

L'essentiel 2023



Touax®

TOUAX, AU CŒUR DE L'ÉCONOMIE RÉELLE, DES INFRASTRUCTURES ET DES TRANSPORTS DURABLES



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

CONTENEURS

**1^{er} loueur européen
et 7^e mondial**
3^e mondial en gestion d'actifs

 **327 922 conteneurs**
(équivalent vingt pieds)

*Transport par CONTENEURS
par rapport au transport routier :*

7 g de CO₂ / tonne-kilométrique*
(par voie maritime)

WAGONS DE FRET

2^e loueur européen
sur le marché intermodal
et 2^e loueur en Inde

 **13 191 wagons**
(équivalent plateformes)

*Transport de FRET
par rapport au transport routier :*

24 g de CO₂ / tonne-kilométrique*

BARGES FLUVIALES

**1^{er} loueur européen
et sud-américain**

 **107 barges**

*Transport par BARGES
par rapport au transport routier :*

33 g de CO₂ / tonne-kilométrique*

ASSET MANAGEMENT

1,2 milliard d'euros
*d'actifs sous gestion, dont 586 millions
d'euros pour compte de tiers*

*Touax permet à des investisseurs
qualifiés et professionnels recherchant
une diversification d'investir,
de manière directe ou indirecte, dans
des équipements de transport durables
destinés à la location, en leur offrant
des rendements stables.*

CHERS ACTIONNAIRES, CLIENTS ET PARTENAIRES,

— 2023 fut une année importante pour Touax avec les célébrations des 170 ans du groupe et des 40 ans de sa plateforme de gestion de conteneurs. Fort de son expérience inégalée et de la diversification de son modèle économique, Touax continue de déployer ses activités de location, de négoce et de gestion au service du transport durable, grâce à une expertise unique dans le secteur du conteneur intermodal, du wagon de fret et de la barge fluviale.



—
**Fabrice Walewski, Gérant
et Raphaël Walewski, Gérant**
—

Les grands groupes industriels et logistiques prennent peu à peu conscience de la nécessité de décarboner leurs activités de transport

qui sont à l'origine d'environ 30 % des émissions mondiales de CO₂. Touax participe notamment à l'ambition européenne de la fin des émissions nettes de gaz à effet de serre d'ici 2050 (Pacte Vert pour l'Europe), en offrant à ses clients des solutions de transports durables. Touax propose ainsi des alternatives intermodales à la route par la combinaison du rail et du transport fluvial, et une offre de transport massifié longue distance par le conteneur. Les activités de Touax s'inscrivent pleinement dans cette démarche de la transition écologique.

Durant l'année 2023, Touax a renforcé son engagement RSE par l'instauration d'une gouvernance solide avec un Comité RSE au sein du Conseil de Surveillance et la mise en œuvre d'un plan d'actions ambitieux.

Celui-ci s'est notamment traduit par une adhésion au Pacte mondial des Nations Unies et par la mise en place d'un *Green Finance Framework*, lié à la taxonomie européenne, facilitant l'accès aux financements « verts ». Touax adapte ainsi sa stratégie financière en indexant ses coûts de financement à des critères de performance RSE. À fin 2023, 75 % des financements du groupe Touax possèdent désormais un label RSE.

L'obtention de la médaille d'or EcoVadis pour sa seconde notation extra-financière classe Touax parmi les 5 % des entreprises les mieux notées, tous secteurs d'activité confondus, et conforte le groupe dans son engagement. Touax, dont le titre est coté sur Euronext, a également amélioré sa notation RSE EthiFinance (ex-Gaia Research) pour la 2^e année consécutive.

Malgré une année 2023 marquée par des défis économiques (inflation, hausse des taux d'intérêt, essoufflement de la reprise mondiale post-Covid), la solidité du modèle d'affaires de Touax, avec une présence mondiale et une diversification de ses activités, lui permet d'amortir l'impact des cycles économiques. Cette solidité s'est confirmée par des performances opérationnelles résilientes en 2023, malgré une normalisation de l'activité Conteneurs. En effet, le marché du transport maritime s'adapte rapidement aux évolutions du commerce international et a ainsi constaté un rééquilibrage en 2023, après les excès de 2021 et 2022 qui avaient entraîné une congestion de la chaîne d'approvisionnement et des pics de demande.

« Touax a obtenu fin 2023 un score de 72/100 pour sa deuxième notation extra-financière RSE et s'est vu décerner la médaille d'or EcoVadis. Touax accède ainsi au top 5 % des compagnies les mieux notées par cet organisme indépendant, témoignant de son engagement RSE au service d'une économie décarbonée. »

Raphaël Walewski, Gérant

UNE ANNÉE MARQUÉE PAR NOS 170 ANS

En 2023, Touax a célébré ses 170 ans en tant que groupe et les 40 ans de sa plateforme de gestion de conteneurs. Le groupe est né en 1853 sous le nom de « Compagnie de Touage de la Basse Seine et de l'Oise » pour exploiter les transports fluviaux sur la Seine et l'Oise de manière exclusive et sous licence gouvernementale. Le nom Touax provient du mot « touage » et cette histoire illustre notre passion pour les infrastructures et les métiers de la logistique. La plateforme de gestion de conteneurs de Touax a été créée à San Francisco en 1983 et compte aujourd'hui une flotte d'environ 327 900 conteneurs et plus de 1 000 clients dans la location et le *trading*.

SCANNEZ CE QR CODE
pour voir la vidéo des
170 ans du groupe.



L'EBITDA des autres activités transport (Wagons de fret et Barges fluviales) progresse, validant ainsi notre stratégie d'investissement diversifié dans des actifs réels liés aux infrastructures mondiales de transport.

Après le point bas observé en 2022 (lié à la pandémie Covid-19), l'activité de Constructions modulaires a réalisé un excellent exercice en 2023. Touax a produit et livré de nombreuses commandes (bases-vies liées aux chantiers d'infrastructures, écoles et bâtiments d'urgence, notamment après le tremblement de terre au Maroc de septembre 2023). Cette activité périphérique, car non liée aux transports durables, reste bien orientée sur 2024.

L'année 2023 a été marquée par d'importantes opérations de financement qui ont eu lieu au niveau du groupe (remboursement de l'emprunt Euro-PP échéance juillet 2023 ; refinancement de l'emprunt désintermédié de 40 millions d'euros à échéance juin 2024 par un *club-deal* bancaire) et des divisions (renouvellement des lignes de financement Wagons de fret avec une structuration en prêt vert, augmentation de la ligne *revolving* Conteneurs), permettant d'accompagner la croissance et marquant ainsi la confiance des prêteurs (banques et investisseurs).

Au 31 décembre 2023, le groupe Touax gère 1,2 milliard d'euros de matériels de transport, dont 52 % en propriété et 48 % pour le compte d'investisseurs tiers.

Les résultats 2023 du groupe affichent un EBITDA de 55,3 millions d'euros et un Résultat Net part du groupe de 3,6 millions d'euros.

L'actif net comptable par action est égal à 10,97 euros, contre 12,94 euros en 2022. Sa baisse est principalement liée à des facteurs comptables non opérationnels, dont notamment le transfert des intérêts minoritaires négatifs dans les réserves groupe suite au rachat des parts minoritaires dans l'activité Constructions modulaires, et la baisse des écarts de conversion sur les réserves en dollar suite à la baisse du dollar américain.

L'actif net réévalué par action s'élève à 20,59 euros au 31 décembre 2023, compte tenu de la valeur patrimoniale des actifs en propriété (effet bénéfique de l'inflation).

Le groupe a effectué un retour à une politique de distribution de dividende en 2023, et souhaite la pérenniser en 2024 et pour les années à venir.

Quelles prévisions pour 2024 ?

Restons prudents face aux défis économiques actuels : croissances inégales selon les zones géographiques, taux d'intérêt élevés et risques géopolitiques importants.

Malgré ces turbulences, nous constatons un maintien du volume des échanges à un niveau satisfaisant*, et nos taux d'utilisation de fin d'année (97 % en Conteneurs, 88 % en Wagons de fret, et 100 % en Barges fluviales) démontrent une certaine résistance des économies et des marchés sur lesquels le groupe est présent. Le besoin de renouvellement ou de modernisation des flottes reste aussi très élevé, notamment dans le cadre des objectifs de réduction des émissions de CO₂ que nos clients se sont fixés. La flexibilité qu'apporte la location dans des moments d'incertitude et de changement devrait donc être recherchée. La normalisation de la demande et de l'inflation a aussi entraîné dans certains secteurs des baisses de prix qui créent des opportunités d'investissement.

Devant ces constats, le groupe Touax a décidé d'augmenter ses capacités d'investissement à plus de 250 millions d'euros pour mieux accompagner ses clients en 2024, avec notamment la signature d'accords exclusifs avec des fonds spécialisés dans les actifs tangibles et les infrastructures qui s'engagent à investir au côté du groupe Touax plus de 100 millions d'euros de fonds propres.

Nous remercions nos clients et partenaires pour leur confiance et fidélité, ainsi que toutes les équipes de Touax pour le travail réalisé.

Les Gérants

« 2023 a été marquée par la normalisation des trafics conteneurisés après le pic de 2021 et 2022. Un retour de la demande est attendu en 2024 (+ 5,5 %*).

L'EBITDA de notre activité Conteneurs diminue en 2023 mais l'EBITDA de nos autres activités progresse, validant notre stratégie d'investissements diversifiés dans des actifs réels liés aux infrastructures mondiales de transport . »

Fabrice Walewski, Gérant

* Prévisions Clarkson janvier 2024 : croissance en % des trafics conteneurisés (TEU-miles) ; + 1,6 % en 2023 ; prévue à + 5,5 % en 2024 (dont 2 % lié au déroutage en Mer Rouge).

VOTRE SOLUTION DE LOCATION AU SERVICE DES TRANSPORTS DURABLES



WAGONS DE FRET

2^e loueur
européen
sur le marché
intermodal
et 2^e loueur
en Inde



BARGES FLUVIALES

1^{er} loueur
européen
et sud-américain



CONTENEURS

1^{er} loueur
européen
et 7^e mondial



GESTION D'ACTIFS

+ de 25 ans
d'expérience dans
la gestion d'actifs
réels pour le compte
d'investisseurs

Touax accompagne ses clients en mettant à leur disposition des moyens de transport durables : **des conteneurs intermodaux, des wagons de fret et des barges fluviales.** Situé au cœur des flux de marchandises et du commerce mondial, Touax propose des solutions sur mesure de location et de vente d'équipements de transport durables, afin de répondre continuellement aux attentes de ses clients dans une économie décarbonée.

Touax en chiffres

246

collaborateurs

157,1 M€

de revenus

1,2 Md€

d'actifs sous gestion

80 %

de revenus récurrents



Touax a fêté ses 170 ans en 2023... et les 40 ans de l'activité Conteneurs !

L'histoire du groupe s'écrit depuis 170 ans dans le secteur de la location de matériels de transport au service des transports durables et Touax n'a cessé de se réinventer.

Après avoir investi dans ses premiers conteneurs, le groupe a fait le pari de la croissance du commerce international au début des années

1980 en rachetant la société Gold Container Corp, renommée depuis Touax Container Leasing. Cette activité est aujourd'hui au cœur de l'économie réelle, et des transports car plus de 53 % des marchandises mondiales (en valeur) sont maintenant conteneurisées, que ce soit pour des trafics régionaux ou internationaux.



Le versement du dividende, un marqueur de performance

2023 a été marquée par le retour du versement d'un dividende que le groupe souhaite maintenir en 2024 et pour les années à venir.

Confirmation de la « route RSE » pour Touax

Touax confirme son engagement RSE par la mise en place de nombreuses initiatives :

- Réalisation de son second bilan carbone
- Renouvellement et amélioration de ses notes extra-financières EcoVadis et Ethifinance
- Adhésion au Pacte mondial des Nations Unies
- Implémentation d'un Green Finance Framework

Financements majeurs pour Touax SCA et les divisions

D'importantes opérations de financement ont eu lieu au niveau du groupe et des divisions.

Via deux opérations de financement, Touax SCA a amélioré son profil de dette en allongeant la maturité de ses financements :

- Remboursement d'un emprunt Euro-PP 2023 de 15 millions d'euros par l'émission de 5 millions d'euros sur la souche Euro-PP *sustainability-linked* de 2022 (échéance juin 2027).
- Remboursement en juillet 2023 d'un emprunt désintermédié de 40 millions d'euros et émission d'un emprunt bancaire du même montant à échéance mai 2027, sous la forme de *club-deal* auprès d'un syndicat de cinq banques (marquant l'arrivée du Crédit Agricole d'Île de France,



de la Banque Internationale à Luxembourg, de la Banque Postale et de la Banque Palatine comme nouveaux partenaires financiers).

Les lignes d'investissement des divisions Conteneurs et Wagons de fret ont toutes deux été augmentées ou renouvelées pour des montants respectifs de 15 millions de dollars et 40 millions d'euros.

MISSION - VISION - MODÈLE

Touax mène une politique d'investissement rentable et écoresponsable dans la location opérationnelle d'actifs de transport durables (wagons de fret, barges fluviales et conteneurs) en s'appuyant sur une longue expérience. Conscient des enjeux environnementaux dans le domaine du transport, Touax s'engage auprès de ses clients en leur proposant de façon optimale une offre de transport durable et une multitude de services autour de ses actifs (location, vente, gestion de la maintenance...), dans l'objectif commun d'une économie décarbonée.

Mission

Nous fournissons mondialement des équipements de transport durables, standardisés et de qualité supérieure pour faciliter et accompagner la croissance des échanges, aider les entreprises à minimiser leur impact environnemental et soutenir une économie bas carbone, pour une société prospère et soutenable à long-terme.

Vision

Notre ambition est de devenir une référence mondiale de la location de matériels de transport en nous engageant pour un avenir plus durable pour les générations futures.

ACTIVITÉ

Matériels mobiles et standardisés

—

Actifs à durée de vie longue
(30-50 ans)

—

Faible obsolescence générant une valeur résiduelle élevée

—

Contrats locatifs longue durée
(3 à 10 ans)

LEVIERS

Gestion équilibrée du risque

(gestion en propriété vs gestion pour compte de tiers)

•

Marchés différenciés géographiquement

•

Positions concurrentielles fortes

•

Revenus et cash-flows récurrents

VALEUR CRÉÉE

Économique

80 %

des revenus locatifs sont récurrents

Sociétale

Transports durables au service de la décarbonation de l'économie

—

Actionnariale

Performance financière stable et créatrice de valeur dans la durée*

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

Excellence opérationnelle

— *Touax vise l'excellence opérationnelle grâce à une politique d'amélioration continue s'appuyant sur les méthodes du Lean Management.*

« Nous n'avons pas de limite pour nous améliorer et améliorer la satisfaction de nos clients, et nous nous améliorons tous les jours »

Thierry Schmidt de la Brélie,
Directeur Général
Administration et Finance

Un marché profond et bien orienté



TAILLE DU MARCHÉ

200 Mds€

portés par la mondialisation des échanges

UN ENGOUEMENT POUR LES ACTIFS « VERTS »

soutenu par les consommateurs, industriels, pouvoirs publics, prêteurs et investisseurs

BESOIN D'INVESTISSEMENT ANNUEL

Conteneurs



7 Mds€

Wagons de fret



1 Md€

Barges fluviales



0,5 Md€



Les atouts de Touax

Une **offre clients diversifiée** s'appuyant sur un réseau mondial de 1^{er} plan.

Une **agilité commerciale** avérée et des **positions dominantes** reconnues.

Une **relation de confiance** dans la durée avec clients, partenaires et investisseurs.

TOUAX, ACTEUR CENTRAL DES TRANSPORTS BAS CARBONE



Touax offre à ses clients des solutions de transport durables qui représentent un avantage compétitif en termes de décarbonation.

Touax est, par nature, au cœur de l'économie fonctionnelle avec son activité de location basée sur le réemploi des actifs. Nos équipements sont durables en favorisant les transports à faible émission de carbone, et sont quasi intégralement recyclables en fin de vie, étant principalement constitués de métal.

Touax offre des alternatives au transport routier avec ses activités Wagons de fret, Barges fluviales et Conteneurs. Grâce aux matériels loués par Touax, nos clients réalisent alors d'importantes réductions d'émission de CO₂ qu'ils peuvent mesurer d'une manière efficace. Le calculateur www.ecotransit.org permet de mesurer et de comparer les réductions d'émission de CO₂ par rapport à l'utilisation de la route, en fonction de leur trafic et des tonnes transportées.

AU TERME DU CYCLE DE VIE



Durée de vie économique :
30-50 ans

→ **100 % recyclable**
(acier, aluminium, bois)

Les barges sont **nettoyées, démantelées et « déchirées »** par des sociétés agréées. L'acier est totalement **recyclé**.



Durée de vie économique :
+ de 50 ans

→ **95 % recyclable**
(acier, bois)

Après une durée de vie utile de 20 ans dans le transport maritime :

- **80 %** des conteneurs sont utilisés pour une **seconde vie** à terre (stockage, logement...)
- **20 %** sont démantelés afin d'en récupérer des pièces de rechange ou pour être **recyclés** (acier...)



Durée de vie économique :
30-50 ans

→ **100 % recyclable**

Les wagons sont **démantelés** et l'acier est **recyclé**.

Touax utilise les pièces détachées pour **l'entretien** d'autres wagons.

Un engagement dans le transport durable qui se renforce

Durant l'année, Touax a concrétisé son engagement RSE par l'instauration d'une gouvernance solide au sein du Conseil de Surveillance.

En continuant sur notre lancée, de nouvelles actions ont été menées pour guider les activités de Touax au regard des différents critères RSE, notamment :

- Adhésion au **Pacte mondial des Nations Unies**

- Réalisation d'un **bilan carbone détaillé**
- Initiation de groupes de travail en matière de **qualité de vie au travail, de lutte anticorruption et d'achats responsables**
- Implémentation d'un **Green Finance Framework** lié à la taxonomie européenne et orientant les financements «verts» du groupe

Pour visualiser nos réalisations et notre ambition, nous vous invitons à lire notre brochure Responsabilité Sociale et Environnementale 2023.



FOCUS SUR 3 ACTIONS

Une stratégie de financement durable

À fin 2023,

75 %

des financements du groupe possèdent désormais un label RSE.

Touax profite de son positionnement exceptionnel au cœur de l'économie réelle et des transports écoresponsables. Grâce au *Green Finance Framework*, le groupe lie sa stratégie financière et ses coûts de financement à des indicateurs de performance durable.

- **Touax a transformé au premier trimestre 2023 son contrat de financement conteneurs de juillet 2022 en sustainability-linked loan.** Les marges de crédit sont alors indexées à l'évolution de la notation RSE EcoVadis de Touax.
- **En octobre 2023, Touax a converti simultanément tous les compartiments du contrat de financement Rail de décembre 2020 en Green Loan.**

Adhésion au Pacte mondial des Nations Unies

En adhérant au **Pacte mondial des Nations Unies**, le groupe réaffirme son engagement dans une démarche de Responsabilité Sociale et Environnementale et confirme son soutien aux **10 principes universels** énoncés dans le Pacte, dans les domaines des droits de l'Homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption. Le groupe s'engage à communiquer régulièrement sur ses progrès en la matière.

Touax améliore sa notation extra-financière



TOUAX MÉDAILLE D'OR ECOVADIS POUR SA SECONDE NOTATION EXTRA-FINANCIÈRE

Pour sa seconde notation extra-financière RSE réalisée par EcoVadis* en novembre 2023, Touax a obtenu l'excellente note de **72/100**.

Touax accède ainsi au **top 5%** des compagnies les mieux notées tous secteurs d'activité confondus.



ETHIFINANCE

Touax, dont le titre est coté sur Euronext, a également amélioré sa notation RSE EthiFinance** (ex-Gaia Research) pour la 2^e année consécutive, en obtenant une note de **70/100** (vs 64/100 en 2022).

* La notation extra-financière EcoVadis évalue les principaux impacts RSE de l'entreprise selon quatre thèmes : Environnement, Social & Droits Humains, Éthique et Achats Responsables.

** EthiFinance Ratings : évaluation des entreprises cotées en bourse sur la base d'un référentiel d'environ 140 critères, dont : Environnement, Social, Gouvernance et Parties prenantes externes.

Wagons de fret

13 191
wagons (équivalent
plateformes)

2^e
loueur européen
de wagons intermodaux

1^{er}
loueur européen
de wagons
porte-automobiles

~ 80
clients opérateurs
ferroviaires,
sociétés industrielles
et logisticiens



Jérôme Le Gavrian
Directeur Général
Activité Wagons de fret

«En première position face aux enjeux climatiques, le fret ferroviaire apporte une réponse concrète

à l'augmentation mondiale de la demande de transport, grâce à sa forte capacité de chargement, tout en émettant six fois moins de CO₂ que la route, selon une étude mandatée par l'Agence Européenne pour l'Environnement en 2020.»



Michel Dembinski
General Manager
Touax Rail Ltd.

«Au cœur des infrastructures de transport, Touax Rail accompagne tous les clients industriels et logisticiens qui font le pari du ferroviaire.»

Développement de l'offre au bénéfice de nos clients

Touax Rail offre un service complet de location, vente et maintenance de wagons de fret, avec une expertise dans la maintenance et la sécurité ferroviaire reconnue depuis de nombreuses années par ses clients, industriels logisticiens et opérateurs ferroviaires historiques.

Touax gère une gamme diversifiée de wagons de fret : wagons intermodaux, wagons porte-autos, wagons porte-bobines, wagons parois coulissantes, wagons-trémies et pulvérisants (ciment, céréales), wagons tombereaux (agrégats).

En 2023, les conséquences de la guerre en Ukraine se font ressentir sur la croissance européenne. Touax Rail a su maintenir son taux d'utilisation global à 88,7 %, en légère hausse comparé à 2022 (87,5 %). En dépit d'un ralentissement

constaté sur le segment intermodal, cette performance est possible grâce au soutien de nos clients et à la robustesse du *business model*.

Touax développe son offre et s'appuie sur :

- Des services de location couvrant l'Europe entière (incluant le Royaume-Uni) et l'Inde avec un partenaire local.
- Un service de location et de maintenance de wagons de fret certifié ECM depuis plus de 10 ans (*European Regulation 445/2011/EC*) et ISO 9001-2015.
- Le renforcement du service *Fleet Management*.
- La formation continue des salariés aux méthodes du *Lean Management*.
- L'utilisation d'un logiciel intuitif (Qualtrix) pour mesurer la satisfaction clients.

Un ancrage « vert » de plus en plus marqué

2024 voit l'aboutissement de notre projet L2L qui est un exemple d'économie circulaire : des wagons plats seront transformés en wagons porte-utilitaires pour l'industrie automobile qui souhaite accélérer le transport par rail. Nous renforçons ainsi notre soutien au secteur dans sa politique de décarbonation des transports.

Le recyclage progressif d'une flotte de wagons stationnés au Royaume-Uni permet la réduction des coûts de parking et la récupération de composants (+ 95 % d'un wagon de fret est recyclable). Par ailleurs, les efforts engagés dans l'optimisation des transports à vide et de maintenance préventive diminuent les émissions de CO₂ de façon constante.



Des investissements selectifs tournés vers l'avenir

En 2023 et 2024, Touax Rail a livré et livrera en Europe des wagons neufs destinés au transport de conteneurs intermodaux et de véhicules automobiles, deux segments pour lesquels Touax est une référence en Europe.



TOUAX GLOBAL RAIL SERVICES
contact-railcars@touax.com
www.touaxrail.com



Barges fluviales

1^{er}
loueur opérationnel
de barges fluviales en
Europe et en Amérique
du Sud

107
barges industrielles
sous gestion

268 000
tonnes de capacité de
transport de marchandises



Didier Bacon
Directeur Général
Activité Barges fluviales

«Touax est aux côtés des entreprises engagées dans la transition énergétique dans laquelle le transport fluvial joue un rôle important.

Nous accompagnons la démarche européenne du *Green Deal* en vue d'atteindre l'objectif du 'net zero carbone' d'ici 2050.»

Une histoire fluviale qui se réinvente sans cesse

L'activité fluviale est le pilier historique du groupe depuis 1853. Cette longévité provient de sa capacité d'adaptation à son environnement, son sens de l'innovation et sa volonté de développement sur les plus grands bassins mondiaux. Touax River Barges est une référence dans le transport fluvial en proposant une offre innovante, sur mesure et exclusive de location et de vente de barges fluviales en Europe (Seine, Rhin, Main, Danube), Amérique du Nord (Mississippi, Ohio, Missouri) et Amérique du Sud (Paraná-Paraguay).

De solides performances

Sur la Seine, le dynamisme du secteur est lié aux matériaux de construction avec le chantier du Grand Paris. Le conflit en Ukraine a conduit à de nouvelles opportunités de transport de céréales sur le Danube.

En Amérique du Sud, l'année passée a confirmé l'accroissement des volumes de minerai de fer et de céréales à transporter, malgré la sécheresse impactant la navigabilité. Aux États-Unis, les volumes de transport de céréales sont soutenus. Dans un contexte international incertain en 2023, Touax a maintenu sur tous ses bassins un taux d'utilisation exceptionnel de ses matériels de 100 %.

Le chiffre d'affaires 2023 s'est réduit de 14 % après le rattrapage de la période Covid en 2022, mais reste en nette progression (+ 27 %) par rapport à la situation pré-pandémie.

→ La préparation de l'avenir

Touax a été choisi comme principal gestionnaire d'un fonds de financement d'actifs ferroviaires et fluviaux, avec un plan d'investissements de plusieurs centaines de millions d'euros pour soutenir notre développement en Europe. Ce plan concerne tous les acteurs désireux de s'engager dans une démarche innovante pour des actifs de transport durables. À ce titre, le groupe travaille sur un projet novateur de financement d'automoteurs électriques autonomes pour le transport de conteneurs sur le Rhin.

Touax est aussi membre d'un groupe d'investisseurs et de chargeurs français, dont le but est d'offrir une solution de transport de marchandises multi-lots au moyen d'une flotte standardisée de petits gabarits.

Les perspectives sont prometteuses et Touax ambitionne une augmentation de 50 % de sa flotte sous gestion d'ici 5 ans, pour atteindre plus de 150 unités.

LE LEAN MANAGEMENT, un booster de performance

Le projet « Carbon14 » a permis de mesurer l'empreinte carbone de nos activités dans un objectif de réduction des émissions.

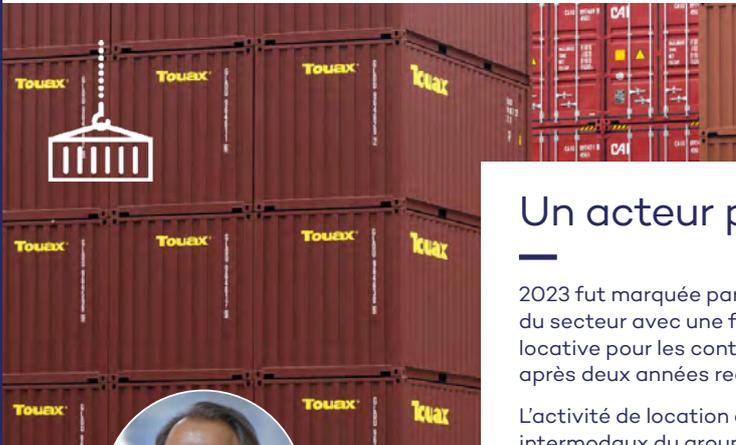
Avec le projet « Rota7 », nous identifions les indicateurs nécessaires à l'optimisation de la rotation des actifs sous gestion, afin d'adapter la stratégie d'offre selon les clients.



TOUAX RIVER BARGES
contact-riverbarges@touax.com
www.touax-river-barges.com



Conteneurs



Marco Poggio
Directeur Général
Activité Conteneurs

« Dans un secteur maritime de plus en plus durable, nous sommes heureux de soutenir nos clients et d'apporter notre contribution en tant que loueur de matériel de transport durable pour atteindre avec eux l'objectif ambitieux qu'ils se sont fixé. »

Un acteur engagé pour une industrie plus durable

Soucieux de jouer un rôle dans la mise en place d'une industrie durable, diverses initiatives ont été prises ces dernières années :

- Instaurée en 2016 avec le soutien du secteur, tous les fabricants de conteneurs du groupe utilisent des joints à base de solvant à l'eau et des peintures à l'eau, permettant de réduire les émissions de composés organiques volatils (COV).
- Les planchers de nos conteneurs sont désormais fabriqués en bambou provenant de plantations certifiées,

remplaçant ainsi les planchers en contreplaqué de bois tropical et évitant la déforestation.

- En tant que membre de l'*International Institute of Container Lessors* (IICL), nous travaillons à la conception de planchers en acier dans le but d'augmenter la durabilité, de réduire les coûts de production et réparation, et de prolonger la durée de vie du conteneur afin de limiter davantage l'impact environnemental associé aux nouvelles productions.
- Nous proposons une offre de transport à sens unique, afin de minimiser le retour à vide ou le repositionnement de nos conteneurs, réduisant ainsi des émissions de CO₂ inutiles.

Un acteur performant

2023 fut marquée par une normalisation du secteur avec une faible demande locative pour les conteneurs neufs, après deux années records.

L'activité de location de conteneurs intermodaux du groupe a cependant de nouveau fait preuve d'une remarquable résilience, avec un taux d'utilisation d'environ 95 %.

Dans l'activité de négoce de conteneurs neufs, la stratégie développée en France et au Royaume-Uni a porté ses fruits : le renforcement d'une présence commerciale locale, proche des clients et dédiée à cette activité a permis la vente d'environ 3 000 conteneurs neufs dans les deux pays. En Amérique du Nord, l'activité de négoce est solidement implantée et en développement continu depuis 2018.

Le marché de la vente d'occasion est resté très actif, témoignant de la profondeur du marché. Le volume total de conteneurs échangés (neufs et usagés) en 2023 par Touax a atteint un niveau record de 76 000 CEUs.

327 922

conteneurs (équivalent vingt pieds) en gestion

81%

de conteneurs sous contrat de location long terme

150

dépôts partenaires dans le monde

+ de 1000 clients



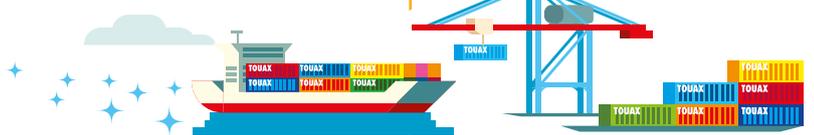
Un acteur majeur tourné vers l'avenir

En 2023, Touax a maintenu un rythme régulier d'investissement dans les conteneurs neufs afin d'approvisionner ses partenaires commerciaux, les compagnies maritimes et les acheteurs internationaux.

Maillons centraux d'une chaîne logistique durable, les conteneurs intermodaux favorisent le transport maritime et ferroviaire, dont les taux d'émissions de CO₂ / tonne.km sont les plus faibles pour le transport de marchandises (respectivement 7 et 24 grammes de CO₂ / tonne.km).



TOUAX GLOBAL CONTAINER SERVICES
contact-containers@touax.com
www.touax-container.com



Gestion d'actifs



Stephen Ponak
Directeur général
Gestion d'actifs

«Les actifs dans lesquels nous investissons sont des composants essentiels d'une économie fonctionnelle et du commerce mondial.

Leur importance contribue à la résilience des investissements, aussi cruciale pendant des périodes d'incertitude économique que dans des environnements de forte croissance.»

AVERTISSEMENT

Cette présentation n'est pas une proposition d'investissement ni un démarchage. Tout investissement dans un actif réel présente des risques liés au contexte géopolitique, à l'économie mondiale, au secteur d'activité du transport, à l'activité intrinsèque de location et au risque crédit client, tels qu'identifiés par Touax dans les facteurs de risques du document d'enregistrement universel. Tout investissement implique un haut niveau de risques. Une faible ou mauvaise performance peut affecter le rendement global d'un investissement. Il est possible qu'un investisseur n'obtienne aucun retour sur capital ou sur investissement. La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs.



ASSET MANAGEMENT TOUAX GROUP
contact-assetmanagement@touax.com
www.touax.com

Des produits d'investissement sur mesure dans les transports durables

Touax propose à ses investisseurs une offre unique de placement pour diversifier leur portefeuille dans des équipements de transport durables destinés à la location (conteneurs, wagons de fret et barges). L'investissement se fait soit au travers d'une SICAV Luxembourgeoise, proposée par des conseillers règlementés et pour laquelle Touax est le partenaire opérationnel, soit par l'acquisition directe d'équipements pour les investisseurs qualifiés.

Une offre attractive avec des caractéristiques uniques :

- **Une diversification** par rapport aux placements financiers traditionnels (actions, obligations).
- **Un investissement dans des actifs durables**, confirmé par l'introduction d'un Prêt Vert (évalué par un expert externe) pour l'un des véhicules financiers.
- **Une protection contre l'inflation**, les valeurs des actifs réels étant fortement corrélées à cet indicateur.
- **Une volatilité généralement faible** (les actifs réels sont moins exposés à la spéculation sur les marchés financiers et bénéficient de contrats de location long terme).
- **Un flux de revenus locatifs solides**, un rendement attractif pondéré en fonction des risques, et des valeurs résiduelles stables.

+ de 25
ans d'expérience
dans la gestion d'actifs
réels pour le compte
d'investisseurs

1,2
milliard d'euros
d'actifs sous gestion
dont

586
millions d'euros
pour compte de tiers



Une équipe hautement qualifiée, tournée vers l'avenir

L'équipe de gestion d'actifs intervient sur toutes les étapes du processus d'investissement grâce à une connaissance approfondie des différentes structures fiscales et juridiques, une maîtrise des spécificités techniques et de marché de chaque classe d'actif, et une gestion reconnue des comptes clients et de la dette. Nous travaillons en étroite collaboration avec les investisseurs actuels et futurs afin d'identifier les meilleures opportunités d'investissement.

En tant que partenaire opérationnel de deux fonds, le *Real Asset Income Fund* et un fonds soutenu par la Banque Européenne d'Investissement, Touax a obtenu plus de 250 millions d'euros de capacité d'investissement pour 2024 et les années à venir (100 millions d'euros de fonds propres engagés et 150 millions d'euros de dette bancaire). La période d'investissement sera étalée sur 24 à 36 mois.

Au plus proche de nos clients

— Notre réseau est une force dans la chaîne d'approvisionnement internationale et notre développement se fait toujours en adéquation avec la singularité de notre modèle d'entreprise : qualité du service, réactivité, intégrité, fiabilité et responsabilité.



Notre objectif n'est pas d'être présent partout, mais de privilégier les marchés dynamiques et rentables et d'être au plus proche de nos clients.



Agents Conteneurs

- MONDE**
 Philadelphie, Pennsylvanie, USA
 Austin, Texas, USA
 Chicago, Illinois, USA
 Curitiba, Brésil
 Shanghai, Chine
- EUROPE**
 Aarhus, Danemark



Agents Wagons de fret

- MONDE**
 Istanbul, Turquie
- EUROPE**
 Beddingestrand, Suède
 Swidnica, Pologne
 Prague, Rép. Tchèque
 Budapest, Hongrie
 Vienne, Autriche
 Augsburg, Allemagne
 Rome, Italie
 Etten-Leur, Pays-Bas



Agents Barges fluviales

- MONDE**
 Asuncion, Paraguay
- EUROPE**
 Constanta, Roumanie



Données Financières

**ÉVOLUTION
DE LA FLOTTE
DES ACTIFS GÉRÉS**
(en millions d'euros)

1 226

Versus 1 266 en 2022

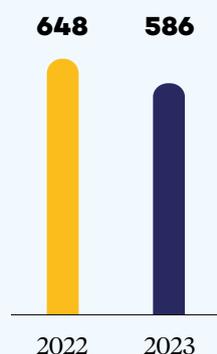
**PRODUITS RETRAITÉS
DES ACTIVITÉS**
(en millions d'euros)

157,1

Versus 161,5 en 2022

Propriété des investisseurs

(en millions d'euros)

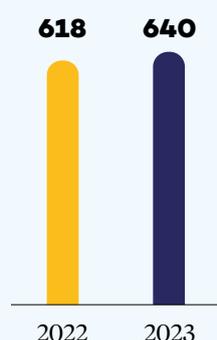


Répartition du chiffre d'affaires par activité



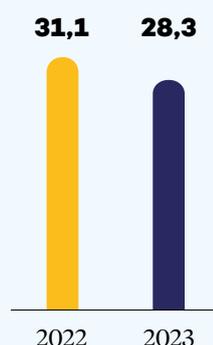
Propriété du groupe

(en millions d'euros)



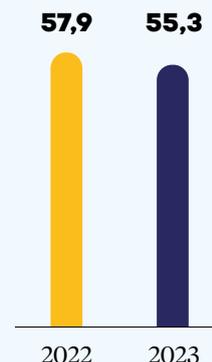
Résultat opérationnel courant

(en millions d'euros)



EBITDA

(en millions d'euros)



**TAILLE BILAN
AU 31/12/2023**
(en millions d'euros)

563

LOAN TO VALUE

59,1%

Versus 59,5 % en 2022

ACTIONNAIRES & INVESTISSEURS

Fiche société

CODE ISIN : FR0000033003

CODE MNÉMONIQUE : TOUP

MARCHÉ : Euronext Paris – Compartiment C

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT : flottant = 57,27 %

SECTEUR D'ACTIVITÉ : services de transport

ÉLIGIBILITÉ PEA/SRD : oui/non

INDICES : CAC INDUSTRIALS, CAC MID&SMALL,

CAC SMALL, ENT PEA-PME 150

COURS DE BOURSE 2023 :

- plus haut = 8,68 €

- plus bas = 3,87 €



PREMIÈRE COTATION

7 mai 1906

NOMBRE DE TITRES

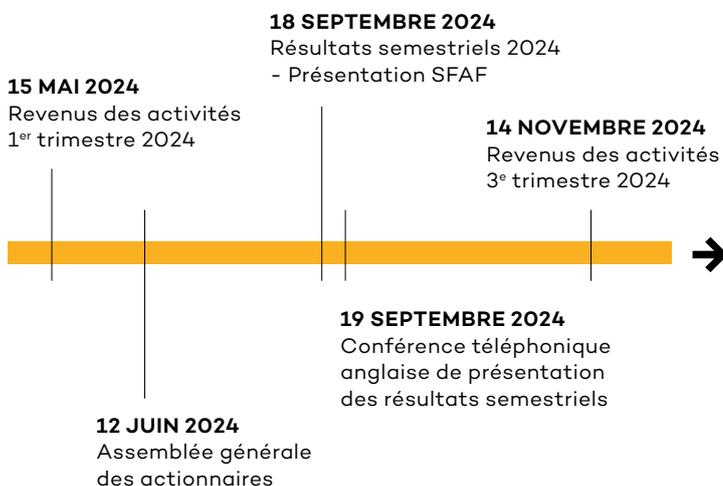
7 011 547

COURS DE BOURSE

5,62 €

au 31 décembre 2023

Agenda



Structure de l'actionnariat

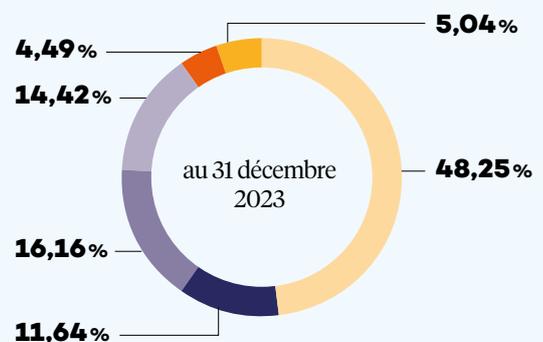
(en pourcentage de détention du capital)



- Flottant
- Alexandre COLONNA WALEWSKI
- Société Holding de Gestion et de Participation (Fabrice COLONNA WALEWSKI) et 50 % des actions de commandité
- Société Holding de Gestion et de Location (Raphaël COLONNA WALEWSKI) et 50 % des actions de commandité
- City Financial Absolute Equity Fund (OEIC)*
- IPConcept (Luxembourg) SA*

Répartition des droits de vote

(en pourcentage)



* Les pourcentages de ces actionnaires sont basés sur leurs déclarations de franchissement de seuil à l'AMF.

UNE STRUCTURE SPÉCIFIQUEMENT ADAPTÉE AUX PRINCIPES DE BONNE GOUVERNANCE

Touax SCA est une société en commandite par actions de droit français. La loi et les spécificités de ses statuts permettent :

- Une séparation très nette des pouvoirs entre la Gérance, qui dirige les affaires sociales, et le Conseil de Surveillance, émanation des actionnaires chargée du contrôle de la gestion et des comptes ;
- La responsabilité indéfinie des commandités, qui témoigne de l'adéquation instaurée entre engagement patrimonial, pouvoir et responsabilité ; et
- L'attribution au Conseil de Surveillance des mêmes pouvoirs et droits de communication et d'investigation que ceux qui sont dévolus aux Commissaires aux Comptes.

ASSOCIÉS

Il existe deux catégories d'associés :

les commanditaires :
ce sont les actionnaires ;

les commandités :
la Société Holding de Gestion et de Participation et la Société Holding de Gestion et de Location, appartenant respectivement à Fabrice Colonna Walewski et Raphaël Colonna Walewski.



Conseil de gérance

La société est gérée et administrée par deux Gérants, Fabrice Colonna Walewski et Raphaël Colonna Walewski.

Conseil de Surveillance

Alexandre COLONNA WALEWSKI,
Président

Marie-Axelle ANNICCHIARICO
Indépendante

Jérôme BETHBEZE
Indépendant

Marie FILIPPI
Indépendante

Sylvie PERRIN
Indépendante

Jérôme VERNY
Indépendant



50%
de femmes

83%
de membres
indépendants

4
réunions en 2023,
96% de présence

Comité d'audit

Le Conseil de Surveillance a constitué en son sein un comité spécialisé ayant pour objet d'apporter son appui technique et critique aux dirigeants dans le suivi de la politique comptable et financière de l'entreprise : le Comité d'audit.

Il est composé de trois membres :

Sylvie PERRIN

Présidente et membre indépendant

Jérôme BETHBEZE

Membre indépendant

Alexandre COLONNA WALEWSKI

2 réunions en 2023,
100% de présence

Comité de direction

Il assure par des réunions régulières, généralement deux fois par mois, la direction effective et le pilotage du groupe. Des comités financiers de nature technique se tiennent également entre certains membres du comité.

Didier BACON

Directeur Général –
Activité Barges fluviales

Michel DEMBINSKI

Directeur Général
et Administrateur –
Touax Rail Limited

Jérôme LE GAVRIAN

Directeur Général –
Activité Wagons de fret

Marco POGGIO

Directeur Général –
Activité Conteneurs

Stephen PONAK

Directeur Général –
Asset Management

**Thierry SCHMIDT
DE LA BRÉLIE**

Directeur Général –
Administration et Finance

Fabrice

COLONNA WALEWSKI
Gérant

Raphaël

COLONNA WALEWSKI
Gérant

Comité RSE

Les missions du comité RSE recouvrent les domaines suivants :

- Examiner la stratégie, les ambitions, les politiques et les engagements du groupe en matière de RSE (Ethique et conformité, Droits humains, Hygiène/Santé/Sécurité des personnes, Environnement) et formuler des recommandations à cet égard.
- S'assurer de l'intégrité/intégralité et exemplarité de la stratégie et des actions RSE menées et communiquées par le groupe.
- S'assurer du bon niveau d'engagement de la Société et du groupe en matière de conformité extra-financière, d'éthique et de responsabilité sociale et environnementale par rapport aux attentes des différentes parties prenantes.

Il est composé de trois membres :

Sylvie PERRIN, Présidente et membre indépendant

Fabrice COLONNA WALEWSKI, Gérant

Raphaël COLONNA WALEWSKI, Gérant

2 réunions en 2023, 100% de présence





Éthique et anticorruption

Le groupe Touax adhère aux plus hauts standards dans la conduite de ses activités, et veille particulièrement au respect des droits de l'Homme, des droits sociaux et de la protection de l'environnement. Touax a signé le Pacte mondial des Nations Unies (*UN Global Compact*), une initiative dont les 10 principes fondateurs portent sur les droits de l'Homme, les normes internationales du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption.

En s'inscrivant dans cette démarche de développement durable, le groupe garantit un haut niveau de conformité en favorisant la collaboration avec des fournisseurs qui s'engagent à ses côtés et partagent ses valeurs.

En accord avec ses engagements et ses principes d'action, le groupe attend de chacun de ses fournisseurs, et de toute personne ayant une relation commerciale avec une entreprise Touax, de respecter les standards énoncés dans le « Code de conduite fournisseurs » – et le « Code de conduite anticorruption » –, et d'agir de façon éthique et responsable.

Il incombe aux fournisseurs de faire respecter ce code à l'ensemble de leurs propres sous-traitants, fournisseurs et partenaires.

En adhérant aux principes du Pacte mondial mis en place sous l'égide des Nations Unies, Touax est déterminé à bannir toute forme de corruption dans la conduite de ses affaires, grâce à un dispositif reposant notamment sur l'identification des risques de corruption et sur la mise en œuvre d'actions de prévention. Son Code anticorruption constitue un guide devant être appliqué au quotidien pour prévenir et lutter contre la corruption et les conflits d'intérêts. Il complète la Charte éthique et rappelle les grands principes à suivre en matière d'éthique des affaires. La lutte contre la corruption est l'affaire de tous les collaborateurs du groupe. Nous devons être exemplaires et porter ce message de « tolérance zéro » à l'ensemble de nos parties prenantes. L'éthique est l'affaire de tous et nous restons persuadés que c'est par l'action de chacun d'entre nous que notre démarche sera efficace et pérenne.

Conformité

Touax a choisi de se référer, depuis 2015, aux règles de gouvernance recommandées par le Code de gouvernance d'entreprise Middelnext pour les valeurs moyennes et petites*. Le rôle du gouvernement d'entreprise est de créer de la confiance dans la manière dont l'entreprise est dirigée, orientée, organisée. La lisibilité de la gouvernance fonde la confiance des parties prenantes. Cette confiance s'enracine dans le comportement de chacun des acteurs et la clarification de leurs rôles et responsabilités, notamment dans la démarche stratégique.

Le Code Middelnext contient des points de vigilance qui rappellent les questions que le Conseil de Surveillance doit se poser pour favoriser le bon fonctionnement d'une gouvernance vivante, incarnée, porteuse d'un projet adapté à la réalité de chaque entreprise, pour lui donner les moyens d'être performante et compétitive, et s'appuyant sur des principes clairs et permanents. Il souligne l'importance du devoir d'exemplarité qui doit guider les actionnaires, les membres du Conseil et les dirigeants, et clarifie leur rôle.

* Dernière version en date de septembre 2021 consultable sur www.middelnext.com

10 principes fondateurs

Touax a signé le Pacte mondial des Nations Unies, une initiative dont les 10 principes fondateurs portent sur les droits de l'Homme, les normes internationales du travail, l'environnement et la lutte contre la corruption.

Charte éthique

Le groupe a adopté une Charte éthique suivant les recommandations du Code de conduite anticorruption Middledent. Ce code s'attache à lutter contre la corruption sous toutes ses formes.

La charte fait partie intégrante du règlement intérieur de l'entreprise et est publiée sur le site Internet de la société www.touax.com/fr/documents.

Elle comporte plusieurs chapitres préventifs (cadeaux et invitations, corruption, conflits d'intérêts...) et donne des recommandations de comportement éthique à adopter face à ces situations.

La charte met également en avant la « responsabilité vis-à-vis de l'environnement » et invite chaque collaborateur à :

- **Contribuer** aux initiatives environnementales de Touax ;
- **Participer** à l'amélioration des comportements, dans tous les domaines d'activité ayant un impact sur l'environnement, de sorte à les minimiser chaque fois que possible (nombre de déplacements, économies d'énergie, d'eau, zéro papier, réduction des déchets...);
- **Porter** immédiatement à la connaissance de sa hiérarchie tout risque de déversement ou émission inhabituels dans les sols, l'eau ou l'air.

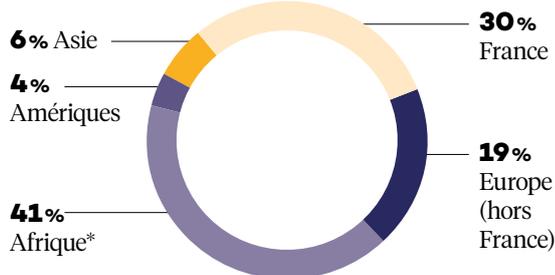
Touax est axé sur l'amélioration continue de l'expérience employé proposée à ses collaborateurs. Touax a ainsi l'ambition d'améliorer à la fois le taux de satisfaction de ses employés déjà élevé et ses scores liés à la RSE. Dans ce sens et suite aux retours d'expérience des collaborateurs élaborés en 2023, de nombreuses actions sont mises en œuvre et notamment :

- **Un processus d'entretien annuel** amélioré est implémenté, davantage axé sur le développement des talents, la promotion des valeurs du groupe et sur la qualité de vie au travail.
- **Un baromètre social structuré** autour de la qualité de vie/bien-être au travail sera déployé courant 2024.
- **Un processus d'intégration** modernisé et deux réunions par an avec tous les membres de l'entreprise seront mis en place pour les différents pays, en visioconférence.

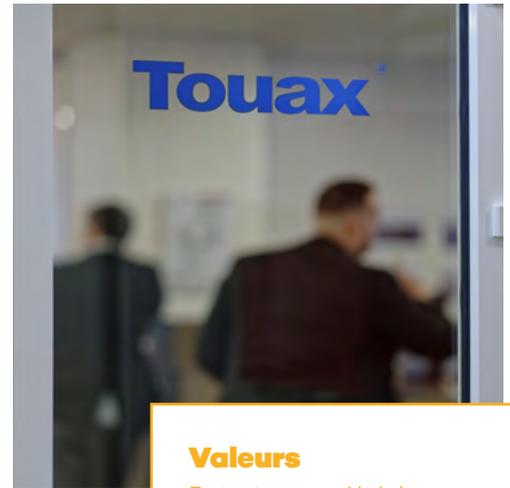
Ces initiatives s'ajoutent à notre mise à jour régulière de la planification stratégique des effectifs afin que Touax puisse rester pertinent en termes de compétences pour le succès de ses collaborateurs et la satisfaction de ses clients.

246

salariés répartis dans le monde dont :



* 102 salariés dans l'activité de Constructions modulaires en Afrique



Valeurs

En tant que société de services, nos employés sont au service de nos clients et de toutes les parties prenantes de Touax, grâce et au travers de valeurs fortes :

- **Sens du client et de la mission**
- **Intégrité et honnêteté**
- **Ouverture d'esprit**
- **Réactivité et fiabilité**
- **Esprit d'équipe**
- **Respect**
- **Engagement personnel, plaisir et fierté**

Charte de prévention

Touax a adopté une Charte de prévention des discriminations au travail. Le groupe, par son caractère international, accueille de nombreuses cultures et nationalités différentes au sein de ses différentes entités.

Par cette charte, nous ancrons plus fermement notre attachement aux valeurs de la diversité et considérons qu'elle constitue un atout primordial pour le dynamisme et l'évolution du groupe Touax. Les origines multiculturelles de nos collaborateurs stimulent la créativité et nous permettent de mieux comprendre nos clients.

Cette charte a été communiquée à l'ensemble de nos salariés en français et en anglais.

TOUAX SCA (SIÈGE SOCIAL)

Tour Franklin
100 -101 Terrasse Boieldieu
Paris La Défense
Tel : (+33) 1 46 96 18 00
contact-touax@touax.com
www.touax.com



TOUAX GLOBAL RAIL SERVICES

contact-railcars@touax.com
www.touaxrail.com



TOUAX RIVER BARGES

contact-riverbarges@touax.com
www.touax-river-barges.com



TOUAX GLOBAL CONTAINER SERVICES

contact-containers@touax.com
www.touax-container.com

**TOUAX MODULAR
BUILDING
SOLUTIONS**

TOUAX MODULAR BUILDING SOLUTIONS

contact-modular-building@touax.com
www.touax-modular-building.com

**TOUAX
ASSET
MANAGEMENT**

TOUAX ASSET MANAGEMENT

contact-assetmanagement@touax.com