

Votre solution de location opérationnelle au service des
transports durables

Rapport financier semestriel

30 juin 2021

Touax[®]

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 2021	4
1.1.	CHIFFRES CLES.....	4
1.2.	RAPPEL DES ACTIVITES	4
1.3.	PRODUITS DES ACTIVITES.....	5
1.4.	ÉVOLUTION DES RESULTATS DU GROUPE	8
1.5.	AUTRES ELEMENTS DES RESULTATS CONSOLIDES.....	8
1.6.	BILAN CONSOLIDE DU GROUPE.....	8
1.7.	PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS	9
1.8.	ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POST CLOTURE	9
1.9.	PERSPECTIVES	9
1.10.	RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE.....	9
1.11.	PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	10
2.	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	11
3.	ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	36
4.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	37

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE SUR LES COMPTES INTERMEDIAIRES DU 30 JUIN 2021

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 2021, au 30 juin 2020 et la clôture annuelle de 2020.

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)	06.2021	06.2020	12.2020
Produits des activités	73 530	78 982	163 408
Produits retraités des activités en propriété (1)	48 768	45 890	101 231
Produits retraités des activités en gestion (1)	3 699	5 330	10 311
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	6	15	16
Total des produits retraités des activités (1)	52 473	51 235	111 558
EBITDA (2)	21 345	22 582	46 821
Résultat opérationnel	9 250	10 815	23 188
Résultat net consolidé part du Groupe	1 970	2 475	5 862
dont résultat net des activités poursuivies	1 970	2 523	5 994
dont résultat net des activités cédées		(48)	(132)
Résultat net par action (euro)	0,28	0,35	0,84

(1) La réconciliation entre les chiffres publiés et ces agrégats est présenté en note 4.1. Ces agrégats sont présentés pour la première fois (cf note 1.3).

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

(en milliers d'euros)	06.2021	06.2020	12.2020
Total de l'actif	480 344	458 007	473 959
Immobilisations corporelles brutes (1)	457 509	447 053	436 307
Total de l'actif non courant	342 758	347 551	334 503
Capitaux propres - part du Groupe	93 671	97 193	92 258
Capitaux propres - part de l'ensemble	145 651	123 695	146 738
Intérêts minoritaires	51 980	26 502	54 480
Endettement brut	269 264	245 072	252 090
Endettement net (2)	227 039	207 989	189 575

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

(2) L'endettement net correspond à l'endettement brut diminué des disponibilités et des instruments dérivés actifs

1.2. RAPPEL DES ACTIVITES

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

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

TOUAX réalise 52,5 millions d'euros de produits retraités des activités au premier semestre 2021 dont 98 % hors de France.

■ Division Wagons de Fret

TOUAX à travers sa filiale irlandaise TOUAX Rail Ltd, gère 10 302 plateformes (7 745 wagons) à fin juin 2021. 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 (72 % de la flotte gérée) et en partie dans le cadre de la gestion d'actifs pour compte de tiers (28 % de la flotte gérée en nombre de plateformes).

■ Division Barges Fluviales

TOUAX est présent en Europe, en Amérique du Nord et du Sud avec à fin juin 2021 une flotte de 98 barges en propre et en gestion représentant une cale de plus de 255 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 380 000 CEU à fin juin 2021 qui lui permet d'être le leader d'Europe Continentale et le 7^e loueur mondial de conteneurs. Le Groupe s'est spécialisé dans le conteneur sec standard (20 pieds, 40 pieds ou 40 pieds haute capacité) qui peut se louer indifféremment à l'ensemble des compagnies maritimes mondiales. Sa flotte a un âge moyen d'environ 11 ans.

L'exploitation de conteneurs est réalisée à 73 % 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 86 % 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 99,8 % au 30 juin 2021.

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. Ces clients comprennent CMA-CGM, Evergreen, Hapag-Lloyd Container Line, Maersk, Mediterranean Shipping Company, Hyundai Merchant Marine, ONE, Yang Ming et ZIM.

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, Sao Paulo, Gènes, Aarhus, Brème, Shanghai et Séoul.

Avec environ 150 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 est remplacé par les commissions de gestion qui correspondent à la contribution nette de l'activité de gestion locative à la performance du Groupe.

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

I Évolution du produit retraité des activités

Le produit retraité des activités a augmenté de 1,2 million d'euros (soit +2 %), passant de 51,2 millions d'euros en juin 2020 à 52,5 millions d'euros en juin 2021. À devise et périmètre constants, la variation est de +5,8 %. Le dollar s'est déprécié entre les deux périodes, passant de 1,1020 \$ = 1 € pour le premier semestre 2020 à 1,2053 \$ = 1 € pour le premier semestre 2021.

- L'activité Wagons de Fret présente une baisse de 1 million d'euros. Cette baisse s'explique par la diminution des ventes de wagons aux clients et aux investisseurs.
- L'activité Barges Fluviales augmente son chiffre d'affaires de 0,2 million d'euros. Cette variation s'explique par une amélioration du chiffre d'affaires locatif.
- L'activité Conteneurs est en retrait de 2,4 millions d'euros. La baisse des matériels d'occasions explique cette baisse malgré une hausse de la commission de syndication.
- L'activité Constructions modulaires augmente de 4,4 millions d'euros.

L'activité en propriété est en hausse de 2,9 millions d'euros. Cette hausse s'explique par l'augmentation des ventes en propre.

L'activité de gestion est en baisse de 1,6 million d'euros principalement liée la baisse des commissions de ventes de conteneurs d'occasion. Cette baisse s'explique par l'indisponibilité des conteneurs d'occasion tous loués du fait de taux d'utilisation élevé.

■ Analyse par zone géographique

Produits retraités des activités par zone (en milliers d'euros)	06.2021	06.2020	Variation juin		12.2020
			2021/2020	(en %)	
International	16 042	18 389	(2 347)	-12,8%	39 532
Europe	25 368	26 622	(1 254)	-4,7%	53 023
Amériques	1 495	1 459	36	2,5%	2 845
Afrique	7 645	3 096	4 549	146,9%	12 828
Asie	1 923	1 669	254	15,2%	3 330
TOTAL Produits retraités des activités	52 473	51 235	1 238	2,4%	111 558

Dans les divisions Wagons de Fret et Barges Fluviales, l'implantation des services, la localisation des marchés et la localisation des clients sont 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)	2021.06	2020.06	Variation juin 2021/2020	Variation (en %)	2020.12
Wagons de Fret	23 629	24 637	(1 008)	-4%	47 193
Activité en propriété	22 696	23 423	(727)	-3%	44 393
Activité de gestion	933	1 214	(281)	-23%	2 800
Barges Fluviales	5 140	4 947	193	4%	11 824
Activité en propriété	5 128	4 947	181	4%	10 778
Activité de gestion	12	12	12		1 046
Conteneurs	16 042	18 460	(2 418)	-13%	39 800
Activité en propriété	13 288	14 344	(1 056)	-7%	33 335
Activité de gestion	2 754	4 116	(1 362)	-33%	6 465
Constructions Modulaires	7 639	3 232	4 407	136%	12 952
Activité en propriété	7 639	3 232	4 407	136%	12 952
Activité de gestion					
Autres	17	(55)	72		(228)
Activité en propriété	17	(55)	72		(228)
Activité de gestion					
Total Chiffre d'affaires retraité*	52 467	51 220	1 246	2%	111 542
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes Constructions Modulaires	6	15	(9)	-60%	16
Total Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	6	15	(9)	-60%	16
Total Produits retraités des activités	52 473	51 235	1 237	2%	111 558

* y compris les commissions de syndication

• Division Wagons de Fret

Le produit retraité des activités de la division Wagons de Fret est en baisse de 1 million d'euros, passant de 24,6 millions d'euros au 30 juin 2020 à 23,6 millions d'euros au 30 juin 2021.

L'activité en propriété diminue de 0,7 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 23,4 millions d'euros en juin 2020 à 22,7 millions d'euros en juin 2021. Cette baisse s'explique par moins de ventes (- 0,9 million d'euros) compensé en partie par une hausse de l'activité locative (+ 0,1 million d'euros).

L'activité en gestion diminue de 0,3 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 1,2 million d'euros en juin 2020 à 0,9 million d'euros en juin 2021. L'absence de syndication (- 0,5 million d'euros) sur le premier semestre explique cette variation bien qu'il y ait une hausse des commissions de gestion (+ 0,2 million d'euros).

- **Division Barges Fluviales**

Le produit retraité des activités de la division Barges Fluviales est en hausse de 0,2 million d'euros passant de 4,9 millions d'euros à 5,1 millions d'euros. Cette variation s'explique par une hausse du Chiffre d'affaires locatif.

- **Division Conteneurs**

Le produit retraité des activités de la division Conteneur est en baisse de 2,4 millions d'euros, passant de 18,5 millions d'euros au 30 juin 2020 à 16 millions d'euros au 30 juin 2021.

L'activité en propriété diminue de 1,1 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 14,3 millions d'euros en juin 2020 à 13,3 millions d'euros en juin 2021. Cette baisse s'explique par moins de ventes (- 1,3 million d'euros) dans un contexte de taux d'utilisation élevé des matériels à la location. Cette baisse des ventes est ainsi compensée en partie par une hausse de l'activité locative (+ 0,2 million d'euros).

L'activité en gestion diminue de 1,4 million d'euros. Son chiffre d'affaires passe de 4,1 millions d'euros en juin 2020 à 2,8 millions d'euros en juin 2021. La baisse des commissions de vente de conteneurs d'occasion pour 2,1 millions d'euros explique principalement cette variation. Cette baisse des commissions provient de la baisse des ventes de conteneurs d'occasion dans le contexte de taux d'utilisation de la flotte proche de 100 % rendant indisponible les conteneurs à la vente. La réalisation de syndications au cours du premier semestre 2021 impacte positivement l'activité en gestion, en enregistrant une variation de la commission de syndication (+0,9 million d'euros). Les commissions de gestion sont en baisse de 0,2 million d'euros (-23 %) passant de 1 million d'euros en juin 2020 à 0,8 million d'euros en juin 2021.

- **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 augmente de 4,4 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)	06.2021	06.2020	Variation Juin 2021/2020	12.2020
WAGONS DE FRET				
EBITDA	11 663	13 979	(2 316)	26 548
Résultat opérationnel courant sectoriel	3 357	6 405	(3 048)	11 028
BARGES FLUVIALES				
EBITDA	2 035	1 861	174	5 161
Résultat opérationnel courant sectoriel	498	210	288	1 908
CONTENEURS				
EBITDA	5 915	6 287	(372)	11 566
Résultat opérationnel courant sectoriel	4 283	4 359	(76)	8 058
TOTAL SECTEURS (hors secteur Divers & éliminations)				
EBITDA (hors secteur Divers & éliminations)	19 613	22 127	(2 514)	43 275
Résultat opérationnel courant sectoriel (hors secteur Divers & éliminations)	8 138	10 974	(2 836)	20 994
Divers & éliminations	1 154	(161)	1 315	2 303
Résultat opérationnel courant	9 292	10 813	(1 521)	23 297
Autres produits et charges opérationnels	(42)	2	(44)	(109)
Résultat opérationnel	9 250	10 815	(1 565)	23 188
Résultat financier	(5 810)	(6 203)	393	(13 216)
Résultat courant avant impôts	3 440	4 612	(1 172)	9 972
Impôts	(213)	(901)	688	(1 003)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	3 227	3 711	(484)	8 969
RESULTAT NET DES ACTIVITES CEDEES		(48)	48	(132)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	3 227	3 663	(436)	8 837
Intérêts minoritaires des activités poursuivies	1 257	1 188	69	2 975
Intérêts minoritaires des activités cédées				
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 970	2 475	(505)	5 862
Dont RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	1 970	2 523	(553)	5 994
Dont RESULTAT NET DES ACTIVITES CEDEES		(48)	48	(132)

La division **Wagons de Fret** présente un résultat opérationnel courant en baisse de 3 millions d'euros. Cette baisse s'explique par la baisse des ventes aux clients et des syndications ainsi que la hausse des dépenses opérationnelles.

La division **Barges Fluviales** présente un résultat opérationnel courant en hausse de 0,3 million d'euros par rapport à juin 2020. Cette hausse s'explique par une hausse du chiffre d'affaires locatif. Tous les autres postes sont stables.

La division **Conteneurs** présente au 30 juin 2021 un résultat opérationnel en baisse de 0,1 million d'euros.

La division **Constructions Modulaires** et les éléments divers présentent au 30 juin 2021 un résultat opérationnel en hausse de 1,3 millions d'euros grâce à la hausse des ventes.

1.5. AUTRES ELEMENTS DES RESULTATS CONSOLIDES

I Résultat financier

Le résultat financier fait apparaître une charge de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 6,2 millions d'euros au 30 juin 2020. 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 2 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 2,5 millions d'euros en juin 2020.

Le résultat net par action ressort à 0,28 euro (0,35 euro en juin 2020).

1.6. BILAN CONSOLIDE DU GROUPE

Le total du bilan consolidé s'élève au 30 juin 2021 à 480,3 millions d'euros comparés à 474 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Le total de l'actif non courant s'élève à 342,8 millions d'euros (dont 316,5 millions d'euros d'immobilisations corporelles) au 30 juin 2021 comparés à 334,5 millions d'euros (dont 308 millions d'euros d'immobilisations corporelles) au 31 décembre 2020.

Les actifs financiers long terme s'élèvent à 4,4 millions d'euros au 30 juin 2021, comparés à 4,8 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Les stocks s'élèvent au 30 juin 2021 à 52,7 millions d'euros contre 34,9 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Les capitaux propres s'élèvent à 145,7 millions d'euros au 30 juin 2021 comparés à 146,7 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Le passif non courant s'élève à 255,6 millions d'euros au 30 juin 2021, comparés à 243,6 millions d'euros au 31 décembre 2020.

L'endettement financier net consolidé (après déduction des disponibilités et des valeurs mobilières de placement puis des instruments dérivés actifs) s'élève à 227 millions d'euros (189,6 millions d'euros en décembre 2020).

1.7. PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS EN COURS

I Principaux investissements (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 19,8 millions d'euros (valeur brute) dont 9 millions d'euros de conteneurs cédés au Groupe Touax.

I Principaux investissements en propre immobilisés

Investissements nets (en milliers d'euros)	06.2021	06.2020	12.2020
Investissements incorporels nets	57		84
Investissements corporels nets	13 230	28 199	33 437
Investissements financiers nets	(1 868)	251	108
TOTAL INVESTISSEMENTS NETS IMMOBILISES	11 418	28 450	33 629

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)	06.2021	06.2020	12.2020
Wagons de Fret	15 244	16 318	23 126
Barges Fluviales	469	2 906	710
Conteneurs	(947)	9 257	9 999
Divers	(3 348)	(31)	(206)
TOTAL INVESTISSEMENTS NETS IMMOBILISES	11 418	28 450	33 629

I Engagements fermes d'investissements

Les commandes et investissements fermes au 30 juin 2021 s'élèvent à 77,6 millions d'euros et se décomposent en 40,3 millions d'euros de wagons de fret, 2,6 millions d'euros de barges fluviales et 34,7 millions d'euros de conteneurs.

1.8. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POST-CLOTURE

Néant.

La crise sanitaire du Covid-19 continue de créer des incertitudes sur les activités futures bien qu'à ce jour le groupe n'ait pas été significativement affecté.

1.9. PERSPECTIVES

Les perspectives économiques restent fortement dépendantes de l'évolution de la crise sanitaire, de sa gestion par les autorités gouvernementales et des solutions pour atténuer les effets de la pandémie de COVID-19, protéger les personnes et l'économie et promouvoir la solidarité.

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.

Dans un environnement économique 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.

1.10. RISQUES ET INCERTITUDES SUR LE SECOND SEMESTRE

La gestion des risques est développée dans le document d'enregistrement universel 2020 déposé auprès de l'AMF sous le numéro n° D.21-0346 du 23 avril 2021. TOUAX n'anticipe pas d'évolution des risques tels que décrits dans le document d'enregistrement universel 2020.

Les perturbations économiques conséquentes de la pandémie du COVID-19 sont faiblement prévisibles. Il en est de même de leurs incidences sur le trafic international de marchandises et sur la santé financière de nombreuses entreprises. Dans certains scénarios graves, les sociétés du groupe pourraient faire face à des difficultés à louer leurs matériels et à l'incapacité de leurs locataires à respecter leurs obligations de paiement de location. Il en résulterait une incidence défavorable importante sur les résultats du groupe. Par ailleurs, une autre conséquence de la crise sanitaire pourrait être l'accentuation des risques comme la volatilité des devises, la baisse de la demande, la baisse de la croissance mondiale, etc. Ces effets pourraient porter préjudice à notre situation financière, à nos résultats d'exploitation et à nos flux de trésorerie.

1.11. PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

La nature des transactions réalisées par le Groupe avec des parties liées est détaillée dans la note 35 de l'annexe des comptes consolidés 2020. Au premier semestre 2021, 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)		06.2021	06.2020	12.2020
	CHIFFRE D'AFFAIRES	72 561	80 852	161 106
	Commissions de syndication	963	464	2 286
	Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	6	15	16
5	Produits des activités	73 530	81 331	163 408
	Achats et autres charges externes	(26 901)	(27 839)	(60 680)
6	Charges de personnel	(8 263)	(7 795)	(15 817)
	Autres produits & charges d'exploitation	(130)	(1 511)	(922)
	EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	38 236	44 186	85 989
	Provisions d'exploitation	369	1 281	1 191
	MARGE BRUTE D'EXPLOITATION (EBITDAR)	38 605	45 467	87 180
7	Distributions nettes aux investisseurs	(17 260)	(22 885)	(40 359)
	EBITDA	21 345	22 582	46 821
	Amortissements et Pertes de valeur	(12 053)	(11 769)	(23 524)
	RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	9 292	10 813	23 297
8	Autres produits et charges opérationnels	(42)	2	(109)
	RÉSULTAT OPERATIONNEL	9 250	10 815	23 188
	Produit de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	5	15	18
	Coût de l'endettement financier brut	(5 791)	(6 071)	(11 498)
	Coût de l'endettement financier net	(5 786)	(6 056)	(11 480)
	Autres produits et charges financiers	(24)	(147)	(1 736)
9	RÉSULTAT FINANCIER	(5 810)	(6 203)	(13 216)
	RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	3 440	4 612	9 972
10	Impôt sur les bénéfices	(213)	(901)	(1 003)
	Résultat net des activités poursuivies	3 227	3 711	8 969
11	Resultat net des activités cédées		(48)	(132)
	RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ DE L'ENSEMBLE	3 227	3 663	8 837
	Dont part attribuable aux:			
	- Participation ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) dans les activités poursuivies	1 257	1 188	2 975
	- Participation ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires) dans les activités cédées			
	RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 970	2 475	5 862
	Dont résultat net des activités poursuivies	1 970	2 523	5 994
	Dont résultat net des activités en cours cédées		(48)	(132)
12	Résultat net par action (euro)	0,28	0,35	0,84
12	Résultat net dilué par action (euro)	0,28	0,35	0,84

Le compte de résultat par fonction est présenté dans l'information sectorielle en note 4 depuis le 31.12.2020.

Etat du résultat global de la période			
<i>(en milliers d'euros)</i>	06.2021	06.2020	12.2020
Profit (perte) de l'exercice	3 227	3 663	8 837
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts			
Ecart de conversion	1 822	(587)	(5 151)
Gains et pertes réalisés sur les instruments de couverture de flux de trésorerie (part efficace)	(560)	(62)	46
Impôts sur les autres éléments du revenu global	38	7	(6)
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net	1 300	(642)	(5 111)
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net			
Total Autres éléments du résultat global, nets d'impôts	1 300	(642)	(5 111)
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	(28)	(380)	(930)
dont Propriétaires de la société mère du Groupe	1 328	(262)	(4 181)
	1 300	(642)	(5 111)
Résultat Net de l'exercice			
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	1 257	1 188	2 975
dont Propriétaires de la société mère du Groupe	1 970	2 475	5 862
	3 227	3 663	8 837
Résultat Global de l'exercice			
dont Participations ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	1 229	808	2 045
dont Propriétaires de la société mère du Groupe	3 298	2 213	1 681
RESULTAT GLOBAL	4 527	3 021	3 726

Bilan consolidé		06.2021	06.2020	12.2020
note n° (en milliers d'euros)				
ACTIF				
13	Goodwill	5 101	5 101	5 101
	Immobilisations incorporelles	650	638	628
14	Immobilisations corporelles	316 491	319 845	307 963
16	Droit d'utilisation	13 832	15 330	14 764
15	Actifs financiers à long terme	4 366	5 364	4 831
15	Autres actifs financiers non courants	2 318	1 273	1 216
	Impôts différés actifs			
Total actifs non courants		342 758	347 551	334 503
17	Stocks et en-cours	52 678	35 899	34 944
	Clients et comptes rattachés	33 541	26 417	31 320
18	Autres actifs financiers courants	9 549	11 060	10 888
19	Trésorerie et équivalents	41 818	37 080	62 304
Total actifs courants		137 586	110 456	139 456
TOTAL DE L'ACTIF		480 344	458 007	473 959
PASSIF				
	Capital social	56 092	56 092	56 092
	Capital hybride	25 936	50 161	25 936
	Réserves	9 673	(11 535)	4 368
	Résultat de l'exercice, part du groupe	1 970	2 475	5 862
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe et des porteurs de titres hybrides		93 671	97 193	92 258
	Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	51 980	26 502	54 480
21	Capitaux propres de l'ensemble	145 651	123 695	146 738
19	Emprunts et passifs financiers	243 010	115 906	230 358
20	Passif de location long terme	7 183	10 166	7 840
	Impôts différés passifs	3 882	3 144	3 527
	Indemnités de départ en retraite et assimilés	552	439	552
	Autres passifs long terme	956	1 201	1 343
Total passifs non courants		255 583	130 856	243 620
22	Provisions	85	70	94
20	Passif de location court terme	3 150	1 976	3 587
19	Emprunts et concours bancaires courants	26 254	129 166	21 732
	Dettes fournisseurs	10 629	18 522	10 202
23	Autres passifs courants	38 992	53 722	47 986
Total passifs courants		79 110	203 456	83 601
TOTAL DU PASSIF		480 344	458 007	473 959

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 global 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 2020	56 092	6 669	50 161	(23 476)	11 556	(540)	(2 698)	97 764	25 321	123 085
Autres éléments du résultat global pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net					(211)	(51)		(262)	(380)	(642)
Autres éléments du résultat global ne pouvant être reclassés ultérieurement en résultat net										
Résultat net de la période							2 475	2 475	1 188	3 663
Résultat Global de la Période					(211)	(51)	2 475	2 213	808	3 021
Augmentation de capital									779	779
Remboursement de capitaux propres										
Affectation du Résultat net global 2019				(2 698)			2 698			
Rémunération statutaire des commandités		(369)						(369)		(369)
Dividendes									(392)	(392)
Coupon capital Hybride				(2 439)				(2 439)		(2 439)
Variation du périmètre et divers				10				10	(14)	(4)
Titres d'autocontrôle				14				14		14
Situation au 30 JUIN 2020	56 092	6 300	50 161	(28 589)	11 345	(591)	2 475	97 193	26 502	123 695
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

(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		06.2021	06.2020	12.2020
<i>(en milliers d'euros)</i>				
	Résultat net des activités poursuivies	3 227	3 711	8 969
	Résultat net des activités cédées		(48)	(132)
	Amortissements et provisions	12 049	11 767	23 572
	Variation des impôts différés	419	537	931
	Plus & moins values de cession d'immobilisations	(1 939)	(518)	(2 479)
	Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	986	333	1 016
	Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net & impôt	14 742	15 782	31 877
	Intérêts financiers	4 836	6 056	10 121
	Intérêts versés sur les contrats de location	205	220	382
	Impôt payé (encaissé)	(205)	363	72
	Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôt	19 578	22 421	42 452
	Impôt payé (encaissé)	205	(363)	(72)
A	Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité hors variations de stock	(14 442)	6 364	(12 066)
B	Variation de stock	(19 985)	2 255	2 365
C	Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement	4	(1 438)	828
	Acquisition d'actifs destinés à la location	(26 648)	(31 323)	(45 557)
	Produit de cession des actifs détenus en propre	14 941	2 580	10 751
	Encaissement des créances de locations financements	21	97	115
	sous - total	(31 667)	(27 829)	(31 498)
I FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR LES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		(26 326)	593	(1 184)
Opérations d'investissement				
	Acquisition d'immobilisations incorporelles & corporelles	(294)	(206)	(395)
	Acquisition d'immobilisations financières	(141)		
	Variation nette des prêts et avances consentis	2 051	(351)	(225)
	Produit de cession des actifs autres que ceux destinés à la location	6	16	16
	Variation de périmètre (sortie)		(22)	(20)
	Produit de cession de titres			
II FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX AUTRES OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		1 622	(563)	(624)
Opérations de financement				
	Encaissements liés aux nouveaux emprunts	24 048	11 052	166 838
	Remboursements d'emprunts	(8 753)	(6 564)	(148 979)
Variation nette des dettes financières		15 295	4 488	17 859
	Passifs de location	(1 129)	(1 013)	(1 788)
	Augmentation/diminution nette des capitaux propres	661	779	25 576
	Intérêts financiers versés	(4 718)	(6 056)	(10 121)
	Intérêts versés sur les contrats de location	(206)	(220)	(382)
	Distribution de dividendes aux actionnaires de TSCA			
	Distribution de dividendes aux minoritaires	(3 983)		(72)
	Rémunération statutaire des commandités			(369)
	Païement coupons capital Hybride	(1 214)	(2 439)	(4 954)
	Divers	2	(50)	10
	Cession (acq.) nette actions propres	(27)	15	31
III FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		4 681	(4 496)	25 790
	Incidence des variations des cours des devises	253	88	(1 217)
IV FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX VARIATIONS DE CHANGE		253	88	(1 217)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (I) + (II) + (III) + (IV)		(19 770)	(4 378)	22 765
Analyse de la variation de trésorerie				
	Trésorerie en début d'exercice	61 339	38 574	38 574
	Trésorerie en fin d'exercice	41 569	34 196	61 339
Variation de la trésorerie nette		(19 770)	(4 378)	22 765

La trésorerie nette inclut les concours bancaires courants.

<i>(en milliers d'euros)</i>	06.2021	06.2020	12.2020
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité			
Diminution / (augmentation) des stocks et en-cours	(19 985)	2 255	2 365
B Variation de stocks (2)	(19 985)	2 255	2 365
Diminution / (augmentation) des clients et comptes rattachés	(1 614)	2 058	(3 876)
Diminution / (augmentation) des autres actifs courants	(760)	(926)	(821)
(Diminution) / augmentation des dettes fournisseurs	306	2 530	753
(Diminution) / augmentation des autres dettes	(12 374)	2 702	(8 122)
A Variation du BFR lié à l'activité hors variation de stocks (1)	(14 442)	6 364	(12 066)
Variation du BFR d'exploitation (1)+(2)	(34 427)	8 619	(9 701)
C Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement			
Diminution / (augmentation) des créances / Immobilisations & comptes rattachés			
(Diminution) / augmentation des dettes / Immobilisations & comptes rattachés	4	(1 438)	828
Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'investissement	4	(1 438)	828

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

note 1. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

note 1.1. BASES DE PRÉPARATION ET DE PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS DU 30 JUIN 2021

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 2020 disponibles dans le document d'enregistrement universel 2020 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 2021 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 2021 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés le 22 septembre 2021 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.

L'évolution de l'analyse des contrats conclus après le 1^{er} janvier 2019 avec nos investisseurs d'actifs, nous a permis de conclure sur une autre modalité de comptabilisation des revenus. Ces modalités d'application sont décrites dans l'annexe des comptes consolidés du 31 décembre 2020 à la note 1.1.

Pour mémoire, le chiffre d'affaires, les dépenses opérationnelles et les distributions aux investisseurs ont été impactés par l'application de ce nouveau mode de comptabilisation. L'EBITDA ainsi que tous les autres agrégats en dessous de l'EBITDA restent inchangés.

Compléments d'information sur la relation investisseur

En complément de la note 1.20.2 de l'annexe des comptes consolidés du 31 décembre 2020, il est à noter que le Groupe Touax est mandaté par l'investisseur pour vendre ses actifs au moment le plus opportun du cycle de vie de l'actif et des conditions de marché. La commission du Groupe Touax pour vendre ces actifs est déterminée à la signature du contrat de gestion avec l'investisseur. La vente des actifs des investisseurs est toujours conditionnée à l'accord de l'investisseur sur la vente et le prix de vente. Dès lors que l'accord de l'investisseur est donné et que les actifs sont cédés, la vente est considérée comme parfaite et la commission de vente est due. L'investisseur n'a, dès lors, plus de droits ou d'intérêts sur les actifs cédés. Le groupe Touax peut se porter alors acquéreur de ces contenus auprès du client sans altérer la vente précédente entre l'investisseur et le client. Dans ce cas la commission de cession relative à la vente entre l'investisseur et le client, due par l'investisseur, est enregistrée immédiatement le jour de la vente en « commissions de vente de matériels d'investisseurs ».

■ Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021

- Amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 : IBOR, phase 2 : L'amendement vise à aider les entreprises à appliquer les normes IFRS en cas de changement des flux de trésorerie contractuels ou des relations de couverture induit par la réforme des taux de référence (IBOR) et à fournir des informations utiles.

Ces amendements sont sans impact sur les comptes consolidés au 30 juin 2021.

■ Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2021

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 2021 :

- Amendement IFRS 16 – Locations et concessions de loyers liées au COVID-19 au-delà du 30 juin 2021 : Cet amendement proroge d'un an le précédent amendement qui ne s'appliquait qu'aux loyers dus avant le 30 juin 2021. (Date d'application 01/04/2021 en cours d'adoption par l'UE)
- Amendement IFRS 3 – Regroupement d'entreprises : L'amendement a mis à jour les références de la norme par rapport au Cadre Conceptuel publié en 2018 en remplacement de l'ancien. (Date d'application: 01/01/2022)
- Amendement IAS 16 – Immobilisations corporelles : L'amendement porte sur les recettes tirées des produits fabriqués par un actif en cours de préparation pour sa mise en service. Ces recettes ne peuvent venir en déduction du coût d'immobilisation. Elles doivent être comptabilisées en résultat, de même que les coûts qui leur sont liés. (Date d'application: 01/01/2022)
- Amendement IAS 37 – Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : L'amendement définit les coûts inévitables à prendre en compte pour évaluer les provisions pour contrats déficitaires. (Date d'application: 01/01/2022)
- 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. (Date d'application: 01/01/2022)
- Amendement IAS 1 – Classement des passifs en courant ou non courant : L'amendement clarifie les conditions pour classer un passif en courant ou en non courant. Le classement repose sur l'existence ou non à la clôture d'un droit substantiel à différer le paiement du passif. Il ne dépend ni des intentions de l'entité quant à ce paiement ni de la probabilité d'exercice du droit. (Date d'application: 01/01/2023)
- Amendement IAS 1 – Information à fournir sur les principes comptables : L'objet de l'amendement est que soient fournies des informations sur les méthodes comptables significatives en guidant les entités dans l'application du concept d'importance relative pour mieux identifier et présenter les méthodes comptables qui fournissent des informations significatives à inclure dans les états financiers, des autres méthodes non significatives à exclure. (Date d'application: 01/01/2023)
- Amendement IAS 8 – Définition d'une estimation comptable : L'amendement définit la notion d'estimation comptable et vise à faciliter la distinction entre des changements de méthodes comptables et des changements d'estimation comptable. (Date d'application: 01/01/2023)
- Amendement IAS 12 – Impôts différés liés à des actifs et passifs issus d'une unique transaction : L'amendement retire l'exception à la comptabilisation d'impôts différés pour des transactions qui donnent simultanément naissance à des actifs et passifs présentant des différences temporelles en sens inverse. Il oblige à comptabiliser des impôts différés sur les contrats de location et les provisions pour démantèlement. (Date d'application: 01/01/2023)
- Amendement IFRS 16 – Contrats de location : L'amendement retire de l'énoncé de l'exemple illustratif 13 les paiements faits par le bailleur au titre des agencements du bien loué.

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 13), les actifs financiers (cf. note 15), les instruments financiers dérivés (cf. note 15), les stocks et en-cours (cf. note 17), les provisions pour risques et charges (cf. note 22), les impôts différés (cf. note 10) et les passifs de location (cf. note 20).

Les taux d'intérêt moyens retenus pour le calcul des loyers futurs sont, de 4,25 % pour les contrats de location immobilière et 2,45 % pour les contrats de location mobilière.

- Pour les contrats de locations immobilières, le taux appliqué a été déterminé sur base de taux d'emprunt historique.
- Pour les contrats de location mobilière :

Au taux Euribor correspondant à la durée des locations, il a été appliqué un spread de crédit des entités opérationnelles Wagons de Fret et Conteneurs établis à partir des derniers financements d'actifs. Ces spreads reflètent le niveau auxquels les divisions opérationnelles pourraient se refinancer sur une durée entre 2 et 5 ans.

note 1.3. CARACTERE SAISONNIER DE L'ACTIVITE

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

note 2. INCIDENCE DU COVID-19 POUR LE GROUPE TOUAX

Les mesures sanitaires significatives ont été mises en œuvre par de nombreux pays pour limiter la propagation du virus : restrictions de voyage, périodes de quarantaine obligatoires aux personnes en provenance des régions touchées, fermeture de frontières, confinements des populations, fermeture des magasins autres que ceux de premières nécessités, fermeture des hôtels, des théâtres, des lieux publics, etc. Ces mesures provoquent des perturbations économiques avec des incidences sur le trafic international de marchandises et sur la santé financière de nombreuses entreprises. La répétition de tels événements pourrait entraîner l'incapacité du groupe à louer ses matériels et l'incapacité des locataires du groupe à respecter leurs obligations de paiement de location envers le groupe, ce qui, à son tour, aurait une incidence défavorable sur les résultats financiers du groupe.

Le Groupe n'a pas été impacté significativement par la crise sanitaire durant le premier semestre 2021 et les activités de location présentent une certaine stabilité depuis le début de l'année. Nous ne sommes pas en mesure d'anticiper les impacts sur le Groupe pour le deuxième semestre 2021 et les périodes suivantes du fait de l'imprévisibilité extrême de ces événements.

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.

Nous présentons nos rapports internes différemment du compte de résultat IFRS tel que décrit dans la note 1.1 de l'annexe des comptes consolidés de l'URD du 31.12.2020.

Pour permettre une lecture plus fine et plus juste de ses activités, le Groupe a décidé de faire évoluer les indicateurs clés de son rapport d'activité :

- Les produits des activités sont retraités afin de présenter les activités en propriété d'une part et les activités de gestion d'autre part.
- Pour les activités de gestion, le chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs 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 dorénavant des commissions de gestion, regroupées en activité de gestion, distincte de l'activité en propriété.

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>	30.06.2020					31.12.2020				
	Publié	Retraitements			Retraité	Publié	Retraitements			Retraité
		Wagons de Fret	Conteneurs	Barges Fluviales*			Wagons de Fret	Conteneurs	Barges Fluviales	
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	26 558	(6)		208	26 761	52 344				52 344
Prestations annexes	9 301	(277)	(2 775)	(208)	6 040	18 140	(539)	(4 826)		12 775
Total activité locative	35 859	(283)	(2 775)	0	32 801	70 484	(539)	(4 826)	0	65 119
Ventes de matériel détenus en propre	13 089				13 089	36 112				36 112
Total activité vente de matériels	13 089				13 089	36 112				36 112
Total activité en propriété	48 948	(283)	(2 775)	0	45 890	106 596	(539)	(4 826)	0	101 231
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les	28 894	(7 979)	(20 915)			49 760	(13 557)	(36 202)		
Commissions de syndication		446	18		464	1 191	48	1 047		2 286
Commissions de gestion		768	1 088		1 856	381	1 338	1 914		3 633
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	3 010				3 010	4 369	23			4 392
Total activité de gestion	31 904	(6 765)	(19 810)	0	5 330	54 510	(11 028)	(34 217)	1 047	10 311
CHIFFRE D'AFFAIRES	80 852	(7 048)	(22 585)	0	51 220	161 106	(11 567)	(39 044)	1 047	111 542
Commissions de syndication	464	(446)	(18)			2 286	(1 191)	(48)	(1 047)	
Plus ou moins valeurs de cessions non liées aux activités récurrentes	15				15	16				16
Produits des activités	81 331	(7 494)	(22 603)	0	51 235	163 408	(12 758)	(39 092)	0	111 558
Coût des ventes des matériels	(10 406)				(10 406)	(27 169)				(27 169)
Dépenses opérationnelles	(14 623)	4 023	3 188		(7 412)	(27 211)	6 332	5 160		(15 719)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(10 835)				(10 835)	(21 848)				(21 848)
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION (EBITDAR)	45 467	(3 471)	(19 414)	0	22 582	87 180	(6 427)	(33 932)	0	46 821
Distributions nettes aux investisseurs	(22 885)	3 471	19 414			(40 359)	6 427	33 932		
EBITDA	22 582	0	0	0	22 582	46 821	0	0	0	46 821
RESULTAT NET PART DU GROUPE	2 475	0	0	0	2 475	5 862	0	0	0	5 862

*Les revenus locatifs des barges exploités par nos clients armateurs américains sont reclassés des prestations annexes à chiffres d'affaires locatifs en propres.

Compte de résultat consolidé, présenté par fonction en information sectorielle (en milliers d'euros)	30.06.2021			
	Avant retraits	Retraitements		Retraité
		Wagons de Fret	Conteneurs	
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	26 864			26 864
Prestations annexes	7 030	(196)	(343)	6 491
Total activité locative	33 894	(196)	(343)	33 355
Ventes de matériel détenus en propre	15 413			15 413
Total activité vente de matériels	15 413			15 413
Total activité en propriété	49 307	(196)	(343)	48 768
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	21 983	(6 718)	(15 265)	
Commissions de syndication			963	963
Commissions de gestion	322	677	788	1 787
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	949			949
Total activité de gestion	23 255	(6 041)	(13 514)	3 699
CHIFFRE D'AFFAIRES	72 561	(6 237)	(13 857)	52 467
Commissions de syndication	963		(963)	
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	6			6
Produits des activités	73 530	(6 237)	(14 820)	52 473
Coût des ventes des matériels	(10 805)			(10 805)
Dépenses opérationnelles	(12 584)	2 963	834	(8 787)
Frais généraux, commerciaux et administratifs	(11 536)			(11 536)
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION (EBITDAR)	38 605	(3 274)	(13 986)	21 345
Distributions nettes aux investisseurs	(17 260)	3 274	13 986	
EBITDA	21 345			21 345
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 970			1 970

note 4.2. COMPTE DE RESULTAT PAR ACTIVITE

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 matériel 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
CHIFFRE D'AFFAIRES	23 629	5 140	16 042	7 656	52 467
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)
Résultat net des activités poursuivies					3 227
Résultat net des activités cédées					
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

30/06/2020 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	Total
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	18 316	3 262	5 159	24	26 761
Prestations annexes	3 506	1 685	928	(79)	6 040
Total activité locative	21 822	4 947	6 087	(55)	32 801
Ventes de matériel détenus en propre	1 601		8 257	3 231	13 089
Total activité vente de matériels	1 601		8 257	3 231	13 089
Total activité en propriété	23 423	4 947	14 344	3 176	45 890
Commissions de syndication	446		18		464
Commissions de gestion	768		1 088		1 856
Commissions de vente de matériels d'investisseurs			3 010		3 010
Total activité de gestion	1 214		4 116		5 330
CHIFFRE D'AFFAIRES	24 637	4 947	18 460	3 176	51 220
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes				15	15
PRODUITS RETRAITÉS DES ACTIVITÉS	24 637	4 947	18 460	3 191	51 235
Coûts des ventes des matériels	(755)		(6 924)	(2 727)	(10 406)
Dépenses opérationnelles	(4 357)	(1 733)	(1 141)	(181)	(7 412)
Frais généraux et administratifs	(5 546)	(1 352)	(4 108)	171	(10 835)
EBITDA	13 979	1 861	6 287	455	22 582
Amortissements et pertes de valeur	(7 574)	(1 651)	(1 928)	(616)	(11 769)
Résultat opérationnel courant	6 405	210	4 359	(161)	10 813
Autres produits et charges opérationnels	(5)			7	2
RESULTAT OPERATIONNEL	6 400	210	4 359	(154)	10 815
Résultat Financier					(6 203)
Quote part de résultat dans les entreprises associées					
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS					4 612
Impôt sur les sociétés					(901)
Résultat net des activités poursuivies					3 711
Résultat net des activités cédées					(48)
RESULTAT NET					3 663
Dont Participation ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (minoritaires)					1 188
Dont Participation ne donnant pas le contrôle dans les activités cédées					
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE					2 475
Dont résultat net des activités poursuivie					2 523
Dont résultat net des activités cédées					(48)

31/12/2020 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	Total
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	36 086	6 655	9 548	55	52 344
Prestations annexes	6 211	4 067	2 777	(280)	12 775
Total activité locative	42 297	10 722	12 325	(225)	65 119
Ventes de matériel détenus en propre	2 096	56	21 010	12 950	36 112
Total activité vente de matériels	2 096	56	21 010	12 950	36 112
Total activité en propriété	44 393	10 778	33 335	12 725	101 231
Commissions de syndication	1 192	1 046	48		2 286
Commissions de gestion	1 608		2 025		3 633
Commissions de vente de matériels d'investisseurs			4 392		4 392
Total activité de gestion	2 800	1 046	6 465		10 311
CHIFFRE D'AFFAIRES	47 193	11 824	39 800	12 725	111 542
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes				16	16
PRODUITS RETRAITES DES ACTIVITÉS	47 193	11 824	39 800	12 741	111 558
Coûts des ventes des matériels	(1 109)		(17 745)	(8 315)	(27 169)
Dépenses opérationnelles	(8 637)	(4 041)	(2 084)	(957)	(15 719)
Frais généraux et administratifs	(10 899)	(2 622)	(8 405)	78	(21 849)
EBITDA	26 548	5 161	11 566	3 547	46 821
Amortissements et pertes de valeur	(15 520)	(3 253)	(3 508)	(1 243)	(23 524)
Résultat opérationnel courant	11 028	1 908	8 058	2 303	23 297
Autres produits et charges opérationnels	(13)		10	(106)	(109)
RESULTAT OPERATIONNEL	11 015	1 908	8 058	2 197	23 188
Résultat Financier					(13 216)
Quote part de résultat dans les entreprises associées					
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS					9 972
Impôt sur les sociétés					(1 003)
Résultat net des activités poursuivies					8 969
Résultat net des activités cédées					(132)
RESULTAT NET					8 837
Dont Participation ne donnant pas le contrôle des activités poursuivies (minoritaires)					2 975
Dont Participation ne donnant pas le contrôle dans les activités cédées					
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE					5 862
Dont résultat net des activités poursuivie					5 994
Dont résultat net des activités cédées					(132)

note 4.3. BILAN PAR ACTIVITE

30/06/2021 (en milliers d'euros)	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

30/06/2020 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
ACTIF					
Goodwill	5 101				5 101
Immobilisations incorporelles	460	15	134	29	638
Immobilisations corporelles	212 206	38 590	65 868	3 181	319 845
Droit d'utilisation	160	12 964	440	1 766	15 330
Actifs financiers à long terme	1 244	18	3 780	322	5 364
Autres actifs financiers non courants	1 116	154		3	1 273
Impôts différés actifs					
TOTAL actifs non courants	220 287	51 741	70 222	5 301	347 551
Stocks et en-cours	24 435	2	8 928	2 534	35 899
Clients et comptes rattachés	7 720	1 051	13 596	4 050	26 417
Autres actifs financiers courants	3 304	992	305	6 459	11 060
Trésorerie et équivalents				37 080	37 080
TOTAL actifs courants	35 459	2 045	22 829	50 123	110 456
TOTAL DE L'ACTIF					458 007
PASSIF					
Capital social				56 092	56 092
Capital hybride				50 161	50 161
Réserves				(11 535)	(11 535)
Résultat de l'exercice, part du groupe				2 475	2 475
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe				97 193	97 193
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	35 629			(9 127)	26 502
Capitaux propres de l'ensemble				88 066	123 695
Emprunts et passifs financiers				115 906	115 906
Passif de location long terme				10 166	10 166
Impôts différés passifs				3 144	3 144
Indemnités de départ en retraite et assimilés		40	52	347	439
Autres passifs long terme	1 201				1 201
TOTAL passifs non courants	1 201	40	52	129 563	130 856
Provisions				70	70
Passif de location court terme				1 976	1 976
Emprunts et concours bancaires courants				129 166	129 166
Dettes fournisseurs	12 187	981	1 839	3 515	18 522
Autres passifs courants	8 722	704	31 333	12 963	53 722
TOTAL passifs courants	20 909	1 685	33 172	147 690	203 456
TOTAL DU PASSIF					458 007
Investissements incorporels & corporels de la période	17 412	2 925	11 093	99	31 529
Effectif par activité (FTE)	60	8	37	129	234

31/12/2020 (en milliers d'euros)	Wagons de Fret	Barges Fluviales	Conteneurs	Divers & éliminations	TOTAL
ACTIF					
Goodwill	5 101				5 101
Immobilisations incorporelles	426	9	142	51	628
Immobilisations corporelles	210 153	34 384	60 480	2 946	307 963
Droit d'utilisation	240	12 779	301	1 444	14 764
Actifs financiers à long terme	1 300	13	3 413	105	4 831
Autres actifs financiers non courants	1 081	131	4		1 216
Impôts différés actifs					
TOTAL actifs non courants	218 301	47 316	64 340	4 546	334 503
Stocks et en-cours	24 576	2	8 416	1 950	34 944
Clients et comptes rattachés	15 108	3 396	8 986	3 830	31 320
Autres actifs financiers courants	2 692	463	1 115	6 618	10 888
Trésorerie et équivalents				62 304	62 304
TOTAL actifs courants	42 376	3 861	18 517	74 702	139 456
TOTAL DE L'ACTIF					473 959
PASSIF					
Capital social				56 092	56 092
Capital hybride				25 936	25 936
Réserves				4 368	4 368
Résultat de l'exercice, part du groupe				5 862	5 862
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe				92 258	92 258
Participation ne donnant pas le contrôle (Intérêts minoritaires)	62 730			(8 250)	54 480
Capitaux propres de l'ensemble				84 008	146 738
Emprunts et passifs financiers				230 358	230 358
Passif de location long terme				7 840	7 840
Impôts différés passifs				3 527	3 527
Indemnités de départ en retraite et assimilés		48	63	441	552
Autres passifs long terme	1 343				1 343
TOTAL passifs non courants	1 343	48	63	242 166	243 620
Provisions			25	69	94
Passif de location court terme				3 587	3 587
Emprunts et concours bancaires courants				21 732	21 732
Dettes fournisseurs	5 001	705	1 621	2 875	10 202
Autres passifs courants	14 231	1 266	21 136	11 353	47 986
TOTAL passifs courants	19 232	1 971	22 782	39 616	83 601
TOTAL DU PASSIF					473 959
Effectif par activité (FTE)	65	8	42	132	247

note 4.4. INFORMATION GEOGRAPHIQUE

(en milliers d'euros)	International	Europe	Amériques	Autres	TOTAL
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
06.2020					
Produits retraités des activités	18 389	26 622	1 459	4 765	51 235
Investissements incorporels et corporels	3 135	25 533	2	2 859	31 529
12.2020					
Actifs sectoriels non courants	8 738	280 291	17 798	27 677	334 503

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)	06.2021	06.2020	Variation juin 2021/2020	12.2020
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus en propre	26 864	26 558	1,2%	52 344
Chiffre d'affaires locatif des matériels détenus par les investisseurs	21 983	28 894	-23,9%	49 760
Prestations annexes	7 030	9 301	-24,4%	18 140
Commissions de gestion	322			381
Total activité locative	56 199	64 753	-13,2%	120 625
Ventes de matériel détenus en propre	15 413	13 089	17,8%	36 112
Commissions de vente de matériels d'investisseurs	949	3 010	-68,5%	4 369
Total activité vente de matériels	16 362	16 099	1,6%	40 481
TOTAL Chiffre d'affaires	72 561	80 852	-10,3%	161 106
Commissions de syndication	963	464	107,5%	2 286
Plus ou moins values de cessions non liées aux activités récurrentes	6	15	-60,0%	16
TOTAL Produits des activités	73 530	81 331	-9,6%	163 408

note 6. CHARGES DE PERSONNEL

(en milliers d'euros)	06.2021	06.2020	12.2020
Charges de personnel	(8 263)	(7 795)	(15 817)
Effectif (FTE)	246	234	247

note 7. DISTRIBUTIONS NETTES AUX INVESTISSEURS

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

(en milliers d'euros)	06.2021	06.2020	Variation juin 2021/2020	Variation (en %)	12.2020
Wagons de Fret	(3 274)	(3 471)	197	-5,7%	(6 427)
Conteneurs	(13 986)	(19 414)	5 428	-28,0%	(33 932)
TOTAL	(17 260)	(22 885)	5 625	-24,6%	(40 359)

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

Non significatifs sur les deux périodes.

note 9. RESULTAT FINANCIER

(en milliers d'euros)	06.2021	06.2020	Variation juin 2021/2020	12.2020
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	15	(10)	18
Charge d'intérêts sur opérations de financement	(5 791)	(6 071)	280	(11 498)
Coût de l'endettement financier brut	(5 791)	(6 071)	280	(11 498)
Coût de l'endettement financier net	(5 786)	(6 056)	270	(11 480)
Gains et pertes liés à l'extinction des dettes	213	258	(45)	(232)
Dividendes reçus	27	17	10	17
Intérêts versés sur les contrats de location	(230)	(220)	(10)	(387)
Produits et charges financiers d'actualisation	(27)	18	(45)	17
Autres	(7)	(220)	213	(1 151)
Autres produits et charges financiers	(24)	(147)	123	(1 736)
RESULTAT FINANCIER	(5 810)	(6 203)	393	(13 216)

note 10. IMPOTS SUR LES BENEFICES

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

(en milliers d'euros)	06.2021			06.2020			12.2020		
	Exigible	Différé	TOTAL	Exigible	Différé	TOTAL	Exigible	Différé	TOTAL
Europe	(10)	(203)	(213)	(9)	(417)	(426)	754	(576)	178
Etats-Unis		2	2		8	8	41	(1)	40
Autres	215	(217)	(2)	(355)	(128)	(483)	(866)	(355)	(1 221)
TOTAL	205	(418)	(213)	(364)	(537)	(901)	(71)	(932)	(1 003)

L'impôt sur les bénéfices présente une charge d'impôt de 0,2 million d'euros. Il se décompose en un impôt différé de -0,4 million d'euros et un produit d'impôt courant de +0,2 million d'euros.

note 11. RESULTAT NET DES ACTIVITES CEDEES

Néant en juin 2021.

Non significatif en juin 2020.

note 12. RESULTAT NET PAR ACTION

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

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation afin de tenir compte de la conversion de tous les instruments de capitaux propres potentiellement dilutifs. En 2020, le Groupe a émis des BSA qui sont potentiellement dilutifs.

	06.2021	06.2020	12.2020
Résultat net en euro	1 970 468	2 475 333	5 862 163
Actions en circulation	7 011 547	7 011 547	7 011 547
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	7 004 097	7 001 208	7 002 819
Nombre moyen pondéré d'actions pour le résultat dilué par action	7 022 555	7 001 208	7 002 819
RESULTAT NET PAR ACTION			
- de base	0,28	0,35	0,84
- dilué	0,28	0,35	0,84

NOTES RELATIVES AU BILAN

note 13. GOODWILL

Le Goodwill n'a pas varié :

(en milliers d'euros)	06.2020	12.2020	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Variation de périmètre	06.2021
Wagons de Fret	5 101	5 101					5 101

Au 30 juin 2021, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur les Goodwill.

note 14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles enregistrent principalement des matériels donnés en location.

note 14.1. REPARTITION PAR NATURE

(en milliers d'euros)	06.2021			06.2020	12.2020
	Val. brute	Amt	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Terrains et constructions	5 467	(3 057)	2 410	2 648	2 485
Matériels	440 148	(130 193)	309 955	308 040	301 542
Autres immobilisations corporelles	8 453	(7 768)	685	699	629
Immobilisations corporelles en cours	3 441		3 441	8 458	3 307
TOTAL	457 509	(141 018)	316 491	319 845	307 963

note 14.2. ÉVOLUTION PAR NATURE DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en milliers d'euros)	01.01.2021	Acquisit.	Amort.	Cessions	Change	Reclassements et variations de périmètre	06.2021
Terrains et constructions	5 294	3			170		5 467
Matériels	419 463	23 848		(13 529)	3 639	6 727	440 148
Autres immobilisations corporelles	8 243	235		(128)	103		8 453
Immobilisations corporelles en cours	3 307	2 801			48	(2 715)	3 441
TOTAL (VALEURS BRUTES)	436 307	26 887		(13 657)	3 960	4 012	457 509
Terrains et constructions	(2 809)		(157)		(91)		(3 057)
Matériels	(117 921)		(10 672)	455	(628)	(1 427)	(130 193)
Autres immobilisations corporelles	(7 614)		(186)	128	(96)		(7 768)
Immobilisations corporelles en cours							
TOTAL (AMORTISSEMENTS)	(128 344)		(11 015)	583	(815)		(141 018)
Terrains et constructions	2 485	3	(157)		79		2 410
Matériels	301 542	23 848	(10 672)	(13 074)	3 011	5 300	309 955
Autres immobilisations corporelles	629	235	(186)		7		685
Immobilisations corporelles en cours	3 307	2 801		0	48	(2 715)	3 441
TOTAL (VALEURS NETTES)	307 963	26 887	(11 015)	(13 074)	3 145	2 585	316 491

Au 30 juin 2021, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur les immobilisations corporelles.

note 15. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

Le montant des actifs financiers à long terme au 30 juin 2021 est de 4,4 millions d'euros comparé à 4,8 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Les actifs financiers sont principalement constitués :

- De dépôts de garanties auprès d'autorités fiscales pour 3,4 millions d'euros.
- D'autres dépôts de garantie pour le solde.

Les autres actifs non courants s'élèvent à 2,3 millions d'euros en juin 2021 comparé à 1,2 million d'euros en décembre 2020.

Ils comprennent la partie à plus d'un an des contrats de location financement accordés aux clients pour 0,1 million d'euros, les instruments dérivés actifs pour 0,4 million d'euros et d'une créance TVA pour 1,8 million d'euros.

note 16. DROIT D'UTILISATION

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

Droit d'utilisation (en milliers d'euros)	Immobilier	Barges	Matériel	Véhicules et copieurs	TOTAL
Montant au 31.12.2020	1 616	12 694	47	406	14 764
Augmentations				21	21
Amortissements	(370)	(512)		(85)	(967)
Variations de change	7			5	14
Autres					
Montant au 30.06.2021	1 253	12 182	49	347	13 832

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

Droit d'utilisation <i>(en milliers d'euros)</i>	06.2021			06.2020	12.2020
	Val. brute	Amt	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Division Wagons de Fret	284	(66)	218	161	241
Bail immobilier	187	(53)	134	161	148
Baux mobiliers sur véhicules	98	(14)	84		93
Division Barges Fluviales	19 218	(6 965)	12 252	12 964	12 778
Bail immobilier	61	(43)	17	35	25
Baux mobiliers sur barges	19 076	(6 889)	12 186	12 863	12 696
Bail mobilier sur véhicule	81	(33)	49	66	57
Division Conteneurs	720	(502)	218	439	302
Baux immobiliers	614	(433)	181	376	260
Baux mobiliers sur véhicules et copieur	106	(69)	37	63	42
Division Constructions Modulaires Afrique	312	(180)	133	201	164
Baux mobiliers sur matériels	64	(19)	45	50	47
Baux mobiliers sur véhicules	248	(161)	87	151	117
Division Corporate	2 383	(1 373)	1 010	1 565	1 279
Bail immobilier	2 235	(1 315)	920	1 447	1 183
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	148	(58)	90	118	96
TOTAL	22 917	(9 086)	13 832	15 330	14 764

note 17. STOCKS ET EN-COURS

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	06.2021			06.2020	12.2020
	Val. brute	Dépréciation	Val. nette	Val. nette	Val. nette
Matériels	29 993	(145)	29 848	10 458	11 192
Pièces détachées	22 830		22 830	25 441	23 752
TOTAL	52 823	(145)	52 678	35 899	34 944

La division Wagons augmente ses stocks pour 14,9 millions d'euros correspondant à 154 wagons.

La division Conteneurs présente une variation de +2,8 millions d'euros. Le stock en fin de période représente 4 459 CEU destinés au trading.

Les stocks de constructions modulaires sont stables.

note 18. AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	06.2021	06.2020	12.2020
Charges constatées d'avance	1 012	998	1 800
Impôts & taxes	6 596	5 057	4 604
Créances à moins d'un an location financement	48	42	45
Autres	1 893	4 963	4 439
TOTAL	9 549	11 060	10 888

note 19. 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 2021.

(en milliers d'euros)	06.2021			06.2020			12.2020		
	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL	Non courant	Courant	TOTAL
Emprunt obligataire	26 409	1 126	27 535	26 326	1 307	27 633	26 417	1 078	27 495
Emprunts à moyen terme avec recours	45 212	4 100	49 312	45 550	10 365	55 915	45 318	8 216	53 534
Crédits renouvelables avec recours					3 000	3 000			
Dettes sans recours	171 389	20 369	191 758	44 030	110 899	154 929	158 623	10 900	169 523
Concours bancaires courants avec recours					2 723	2 723		877	877
Concours bancaires courants sans recours		249	249		161	161		89	89
Instruments dérivés passif sans recours		410	410		711	711		572	572
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	243 010	26 254	269 264	115 906	129 166	245 072	230 358	21 732	252 090

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 doit être 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	27 495	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	15 675		1 463		5 097	6 560	191 758
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	572				(154)	(8)	(162)	410
Sous total	251 123	15 413		1 691	(154)	941	2 478	269 014
Concours bancaires courants avec et sans recours	965	(721)		5			5	249
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	252 088	14 692		1 696	(154)	941	2 483	269 264

(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	27 063	526				44	44	27 633
Emprunts moyen long terme avec recours	52 550	1 241		11		2 113	2 124	55 915
Crédits renouvelables avec recours	3 000							3 000
Dettes sans recours	154 427	2 721		(580)		(1 640)	(2 219)	154 929
Instruments dérivés passifs avec et sans recours	850				(113)	(26)	(139)	711
Sous total	237 891	4 488		(568)	(113)	490	(190)	242 188
Concours bancaires courants avec et sans recours	704	2 182		(2)			(2)	2 884
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	238 594	6 670		(570)	(113)	490	(192)	245 072

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

Évolution de l'endettement

Au 30 juin 2021, l'endettement financier net consolidé est le suivant :

(en milliers d'euros)	06.2021	06.2020	12.2020
Passifs financiers	269 264	245 072	252 090
Instruments dérivés actif	407	3	211
Disponibilités et équivalents de trésorerie	41 818	37 080	62 304
Endettement financier net consolidé	227 039	207 989	189 575
Dette sans recours	192 416	155 800	170 184
Endettement financier excluant la dette sans recours	34 623	52 189	19 391

L'ensemble des ratios financiers contractuels existants sur certains emprunts bancaires à court et moyen terme est respecté au 30 juin 2021.

Opérations sur les financements existants :

- L'extension de la maturité de l'emprunt MassMutual de Touax Hydrovia de juin 2021 à juin 2022, pour une somme totale de 3,8 millions dollars.
- Choix d'amortissement des Prêts Garantis par l'État (PGE) de 4,4 millions d'euros sur 4 ans, sur la période juillet 2023 à juillet 2026, avec une échéance annuelle.

note 20. 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)	06.2021			06.2020			12.2020		
	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total	Non courant	Courant	Total
Division Wagons de Fret	184	41	225	140	24	164	205	40	245
Bail immobilier	115	25	140	140	24	164	128	25	153
Baux mobiliers sur véhicules	69	16	85				77	15	92
Division Barges Fluviales	6 461	2 317	8 778	8 707	1 124	9 831	6 746	2 731	9 477
Bail immobilier		18	18	18	17	35	9	18	27
Baux mobiliers sur barges	6 429	2 281	8 710	8 639	1 090	9 729	6 696	2 696	9 392
Bail mobilier sur véhicule	32	18	50	50	17	67	41	17	58
Division Conteneurs	49	181	230	233	222	455	108	207	315
Baux immobiliers	39	153	192	204	186	390	98	174	272
Baux mobiliers sur véhicules et copieur	10	28	38	29	36	65	10	33	43
Division Constructions Modulaires Afrique	31	64	95	92	87	179	56	78	134
Baux mobiliers sur matériels		3	3	3	21	24		12	12
Baux mobiliers sur véhicules	31	61	92	89	66	155	56	66	122
Division Corporate	458	547	1 005	994	519	1 513	725	531	1 256
Bail immobilier	403	511	914	914	480	1 394	663	496	1 159
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	55	36	91	80	39	119	62	35	97
TOTAL	7 183	3 150	10 333	10 166	1 976	12 142	7 840	3 587	11 427

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)	06.2021
Moins d'un an	3 150
De 1 à 5 ans	3 043
Plus de 5 ans	4 140
TOTAL	10 333

I 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 2021 <i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations « non cash »			Clôture
			Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	
Baux immobiliers	1 610	(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

30 juin 2020 <i>(en milliers d'euros)</i>	Ouverture	Flux net de trésorerie	Variations « non cash »			Clôture
			Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	
Baux immobiliers	2 350	(370)	3		3	1 983
Baux mobiliers sur barges et matériels	10 312	(559)				9 753
Baux mobiliers sur véhicules et copieurs	330	(84)	(2)	162	160	406
Total passif de location	12 992	(1 013)		162	163	12 142

note 21. CAPITAUX PROPRES

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

I 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.

I Capital hybride

Le Groupe a 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 en 2020 pour une valeur nominale de 24,2 millions d'euros. Le solde de ces titres hybrides figurant au bilan est de 25,9 millions d'euros. Conformément à la norme IFRS, ces titres sont comptabilisés en fonds propres. Cet instrument financier permet 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.

note 22. PROVISIONS

<i>(en milliers d'euros)</i>	2020	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation de change	Reclassements	06.2021
Autres (Afrique et Holding)	94			(9)			85
Total	94			(9)			85

note 23. AUTRES PASSIFS COURANTS

<i>(en milliers d'euros)</i>	06.2021	06.2020	12.2020
Dettes fournisseurs d'actifs	10 884	7 877	10 380
Dettes fiscales et sociales	8 337	8 514	8 712
Dettes d'exploitation	11 475	26 411	21 242
Autres passifs courants	7 796	9 493	6 396
Produits constatés d'avance	500	1 427	1 256
TOTAL	38 992	53 722	47 986

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

note 24. ENGAGEMENTS HORS BILAN

I Garanties bancaires émises pour le compte du Groupe au 30 juin 2021

(en milliers d'euros)	Montant	Échéance maximum
Garanties bancaires	604	
Barges fluviales	200	2025
Construction Modulaires Afrique	59	2021
Construction Modulaires Afrique	345	durée indéterminée

I Commandes fermes de matériels

Les commandes et investissements fermes au 30 juin 2021 s'élèvent à 77,6 millions d'euros et se décomposent en 40,3 millions d'euros de wagons de fret, 2,6 millions d'euros de barges fluviales et 34,7 millions d'euros de conteneurs.

I Sûretés réelles données

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

(en milliers d'euros)	Année d'origine	Échéance	30 juin 2021		%
			Actif nanti (valeur d'origine du nantissement)	TOTAL du poste du bilan (valeur brute)	
Hypothèques (Barges Fluviales)			23 578	53 587	44,0%
	2012	2025	4 796		
	2012	2022	9 391		
	2013	2022	9 391		
Nantissement d'actifs corporels			235 362	444 011	53,0%
Wagons de Fret			172 943	360 964	
	2020	2023	172 943		
Conteneurs			62 419	83 047	
	2020	2022	62 419		
TOTAL GROUPE			258 940	497 598	

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	4 970	1 500	7 623	14 093

note 24.1. PASSIFS EVENTUELS

I Contrôle fiscal

Touax Container Investment Ltd fait l'objet, depuis 2012, d'une vérification de la part de l'administration fiscale. Cette vérification s'est traduite par de nombreuses demandes d'informations auxquelles la société a répondu de manière précise et documentée. Afin de poursuivre la procédure contradictoire, le Groupe a été contraint par la réglementation d'acheter des Tax Reserve Certificates (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 à ce jour.

Le contrôle fiscal portant sur Touax Maroc a fait l'objet d'un accord amiable fin 2020 (200 K€) et est ainsi clôturé.

I Garantie de Passif

Dans le cadre de la cession de l'activité Constructions Modulaires Europe en 2017, une garantie d'actif et de passif avait été conclue avec l'acquéreur, WH BIDCO. Cette garantie d'actif et de passif, consentie au titre des potentiels litiges sociaux et commerciaux, perdue. Aucune provision n'a été constatée au titre de cette garantie dans les comptes au 30 juin 2021. 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.

note 25. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

3. ATTESTATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Le 24 septembre 2021

Fabrice et Raphaël Walewski

Gérants

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

Aux actionnaires,

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

Conclusion sur les comptes

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

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

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.

A Paris et Paris-La Défense, le 24 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

RSM PARIS
Stéphane MARIE

Deloitte & Associés
Albert AIDAN