Flux d'investissement</b>	-1,2	-0,7
<b>Flux de financement</b>	<b>-5,1</b>	<b>-27,8</b>
Variation cours des devises	0,3	-0,1
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>-1,0</b>	<b>-11,1</b>

- ▶ **Bon niveau de flux opérationnels à +28,7 m€**, en lien avec les niveaux d'activité et d'EBITDA
- ▶ **Maintien du rythme d'investissement net en matériels (23,6 m€ sur 6 mois)** en hausse de +13 % par rapport au S1 2023)
- ▶ **Flux de financements annuels** intégrant -11,4 m€ d'intérêts payés et -2,2 m€ de dividendes aux minoritaires, ainsi qu'une variation nette de dette financière de +8,2 m€
- ▶ Au final, **légère baisse de la trésorerie nette de -1,0 m€** qui s'établit à **+38,0 m€ au 30 juin 2024**

# Sommaire

- ▶ Récurrence et Solidité du modèle économique
- ▶ Profitabilité et Développement de la flotte
- ▶ Perspectives d'Activité
- ▶ Valorisation Patrimoniale et Bourse



# Wagons de fret

Augmenter la flotte au-delà de 16 000 wagons d'ici 3 à 5 ans

## Marché

- + « Green agenda » : transition écologique avec report modal
- + Europe : Croissance à moyen et long terme du fret ferroviaire (en tonnes/km)
- + Inde : Fort besoin en infrastructure avec 7 % de croissance du PIB prévu en 2024 (Source: La Banque Mondiale)
- + Loueurs : au cœur de 75 % des achats de wagons neufs en Europe
- Baisse des trafic intermodaux en Europe, qui retrouvent les niveaux d'avant Covid

## Ambitions de Touax Rail

Augmenter la flotte détenue en propre et pour compte de tiers à plus de 16 000 wagons (75 % en Europe et 25 % en Inde), grâce à la croissance organique

Suite à la libéralisation du secteur, tendance à l'externalisation des flottes : accompagner nos clients et saisir les opportunités de rachat de flottes existantes pour dynamiser la croissance

Poursuivre la croissance sur le marché prometteur qu'est l'Inde, et y développer des services à valeur ajoutée (location « full service » incluant la maintenance)

Accroître l'effort d'innovation (maintenance prédictive, nouveaux types de wagons) et améliorer en continu l'excellence opérationnelle

Croître au travers d'une diversification des wagons pour être continuellement proche des développements du marché et des clients



# Barges fluviales

Augmenter la flotte au-delà de 150 barges d'ici 3 à 5 ans

## Marché



**Marché mondial** porteur pour les **céréales** et les **matières premières** liées à l'énergie



**Europe :**  
Tendance favorable avec la **recherche de décarbonation**



**Demande soutenue** sur les bassins européens



**Marché porteur** aux Amériques



**Impact du climat** sur la navigabilité de certains fleuves, mais créant des besoins pour des barges optimisées (basses eaux )

## Ambitions de Touax River Barges

**Augmenter les flottes par croissance organique**, financée en propre et par des investisseurs tiers grâce à de nouveaux partenariats

**Concentrer les investissements en Europe dans les prochaines années** (granulats sur la Seine, biomasse et affrètement sur le Rhin, céréales sur le Danube)

**Réaliser des investissements sélectifs** aux Etats-Unis et en Amérique du Sud

**Développer la rotation des actifs (trading et syndication)** pour renouveler la flotte et générer des marges de vente et de gestion

**Bénéficier du "Green deal" européen** favorisant le transport « vert » et l'intermodalité apportée par les barges fluviales



# Conteneurs

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

### Marché

### Ambitions de Touax Container Services

- +** **Contrats de location long terme :**  
Bonne visibilité sur les cash flows
- +** **Taux d'utilisation de la flotte louée > 96 %**
- +** **Reprise de la demande de conteneurs en 2024**  
(>6m CEUs construits)
- +** Les conteneurs restent **l'actif logistique le plus standard** au monde (toutes distances et multimode)
- =** **Incertitude géopolitique** (guerre à Gaza, mer Rouge, élections politiques, barrières douanières, etc ...)

**Profiter des prix de conteneurs normalisés pour augmenter la flotte locative ; Réinvestir les cash flows libres afin d'augmenter la part de la flotte en propriété**

**Mutualiser la plateforme grâce au développement de la gestion pour compte de tiers et générer des marges de gestion additionnelles**

**Augmenter les activités de vente de conteneurs neufs « 1<sup>er</sup> voyage » de 12k à 25k CEUs / an**

**Élargir le portefeuille de clients** (location et vente) **et maintenir le leadership européen**

**Élargir la gamme des actifs proposés** (conteneurs spécialisés) **sur les 5 continents**



# Groupe TOUAX

Des atouts structurels favorables pour une croissance pérenne et rentable

## Caractéristiques clés

- +** **Modèle économique résilient** (contrats LT, cash-flows récurrents)
- +** **Transports « verts »** : Soutien des utilisateurs, des autorités publiques, des consommateurs & des acteurs financiers
- +** **Expansion des infrastructures, de la logistique intermodale**, de l'e-commerce et du transport de matières 1ères (céréales & énergie).
- +** **Tendance des clients à l'externalisation** favorable aux loueurs
- +** **Investir en actifs réels, protection naturelle contre l'inflation**

## Ambitions du Groupe TOUAX (3 à 5 ans)

**Augmenter les actifs détenus en propre d'environ 10% / an et les actifs sous gestion par la croissance organique**, sans augmentation de capital et en maintenant une LTV stable autour de 60%

**Augmenter la rentabilité grâce aux économies d'échelle et à l'optimisation des coûts et des ressources financières**

**En parallèle de la location opérationnelle, croître dans les activités de vente (neuf et occasion) générant des marges complémentaires**

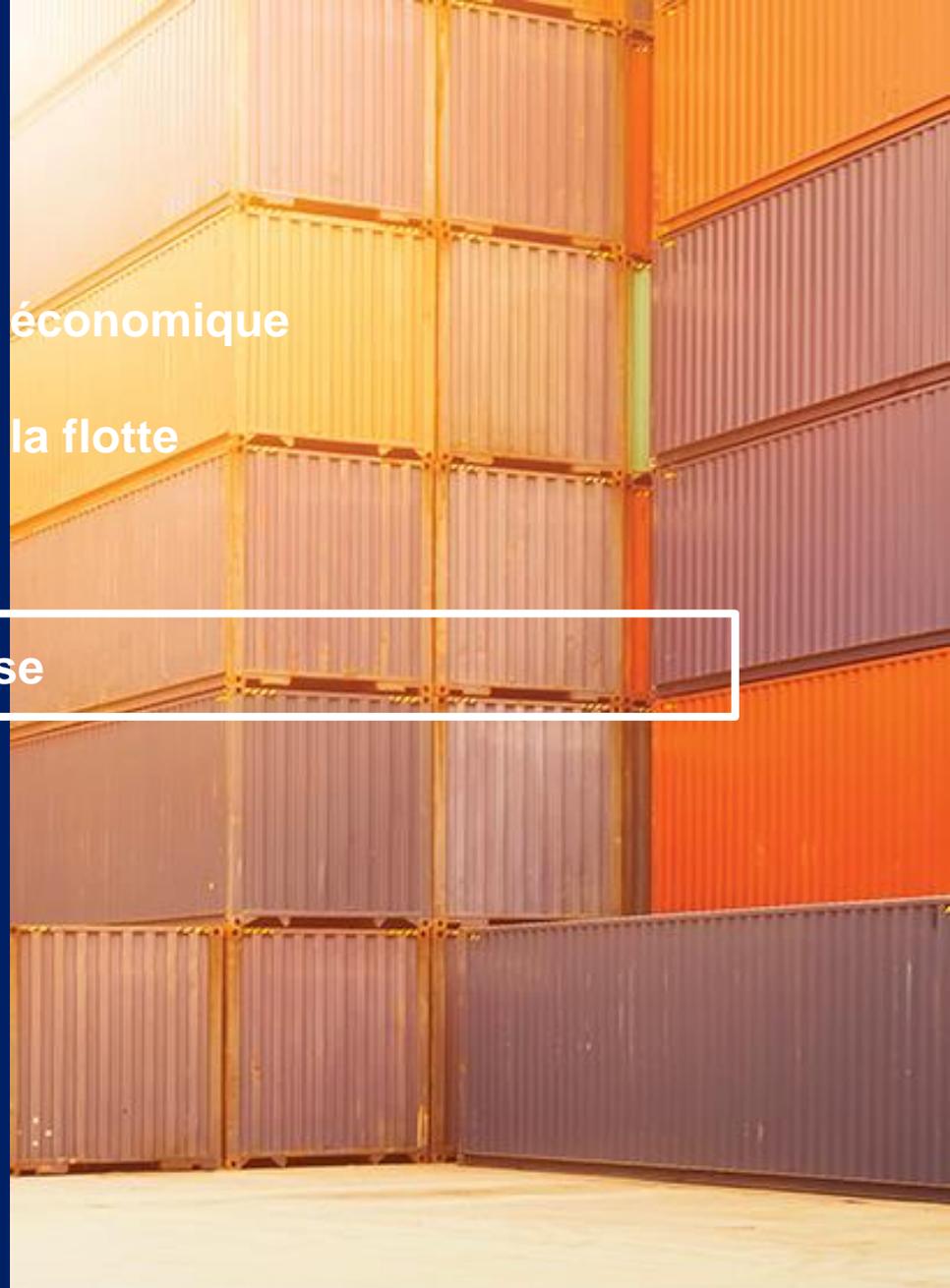
**Poursuivre l'objectif de développement durable au cœur des transports « verts »**

**Dépasser un niveau de satisfaction des clients et des salariés au-dessus de la moyenne de l'industrie** grâce à son programme d'amélioration continue (Lean / Six Sigma)

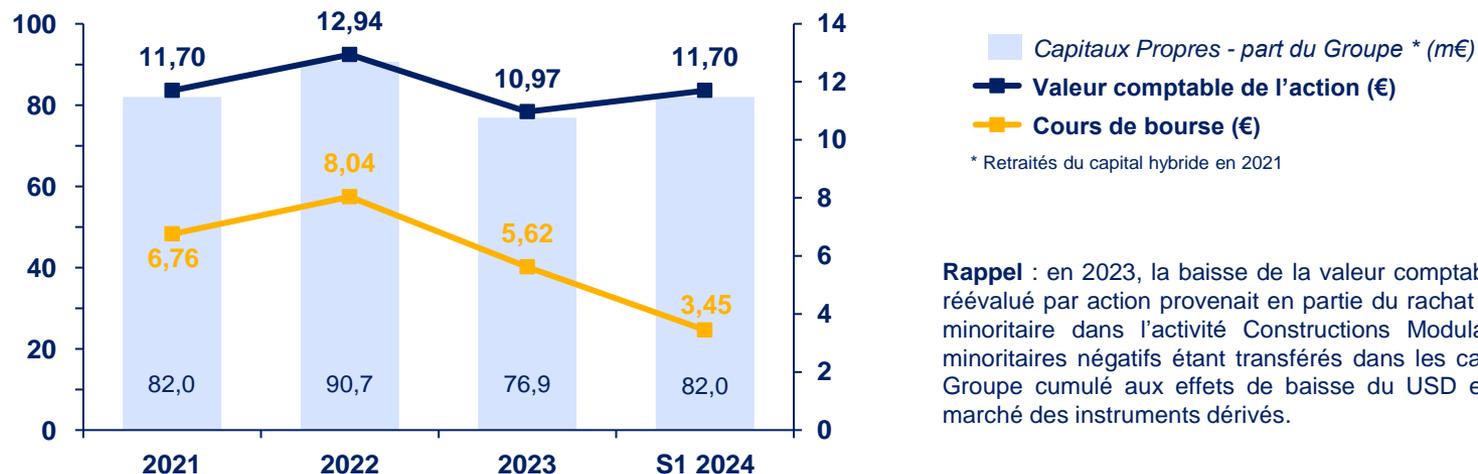


# Sommaire

- ▶ Récurrence et Solidité du modèle économique
- ▶ Profitabilité et Développement de la flotte
- ▶ Perspectives d'Activité
- ▶ Valorisation Patrimoniale et Bourse



en millions d'euros valeurs par action en €



\* Retraités du capital hybride en 2021

**Rappel** : en 2023, la baisse de la valeur comptable et de l'actif net réévalué par action provenait 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 cumulé aux effets de baisse du USD et de la valeur de marché des instruments dérivés.

Données boursières	06/2024	12/2023
Nombre d'actions (en milliers)	7 011	7 011
Capitalisation boursière (m€)	24,19	39,40
Volume moyen / jour (en nombre d'actions)	5 349	5 415
Cours de clôture (€)	3,45	5,62
Actif net réévalué par action (€) *	n/a	20,59

**Dividende de 12 centimes par action payé en juillet 2024 (en progression de +20%), correspondant à environ 25% du résultat net part du Groupe 2023**

\* Actif net réévalué par action (NAV) : la prochaine NAV sera publiée avec les comptes annuels 2024

# ANNEXES



# Annexe 1 - Compte de résultat retraité

Données 30 juin 2024 détaillées

<i>en millions d'euros</i>	S1 2024	S1 2023	Variation
Activité locative de matériels en propre	44,4	44,0	1%
Activité vente de matériels en propre	28,1	29,9	-6%
Activité de gestion et autres	7,9	5,2	53%
<b>PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS (*)</b>	<b>80,4</b>	<b>79,1</b>	<b>2%</b>
Coût des ventes de matériels	-23,6	-25,0	-5%
Dépenses opérationnelles	-13,3	-11,9	12%
Frais généraux et administratifs	-13,5	-13,3	1%
<b>EBITDA</b>	<b>30,0</b>	<b>28,9</b>	<b>4%</b>
Amortissements et pertes de valeur	-15,9	-14,2	12%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>14,2</b>	<b>14,7</b>	<b>-4%</b>
Autres produits et charges exceptionnels	0,4	2,6	-84%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>14,6</b>	<b>17,3</b>	<b>-16%</b>
Résultat financier	-10,8	-9,8	11%
Impôt sur les bénéfices	-0,6	-1,4	-54%
Résultat net de l'activité cédée	1,5	0,0	-
<b>RESULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE</b>	<b>4,6</b>	<b>6,2</b>	<b>-25%</b>
Dont Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	3,8	5,1	-24%
Dont Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)	0,8	1,1	-30%
<b>Résultat net par action (€)</b>	<b>0,55</b>	<b>0,72</b>	<b>-24%</b>

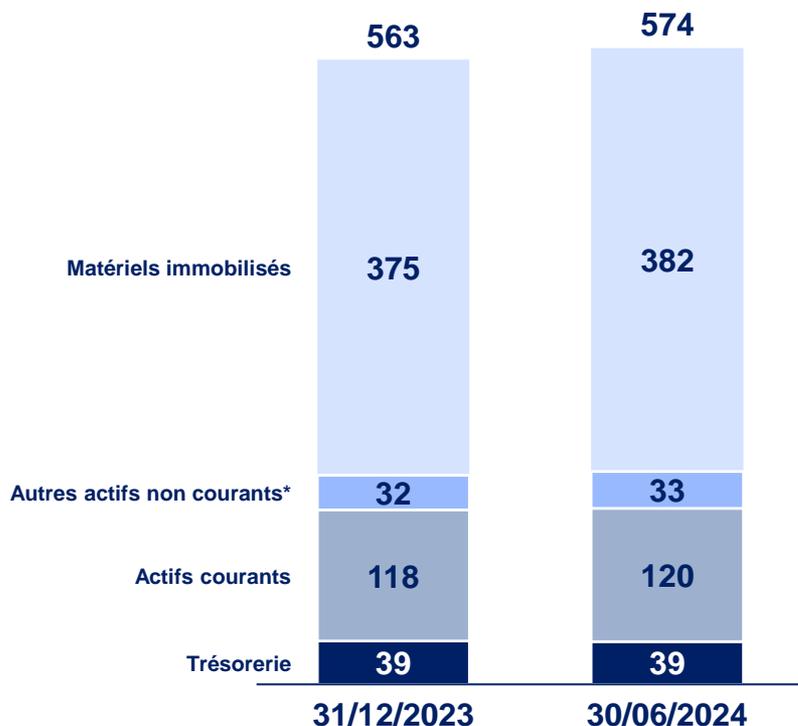
(\*) Présentation retraitée permettant une meilleure compréhension des activités en propriété et des activités de gestion

# Annexe 2 - Bilan

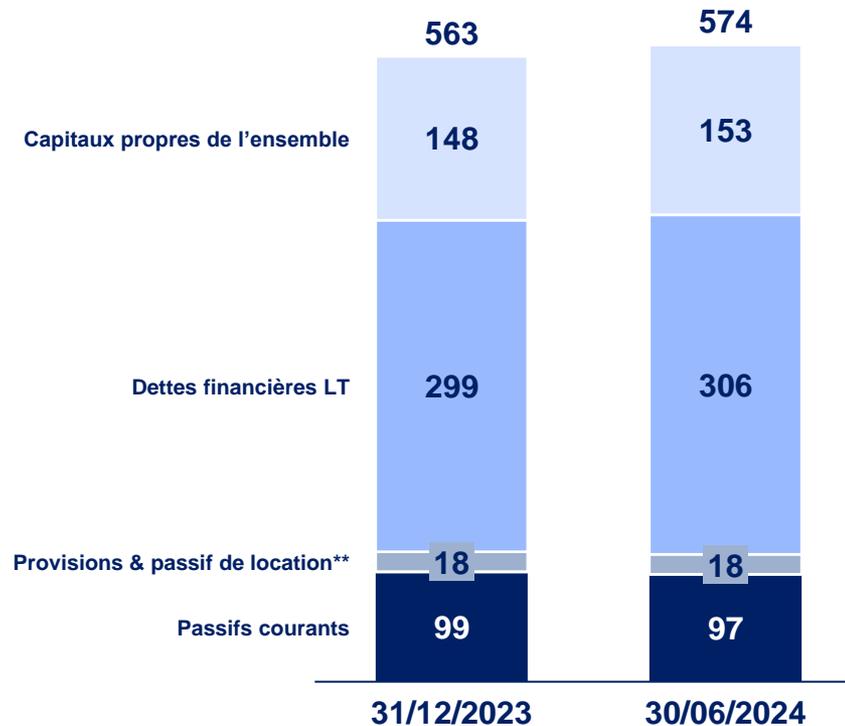
## Vision comptable au 30 juin 2024

En millions  
d'euros

### Actif



### Passif



\* dont 13,1 m€ de droit d'utilisation – selon application IFRS 16

\*\* dont 9,0 m€ de passif de location LT