

MANITOU **GROUP**

Résultats S1 2017

Michel Denis, Directeur général

Hervé Rochet, Secrétaire général



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



- Madame Jacqueline Himsworth nommée présidente du conseil d'Administration, succédant à Monsieur Marcel Braud, Président d'honneur fondateur du Manitou
- Rick Alton, président de la division CEP
- Acquisition de Terex Equipment Private Limited en Inde
- Signature d'un accord de participation majoritaire dans Liftrite - Australie, finalisé le 25 juillet 2017
- Manitou reçoit le prix "Pépite de l'export" (BFM Business award)
- Elevation Days , semaine RSE du groupe
- Salons : SIMA (Paris), Conexpo (Las Vegas), APEX (Amsterdam)
- Lancement d'un site e-commerce de pièces de rechange pour la France
- Keynote - lancement des MRT 2470 et 3050



Faits marquants

- Chiffre d'affaires S1'17 de **805 M€** en croissance de **+16,8%** vs. S1'16 et de +15% à taux de change et périmètre constant
- Prise de commandes machines T2 de **408 M€** vs 276 M€ en T2'16
- Carnet fin T2 de **506 M€** vs 304 M€ en T2'16
- **Résultat op. courant** à **48 M€** (6,0%) vs. 39 M€ (5,6%) au S1'16
- **EBITDA*** **62 M€** (7,7%) vs. 53 M€ au S1'16
- **Résultat net** part du groupe de **30 M€** vs. 23 M€ au S1'16
- **Dettes nettes** à **96 M€**
- **Gearing**** de **19%**

*EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations et reprises d'amortissements et pertes de valeur

** Gearing : Ratio de la dette nette divisé par le montant des capitaux propres

Une forte progression, en activité et résultat

1

Activité S1'17

Activité S1 2017

Chiffre d'affaires S1 2016						Chiffre d'affaires S1 2017				
Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total	€ m % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total
209 30%	198 29%	31 5%	37 5%	475 69%	MHA	242 30%	233 29%	37 5%	52 6%	563 70%
4 1%	13 2%	79 12%	7 1%	103 15%	CEP	6 1%	14 2%	84 10%	13 2%	117 15%
41 6%	36 5%	23 3%	12 2%	111 16%	S&S	44 5%	39 5%	26 3%	16 2%	125 16%
253 37%	247 36%	134 19%	55 8%	689 100%	Tot.	292 36%	286 36%	146 18%	81 10%	805 100%

MHA : Material Handling & Access

CEP : Compact Equipment Products

S&S : Services & Solutions

Evolution plus favorable que celle du groupe

Activité T2 2017

Chiffre d'affaires T2'16						Chiffre d'affaires T2'17				
Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total	€ m % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total
99 26%	120 32%	20 5%	19 5%	258 68%	MHA	120 28%	132 31%	21 5%	30 7%	303 71%
2 1%	8 2%	48 13%	4 1%	62 17%	CEP	4 1%	7 2%	41 10%	9 2%	60 14%
20 5%	19 5%	12 3%	6 2%	57 15%	S&S	21 5%	19 4%	13 3%	9 2%	62 14%
121 32%	148 39%	80 21%	29 8%	377 100%	Tot.	144 34%	158 37%	75 18%	48 11%	425 100%

MHA : Material Handling & Access

CEP : Compact Equipment Products

S&S : Services & Solutions

Evolution plus favorable que celle du groupe

Evolution vs. 2016



en M€ en %	Europe du Sud	Europe du Nord	Amér.	APAM	Total
MHA	+33 +16%	+34 +17%	+5 +17%	+15 +42%	+88 +18%
CEP	+2 +48%	+2 +12%	+4 +5%	+6 +89%	+14 +13%
S&S	+3 +8%	+3 +10%	+3 +14%	+4 +36%	+14 +13%
Total	+39 +15%	+39 +16%	+13 +9%	+26 +46%	+116 +17%

Evolution vs.



CA. en m€ <i>% vs. CA</i> <i>N-1</i>	2016.06	Impact taux de change	Variation de périmètre	Evolution hors impact change et variation de périmètre	2017.06
MHA	475	0 <i>0%</i>	0 <i>0%</i>	88 <i>19%</i>	563 <i>18%</i>
CEP	103	3 <i>3%</i>	4 <i>4%</i>	6 <i>6%</i>	117 <i>13%</i>
S&S	111	2 <i>2%</i>	0 <i>0%</i>	12 <i>10%</i>	125 <i>13%</i>
Total	689	5 <i>1%</i>	5 <i>1%</i>	106 <i>15%</i>	805 <i>17%</i>

Prises de commandes machines et carnet

MHA & CEP en M €



Un niveau de carnet de commandes record

Bilan MHA

✓ Points positifs

- ✓ Activité en croissance sur tous les territoires
- ✓ Carnet de commandes record
- ✓ Accélération de la production
- ✓ Nouveaux produits très bien reçus

X Points négatifs

- x Coût de la montée en puissance
- x Pression sur les prix d'achat

€m	S1'16	S1'17
CA	475	563
n/n-1	11,4%	18,5%
Rés. op courant	36	39
en % du CA	7,5%	7,0%



Des équipes engagées pour servir nos clients

Bilan CEP

✓ Points positifs

- ✓ Activité en hausse aux USA et Europe
- ✓ Bonne tenue des loueurs
- ✓ Accélération du plan de développement
- ✓ Réorganisation de la division

€m	S1'16	S1'17
CA	103	117
n/n-1	-28,6%	13,4%
Rés. op courant	3	2
en % du CA	-2,5%	-1,9%

X Points négatifs

- x Remontée des matières premières
- x Exportation US pénalisée par le dollar fort
- x Marché du travail sous tension

CEP se rapproche de l'équilibre

Bilan S&S

✓ Points positifs

- ✓ Accélération de la demande en pièces
- ✓ Très forte progression des services
- ✓ Internalisation de la gestion des pièces aux USA
- ✓ Hausse marquée de la profitabilité x2

€m	S1'16	S1'17
CA	111	125
n/n-1	0,9%	12,6%
Rés. op courant	5	11
en % du CA	4,8%	8,6%

x Points négatifs

- x Montée en puissance lente des Financements



Une base solide pour poursuivre son développement

2

Résultats financiers

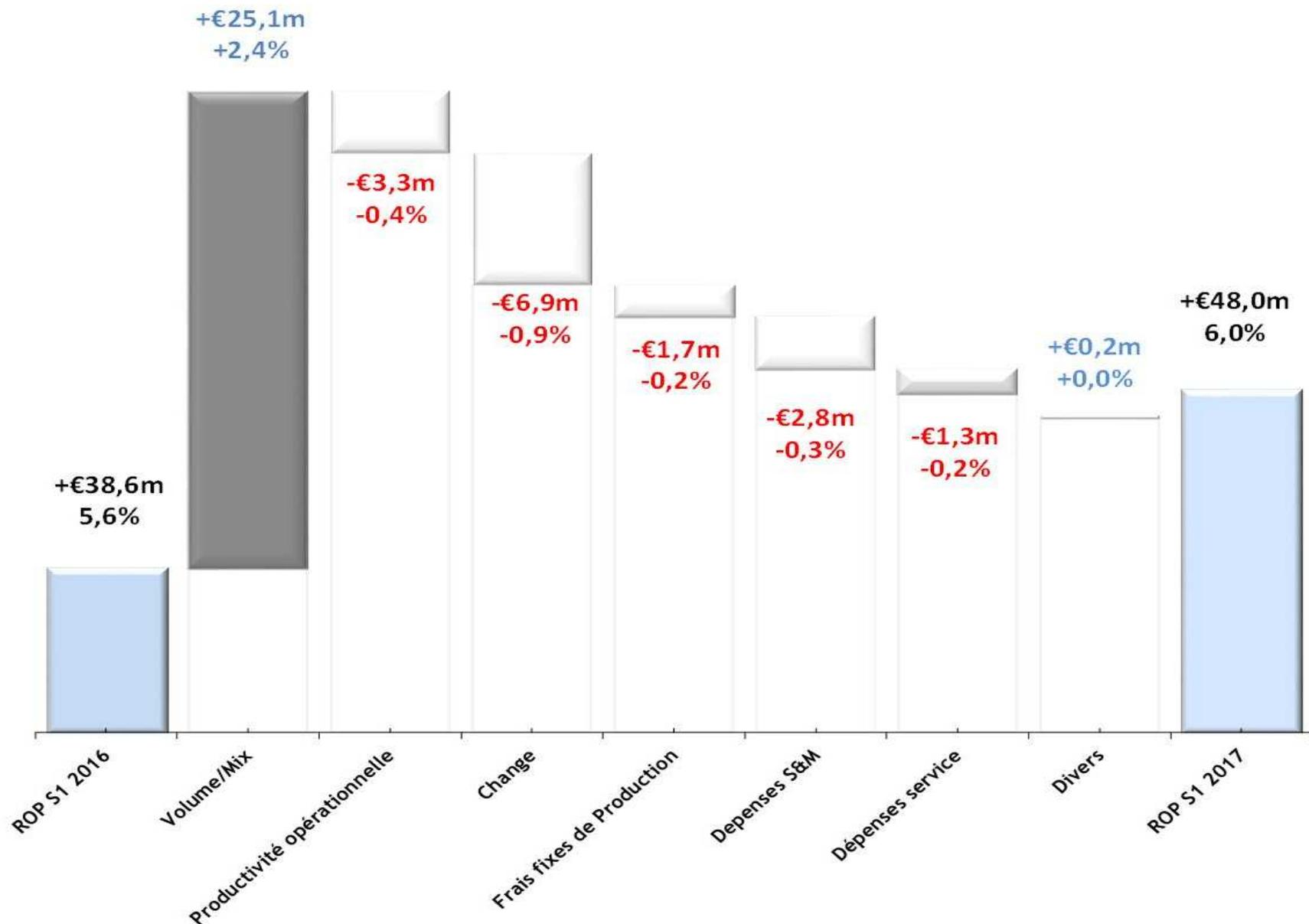
Compte de résultat

<i>M€</i>	S1'16	S1'17
Chiffre d'affaires	689	805
Marge sur coûts des ventes	113	128
% CA	16,4%	15,9%
R&D, Ventes, Mark., Service & Admin	-74	-80
Résultat op. courant	39	48
% CA	5,6%	6,0%
Charges op. non récurrentes	-1	-2
Résultat opérationnel	38	46
% CA	5,5%	5,7%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	1	1
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	39	47
Résultat financier	-4	-2
Impôt	-12	-15
Résultat net Part du Groupe	23	30
	3,3%	3,7%

Compte de résultat par division

M€	MHA	CEP	S&S	S1'16	MHA	CEP	S&S	S1'17
Chiffre d'affaires	475	103	111	689	563	117	125	805
Marge sur coûts des ventes	75	11	26	113	83	12	33	128
% CA	15,9%	10,7%	23,8%	16,4%	14,7%	10,5%	26,3%	15,9%
Résultat op. courant	36	-3	5	39	39	-2	11	48
% CA	7,5%	-2,5%	4,8%	5,6%	7,0%	-1,9%	8,6%	6,0%
Charges op. non récurrentes	-1	0	0	-1	-1	-1	0	-2
Résultat opérationnel	35	-3	5	38	38	-3	10	46
% CA	7,4%	-2,5%	4,7%	5,5%	6,8%	-2,4%	8,3%	5,7%

Évolution du résultat opérationnel vs. 2016



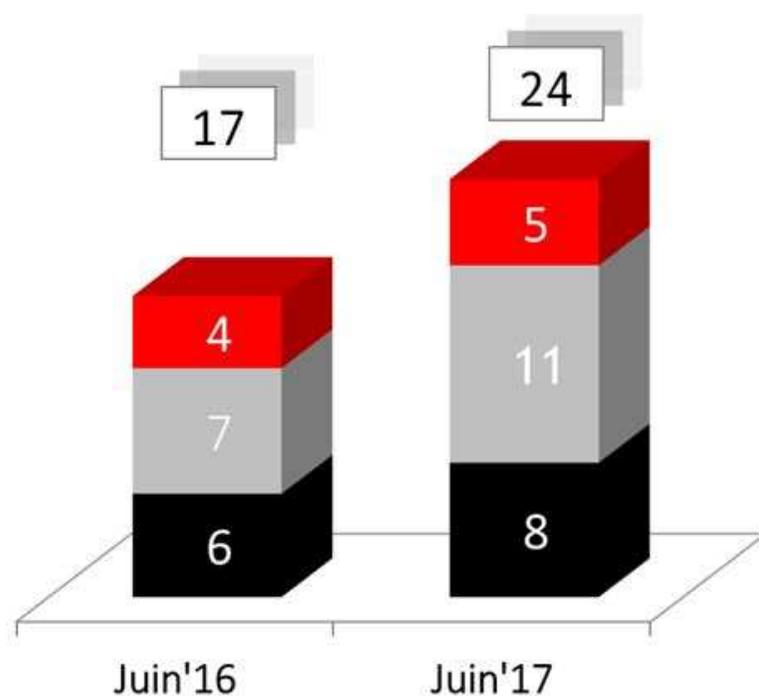
Bilan

	Dec'16	Jun'17	Var	Var %
Actifs non courants	237	232	-5	-2%
Stocks	409	427	18	4%
Clients et comptes rattachés	279	334	55	20%
Créances de financement des ventes	4	4	0	-10%
Autres débiteurs	32	43	11	34%
Trésorerie	57	19	-39	-67%
TOTAL ACTIF	1020	1058	39	4%
Capitaux propres	512	512	0	0%
Passifs financiers	116	114	-2	-1%
Provisions	75	68	-7	-9%
Dettes fournisseurs	212	245	34	16%
Autres passifs non courants	1	2	0	32%
Autres passifs courants	104	117	13	13%
TOTAL PASSIF	1020	1058	39	4%
Working Capital en M€	405	441	36	9%
Rotation en jours de CA				
Stocks	111	95	-15	-14%
Clients (hors finct des ventes)	76	75	-1	-1%
Fournisseurs	57	55	-2	-4%
Working Capital en jours	110	99	-11	-10%

Cash-Flow

	June'16	June'17
Flux opérationnels	-3	-7
Marge brute d'autofinancement	37	35
dont flotte locative immobilisée	-4	-5
Variation du BFR	-40	-42
dont stocks	-58	-20
dont clients	-39	-59
dont créances de financement des ventes (nettes)	2	0
dont fournisseurs	48	33
dont autres créances et dettes d'exploitation	4	-2
dont créances et dettes d'impôt	4	5
Flux d'investissement	-12	-17
dont immobilisations (hors flotte locative)	-14	-22
dont investissements filiales	0	-2
dont cession immobilisations corp.	1	0
dont actifs financiers	-0	1
dont dividendes reçus d'entreprises associées	2	5
Flux de financement	-29	-38
dont emprunts	-16	-21
dont paiement dividendes	-14	-16
dont autres	1	-1
Var. trésorerie nette	-45	-63

Investissements



- Flotte locative
- Corporels hors flotte locative
- Incorporels

M€	Juin'16	Juin'17
R&D	5	5
ERP/IT	1	3
Autres	0	0
Total incorporels	6	8
Bâtiments	3	4
Installations industrielles	2	4
Autres	2	3
Corporels hors flotte locative	7	11
Flotte locative	4	5
Total	17	24

Endettement

M€	Déc'16	Juin'17
Total trésorerie & actifs financiers	57	19
Dette bancaire (Club deal)	45	24
Emprunts obligataires & autres	51	50
Facilités (Découverts)	4	28
Crédit-bail	11	10
Instruments de couverture	5	1
Autres	1	0
Total passif	116	114
ENDETTEMENT NET	59	96
Gearing	11%	19%

3

Perspectives

Perspectives 2017

Chiffre d'affaires :

Anticipation d'une croissance de chiffre d'affaires supérieure à 15% pour 2017

Profitabilité :

Anticipation d'une amélioration du résultat opérationnel courant de 70 à 100 points de base, soit une marge opérationnelle sur chiffre d'affaires de l'ordre de 6,0% à 6,3% du chiffre d'affaires

**Merci de
votre
attention**