

MANITOU GROUP

Résultats S1 2016

Michel Denis, Directeur général

Hervé Rochet, Secrétaire général



MANITOU

GEHL

MUSTANG

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



- Salon Bauma
- Salon CEMAT
- Nouvelle gamme ME
- Trophée des achats

3 prix remis au groupe Manitou

- Elevation days



- Refonte TCO et réduction de la fréquence des vidanges



Offre de service 360°

- Lancement nouvelles offres de service
- Partenariat FC Nantes

Sponsor officiel de l'octuple champion de France de football



Faits marquants

- Chiffre d'affaires S1'16 de **689 M€**, **+1% vs. S1'15**, +3% en comparable
- Accélération division MHA, faiblesse division CEP
- Prises de commandes machines T2 de **276 M€** vs. 252 M€ en T2'15
- Carnet fin T2 de **304 M€** vs. 281M€ en T2'15
- Résultat op. courant à **39 M€ (5,6%)** vs. 31 M€ (4,5%) en S1'15
- EBITDA à **53 M€ (7,7%)** vs. 47 M€ (6,8%) en S1'15
- Résultat net à **23 M€** vs. 17M€ en S1'15

Performance renforcée

1

Activité S1'16

Activité T2

Chiffre d'Affaires T2 2015						Chiffre d'Affaires T2 2016				
Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total	€ m % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total
74 21%	119 33%	14 4%	20 6%	227 64%	MHA	99 26%	120 32%	20 5%	19 5%	258 68%
2 1%	5 2%	62 17%	5 1%	74 21%	CEP	2 1%	8 2%	48 13%	4 1%	62 17%
21 6%	17 5%	12 3%	6 2%	57 16%	S&S	20 5%	19 5%	12 3%	6 2%	57 15%
97 27%	142 40%	88 25%	31 9%	358 100%	Tot.	121 32%	148 39%	80 21%	29 8%	377 100%

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

Evolution plus favorable que celle du groupe

Activité S1

Chiffre d'Affaires S1 2015						Chiffre d'Affaires S1 2016				
Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total	€ m % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total
141 21%	213 31%	30 4%	42 6%	427 63%	MHA	209 30%	198 29%	31 5%	37 5%	475 69%
4 1%	11 2%	122 18%	8 1%	145 21%	CEP	4 1%	13 2%	79 12%	7 1%	103 15%
41 6%	33 5%	24 3%	13 2%	110 16%	S&S	41 6%	36 5%	23 3%	12 2%	111 16%
186 27%	257 38%	175 26%	63 9%	681 100%	Tot.	253 37%	247 36%	134 19%	55 8%	689 100%

MHA: Material Handling & Access

CEP: Compact Equipment Products

S&S: Services & Solutions

Evolution plus favorable que celle du groupe

Evolution vs. S1 2015



en M€ <i>en %</i>	Europe du Sud	Europe du Nord	Amér.	APAM	Total
MHA	+67 <i>+47%</i>	-15 <i>-7%</i>	+2 <i>+6%</i>	-6 <i>-14%</i>	+48 <i>+11%</i>
CEP	+0 <i>+12%</i>	+2 <i>+16%</i>	-42 <i>-35%</i>	-1 <i>-14%</i>	-41 <i>-29%</i>
S&S	-0 <i>-1%</i>	+3 <i>+9%</i>	-1 <i>-3%</i>	-1 <i>-7%</i>	+1 <i>+1%</i>
Total	+67 <i>+36%</i>	-10 <i>-4%</i>	-42 <i>-24%</i>	-8 <i>-12%</i>	+8 <i>+1%</i>

Dynamisme de l'Europe du Sud et de MHA

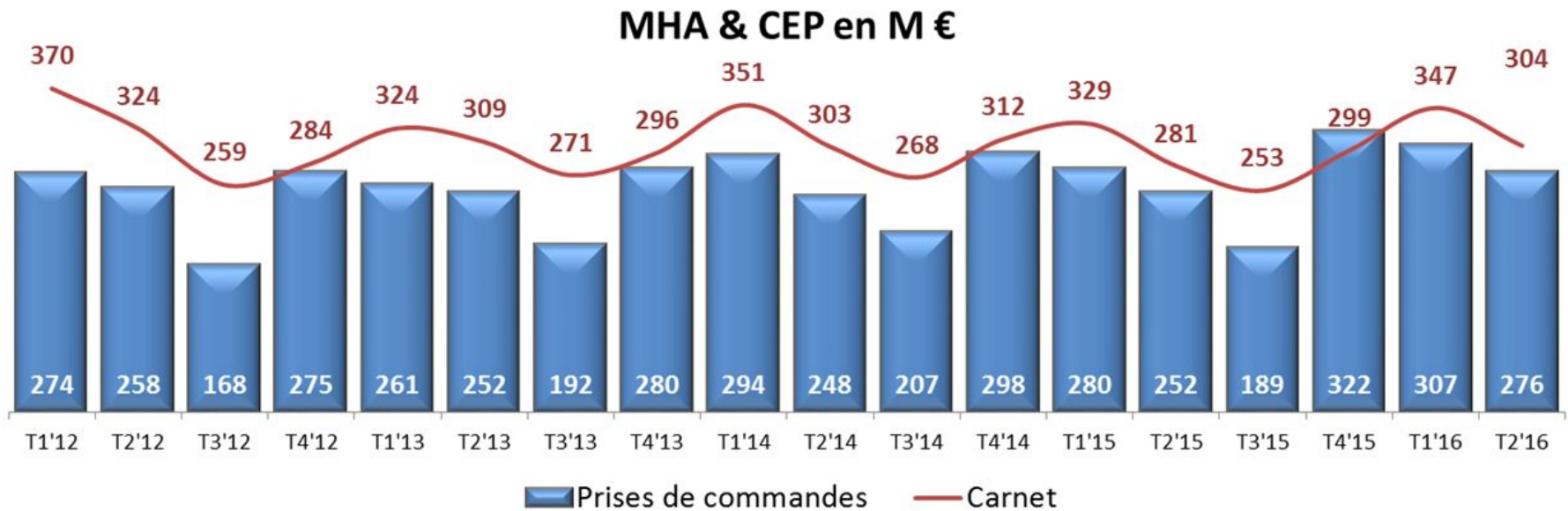
Evolution vs.



CA. en m€ <i>% vs. CA N-1</i>	S1 2015	Impact taux de change	Evolution hors impact change	S1 2016
MHA	427	-7 <i>-2%</i>	56 <i>13%</i>	475 <i>11%</i>
CEP	145	0 <i>0%</i>	-41 <i>-28%</i>	103 <i>-29%</i>
S&S	110	-2 <i>-2%</i>	4 <i>3%</i>	111 <i>1%</i>
Total	681	-10 <i>-2%</i>	19 <i>3%</i>	689 <i>1%</i>

Croissance de +3% à taux de change constant

Prises de commandes machines et carnet



Bilan MHA

✓ Points positifs

- ✓ Performance opérationnelle et financière
- ✓ Livraisons loueurs records
- ✓ Nacelles et manutention Industrielle
- ✓ Carnet soutenu

X Points négatifs

- X Recul de l'agricole
- X Brexit, évolution des taux de change
- X Baisse des cadences de production S2

€m	S1'15	S1'16
CA	427	475
n/n-1		11,4%
ROP	18	35
n/n-1		89,8%

Une amélioration de la production très solide

Bilan CEP

✓ Points positifs

- ✓ Avancement du plan produit
- ✓ Montée en gamme chargeuses articulées
- ✓ Retour modéré des loueurs

X Points négatifs

- X Activité loueurs et agricole
- X Pression dollar sur exportations US
- X Performance financière (surtout T1)

€m	S1'15	S1'16
CA	145	103
n/n-1		-28,6%
ROP	7	3
n/n-1		-138,2%



Un alignement des planètes difficile

Bilan S&S

✓ Points positifs

- ✓ Lancement d'offres full service
- ✓ Nombreux chantiers
- ✓ Déploiement d'outils

✗ Points négatifs

- ✗ Demandes de pièces de rechange aux US
- ✗ Poids relativement faible des nouveaux services

€m	S1'15	S1'16
CA	110	111
n/n-1		0,9%
ROP	5	5
n/n-1		15,8%



Un clic de plus

2

Résultats financiers

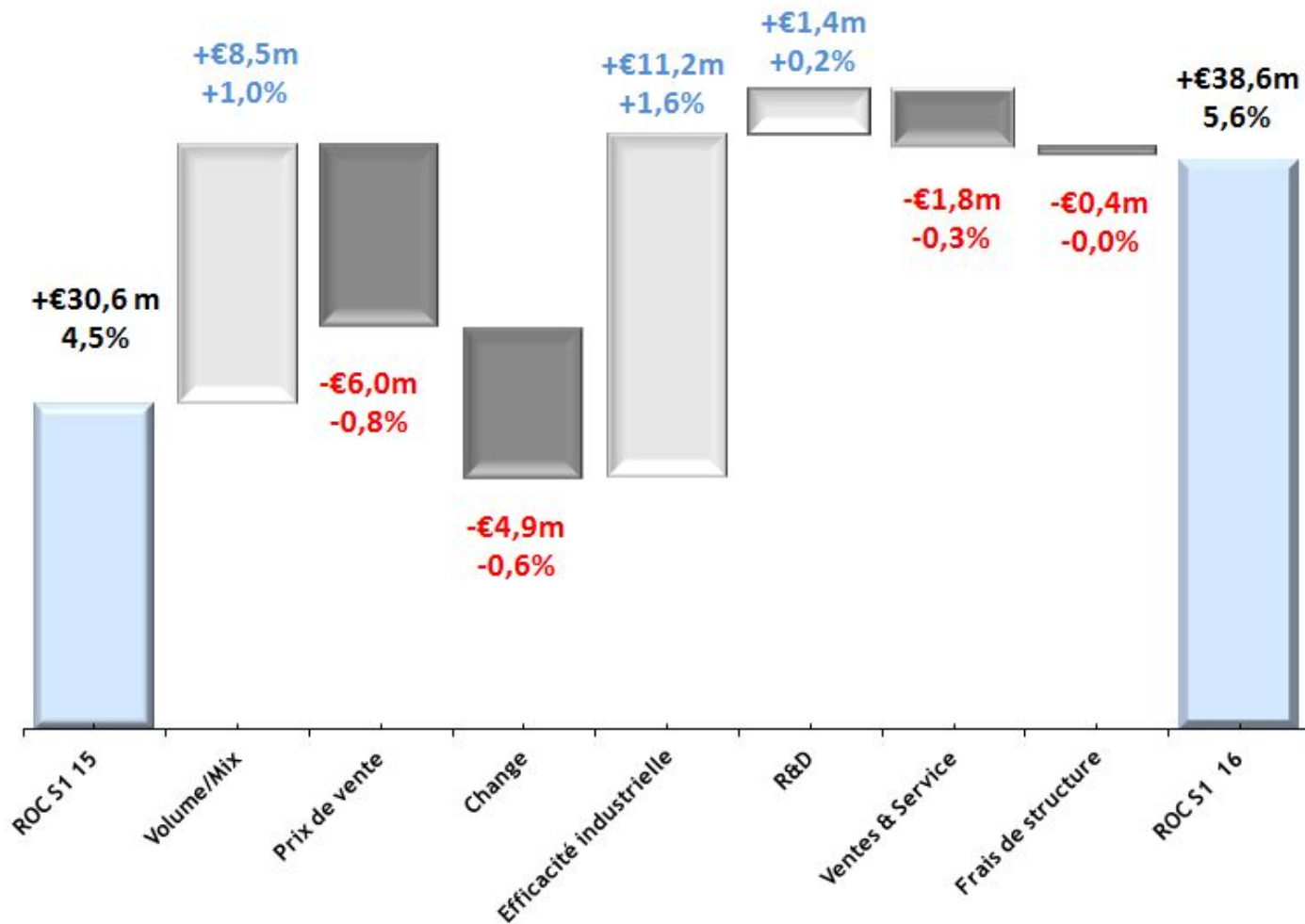
Compte de résultat

M€	S1'15	S1'16
Chiffre d'affaires	681	689
Marge sur coûts des ventes	105	113
% CA	15,4%	16,4%
R&D, Ventes, Mark., Service & Admin	-74	-74
Résultat op. courant	31	39
% CA	4,5%	5,6%
Charges op. non récurrentes	-1	-1
Résultat opérationnel	30	38
% CA	4,4%	5,5%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	1	1
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	31	39
Résultat financier	-4	-4
Impôt	-10	-12
Résultat net Part du Groupe	17	23
% CA	2,5%	3,3%

Compte de résultat par division

M€	MHA	CEP	S&S	S1'15	MHA	CEP	S&S	S1'16
Chiffre d'affaires	427	145	110	681	475	103	111	689
Marge sur coûts des ventes	58	22	25	105	75	11	26	113
% CA	13,5%	15,4%	22,7%	15,4%	15,9%	10,7%	23,8%	16,4%
Résultat op. courant	19	7	5	31	36	-3	5	39
% CA	4,4%	4,8%	4,4%	4,5%	7,5%	-2,5%	4,8%	5,6%
Charges op. non récurrentes	0	0	0	-1	-1	0	0	-1
Résultat opérationnel	18	7	5	30	35	-3	5	38
% CA	4,3%	4,7%	4,1%	4,4%	7,4%	-2,5%	4,7%	5,5%

Évolution résultat opérationnel vs. 2015



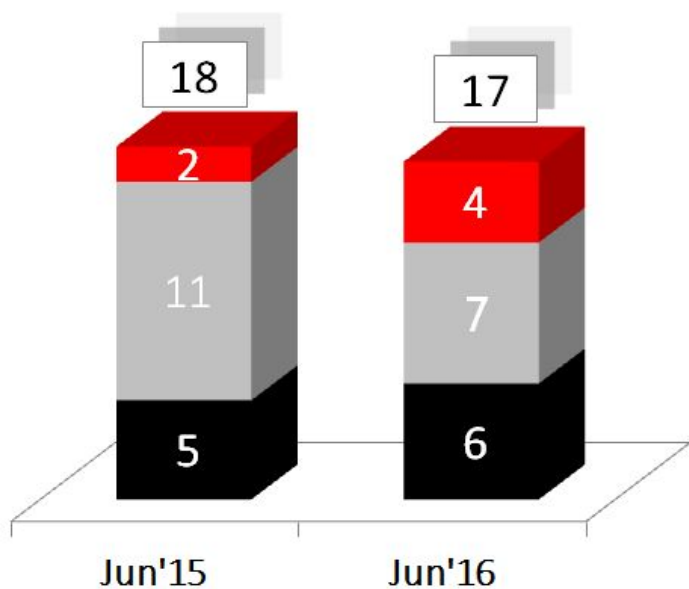
Bilan

M€	Déc'15	Juin'16	Var	Var %
Actifs non courants	223	219	-3	-2%
Stocks	377	431	54	14%
Clients et comptes rattachés	266	302	36	14%
Créances de financement des ventes	4	3	-1	-18%
Autres débiteurs	34	35	1	2%
Trésorerie	59	17	-42	-71%
TOTAL ACTIF	962	1008	46	5%
Capitaux propres	495	494	-1	0%
Passifs financiers	125	109	-15	-12%
Provisions	73	80	7	10%
Dettes fournisseurs	180	227	46	26%
Autres passifs non courants	1	1	0	-1%
Autres passifs courants	88	96	7	8%
TOTAL PASSIF	962	1008	46	5%
Working Capital en M€	409	446	37	9%
Rotation en jours de CA				
Stocks	105	113	7	7%
Clients (hors finct des ventes)	74	79	5	6%
Fournisseurs	50	59	9	17%
Working Capital en jours	114	116	2	2%

Tableau de flux

M€	Juin'15	Juin'16
Flux opérationnels	6	-3
Marge brute d'autofinancement	32	37
dont flotte locative immobilisée	-2	-4
Variation du BFR	-26	-40
dont stocks	19	-58
dont clients	-46	-39
dont créances de financement des ventes (nettes)	1	2
dont fournisseurs	-8	48
dont autres créances et dettes d'exploitation	5	4
dont créances et dettes d'impôt	4	4
Flux d'investissement	-16	-12
Flux de financement	5	-29
dont emprunts	18	-16
dont paiement dividendes	-14	-14
dont autres	0	1
Var. trésorerie nette	-6	-45

Investissements



- Incorporels
- Corporels hors flotte locative
- Flotte locative

M€	Jun'15	Jun'16
R&D	4	5
ERP/IT	1	1
Autres	0	0
Total incorporels	5	6
Bâtiments	5	3
Installations industrielles	5	2
Autres	2	2
Corporels hors flotte locative	11	7
Flotte locative	2	4
Total	18	17

Endettement

<i>M€</i>	<i>Déc'15</i>	<i>Juin'16</i>
Total trésorerie & actifs financiers	59	17
Dette bancaire (Club deal)	59	43
Emprunts obligataires & autres	51	51
Facilités	3	4
Crédit-bail	10	10
Instruments de couverture	1	1
Autres	1	1
Total passif	125	109
ENDETTEMENT NET	66	92
Gearing	13%	19%

3

Perspectives

Perspectives 2016

Chiffre d'affaires :

Confirmation d'une perspective de croissance du chiffre d'affaires de l'ordre de +2%

Profitabilité :

Perspective d'une amélioration du résultat opérationnel courant de l'ordre de 50 points de base

**Merci de
votre
attention**