

# **MANITOU BF**

Société Anonyme

430 rue de l'Aubinière

44150 ANCENIS

## **RAPPORT**

**DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

Exercice clos le 31 décembre 2015

**RSM Ouest**

213 route de Rennes

BP 60277

44702 ORVAULT Cedex

**Deloitte & Associés**

1 rue Benjamin Franklin

CS 20039

44801 SAINT HERBLAIN Cedex

**RSM Ouest**  
213 route de Rennes  
BP 60277  
44702 ORVAULT Cedex

**Deloitte & Associés**  
1 rue Benjamin Franklin  
CS 20039  
44801 SAINT HERBLAIN Cedex

## **MANITOU BF**

Société Anonyme  
430 rue de l'Aubinière  
44150 ANCENIS

---

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2015

---

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société MANITOU BF, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- les notes 1.1, 1.2.1 et 2 de l'annexe qui exposent les modalités et les effets du changement de méthode lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » ;
- les notes 1.1, 1.2.3 et 2 de l'annexe qui exposent le changement de présentation, au sein du résultat opérationnel, des gains et pertes de change constatés sur les produits d'exploitation en devises.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### **Estimations comptables :**

- ✓ Lors de l'arrêté des comptes, le Groupe MANITOU est amené à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui concernent notamment la valeur de certains postes d'actif, de passif, de produits et de charges (note 1.3 de l'annexe). Nous avons vérifié le caractère approprié des informations données dans les notes de l'annexe sur ces postes, et notamment les modalités de valorisation et de dépréciation des actifs immobilisés (notes 1.7, 1.10 et 8 de l'annexe). Nous avons examiné la cohérence des hypothèses retenues par la Direction, la traduction chiffrée de celles-ci ainsi que la documentation disponible.
- ✓ Les notes 1.18 et 17.2 de l'annexe aux comptes consolidés exposent les modalités de constitution des provisions au titre des garanties et campagnes données aux clients. Nos travaux ont notamment consisté à apprécier les données et les hypothèses définies par la Direction sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir sur une base de tests les calculs effectués par le groupe, et à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes.
- ✓ Les notes 1.20 et 20 de l'annexe aux comptes consolidés exposent les modalités de reconnaissance des impôts différés et de suivi de l'activation des impôts différés relatifs aux pertes reportables de Manitou BF et de sa filiale américaine. Nos travaux ont notamment consisté à vérifier que les critères de comptabilisation étaient satisfaits et à apprécier les données et les hypothèses relatives aux prévisions de bénéfices imposables et aux consommations de reports déficitaires. Nous avons également vérifié que les notes de l'annexe susvisées donnent une information appropriée.

Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Principes comptables :

- ✓ Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre groupe, nous avons examiné les modalités de l'inscription à l'actif des frais de développement ainsi que celles retenues pour leur amortissement et pour la vérification de leur valeur recouvrable et nous nous sommes assurés que la note 1.8 de l'annexe aux comptes consolidés fournit une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

**III. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Orvault et Nantes, le 30 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

**RSM Ouest**

A blue ink signature consisting of a stylized 'N' followed by a horizontal stroke.

Nicolas PERENCHIO

**Deloitte & Associés**

A blue ink signature consisting of a stylized 'T' followed by a horizontal stroke.

Thierry de GENNES

## 8.1 COMPTES CONSOLIDÉS

### 8.1.1 ETATS DU RESULTAT GLOBAL

#### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en milliers d'euros

|                                                                                |         | 31.12.2014*   | 31.12.2015     |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires                                                             | Note 21 | 1 246 456     | 1 287 157      |
| Coût des biens et services vendus                                              |         | -1 062 498    | -1 084 030     |
| Frais de recherche et développement                                            |         | -22 715       | -20 595        |
| Frais commerciaux, marketing et service                                        |         | -72 402       | -77 591        |
| Frais administratifs                                                           |         | -40 008       | -44 060        |
| Autres produits et charges d'exploitation                                      | Note 26 | -563          | -358           |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                                           |         | <b>48 270</b> | <b>60 523</b>  |
| Perte de valeur des actifs                                                     | Note 22 | -709          | -257           |
| Autres produits et charges opérationnels non courants                          | Note 22 | -1 572        | -3 117         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                   |         | <b>45 989</b> | <b>57 149</b>  |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées                          | Note 9  | 1 649         | 2 723          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRES QUOTE-PART DE RESULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE</b> |         | <b>47 638</b> | <b>59 872</b>  |
| Produits financiers                                                            |         | 4 219         | 11 166         |
| Charges financières                                                            |         | -11 747       | -21 578        |
| <b>Résultat financier</b>                                                      | Note 27 | <b>-7 528</b> | <b>-10 412</b> |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>                                                   |         | <b>40 109</b> | <b>49 459</b>  |
| Impôts                                                                         | Note 20 | -9 575        | -16 919        |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                            |         | <b>30 534</b> | <b>32 541</b>  |
| Part du Groupe                                                                 |         | 30 387        | 32 298         |
| Intérêts minoritaires                                                          |         | 147           | 242            |

#### RESULTAT PAR ACTION (EN EUROS)

|                             |           | 31.12.2014* | 31.12.2015 |
|-----------------------------|-----------|-------------|------------|
| Résultat net part du Groupe | Note 1.24 | 0,77        | 0,82       |
| Résultat dilué par action   | Note 1.24 | 0,77        | 0,82       |

#### AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL ET RESULTAT GLOBAL

en milliers d'euros

|                                                                                                                                         | 31.12.2014*    | 31.12.2015    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>                                                                                                           | <b>30 534</b>  | <b>32 541</b> |
| Ajustements de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente                                                                | 92             | 40            |
| <i>Dont variation de juste valeur portée en capitaux propres</i>                                                                        | 92             | 40            |
| <i>Dont variation de juste valeur transférée en résultat de la période</i>                                                              |                |               |
| Ecart de change résultant des activités à l'étranger                                                                                    | 23 692         | 18 312        |
| <i>Dont part revenant au Groupe</i>                                                                                                     | 23 673         | 18 314        |
| <i>Dont part revenant aux minoritaires</i>                                                                                              | 19             | -2            |
| Instruments de couverture de taux d'intérêt                                                                                             | -1 054         | 537           |
| <i>Dont part revenant au Groupe</i>                                                                                                     | -1 054         | 537           |
| <i>Dont part revenant aux minoritaires</i>                                                                                              | 0              | 0             |
| <b>Eléments recyclables du résultat global</b>                                                                                          | <b>22 729</b>  | <b>18 889</b> |
| Gains (pertes) actuariels sur engagements de retraite et assimilés                                                                      | -10 863        | 1 086         |
| <i>Dont part revenant au Groupe</i>                                                                                                     | -10 857        | 1 089         |
| <i>Dont part revenant aux minoritaires</i>                                                                                              | -6             | -3            |
| <b>Eléments non recyclables du résultat global</b>                                                                                      | <b>-10 863</b> | <b>1 086</b>  |
| <b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>                                                          | <b>11 867</b>  | <b>19 974</b> |
| <b>RESULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>                                                                                                    | <b>42 401</b>  | <b>52 515</b> |
| DONT PART REVENANT AU GROUPE                                                                                                            | 42 241         | 52 278        |
| DONT PART REVENANT AUX MINORITAIRES                                                                                                     | 160            | 237           |
| Les autres éléments du résultat global sont présentés après effet d'impôts liés. Les effets fiscaux se ventilent de la façon suivante : |                |               |
| en milliers d'euros                                                                                                                     | 31.12.2014*    | 31.12.2015*   |
| Eléments recyclables du résultat global                                                                                                 | -501           | -331          |
| Eléments non recyclables du résultat global                                                                                             | -4 720         | -729          |
| <b>Total effets fiscaux</b>                                                                                                             | <b>-5 221</b>  | <b>-1 060</b> |

\* Les états financiers consolidés 2014 présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRIC 21 et du changement de présentation comptable des gains et pertes de change (cf note 1.2).

## 8.1.2 SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

## ACTIF

| <i>en milliers d'euros</i>                    | Notes   | 31.12.2014*    | Montant Net<br>31.12.2015 |
|-----------------------------------------------|---------|----------------|---------------------------|
| <b>ACTIF NON COURANT</b>                      |         |                |                           |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                   | Note 7  | 130 303        | 140 432                   |
| IMMEUBLES DE PLACEMENT                        |         |                |                           |
| GOODWILL                                      | Note 6  | 294            | 288                       |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                 | Note 6  | 24 552         | 27 439                    |
| PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES | Note 9  | 23 495         | 25 126                    |
| CRÉANCES DE FINANCEMENT DES VENTES            | Note 13 | 1 917          | 2 446                     |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF                         | Note 20 | 26 639         | 21 938                    |
| ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS                | Note 10 | 6 372          | 7 153                     |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS                    |         | 253            | 286                       |
|                                               |         | <b>213 825</b> | <b>225 109</b>            |
| <b>ACTIF COURANT</b>                          |         |                |                           |
| STOCKS ET EN-COURS                            | Note 11 | 413 313        | 377 122                   |
| CLIENTS                                       | Note 12 | 238 665        | 266 192                   |
| CRÉANCES DE FINANCEMENT DES VENTES            | Note 13 | 1 877          | 1 150                     |
| AUTRES DÉBITEURS                              |         |                |                           |
| Impôt courant                                 |         | 10 293         | 12 434                    |
| Autres créances                               | Note 15 | 21 195         | 21 365                    |
| ACTIFS FINANCIERS COURANTS                    | Note 10 | 841            | 1 265                     |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE       | Note 10 | 22 930         | 57 299                    |
|                                               |         | <b>709 114</b> | <b>736 827</b>            |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                          |         | <b>922 940</b> | <b>961 936</b>            |

## PASSIF

| <i>en milliers d'euros</i>               |         | 31.12.2014*    | Montant Net<br>31.12.2015 |
|------------------------------------------|---------|----------------|---------------------------|
| Capital social                           | Note 16 | 39 549         | 39 552                    |
| Primes                                   |         | 44 645         | 44 682                    |
| Actions propres                          |         | -8 989         | -9 154                    |
| Réserves consolidées                     |         | 352 064        | 370 478                   |
| Ecart de conversion monétaire            |         | -1 302         | 17 026                    |
| Résultat (part du Groupe)                |         | 30 397         | 32 298                    |
| <b>CAPITAUX PROPRES (part du Groupe)</b> |         | <b>456 365</b> | <b>494 883</b>            |
| <b>INTERÊTS MINORITAIRES</b>             |         | <b>-15</b>     | <b>87</b>                 |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>        |         | <b>456 349</b> | <b>494 970</b>            |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>                |         |                |                           |
| PROVISIONS - PART A PLUS D'UN AN         | Note 17 | 51 690         | 50 894                    |
| AUTRES PASSIFS NON COURANTS              |         | 12 896         | 1 197                     |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF                   | Note 20 | 130            | 213                       |
| PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS          |         |                |                           |
| Emprunts et dettes                       | Note 10 | 95 332         | 105 618                   |
|                                          |         | <b>160 047</b> | <b>157 922</b>            |
| <b>PASSIF COURANT</b>                    |         |                |                           |
| PROVISIONS - PART A MOINS D'UN AN        | Note 17 | 19 945         | 21 770                    |
| DETTE FOURNISSEURS                       | Note 19 | 174 225        | 180 054                   |
| AUTRES DETTES COURANTES                  |         |                |                           |
| Impôt courant                            | Note 20 | 4 491          | 1 154                     |
| Autres dettes                            |         | 81 915         | 87 018                    |
| PASSIFS FINANCIERS COURANTS              | Note 10 | 25 967         | 19 048                    |
|                                          |         | <b>306 543</b> | <b>309 044</b>            |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                     |         | <b>922 940</b> | <b>961 936</b>            |

\* Les états financiers consolidés 2014 présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRIC 21 et du changement de présentation comptable des gains et pertes de change (cf note 1.2).

## 8.1.3 CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2015

### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| <i>en milliers d'euros</i>                      | Capital       | Primes        | Actions<br>propres | Réserves       | Résultat<br>de<br>l'exercice | Ecart de<br>conversion | Ecart de<br>réévaluation | TOTAL DES<br>CAPITAUX<br>PROPRES<br>(part du<br>Groupe) | Intérêts<br>minoritaires | TOTAL<br>GENERAL<br>DES<br>CAPITAUX<br>PROPRES |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Situation au 31.12.2013*</b>                 | <b>39 549</b> | <b>44 645</b> | <b>-9 393</b>      | <b>362 675</b> | <b>650</b>                   | <b>-24 966</b>         | <b>908</b>               | <b>414 068</b>                                          | <b>-33</b>               | <b>414 035</b>                                 |
| Résultats 2013                                  |               |               |                    | 650            | -650                         |                        |                          |                                                         |                          |                                                |
| Résultats au 31.12.2014                         |               |               |                    |                | 30 387                       |                        |                          | 30 387                                                  | 147                      | 30 534                                         |
| Dividendes hors Groupe                          |               |               |                    |                |                              |                        |                          |                                                         |                          |                                                |
| Variation écarts de conversion                  |               |               |                    |                |                              | 23 673                 |                          | 23 673                                                  | 19                       | 23 692                                         |
| Ecarts d'évaluation IFRS                        |               |               |                    | -1 374         |                              |                        |                          | -1 374                                                  |                          | -1 374                                         |
| Mouvements sur titres<br>d'autocontrôle         |               |               | 404                |                |                              |                        |                          | 404                                                     |                          | 404                                            |
| Ecarts actuariels sur avantages<br>au personnel |               |               |                    | -10 857        |                              |                        |                          | -10 857                                                 | -6                       | -10 863                                        |
| Variation de périmètre et divers                |               |               |                    | 63             | 10                           | -9                     |                          | 64                                                      |                          | 64                                             |
| Variation des pactes<br>d'actionnaires          |               |               |                    |                |                              |                        |                          |                                                         | -142                     | -142                                           |
| <b>Situation au 31.12.2014*</b>                 | <b>39 549</b> | <b>44 645</b> | <b>-8 989</b>      | <b>351 156</b> | <b>30 397</b>                | <b>-1 302</b>          | <b>908</b>               | <b>456 365</b>                                          | <b>-15</b>               | <b>456 349</b>                                 |
| Résultats 2014                                  |               |               |                    | 30 397         | -30 397                      |                        |                          |                                                         |                          |                                                |
| Résultats au 31.12.2015                         |               |               |                    |                | 32 298                       |                        |                          | 32 298                                                  | 242                      | 32 541                                         |
| Dividendes hors Groupe                          |               |               |                    | -13 734        |                              |                        |                          | -13 734                                                 |                          | -13 734                                        |
| Variation écarts de conversion                  |               |               |                    |                |                              | 18 314                 |                          | 18 314                                                  | -2                       | 18 312                                         |
| Ecarts d'évaluation IFRS                        |               |               |                    | 675            |                              |                        |                          | 675                                                     |                          | 675                                            |
| Mouvements sur titres d'auto-<br>contrôle       |               |               | -165               |                |                              |                        |                          | -165                                                    |                          | -165                                           |
| Ecarts actuariels sur avantages<br>au personnel |               |               |                    | 1 089          |                              |                        |                          | 1 089                                                   | -3                       | 1 086                                          |
| Variation de périmètre et divers                | 3             | 37            |                    | -12            |                              | 14                     |                          | 42                                                      |                          | 42                                             |
| Variation des pactes<br>d'actionnaires          |               |               |                    |                |                              |                        |                          |                                                         | -135                     | -135                                           |
| <b>Situation au 31.12.2015</b>                  | <b>39 552</b> | <b>44 682</b> | <b>-9 154</b>      | <b>369 571</b> | <b>32 298</b>                | <b>17 026</b>          | <b>908</b>               | <b>494 883</b>                                          | <b>87</b>                | <b>494 970</b>                                 |

\* Les états financiers consolidés 2013 et 2014 présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRIC 21 et du changement de présentation comptable des gains et pertes de change (cf note 1.2).

## 8.1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2015

en milliers d'euros

|                                                                                                              | 31.12.2014*    | 31.12.2015     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                                                          | <b>30 534</b>  | <b>32 541</b>  |
| Annulation de la quote part des résultats des entreprises associées                                          | -1 649         | -2 723         |
| <i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité</i>         |                |                |
| + Amortissements                                                                                             | 31 781         | 33 278         |
| - Variation de provisions et pertes de valeur                                                                | -9 988         | -1 671         |
| - Variation des impôts différés                                                                              | -3 051         | 4 679          |
| +/- Gain (perte) sur cession d'actif non courant                                                             | -183           | 19             |
| - Variation des machines données en location immobilisées                                                    | 6 176          | -9 549         |
| +/- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie                                              | -771           | -135           |
| <b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>                                                                         | <b>40 498</b>  | <b>56 439</b>  |
| <i>Incidences des décalages de trésorerie sur les créances d'exploitation</i>                                |                |                |
| +/- Variation des stocks                                                                                     | -67 171        | 45 159         |
| +/- Variation des créances clients                                                                           | -1 444         | -15 878        |
| +/- Variation des créances de financement des ventes                                                         | 2 890          | 341            |
| +/- Variation des autres créances d'exploitation                                                             | 3 362          | -121           |
| +/- Variation des dettes fournisseurs                                                                        | 3 095          | 3 723          |
| +/- Variation des autres dettes d'exploitation                                                               | 18 619         | -7 819         |
| +/- Variation des créances et dettes d'impôt                                                                 | 3 464          | -5 601         |
| +/- Variation des dettes liées aux activités de financement des ventes                                       | -1 691         | -467           |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION</b>                                                                     | <b>1 622</b>   | <b>75 777</b>  |
| <i>Incidences des décalages de trésorerie sur les opérations d'investissement</i>                            |                |                |
| + Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles                                                     | 3 517          | 373            |
| + Cessions d'actifs financiers non courants                                                                  |                |                |
| - Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (hors flotte)                                   | -19 543        | -32 970        |
| - Diminution (augmentation) des autres actifs financiers                                                     | -117           | -989           |
| - Acquisition de filiales net de la trésorerie acquise                                                       |                |                |
| - Augmentation de capital des entreprises associées                                                          |                | -2 887         |
| + Dividendes reçus d'entreprises associées                                                                   | 1 677          | 4 410          |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT</b>                                                                   | <b>-14 466</b> | <b>-32 063</b> |
| <i>Incidences des décalages de trésorerie sur les opérations de financement</i>                              |                |                |
| + Augmentation de capital                                                                                    |                | 40             |
| - Réduction de capital                                                                                       |                |                |
| - Opération de fusion                                                                                        |                |                |
| - Distributions mises en paiement                                                                            |                | -13 734        |
| +/- Vente/rachat d'actions propres                                                                           | 139            |                |
| +/- Variation des dettes financières                                                                         | 2 297          | 9 985          |
| dont nouveaux tirages                                                                                        | 20 991         | 48 985         |
| dont remboursements                                                                                          | -18 695        | -39 000        |
| +/- Autres                                                                                                   | 668            | 832            |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT</b>                                                                     | <b>3 104</b>   | <b>-2 876</b>  |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE, DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET DES DÉCOUVERTS BANCAIRES</b> | <b>-9 740</b>  | <b>40 838</b>  |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture                                  | 21 279         | 11 880         |
| Effet de la variation des cours de change sur la trésorerie                                                  | 342            | 1 081          |
| <b>TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET DÉCOUVERTS BANCAIRES À LA CLÔTURE</b>                            | <b>11 880</b>  | <b>53 800</b>  |
| <b>ACTIFS FINANCIERS COURANTS (POUR MÉMOIRE)</b>                                                             | <b>841</b>     | <b>1 265</b>   |

\* Les états financiers consolidés 2014 présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRIC 21 et du changement de présentation comptable des gains et pertes de change (cf note 1.2).



## 8.1.5 ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2015

### INFORMATION GÉNÉRALE

#### IDENTITÉ DE LA SOCIÉTÉ

Manitou BF SA est une société Anonyme à Conseil d'administration de droit français au capital de 39 551 949 euros composé de 39 551 949 actions de 1 euro nominal, entièrement libérées. Les actions sont cotées au compartiment "B" de NYSE Euronext Paris.

Le siège social de la société mère, correspondant également au principal site de production du groupe est :  
430 rue de l'Aubinière - BP 10249 - 44158 - Ancenis Cedex France.

La société est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Nantes sous le numéro : 857 802 508 RCS Nantes - SIRET : 857 802 508 00047 - Code APE : 292 D - Code NAF : 2822Z.

#### INFORMATION FINANCIÈRE RELATIVE À L'ARRÊTÉ DES COMPTES

Les comptes consolidés du groupe Manitou ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 2 mars 2016.

### 1 – PRINCIPES COMPTABLES

#### 1.1 - RÉFÉRENTIEL COMPTABLE DU GROUPE

Les états financiers du groupe Manitou au 31 décembre 2015 ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes. Ces normes internationales comprennent les normes IAS (*International Accounting Standards*), IFRS (*International Financial Reporting Standards*), et les interprétations (SIC et IFRIC).

Les données comparatives 2014 présentées dans l'annexe aux comptes consolidés sont retraitées du changement de méthode comptable lié à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 et du changement de présentation comptable des gains et pertes de change (voir notes 1.2 et 2).

#### 1.2 ÉVOLUTIONS COMPTABLES MISES EN ŒUVRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS DU GROUPE AU 31 DÉCEMBRE 2015

Les méthodes comptables et règles d'évaluation appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2015 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers au 31 décembre 2014, à l'exception des changements mentionnés ci-après.

##### 1.2.1 NOUVEAU TEXTE APPLICABLE OBLIGATOIREMENT AUX COMPTES 2015

##### PREMIÈRE APPLICATION DE L'INTERPRÉTATION IFRIC 21 « DROITS OU TAXES »

L'interprétation IFRIC 21 – Droits ou Taxes est d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2015 pour le groupe Manitou. Elle précise le fait générateur pour constater un passif relatif à une taxe autre que l'impôt sur les bénéfices lorsque l'obligation de payer intervient à une date spécifiée ou lors de l'atteinte d'un certain seuil d'activité. La comptabilisation de ces taxes n'est désormais plus étalée mais effectuée dès la survenance du fait générateur. L'impact réside essentiellement en une allocation différente de la charge lors des clôtures intermédiaires. Les taxes, concernées par ce nouveau texte et impactant les comptes du groupe Manitou, sont la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S, taxe assise sur le chiffre d'affaires des sociétés françaises) et la taxe foncière. L'impact de ces retraitements sur le compte de résultat consolidé au 31 décembre 2015 est non significatif.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2014 ont néanmoins été retraités afin de permettre la comparaison et sont présentés dans la note 2.

#### AUTRES NORMES ET INTERPRÉTATIONS

Les autres textes d'application obligatoire au 1er janvier 2015 sont sans impact sur les états financiers du groupe.

#### 1.2.2 NOUVEAUX TEXTES ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE APPLICABLES PAR ANTICIPATION

Le groupe Manitou n'a appliqué aucune norme, amendement ou interprétation paru au Journal officiel de l'Union Européenne au 31 décembre 2015 et dont l'application n'est pas obligatoire en 2015, notamment la norme IFRS 15 "Produits des activités ordinaires issus des contrats conclus avec des clients".

Le groupe Manitou vient de débiter une analyse afin d'être en mesure de déterminer l'impact potentiel de cette nouvelle norme sur la reconnaissance de son chiffre d'affaires (en termes d'évaluation et de rythme de comptabilisation).

#### 1.2.3 CHANGEMENT DE PRÉSENTATION COMPTABLE

Le groupe a décidé de présenter dorénavant les gains et pertes de change constatés sur les produits d'exploitation en devises résultant de l'écart entre la valorisation au cours du jour de la transaction et le cours du jour du règlement dans la ligne « Coût des biens et services vendus » et non plus en « Autres produits et charges d'exploitation ». Ce changement de présentation permet au groupe de donner une information plus pertinente de la performance du groupe. Il n'impacte pas le résultat opérationnel courant et le résultat net du groupe.

L'exercice 2014 comparatif a été retraité selon cette nouvelle présentation et l'impact est présenté dans la note 2.

#### 1.3 - PRINCIPALES BASES D'ÉVALUATION RETENUES POUR L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs évaluées à la juste valeur conformément aux règles édictées par les IFRS. Les catégories d'actifs et de passifs concernées sont précisées dans les notes ci-dessous.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, de produits et de charges, ainsi que certaines informations données dans les notes annexes. Manitou revoit régulièrement les estimations et hypothèses retenues afin de prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs pouvant influencer sur les montants retenus dans les états financiers. Le Comité d'audit a été également amené à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du groupe.

Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements sont les suivants :

- valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité (cf. notes 1.8 à 1.10),
- provisions, notamment provisions pour garantie et provisions pour litiges (cf. note 1.18),
- avantages du personnel (cf. note 1.19),
- valorisation des options d'achat d'actions (cf. note 1.17),
- traitement des pactes avec les actionnaires minoritaires (cf. note 1.13),
- juste valeur des créances de financement des ventes (cf. note 1.12),
- actifs d'impôts différés (cf. note 1.20).

## 1.4 - METHODES DE CONSOLIDATION

Manitou BF et les sociétés dans lesquelles elle exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif (les filiales) sont intégrées globalement.

Les sociétés dans lesquelles Manitou BF exerce directement ou indirectement une influence notable (sociétés associées) sont mises en équivalence. Le groupe Manitou a aussi opté pour la mise en équivalence des sociétés sous contrôle conjoint (co-entreprises).

A l'exception de Manitou Finance France SAS, de Manitou Finance Ltd., d'Algomat et de Hangzhou Manitou Machinery Equipment Co Ltd mises en équivalence, l'ensemble des sociétés a été consolidé selon la méthode de l'intégration globale.

Les comptes de toutes les sociétés ont été intégrés sur la base de comptes arrêtés au 31 décembre 2015.

Le groupe Manitou ne dispose d'aucune entité ad hoc. Par ailleurs, aucun montage déconsolidant n'a été mis en place sur l'exercice 2015 ni sur les exercices antérieurs.

## 1.5 - PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS : COMPTE DE RESULTAT PAR DESTINATION

La présentation du compte de résultat par destination a pour objectif de :

- rendre la lecture des comptes plus économique et plus proche des opérationnels,
- gérer un référentiel unique de mesure de la performance,
- rendre l'information financière plus accessible aux managers et investisseurs étrangers.

### DEFINITION DES PRINCIPALES LIGNES DU COMPTE DE RESULTAT PAR DESTINATION

#### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est principalement constitué de ventes de matériels neufs de manutention assemblés au sein du groupe ou acquis auprès de tiers, de pièces de rechange et d'accessoires, de location de matériels, de prestations de gestion de parc de matériels et de prestations diverses.

#### Coût des biens et services vendus

Le coût des ventes est constitué du coût des biens et services vendus qui comprennent le coût des matières et composants, de la main d'œuvre directement affectable au bien ou au service, de l'ensemble des frais de fonctionnements des activités de production et de logistique. Sont également inclus dans le coût des ventes les amortissements des incorporels, équipements et matériels affectés aux activités de production, les coûts de garantie contractuelle, les provisions de dépréciation des stocks et les gains et pertes de change constatés sur les produits d'exploitation en devises résultant de l'écart entre la valorisation au cours du jour de la transaction et le cours du jour du règlement.

#### Marge sur coût des ventes

La marge sur coût des ventes résulte de la différence entre le chiffre d'affaires et le coût des ventes.

#### Frais de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont constitués des frais des personnels affectés à l'innovation, au développement, au design, à la réalisation de prototypes et à l'amélioration des produits. Les activités ont fréquemment recours à des services et prestations extérieurs et à l'utilisation d'équipements et de matériels dédiés dont les amortissements affecteront la fonction.

Les activités de recherche et développement qui respectent des critères de faisabilité et d'innovation peuvent être activées en immobilisations incorporelles et ultérieurement amorties en coût des ventes. Les dépenses ne respectant pas les critères d'activation sont comptabilisées directement en charges.

#### Frais commerciaux et marketing

Les frais commerciaux sont principalement constitués de frais de personnels et coûts associés affectés aux missions de développement des ventes, d'animation des réseaux de concessionnaires, de marketing et de service technique. Sont également intégrés sur cette ligne dans cette destination de coûts les commissions sur ventes, frais de promotion, de salon, charges d'assurance crédit, coût des garanties commerciales, frais de déplacement et amortissement des infrastructures associées.

#### Frais administratifs

Les frais administratifs sont principalement constitués des frais de personnel et coûts associés des fonctions support (ressources humaines, finance, secrétariat général, etc.). Sont également intégrés les amortissements des infrastructures associées à ces fonctions.

#### Charges et produits sur éléments non récurrents

Les charges et produits non récurrents incluent les éléments suivants :

- constatation des pertes de valeur (impairment),
- coûts de restructuration,
- autres opérations sur titres consolidés,
- éléments inhabituels correspondant à des produits et des charges non usuels par leur fréquence, leur nature et leur montant.

#### Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel intègre l'ensemble des éléments récurrents et non récurrents décrits ci-avant.

#### Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence

L'agrégat « Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence » intègre le résultat opérationnel et la quote part de résultat des sociétés associées.

## 1.6 - METHODE DE CONVERSION DES OPERATIONS ET TRANSACTIONS EN MONNAIE ETRANGERE

### CONVERSION DES ETATS FINANCIERS LIBELLES EN DEVISES

Les états financiers des sociétés du groupe dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation sont convertis selon les modalités suivantes :

- actifs et passifs : au cours de clôture à la date de chaque bilan,
- produits et charges du compte de résultat : au cours moyen de l'exercice.

Toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

Lors de la consolidation, les écarts de change découlant d'investissements nets dans des activités à l'étranger sont imputés aux capitaux propres. Lorsqu'une entité étrangère est cédée, ces différences de conversion sont comptabilisées au compte de résultat dans les pertes et profits de cession.

Le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition d'une activité à l'étranger sont traités comme des actifs et passifs de l'activité à l'étranger et convertis au cours de clôture.

Aucune société du groupe Manitou n'exerce ses activités dans une économie hyperinflationniste.

### CONVERSION DES TRANSACTIONS EN MONNAIE ETRANGERE

Les transactions libellées dans une monnaie différente de la monnaie fonctionnelle sont initialement converties en utilisant le cours en vigueur à la date de l'opération.

Les montants constatés en compte de résultat sont enregistrés :

- en résultat financier pour les différences de conversion relatives aux opérations financières,
- en coûts des biens et services vendus dans le résultat opérationnel pour les autres différences de conversion.

**GAINS ET PERTES DE CHANGE**

Les gains et pertes de change constatés sur les produits d'exploitation en devises résultant de l'écart entre la valorisation au cours du jour de la transaction et le cours du jour du règlement, après prise en compte des dérivés de couverture sont affectés en « Coût des biens et services rendus ».

**1.7 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET GOODWILLS**

Les actifs identifiables acquis, les passifs identifiables et les passifs éventuels assumés lors d'un regroupement d'entreprises sont initialement évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition conformément aux préconisations de la norme IFRS 3 Révisée.

L'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur de la quote-part des actifs acquis et passifs assumés est comptabilisé en tant que goodwill. Les goodwills ne sont pas amortis, mais font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an, et dès qu'un indice de perte de valeur existe (cf. note 1.10).

Les goodwills se rapportant à l'acquisition d'entreprises associées sont inclus dans la valeur de ces participations au bilan.

**1.8 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

**LES FRAIS DE DÉVELOPPEMENT** sont comptabilisés en tant qu'actif lorsqu'ils satisfont à l'ensemble des critères suivants :

- le produit ou procédé est clairement identifié et les coûts attribuables à ce produit ou à ce procédé peuvent être identifiés séparément et évalués de façon fiable ;
- le produit ou le procédé constitue une nouveauté ou une amélioration substantielle d'un produit ou d'un procédé existant ;
- la faisabilité technique de fabrication du produit ou du procédé peut être démontrée ;
- l'entreprise a l'intention de produire et de commercialiser ou d'utiliser le produit ou le procédé ;
- il existe un marché pour ce produit ou ce procédé ou, en cas d'utilisation interne, son utilité pour l'entreprise peut être démontrée ;
- des ressources suffisantes existent et sont disponibles.

Ces frais comprennent principalement les coûts des personnels affectés aux projets, la part des coûts de structure dédiée à l'activité de développement, les coûts d'études externes et les coûts de réalisation des prototypes.

Les frais de développement engagés entre la décision d'entrer dans le développement, l'industrialisation d'un matériel nouveau et la phase de tests et de fabrication en présérie de ce même matériel sont comptabilisés en immobilisations incorporelles. L'amortissement de l'actif commence lorsque le développement est achevé et que l'actif est prêt à être mis en service.

Les coûts encourus dans le cadre de la mise en place d'un système d'information intégré (ERP) sont comptabilisés en tant qu'actif pour la part relative à la conception détaillée du projet, à la programmation, aux tests et à la documentation, s'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables à l'actif iront à l'entité et si le coût de cet actif peut être évalué et suivi de façon fiable.

Les frais relatifs à l'étude préalable, à la phase d'analyse fonctionnelle et à la formation des utilisateurs sont enregistrés dans les charges de la période.

**EVALUATION POSTÉRIEURE** : la norme IAS 38 donne la possibilité de réévaluer tout ou partie des immobilisations après la date de transition. Le groupe a décidé de ne pas retenir cette option.

**LES AMORTISSEMENTS** sont calculés selon la durée probable d'utilisation des différentes catégories de biens et sur le mode linéaire. La base amortissable représente la différence entre le coût de l'actif et la valeur résiduelle, considérée comme nulle pour l'ensemble des biens amortissables.

Les principales durées d'amortissement sont les suivantes :

- fonds commercial : 5 ans,

- brevets : 5 ans,
- logiciels informatiques : 3 ans,
- systèmes d'information complexes - ERP : 7 ans,
- frais de développement : 5 ans.

**1.9 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES****COMPTABILISATION INITIALE**

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond au coût historique d'acquisition ou de production.

Concernant l'approche par composants, les principes actuellement appliqués sont les suivants :

- en ce qui concerne les bâtiments, la partie "construction" proprement dite (gros œuvre) et la partie « aménagements » (cloisons, électricité, installations air comprimé, etc.) font l'objet de durées d'amortissements différentes (20 à 30 ans pour les constructions et 10 ans pour les aménagements) ;
- en ce qui concerne le matériel industriel et les autres immobilisations corporelles d'une valeur unitaire significative (supérieure à 50 K€), en fonction de la nature des éléments constitutifs et du rythme d'usure de chacun de ces éléments, les composants dont la valeur unitaire est supérieure à 15% de la valeur globale de l'immobilisation sont également séparés, de manière à appliquer des durées d'amortissement différentes.

**LES AMORTISSEMENTS** sont calculés sur la base de la durée probable d'utilisation des différentes catégories de biens et sur le mode linéaire. La base amortissable représente la différence entre le coût de l'actif et la valeur résiduelle, considérée comme nulle pour l'ensemble des biens amortissables.

Les principales durées d'utilisation estimées sont les suivantes :

- constructions : entre 20 et 30 ans selon la qualité des bâtiments construits,
- aménagements des terrains et des constructions : 10 ans,
- matériel industriel : entre 3 et 7 ans selon le type de matériel,
- outillage industriel et moules : 3 ans,
- matériel de transport : 4 ans pour les voitures de tourisme, 5 ans pour les gros véhicules utilitaires,
- matériel de bureau et informatique : entre 3 et 5 ans selon le type d'équipement,
- mobilier de bureau : 10 ans.

**MATÉRIELS PRIS OU DONNÉS EN LOCATION**

Les matériels faisant l'objet de contrats de location-financement au bénéfice des sociétés du groupe ont été immobilisés, lorsque leur valeur unitaire est supérieure à 15 K€.

Les matériels faisant l'objet de contrats de location-financement au bénéfice des clients ne sont pas immobilisés, qu'il s'agisse de matériels préalablement immobilisés, pris en crédit-bail (leasing adossé) ou pris en location (location adossée). Ces actifs sont présentés en créances pour un montant égal à l'investissement net du contrat de location.

Les matériels faisant l'objet de contrats de location simple au bénéfice des clients sont immobilisés dans les catégories d'actifs appropriées.

**1.10 - PERTE DE VALEUR D'UN ACTIF IMMOBILISÉ**

Les actifs à durée d'utilité indéterminée, par exemple les goodwills, ne sont pas amortis et sont soumis à un test annuel de dépréciation. Les actifs amortis sont revus à chaque clôture, afin d'identifier d'éventuels indices de perte de valeur.

Lorsqu'un indice de perte de valeur interne ou externe existe, la valeur recouvrable de l'actif concerné est appréciée au niveau du groupe d'actifs auquel il appartient (Unité Génératrice de Trésorerie). Les Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) correspondent à des sous-ensembles cohérents produisant des flux de trésorerie indépendants.

Au niveau du groupe Manitou, les principales Unités Génératrices de Trésorerie identifiées correspondent à la fabrication et à la commercialisation de matériel de manutention, à la fabrication de mâts, à la commercialisation de pièces de rechange et accessoires, ainsi qu'au financement des ventes de matériel de manutention auprès d'utilisateurs finaux. Les UGT s'intègrent dans les secteurs opérationnels définis par le groupe.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'un groupe d'actifs correspond à sa juste valeur diminuée des coûts de cession ou à sa valeur d'utilité, si celle-ci est supérieure. La valeur d'utilité correspond aux flux de trésorerie actualisés attendus provenant de l'utilisation de l'Unité Génératrice de Trésorerie considérée.

Les flux de trésorerie estimés proviennent de plans sur 5 ans validés par la direction du groupe. Les hypothèses sous-jacentes à l'établissement de ces plans comprennent notamment l'évolution des marchés dans lesquels les Unités Génératrices de Trésorerie opèrent, les évolutions des prix de vente des produits et des prix d'achat des matières et composants. Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital établi par le groupe. Il s'établit à 8,63% pour l'exercice 2015, taux éventuellement complété d'une prime de risque pour les marchés hors Europe et États-Unis.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT considérée, une dépréciation est enregistrée en résultat opérationnel non courant en diminution de l'actif ou du groupe d'actifs concerné.

## 1.11 - VALORISATION ET DEPRECIATION DES STOCKS

Les méthodes adoptées pour la valorisation des stocks et le calcul des dépréciations de stocks sont conformes à la norme IAS 2. Les stocks ont été valorisés sur les bases suivantes :

- marchandises : valorisées au prix d'achat moyen pondéré,
- matières premières : valorisées au prix d'achat moyen pondéré,
- produits semi-ouvrés, en cours de fabrication et produits finis : valorisés au prix de revient de fabrication (matières premières au coût réel, machines et main-d'œuvre au coût réel).

Les produits semi-ouvrés et finis sont valorisés sur la base d'un niveau d'activité normal.

Par ailleurs, des provisions pour dépréciation des stocks ont été comptabilisées lorsque la valeur nette de réalisation des biens et marchandises est inférieure à leur prix de revient.

## 1.12 - ÉVALUATION ET COMPTABILISATION DES ACTIFS FINANCIERS

### 1.12.1 - CREANCES DE FINANCEMENT DES VENTES

Les créances de financement des ventes sont évaluées au coût amorti en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif. S'il existe des indications objectives d'une perte de valeur, une dépréciation est enregistrée. Le montant de la perte constatée est enregistré en compte de résultat.

### 1.12.2 - TITRES DISPONIBLES A LA VENTE

Les titres de participation dans des sociétés qui ne sont ni contrôlées, ni sous influence notable, sont classifiés comme "titres disponibles à la vente". Ces titres sont évalués à leur juste valeur à la date de clôture et les variations de juste valeur sont comptabilisées dans les réserves consolidées.

Une dépréciation est enregistrée en compte de résultat lorsqu'il existe une indication objective de perte de valeur. Une baisse importante ou prolongée de la juste valeur des titres détenus en deçà de leur coût constitue une indication objective de dépréciation.

### 1.12.3 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Le poste "Trésorerie et équivalents de trésorerie" comprend les liquidités, les dépôts bancaires ainsi que des placements à capital garanti mobilisables ou cessibles à très court terme. Tous les éléments sont évalués à leur juste valeur par résultat.

## 1.12.4 - ACTIFS FINANCIERS A COURT TERME

Les actifs financiers à court terme sont évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat.

## 1.13 - ÉVALUATION ET COMPTABILISATION DES PASSIFS FINANCIERS

### 1.13.1 - EMPRUNTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les emprunts sont initialement enregistrés à leur juste valeur, nette des coûts de transaction directement attribuables. A chaque clôture, ces emprunts sont évalués à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les charges financières comprennent donc les intérêts ainsi qu'un étalement des coûts encourus sur la durée de l'emprunt.

### 1.13.2 - VALORISATION DES PACTES D'ACTIONNAIRES (PUTS DE MINORITAIRES)

La société Manitou BF SA a conclu des pactes définissant les modalités de rachat de parts détenues par des actionnaires minoritaires dans des filiales consolidées en intégration globale. En l'absence de norme ou d'interprétation spécifique, la juste valeur de l'engagement envers les actionnaires minoritaires est comptabilisée en passif financier par prélèvement sur les intérêts minoritaires et, pour la part excédant la valeur des intérêts minoritaires, sur les capitaux propres part du groupe.

La variation du passif financier relative à l'évolution d'un exercice à l'autre de la juste valeur de l'engagement envers les actionnaires minoritaires est également comptabilisée en passif financier par prélèvement sur les intérêts minoritaires et, pour la part excédant la valeur des intérêts minoritaires, sur les capitaux propres part du groupe.

## 1.14 - PRINCIPES D'EVALUATION A LA JUSTE VALEUR

La juste valeur de tous les actifs et passifs financiers est déterminée à la clôture soit à des fins de comptabilisation soit à des fins d'informations données en annexes (voir note 10).

La juste valeur est déterminée :

- soit en fonction de prix cotés sur un marché actif (niveau 1) ;
- soit à partir de techniques de valorisation interne faisant appel à des méthodes de calcul mathématiques usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbes de taux...), les valorisations issues de ces modèles sont ajustées afin de tenir compte d'une évolution raisonnable du risque du groupe ou de la contrepartie (niveau 2) ;
- soit à partir de techniques de valorisation interne intégrant des paramètres estimés par le groupe en l'absence de données observables (niveau 3).

## 1.15 - INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES ET OPERATIONS DE COUVERTURE

### 1.15.1 - EVALUATION

Les instruments dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur à la date de conclusion du contrat de dérivé. Ils sont ensuite réévalués à leur juste valeur à chaque date d'arrêt.

La juste valeur des contrats et options de change à terme est estimée à partir des conditions de marché. Celle des dérivés de taux représente ce que le groupe recevrait ou paierait pour dénouer à la date de clôture les contrats en cours.

### 1.15.2 - DOCUMENTATION

Dès le début de la transaction, le groupe documente la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, ainsi que sa politique de couverture. Le groupe documente également l'évaluation du caractère hautement efficace de la relation de couverture au commencement de chaque opération et à chaque arrêté comptable, de manière prospective et rétrospective.

### 1.15.3 - COMPTABILISATION

La méthode de comptabilisation du gain ou de la perte afférents à la réévaluation à la juste valeur dépend de la désignation du dérivé en tant qu'instrument de couverture et, le cas échéant, de la nature de l'élément couvert.

Tous les instruments dérivés utilisés par le groupe sont désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie futurs. En conséquence :

#### COMPTABILISATION DES OPERATIONS DE COUVERTURE

- la partie efficace des variations de juste valeur des instruments dérivés satisfaisant aux critères de couverture de flux de trésorerie est enregistrée dans les capitaux propres. Les montants accumulés en capitaux propres sont recyclés en compte de résultat lorsque l'élément couvert affecte ce dernier.
- la partie inefficace des variations de juste valeur est enregistrée directement en compte de résultat.

#### CLASSIFICATION AU COMPTE DE RESULTAT

- le gain ou la perte se rapportant à la partie inefficace ou à la partie efficace recyclée en résultat des opérations de change à terme est enregistré en exploitation (couverture de flux opérationnels).
- le gain ou la perte se rapportant à la partie inefficace ou à la partie efficace recyclée en résultat des swaps ou des caps de taux d'intérêt est enregistré en produits ou charges financières.

### 1.16 - TITRES D'AUTO-CONTROLE

Les titres d'auto-contrôle détenus par le groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres, quelle que soit leur affectation future (IAS 32).

Lors de la cession des titres, le prix de cession est comptabilisé directement en augmentation des capitaux propres du groupe et, dès qu'il est encaissé, en trésorerie. Aucun profit ou perte n'est donc comptabilisé dans le résultat de l'exercice.

### 1.17 - OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

#### OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS MANITOU BF

Conformément à IFRS 2, les options d'achat d'actions attribuées à des salariés et aux mandataires sociaux du groupe après le 7.11.2002 ont été évaluées à leur juste valeur à leur date d'attribution définie comme étant la date à laquelle le Conseil d'administration (ou le Directoire pour les exercices antérieurs à 2009) consent à attribuer les options au profit des salariés ou mandataires sociaux concernés. Les options d'achat d'actions ont été valorisées sur la base d'un modèle binomial en se basant sur les hypothèses suivantes mesurées à la date d'attribution de chacun des plans :

- prix d'exercice,
- cours de l'action à la date d'attribution,
- durée de vie estimée,
- taux sans risque correspondant à la durée de vie estimée des options (obligation d'état long terme à zéro coupon),
- volatilité estimée,
- taux de dividende par action.

Ces hypothèses sont décrites dans la Note 16.4 des états financiers consolidés.

La juste valeur ainsi déterminée est prise en compte de manière linéaire sur toute la période d'acquisition des droits (4 ans).

Aucune nouvelle attribution n'a été réalisée sur l'exercice.

### 1.18 - PROVISIONS

Conformément à la norme IAS 37 "Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels", une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation actuelle à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

### GARANTIE

Une provision est constituée pour couvrir le coût estimé de la garantie des machines et des pièces détachées au moment de leur vente aux réseaux ou à la clientèle finale. Elle couvre la garantie contractuelle, ainsi que son éventuelle extension après étude au cas par cas. La provision est établie sur la base de projections de données statistiques historiques.

Une provision peut aussi être comptabilisée dans le cadre d'une campagne de rappel d'un matériel spécifique pour résoudre un dysfonctionnement significatif ou dangereux. Dans ce cas, la provision est évaluée en appliquant le coût unitaire de remise à niveau au parc de machines concerné.

### MESURES DE RESTRUCTURATION / INDEMNITES DE FIN DE CONTRAT DE TRAVAIL

Le coût estimé des mesures de restructuration et des indemnités de fin de contrat de travail est pris en charge et comptabilisé en provision lorsqu'elles ont fait l'objet d'un plan détaillé et d'une annonce ou d'un début d'exécution.

### 1.19 - AVANTAGES AU PERSONNEL

Le groupe met en œuvre un certain nombre de régimes d'avantages au personnel, régimes à cotisations définies ou régimes à prestations définies.

- les **régimes à cotisations définies** désignent des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi en vertu desquels le groupe Manitou verse des cotisations à une entité indépendante. Dans ce cas, le groupe n'est tenu par aucune obligation légale ou implicite le contraignant à verser des cotisations supplémentaires dans l'hypothèse où les actifs ne suffiraient pas à payer les prestations dues au titre des services rendus. Les cotisations sont comptabilisées en charges de personnel lorsqu'elles sont exigibles.

- les engagements résultant de **régimes à prestations définies**, ainsi que leurs coûts, sont évalués selon la norme IAS 19 révisée en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Les engagements correspondant aux avantages accordés sont évalués en prenant en compte des hypothèses démographiques et économiques propres à chaque entité concernée. Ils sont ramenés à leur valeur actuelle en utilisant un taux d'actualisation basé sur les taux d'intérêt des obligations de première catégorie. Les catégories de plans à prestations définies existant au sein du groupe Manitou ainsi que les principales hypothèses utilisées sont détaillées dans la Note 18 aux états financiers consolidés.

Les écarts actuariels générés par la révision des hypothèses sont enregistrés en réserves au 31 décembre 2015.

La charge nette de l'exercice correspond à la somme du coût des services rendus, du coût lié à la désactualisation, du rendement attendu des actifs du régime et si applicable des coûts de gestion des actifs.

### 1.20 - IMPÔTS

Conformément à la norme IAS 12 "Impôt sur le résultat", des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, selon la méthode du report variable. Les actifs et passifs d'impôts différés sont systématiquement comptabilisés. Les actifs d'impôts différés sont dépréciés en fonction de leur probabilité de réalisation future.

Au sein d'une même entité fiscale, les impôts différés actifs et passifs sont présentés de manière compensée, dès lors que celle-ci a le droit de compenser ses actifs et passifs d'impôts exigibles.

Le groupe a par ailleurs considéré que la CVAE française avait des caractéristiques proches de certains autres impôts et taxes à l'étranger, par exemple l'IRAP italien, déjà analysé par les émetteurs concernés comme relevant du champ d'application de la norme IAS 12. Conformément aux dispositions d'IAS 12, le montant total de la charge courante et différée relative à la CVAE est présenté sur la ligne "Impôts" du compte de résultat.

## 1.21 - TRAITEMENT DES SUBVENTIONS

Les subventions publiques sont comptabilisées dès lors qu'il existe une assurance raisonnable que ces dernières seront reçues et que le groupe sera à même de se conformer aux conditions d'attribution.

Les subventions relatives à des actifs amortissables sont comptabilisées initialement au passif du bilan et rapportées au compte de résultat au rythme de l'amortissement des actifs considérés.

Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé comme une subvention en résultat de la période.

## 1.22 - INFORMATION SECTORIELLE

Le groupe est organisé en 3 divisions, deux divisions produits et une division services :

■ **La division produits MHA** (Material Handling and Access – matériel de manutention et nacelles) regroupe les sites de production français et italien dédiés en particulier aux chariots télescopiques, aux chariots à mât industriels et tout-terrain, aux chariots embarqués et aux nacelles élévatrices. Elle a pour mission d'optimiser le développement et la production de ces matériels, de marque Manitou.

■ **La division produits CEP** (Compact Equipment Products – matériel compact) a pour mission d'optimiser le développement et la production des chargeuses compactes sur roues, sur chenilles et articulées, et des télescopiques de marques Gehl & Mustang.

■ **La division S&S** (Services & Solutions) regroupe l'ensemble des activités de services à la vente (approches financement, contrats de garantie, contrats de maintenance, full service, gestion de flotte, etc.), de services après-vente (pièces de rechange, formation technique, gestion des garanties, gestion de l'occasion, etc.) et de service aux utilisateurs finaux (géo-localisation, formation utilisateurs, conseils, etc.). Cette division a pour objectif de bâtir les offres de services permettant de répondre aux attentes de chacun de nos clients dans notre chaîne de valeur et d'accroître le chiffre d'affaires résilient du groupe.

Ces trois divisions conçoivent et assemblent les produits et les services qui sont distribués par l'organisation commerciale et marketing aux concessionnaires et grands comptes du groupe répartis dans 120 pays.

## 2 – COMPARABILITE DES EXERCICES

Les impacts de l'application de l'interprétation IFRIC 21 et du changement de présentation de la comptabilisation des gains et de pertes change, tels que décrit en note 1.2 dans les annexes aux comptes consolidés sont résumés ci-après :

### IMPACTS SUR LE BILAN CONSOLIDE

Le bilan au 31 décembre 2014 a été retraité de la façon suivante :

| en milliers d'euros                                | Exercice<br>2014 publié | IFRIC 21      | Gains et<br>pertes de<br>change | Exercice<br>2014 retraité |
|----------------------------------------------------|-------------------------|---------------|---------------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIF NON COURANT</b>                           | <b>214 311</b>          | <b>-486</b>   |                                 | <b>213 825</b>            |
| dont Participations dans des entreprises associées | 23 445                  | 50            |                                 | 23 495                    |
| dont Impôts différés Actif                         | 27 175                  | -536          |                                 | 26 639                    |
| <b>ACTIF COURANT</b>                               | <b>709 114</b>          |               |                                 | <b>709 114</b>            |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                               | <b>923 426</b>          | <b>-486</b>   |                                 | <b>922 940</b>            |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                  | <b>455 408</b>          | <b>941</b>    |                                 | <b>456 349</b>            |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>                          | <b>160 047</b>          |               |                                 | <b>160 047</b>            |
| <b>PASSIF COURANT</b>                              | <b>307 970</b>          | <b>-1 427</b> |                                 | <b>306 543</b>            |
| dont Autres dettes                                 | 83 342                  | -1 427        |                                 | 81 915                    |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                               | <b>923 426</b>          | <b>-486</b>   |                                 | <b>922 940</b>            |

Conformément à la norme IFRS 8, les informations par secteurs opérationnels sont établies sur la base des reportings opérationnels transmis au management du groupe. Ces informations sont établies selon le référentiel IFRS applicable aux comptes consolidés.

Elles intègrent les éléments suivants :

- chiffre d'affaires,
- résultat opérationnel,
- résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence

qui sont les indicateurs de performance des divisions.

## 1.23 - PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES

Le chiffre d'affaires est égal à l'ensemble des produits résultant de la vente des produits du groupe, des différents produits de négoce et des prestations de services associées à ces ventes. Il figure net de la taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises, et déduction faite des ventes intragroupe.

Les ventes de produits sont comptabilisées lorsque les risques et avantages liés aux produits sont transférés à l'acquéreur, c'est-à-dire au moment où ceux-ci sont mis à la disposition du réseau de distribution s'il s'agit de concessionnaires indépendants, ou lors de leur livraison au client final pour les ventes directes. La marge est constatée immédiatement.

## 1.24 - MODALITES DE CALCUL DU RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Pour le calcul du résultat dilué par action, le résultat attribuable aux actionnaires ordinaires de Manitou BF ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions en circulation sont ajustés des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

## IMPACTS SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

La synthèse des impacts sur le compte de résultat consolidé de l'exercice 2014 est la suivante :

| <i>en milliers d'euros</i>                                                     | <b>Exercice<br/>2014 publié</b> | <b>IFRIC 21</b> | <b>Gains et<br/>pertes de<br/>change</b> | <b>Exercice<br/>2014<br/>retraité</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|------------------------------------------|---------------------------------------|
| Chiffre d'affaires                                                             | 1 246 456                       |                 |                                          | 1 246 456                             |
| Coût des biens et services vendus                                              | -1 059 646                      | 64              | -2 916                                   | -1 062 498                            |
| Frais de recherche et développement                                            | -22 723                         | 8               |                                          | -22 715                               |
| Frais commerciaux, marketing et service                                        | -72 413                         | 11              |                                          | -72 402                               |
| Frais administratifs                                                           | -40 016                         | 8               |                                          | -40 008                               |
| Autres produits et charges d'exploitation                                      | -3 479                          |                 | 2 916                                    | -563                                  |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                                           | <b>48 179</b>                   | <b>91</b>       | <b>0</b>                                 | <b>48 270</b>                         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                   | <b>45 898</b>                   | <b>91</b>       | <b>0</b>                                 | <b>45 989</b>                         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRES QUOTE-PART DE RESULTAT NET DES SOCIETES MEE</b> | <b>47 547</b>                   | <b>91</b>       | <b>0</b>                                 | <b>47 638</b>                         |
| Résultat financier                                                             | -7 528                          |                 |                                          | -7 528                                |
| Impôts                                                                         | -9 540                          | -35             |                                          | 9 575                                 |
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                            | <b>30 478</b>                   | <b>56</b>       | <b>0</b>                                 | <b>30 534</b>                         |
| Part du Groupe                                                                 | 30 331                          | 56              |                                          | 30 387                                |
| Intérêts minoritaires                                                          | 147                             |                 |                                          | 147                                   |

## IMPACTS SUR LE TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

La synthèse des impacts sur le tableau consolidé des flux de trésorerie de l'exercice 2014 est la suivante :

| <i>en milliers d'euros</i>                                                                                       | <b>31.12.2014<br/>publié</b> | <b>IFRIC 21</b> | <b>31.12.2014<br/>retraité</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b>                                                                                              | <b>30 478</b>                | <b>56</b>       | <b>30 534</b>                  |
| Annulation de la quote-part des résultats des entreprises associées                                              | -1 649                       |                 | -1 649                         |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité                    | 11 577                       | 35              | 11 612                         |
| - Dont Variation des impôts différés                                                                             | -3 086                       | 35              | -3 051                         |
| <b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>                                                                             | <b>40 407</b>                | <b>91</b>       | <b>40 498</b>                  |
| Incidence des décalages de trésorerie sur les créances d'exploitation                                            | -38 785                      | -91             | -38 876                        |
| - Dont Variation des autres dettes d'exploitation                                                                | 18 710                       | -91             | 18 619                         |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION</b>                                                                         | <b>1 622</b>                 | <b>0</b>        | <b>1 622</b>                   |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT</b>                                                                       | <b>-14 466</b>               | <b>0</b>        | <b>-14 466</b>                 |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT</b>                                                                         | <b>3 104</b>                 | <b>0</b>        | <b>3 104</b>                   |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE, DES ÉQUIVALENTS<br/>DE TRÉSORERIE ET DES DÉCOUVERTS BANCAIRES</b> | <b>-9 740</b>                | <b>0</b>        | <b>-9 740</b>                  |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture                                      | 21 279                       |                 | 21 279                         |
| Effet de la variation des cours de change sur la trésorerie                                                      | 342                          |                 | 342                            |
| <b>TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET DÉCOUVERTS BANCAIRES A LA CLÔTURE</b>                                | <b>11 880</b>                | <b>0</b>        | <b>11 880</b>                  |
| <b>ACTIFS FINANCIERS COURANTS (POUR MÉMOIRE)</b>                                                                 | <b>841</b>                   | <b>0</b>        | <b>841</b>                     |



### 3 – FAITS MARQUANTS

#### MISE EN PLACE D'UN NOUVEL EMPRUNT OBLIGATAIRE DE 25.000.000 D'EUROS

En juillet 2015, le groupe Manitou a procédé à l'émission d'un nouvel emprunt obligataire privé de 25 M€. Les obligations portant intérêt au taux de 4,0 % l'an seront remboursables in fine en juillet 2022.

Avec cette émission, le groupe a prolongé la maturité de sa dette et a conclu son cycle de mise en place de financements désintermédiés initié en 2012.

Elle a également permis le remboursement anticipé de 24,7 M€ sur une ligne de crédit de 50 M€ contractée initialement en 2013 et n'a donc pas entraîné d'augmentation de la dette brute du groupe.

Au 31 décembre 2015, le groupe Manitou dispose de près de 50 millions d'euros de dette désintermédiée.

#### LITIGES

Début 2016, le groupe Manitou a été condamné au titre de litiges commerciaux pour la distribution de produits de la marque Manitou aux Etats-Unis. En désaccord avec ces décisions, tous les recours seront mis en œuvre pour défendre les intérêts du groupe. Au 31 décembre 2015, la totalité du risque a été provisionné, soit 3,9 M€.

Le groupe Manitou a également finalisé début 2016 une transaction suite à un contentieux portant sur un brevet. Cette transaction a généré un produit de 1,1 M€ au 31 décembre 2015.

Ces deux opérations ont été comptabilisées en « Autres produits et charges opérationnels non courants » compte tenu de leur caractère inhabituel.

### 4 – EVOLUTION DE PERIMETRE

Au cours de l'exercice 2015, le groupe Manitou a poursuivi la simplification de sa structure en liquidant les sociétés Pledgmead et EPL Centro qui étaient sans activité.

Par ailleurs, le groupe a procédé à la filialisation de ses activités de magasinage au sein d'une nouvelle structure dédiée, LMH Solutions

SAS. Le groupe a également poursuivi son développement à l'international en créant deux filiales de distribution, en Malaisie et au Chili.

### 5 – INFORMATION SUR LES SECTEURS OPERATIONNELS

Le groupe est organisé en 3 divisions, deux divisions produits et une division services :

■ **La division produits MHA** (Material Handling and Access – matériel de manutention et nacelles) regroupe les sites de production français et italien dédiés en particulier aux chariots télescopiques, aux chariots à mâts industriels et tout-terrain, aux chariots embarqués et aux nacelles élévatrices. Elle a pour mission d'optimiser le développement et la production de ces matériels de marque Manitou.

■ **La division produits CEP** (Compact Equipment Products – matériel compact) a pour mission d'optimiser le développement et la production des chargeuses compactes sur roues, sur chenilles et articulées, et des télescopiques de marques Gehl & Mustang.

■ **La division S&S** (Services & Solutions) regroupe l'ensemble des activités de services à la vente (approches financements, contrats de garantie, contrats de maintenance, full service, gestion de flotte, etc.), de services après-vente (pièces de rechange, formation technique, gestion des garanties, gestion de l'occasion, etc.) et de service aux utilisateurs finaux (géo-localisation, formation utilisateurs, conseils, etc.). Cette division a pour objectif de bâtir les offres de services permettant de répondre aux attentes de chacun de nos clients dans notre chaîne de valeur et d'accroître le chiffre d'affaires résilient du groupe.

Ces trois divisions conçoivent et assemblent les produits et les services qui sont distribués par l'organisation commerciale et marketing aux concessionnaires et grands comptes du groupe répartis dans 120 pays.

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE PAR DIVISIONS MHA, CEP, S&S

31.12.2015

en milliers d'euros

|                                                                                | MHA<br>Material<br>Handling and<br>Access | CEP<br>Compact<br>Equipment<br>Products | S&S<br>Services &<br>Solutions | TOTAL         |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                                                             | 826 847                                   | 239 786                                 | 220 523                        | 1 287 157     |
| Coût des biens et services vendus                                              | -708 735                                  | -205 964                                | -169 331                       | -1 084 030    |
| Frais de recherche et développement                                            | -15 712                                   | -4 883                                  |                                | -20 595       |
| Frais commerciaux, marketing et service                                        | -34 519                                   | -11 389                                 | -31 684                        | -77 591       |
| Frais administratifs                                                           | -23 720                                   | -13 011                                 | -7 328                         | -44 060       |
| Autres produits et charges d'exploitation                                      | -258                                      | -169                                    | 69                             | -358          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                                           | <b>43 903</b>                             | <b>4 371</b>                            | <b>12 249</b>                  | <b>60 523</b> |
| Perte de valeur des actifs                                                     | -159                                      | -51                                     | -47                            | -257          |
| Autres produits et charges opérationnels non courants                          | -2 838                                    | -57                                     | -222                           | -3 117        |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                   | <b>40 906</b>                             | <b>4 264</b>                            | <b>11 980</b>                  | <b>57 149</b> |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées                          | -120                                      |                                         | 2 843                          | 2 723         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRES QUOTE-PART DE RESULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE</b> | <b>40 786</b>                             | <b>4 264</b>                            | <b>14 822</b>                  | <b>59 872</b> |



31.12.2014

|                                                                                    | MHA<br>Material<br>Handling and<br>Access | CEP<br>Compact<br>Equipment<br>Products | S&S<br>Services &<br>Solutions | TOTAL         |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| <i>en milliers d'euros</i>                                                         |                                           |                                         |                                |               |
| Chiffre d'affaires                                                                 | 799 792                                   | 239 897                                 | 206 767                        | 1 246 456     |
| Coût des biens et services vendus                                                  | -702 275                                  | -197 962                                | -162 261                       | -1 062 498    |
| Frais de recherche et développement                                                | -18 603                                   | -4 112                                  |                                | -22 715       |
| Frais commerciaux, marketing et service                                            | -34 816                                   | -10 270                                 | -27 315                        | -72 402       |
| Frais administratifs                                                               | -23 064                                   | -10 837                                 | -6 106                         | -40 008       |
| Autres produits et charges d'exploitation                                          | -608                                      | 96                                      | -51                            | -563          |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>                                               | <b>20 425</b>                             | <b>16 812</b>                           | <b>11 033</b>                  | <b>48 270</b> |
| Perte de valeur des actifs                                                         | -465                                      | -131                                    | -113                           | -709          |
| Autres produits et charges opérationnels non courants                              | -1 820                                    | 364                                     | -117                           | -1 572        |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>                                                       | <b>18 141</b>                             | <b>17 046</b>                           | <b>10 802</b>                  | <b>45 989</b> |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées                              | -422                                      |                                         | 2 071                          | 1 649         |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRES QUOTE-PART DE RESULTAT NET<br/>DES SOCIÉTÉS MEE</b> | <b>17 719</b>                             | <b>17 046</b>                           | <b>12 874</b>                  | <b>47 638</b> |

L'activité de distribution de pièces de rechange et d'accessoires intégrée dans la division Services & Solutions bénéficie de services portés par les divisions MHA et CEP (R&D, qualification des pièces, qualification des fournisseurs), de la base installée de machines vendues, ainsi que de la notoriété des marques développées par ces mêmes divisions.

Afin de rémunérer l'ensemble de ces bénéfices, le reporting par division suivi par le groupe intègre une redevance de la division Services & Solutions aux divisions MHA et CEP. Cette redevance est calculée sur la base de comparables externes de distributeurs de pièces indépendants dont le résultat opérationnel médian sur une période de 5 ans ressort

respectivement à 4,25% en Europe et à 4,87% aux USA, principales zones sur lesquelles la division S&S opère. Cette redevance est intégrée dans chaque division sur la ligne « Coût net des biens et services vendus », qui correspond donc aux charges de biens et services vendus nets des charges ou produits de redevances.

Les actifs et flux de trésorerie, de même que les dettes, ne sont pas alloués aux différentes divisions, les informations par secteurs opérationnels utilisées par le management du groupe n'intégrant pas ces différents éléments.

## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION ET ZONE GEOGRAPHIQUE

31.12.2015

en milliers d'euros

|              | Europe du Sud  | Europe du Nord | Amériques      | APAM           | Total            |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| MHA          | 281 312        | 398 950        | 58 373         | 88 212         | 826 847          |
| CEP          | 8 672          | 22 122         | 192 999        | 15 993         | 239 786          |
| S&S          | 79 741         | 68 336         | 47 126         | 25 321         | 220 524          |
| <b>Total</b> | <b>369 725</b> | <b>489 409</b> | <b>298 497</b> | <b>129 526</b> | <b>1 287 157</b> |

31.12.2014

en milliers d'euros

|              | Europe du Sud  | Europe du Nord | Amériques      | APAM           | Total            |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| MHA          | 284 092        | 373 996        | 51 015         | 90 690         | 799 792          |
| CEP          | 7 060          | 27 028         | 184 906        | 20 902         | 239 897          |
| S&S          | 77 385         | 63 204         | 41 468         | 24 710         | 206 767          |
| <b>Total</b> | <b>368 537</b> | <b>464 228</b> | <b>277 389</b> | <b>136 302</b> | <b>1 246 456</b> |

## 6 - GOODWILL ET IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

## 6.1 - EVOLUTION DE LA VALEUR NETTE COMPTABLE

| en milliers d'euros                        | 31.12.2014     | Acquisition   | Sortie      | Var périmètre<br>& autres | Ecart de<br>conversion | Montant brut<br>31.12.2015 |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|-------------|---------------------------|------------------------|----------------------------|
| <b>Goodwill</b>                            | <b>67 082</b>  |               |             | <b>-6</b>                 | <b>8 172</b>           | <b>75 248</b>              |
| Frais de développement                     | 41 969         | 7 147         | -368        |                           | 1 231                  | 49 979                     |
| Marques                                    | 26 357         |               |             |                           | 3 036                  | 29 393                     |
| Autres immobilisations incorporelles       | 64 540         | 3 955         | -195        |                           | 3 403                  | 71 704                     |
| <b>Total Immobilisations incorporelles</b> | <b>132 866</b> | <b>11 102</b> | <b>-563</b> |                           | <b>7 671</b>           | <b>151 076</b>             |

| en milliers d'euros                        | 31.12.2014      | Dotation      | Reprise    | Var périmètre<br>& autres | Ecart de<br>conversion | Amort. et<br>pertes de<br>valeur<br>31.12.2015 |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|------------|---------------------------|------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Goodwill</b>                            | <b>-66 788</b>  |               |            |                           | <b>-8 172</b>          | <b>-74 960</b>                                 |
| Frais de développement                     | -25 621         | -5 318        | 364        |                           | -398                   | -30 973                                        |
| Marques                                    | -26 357         |               |            |                           | -3 036                 | -29 393                                        |
| Autres immobilisations incorporelles       | -56 336         | -3 909        | 185        |                           | -3 211                 | -63 271                                        |
| <b>Total Immobilisations incorporelles</b> | <b>-108 314</b> | <b>-9 227</b> | <b>549</b> |                           | <b>-6 645</b>          | <b>-123 637</b>                                |

| en milliers d'euros                        | 31.12.2014    | Montant net<br>31.12.2015 |
|--------------------------------------------|---------------|---------------------------|
| <b>Goodwill</b>                            | <b>294</b>    | <b>288</b>                |
| Frais de développement                     | 16 348        | 19 007                    |
| Marques                                    |               |                           |
| Autres immobilisations incorporelles       | 8 205         | 8 433                     |
| <b>Total Immobilisations incorporelles</b> | <b>24 552</b> | <b>27 439</b>             |

Les principaux investissements incorporels 2015 concernent les frais de développement pour 7,1 M€ et les systèmes d'information pour 3,8 M€.

Pour mémoire les pertes de valeur enregistrées sur les actifs incorporels hors goodwill au 31 décembre 2015 s'élèvent à :

| en milliers d'euros                  | 31.12.2015     |
|--------------------------------------|----------------|
| Frais de développement               | -1 114         |
| Marques                              | -29 393        |
| Autres immobilisations incorporelles | -28 546        |
| <b>Total</b>                         | <b>-59 053</b> |

## 6.2 - DETAIL DES GOODWILLS NETS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

| <i>en milliers d'euros</i> |            | Montant net |  |
|----------------------------|------------|-------------|--|
|                            | 31.12.2014 | 31.12.2015  |  |
| Manitou Portugal SA        | 71         | 71          |  |
| Manitou Italia (ex OMCI)   | 174        | 174         |  |
| Autres                     | 49         | 43          |  |
| <b>Total</b>               | <b>294</b> | <b>288</b>  |  |

## 6.3 - DEPRECIATION DES GOODWILLS

Les principaux critères retenus lors de l'élaboration des tests de dépréciation sont détaillés dans la Note 8.

## 7 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31.12.2014     | Acquisitions  | Cessions      | Var périmètre<br>& autres | Ecart de<br>conversion | Montant brut<br>31.12.2015 |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------------------|------------------------|----------------------------|
| Terrains                                         | 26 026         | 3 022         | -442          | 129                       | 350                    | 29 085                     |
| Constructions                                    | 140 242        | 2 295         | -1 307        | 2 636                     | 3 677                  | 147 543                    |
| Installations techniques, matériel et outillages | 148 784        | 5 536         | -3 706        | 5 309                     | 3 769                  | 159 692                    |
| Autres immobilisations corporelles               | 61 647         | 13 462        | -1 634        | -6 715                    | 937                    | 67 698                     |
| Immobilisations corporelles en cours             | 3 988          | 7 306         |               | -6 289                    | 462                    | 5 466                      |
| <b>Total</b>                                     | <b>380 688</b> | <b>31 622</b> | <b>-7 089</b> | <b>-4 930</b>             | <b>9 195</b>           | <b>409 485</b>             |

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31.12.2014      | Dotation       | Reprise      | Var périmètre<br>& autres | Ecart de<br>conversion | Amortissements<br>et pertes de<br>valeur<br>31.12.2015 |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|--------------|---------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|
| Terrains                                         | -6 420          | -568           | 232          |                           | -88                    | -6 844                                                 |
| Constructions                                    | -74 149         | -6 519         | 1 280        |                           | -1 382                 | -80 770                                                |
| Installations techniques, matériel et outillages | -125 459        | -10 866        | 3 762        | 6                         | -2 930                 | -135 487                                               |
| Autres immobilisations corporelles               | -44 357         | -6 355         | 1 424        | 4 071                     | -735                   | -45 952                                                |
| Immobilisations corporelles en cours             |                 |                |              |                           |                        |                                                        |
| <b>Total</b>                                     | <b>-250 385</b> | <b>-24 308</b> | <b>6 698</b> | <b>4 077</b>              | <b>-5 135</b>          | <b>-269 053</b>                                        |

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31.12.2014     | Montant net<br>31.12.2015 |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------------------|
| Terrains                                         | 19 606         | 22 241                    |
| Constructions                                    | 66 093         | 66 773                    |
| Installations techniques, matériel et outillages | 23 325         | 24 206                    |
| Autres immobilisations corporelles               | 17 291         | 21 746                    |
| Immobilisations corporelles en cours             | 3 988          | 5 466                     |
| <b>Total</b>                                     | <b>130 303</b> | <b>140 432</b>            |

Les investissements réalisés en 2015 sont en hausse à 31,6 M€ contre 23,6 M€ en 2014. Ils comprennent 5,3 M€ de terrains et infrastructures, 12,8 M€ d'outils industriels, 9,8 M€ de matériel de flotte de location et 3,7 M€ d'autres projets.

## 8 - DEPRECIATION DES ACTIFS INCORPORELS ET CORPORELS

Le groupe a réalisé des tests de dépréciation qui n'ont pas amené à constater de dépréciation complémentaire ni de reprise de dépréciation au 31 décembre 2015.

## TEST DE DEPRECIATION DE L'UGT COMPACT EQUIPEMENT

La valeur nette de l'Unité Génératrice de Trésorerie Compact Equipment Products, a été comparée au 31 décembre 2015 aux flux futurs de trésorerie les plus probables. Dans le cas où la valeur recouvrable constatée serait inférieure à la valeur nette comptable de l'UGT considérée, une dépréciation serait enregistrée en résultat opérationnel en diminution de l'actif ou du groupe d'actifs concerné. Lorsque la valeur recouvrable représentée par les flux de trésorerie futurs est inférieure à la

juste valeur des actifs ou groupes d'actifs concernés, ces derniers sont maintenus à leur juste valeur. Pour évaluer la juste valeur des actifs corporels, le groupe se base sur des estimations internes (budget et plan à 5 ans) et externes.

Comme précisé dans la note 1.10, les flux futurs de trésorerie les plus probables ont été déterminés en utilisant un coût moyen du capital de 8,63% en 2015 contre 9,27 % en 2014. L'extrapolation de prévisions de la dernière année projetée à l'infini est déterminée en appliquant un taux de croissance 1 %. Ce taux est identique à celui de l'exercice précédent.

Les principales hypothèses retenues pour la détermination du coût moyen pondéré du capital sont les suivantes :

|                              | 31.12.2015          | 31.12.2014          |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Taux sans risque             | 1,00%               | 1,03%               |
| Prime de risque              | 7,65%               | 7,50%               |
| Taux d'impôt cible           | 38,0%               | 38,0%               |
| Coût de la dette avant impôt | Euribor 6M + 200bps | Euribor 6M + 200bps |

Les flux de trésorerie déterminés sur cette base s'établissent à 127,7 M€, proche de la valeur nette totale de l'UGT.

La sensibilité des flux de trésorerie aux variations des hypothèses d'actualisation et de croissance est détaillée dans le tableau ci-dessous :

| en millions d'euros                                        | Impact sur les flux de trésorerie (M€) |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Taux d'actualisation des flux de trésorerie +0,5%          | -11,3                                  |
| Taux de croissance à l'infini -0,5%                        | + 3,8                                  |
| Taux de résultat opérationnel de la valeur terminale -0,5% | -10,1                                  |

Le montant de la dépréciation enregistrée étant limité à la juste valeur des actifs qui composent les UGT considérées, les variations des hypothèses sous-jacentes n'auraient aucun impact sur la dépréciation enregistrée.

## 9 – ENTREPRISES ASSOCIÉES

### 9.1 - ÉVOLUTION DES PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

| en milliers d'euros                  | 31.12.2014    | Quote-part du résultat net | Dividendes    | Augmentation de capital | Inc. Monétaire | 31.12.2015    |
|--------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|-------------------------|----------------|---------------|
| Manitou Finance France SAS           | 16 621        | 923                        | -4 410        |                         |                | 13 134        |
| Manitou Finance Ltd.                 | 5 140         | 1 920                      |               | 2 889                   | 343            | 10 291        |
| Algomat                              | 154           |                            |               |                         | -20            | 134           |
| Hangzhou Manitou Machinery Equipment | 1 579         | -120                       |               |                         | 108            | 1 567         |
| <b>Total</b>                         | <b>23 495</b> | <b>2 723</b>               | <b>-4 410</b> | <b>2 889</b>            | <b>430</b>     | <b>25 126</b> |

### 9.2 - QUOTE-PART DE RESULTAT ET DE CAPITAUX PROPRES DES ENTREPRISES ASSOCIEES

| en milliers d'euros                  | Résultat     |              | Capitaux propres |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|
|                                      | 31.12.2015   | 31.12.2014   | 31.12.2015       | 31.12.2014   |
| Manitou Finance France SAS           | 923          | 1 022        | 563              | 4 050        |
| Manitou Finance Ltd.                 | 1 920        | 1 049        | 5 418            | 3 155        |
| Algomat                              | 0            | 0            | 136              | 156          |
| Hangzhou Manitou Machinery Equipment | -120         | -422         | 315              | 327          |
| <b>Total</b>                         | <b>2 723</b> | <b>1 649</b> | <b>6 432</b>     | <b>7 689</b> |

### 9.3 - DETAIL PAR SOCIETE DES ELEMENTS SIGNIFICATIFS

| en milliers d'euros                  | Activité    | Chiffre d'affaires | Résultat net | Total bilan | Actif net | 31.12.2015<br>Quote-part détenue |
|--------------------------------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|-----------|----------------------------------|
| Manitou Finance France SAS           | Financement | 5 595              | 1 883        | 131 245     | 26 804    | 49%                              |
| Manitou Finance Ltd.                 | Financement | 8 857              | 3 918        | 220 771     | 21 003    | 49%                              |
| Hangzhou Manitou Machinery Equipment | Production  | 3 437              | -239         | 4 449       | 3 134     | 50%                              |

  

| en milliers d'euros                  | Activité    | Chiffre d'affaires | Résultat net | Total bilan | Actif net | 31.12.2014<br>Quote-part détenue |
|--------------------------------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|-----------|----------------------------------|
| Manitou Finance France SAS           | Financement | 5 207              | 2 086        | 134 985     | 33 920    | 49%                              |
| Manitou Finance Ltd.                 | Financement | 6 141              | 2 141        | 186 825     | 10 490    | 49%                              |
| Hangzhou Manitou Machinery Equipment | Production  | 2 607              | -845         | 3 920       | 3 158     | 50%                              |

## 10 – INSTRUMENTS FINANCIERS

## 10.1 - RECONCILIATION DES LIGNES DU BILAN - ACTIF

|                                                        |           |                               |                   |                                                     | 31.12.2015     |
|--------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|----------------|
|                                                        |           | Titres disponibles à la vente | Prêts et créances | Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | Total bilan    |
| <i>en milliers d'euros</i>                             |           |                               |                   |                                                     |                |
| Actifs financiers non courants                         | Note 10.3 | 3 907                         | 0                 | 3 246                                               | 7 153          |
| Actifs financiers courants                             | Note 10.4 |                               | 47                | 1 219                                               | 1 265          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                | Note 10.5 |                               |                   | 57 299                                              | 57 299         |
| Créances de financement des ventes - part non-courante | Note 13   |                               | 2 446             |                                                     | 2 446          |
| Autres actifs non courants                             |           |                               | 286               |                                                     | 286            |
| Clients                                                | Note 12   |                               | 266 192           |                                                     | 266 192        |
| Créances de financement des ventes - part courante     | Note 13   |                               | 1 150             |                                                     | 1 150          |
| Autres créances courantes                              | Note 15   |                               | 21 365            |                                                     | 21 365         |
| <b>Total</b>                                           |           | <b>3 907</b>                  | <b>291 487</b>    | <b>61 763</b>                                       | <b>357 157</b> |

|                                                        |           |                               |                   |                                                     | 31.12.2014     |
|--------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|----------------|
|                                                        |           | Titres disponibles à la vente | Prêts et créances | Actifs financiers à la juste valeur par le résultat | Total bilan    |
| <i>en milliers d'euros</i>                             |           |                               |                   |                                                     |                |
| Actifs financiers non courants                         | Note 10.3 | 3 716                         |                   | 2 656                                               | 6 372          |
| Actifs financiers courants                             | Note 10.4 |                               | 64                | 777                                                 | 841            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                | Note 10.5 |                               |                   | 22 930                                              | 22 930         |
| Créances de financement des ventes - part non courante | Note 13   |                               | 1 917             |                                                     | 1 917          |
| Autres actifs non courants                             |           |                               | 253               |                                                     | 253            |
| Clients                                                | Note 12   |                               | 238 665           |                                                     | 238 665        |
| Créances de financement des ventes - part courante     | Note 13   |                               | 1 877             |                                                     | 1 877          |
| Autres créances courantes                              | Note 15   |                               | 21 195            |                                                     | 21 195         |
| <b>Total</b>                                           |           | <b>3 716</b>                  | <b>263 971</b>    | <b>26 363</b>                                       | <b>294 050</b> |

Les actifs financiers sont évalués à partir de techniques de valorisation interne (niveau 2) (cf. Note 1.12) à l'exception de certains équivalents de trésorerie (note 10.5) évalués en fonction de prix cotés sur un marché actif (niveau 1).

## 10.2 - TRANSFERT D'ACTIFS FINANCIERS

Des cessions de créances avec recours limité ont été réalisées jusqu'en 2011 et se sont accompagnées de la mise en place d'un « panier de pertes » ou « loss pool » de 5% du montant des créances cédées (mutualisé pour chaque partenaire cessionnaire) restant à la charge du cédant en cas de sinistre. Le solde de ces actifs au 31 décembre 2015 est de :

| <i>en milliers d'euros</i> | Créances cédées initialement | Solde créances 31.12.2015 | Dettes associées 31.12.2015 |
|----------------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Cessions 2010              | 4 417                        | 10                        | -11                         |
| <b>Total</b>               | <b>4 417</b>                 | <b>10</b>                 | <b>-11</b>                  |

## 10.3 - ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

| <i>en milliers d'euros</i>            | 31.12.2014   | Variation  | Juste valeur | Recyclage   | Ecart de conversion | Var. périmètre & autres | 31.12.2015   |
|---------------------------------------|--------------|------------|--------------|-------------|---------------------|-------------------------|--------------|
| Titres disponibles à la vente :       |              |            |              |             |                     |                         |              |
| - Autres titres                       | 3 716        | -179       | 3            |             | 377                 | -10                     | 3 907        |
| Dérivés                               |              |            |              |             |                     |                         |              |
| Autres actifs financiers non courants | 2 656        | 1 002      |              | -738        | 306                 | 20                      | 3 246        |
| <b>Total</b>                          | <b>6 372</b> | <b>823</b> | <b>3</b>     | <b>-738</b> | <b>683</b>          | <b>10</b>               | <b>7 153</b> |

## 10.4 - ACTIFS FINANCIERS COURANTS

Les valeurs mobilières de placement ont été valorisées à leur juste valeur à la date de clôture :

| <i>en milliers d'euros</i>                                 | 31.12.2015   | Montant net<br>31.12.2014 |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------|
| Dérivés                                                    | 559          | 0                         |
| Actifs financiers à la juste valeur par compte de résultat | 2            | 1                         |
| Prêts et avances                                           | 47           | 64                        |
| Divers                                                     | 658          | 776                       |
| <b>Total</b>                                               | <b>1 265</b> | <b>841</b>                |

## 10.5 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

| <i>en milliers d'euros</i> | 31.12.2015    | Montant net<br>31.12.2014 |
|----------------------------|---------------|---------------------------|
| Disponibilités             | 13 423        | 22 761                    |
| Dépôts à terme et autres   | 475           | 20                        |
| SICAV monétaires & autres  | 43 400        | 149                       |
| <b>Total</b>               | <b>57 299</b> | <b>22 930</b>             |

## 10.6 - RECONCILIATION DES LIGNES DU BILAN – PASSIF

Les différentes catégories de passifs financiers à la date de clôture sont les suivantes. Elles sont détaillées dans la note 8.7 ci-dessous.

| <i>en milliers d'euros</i>      |           | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|---------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| Passifs financiers non courants | Note 10.7 | 105 618        | 95 332         |
| Autres passifs non courants     |           | 1 197          | 12 896         |
| Passifs financiers courants     | Note 10.7 | 19 048         | 25 967         |
| Fournisseurs                    | Note 19   | 180 054        | 174 225        |
| Autres dettes courantes         | Note 19   | 87 018         | 81 915         |
| <b>Total</b>                    |           | <b>392 935</b> | <b>390 335</b> |

Les passifs financiers sont évalués à partir de techniques de valorisation interne (niveau 2) (cf. Note 1.14).

Au 31 décembre 2014, la ligne « autres passifs non courants » intégrait 11,8 M€ de crédit fournisseur long terme lié aux achats de stocks de moteurs « ancienne génération » qui seront utilisés dans le processus industriel jusqu'en 2016. Cette dette est réglée au rythme de la consommation des moteurs dans le cycle de production. Au 31 décembre 2015, la part restante de ce contrat de « pre-buy » est enregistrée en compte fournisseur pour un montant de 11,8 M€.

Le stockage de ces moteurs « ancienne génération » a pour objectif :

- d'éviter la rupture d'offre sur les territoires nécessitant à partir d'une certaine date d'offrir des matériels conformes aux nouvelles normes ou des matériels d'ancienne génération régis dans le cadre des mesures de transition,
- de disposer de temps additionnel pour étaler le travail d'intégration des nouveaux moteurs dans les matériels et se prémunir des retards de développement en amont chez les motoristes,
- de garantir un niveau de fiabilisation plus élevé des nouveaux moteurs en cours de développement chez les motoristes.

## 10.7 - PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

Les principes d'évaluation et de comptabilisation sont définis en note 1.13.

| <i>en milliers d'euros</i>                                              |         | Courant<br>31.12.2015 | 31.12.2014    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------------|---------------|
| Financements à court terme et découverts bancaires                      |         | 3 494                 | 11 050        |
| Emprunts bancaires                                                      |         | 6 426                 | 5 938         |
| Emprunts sur locations financement                                      |         | 1 143                 | 1 353         |
| Dette financière relative aux ventes avec recours                       | Note 13 | 11                    | 343           |
| Dérivés passifs - change et taux                                        |         | 819                   | 1 849         |
| Autres emprunts                                                         |         | 6 447                 | 4 861         |
| <b>Total</b>                                                            |         | <b>18 340</b>         | <b>25 394</b> |
| Pactes d'actionnaires et dettes sur plan de stock-option (cash-settled) |         | 708                   | 573           |
| <b>Total</b>                                                            |         | <b>19 048</b>         | <b>25 967</b> |

| en milliers d'euros                                                     |         | Non courant    |               |               | 31.12.2014    |
|-------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                         |         | 31.12.2015     | un à cinq ans | + de cinq ans |               |
| Emprunts bancaires                                                      |         | 59 158         | 59 158        |               | 74 249        |
| Emprunts sur locations financement                                      |         | 2 440          | 2 440         |               | 1 799         |
| Dette financière relative aux ventes avec recours                       | Note 13 | 3              | 3             |               | 96            |
| Dérivés passifs - taux                                                  |         |                |               |               |               |
| Emprunt obligataire                                                     |         | 44 017         | 19 238        | 24 779        | 19 171        |
| Autres emprunts                                                         |         |                |               |               | 16            |
| Total                                                                   |         | 105 618        | 80 839        | 24 779        | 95 332        |
| Pactes d'actionnaires et dettes sur plan de stock-option (cash-settled) |         |                |               |               |               |
| <b>Total</b>                                                            |         | <b>105 618</b> | <b>80 839</b> | <b>24 779</b> | <b>95 332</b> |

Le groupe assure l'essentiel du financement de ses besoins par des financements bancaires (crédits moyens termes ou lignes de découverts bancaires). Il a néanmoins initié dès 2012 une diversification en émettant deux emprunts obligataires en 2012 et 2013. Un nouvel emprunt

obligataire privé de 25 M€ a été émis en 2015, portant la dette désintermédiée à un montant total de 44 M€ au 31 décembre 2015. Le contrat de financement bancaire de la société mère a été renouvelé le 27 juin 2013 pour une période de 5 ans.

#### 10.7.1 - CARACTERISTIQUES DES PRINCIPAUX EMPRUNTS BANCAIRES

| en milliers d'euros        | 31.12.2015 |             | Monnaie | Échéance | Taux effectif |
|----------------------------|------------|-------------|---------|----------|---------------|
|                            | Courant    | Non courant |         |          |               |
| Capex Facility             |            | 30 000      | EUR     | T2/2018  | 1,53%         |
| BPI (1)                    |            | 2 990       | EUR     | T2/2021  | 2,82%         |
| BPI (2)                    |            | 2 991       | EUR     | T2/2024  | 4,41%         |
| Ligne A                    | 5 838      | 11 675      | EUR     | T2/2018  | 3,68%         |
| Ligne B                    |            | 11 502      | EUR     | T2/2018  | 7,37%         |
| Ventes avec recours limité | 11         | 3           | USD     | variable | 5,70%         |

  

| en milliers d'euros        | 31.12.2014 |             | Monnaie | Échéance | Taux effectif |
|----------------------------|------------|-------------|---------|----------|---------------|
|                            | Courant    | Non courant |         |          |               |
| Capex Facility             |            | 15 000      | EUR     | T2/2018  | 1,58%         |
| BPI (1)                    | 9          | 2 988       | EUR     | T2/2021  | 2,82%         |
| BPI (2)                    | 6          | 2 988       | EUR     | T2/2024  | 4,41%         |
| Ligne A                    | 5 794      | 17 383      | EUR     | T2/2018  | 3,71%         |
| Ligne B                    |            | 35 890      | EUR     | T2/2018  | 3,65%         |
| Ventes avec recours limité | 343        | 96          | USD     | variable | 5,70%         |

Le financement mis en place en 2013 pour une période de 5 ans, est structuré en :

- une ligne de 30 M€ amortissable sur 5 ans ;
- une ligne de 50 M€ remboursable in fine (1) ;
- une ligne de 30 M€ multidevises tirable sur 2 ans puis amortissable sur 3 ans (capex) ;
- une ligne de 110 M€ de RCF (Revolving Credit Facility) multidevises.

Ce contrat inclut des clauses de ratios (covenants), de « material adverse change\* » et de « cross default » pouvant limiter les possibilités

d'utilisation ou affecter le terme des lignes de crédit. Il comprend des clauses de "negative pledge" assorties de seuils et de dérogations.

- (1) Ligne partiellement remboursée par anticipation suite à la mise en place du nouvel emprunt obligataire de 25 M€.

| Lignes                                             | Signataire | Principales clauses contractuelles                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Lignes A / B, Capex Facility et Revolving Facility | Manitou BF | <b>S2 2013 à S1 2018</b><br>Gearing < 1<br>Leverage < 3,5 sauf quelques exceptions<br>Limitation des investissements<br>Limitation des acquisitions et des cessions des actifs<br>Limitation de l'endettement additionnel<br>Clause de changement de contrôle<br>Dividende inférieur à 50% du résultat net |

## 10.7.2 - CARACTERISTIQUES DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES

| <i>en milliers d'euros</i>      | 31.12.2015 |             | Monnaie | Échéance | Taux effectif |
|---------------------------------|------------|-------------|---------|----------|---------------|
|                                 | Courant    | Non courant |         |          |               |
| Emprunt obligataire 2012 - 2018 |            | 6 907       | EUR     | T4/2018  | 5,95%         |
| Emprunt obligataire 2013 - 2019 |            | 12 331      | EUR     | T4/2019  | 5,35%         |
| Emprunt obligataire 2015 - 2022 |            | 24 779      | EUR     | T2/2022  | 4,00%         |

Les emprunts obligataires seront remboursés in fine respectivement au 4<sup>ème</sup> trimestre 2018, au 4<sup>ème</sup> trimestre 2019 et au 2<sup>ème</sup> trimestre 2022.

## 10.7.3 - ENCOURS VIS-A-VIS DES ETABLISSEMENTS FINANCIERS

La part de l'encours vis-à-vis des établissements financiers se répartit comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                       | 31.12.2015       |                 | 31.12.2014       |                 |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                  | Encours autorisé | Encours utilisé | Encours autorisé | Encours utilisé |
| Financements à court terme et découvert bancaire | 44 000           | 3 494           | 44 000           | 11 050          |
| Emprunts sur location financement                | 3 583            | 3 583           | 3 152            | 3 152           |
| <b>Autres emprunts bancaires</b>                 |                  |                 |                  |                 |
| - Emprunts à terme amortissables                 | 66 000           | 64 995          | 97 700           | 82 698          |
| - Crédits renouvelables                          | 110 000          | -               | 110 000          | -               |

## 10.8 - DERIVES

Afin de sécuriser un niveau maximum de frais financiers, le groupe a mis en place en lien avec le nouveau contrat de financement des caps et swaps de taux d'intérêt. Ces dérivés sont désignés comme instruments de couverture de flux futurs de trésorerie. Ils sont considérés comme hautement efficaces au 31 décembre 2015.

Les caractéristiques des Caps et Swaps au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

## CAP

| <i>en milliers d'euros</i> |         | 31.12.2015         | Notionnel | Juste valeur au 31.12.2015 |
|----------------------------|---------|--------------------|-----------|----------------------------|
|                            |         | Taux moyen des CAP |           |                            |
| Inférieur à un an          | T3 2016 | 0,118%             | 25        | 0                          |
| 1 à 2 ans                  | T2 2017 | 0,270%             | 25        | 0                          |

## SWAP

| <i>en milliers d'euros</i> |                    | 31.12.2015          | Notionnel | Juste valeur au 31.12.2015 |
|----------------------------|--------------------|---------------------|-----------|----------------------------|
|                            |                    | Taux moyen des SWAP |           |                            |
| Inférieur à un an          | T2 2016            | 0,475%              | 25        | -121                       |
| 1 à 2 ans                  | T2 2017 et T2 2018 | 0,404%              | 50        | -228                       |

Au 31 décembre 2015, le groupe détient par ailleurs des contrats de ventes à terme de devises destinés à couvrir des flux futurs de trésorerie GBP, AUD, PLN et ZAR en euro pour un montant de 57 M€.

Ces couvertures sont considérées comme efficaces au sens des normes IFRS. La variation de juste valeur de ces instruments est en conséquence enregistrée au passif du bilan pour 0,1 M€ avec contrepartie fonds propres pour 0,6 M€, la valorisation des points de terme étant quant à elle enregistrée en résultat financier pour -0,5M€.

## 10.9 - ANALYSE DE SENSIBILITE AUX VARIATIONS DE TAUX DE CHANGE

L'analyse de la sensibilité a été établie sur la base de la situation des créances, des dettes, de la trésorerie et des actifs financiers disponibles à la vente au 31 décembre 2015 pour les principales devises utilisées par le groupe dans le cadre de son activité. La sensibilité correspond à une variation de plus 5% des devises concernées par rapport à leur cours de clôture.



31.12.2015

en milliers d'euros

| Créances et dettes libellées en monnaie étrangère<br>Détail par monnaie de fonctionnement | AUD/EUR<br>+5% | GBP/EUR<br>+5% | USD/EUR<br>+5% | ZAR/EUR<br>+5% | SGD/EUR<br>+5% | PLN/EUR<br>+5% | RUB/EUR<br>+5% | BRL/EUR<br>+5% |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>EUR</b>                                                                                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Créances (AUD, GBP, USD, ZAR, PLN)                                                        | 773            | 781            | 434            | 186            | 0              | 161            | 0              | 22             |
| Dettes (GBP, USD, PLN)                                                                    | 0              | -175           | -46            | 0              | 0              | -5             | 0              | 0              |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (AUD, GBP, USD, PLN, RUB)                          | 527            | 549            | 229            | 0              | 0              | 95             | 38             | 0              |
| S/ Total                                                                                  | 1 299          | 1 154          | 617            | 186            | 0              | 251            | 38             | 22             |
| <b>AUD</b>                                                                                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Créances (EUR)                                                                            | -27            |                |                |                |                |                |                |                |
| Dettes (EUR)                                                                              | 1              |                |                |                |                |                |                |                |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (EUR)                                              | -4             |                |                |                |                |                |                |                |
| S/ Total                                                                                  | -30            |                |                |                |                |                |                |                |
| <b>GBP</b>                                                                                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Créances (EUR)                                                                            |                | 0              |                |                |                |                |                |                |
| Dettes (EUR)                                                                              |                | 0              |                |                |                |                |                |                |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (EUR)                                              |                | -2             |                |                |                |                |                |                |
| S/ Total                                                                                  |                | -2             |                |                |                |                |                |                |
| <b>USD</b>                                                                                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Créances (EUR)                                                                            |                |                | -344           |                |                |                |                |                |
| Dettes (EUR)                                                                              |                |                | 78             |                |                |                |                |                |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (EUR)                                              |                |                | -2             |                |                |                |                |                |
| S/ Total                                                                                  |                |                | -268           |                |                |                |                |                |
| <b>ZAR</b>                                                                                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Créances (EUR)                                                                            |                |                |                | 0              |                |                |                |                |
| Dettes (EUR)                                                                              |                |                |                | 0              |                |                |                |                |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (EUR)                                              |                |                |                | 0              |                |                |                |                |
| S/ Total                                                                                  |                |                |                | 0              |                |                |                |                |
| <b>SGD</b>                                                                                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Créances (EUR)                                                                            |                |                |                |                | -109           |                |                |                |
| Dettes (EUR)                                                                              |                |                |                |                | 176            |                |                |                |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (EUR)                                              |                |                |                |                | 0              |                |                |                |
| S/ Total                                                                                  |                |                |                |                | 67             |                |                |                |
| <b>RUB</b>                                                                                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Créances (EUR)                                                                            |                |                |                |                |                |                | -39            |                |
| Dettes (EUR)                                                                              |                |                |                |                |                |                | 307            |                |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (EUR)                                              |                |                |                |                |                |                | -21            |                |
| S/ Total                                                                                  |                |                |                |                |                |                | 247            |                |
| <b>BRL</b>                                                                                |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Créances (EUR)                                                                            |                |                |                |                |                |                |                | 148            |
| Dettes (EUR)                                                                              |                |                |                |                |                |                |                |                |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (EUR)                                              |                |                |                |                |                |                |                |                |
| S/ Total                                                                                  |                |                |                |                |                |                |                | 148            |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>1 270</b>   | <b>1 153</b>   | <b>349</b>     | <b>186</b>     | <b>67</b>      | <b>251</b>     | <b>285</b>     | <b>170</b>     |

## 10.10 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les informations relatives à la gestion des risques financiers sont développées dans le paragraphe 3.1 du rapport de gestion.

## 11 – STOCKS

|                            | 31.12.2014     | Variation de<br>périmètre et<br>reclassement | Mouvements     | Ecart de<br>conversion | Montant brut<br>31.12.2015 |
|----------------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------|
| <i>en milliers d'euros</i> |                |                                              |                |                        |                            |
| Matières premières         | 174 391        | -201                                         | -34 350        | 4 366                  | 144 206                    |
| Encours de fabrication     | 23 510         | 51                                           | 1 852          | 383                    | 25 796                     |
| Produits finis             | 154 138        | 696                                          | -21 830        | 2 317                  | 135 320                    |
| Marchandises               | 79 873         | 243                                          | 9 168          | 1 930                  | 91 214                     |
| <b>Total</b>               | <b>431 912</b> | <b>788</b>                                   | <b>-45 159</b> | <b>8 996</b>           | <b>396 537</b>             |

|                            | 31.12.2014     | Variation de<br>périmètre et<br>reclassement | Mouvements  | Ecart de<br>conversion | Provision<br>31.12.2015 |
|----------------------------|----------------|----------------------------------------------|-------------|------------------------|-------------------------|
| <i>en milliers d'euros</i> |                |                                              |             |                        |                         |
| Matières premières         | -6 685         |                                              | 331         | -126                   | -6 480                  |
| Encours de fabrication     |                |                                              |             |                        |                         |
| Produits finis             | -2 346         | 67                                           | -62         | -82                    | -2 422                  |
| Marchandises               | -9 567         |                                              | -830        | -115                   | -10 513                 |
| <b>Total</b>               | <b>-18 598</b> | <b>67</b>                                    | <b>-561</b> | <b>-323</b>            | <b>-19 415</b>          |

|                            | 31.12.2014     | Variation de<br>périmètre et<br>reclassement | Mouvements     | Ecart de<br>conversion | Montant net<br>31.12.2015 |
|----------------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------|------------------------|---------------------------|
| <i>en milliers d'euros</i> |                |                                              |                |                        |                           |
| Matières premières         | 167 706        | -201                                         | -34 018        | 4 240                  | 137 726                   |
| Encours de fabrication     | 23 510         | 51                                           | 1 852          | 383                    | 25 796                    |
| Produits finis             | 151 792        | 763                                          | -21 892        | 2 235                  | 132 898                   |
| Marchandises               | 70 306         | 243                                          | 8 338          | 1 815                  | 80 701                    |
| <b>Total</b>               | <b>413 313</b> | <b>856</b>                                   | <b>-45 720</b> | <b>8 673</b>           | <b>377 122</b>            |

Les reclassements concernent pour l'essentiel les matériels donnés en location et immobilisés qui sont transférés en stock à la fin du contrat de location pour être vendus comme matériel d'occasion.

## 12 – CLIENTS

|                            |         | 31.12.2014     | Variation de<br>périmètre et<br>reclassement | Mouvements    | Ecart de<br>conversion | 31.12.2015     |
|----------------------------|---------|----------------|----------------------------------------------|---------------|------------------------|----------------|
| <i>en milliers d'euros</i> |         |                |                                              |               |                        |                |
| Courant                    |         |                |                                              |               |                        |                |
| Clients - brut             |         | 248 994        |                                              | 15 878        | 10 111                 | 274 983        |
| Clients - dépréciation     | Note 14 | -10 330        |                                              | 2 139         | -600                   | -8 791         |
| <b>Clients - net</b>       |         | <b>238 665</b> |                                              | <b>18 017</b> | <b>9 511</b>           | <b>266 192</b> |
| Non-courant                |         |                |                                              |               |                        |                |
| Clients - brut             |         |                |                                              |               |                        |                |
| Clients - dépréciation     | Note 14 |                |                                              |               |                        |                |
| <b>Clients - net</b>       |         |                |                                              |               |                        |                |
| <b>Total</b>               |         | <b>238 665</b> |                                              | <b>18 017</b> | <b>9 511</b>           | <b>266 192</b> |

En dehors des marchés américain et britannique, le groupe a en général recours à une assurance crédit ou à du factoring pour sécuriser son encours clients. Dans certains cas, sur la base de la connaissance du client acquise par le groupe, l'encours pour un client donné peut être supérieur au montant garanti.

Sur le marché américain et conformément aux pratiques du secteur, Manitou Americas a, avec ses distributeurs, des accords de financement de stock (floor plan) pour des périodes variables pouvant aller jusqu'à neuf mois. Dans le cadre de ces "floor plans" les distributeurs doivent régler les machines dès qu'elles sont vendues au client final et au plus tard à l'issue de l'accord de financement de stock. Aucun droit de retour des machines en stock n'est accordé aux distributeurs.

Les créances échues font l'objet d'un suivi individualisé. Les critères de dépréciation sont essentiellement appréciés client par client en fonction de l'ancienneté des créances. Chaque entité effectue cette analyse en fonction des spécificités de ses marchés.

Les montants enregistrés au titre de la constitution et la reprise des provisions pour dépréciation de créances clients quant à eux sont inclus dans la ligne "Dotations aux provisions" du compte de résultat.

Les pertes sur créances clients se sont élevées à 2,3 M€ sur l'exercice 2015 et ont été enregistrées sur la ligne « Frais commerciaux, marketing et service » du compte de résultat. Ces pertes sont partiellement couvertes par une reprise de dépréciation enregistrée sur la même ligne.

## 13 – CRÉANCES DE FINANCEMENT DES VENTES

Sont regroupées sur cette ligne, les créances représentatives de financements accordés aux clients finaux. Il s'agit soit de ventes via la mise en place de contrats de location-financement, soit dans le cas de Manitou Americas, de financement des ventes aux clients finaux.

| en milliers d'euros                                      | 31.12.2014   | Variation de<br>périmètre &<br>autres | Mouvements  | Ecart de<br>conversion | 31.12.2015    |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------|-------------|------------------------|---------------|
| <b>Brut</b>                                              |              |                                       |             |                        |               |
| Créances de location financement                         | 3 020        |                                       | 1 042       | -625                   | 3 436         |
| Financement des clients finaux                           | 3 682        |                                       | -1 383      | 398                    | 2 697         |
| <b>Créances de financement des ventes – Brut</b>         | <b>6 702</b> |                                       | <b>-341</b> | <b>-227</b>            | <b>6 133</b>  |
| <b>Dépréciation</b>                                      |              |                                       |             |                        |               |
| Créances de location financement                         | Note 14      |                                       |             |                        |               |
| Financement des clients finaux                           | Note 14      | -2 908                                | 692         | -322                   | -2 537        |
| <b>Créances de financement des ventes – Dépréciation</b> |              | <b>-2 908</b>                         | <b>692</b>  | <b>-322</b>            | <b>-2 537</b> |
| <b>Net</b>                                               |              |                                       |             |                        |               |
| Créances de location financement                         | 3 020        |                                       | 1 042       | -625                   | 3 436         |
| Financement des clients finaux                           | 774          |                                       | -690        | 76                     | 160           |
| <b>Créances de financement des ventes – Net</b>          | <b>3 794</b> |                                       | <b>351</b>  | <b>-549</b>            | <b>3 596</b>  |
| <b>Dont</b>                                              |              |                                       |             |                        |               |
| Part non courante                                        | 1 917        |                                       | 971         | -441                   | 2 446         |
| Part courante                                            | 1 877        |                                       | -619        | -108                   | 1 150         |

Les financements aux clients finaux concernent principalement Manitou Americas et comprennent des créances vendues avec recours limité (valeur brute) non décomptabilisées (voir note 10.2).

Au 31 décembre 2015, un test de valeur a été réalisé sur les créances de financement des ventes. Les critères de dépréciation sont basés sur une revue client par client pour les plus significatifs (la notion de significatif

étant définie pour partie en fonction de l'encours et pour partie en fonction des retards de paiements). Par ailleurs, une dépréciation est calculée en fonction de données statistiques historiques pour les clients non analysés de façon unitaire.

Les pertes enregistrées sur l'exercice 2015 au titre des créances de financement des ventes se sont élevées à 0,4 M€, partiellement couvertes par des reprises de dépréciation.

L'échéancier des créances de financement des ventes non courantes est le suivant :

| en milliers d'euros                                           | 31.12.2015   | 1 à 2 ans    | 3 à 5 ans  | Plus de 5 ans |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| Créances de location financement - Net                        | 2 418        | 1 810        | 608        |               |
| Financement des clients finaux - Net                          | 28           | 28           |            |               |
| <b>Créances de financement des ventes - part non courante</b> | <b>2 446</b> | <b>1 838</b> | <b>608</b> |               |

## 14 – ACTIFS FINANCIERS – ANALYSE DES CREANCES ECHUES ET DEPRECIATION

### 14.1 - ANALYSE DES CREANCES ECHUES ET DEPRECIATIONS LIEES

| en milliers d'euros                                     | Non échu       | Echu <30j     | Echu 31 - 90j | Echu 91 - 120j | Echu +120j   | 31.12.2015<br>Total |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------------|
| Créances clients                                        | 243 512        | 12 919        | 7 498         | 1 437          | 9 617        | 274 983             |
| Dépréciation créances clients                           | -696           | -54           | -108          | -172           | -7 761       | -8 791              |
| <b>Créances clients – Net</b>                           | <b>242 817</b> | <b>12 866</b> | <b>7 389</b>  | <b>1 265</b>   | <b>1 856</b> | <b>266 192</b>      |
| Créances de financement des clients finaux              | 13             | 73            | 1             | 1              | 2 124        | 2 212               |
| Dépréciation créances de financement clients finaux     | -6             | -70           |               |                | -2 005       | -2 080              |
| <b>Créances de financement des clients finaux – Net</b> | <b>7</b>       | <b>4</b>      | <b>1</b>      | <b>1</b>       | <b>118</b>   | <b>131</b>          |
| Créances de location financement                        | 1 018          |               |               |                |              | 1 018               |
| Dépréciation créances location financement              |                |               |               |                |              |                     |
| <b>Créances de location financement – Net</b>           | <b>1 018</b>   |               |               |                |              | <b>1 018</b>        |
| <b>Total</b>                                            | <b>243 842</b> | <b>12 869</b> | <b>7 390</b>  | <b>1 266</b>   | <b>1 975</b> | <b>267 342</b>      |

### 14.2 - MOUVEMENTS DES DEPRECIATIONS SUR ACTIFS FINANCIERS

| en milliers d'euros                                 | 31.12.2014 | Augmentation | Reprise<br>utilisée | Reprise non<br>utilisée | Reclassements<br>& autres | Ecart de<br>conversion | 31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|------------|
| Dépréciation créances clients                       | -10 330    | -1 788       | 1 710               | 2 218                   |                           | -600                   | -8 791     |
| Dépréciation créances de financement clients finaux | -2 908     |              | 459                 | 233                     |                           | -322                   | -2 537     |
| Dont                                                |            |              |                     |                         |                           |                        |            |
| - Courants                                          | -2 384     |              | 376                 | 191                     |                           | -264                   | -2 080     |
| - Non courants                                      | -524       |              | 83                  | 42                      |                           | -58                    | -457       |
| Dépréciation créances location financement          |            |              |                     |                         |                           |                        |            |

## 15 – AUTRES CRÉANCES COURANTES

| <i>en milliers d'euros</i>        | 31.12.2014    | Variation de<br>périmètre &<br>autres | Mouvements | Ecart de<br>conversion | 31.12.2015    |
|-----------------------------------|---------------|---------------------------------------|------------|------------------------|---------------|
| Créances fiscales et sociales     | 9 718         |                                       | -2 457     | -63                    | 7 198         |
| Autres créances                   | 3 147         |                                       | 3 565      | -18                    | 6 694         |
| Avances et acomptes sur commandes | 1 595         |                                       | -9         | -71                    | 1 515         |
| Charges constatées d'avance       | 6 735         |                                       | -988       | 211                    | 5 959         |
| <b>Total</b>                      | <b>21 195</b> |                                       | <b>112</b> | <b>59</b>              | <b>21 365</b> |

## 16 – CAPITAUX PROPRES

## 16.1 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social se compose de 39 551 949 actions au 31 décembre 2015.

## 16.2 - PROPOSITION DE DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale du 09 juin 2016 la distribution d'un dividende de 0,36 € par action.

## 16.3 - TITRES D'AUTO-CONTROLE

| <i>en nombre d'actions</i>                                    | Réalizations au<br>31.12.2014 | % du capital | Réalizations au<br>31.12.2015 | % du capital |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| <b>Détention à l'ouverture (plan d'actions)</b>               | <b>278 000</b>                |              | <b>267 198</b>                |              |
| Achats d'actions (Assemblée Générale Ordinaire du 01.06.2006) |                               |              |                               |              |
| Ventes d'actions                                              | -10 802                       |              |                               |              |
| Levées d'options d'achat                                      |                               |              |                               |              |
| <b>Détention à la clôture (plan d'actions)</b>                | <b>267 198</b>                | 0,68%        | <b>267 198</b>                | 0,68%        |
| Couverture des options d'achats                               |                               |              |                               |              |
| Contrat de liquidité                                          | 34 035                        |              | 40 114                        |              |
| <b>Somme des titres en auto-contrôle</b>                      | <b>301 233</b>                | 0,76%        | <b>307 312</b>                | 0,78%        |

Le coût d'acquisition des titres achetés, ainsi que le produit de la cession des titres vendus, ont respectivement été inscrits en diminution et en augmentation de la situation nette.

Les actions d'auto-contrôle ne donnent pas droit à distribution de dividendes.

## 16.4 - OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS PAR CERTAINS SALARIES

Aucun nouveau plan n'a été octroyé sur l'exercice 2015.

## 16.4.1 – CARACTERISTIQUES DES PLANS EXISTANTS

Les principales caractéristiques des plans d'achat d'actions par certains salariés et des attributions gratuites d'actions sont les suivantes :

## Options d'achat

| Caractéristiques                              | Type de plan | Date de<br>maturité | Date<br>d'échéance du<br>plan | Nombre de<br>bénéficiaires<br>(origine) | Prix moyen<br>d'exercice (en<br>€) | Nombre<br>d'actions par<br>plan |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Plan du 19.05.2010                            | Souscription | 20.05.2014          | 19.05.2018                    | 43                                      | 13 60                              | 314 200                         |
| <b>Total des options attribuées</b>           |              |                     |                               |                                         |                                    | <b>314 200</b>                  |
| Options radiées - annulées                    |              |                     |                               |                                         |                                    | -182 550                        |
| Options exercées                              |              |                     |                               |                                         |                                    | -4 125                          |
| <b>Total des options en cours de validité</b> |              |                     |                               |                                         |                                    | <b>127 525</b>                  |
| <b>Total des actions détenues</b>             |              |                     |                               |                                         |                                    | <b>267 198</b>                  |

## Actions gratuites

| Caractéristiques                    | Type de plan | Date de maturité | Date d'échéance du plan | Nombre de bénéficiaires (origine) | Nombre d'actions par plan |
|-------------------------------------|--------------|------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Plan du 28.06.2012                  | AGA          | 28.06.2012       | 28.06.2016              | 151                               | 82 350                    |
| <b>Total des actions attribuées</b> |              |                  |                         |                                   | <b>82 350</b>             |

## 16.4.2 - EVOLUTION DU NOMBRE D'OPTIONS EN COURS DE VALIDITE

| en unités                          | Options en circulation au 31.12.2014 | Options attribuées | Options exercées | Options radiées | Options en circulation au 31.12.2015 |
|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Plan du 26.04.2007                 | 30 500                               |                    |                  | - 30 500        | 0                                    |
| Plan du 10.10.2007                 | 16 500                               |                    |                  | - 16 500        | 0                                    |
| Plan du 19.05.2010                 | 130 525                              |                    | - 3 000          |                 | 127 525                              |
| Plan du 26.07.2011                 | 34 545                               |                    |                  | - 34 545        | 0                                    |
| <b>Total</b>                       | <b>212 070</b>                       |                    | <b>- 3 000</b>   | <b>- 81 545</b> | <b>127 525</b>                       |
| Prix moyen pondéré pour la période |                                      |                    |                  |                 |                                      |

## 16.4.3 - EVOLUTION DU NOMBRE D'ACTIONS GRATUITES ATTRIBUEES

| en unités          | Actions en circulation au 31.12.2014 | Actions attribuées | Actions radiées / non acquises | Actions en circulation au 31.12.2015 |
|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| Plan du 28.06.2012 | 44 242                               |                    | - 25 159                       | 19 083                               |
| <b>Total</b>       | <b>44 242</b>                        |                    | <b>- 25 159</b>                | <b>19 083</b>                        |

## 16.4.4 VALORISATION DES PLANS

Conformément aux principes énoncés dans la note 1.17, les plans d'attribution d'options et d'actions gratuites sont évalués au 31 décembre 2015 à leur juste valeur à la date d'attribution

| en milliers d'euros                                         | Plan 2012 | Plan 2011 | TOTAL |
|-------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------|
| Valorisation initiale (après déduction des options radiées) | 399       | 807       | 1 206 |
| Charge 2015                                                 | - 54      | - 13      | - 67  |

La charge de l'exercice est enregistrée dans les charges de personnel.

## Hypothèses plans de stock option

Les principaux critères retenus pour la valorisation et la comptabilisation des droits sont les suivants :

- prix d'exercice : prix fixé par le règlement des plans, soit la moyenne des 20 derniers jours d'ouverture du titre Manitou précédant la date d'attribution, décotée de 5% ;
- volatilité : volatilité historique du titre Manitou sur trois ans pour l'ensemble des plans ;

- taux de dividendes versés : taux de dividende moyen constaté sur les trois années précédant l'attribution de chaque plan ;
- durée de vie estimée de l'option : 5 ans ;
- taux : taux sans risque correspondant à la durée de vie de l'option, mesuré à la date d'attribution de chacun des plans ;
- durée de vesting : la durée de vesting est de 4 ans pour l'ensemble des plans existants.

## 17 – PROVISIONS

## 17.1 - DETAIL DES PROVISIONS

| en milliers d'euros                    |         | 31.12.2015    | Dont part à moins d'un an | Dont part à plus d'un an |
|----------------------------------------|---------|---------------|---------------------------|--------------------------|
| Provisions pour garantie               |         | 19 241        | 14 079                    | 5 162                    |
| Provisions pour risques divers         |         | 10 264        | 7 428                     | 2 836                    |
| Provisions pour avantages au personnel | Note 18 | 29 505        | 21 508                    | 7 998                    |
| <b>Total</b>                           |         | <b>43 159</b> | <b>262</b>                | <b>42 897</b>            |
|                                        |         | <b>72 664</b> | <b>21 770</b>             | <b>50 894</b>            |

|                                          | 31.12.2014    | Dont part à moins d'un an | Dont part à plus d'un an |
|------------------------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------|
| Provisions - hors avantages au personnel |               |                           |                          |
| Provisions pour garantie                 | 20 692        | 15 375                    | 5 318                    |
| Provisions pour risques divers           | 7 781         | 4 332                     | 3 449                    |
|                                          | 28 474        | 19 707                    | 8 767                    |
| Provisions pour avantages au personnel   | Note 18       |                           |                          |
| <b>Total</b>                             | <b>43 161</b> | <b>238</b>                | <b>42 923</b>            |
|                                          | <b>71 635</b> | <b>19 945</b>             | <b>51 690</b>            |

## 17.2 - MOUVEMENT DES PROVISIONS - HORS AVANTAGES AU PERSONNEL

| en milliers d'euros            | 31.12.2014    | Augmentation  | Reprise de provision utilisée | Reprise de provision non utilisée | Variation de périmètre et reclassement | Ecart de conversion | 31.12.2015    |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------|
| Provisions pour garantie       | 20 692        | 8 267         | -8 738                        | -1 512                            | 0                                      | 531                 | 19 241        |
| Provisions pour risques divers | 7 781         | 5 019         | -1 556                        | -669                              | -797                                   | 486                 | 10 264        |
| <b>Total</b>                   | <b>28 474</b> | <b>13 286</b> | <b>-10 294</b>                | <b>-2 180</b>                     | <b>-797</b>                            | <b>1 017</b>        | <b>29 505</b> |

### GARANTIE

Les montants enregistrés au titre de la constitution et de la reprise de provisions pour garantie sont principalement inclus dans la ligne « Coût des biens et services vendus » du compte de résultat tout comme les coûts réels de garantie. Cette ligne inclut aussi des provisions constituées au titre de campagnes de rappels de matériels suite à des incidents de qualité fournisseur.

### RISQUES DIVERS

Les risques divers concernent principalement les litiges commerciaux, sociaux ou fiscaux. Les provisions enregistrées correspondent à la meilleure estimation à la date de clôture par le groupe et ses conseils des risques encourus concernant les litiges en cours.

La variation des provisions pour risques s'explique principalement par la comptabilisation d'une charge relative à des litiges commerciaux (voir note 3).

## 18 – AVANTAGES AU PERSONNEL

### 18.1 – DEFINITION

Les régimes à prestations définies qui donnent lieu à l'enregistrement d'une provision concernent :

- des indemnités de départ à la retraite ou de fin de contrat,
- d'autres avantages à long terme de type médailles du travail,
- des régimes de pensions et autres prestations de retraite pour certains employés,
- un régime de retraite chapeau pour certains membres du management aux Etats-Unis,
- un régime d'assistance médicale et d'assurance-vie postérieur à l'emploi.

Ces régimes à prestations définies sont le plus souvent couverts par des fonds versés à des compagnies d'assurance, qui sont évalués à leur juste valeur à la clôture de l'exercice.

La valeur de ces fonds est déduite de l'engagement évalué conformément aux dispositions de la norme IAS 19 révisée.

Les caractéristiques des principaux régimes sont les suivantes :

#### Etats-Unis – Pension plan B

- description : plan « qualifié » d'avantages postérieurs à l'emploi, fermé à l'entrée de nouveaux participants au 1er mai 2005 et gelé en terme d'acquisition de droits pour tous les participants en date du 3 octobre 2009. Les avantages correspondent au plus fort de 1% du salaire final multiplié par le nombre d'années de service (plafonnées à 35 ans) ou 22\$ par année de service,
- risques du plan : risque d'investissement, risque lié à l'espérance de vie et risque de taux d'intérêt,
- stratégie d'investissement : combinaison de 60% en actions et le reste en instruments à revenu fixe. Cette stratégie a pour objectif de faire croître les actifs du plan plus rapidement que les obligations et de financer la contribution minimale conformément avec la loi américaine (ERISA et « Internal Revenue Code »).

#### Etats-Unis – SERP

- description : plan « non-qualifié » d'avantages postérieurs à l'emploi regroupant un nombre limité de bénéficiaires désignés sur la base d'accords individuels. Un salarié actif est actuellement dans le plan, tous les autres bénéficiaires étant d'anciens salariés. Les avantages accordés par ce plan sont calculés sur la base d'un pourcentage de la rémunération finale moyenne,
- risques du plan : risque de taux d'intérêt et risque lié à l'espérance de vie,
- stratégie d'investissement : bien que n'étant pas considéré comme un actif du régime, le plan est fundé via un « rabi trust ».

#### Royaume-Uni – Pension

- description : plan basé sur le salaire de fin de carrière, gelé à tout nouvel entrant et à l'acquisition de nouveaux droits,
- risques du plan : risque d'investissement, risque lié à l'espérance de vie et risque de marché,
- stratégie d'investissement : combinaison pour 50% d'un fond diversifié, 25% d'obligations d'état non indexées, le reste en obligations d'entreprise libellées en GBP. Cette stratégie a pour objectif de fournir un rendement suffisant pour couvrir les obligations futures des membres tout en conservant un certain niveau d'actifs à faible risque pour couvrir les retraites dues à court terme.

#### France – Indemnité de fin de carrière

- description : montant payé lors du départ à la retraite calculé sur la base des années de service et du salaire de fin de carrière. Ce plan correspond aux obligations légales,
- risques du plan : volatilité du niveau de décaissement des avantages dépendant de la date effective de départ à la retraite,
- stratégie d'investissement : contrat d'assurance permettant la disponibilité immédiate des fonds placés. Actif caractérisé par une faible volatilité de la performance financière.

## Italie – TFR

- description : montant payé lors du départ de la société, calculée sur la base des années de service et du salaire à la date de départ. Ce plan correspond aux obligations légales et est gelé depuis 2007,

- risques du plan : volatilité du niveau de décaissement des avantages dépendant de la date effective de départ de la société des salariés embauchés avant 2007,  
- stratégie d'investissement : absence d'actif.

## 18.2 - ÉVALUATION

## 18.2.1 - PRINCIPALES HYPOTHESES ACTUARIELLES RETENUES

|                                 | France | Royaume-Uni | Italie | 31.12.2015<br>Etats-Unis |
|---------------------------------|--------|-------------|--------|--------------------------|
| Evolution des salaires          | 4,00%  | n/a         | n/a    | 5,00%                    |
| Evolution des retraites         | n/a    | 5,00%       | n/a    | n/a                      |
| Taux d'actualisation financière | 2,25%  | 3,80%       | 2,25%  | 4,05%                    |

|                                 | France | Royaume-Uni | Italie | 31.12.2014<br>Etats-Unis |
|---------------------------------|--------|-------------|--------|--------------------------|
| Evolution des salaires          | 4,00%  | n/a         | n/a    | 5,00%                    |
| Evolution des retraites         | n/a    | 5,00%       | n/a    | n/a                      |
| Taux d'actualisation financière | 2,15%  | 3,70%       | 2,15%  | 3,75%                    |

Une évolution de -0,5% du taux d'actualisation aurait l'impact suivant sur la dette actuarielle (DBO) et le coût d'une année supplémentaire (SC):

| en milliers d'euros | DBO          | SC         |
|---------------------|--------------|------------|
| Europe (yc. France) | 1 857        | 165        |
| Royaume-Uni         | 726          | n/a        |
| Etats-Unis          | 3 140        | 11         |
| <b>Total</b>        | <b>5 723</b> | <b>176</b> |

Les hypothèses d'évolution de salaires correspondent, pour chaque pays, à la somme des hypothèses d'inflation et des prévisions d'augmentations individuelles.

Le taux de rotation et le taux de mortalité tiennent compte des spécificités de chaque pays et de chaque société. Le taux de rotation pris en compte diffère en fonction du statut et de l'âge des personnes concernées. Au 31 décembre 2015, l'utilisation, pour le calcul des engagements aux Etats-Unis de la table de mortalité RP-2014 publiée par la SOA (Society of Actuaries) en septembre 2014, a généré une perte actuarielle de 1,7M€, perte enregistrée dans les autres éléments du résultat global pour un montant net d'impôt de 1,1 M€.

Le taux utilisé pour actualiser les obligations est déterminé par référence à un taux de marché à la date de clôture fondé sur les obligations d'entreprises de première catégorie.

Le taux retenu pour l'inflation médicale est de 7,25% au 31 décembre 2015. Une variation de 1% de l'inflation médicale aurait un impact nul sur la dette actuarielle (DBO) et de -96 K€ sur le coût d'une année supplémentaire (SC).

Pour le calcul des indemnités de fin de carrière en France, les évaluations reposent sur un départ volontaire du salarié, ce qui implique que l'engagement calculé inclut les charges sociales. Les taux de charges sociales pris en compte pour l'évaluation de l'engagement 2015 se situent entre 45 et 55% en fonction des entités et des catégories professionnelles concernées.

L'âge de départ à la retraite pris en compte dans le calcul des indemnités de fin de carrière et des compléments de retraite a été déterminé en conformité avec les législations en vigueur dans les pays concernés.

## 18.2.2 COMPOSITION DES ACTIFS DE COUVERTURE (EN %)

Au 31 décembre 2015, les actifs de couverture sont répartis de la façon suivante :

|              | France         | Royaume-Uni    | 31.12.2015<br>Etats-Unis |
|--------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Actions      | 11,00%         |                | 52,20%                   |
| Obligations  | 80,60%         | 50,85%         | 27,60%                   |
| Autres       | 8,40%          | 49,15%         | 20,20%                   |
| <b>Total</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>           |

|              | France         | Royaume-Uni    | 31.12.2014<br>Etats-Unis |
|--------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Actions      | 15,00%         | 49,82%         | 58,85%                   |
| Obligations  | 80,00%         | 49,97%         | 28,10%                   |
| Autres       | 5,00%          | 0,21%          | 13,05%                   |
| <b>Total</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>           |

## 18.2.3 - RECONCILIATION DES POSTES DE BILAN

La provision se décompose par pays de la façon suivante :

| en milliers d'euros                        | France IFC | France Autres | Royaume-Uni | Etats-Unis | Autres    | 31.12.2015<br>Total |
|--------------------------------------------|------------|---------------|-------------|------------|-----------|---------------------|
| Valeur actuelle de l'obligation            | 19 827     | 959           | 17 141      | 60 237     | 969       | 99 132              |
| Juste valeur des actifs financiers         | 5 632      |               | 17 204      | 33 201     |           | 56 037              |
| (Provisions) actifs nets reconnus au bilan | -14 195    | -959          | 64          | -27 036    | 969       | -43 095             |
|                                            |            |               |             | Dont :     | Provision | -43 159             |
|                                            |            |               |             |            | Actif     | 64                  |

  

| en milliers d'euros                        | France IFC | France Autres | Royaume-Uni | Etats-Unis | Autres    | 31.12.2014<br>Total |
|--------------------------------------------|------------|---------------|-------------|------------|-----------|---------------------|
| Valeur actuelle de l'obligation            | 20 733     | 953           | 15 593      | 58 308     | 1 064     | 96 651              |
| Juste valeur des actifs financiers         | 6 354      |               | 15 584      | 31 553     |           | 53 490              |
| (Provisions) actifs nets reconnus au bilan | -14 379    | -953          | -10         | -26 755    | -1 064    | -43 161             |
|                                            |            |               |             | Dont :     | Provision | -43 161             |
|                                            |            |               |             |            | Actif     | 0                   |

## 18.2.4 - EVOLUTION DES ENGAGEMENTS ET DES ACTIFS DE COUVERTURE SUR L'EXERCICE

| en milliers d'euros                                           |                  | France  | Royaume-Uni | Etats-Unis | Autres | 31.12.2015<br>Total |
|---------------------------------------------------------------|------------------|---------|-------------|------------|--------|---------------------|
| <b>Engagement</b>                                             |                  |         |             |            |        |                     |
|                                                               | Début de période | 21 686  | 15 591      | 58 309     | 1 064  | 96 651              |
| Coût des services                                             |                  | 1 631   | 430         | 117        | -32    | 2 146               |
| Coût de l'actualisation                                       |                  | 500     | 613         | 2 322      | 21     | 3 456               |
| Prestations payées                                            |                  | -950    | -409        | -4 331     | -28    | -5 718              |
| Ecart actuariels reconnus en résultat                         |                  |         |             |            |        | 0                   |
| Liquidation/réduction et autres                               |                  |         |             |            |        | 0                   |
| Coût des services passés                                      |                  |         |             |            |        | 0                   |
| Entrée de périmètre                                           |                  |         |             |            |        | 0                   |
| Pertes (Gains) actuariels - expérience et hyp. démographiques |                  | -1 599  | 613         | -1 816     | -37    | -2 839              |
| Pertes (Gains) actuariels - hypothèses financières            |                  | -482    | -715        | -1 575     | -19    | -2 791              |
| Autres coûts                                                  |                  |         | 69          | 582        |        | 651                 |
| Correction taux de change                                     |                  |         | 948         | 6 627      |        | 7 576               |
|                                                               | Fin de période   | 20 786  | 17 141      | 60 237     | 969    | 99 132              |
| <b>Actifs de couverture</b>                                   |                  |         |             |            |        |                     |
|                                                               | Début de période | 6 354   | 15 584      | 31 552     |        | 53 490              |
| Cotisations de l'employeur                                    |                  |         | 1 287       | 3 860      |        | 5 147               |
| Prestations payées                                            |                  | -904    | -409        | -4 150     |        | -5 463              |
| Rendement attendu des actifs                                  |                  | 136     | 637         | 1 304      |        | 2 077               |
| Ecart rendement attendu / rendement réel du fonds             |                  | 46      | -840        | -2 963     |        | -3 758              |
| Entrée de périmètre                                           |                  |         |             |            |        |                     |
| Liquidation                                                   |                  |         |             |            |        |                     |
| Autres                                                        |                  |         |             |            |        |                     |
| Correction taux de change                                     |                  |         | 947         | 3 597      |        | 4 544               |
|                                                               | Fin de période   | 5 632   | 17 204      | 33 201     |        | 56 037              |
| <b>Réconciliation de la provision</b>                         |                  |         |             |            |        |                     |
|                                                               | Début de période | -15 332 | -8          | -26 757    | -1 064 | -43 161             |
| Charge de l'année                                             |                  | -1 995  | -476        | -1 717     | 11     | -4 177              |
| Cotisation employeur                                          |                  |         | 1 287       | 3 860      |        | 5 147               |
| Prestations payées                                            |                  | 46      |             | 181        | 28     | 255                 |
| SORIE                                                         |                  | 2 127   | -738        | 427        | 56     | 1 872               |
| Entrée de périmètre                                           |                  |         |             |            |        | 0                   |
| Autres                                                        |                  |         |             |            |        |                     |
| Correction taux de change                                     |                  |         | -1          | -3 030     |        | -3 032              |
|                                                               | Fin de période   | -15 154 | 64          | -27 036    | -969   | -43 095             |



| <i>en milliers d'euros</i>                                    |                  |         |             |            |        | 31.12.2014 |
|---------------------------------------------------------------|------------------|---------|-------------|------------|--------|------------|
|                                                               |                  | France  | Royaume-Uni | Etats-Unis | Autres | Total      |
| <b>Engagement</b>                                             |                  |         |             |            |        |            |
|                                                               | Début de période | 16 298  | 12 391      | 44 400     | 887    | 73 976     |
| Coût des services                                             |                  | 1 225   |             | 70         |        | 1 295      |
| Coût de l'actualisation                                       |                  | 594     | 564         | 2 001      | 41     | 3 200      |
| Prestations payées                                            |                  | -636    | -532        | -3 752     | -76    | -4 996     |
| Ecart actuariels reconnus en résultat                         |                  | 64      |             |            |        | 64         |
| Liquidation/réduction                                         |                  |         |             |            |        |            |
| Coût des services passés                                      |                  |         |             |            |        |            |
| Entrée de périmètre                                           |                  |         |             |            |        |            |
| Pertes (Gains) actuariels - expérience et hyp. démographiques |                  | 206     | 105         | 4 972      |        | 5 283      |
| Pertes (Gains) actuariels - hypothèses financières            |                  | 3 935   | 2 051       | 3 569      | 212    | 9 767      |
| Autres                                                        |                  |         | 62          | 340        |        | 402        |
| Correction taux de change                                     |                  |         | 950         | 6 710      |        | 7 660      |
|                                                               | Fin de période   | 21 686  | 15 591      | 58 309     | 1 064  | 96 651     |
| <b>Actifs de couverture</b>                                   |                  |         |             |            |        |            |
|                                                               | Début de période | 6 747   | 12 488      | 28 344     |        | 47 579     |
| Cotisations de l'employeur                                    |                  |         | 1 159       | 3 117      |        | 4 276      |
| Prestations payées                                            |                  | -609    | -532        | -3 590     |        | -4 731     |
| Rendement attendu des actifs                                  |                  | 228     | 594         | 1 329      |        | 2 151      |
| Ecart rendement attendu / rendement réel du fonds             |                  | -12     | 922         | -1 445     |        | -535       |
| Entrée de périmètre                                           |                  |         |             |            |        |            |
| Liquidation                                                   |                  |         |             |            |        |            |
| Autres                                                        |                  |         |             |            |        |            |
| Correction taux de change                                     |                  |         | 953         | 3 797      |        | 4 750      |
|                                                               | Fin de période   | 6 354   | 15 584      | 31 552     |        | 53 490     |
| <b>Réconciliation de la provision</b>                         |                  |         |             |            |        |            |
|                                                               | Début de période | -9 551  | 97          | -16 056    | -887   | -26 397    |
| Charge de l'année                                             |                  | -1 655  | -32         | -1 082     | -41    | -2 810     |
| Cotisation employeur                                          |                  |         | 1 159       | 3 117      |        | 4 276      |
| Prestations payées                                            |                  | 27      |             | 163        | 76     | 266        |
| SORIE                                                         |                  | -4 153  | -1 234      | -9 985     | -212   | -15 584    |
| Entrée de périmètre                                           |                  |         |             |            |        |            |
| Autres                                                        |                  |         |             |            |        |            |
| Correction taux de change                                     |                  |         | 3           | -2 913     |        | -2 910     |
|                                                               | Fin de période   | -15 332 | -8          | -26 757    | -1 064 | -43 161    |

## 18.2.5 - VENTILATION DE LA CHARGE DE LA PERIODE

| <b>IAS 19 Révisé</b><br><i>en milliers d'euros</i> |  |        |             |            |        | 31.12.2015 |
|----------------------------------------------------|--|--------|-------------|------------|--------|------------|
|                                                    |  | France | Royaume-Uni | Etats-Unis | Autres | Total      |
| Ajustements méthodologiques                        |  |        |             |            |        |            |
| Coût des services                                  |  | 1 631  | 430         | 117        | -32    | 2 146      |
| Coûts de l'actualisation                           |  | 500    | 613         | 2 322      | 21     | 3 456      |
| Rendement attendu des actifs                       |  | -136   | -637        | -1 304     |        | -2 077     |
| Reconnaissance des pertes/gains                    |  |        |             |            |        |            |
| Frais d'administration                             |  |        | 69          | 582        |        | 651        |
| Charge nette                                       |  | 1 995  | 476         | 1 717      | -11    | 4 177      |

| <b>IAS 19 Révisé</b><br><i>en milliers d'euros</i> |  |        |             |            |        | 31.12.2014 |
|----------------------------------------------------|--|--------|-------------|------------|--------|------------|
|                                                    |  | France | Royaume-Uni | Etats-Unis | Autres | Total      |
| Ajustements méthodologiques                        |  |        |             |            |        |            |
| Coût des services                                  |  | 1 225  |             | 70         |        | 1 295      |
| Coûts de l'actualisation                           |  | 594    | 564         | 2 001      | 41     | 3 200      |
| Rendement attendu des actifs                       |  | -228   | -594        | -1 329     |        | -2 151     |
| Reconnaissance des pertes/gains                    |  | 64     |             |            |        | 64         |
| Frais d'administration                             |  |        | 62          | 340        |        | 402        |
| Charge nette                                       |  | 1 655  | 32          | 1 082      | 41     | 2 810      |

## 19 – AUTRES PASSIFS COURANTS

en milliers d'euros

|                                          | 31.12.2014     | Reclassements | Mouvements   | Ecart de conversion | 31.12.2015     |
|------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------------|----------------|
| <b>Fournisseurs et comptes rattachés</b> | 174 225        |               | 3 068        | 2 761               | <b>180 054</b> |
| Dettes fiscales et sociales              | 55 835         |               | 1 964        | 607                 | <b>58 406</b>  |
| Autres dettes d'exploitation             | 18 581         | 797           | 538          | -444                | <b>19 473</b>  |
| Produits constatés d'avance              | 7 499          |               | 941          | 699                 | <b>9 139</b>   |
| <b>Autres dettes</b>                     | 81 915         | 797           | 3 443        | 862                 | <b>87 018</b>  |
| <b>Total passifs courants</b>            | <b>256 140</b> | <b>797</b>    | <b>6 511</b> | <b>3 623</b>        | <b>267 072</b> |

## 20 – IMPÔTS

## 20.1 - VARIATION DES POSTES DE BILAN

en milliers d'euros

|                        | 31.12.2014    | Résultat       | Païement      | Conversion  | Autres        | 31.12.2015    |
|------------------------|---------------|----------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>Impôts courants</b> |               |                |               |             |               |               |
| Actifs                 | 10 293        |                |               |             |               | <b>12 434</b> |
| Passifs                | 4 491         |                |               |             |               | <b>1 154</b>  |
| <b>Total</b>           | <b>5 803</b>  | <b>-12 324</b> | <b>17 922</b> | <b>-120</b> |               | <b>11 488</b> |
| <b>Impôts différés</b> |               |                |               |             |               |               |
| Actifs                 | 26 639        |                |               |             |               | <b>21 938</b> |
| Passifs                | 130           |                |               |             |               | <b>213</b>    |
| <b>Total</b>           | <b>26 509</b> | <b>-4 595</b>  |               | <b>955</b>  | <b>-1 143</b> | <b>21 725</b> |

(1) Les autres mouvements d'impôts courants et d'impôts différés se décomposent comme suit :

en milliers d'euros

|                                                                                                        | 2015          | 2014         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Impôts différés enregistrés dans les réserves consolidées - SORIE                                      | -730          | 4 720        |
| Impôts différés enregistrés dans les réserves consolidées - Instrument de couverture de taux d'intérêt | -331          | 603          |
| Cession créance de carry back                                                                          |               |              |
| Autres                                                                                                 | -82           | 81           |
| <b>Total</b>                                                                                           | <b>-1 143</b> | <b>5 404</b> |

## 20.2 - IMPOTS ENREGISTRES EN COMPTE DE RESULTAT

en milliers d'euros

|                                                                 | 2015           | 2014           |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Impôts courants</b>                                          | <b>-12 324</b> | <b>-12 626</b> |
| Impôts différés de la période                                   | -3 894         | -1 272         |
| Changement de taux d'impôts différés                            | -456           | -174           |
| Pertes de valeur (-) et activation de déficits non reconnus (+) | -245           | 4 497          |
| <b>Total d'impôts différés</b>                                  | <b>-4 595</b>  | <b>3 051</b>   |
| <b>Total</b>                                                    | <b>-16 919</b> | <b>-9 575</b>  |

La charge d'impôts enregistrée en compte de résultat comprend :

- La charge d'impôts courants correspond aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux différentes administrations fiscales au titre de l'exercice. Ces montants sont déterminés sur la base des taux d'imposition et des règles fiscales applicables dans les pays concernés.
- La charge d'impôts différés est déterminée selon la méthode énoncée dans la note 1.20.

## 20.3 - RECONCILIATION ENTRE L'IMPOT AU TAUX LEGAL EN FRANCE ET LE TAUX EFFECTIF D'IMPOT DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en milliers d'euros

|                                                                       | 2015            | 2014           |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Résultat avant impôt des sociétés consolidées par intégration globale | 46 737          | 38 460         |
| Taux d'impôt légal en France                                          | 38,00%          | 38,00%         |
| <b>Charge d'impôt théorique de l'exercice</b>                         | <b>- 17 760</b> | <b>-14 615</b> |
| Autres impôts                                                         | - 2 130         | -1 836         |
| Dépréciation d'actifs                                                 |                 |                |
| Différences permanentes                                               | 1 131           | 16             |
| Augmentation / réduction des taux d'impôts (courants et différés)     | -456            | -34            |
| Activation de pertes reportables (pertes reportables non activées)    | - 245           | 4 497          |
| Différences de taux à l'étranger et autres                            | 2 541           | 2 398          |
| <b>Total - Impôts sur le résultat</b>                                 | <b>- 16 919</b> | <b>-9 575</b>  |

Le taux retenu pour élaborer la preuve d'impôt est le taux applicable à Manitou BF, soit le taux d'impôt légal en France de 38%. Celui-ci intègre le taux d'impôt de droit commun de 33,33% ainsi que la contribution sociale de 3,3% et la contribution exceptionnelle de 10,7%, contributions additionnelles qui s'appliquent au taux de droit commun.

Les principales différences de taux à l'étranger concernent les pays suivants :

en milliers d'euros

|                      | 2015         |
|----------------------|--------------|
| Manitou Italia       | 677          |
| Manitou UK           | 615          |
| Manitou Deutschland  | 175          |
| Manitou South Africa | 136          |
| Autres pays          | 193          |
| <b>Total</b>         | <b>1 796</b> |

## 20.4 BASES D'IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés constatés proviennent des différences temporelles suivantes :

| en milliers d'euros - Actif / (Passif) | Différences temporelles au 31.12.2015 | Impôt différés au 31.12.2015 | Différences temporelles au 31.12.2014 | Impôt différés au 31.12.2014 |
|----------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Immobilisations incorporelles          |                                       |                              |                                       |                              |
| Immobilisations corporelles            | -28 573                               | -9 806                       | -29 585                               | -10 266                      |
| Locations financement                  | -11 610                               | -2 725                       | -13 178                               | -4 125                       |
| Engagements envers le personnel        | 39 496                                | 13 737                       | 39 903                                | 13 875                       |
| Provisions                             | 26 204                                | 8 904                        | 22 170                                | 7 639                        |
| Stocks & créances                      | 7 902                                 | 2 205                        | 7 266                                 | 2 674                        |
| Divers                                 | 7 085                                 | 1 472                        | 7 504                                 | 2 546                        |
| <b>Sous- total</b>                     | <b>40 504</b>                         | <b>13 787</b>                | <b>34 080</b>                         | <b>12 343</b>                |
| Crédits d'impôts                       |                                       | 0                            |                                       | 0                            |
| Déficits fiscaux reportables           |                                       | 7 938*                       |                                       | 14 166                       |
| <b>TOTAL</b>                           |                                       | <b>21 725</b>                |                                       | <b>26 509</b>                |

\* dont Manitou BF (5,5 M€) et Manitou Americas (2,2 M€)

La variation des déficits fiscaux reportables de l'exercice s'explique principalement par l'imputation de déficits antérieurs de Manitou BF sur le résultat de l'exercice.

Ainsi, au 31 décembre 2015, la société Manitou BF dispose d'un solde de pertes reportables de 16,1 M€ après imputation des bénéfices de l'exercice. Cette perte devrait être imputée sur les 3 ou 4 prochains exercices conformément aux prévisions fiscales qui ont permis l'activation de ces pertes.

## 21 – VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR NATURE, PAR DIVISION ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR NATURE ET PAR DIVISIONS

en milliers d'euros

|                                    | Ventes de biens  | Ventes de services | 31.12.2015       |
|------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| MHA - Material Handling and Access | 826 847          |                    | 826 847          |
| CEP - Compact Equipment Products   | 239 786          |                    | 239 786          |
| S&S - Services & Solutions         | 200 130          | 20 394             | 220 523          |
| <b>Total</b>                       | <b>1 266 763</b> | <b>20 394</b>      | <b>1 287 157</b> |

en milliers d'euros

|                                    | Ventes de biens  | Ventes de services | 31.12.2014       |
|------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| MHA - Material Handling and Access | 799 792          |                    | 799 792          |
| CEP - Compact Equipment Products   | 239 897          |                    | 239 897          |
| S&S - Services & Solutions         | 189 417          | 17 350             | 206 767          |
| <b>Total</b>                       | <b>1 229 106</b> | <b>17 350</b>      | <b>1 246 456</b> |

## CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

en milliers d'euros

|                | Ventes de biens  | Ventes de services | 31.12.2015       |
|----------------|------------------|--------------------|------------------|
| Europe du Sud  | 357 266          | 12 459             | 369 725          |
| Europe du Nord | 486 757          | 2 653              | 489 409          |
| Amériques      | 297 772          | 726                | 298 497          |
| APAM           | 124 969          | 4 557              | 129 526          |
| <b>Total</b>   | <b>1 266 763</b> | <b>20 394</b>      | <b>1 287 157</b> |

en milliers d'euros

|                | Ventes de biens  | Ventes de services | 31.12.2014       |
|----------------|------------------|--------------------|------------------|
| Europe du Sud  | 356 476          | 12 061             | 368 537          |
| Europe du Nord | 462 639          | 1 589              | 464 228          |
| Amériques      | 277 055          | 334                | 277 389          |
| APAM           | 132 937          | 3 365              | 136 302          |
| <b>Total</b>   | <b>1 229 106</b> | <b>17 350</b>      | <b>1 246 456</b> |

La base clients du groupe est très fractionnée, le client le plus important ne représente pas plus de 1,7% du chiffre d'affaires total.

## 22 – PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

en milliers d'euros

|                                                         | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Coûts de personnel liés aux réorganisations             | -889          | -1 602        |
| Impairment d'actifs corporels et incorporels            | -257          | -709          |
| Cessions d'actifs                                       | 44            | 514           |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | -2 256        | -480          |
| Autres produits et charges non récurrents               | -16           | -4            |
| <b>Total</b>                                            | <b>-3 374</b> | <b>-2 281</b> |

En 2015, les produits et charges non courants de l'exercice comprennent principalement une provision pour risque suite à des litiges commerciaux (voir note 3) et des coûts afin de finaliser la mise en place de la nouvelle organisation du groupe.

En 2014, ce poste incluait des charges de réorganisation et d'impairment d'actifs suite à l'évolution de la gouvernance du groupe et à la mise en place de la nouvelle organisation. Les cessions d'actifs correspondaient à la cession de l'activité Pavers aux Etats-Unis.

## 23 – HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

en milliers d'euros

|                                                                                                 | DELOITTE & ASSOCIES |            |             |             | RSM OUEST & Membres du réseau RSM International |            |             |             | Autres    |           |             |      | Total      |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|-------------|-------------|-------------------------------------------------|------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-------------|------|------------|------------|
|                                                                                                 | Montant             |            | %           |             | Montant                                         |            | %           |             | Montant   |           | %           |      | Montant    |            |
|                                                                                                 | 2015                | 2014       | 2015        | 2014        | 2015                                            | 2014       | 2015        | 2014        | 2015      | 2014      | 2015        | 2014 | 2015       | 2014       |
| <b>Audit</b>                                                                                    |                     |            |             |             |                                                 |            |             |             |           |           |             |      |            |            |
| - Commissariat aux comptes, certification des comptes individuels et consolidés                 |                     |            |             |             |                                                 |            |             |             |           |           |             |      |            |            |
| - émetteur                                                                                      | 182                 | 163        | 31%         | 31%         | 182                                             | 163        | 50%         | 53%         |           |           |             |      |            |            |
| - filiales intégrées globalement                                                                | 403                 | 365        | 69%         | 68%         | 159                                             | 136        | 44%         | 44%         | 11        | 10        | 100%        | 100% | 364        | 326        |
| - Autres diligences et prestations directement liées à la prestation du commissaire aux comptes |                     |            |             |             |                                                 |            |             |             |           |           |             |      |            |            |
| - émetteur                                                                                      |                     |            |             |             |                                                 |            |             |             |           |           |             |      |            |            |
| - filiales intégrées globalement                                                                | 2                   | 6          | 1%          | 1%          | 23                                              | 11         | 13%         | 4%          |           |           |             |      | 25         | 17         |
| <b>Sous-total</b>                                                                               | <b>588</b>          | <b>534</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>364</b>                                      | <b>310</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>11</b> | <b>10</b> | <b>100%</b> |      | <b>962</b> | <b>854</b> |
| <b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>            |                     |            |             |             |                                                 |            |             |             |           |           |             |      |            |            |
| <b>TOTAL</b>                                                                                    | <b>588</b>          | <b>534</b> |             |             | <b>364</b>                                      | <b>310</b> |             |             | <b>11</b> | <b>10</b> |             |      | <b>962</b> | <b>854</b> |

La société estime que l'information prévue par l'article 222-8 du règlement général et l'instruction n°2006-10 de l'AMF est de nature à répondre aux dispositions introduites par le décret n° 2008-1487 du 30 décembre 2008.

## 24 – CHARGES PAR NATURE DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

| <i>en milliers d'euros</i>                                 | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Achats matières                                            | -848 586          | -830 525          |
| Main d'œuvre directe et indirecte                          | -125 130          | -123 415          |
| Dotations aux amortissements                               | -27 145           | -26 085           |
| Autres                                                     | -83 169           | -82 472           |
| <b>Coût des biens et services vendus</b>                   | <b>-1 084 030</b> | <b>-1 062 498</b> |
| Charges externes                                           | -51 516           | -48 904           |
| Frais de personnel                                         | -84 108           | -75 185           |
| Dotations nettes aux amortissements (hors production)      | -6 133            | -5 695            |
| Autres                                                     | -847              | -5 904            |
| <b>Autres charges du résultat opérationnel courant</b>     | <b>-142 604</b>   | <b>-135 688</b>   |
| <b>Charges par nature du résultat opérationnel courant</b> | <b>-1 226 634</b> | <b>-1 198 186</b> |

Les pertes de change nettes liées aux créances et dettes opérationnelles impactent les achats de matières pour un montant de -5,4 M€ contre -2,9 M€ au 31 décembre 2014.

## 25 – DETAIL DES CHARGES DE PERSONNEL

| <i>en milliers d'euros</i>                                 | 31.12.2015      | 31.12.2014      |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Salaires, primes et indemnités                             | -139 047        | -130 294        |
| Intéressement et participation                             | -8 117          | -8 228          |
| Avantages au personnel                                     | -5 395          | -4 147          |
| Charges sociales et taxes sur salaires                     | -50 898         | -49 272         |
| <b>Charges de personnel hors intérim et refacturations</b> | <b>-203 457</b> | <b>-191 941</b> |
| Intérim & autres                                           | -7 251          | -7 932          |
| <b>Total</b>                                               | <b>-210 708</b> | <b>-199 873</b> |

## 26 – AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

| <i>en milliers d'euros</i>      | 31.12.2015  | 31.12.2014  |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Cession d'actifs                | -14         | 183         |
| Autres produits                 | 1 226       | 1 181       |
| Autres charges                  | -2 126      | -2 077      |
| Dotations nettes aux provisions | 555         | 150         |
| <b>Total</b>                    | <b>-358</b> | <b>-563</b> |

Les autres produits et autres charges d'exploitation intègrent les litiges produits, les remboursements d'assurance ainsi que les revenus liés à des locations immobilières.

## 27 – RÉSULTAT FINANCIER

| <i>en milliers d'euros</i>                                        | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Revenus de placements                                             | 1 649          | 1 152          |
| Swaps de taux d'intérêt                                           | 2              | 17             |
| Ajustement de juste valeur                                        |                |                |
| Gains de change                                                   | 9 220          | 2 758          |
| Autres produits financiers                                        | 294            | 292            |
| <b>Total produits financiers</b>                                  | <b>11 166</b>  | <b>4 219</b>   |
| Charges d'intérêt sur emprunts bancaires et lignes de financement | -5 851         | -5 396         |
| Swaps de taux d'intérêt                                           | -150           | -47            |
| Pertes de change                                                  | -13 503        | -4 749         |
| Autres charges financières                                        | -2 075         | -1 555         |
| <b>Total charges financières</b>                                  | <b>-21 578</b> | <b>-11 747</b> |
| <b>Résultat financier</b>                                         | <b>-10 412</b> | <b>-7 528</b>  |

Le résultat financier de la période est en recul suite à l'évolution défavorable des taux de change.

## 28 – FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT

En application de la norme IAS 38, tous les frais de recherche, ainsi que les frais d'études et développement autres que ceux décrits dans la note 1.7 sont enregistrés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus et représentent un montant de 20,6 M€ contre 22,7 M€ en 2014.

## 29 – ENGAGEMENTS HORS BILAN

en milliers d'euros

|                                              | 31.12.2015    | 31.12.2014     |
|----------------------------------------------|---------------|----------------|
| Avals, cautions, nantissements               | 5 520         | 7 322          |
| Engagements financiers (dont ventes à terme) | 56 558        | 89 530         |
| Engagements de reprises de matériels (1)     | 1 692         | 3 429          |
| Autres engagements donnés                    | 30            | 30             |
| <b>Total</b>                                 | <b>63 800</b> | <b>100 311</b> |

(1) Engagements de reprise de matériels évalués à partir des valeurs de rachat fixées contractuellement. Il est précisé que la valeur marchande desdits matériels est, en général, supérieure à la valeur de rachat.

## 30 – INFORMATIONS SUR LA GESTION DES RISQUES

La politique de gestion des risques au sein du groupe Manitou est développée dans le paragraphe "Information sur la gestion des risques" du Rapport de Gestion.

## 31 – EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE

|                                    | 2015         | 2014         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Manitou BF SA                      | 1 771        | 1 798        |
| Compagnie Française de Manutention | 64           | 68           |
| LMH Solutions                      | 33           |              |
| Manitou Italia Srl.                | 261          | 256          |
| Manitou Portugal SA                | 35           | 36           |
| Manitou Manutencion Espana SL      | 12           | 10           |
| <b>Europe du Sud</b>               | <b>2 175</b> | <b>2 168</b> |
| Manitou UK Ltd.                    | 41           | 40           |
| Manitou Benelux SA                 | 20           | 19           |
| Mile                               | 6            | 8            |
| Manitou Deutschland GmbH           | 30           | 23           |
| Manitou Vostok                     | 27           | 28           |
| Manitou Polska                     | 15           | 13           |
| Manitou Nordics                    | 5            | 4            |
| <b>Europe du Nord</b>              | <b>144</b>   | <b>135</b>   |
| Manitou Americas                   | 714          | 835          |
| Manitou Do Brasil                  | 12           | 8            |
| <b>Amériques</b>                   | <b>726</b>   | <b>843</b>   |
| Manitou Southern Africa PTY Ltd.   | 74           | 75           |
| Manitou Australia PTY Ltd.         | 16           | 14           |
| Manitou Asia PTE Ltd.              | 37           | 36           |
| Manitou China                      | 22           | 22           |
| Manitou South Asia                 | 15           | 12           |
| Manitou Middle East                | 2            | 2            |
| Manitou Malaysia MH                | 2            |              |
| <b>APAM</b>                        | <b>168</b>   | <b>161</b>   |
| <b>Total Groupe</b>                | <b>3 214</b> | <b>3 307</b> |

## 32 – TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

### 32.1 - OPERATIONS AVEC LES SOCIÉTÉS DU GROUPE CONSOLIDÉES SELON LA MÉTHODE DE MISE EN ÉQUIVALENCE

| en milliers d'euros                         | 31.12.2015 |          | 31.12.2014 |          |
|---------------------------------------------|------------|----------|------------|----------|
|                                             | Charges    | Produits | Charges    | Produits |
| Manitou Finance France SAS                  | 1 278      | 73       | 848        |          |
| Manitou Finance Ltd                         | 1 475      | 133 987  | 1 489      | 112 088  |
| Algomat                                     |            | 2 808    |            | 8 602    |
| Hangzhou Manitou Machinery Equipment Co Ltd |            | 198      | 154        | 349      |

## 32.2 - OPERATIONS AVEC LES PERSONNES PHYSIQUES

| en milliers d'euros                             | Intérêts 2015 | 2015<br>Solde au 31<br>décembre<br>2015 | Prix<br>d'acquisition | Intérêts 2014 | 2014<br>Solde au 31<br>décembre<br>2014 | Prix<br>d'acquisition |
|-------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------|-----------------------------------------|-----------------------|
| <b>Comptes-courants d'associés :</b>            |               |                                         |                       |               |                                         |                       |
| Monsieur Marcel BRAUD                           | 110           | 6 067                                   |                       | 126           | 4 576                                   |                       |
| Madame Jacqueline HIMSWORTH                     | 2             | 148                                     |                       | 2             | 64                                      |                       |
| <b>Acquisition de titres de participation :</b> |               |                                         |                       |               |                                         |                       |
| Non applicable                                  |               |                                         |                       |               |                                         |                       |

## 32.3 - REMUNERATION ET AUTRES AVANTAGES DES DIRIGEANTS

Montant total de la rémunération et des avantages en nature versés aux dirigeants :

| en milliers d'euros                        | Salaires | Mandats | Indemnités<br>suppl. | Options<br>attribuées | Valorisation<br>des options<br>attribuées | Options<br>levées | 2015<br>Provisions au<br>bilan et<br>engagements |
|--------------------------------------------|----------|---------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|
| Mandataires sociaux non dirigeants         | 144      | 477     |                      |                       |                                           |                   |                                                  |
| Mandataires sociaux dirigeants             |          | 655     |                      | 0                     | na                                        |                   | 326                                              |
| Membres du Comité exécutif non mandataires | 1 711    |         |                      | 0                     | na                                        |                   | 2 428                                            |

  

| en milliers d'euros                        | Salaires | Mandats | Indemnités<br>suppl. | Options<br>attribuées | Valorisation<br>des options<br>attribuées | Options<br>levées | 2014<br>Provisions au<br>bilan et<br>engagements |
|--------------------------------------------|----------|---------|----------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------|
| Mandataires sociaux non dirigeants         | 143      | 432     |                      |                       |                                           |                   |                                                  |
| Mandataires sociaux dirigeants             | 45       | 362     | 360                  | 0                     | na                                        | 0                 | 275                                              |
| Membres du Comité exécutif non mandataires | 1 655    |         | 169                  | 0                     | na                                        | 0                 | 2 653                                            |

## 33 – LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| Société consolidante                         |  |                             |               |             |
|----------------------------------------------|--|-----------------------------|---------------|-------------|
| Manitou BF SA                                |  | Ancenis, France             |               |             |
| Sociétés intégrées                           |  | Méthode de<br>consolidation | % de contrôle | % d'intérêt |
| MANITOU AMERICAS Inc.                        |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| GEHL POWER PRODUCTS, Inc                     |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU BRASIL MANIPULACAO de CARGAS LTDA.   |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU CHILE                                |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| COMPAGNIE FRANCAISE DE MANUTENTION           |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| LMH SOLUTIONS SAS                            |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU ITALIA Srl                           |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU UK Ltd.                              |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU BENELUX SA                           |  | IG                          | 99,4%         | 99,4%       |
| MANITOU INTERFACE and LOGISTICS EUROPE       |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU DEUTSCHLAND GmbH                     |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU PORTUGAL SA                          |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU MANUTENCION ESPANA SL                |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU VOSTOK LLC                           |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU POLSKA Sp z o.o.                     |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU NORDICS SIA                          |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU SOUTHERN AFRICA PTY Ltd.             |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU AUSTRALIA PTY Ltd.                   |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU ASIA PTE Ltd.                        |  | IG                          | 86%           | 86%         |
| MANITOU SOUTH ASIA PTE Ltd.                  |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU CHINA Co Ltd.                        |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU MIDDLE EAST FZE                      |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU MALAYSIA MH                          |  | IG                          | 100%          | 100%        |
| MANITOU FINANCE FRANCE SAS                   |  | MEE                         | 49%           | 49%         |
| MANITOU FINANCE UK Ltd.                      |  | MEE                         | 49%           | 49%         |
| ALGOMAT                                      |  | MEE                         | 30,4%         | 30,4%       |
| HANGZHOU MANITOU MACHINERY EQUIPMENT Co Ltd. |  | MEE                         | 50%           | 50%         |

IG : Intégration globale

MEE : Mise en équivalence

### 34 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Début 2016 le groupe Manitou a été condamné au titre de litiges commerciaux et a obtenu une indemnité transcationnelle au titre d'un contentieux portant sur un brevet (voir note 3 de l'annexe des comptes consolidés).