# HANDLING YOUR WORLD

MANITOU GROUP

# Résultats S1 2015

Michel Denis, Directeur général
Hervé Rochet, Secrétaire général - CFO

# Disclaimer

Cette présentation constitue un simple document de synthèse et ne prétend en aucun cas à l'exhaustivité. Ni la Société, ni aucun de ses affiliés, mandataires sociaux, dirigeants, salariés, employés ou conseils ne peut être tenu responsable, à quelque titre que ce soit, d'une obligation quelconque ou d'un quelconque recours ou réclamation, dommage ou préjudice, lié à ou résultant de l'utilisation (quelle qu'elle soit) de cette présentation ou son contenu.

Les données et informations (prévisionnelles ou autres) relatives aux marchés ou aux secteurs d'activité que cette présentation peut inclure ont été établies sur la base d'études, rapports, estimations ou sondages internes, ainsi que sur la base de recherches ou d'études externes, d'informations disponibles publiquement et de publications desdits secteurs d'activité. La Société et ses affiliés, mandataires sociaux, dirigeants, salariés, employés ou conseils n'ont pas procédé à une vérification indépendante de l'exactitude, de l'exhaustivité, de l'adéquation ou de la fiabilité de ces données et informations, et, en conséquence, ceux-ci ne donnent aucune assurance ni garantie relativement à ces données et informations.

Cette présentation peut comprendre des informations prospectives, fondées sur certaines hypothèses, estimations et opinions actuelles, dont notamment des hypothèses relatives aux stratégies actuelles et futures et à l'environnement économique dans lequel la Société opère. De telles informations prospectives sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison de certains risques et incertitudes, connus ou non à ce jour, de sorte que les résultats, performances, objectifs et évolutions effectivement réalisés pourraient s'avérer très différents de ceux pouvant être contenus ou suggérés par ces informations prospectives. Ces informations prospectives sont données uniquement à la date de cette présentation, et la Société ne prend aucun engagement de publier des mises à jour des informations prospectives pouvant être contenues dans le présent document afin de refléter les éventuels changements dans les anticipations, événements, conditions ou circonstances sur lesquels sont fondées les informations prospectives pouvant être contenues dans cette présentation. Les informations prospectives ont valeur purement illustrative. Votre attention est attirée sur le fait que de telles informations ne sont en aucun cas des garanties ou engagements de résultats futurs et que de nombreux risques et incertitudes auxquels elles sont soumises sont difficilement prévisibles et hors du contrôle de la Société.

Cette présentation (et toutes les copies qui pourraient en être faites) ne doit pas être transmise ou distribuée aux Etats-Unis d'Amérique, au Canada, au Japon et dans tout autre pays ou territoire dans lequel la loi applicable interdit ou limite une telle distribution ou transmission.

# La vie du groupe

## World of Concrete - Las Vegas

## SIMA – Paris

## Intermat - Paris

# La vie du groupe

- Célébration de la 500.000 ème machine

- Lancement de la gamme de pièces de rechange XPRT

- Signature du Global Compact de l'ONU

- Semaine du développement durable : Elevation days 2015!

- Lancement d'un nouvel emprunt obligataire de 25 M€

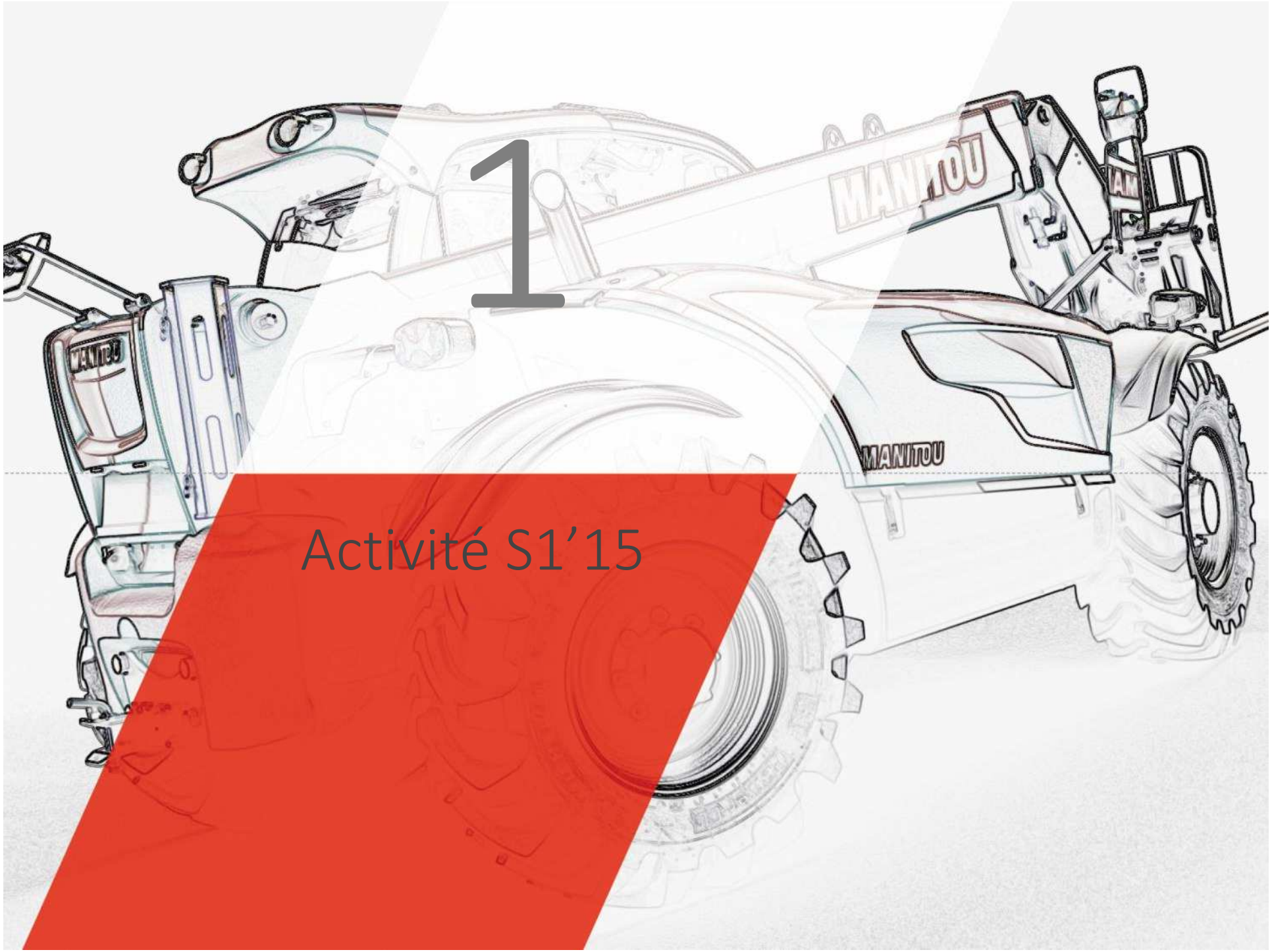
# Faits marquants

- S1'15 Chiffre d'affaires 681 M€, +6%  vs S1'14, +1% en comparable
- Prise de commandes T2 machines 252 M€, vs. 248 M€ au T2 2014
- Carnet fin T2 de 281 M€, vs. 303 M€ au T2 2014 et 312 M€ T4 2014
- Résultat Op. Courant 31 M€, (4,5% ) vs. 23 M€ (3,6% ) au S1 2014
- EBITDA  48 M€ (7,0% ) vs. 39 M€ (6,1% ) au S1 2014
- Résultat net de 17 M€ vs. 14 M€ au S1 2014

## Poursuite de l'amélioration

# Sommaire

1. Activité
2. Résultats Financiers
3. Perspectives




# 1

# Activité S1’15

# Activité T2

| Chiffre d'Affaires T2 2014 | | | | | | Chiffre d'Affaires T2 2015 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Eur. Sud | Eur. Nord | Am. | APAM | Tot. | €m<br>*% tot* | Eur. Sud | Eur. Nord | Am. | APAM | Tot. |
| 82<br>*23%* | 112<br>*32%* | 16<br>*4%* | 25<br>*7%* | 235<br>*67%* | MHA | 74<br>*21%* | 119<br>*33%* | 14<br>*4%* | 20<br>*6%* | 227<br>*64%* |
| 2<br>*1%* | 7<br>*2%* | 50<br>*14%* | 5<br>*1%* | 64<br>*18%* | CEP | 2<br>*1%* | 5<br>*2%* | 62<br>*17%* | 5<br>*1%* | 74<br>*21%* |
| 19<br>*5%* | 17<br>*5%* | 10<br>*3%* | 6<br>*2%* | 52<br>*15%* | S&S | 21<br>*6%* | 17<br>*5%* | 12<br>*3%* | 6<br>*2%* | 54<br>*16%* |
| 103<br>*29%* | 136<br>*39%* | 76<br>*22%* | 36<br>*10%* | 351<br>*100%* | Tot. | 97<br>*27%* | 142<br>*40%* | 88<br>*25%* | 31<br>*9%* | 358<br>*100%* |

MHA: Material Handling and Access
CEP: Compact Equipment Products
S&S: Services & Solutions

Evolution plus favorable que la moyenne Groupe

# Activité S1

| S1'14 Chiffre d'affaires | | | | | | S1'15 Chiffre d'affaires | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Eur. Sud | Eur. Nord | Am. | APAM | Tot. | €m<br>*% tot* | Eur. Sud | Eur. Nord | Am. | APAM | Tot. |
| 164<br>*26%* | 195<br>*30%* | 25<br>*4%* | 40<br>*6%* | 425<br>*66%* | MHA | 141<br>*21%* | 213<br>*31%* | 30<br>*4%* | 42<br>*6%* | 427<br>*63%* |
| 4<br>*1%* | 12<br>*2%* | 87<br>*14%* | 12<br>*2%* | 115<br>*18%* | CEP | 4<br>*1%* | 11<br>*2%* | 122<br>*18%* | 8<br>*1%* | 145<br>*21%* |
| 40<br>*6%* | 31<br>*5%* | 19<br>*3%* | 12<br>*2%* | 102<br>*16%* | S&S | 41<br>*6%* | 33<br>*5%* | 24<br>*3%* | 13<br>*2%* | 110<br>*16%* |
| 207<br>*32%* | 239<br>*37%* | 132<br>*21%* | 64<br>*10%* | 642<br>*100%* | Tot. | 186<br>*27%* | 257<br>*38%* | 175<br>*26%* | 63<br>*9%* | 681<br>*100%* |

MHA: Material Handling and Access
CEP: Compact Equipment Products
S&S: Services & Solutions

Evolution plus favorable que la moyenne Groupe

# Evolution vs. S1 2014

| en M€ *en %* | Europe du Sud | Europe du Nord | Amér. | APAM | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| MHA | -23 *-14%* | +18 *+9%* | +4 *+17%* | +2 *+6%* | +2 *0%* |
| CEP | 0 *+5%* | -2 *-13%* | +35 *+40%* | -4 *-31%* | +30 *+26%* |
| S&S | +1 *+3%* | +2 *+6%* | +4 *+21%* | +1 *+7%* | +8 *+8%* |
| Total | -21 *-10%* | +18 *+7%* | +43 *+33%* | -1 *-1%* | +39 *+6%* |

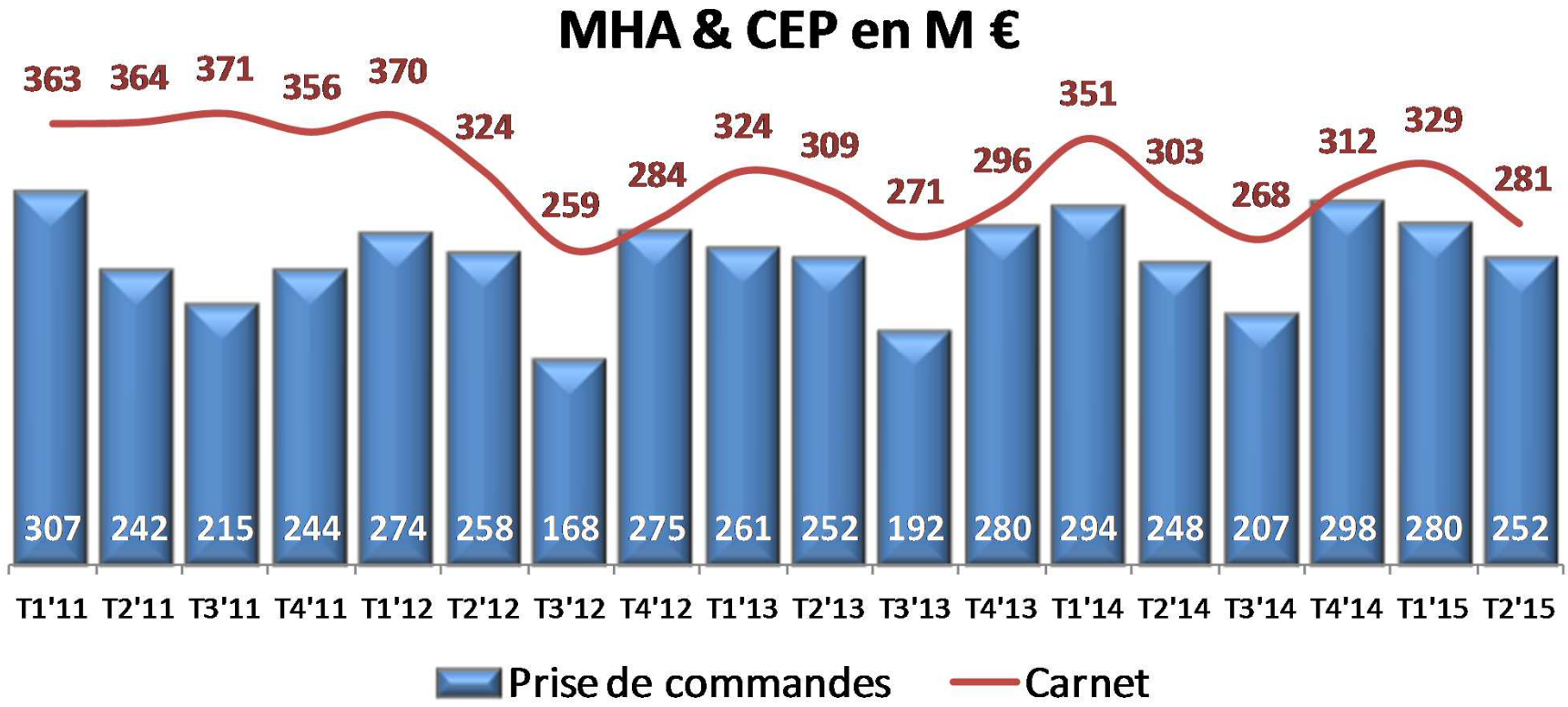
## Croissance aux Etats-Unis & Europe du Nord

# Evolution vs.

| CA en m€<br>*% vs. CA S1'14* | S1 2014 | Impact change | Impact Toyota | Evolution hors change & Toyota | S1 2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| MHA | 425 | +13<br>*+3%* | -9<br>*-2%* | -2<br>*-1%* | 427<br>*0%* |
| CEP | 115 | +24<br>*+21%* | | 6<br>*+5%* | 145<br>*+26%* |
| S&S | 102 | +5<br>*+5%* | | 3<br>*+3%* | 110<br>*+8%* |
| Total | 642 | 42<br>*+6%* | -9<br>*-1%* | 6<br>*+1%* | 681<br>*+6%* |

+1% à périmètre et change constants

# Prise de commandes machines et carnet S1



# Bilan MHA

## ✓ Points positifs

- ✓ Stabilisation de l'agricole
- ✓ Gestion & amélioration opérationnelle
- ✓ Déploiement du plan gamme
- ✓ Evolution de la profitabilité

## x Points négatifs

- x Demande France & Russie
- x Incertitude Loueurs en France
- x Niveau du carnet de commandes

| €m | S1'14 | S1'15 |
|---|---|---|
| CA | 425 | **427** |
| *n/n-1* | | ***0,4%*** |
| OP | 10 | **18** |
| *n/n-1* | | ***87%*** |

**Renforcement de la rentabilité**

# Bilan CEP

## ✓ Points positifs

- ✓ Demande des loueurs US
- ✓ Volumes de production
- ✓ Plan gamme
- ✓ Relocalisation chargeuses articulées au Texas

## x Points négatifs

- x Impact de la crise Russe
- x Pression des devises

| €m | S1'14 | S1'15 |
|---|---|---|
| CA | 115 | **145** |
| *n/n-1* | | ***25,9%*** |
| OP | 8 | **7** |
| OP% | | ***-16%*** |

**Activité à un niveau élevé, pression des devises**

# Bilan S&S

## ✓ Points positifs

- ✓ Equipes opérationnelles
- ✓ Progression des activités pièces
- ✓ Lancement marque de pièces XPRT aux USA
- ✓ Poursuite de la modernisation des outils
- ✓ Performance financière

## x Points négatifs

- x Délai de mise en œuvre
- x Effet de base pour les nouveaux projets

| €m | S1'14 | S1'15 |
|---|---|---|
| CA | 102 | **110** |
| *n/n-1* | | ***7,8%*** |
| OP | 4 | **5** |
| OP% | | ***13%*** |

## Croissance et travail de fonds

# 2

# Résultats Financiers

# Compte de résultat

| M€ | | S1'14 * | S1'15 |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | | 642 | 681 |
| **Marge sur coûts des ventes** | | **92** | **106** |
| | *% CA* | *14,3%* | *15,5%* |
| **Résultat op. courant** | | **23** | **31** |
| | *% CA* | *3,6%* | *4,5%* |
| Charges op. non récurrentes | | -1 | -1 |
| **Résultat opérationnel** | | **22** | **30** |
| | *% CA* | *3,4%* | *4,4%* |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | | 1 | 1 |
| **Résultat opérationnel après quote-part de RN des sociétés MEE** | | **23** | **31** |
| Résultat financier | | -2 | -4 |
| Impôt | | -7 | -10 |
| **Résultat net Part du Groupe** | | **13** | **17** |
| | *% CA* | *2,1%* | *2,5%* |

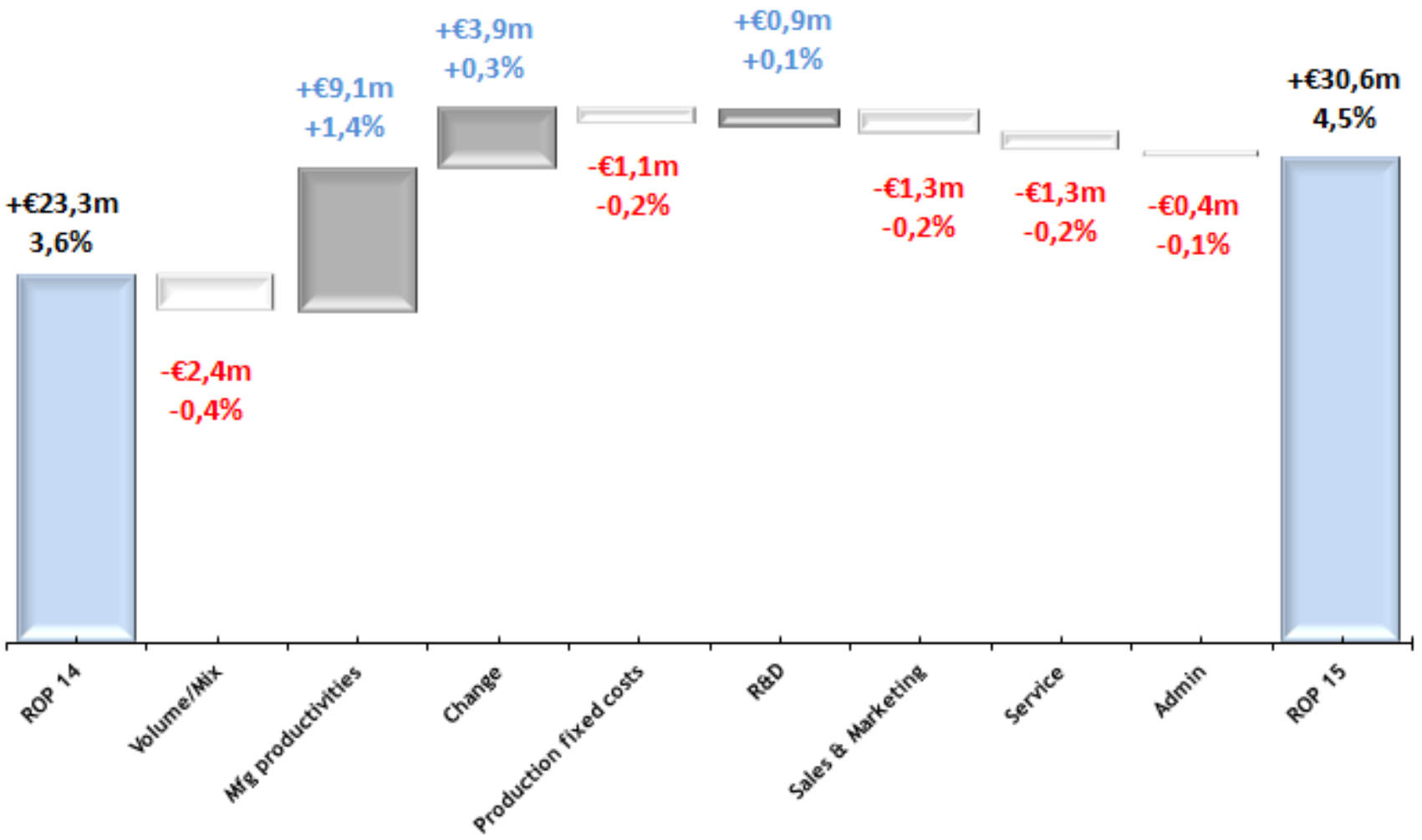
* Etats 2014 retraités de l'application rétrospective d'IFRIC 21

# Compte de résultat par division

| M€ | MHA* | CEP* | S&S* | S1'14* | MHA | CEP | S&S | S1'15 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 425 | 115 | 102 | 642 | 427 | 145 | 110 | 681 |
| **Marge sur coûts des ventes** | **50** | **21** | **21** | **92** | **58** | **22** | **25** | **106** |
| *% CA* | *11,8%* | *18,0%* | *20,9%* | *14,3%* | *13,7%* | *15,6%* | *22,6%* | *15,5%* |
| **Résultat op. courant** | **11** | **8** | **4** | **23** | **19** | **7** | **5** | **31** |
| *% CA* | *2,6%* | *7,1%* | *4,0%* | *3,6%* | *4,4%* | *4,8%* | *4,4%* | *4,5%* |
| Charges op. non récurrentes | -1 | 0 | 0 | -1 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| **Résultat opérationnel** | **10** | **8** | **4** | **22** | **18** | **7** | **5** | **30** |
| *% CA* | *2,3%* | *7,0%* | *3,9%* | *3,4%* | *4,3%* | *4,7%* | *4,1%* | *4,4%* |

* Etats 2014 retraités de l'application rétrospective d'IFRIC 21

# Evolution résultat opérationnel vs. 2014



# Bilan

| M€ | Dec'14 * | Juin'15 | Var | Var % |
|---|---|---|---|---|
| Actifs non courants | 212 | 219 | 7 | 3% |
| Stocks | 413 | 405 | -8 | -2% |
| Clients et comptes rattachés | 239 | 295 | 56 | 23% |
| Créances de financement des ventes | 4 | 3 | 0 | -12% |
| Autres débiteurs | 31 | 29 | -3 | -9% |
| Trésorerie | 24 | 15 | -9 | -36% |
| **TOTAL ACTIF** | **923** | **966** | **43** | **5%** |
| | | | | |
| Capitaux propres | 456 | 475 | 19 | 4% |
| Passifs financiers | 121 | 140 | 19 | 16% |
| Provisions | 72 | 72 | 0 | 1% |
| Dettes fournisseurs | 174 | 175 | 1 | 1% |
| Autres passifs non courants | 13 | 8 | -5 | -35% |
| Autres passifs courants | 86 | 95 | 9 | 10% |
| **TOTAL PASSIF** | **923** | **966** | **43** | **5%** |
| | | | | |
| **Working Capital en M€** | **423** | **458** | **36** | **8%** |
| **Rotation en jours de CA** | | | | |
| Stocks | 119 | 107 | -12 | -10% |
| Clients (hors finct des ventes) | 69 | 78 | 9 | 13% |
| Fournisseurs | 50 | 46 | -4 | -8% |
| **Working Capital en jours** | **122** | **121** | **-1** | **-1%** |

* Etats 2014 retraités de l'application rétrospective d'IFRIC 21

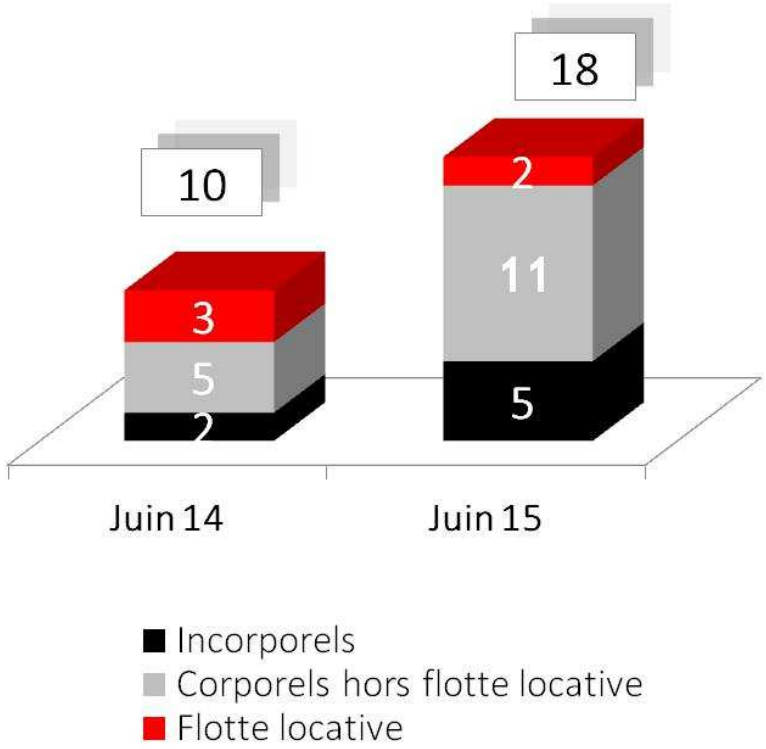
# Cash-Flow

| *M€* | Juin'14 | Juin'15 |
|---|---|---|
| **Flux opérationnels** | **-2** | **6** |
| **Marge brute d'autofinancement** | **21** | **32** |
| dont flotte locative immobilisée | -3 | -2 |
| **Variation du BFR** | **-22** | **-26** |
| dont stocks | -42 | 19 |
| dont clients | -24 | -46 |
| dont créances de financement des ventes (nettes) | 1 | 1 |
| dont fournisseurs | 20 | -8 |
| dont autres créances et dettes d'exploitation | 20 | 5 |
| dont créances et dettes d'impôt | 2 | 4 |
| **Flux d'investissement** | **-2** | **-16** |
| **Flux de financement** | **-5** | **5** |
| dont emprunts | -4 | 18 |
| dont paiement dividendes | 0 | -14 |
| **Var. trésorerie nette** | **-8** | **-6** |

* Etats 2014 retraités de l'application rétrospective d'IFRIC 21

# Investissements

M€




| M€ | Juin'14 | Juin'15 |
|---|---|---|
| R&D | 1 | 4 |
| ERP/IT | 0 | 1 |
| Autres | 0 | 0 |
| **Total incorporels** | **2** | **5** |
| | | |
| Bâtiments | 1 | 3 |
| Installations industrielles | 2 | 6 |
| Autres | 2 | 2 |
| **Corporels hors flotte locative** | **5** | **11** |
| | | |
| **Flotte locative** | **3** | **2** |
| | | |
| **Total** | **10** | **18** |

# Endettement

| *M€* | Dec'14 | Juin'15 |
|---|---|---|
| Total trésorerie & actifs financiers | 24 | 15 |
| Dette bancaire (Club deal) | 74 | 83 |
| Emprunts obligataires & autres | 25 | 25 |
| Facilités | 11 | 17 |
| Crédit-bail | 8 | 8 |
| Instruments de couverture | 2 | 6 |
| Autres | 1 | 1 |
| Total passif | 121 | 140 |
| ENDETTEMENT NET | 97 | 125 |
| Gearing | 21% | 26% |

# 3

# Perspectives

# Perspectives 2015

- Confirmation d'une perspective de croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de 6%
- Perspective d'un résultat opérationnel courant aux alentours de 4,5%

Merci de
votre
attention