

Touax[®]

Votre solution de location opérationnelle au service des transports durables

Rapport financier semestriel

30 juin 2022

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 2022	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.....	6
1.5.	AUTRES ELEMENTS DES RESULTATS CONSOLIDES.....	7
1.6.	BILAN CONSOLIDE DU GROUPE.....	7
1.7.	PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS.....	7
1.8.	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022.....	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.....	8
2.	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES.....	9
3.	ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	32
4.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE.....	33

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES DU 30 JUIN 2022

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 2022, au 30 juin 2021 et la clôture annuelle de 2021.

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)	06.2022	06.2021	12.2021
Produits des activités	103 239	73 530	167 871
Produits retraités des activités en propriété (1)	72 145	48 768	116 396
Produits retraités des activités en gestion (1)	6 171	3 699	8 010
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes		6	558
Total des produits retraités des activités (1)	78 316	52 473	124 964
EBITDA (2)	29 493	21 345	53 073
Résultat opérationnel	16 567	9 250	28 712
Résultat net consolidé part du Groupe	7 585	1 970	12 552
Résultat net par action (euro)	1,08	0,28	1,79

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

(2) l'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations.

(en milliers d'euros)	06.2022	12.2021	06.2021
Total de l'actif	585 035	552 402	480 344
Immobilisations corporelles brutes (1)	488 374	474 907	457 509
Total de l'actif non courant	353 200	358 043	342 758
Capitaux propres - part du Groupe	112 581	107 961	93 671
Capitaux propres - part de l'ensemble	170 199	164 960	145 651
Intérêts minoritaires	57 618	56 999	51 980
Endettement brut	324 528	285 458	269 264
Endettement net (2)	242 234	231 641	227 446

(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 excluant les instruments dérivés actifs. Les instruments dérivés actifs sont de 4,9 millions d'euros à fin Juin 2022.

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 1,3 milliard d'euros de matériels en gestion, TOUAX est un des leaders européens de la location de ces types de matériel.

TOUAX réalise 78,3 millions d'euros de produits retraités des activités au premier semestre 2022 dont 99 % hors de France.

I Division Wagons de Fret

TOUAX à travers sa filiale irlandaise TOUAX Rail Ltd, gère 10 768 plateformes (7 958 wagons) à fin juin 2022. Le Groupe s'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 (69 % de la flotte gérée) et en partie dans le cadre de la gestion d'actifs pour compte de tiers (31 % de la flotte gérée en nombre de plateformes).

I Division Barges Fluviales

TOUAX est présent en Europe, en Amérique du Nord et du Sud avec à fin juin 2022 une flotte de 101 barges en propre et en gestion représentant une cale de plus de 278 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 de près de 390 000 CEU à fin juin 2022 qui lui permet d'être le leader d'Europe Continentale et le 8^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 74 % 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 79 % 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 98,1 % au 30 juin 2022.

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 3 bureaux régionaux (Singapour pour l'Asie, Miami pour les Amériques et Hambourg pour l'Europe, Moyen Orient et Afrique) et des représentations dans les localités suivantes : Philadelphie, Los Angeles, Houston, Austin, São Paulo, Gènes, Aarhus, Shanghai et Séoul.

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 Afrique

L'activité Constructions modulaires poursuivie en Afrique 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 25,8 millions d'euros (soit +49 %), passant de 52,5 millions d'euros en juin 2021 à 78,3 millions d'euros en juin 2022. À devise et périmètre constants, la variation est de +41 %. Le dollar s'est apprécié entre les deux périodes, passant de 1,2053 \$ = 1 € (taux moyen pour le premier semestre 2021) à 1,0934 \$ = 1 € (taux moyen pour le premier semestre 2022).

- L'activité Wagons de Fret est en hausse de 2,8 millions d'euros. Cette progression s'explique pour l'essentiel par la hausse du chiffre d'affaires locatif.
- L'activité Barges Fluviales augmente son chiffre d'affaires de 2,5 millions d'euros. Cette variation s'explique principalement par une amélioration du chiffre d'affaires affrètement.
- L'activité Conteneurs présente une croissance de 25,2 millions d'euros. La hausse des ventes de matériels explique principalement cette variation. Le chiffre d'affaires locatif continue de progresser.
- L'activité Constructions modulaires diminue de 4,7 millions d'euros.

L'activité en propriété est en hausse de 23,4 millions d'euros. Cette hausse s'explique principalement par l'augmentation de ventes des conteneurs.

L'activité de gestion est en hausse de 2,5 millions d'euros et s'explique principalement par les commissions de syndication qui progressent dans l'activité Conteneurs et Wagons de Fret.

■ Analyse par zone géographique

Produits retraités des activités par zone (en milliers d'euros)	Variation juin				
	06.2022	06.2021	2022/2021		12.2021
International	41 278	16 042	25 236	157,3%	47 166
Europe	30 117	25 368	4 749	18,7%	56 707
Amériques	1 354	1 495	(141)	-9,4%	2 880
Afrique	2 983	7 645	(4 662)	-61,0%	13 871
Asie	2 584	1 923	661	34,4%	4 340
TOTAL Produits retraités des activités	78 316	52 473	25 843	49,3%	124 964

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)	2022.06	2021.06	Variation juin 2022/2021	Variation (en %)	2021.12
Wagons de Fret	26 432	23 629	2 803	12%	50 326
Activité en propriété	25 069	22 696	2 373	10%	47 932
Activité de gestion	1 363	933	430	46%	2 394
Barges Fluviales	7 619	5 140	2 479	48%	12 816
Activité en propriété	7 600	5 128	2 472	48%	12 082
Activité de gestion	19	12	7	62%	734
Conteneurs	41 279	16 042	25 237	157%	47 658
Activité en propriété	36 490	13 288	23 202	175%	42 776
Activité de gestion	4 789	2 754	2 035	74%	4 882
Constructions Modulaires	2 983	7 639	(4 656)	-61%	14 062
Activité en propriété	2 983	7 639	(4 656)	-61%	14 062
Autres	3	17	(14)	-82%	(456)
Activité en propriété	3	17	(14)	-82%	(456)
Total Chiffre d'affaires retraité	78 316	52 467	25 849	49%	124 406
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes Constructions Modulaires		6	(6)	-100%	558
Total Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes		6	(6)	-100%	558
Total Produits retraités des activités	78 316	52 473	25 843	49%	124 964

• Division Wagons de Fret

Le produit retraité des activités de la division Wagons de Fret a augmenté de 2,8 millions d'euros, passant de 23,6 millions d'euros au 30 juin 2021 à 26,4 millions d'euros au 30 juin 2022.

L'activité en propriété est en croissance avec +2,4 millions d'euros sur le semestre. Son chiffre d'affaires passe de 22,7 millions d'euros en juin 2021 à 25,1 millions d'euros en juin 2022. Cette hausse s'explique par une hausse du chiffre d'affaires locatif (+ 3,3 millions d'euros).

L'activité en gestion augmente de 0,4 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 0,9 million d'euros en juin 2021 à 1,4 million d'euros en juin 2022. La syndication (+0,4 million d'euros) sur le premier semestre explique cette variation. Les commissions de gestion sont stables à 0,9 million d'euros.

- **Division Barges Fluviales**

Le produit retraité des activités de la division Barges Fluviales est en hausse de 2,5 millions d'euros passant de 5,1 millions d'euros à 7,6 millions d'euros. Cette variation s'explique principalement par une hausse du chiffre d'affaires affrètement sur le Rhin.

- **Division Conteneurs**

Le produit retraité des activités de la division Conteneur est en hausse de 25,2 millions d'euros, passant de 16 millions d'euros au 30 juin 2021 à 41,3 millions d'euros au 30 juin 2022.

L'activité en propriété est en hausse de 23,2 millions d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 13,3 millions d'euros en juin 2021 à 36,5 millions d'euros en juin 2022. Cette hausse s'explique par une hausse significative des ventes (+ 18,8 millions d'euros) accompagnée de celle de l'activité locative (+4,4 millions d'euros).

L'activité en gestion augmente de 2 millions d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 2,8 millions d'euros en juin 2021 à 4,8 millions d'euros en juin 2022. Les commissions de syndication sont en hausse (cession de 16 462 CEU en juin 2022 vs 10 131 CEU en juin 2021). Les commissions de vente de matériels d'investisseurs progressent également avec une variation de +0,7 million d'euros. Les commissions de gestion augmentent de 0,2 million d'euros.

- **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 constructions modulaires en Afrique. Le chiffre d'affaires est en retrait de 4,7 millions 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)	06.2022	06.2021	Variation Juin 2022/2021	12.2021
WAGONS DE FRET				
EBITDA	15 174	11 663	3 511	26 241
Résultat opérationnel courant sectoriel	5 938	3 357	2 581	9 048
BARGES FLUVIALES				
EBITDA	2 088	2 035	53	4 826
Résultat opérationnel courant sectoriel	560	498	62	1 950
CONTENEURS				
EBITDA	12 557	5 915	6 642	17 829
Résultat opérationnel courant sectoriel	10 948	4 283	6 665	14 809
TOTAL SECTEURS (hors secteur Divers & éliminations)				
EBITDA (hors secteur Divers & éliminations)	29 819	19 613	10 206	48 896
Résultat opérationnel courant sectoriel (hors secteur Divers & éliminations)	17 446	8 138	9 308	25 807
Divers & éliminations	(879)	1 154	(2 033)	2 947
Résultat opérationnel courant	16 567	9 292	7 275	28 754
Autres produits et charges opérationnels		(42)	42	(42)
Résultat opérationnel	16 567	9 250	7 317	28 712
Résultat financier	(6 758)	(5 810)	(948)	(11 902)
Résultat courant avant impôts	9 809	3 440	6 369	16 810
Impôts	(1 455)	(213)	(1 242)	(1 046)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	8 354	3 227	5 127	15 764
RESULTAT NET DES ACTIVITES CEDEES				
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	8 354	3 227	5 127	15 764
Intérêts minoritaires des activités poursuivies	769	1 257	(488)	3 212
Intérêts minoritaires des activités cédées				
RESULTAT NET PART DU GROUPE	7 585	1 970	5 615	12 552

La division **Wagons de Fret** présente un résultat opérationnel courant en hausse de 2,6 millions d'euros. Cette hausse s'explique par la hausse du chiffre d'affaires locatif en propriété conjugué à la baisse des dépenses opérationnelles.

La division **Barges Fluviales** présente un résultat opérationnel courant en hausse de 63 milliers d'euros par rapport à juin 2021.

La division **Conteneurs** présente au 30 juin 2022 un résultat opérationnel en hausse de 6,7 millions d'euros. Le produit retraité des activités augmente pour les actifs gérés en propre et pour le compte d'investisseur.

La division Constructions Modulaires et les éléments divers présentent au 30 juin 2022 un résultat opérationnel en baisse de 2 millions d'euros. Le volume d'affaires est en ralentissement.

1.5. AUTRES ELEMENTS DES RESULTATS CONSOLIDES

I Résultat financier

Le résultat financier fait apparaître une charge de 6,8 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 5,8 millions d'euros au 30 juin 2021. Le résultat financier est principalement composé de charges d'intérêts.

I Résultat net - part du Groupe

Le résultat net consolidé part du Groupe reste positif à 7,6 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 2 millions d'euros en juin 2021.

Le résultat net par action ressort à 1,08 euro (0,28 euro en juin 2021).

1.6. BILAN CONSOLIDE DU GROUPE

Le total du bilan consolidé s'élève au 30 juin 2022 à 585 millions d'euros comparés à 552,4 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Le total de l'actif non courant s'élève à 353,2 millions d'euros (dont 322,8 millions d'euros d'immobilisations corporelles) au 30 juin 2022 comparé à 358 millions d'euros (dont 322,5 millions d'euros d'immobilisations corporelles) au 31 décembre 2021.

Les actifs financiers long terme s'élèvent à 5 millions d'euros au 30 juin 2022, comparés à 4,6 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Les stocks s'élèvent au 30 juin 2022 à 105,2 millions d'euros contre 95,9 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Les capitaux propres s'élèvent à 170,2 millions d'euros au 30 juin 2022 comparés à 165 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Le passif non courant s'élève à 266,1 millions d'euros au 30 juin 2022, comparés à 232,4 millions d'euros au 31 décembre 2021.

L'endettement financier net consolidé (après déduction des disponibilités et des valeurs mobilières de placement puis des instruments dérivés actifs) s'élève à 237,7 millions d'euros (230,6 millions d'euros en décembre 2021).

1.7. PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS

I Principaux investissements nets (hors groupe) de la flotte gérée par Touax pour le compte de tiers (investisseurs)

- Conteneurs :
 - Cession de conteneurs d'occasion d'investisseurs conduisant à une diminution de la valeur de la flotte pour 7,9 millions d'euros (valeur brute).
 - Syndication pour 33,3 millions d'euros.
- Wagons de Fret :
 - Syndication pour 11,8 millions d'euros.

I Principaux investissements nets en propre immobilisés

Investissements nets (en milliers d'euros)	06.2022	06.2021	12.2021
Investissements incorporels nets	20	57	123
Investissements corporels nets	(1 649)	13 230	21 912
Investissements financiers nets	(12 223)	(1 868)	7 646
TOTAL INVESTISSEMENTS NETS IMMOBILISES	(13 852)	11 418	29 681

Il s'agit des acquisitions d'immobilisation en valeur brute diminuées des valeurs brutes des cessions d'immobilisation.

Répartition par activité des investissements nets (en milliers d'euros)	06.2022	06.2021	12.2021
Wagons de Fret	6 594	15 244	22 871
Barges Fluviales	237	469	1 914
Conteneurs	(20 708)	(947)	8 409
Divers	26	(3 348)	(3 513)
TOTAL INVESTISSEMENTS NETS IMMOBILISES	(13 852)	11 418	29 681

I Engagements fermes d'investissements

Les commandes et investissements fermes au 30 juin 2022 s'élèvent à 44,2 millions d'euros et se décomposent en 15,6 millions d'euros de wagons de fret et 28,6 millions d'euros de conteneurs.

1.8. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022

TOUAX a émis le 28 juin 2022 son premier Sustainable Linked Bond d'un montant de 33,3 millions d'euros pour une durée de 5 ans sous un format Euro-PP non subordonné et non assorti de sûretés. Les obligations émises sont cotées sur Euronext Access.

Cette émission allonge la maturité de la dette corporate en remboursant l'Euro-PP échéance 2025 et diminue le coût financier des ressources du groupe de 0,9 million d'euros par an en permettant le remboursement intégral de ses TSSDI (Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée), remboursement réalisé en partie le 28 juin 2022, le solde du remboursement étant effectué le 1er août 2022. Les engagements financiers sont limités au respect annuel de ratios de Loan-to-Value et de couverture des frais financiers par l'EBITDA, bien adaptés à l'activité du groupe.

1.9. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POST-CLOTURE

▪ Financement dans la division conteneurs

TOUAX a contracté le 18 juillet 2022 des nouvelles lignes de financement d'actifs de sa division Conteneurs pour un montant de 100,5 millions de dollars. Le produit de ces nouveaux financements a été utilisé pour rembourser l'accord de financement datant de 2020 (75 millions de dollars), les montants non tirés permettront de financer la croissance.

Cette opération permet le financement du portefeuille d'actifs existants de Touax Container Asset Financing Ltd sur une durée de 4 ans, ainsi que le financement de la croissance de la division (notamment au niveau de l'achat de matériels en propre pour leur mise en location). Une option d'accordéon supplémentaire de 15 millions de dollars a également été prévue permettant d'augmenter la ligne d'investissement dans le futur.

▪ Remboursement du solde des TSSDI (Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée).

Conformément à l'annonce de l'émission de l'emprunt obligataire vert réalisé au 30 juin 2022, le groupe a remboursé le solde des TSSDI début août pour 18,1 millions d'euros.

1.10. PERSPECTIVES

D'un point de vue structurel, les marchés de transport de marchandises nécessitent toujours de remplacer les flottes vieillissantes de wagons en Europe et de conteneurs dans le monde. D'un point de vue conjoncturel, les opérateurs peuvent se tourner vers l'externalisation de leurs actifs et la recherche de solutions financière via la location de matériels.

Malgré un environnement géopolitique, économique et sanitaire incertain, TOUAX pourrait être en mesure de générer de la croissance du fait du besoin de renouvellement des flottes, et d'augmenter sa rentabilité progressivement en reconstituant sa base d'actifs en propre grâce à l'externalisation des actifs de ses clients.

1.11. RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE

La gestion des risques est développée dans le document d'enregistrement universel 2021 déposé auprès de l'AMF sous le numéro n° D.22-0229 du 31 mars 2022. TOUAX n'anticipe pas d'évolution des risques tels que décrits dans le document d'enregistrement universel 2021.

1.12. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La nature des transactions réalisées par le Groupe avec des parties liées est détaillée dans la note 34 de l'annexe des comptes consolidés 2021. Au premier semestre 2022, 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 note n° (en milliers d'euros)		06.2022	06.2021	12.2021
5	Produits des activités	103 239	73 530	167 871
	Achats et autres charges externes	(48 698)	(26 901)	(63 699)
6	Charges de personnel	(8 577)	(8 263)	(16 031)
	Autres produits & charges d'exploitation	1 067	(130)	(249)
	Provisions d'exploitation	172	369	879
7	Distributions nettes aux investisseurs	(17 710)	(17 260)	(35 698)
	EBITDA	29 493	21 345	53 073
	Amortissements et Pertes de valeur	(12 926)	(12 053)	(24 319)
	RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	16 567	9 292	28 754
8	Autres produits et charges opérationnels		(42)	(42)
	RÉSULTAT OPERATIONNEL	16 567	9 250	28 712
	Produit de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	78	5	22
	Coût de l'endettement financier brut	(6 462)	(5 791)	(11 440)
	Coût de l'endettement financier net	(6 384)	(5 786)	(11 418)
	Autres produits et charges financiers	(374)	(24)	(484)
9	RÉSULTAT FINANCIER	(6 758)	(5 810)	(11 902)
	RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	9 809	3 440	16 810
10	Impôt sur les bénéfices	(1 455)	(213)	(1 046)
	RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE	8 354	3 227	15 764
	Dont part attribuable aux:			
	- Participation ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) dans les activités poursuivies	769	1 257	3 212
	- Participation ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) dans les activités cédées			
	RESULTAT NET PART DU GROUPE	7 585	1 970	12 552
	Dont résultat net des activités poursuivies	7 585	1 970	12 552
	Dont résultat net des activités en cours cédées			
11	Résultat net par action (euro)	1,08	0,28	1,79
11	Résultat net dilué par action (euro)	1,08	0,28	1,79

Les soldes EBE et marge brute ont été supprimés car ils ne sont plus pertinents depuis l'application d'IFRS 16 en 2019.

Etat du résultat global de la période			
(en milliers d'euros)	06.2022	06.2021	12.2021
Profit (perte) de l'exercice	8 354	3 227	15 764
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts			
Ecart de conversion	6 229	1 822	5 334
Gains et pertes réalisés sur les instruments de couverture de flux de trésorerie (part efficace)	3 645	(560)	(281)
Impôts sur les autres éléments du revenu global	(256)	38	18
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	9 618	1 300	5 071
Indemnité départ retraite (écart actuariel)			116
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net			116
Total Autres éléments du résultat global, nets d'impôts	9 618	1 300	5 187
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	1 849	(28)	679
dont Propriétaires de la société mère du Groupe	7 769	1 328	4 508
	9 618	1 300	5 187
Résultat Net de l'exercice			
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	769	1 257	3 212
dont Propriétaires de la société mère du Groupe	7 585	1 970	12 552
	8 354	3 227	15 764
Résultat Global de l'exercice			
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	2 618	1 229	3 891
dont Propriétaires de la société mère du Groupe	15 354	3 298	17 060
RESULTAT GLOBAL	17 972	4 527	20 951

Bilan consolidé		06.2022	12.2021	06.2021
note n° (en milliers d'euros)				
ACTIF				
12	Goodwill	5 101	5 101	5 101
	Immobilisations incorporelles	663	687	650
13	Immobilisations corporelles	322 789	322 525	316 491
15	Droit d'utilisation	13 937	11 481	13 832
14	Actifs financiers à long terme	4 952	4 550	4 366
14	Autres actifs financiers non courants	5 529	13 699	2 318
	Impôts différés actifs	229		
Total actifs non courants		353 200	358 043	342 758
16	Stocks et en-cours	105 243	95 899	52 678
	Clients et comptes rattachés	32 333	30 964	33 541
17	Autres actifs financiers courants	11 965	13 679	9 549
18	Trésorerie et équivalents	82 294	53 817	41 818
Total actifs courants		231 835	194 359	137 586
TOTAL DE L'ACTIF		585 035	552 402	480 344
PASSIF				
	Capital social	56 092	56 092	56 092
	Capital hybride	18 100	25 936	25 936
	Réserves	30 804	13 381	9 673
	Résultat de l'exercice, part du groupe	7 585	12 552	1 970
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe et des porteurs de titres hybrides		112 581	107 961	93 671
	Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	57 618	56 999	51 980
20	Capitaux propres de l'ensemble	170 199	164 960	145 651
18	Emprunts et passifs financiers	248 025	218 043	243 010
19	Passif de location long terme	10 516	8 377	7 183
	Impôts différés passifs	6 486	4 660	3 882
	Indemnités de départ en retraite et assimilés	484	484	552
	Autres passifs long terme	577	792	956
Total passifs non courants		266 088	232 356	255 583
21	Provisions	85	85	85
19	Passif de location court terme	1 598	1 509	3 150
18	Emprunts et concours bancaires courants	76 503	67 415	26 254
	Dettes fournisseurs	9 341	12 621	10 629
22	Autres passifs courants	61 221	73 456	38 992
Total passifs courants		148 748	155 086	79 110
TOTAL DU PASSIF		585 035	552 402	480 344

Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital social (2)	Primes (2)	Capital hybride	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Couverture de flux de trésorerie (1)	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 2021	56 092	6 402	25 936	(8 868)	7 336	(501)	5 862	92 259	54 480	146 739
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					1 593	(265)		1 328	(28)	1 300
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net										
Résultat net de la période							1 970	1 970	1 257	3 227
Résultat Global de la Période					1 593	(265)	1 970	3 298	1 229	4 527
Augmentation de capital									673	673
Remboursement de capitaux propres										
Affectation du Résultat net global 2020				5 862			(5 862)			
Rémunération statutaire des commandités		(644)						(644)		(644)
Dividendes									(4 402)	(4 402)
Coupon capital Hybride				(1 214)				(1 214)		(1 214)
Variation du périmètre et divers										
Titres d'autocontrôle				(28)				(28)		(28)
Situation au 30 JUIN 2021	56 092	5 758	25 936	(4 248)	8 929	(766)	1 970	93 671	51 980	145 651
Situation au 1er JANVIER 2022	56 092	5 758	25 936	(3 604)	11 856	(629)	12 552	107 961	56 999	164 960
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					5 977	1 792		7 769	1 849	9 618
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net										
Résultat net de la période							7 585	7 585	769	8 354
Résultat Global de la Période					5 977	1 792	7 585	15 354	2 618	17 972
Augmentation de capital									600	600
Remboursement du capital hybride			(8 475)					(8 475)		(8 475)
Reclassement frais d'émission du capital hybride			639	(639)						
Affectation du Résultat net global 2021				12 552			(12 552)			
Rémunération statutaire des commandités				(907)				(907)		(907)
Dividendes									(2 599)	(2 599)
Coupon capital Hybride				(1 383)				(1 383)		(1 383)
Variation du périmètre et divers				33				33		33
Titres d'autocontrôle				(3)				(2)		(2)
Situation au 30 JUIN 2022	56 092	5 758	18 100	6 049	17 833	1 163	7 585	112 581	57 618	170 199

(1) La part efficace de la couverture de flux de trésorerie sur instruments de taux est comptabilisée dans les capitaux propres

(2) Y compris l'exercice de BSAR et de stock-options

Tableau des flux de trésorerie consolidés			
<i>(en milliers d'euros)</i>			
	06.2022	06.2021	12.2021
Résultat net des activités poursuivies	8 354	3 227	15 764
Résultat net des activités cédées			
Amortissements et provisions	12 932	12 049	24 323
Variation des impôts différés	966	419	1 107
Plus & moins values de cession d'immobilisations	(3 458)	(1 939)	(4 844)
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	1 049	986	1 838
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net & impôt exigible	19 843	14 742	38 188
Intérêts financiers	5 650	4 836	10 091
Intérêts versés sur les contrats de location	138	205	353
Impôt exigible	489	(205)	(62)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôt	26 120	19 578	48 570
Impôt payé (encaissé)	(489)	205	62
A Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité hors variations de stock	1 694	(14 442)	(3 064)
B Variation de stock	(12 194)	(19 985)	(60 053)
C Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement	(20 440)	4	20 029
Acquisition d'actifs destinés à la location	(7 853)	(26 648)	(57 234)
Produit de cession des actifs détenus en propre	24 017	14 941	25 935
Encaissement des créances de locations financements	178	21	45
sous - total	(16 292)	(31 667)	(71 278)
I FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	11 033	(26 326)	(25 710)
Opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles & corporelles	(370)	(294)	(590)
Acquisition d'actifs financiers à long terme		(141)	(141)
Variation nette des prêts et avances consentis	447	2 051	2 271
Produit de cession des actifs autres que ceux destinés à la location		6	559
Variation de périmètre (sortie)			1 106
Produit de cession de titres			
II FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX AUTRES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	77	1 622	3 205
Opérations de financement			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	56 896	24 048	48 692
Remboursements d'emprunts	(23 635)	(8 753)	(22 141)
Variation nette des dettes financières	33 261	15 295	26 551
Passifs de location	1 802	(1 129)	(1 710)
Augmentation/diminution nette des capitaux propres	600	661	4 745
Remboursement du capital hybride	(8 475)		
Intérêts financiers versés	(5 650)	(4 718)	(10 091)
Intérêts versés sur les contrats de location	(138)	(206)	(354)
Distribution de dividendes aux actionnaires de TSCA			
Distribution de dividendes aux minoritaires	(2 050)	(3 983)	(3 978)
Rémunération statutaire des commandités			(644)
Paieement coupons capital Hybride	(1 383)	(1 214)	(2 427)
Divers	33	2	1
Cession (acq.) nette actions propres	(3)	(27)	(19)
III FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	17 997	4 681	12 074
Incidence des variations des cours des devises	620	253	1 658
IV FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX VARIATIONS DE CHANGE	620	253	1 658
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (I) + (II) + (III) + (IV)	29 727	(19 770)	(8 773)
Analyse de la variation de trésorerie			
Trésorerie en début d'exercice	52 566	61 339	61 339
Trésorerie en fin d'exercice	82 293	41 569	52 566
Variation de la trésorerie nette	29 727	(19 770)	(8 773)

La trésorerie nette inclut les concours bancaires courants.

(en milliers d'euros)	06.2022	06.2021	12.2021
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité			
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours	(12 194)	(19 985)	(60 053)
B Variation de stocks (2)	(12 194)	(19 985)	(60 053)
Diminution / (augmentation) des clients et comptes rattachés	80	(1 614)	1 526
Diminution / (augmentation) des autres actifs courants	1 338	(760)	(5 553)
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs	(3 533)	306	2 141
(Diminution) / augmentation des autres dettes	3 809	(12 374)	(1 178)
A Variation du BFR lié à l'activité hors variation de stocks (1)	1 694	(14 442)	(3 064)
Variation du BFR d'exploitation (1)+(2)	(10 500)	(34 427)	(63 117)
C Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement			
Diminution / (augmentation) des créances / Immobilisations & comptes rattachés			
(Diminution) / augmentation des dettes / Immobilisations & comptes rattachés	(20 440)	4	20 029
Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement	(20 440)	4	20 029

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 2022

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 2021 disponibles dans le document d'enregistrement universel 2021 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 2022 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 2022 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés le 28 septembre 2022 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 2022

Les normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1^{er} janvier 2022 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2022.

- Amendement à IAS 37 « Contrats déficitaires – Coûts d'exécution des contrats » : En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à IAS 37 relatif à l'évaluation des contrats onéreux. Cet amendement précise les coûts inévitables à prendre en compte lorsque l'entité définit le « coût d'exécution » du contrat pour déterminer s'il s'agit d'un contrat déficitaire. Il n'y a pas eu d'impact sur les comptes du 30 juin 2022.
- Amendement à IAS 16 « Produit antérieur à l'utilisation prévue » : En mai 2020, l'IASB a publié un amendement à IAS 16 relatif à la comptabilisation des produits générés par une immobilisation pendant son transfert sur site ou sa mise en état. Cet amendement interdit à une entité de déduire ces produits du coût de l'immobilisation. Le Groupe n'est pas concerné par ce type de produits.
- Conclusions de l'IFRS IC relatives à IAS 38 relatives à l'analyse des coûts de configuration et personnalisation liés à la mise en place d'un logiciel en SaaS (Software as a Service). Le Groupe n'est pas concerné par ce type de contrat
- Amendement IFRS 9 « Instruments financiers » : L'amendement clarifie les frais à prendre en compte lors de la réalisation des tests quantitatifs pour déterminer si une renégociation de dette est substantielle ou non. Ainsi, les seuls frais à prendre en compte sont ceux encourus entre le prêteur et l'emprunteur.

Ces amendements sont sans impact sur les comptes consolidés au 30 juin 2022.

I Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2022

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2022 :

- Amendement à IAS 1 « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Amendement à IAS 1 « Classement des passifs en courant ou non courant » ;
- Amendement à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable » ;
- Amendement à IAS 12 « Impôts différés liés à des actifs et passifs issus d'une unique transaction »

Une étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces amendements de normes est en cours. Ces amendements ne présentent pas a priori de dispositions contraires aux pratiques comptables actuelles du Groupe.

Le Groupe est en cours d'analyse mais n'anticipe pas d'impact majeur sur l'application ces amendements.

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 l'évaluation des pertes de valeur éventuelles des immobilisations corporelles, la valorisation des goodwill (cf. note 12), 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

note 2.1. RISQUES CLIMATIQUES

Le Groupe prend en compte, au mieux de sa connaissance, les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact potentiel dans les états financiers. Ces risques ont été développés dans le document d'enregistrement universel de 2021 à la note 3.4.4 dans la partie risques juridiques et réglementaire et la note 22.2 du rapport RSE.

note 2.2. CONFLIT ENTRE L'UKRAINE ET LA RUSSIE

Touax n'est pas directement exposé au conflit actuel russo-ukrainien, n'ayant pas de filiales, de clients ou d'actifs de transport loués (à l'exception éventuellement de quelques conteneurs en transit) en Ukraine ou Russie. De façon indirecte, il est possible que le conflit crée de l'inflation, une baisse de croissance économique européenne, des perturbations logistiques, une pénurie de matériels, de pièces détachées et de matières premières dans certains secteurs industriels (y compris le secteur ferroviaire) sans en connaître les conséquences futures.

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 2021).

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>	30.06.2022			30.06.2021				
	Publié	Retraitements		Retraité	Publié	Retraitements		Retraité
		Wagons de Fret	Conteneurs			Wagons de Fret	Conteneurs	
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	32 418			32 418	26 864			26 864
Prestations annexes	15 211	(353)	(4 242)	10 616	7 030	(196)	(343)	6 491
Total activité locative	47 629	(353)	(4 242)	43 034	33 894	(196)	(343)	33 355
Ventes de matériels détenus en propre	29 111			29 111	15 413			15 413
Total activité vente de matériels	29 111	0	0	29 111	15 413			15 413
Total activité en propriété	76 740	(353)	(4 242)	72 145	49 307	(196)	(343)	48 768
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	21 736	(5 487)	(16 249)	0	21 983	(6 718)	(15 265)	
Commissions de syndication	2 522			2 522	963			963
Commissions de gestion	556	542	866	1 964	322	677	788	1 787
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	1 685			1 685	949			949
Total activité de gestion	26 499	(4 945)	(15 383)	6 171	24 217	(6 041)	(14 477)	3 699
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes					6			6
Produits des activités	103 239	(5 298)	(19 625)	78 316	73 530	(6 237)	(14 820)	52 473
Coût des ventes des matériels	(25 502)			(25 502)	(10 805)			(10 805)
Dépenses opérationnelles	(18 246)	3 280	3 933	(11 033)	(12 584)	2 963	834	(8 787)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(12 288)			(12 288)	(11 536)			(11 536)
Distributions nettes aux investisseurs	(17 710)	2 018	15 692	0	(17 260)	3 274	13 986	
EBITDA	29 493			29 493	21 345			21 345
RESULTAT NET PART DU GROUPE	7 585			7 585	1 970			1 970

Compte de résultat consolidé, présenté par fonction <i>(en milliers d'euros)</i>	31.12.2021			
	Publié	Retraitements		Retraité
		Wagons de Fret	Conteneurs	
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	56 691			56 691
Prestations annexes	20 879	(581)	(918)	19 380
Total activité locative	77 570	(581)	(918)	76 071
Ventes de matériels détenus en propre	40 325			40 325
Total activité vente de matériels	40 325			40 325
Total activité en propriété	117 895	(581)	(918)	116 396
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	44 328	(12 951)	(31 377)	
Commissions de syndication	3 003			3 003
Commissions de gestion	721	1 292	1 627	3 641
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	1 366			1 366
Total activité de gestion	49 418	(11 659)	(29 750)	8 010
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	558			558
Produits des activités	167 871	(12 240)	(30 668)	124 964
Coût des ventes des matériels	(28 887)			(28 887)
Dépenses opérationnelles	(27 424)	5 787	1 424	(20 213)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(22 790)			(22 790)
Distributions nettes aux investisseurs	(35 698)	6 454	29 245	
EBITDA	53 073			53 073
RESULTAT NET PART DU GROUPE	12 552			12 552

note 4.2. COMPTE DE RESULTAT PAR ACTIVITE

30/06/2022 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	Total
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	21 686	3 408	7 314	10	32 418
Prestations annexes	3 035	4 192	3 395	(6)	10 616
Total activité locative	24 721	7 600	10 709	4	43 034
Ventes de matériels détenus en propre	348		25 781	2 982	29 111
Total activité vente de matériels	348	0	25 781	2 982	29 111
Total activité en propriété	25 069	7 600	36 490	2 986	72 145
Commissions de syndication	447		2 075		2 522
Commissions de gestion	917	19	1 028		1 964
Commissions de vente de matériels d'investisseurs			1 685		1 685
Total activité de gestion	1 364	19	4 788		6 171
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes					
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS	26 433	7 619	41 278	2 986	78 316
Coûts des ventes des matériels	(265)		(22 206)	(3 031)	(25 502)
Dépenses opérationnelles	(4 810)	(4 088)	(1 916)	(219)	(11 033)
Frais généraux et administratifs	(6 184)	(1 443)	(4 599)	(62)	(12 288)
EBITDA	15 174	2 088	12 557	(326)	29 493
Amortissements et pertes de valeur	(9 236)	(1 528)	(1 609)	(553)	(12 926)
Résultat opérationnel courant	5 938	560	10 948	(879)	16 567
Autres produits et charges opérationnels					
RESULTAT OPERATIONNEL	5 938	560	10 948	(879)	16 567
Résultat Financier					(6 758)
Quote part de résultat dans les entreprises associées					
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS					9 809
Impôt sur les sociétés					(1 455)
RESULTAT NET					8 354
Dont Participation ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (minoritaires)					769
Dont Participation ne donnant pas le contrôle dans les activités cédées					
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE					7 585

30/06/2021 <i>(en milliers d'euros)</i>	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	Total
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	18 376	3 433	5 039	16	26 864
Prestations annexes	3 596	1 655	1 245	(5)	6 491
Total activité locative	21 972	5 088	6 284	11	33 355
Ventes de matériels détenus en propre	724	40	7 004	7 645	15 413
Total activité vente de matériels	724	40	7 004	7 645	15 413
Total activité en propriété	22 696	5 128	13 288	7 656	48 768
Commissions de syndication			963		963
Commissions de gestion	933	12	842		1 787
Commissions de vente de matériels d'investisseurs			949		949
Total activité de gestion	933	12	2 754		3 699
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes				6	6
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS	23 629	5 140	16 042	7 662	52 473
Coûts des ventes des matériels	(276)	(9)	(5 155)	(5 365)	(10 805)
Dépenses opérationnelles	(6 251)	(1 750)	(604)	(182)	(8 787)
Frais généraux et administratifs	(5 439)	(1 346)	(4 368)	(383)	(11 536)
EBITDA	11 663	2 035	5 915	1 732	21 345
Amortissements et pertes de valeur	(8 306)	(1 537)	(1 632)	(578)	(12 053)
Résultat opérationnel courant	3 357	498	4 283	1 154	9 292
Autres produits et charges opérationnels				(42)	(42)
RESULTAT OPERATIONNEL	3 357	498	4 283	1 112	9 250
Résultat Financier					(5 810)
Quote part de résultat dans les entreprises associées					
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS					3 440
Impôt sur les sociétés					(213)
RESULTAT NET					3 227
Dont Participation ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (minoritaires)					1 257
Dont Participation ne donnant pas le contrôle dans les activités cédées					
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE					1 970

31/12/2021 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	Total
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	39 276	6 828	10 547	40	56 691
Prestations annexes	7 131	5 213	7 538	(502)	19 380
Total activité locative	46 407	12 041	18 085	(462)	76 071
Ventes de matériels détenus en propre	1 525	41	24 691	14 068	40 325
Total activité vente de matériels	1 525	41	24 691	14 068	40 325
Total activité en propriété	47 932	12 082	42 776	13 606	116 396
Commissions de syndication	570	710	1 723		3 003
Commissions de gestion	1 824	24	1 793		3 641
Commissions de vente de matériels d'investisseurs			1 366		1 366
Total activité de gestion	2 394	734	4 882		8 010
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes				558	558
PRODUITS RETRAITES DES ACTIVITÉS	50 326	12 816	47 658	14 164	124 964
Coûts des ventes des matériels	(547)	(9)	(18 558)	(9 774)	(28 888)
Dépenses opérationnelles	(12 427)	(5 259)	(2 116)	(411)	(20 213)
Frais généraux et administratifs	(11 111)	(2 722)	(9 155)	198	(22 790)
EBITDA	26 241	4 826	17 829	4 177	53 073
Amortissements et pertes de valeur	(17 193)	(2 876)	(3 020)	(1 230)	(24 319)
Résultat opérationnel courant	9 048	1 950	14 809	2 947	28 754
Autres produits et charges opérationnels				(42)	(42)
RESULTAT OPERATIONNEL	9 048	1 950	14 809	2 905	28 712
Résultat Financier					(11 902)
Quote part de résultat dans les entreprises associées					
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS					16 810
Impôt sur les sociétés					(1 046)
RESULTAT NET					15 764
Dont Participation ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (minoritaires)					3 212
Dont Participation ne donnant pas le contrôle dans les activités cédées					
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE					12 552

note 4.3. BILAN PAR ACTIVITE

30/06/2022 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
ACTIF					
Goodwill	5 101				5 101
Immobilisations incorporelles	439		148	76	663
Immobilisations corporelles	215 664	37 417	67 392	2 316	322 789
Droit d'utilisation	176	12 743	352	666	13 937
Actifs financiers à long terme	716	13	4 064	159	4 952
Autres actifs financiers non courants	4 962	51	516		5 529
Impôts différés actifs				229	229
TOTAL actifs non courants	227 058	50 224	72 472	3 446	353 200
Stocks et en-cours	47 161		56 440	1 642	105 243
Clients et comptes rattachés	7 636	2 598	17 822	4 277	32 333
Autres actifs financiers courants	7 521	1 108	687	2 649	11 965
Trésorerie et équivalents				82 294	82 294
TOTAL actifs courants	62 318	3 706	74 949	90 862	231 835
TOTAL DE L'ACTIF					585 035
PASSIF					
Capital social				56 092	56 092
Capital hybride				18 100	18 100
Réserves				30 804	30 804
Résultat de l'exercice, part du groupe				7 585	7 585
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe				112 581	112 581
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	65 943			(8 325)	57 618
Capitaux propres de l'ensemble				104 256	170 199
Emprunts et passifs financiers				248 025	248 025
Passif de location long terme				10 516	10 516
Impôts différés passifs				6 486	6 486
Indemnités de départ en retraite et assimilés				484	484
Autres passifs long terme	577				577
TOTAL passifs non courants	1 201			265 511	266 088
Provisions				85	85
Passif de location court terme				1 598	1 598
Emprunts et concours bancaires courants				76 503	76 503
Dettes fournisseurs	3 871	1 923	2 530	1 017	9 341
Autres passifs courants	10 941	746	40 801	8 733	61 221
TOTAL passifs courants	14 812	2 669	43 331	87 936	148 748
TOTAL DU PASSIF					585 035
Investissements incorporels & corporels de la période	8 556	303	216	29	9 104
Effectif par activité (FTE)	72	10	36	125	243

31 décembre 2021 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
ACTIF					
Goodwill	5 101				5 101
Immobilisations incorporelles	436		146	105	687
Immobilisations corporelles	217 016	39 031	63 989	2 489	322 525
Droit d'utilisation	197	10 284	121	879	11 481
Actifs financiers à long terme	748	12	3 683	107	4 550
Autres actifs financiers non courants	2 715	80	10 901	3	13 699
Impôts différés actifs					
TOTAL actifs non courants	226 213	49 407	78 840	3 583	358 043
Stocks et en-cours	45 537		48 616	1 746	95 899
Clients et comptes rattachés	7 806	2 849	15 745	4 564	30 964
Autres actifs financiers courants	8 869	1 356	720	2 734	13 679
Trésorerie et équivalents				53 817	53 817
TOTAL actifs courants	62 212	4 205	65 081	62 861	194 359
TOTAL DE L'ACTIF					552 402
PASSIF					
Capital social				56 092	56 092
Capital hybride				25 936	25 936
Réserves				13 381	13 381
Résultat de l'exercice, part du groupe				12 552	12 552
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe				107 961	107 961
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	64 626			(7 627)	56 999
Capitaux propres de l'ensemble				100 334	164 960
Emprunts et passifs financiers				218 043	218 043
Passif de location long terme				8 377	8 377
Impôts différés passifs				4 660	4 660
Indemnités de départ en retraite et assimilés		46	63	375	484
Autres passifs long terme	792				792
TOTAL passifs non courants		46	63	231 455	232 356
Provisions			25	60	85
Passif de location court terme				1 509	1 509
Emprunts et concours bancaires courants				67 415	67 415
Dettes fournisseurs	5 636	1 756	3 307	1 922	12 621
Autres passifs courants	17 456	864	47 540	7 596	73 456
TOTAL passifs courants	23 092	2 620	50 872	78 502	155 086
TOTAL DU PASSIF					552 402
Investissements incorporels & corporels de la période	23 456	3 193	20 161	151	46 960
Effectif par activité (FTE)	69	11	38	131	249

30/06/2021 <i>(en milliers d'euros)</i>	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
ACTIF					
Goodwill	5 101				5 101
Immobilisations incorporelles	424	5	146	75	650
Immobilisations corporelles	216 047	34 641	62 973	2 830	316 491
Droit d'utilisation	218	12 253	218	1 143	13 832
Actifs financiers à long terme	712	14	3 524	116	4 366
Autres actifs financiers non courants	2 203	107	8		2 318
Impôts différés actifs					
TOTAL actifs non courants	224 705	47 020	66 869	4 164	342 758
Stocks et en-cours	39 436		11 258	1 984	52 678
Clients et comptes rattachés	5 461	1 439	22 640	4 001	33 541
Autres actifs financiers courants	5 237	743	307	3 262	9 549
Trésorerie et équivalents				41 818	41 818
TOTAL actifs courants	50 134	2 182	34 205	51 065	137 586
TOTAL DE L'ACTIF					480 344
PASSIF					
Capital social				56 092	56 092
Capital hybride				25 936	25 936
Réserves				9 673	9 673
Résultat de l'exercice, part du groupe				1 970	1 970
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe				93 671	93 671
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	59 763			(7 783)	51 980
Capitaux propres de l'ensemble				85 888	145 651
Emprunts et passifs financiers				243 010	243 010
Passif de location long terme				7 183	7 183
Impôts différés passifs				3 882	3 882
Indemnités de départ en retraite et assimilés				552	552
Autres passifs long terme	956				956
TOTAL passifs non courants	1 201			254 627	255 583
Provisions				85	85
Passif de location court terme				3 150	3 150
Emprunts et concours bancaires courants				26 254	26 254
Dettes fournisseurs	6 640	664	876	2 449	10 629
Autres passifs courants	10 116	910	18 669	9 297	38 992
TOTAL passifs courants	16 756	1 574	19 545	41 235	79 110
TOTAL DU PASSIF					480 344
Investissements incorporels & corporels de la période	13 843	544	12 473	84	26 944
Effectif par activité (FTE)	64	9	40	133	246

note 4.4. INFORMATION GEOGRAPHIQUE

(en milliers d'euros)	International	Europe	Amériques	Autres	TOTAL
06.2022					
Produits retraités des activités	41 278	30 117	1 354	5 567	78 316
Investissements incorporels et corporels	216	7 096		911	8 223
Actifs sectoriels non courants	72 473	219 125	24 739	36 634	352 971
06.2021					
Produits retraités des activités	16 042	25 368	1 495	9 568	52 473
Investissements incorporels et corporels	16 251	3 608	2	7 083	26 944
Actifs sectoriels non courants	15 058	274 179	17 798	35 723	342 758
12.2021					
Produits retraités des activités	47 166	56 707	2 880	18 211	124 964
Investissements incorporels et corporels	20 161	19 569		7 230	46 960
Actifs sectoriels non courants	78 840	219 549	23 281	36 373	358 043

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)	06.2022	06.2021	Variation juin 2022/2021	12.2021
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	32 418	26 864	20,7%	56 691
Prestations annexes	15 211	7 030	116,4%	20 879
Total activité locative	47 629	33 894	40,5%	77 570
Ventes de matériels détenus en propre	29 111	15 413	88,9%	40 325
Total activité vente de matériels	29 111	15 413	88,9%	40 325
Total activité en propriété	76 740	49 307	55,6%	117 895
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	21 736	21 983	-1,1%	44 328
Commissions de syndication	2 522	963	161,9%	3 003
Commissions de gestion	556	322	72,7%	721
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	1 685	949	77,6%	1 366
Total activité de gestion	26 499	24 217	9,4%	49 418
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes		6	-100,0%	558
TOTAL Produits des activités	103 239	73 530	40,4%	167 871

note 6. CHARGES DE PERSONNEL

(en milliers d'euros)	06.2022	06.2021	12.2021
Charges de personnel	(8 577)	(8 263)	(16 031)
Effectif (FTE)	243	246	249

note 7. DISTRIBUTIONS NETTES AUX INVESTISSEURS

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

(en milliers d'euros)	06.2022	06.2021	Variation juin 2022/2021	Variation (en %)	12.2021
Wagons de Fret	(2 018)	(3 274)	1 256	-38,4%	(6 454)
Conteneurs	(15 692)	(13 986)	(1 706)	12,2%	(29 244)
TOTAL	(17 710)	(17 260)	(450)	2,6%	(35 698)

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

Néant en 2022.

Non significatifs sur 2021.

note 9. RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	06.2022	06.2021	Variation juin 2022/2021	12.2021
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	78	5	73	22
Charge d'intérêts sur opérations de financement	(6 462)	(5 791)	(671)	(11 440)
Coût de l'endettement financier brut	(6 462)	(5 791)	(671)	(11 440)
Coût de l'endettement financier net	(6 384)	(5 786)	(598)	(11 418)
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes	104	213	(109)	380
Dividendes reçus		27	(27)	27
Intérêts versés sur les contrats de location	(183)	(230)	47	(393)
Produits et charges financiers d'actualisation	(241)	(27)	(214)	(36)
Autres	(54)	(7)	(47)	(462)
Autres produits et charges financiers	(374)	(24)	(350)	(484)
RESULTAT FINANCIER	(6 758)	(5 810)	(948)	(11 902)

note 10. IMPOTS SUR LES BENEFICES

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

(en milliers d'euros)	06.2022			06.2021			12.2021		
	Exigible	Différé	TOTAL	Exigible	Différé	TOTAL	Exigible	Différé	TOTAL
Europe	(51)	(455)	(506)	(10)	(203)	(213)	(24)	(194)	(218)
Etats-Unis					2	2		(2)	(2)
Autres	(438)	(511)	(949)	215	(217)	(2)	86	(911)	(825)
TOTAL	(489)	(966)	(1 455)	205	(418)	(213)	62	(1 107)	(1 045)

L'impôt sur les bénéfices présente une charge d'impôt de 1,5 million d'euros. Il se décompose en un impôt différé de -1 million d'euros et une charge d'impôt courant de -0,5 million d'euros.

note 11. 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. En 2020, le Groupe a émis des BSA qui sont potentiellement dilutifs.

	06.2022	06.2021	12.2021
Résultat net en euro	7 585 267	1 970 468	12 552 078
Actions en circulation	7 011 547	7 011 547	7 011 547
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	7 003 006	7 004 097	7 003 676
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat dilué par action	7 003 006	7 022 555	7 014 043
RESULTAT NET PAR ACTION			
- de base	1,08	0,28	1,79
- dilué	1,08	0,28	1,79

NOTES RELATIVES AU BILAN

note 12. GOODWILL

Le Goodwill n'a pas varié :

(en milliers d'euros)	06.2021	12.2021	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Variation de périmètre	06.2022
Wagons de Fret	5 101	5 101					5 101

Au 30 juin 2022, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur les Goodwill.

note 13. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles enregistrent principalement des matériels donnés en location.

note 13.1. REPARTITION PAR NATURE

(en milliers d'euros)	06.2022			12.2021	06.2021
	Val. brute	Amt	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Terrains et constructions	5 509	(3 337)	2 172	2 307	2 410
Matériels	473 088	(154 252)	318 836	316 015	309 955
Autres immobilisations corporelles	8 301	(7 996)	305	716	685
Immobilisations corporelles en cours	1 476		1 476	3 487	3 441
TOTAL	488 374	(165 585)	322 789	322 525	316 491

note 13.2. ÉVOLUTION PAR NATURE DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	01.01.2022	Acquisit.	Amort.	Cessions	Change	Reclassements	06.2022
Terrains et constructions	5 533				(24)		5 509
Matériels	457 350	6 612		(9 852)	10 591	8 387	473 088
Autres immobilisations corporelles	8 537	351			108	(695)	8 301
Immobilisations corporelles en cours	3 487	1 241			26	(3 278)	1 476
TOTAL (VALEURS BRUTES)	474 908	8 204		(9 852)	10 701	4 414	488 374
Terrains et constructions	(3 226)		(124)		13		(3 337)
Matériels	(141 335)		(11 823)	891	(2 103)	118	(154 252)
Autres immobilisations corporelles	(7 821)		(71)		(104)		(7 996)
Immobilisations corporelles en cours							
TOTAL (AMORTISSEMENTS)	(152 382)		(12 018)	891	(2 194)		(165 585)
Terrains et constructions	2 307	0	(124)	0	(11)	0	2 172
Matériels	316 015	6 612	(11 823)	(8 961)	8 488	8 505	318 836
Autres immobilisations corporelles	716	351	(71)	0	4	(695)	305
Immobilisations corporelles en cours	3 487	1 241	0	0	26	(3 278)	1 476
TOTAL (VALEURS NETTES)	322 525	8 204	(12 018)	(8 961)	8 507	4 532	322 789

Au 30 juin 2022, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur les immobilisations corporelles.

note 14. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Le montant des actifs financiers à long terme au 30 juin 2022 est de 5 millions d'euros comparé à 4,6 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Les actifs financiers sont principalement constitués :

- De dépôts de garanties auprès d'autorités fiscales pour 3,9 millions d'euros.
- D'autres dépôts de garantie pour le solde.

Les autres actifs non courants s'élèvent à 5,5 millions d'euros en juin 2022 comparé à 13,7 millions d'euros en décembre 2021. La variation concerne principalement la cession d'une créance de location financière à des investisseurs dans la division conteneur maritime, en conformité avec les critères de décomptabilisation des actifs financiers selon IFRS 9 (paragraphe 3.2).

Ils comprennent les instruments dérivés actifs pour 4,4 millions d'euros et d'une créance TVA pour 1,1 million d'euros.

note 15. DROIT D'UTILISATION

Les actifs pris en location ont varié de la façon suivante :

Droit d'utilisation (en milliers d'euros)	Immobilier	Barges	Véhicules et copieurs	TOTAL
Montant au 31.12.2021	887	10 212	382	11 482
Augmentations	239	2 835	178	3 252
Amortissements	(363)	(356)	(100)	(819)
Variations de change	18		4	22
Autres				
Montant au 30.06.2022	781	12 691	464	13 937

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

Droit d'utilisation (en milliers d'euros)	06.2022			12.2021	06.2021
	Val. brute	Amt	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Division Wagons de Fret	284	(109)	175	197	218
Bail immobilier	187	(79)	108	121	134
Baux mobiliers sur véhicules	98	(30)	68	76	84
Division Barges Fluviales	18 931	(6 188)	12 743	10 285	12 252
Bail immobilier	61	(61)		9	17
Baux mobiliers sur barges	18 764	(6 073)	12 691	10 213	12 186
Bail mobilier sur véhicule	106	(54)	52	63	49
Division Conteneurs	817	(464)	353	121	218
Baux immobiliers	731	(452)	279	100	181
Baux mobiliers sur véhicules et copieur	86	(12)	74	21	37
Division Constructions Modulaires Afrique	293	(138)	155	78	133
Baux mobiliers sur matériels					45
Baux mobiliers sur véhicules	293	(138)	155	78	87
Division Corporate	2 448	(1 938)	510	800	1 010
Bail immobilier	2 235	(1 841)	394	657	920
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	213	(97)	116	143	90
TOTAL	22 773	(8 837)	13 937	11 481	13 832

note 16. STOCKS ET EN-COURS

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

(en milliers d'euros)	06.2022			12.2021	06.2021
	Val. brute	Dépreciation	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Matériels	84 911	(160)	84 751	75 274	29 848
Pièces détachées	20 492		20 492	20 625	22 830
TOTAL	105 403	(160)	105 243	95 899	52 678

La division Wagons augmente ses stocks pour 1,5 million d'euros. Le stock en fin de période représente 222 wagons.

La division Conteneurs présente une variation de +7,8 millions d'euros. Le stock en fin de période représente 17 915 CEU.

Les stocks de constructions modulaires sont stables.

note 17. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

(en milliers d'euros)	06.2022	12.2021	06.2021
Charges constatées d'avance	1 307	719	1 012
Impôts & taxes	9 882	11 888	6 596
Créances à moins d'un an location financement	56	521	48
Autres	720	551	1 893
TOTAL	11 965	13 679	9 549

note 18. PASSIFS FINANCIERS

Les passifs financiers non courants et courants correspondent aux « emprunts et dettes financières » et aux « emprunts et concours bancaires courants ».

I Analyse par classe des passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente la dette du groupe au 30 juin 2022.

(en milliers d'euros)	06.2022			12.2021			06.2021		
	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Emprunt obligataire	49 310	875	50 185	26 458	948	27 406	26 409	1 126	27 535
Emprunts à moyen terme avec recours	53 885	1 735	55 620	46 468	3 197	49 665	45 212	4 100	49 312
Crédits renouvelables avec recours									
Dettes sans recours	144 831	73 467	218 297	145 117	61 747	206 863	171 389	20 369	191 758
Concours bancaires courants avec recours					1 162	1 162			
Concours bancaires courants sans recours					90	90		249	249
Instruments dérivés passif sans recours		426	426		272	272		410	410
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	248 025	76 503	324 528	218 043	67 415	285 458	243 010	26 254	269 264

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 est présentée dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Variations « non cash »							Clôture
	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations de périmètre	Effets de change	Variations de juste valeur	Autres variations	Total « non cash »	
Emprunt obligataire	27 406	22 674				105	105	50 185
Emprunts moyen long terme avec recours	49 664	5 168		614		174	788	55 620
Crédits renouvelables avec recours								
Dettes sans recours	206 864	5 419		5 509		505	6 014	218 297
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	272			21	405	(272)	154	426
Sous total	284 206	33 261		6 144	405	512	7 061	324 528
Concours bancaires courants avec et sans recours	1 251	(1 250)		(1)			(1)	249
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	285 457	32 011		6 143	405	512	7 060	324 528

(en milliers d'euros)	Variations « non cash »							Clôture
	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations de périmètre	Effets de change	Variations de juste valeur	Autres variations	Total « non cash »	
Emprunt obligataire	27 495	47				(7)	(7)	27 535
Emprunts moyen long terme avec recours	53 534	(309)		228		(4 141)	(3 913)	49 312
Crédits renouvelables avec recours								
Dettes sans recours	169 523	15 555		1 463		5 217	6 680	191 758
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	572				(154)	(8)	(162)	410
Sous total	251 123	15 293		1 691	(154)	1 061	2 598	269 014
Concours bancaires courants avec et sans recours	965	(721)		5			5	249
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	252 088	14 572		1 696	(154)	1 061	2 603	269 264

Le tableau du 30 juin 2021, publié dans les comptes relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2021, a été corrigé d'une erreur de formule.

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

Évolution de l'endettement

Au 30 juin 2022, l'endettement financier net consolidé est le suivant :

(en milliers d'euros)	06.2022	12.2021	06.2021
Passifs financiers	324 528	285 458	269 264
Disponibilités et équivalents de trésorerie	82 294	53 817	41 818
Endettement financier net consolidé*	242 234	231 641	227 446
Dette sans recours	218 297	207 225	192 416
Endettement financier excluant la dette sans recours	23 937	24 416	35 030

*L'endettement net correspond à l'endettement brut incluant les disponibilités et excluant les instruments dérivés actifs. Les instruments dérivés actifs sont de 4,9 millions d'euros à fin Juin 2022.

L'ensemble des ratios financiers contractuels existants sur certains emprunts moyen terme du Groupe est respecté au 30 juin 2022. Les principaux ratios financiers consolidés au 30 juin 2022 s'élèvent ainsi à :

- 5,11 pour l'Interest Coverage Ratio (= EBITDA retraité / Coût de l'endettement financier net)
- 56 % pour la Loan-to-Value (= Dettes financières brutes / Total Actif retraité du goodwill et des immobilisations incorporelles)
- 3,87 pour le Net Leverage Ratio (= Endettement financier net / EBITDA retraité)

Opérations sur les financements existants :

- Nouvel emprunt le 18 janvier 2022 de Touax Hydrovia auprès de la banque BAC pour un montant de 9 millions USD sur 5 ans, le produit ayant en partie été utilisé pour rembourser l'emprunt Mass Mutual pour 2,5 millions USD.
- Touax SCA a réalisé le 28 juin 2022 une émission obligataire Sustainable Linked Bond d'un montant de 33,3 millions d'euros pour une durée de 5 ans sous un format Euro-PP non subordonné et non assorti de sûretés.
- Touax SCA a remboursé le 28 juin 2022 l'émission obligataire senior unsecured au format Euro PP d'un montant nominal de 10 millions d'euros dont l'échéance était au 1^{er} février 2025.
- Touax Container Asset Financing Ltd a exercé le 28 février 2022 l'option d'accordéon lui permettant d'emprunter 10 millions USD de plus sur sa ligne revolving.

note 19. PASSIF DE LOCATION

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 (en milliers d'euros)	06.2022			12.2021			06.2021		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Division Wagons de Fret	146	35	181	163	41	204	184	41	225
Bail immobilier	91	22	113	102	25	127	115	25	140
Baux mobiliers sur véhicules	55	13	68	61	16	77	69	16	85
Division Barges Fluviales	10 008	889	10 897	7 948	717	8 665	6 461	2 317	8 778
Bail immobilier					9	9		18	18
Baux mobiliers sur barges	9 974	870	10 844	7 905	686	8 591	6 429	2 281	8 710
Bail mobilier sur véhicule	34	19	53	43	22	65	32	18	50
Division Conteneurs	199	158	357	9	119	128	49	181	230
Baux immobiliers	160	123	283		106	106	39	153	192
Baux mobiliers sur véhicules et copieur	39	35	74	9	13	22	10	28	38
Division Constructions Modulaires Afrique	99	59	158	30	52	82	31	64	95
Baux mobiliers sur matériels								3	3
Baux mobiliers sur véhicules	99	59	158	30	52	82	31	61	92
Division Corporate	64	457	521	227	580	807	458	547	1 005
Bail immobilier		403	403	136	527	663	403	511	914
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	64	54	118	91	53	144	55	36	91
TOTAL	10 516	1 598	12 114	8 377	1 509	9 886	7 183	3 150	10 333

■ Ventilation par échéance du passif de location

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

(en milliers d'euros)	06.2022
Moins d'un an	1 597
De 1 à 5 ans	4 034
Plus de 5 ans	6 483
TOTAL	12 114

■ 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 2022 (en milliers d'euros)	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations « non cash »			Clôture
			Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	
Baux immobiliers	905	(364)	18	240	258	799
Baux mobiliers sur barges	8,591	2,268		(15)	(15)	10,844
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	390	(102)	4	179	183	471
Total passif de location	9,886	1,802	22	404	426	12,114

30 juin 2021 (en milliers d'euros)	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations « non cash »			Clôture
			Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	
Baux immobiliers	1 610	(354)	8		8	1 264
Baux mobiliers sur barges et matériels	9 404	(691)				8 713
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	413	(84)	5	21	26	355
Total passif de location	11 427	(1 129)	13	21	34	10 332

note 20. CAPITAUX PROPRES

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

■ 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.

■ Capital hybride

Le Groupe avait réalisé deux émissions de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) en 2013 et une nouvelle émission en 2014 formant une souche unique de 50,8 millions d'euros. Le groupe Touax a racheté partiellement ces titres hybrides pour une valeur nominale de 24,2 millions d'euros en novembre 2020 et de 8,5 millions d'euros le 28 juin 2022. Le solde de ces titres hybrides figurant au bilan au 30 juin 2022 est de 18,1 millions d'euros. Conformément à la norme IFRS, ces titres sont comptabilisés en fonds propres. Cet instrument financier, qui a permis d'optimiser la structure du bilan en ce qui concerne la durée de vie des actifs du Groupe et ses besoins de financement de sa croissance, est totalement remboursé le 1^{er} août 2022.

note 21. PROVISIONS

(en milliers d'euros)	2021	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation de change	Reclassements	06.2022
Autres (Afrique et Holding)	85						85
Total	85						85

note 22. AUTRES PASSIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	06.2022	12.2021	06.2021
Dettes fournisseurs d'actifs	13 675	32 215	10 884
Dettes fiscales et sociales	11 514	14 189	8 337
Dettes d'exploitation	21 557	15 834	11 475
Autres passifs courants	13 900	10 844	7 796
Produits constatés d'avance	575	374	500
TOTAL	61 221	73 456	38 992

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

note 23. ENGAGEMENTS HORS BILAN

I Garanties bancaires émises pour le compte du Groupe au 30 juin 2022

(en milliers d'euros)	Montant	Échéance maximum
Garanties bancaires	442	
Barges fluviales	160	2025
Construction Modulaires Afrique	194	2022
Construction Modulaires Afrique	88	durée indéterminée

I Commandes fermes de matériels

Les commandes et investissements fermes au 30 juin 2022 s'élèvent à 44,2 millions d'euros et se décomposent en 15,6 millions d'euros de wagons de fret et 28,6 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 2022		%
			Actif nanti (valeur d'origine du nantissement)	TOTAL du poste du bilan (valeur brute)	
Hypothèques (Barges Fluviales)			15 946	60 565	26,3%
	2012	2025	5 589		
	2022	2027	8 825		
	2022	2031	1 532		
Nantissement d'actifs corporels			307 876	520 839	59,1%
Wagons de Fret			191 944	385 161	
	2020	2025	191 944		
Conteneurs			115 932	135 678	
	2020	2022	115 932		
TOTAL GROUPE			323 822	581 404	

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.

I 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	TOTAL
Garanties données aux banques en contrepartie des concours bancaires utilisés par les filiales - capital restant dû		9 791	12 872	22 663

note 23.1. 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 (équivalent à 4 millions USD depuis le début de la procédure et jusqu'à ce jour). La société et l'administration fiscale étant restées en désaccord, le dossier a été déposé auprès du tribunal en première instance avec une audition qui a eu lieu en juin 2020. À ce jour le tribunal n'a toujours pas rendu sa décision avec en ressort la possibilité de faire appel pour les deux parties. La position de l'administration étant infondée selon nos analyses, aucun ajustement d'impôt exigible ou différé n'a été constaté dans les comptes.

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 a été conclue avec l'acquéreur, WH BIDCO. Le compte de séquestre d'un montant restant dû de 3,3 millions d'euros, versé dans le cadre de cette garantie de passif a été remboursé en totalité en début d'année 2021.

note 24. ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**▪ Financement dans la division conteneurs**

TOUAX a contracté le 18 juillet 2022 des nouvelles lignes de financement d'actifs de sa division Conteneurs pour un montant de 100,5 millions de dollars. Le produit de ces nouveaux financements a été utilisé pour rembourser l'accord de financement datant de 2020 (75 millions de dollars), les montants non tirés permettront de financer la croissance.

Cette opération permet le financement du portefeuille d'actifs existants de Touax Container Asset Financing Ltd sur une durée de 4 ans, ainsi que le financement de la croissance de la division (notamment au niveau de l'achat de matériels en propre pour leur mise en location). Une option d'accordéon supplémentaire de 15 millions de dollars a également été prévue permettant d'augmenter la ligne d'investissement dans le futur.

▪ Remboursement du solde des TSSDI (Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée)

Conformément à l'annonce de l'émission de l'emprunt obligataire vert réalisée au 30 juin 2022, le groupe a remboursé le solde des TSSDI début août pour 18,1 millions d'euros.

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 28 septembre 2022

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 1^{er} janvier au 30 juin 2022, 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 semestriels consolidés 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 28 septembre 2022

Les commissaires aux comptes

RSM Paris

Deloitte & Associés

Régine STEPHAN

Albert AIDAN