



Manitou : Résultats 2018

- Chiffre d'affaires de 1 884 M€* en croissance de +18% vs. 2017 (+19 % en comparable**)
- Résultat op. courant à 129 M€ (6,9% du CA reporté) vs. 95 M€ (6,0%) en 2017
- Résultat op. courant à 7,3% en comparable (à taux de change, périmètre et évolution de norme constant)
- EBITDA ⁽¹⁾ 162 M€ (9% du CA) vs. 124 M€ (8% du CA) en 2017
- Résultat net part du groupe de 84 M€ vs. 60 M€ en 2017
- Dividende proposé à la prochaine Assemblée générale de 0,78 € par action
- Anticipation d'un chiffre d'affaires 2019 en croissance de l'ordre de 10% du CA par rapport à 2018
- Anticipation pour 2019 d'une amélioration du taux de résultat opérationnel courant/CA de l'ordre de 40 points de base

Ancenis le 06 mars 2019 – Le Conseil d'administration de Manitou BF, réuni ce jour, a arrêté les comptes de l'année 2018. Michel Denis, Directeur général a déclaré : *“Je me réjouis du développement du groupe réalisé en 2018 sur l'ensemble des géographies et des marchés. Notre accélération est le fruit des investissements que nous réalisons année après année pour renforcer notre leadership et atteindre nos objectifs long terme. De nombreux moyens humains, financiers et industriels additionnels ont été mis en oeuvre pour toujours mieux servir nos clients.*

Le groupe clôt ainsi l'exercice 2018 avec une croissance de 18% de son chiffre d'affaires et un résultat opérationnel courant de 6,9%, en progression de 90 points de base par rapport à 2017. Hors effets de change, de périmètre et d'évolution des normes comptables IFRS, la progression de notre chiffre d'affaires est même de 19%, et notre résultat opérationnel est de 7,3%.

Notons également la progression de notre résultat net de 40%, qui a conduit le Conseil d'administration à proposer un dividende de 0,78 euro par action à la prochaine Assemblée générale.

La dynamique de nos prises de commandes ainsi que l'ampleur de notre carnet nous permettent de confirmer, toute chose égale par ailleurs, notre anticipation de progression de chiffre d'affaires de l'ordre de 10% pour l'exercice 2019, assortie d'une amélioration du pourcentage du résultat opérationnel courant de l'ordre de 40 points de base.”

| | MHA | CEP | S&S | Total | MHA | CEP | S&S | Total | Var. |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| <i>en millions d'€</i> | 2017 | 2017 | 2017 | 2017 | 2018 | 2018 | 2018 | 2018 | |
| Chiffre d'affaires | 1095,2 | 244,0 | 251,7 | 1591,0 | 1 294,1 | 313,5 | 276,0 | 1 883,6 | +18% |
| Marge / Cvtes | 163,3 | 29,6 | 65,7 | 258,6 | 198,1 | 43,0 | 72,7 | 313,8 | +21% |
| Marge / Cvtes % | 14,9% | 12,1% | 26,1% | 16,3% | 15,3% | 13,7% | 26,3% | 16,7% | |
| R. Op. courant | 75,9 | 0,1 | 19,3 | 95,3 | 100,0 | 9,4 | 20,0 | 129,3 | +36% |
| R. Op. courant % | 6,9% | 0,0% | 7,7% | 6,0% | 7,7% | 3,0% | 7,2% | 6,9% | |
| Résultat op. | 71,0 | 0,3 | 19,0 | 90,3 | 97,4 | 9,0 | 19,7 | 126,1 | +40% |
| Résultat net part du Groupe | n/a | n/a | n/a | 60,0 | n/a | n/a | n/a | 84,1 | +40% |
| Dette nette | | | | 76,0 | | | | 148,1 | +95% |
| Fonds propres | | | | 533,1 | | | | 597,0 | +12% |
| Gearing ⁽²⁾ % | | | | 14% | | | | 25% | |
| BFR | | | | 433 | | | | 536 | +24% |

Procédures d'audit effectuées

* norme IFRS 15 appliquée au 1er janvier 2018, sans retraitement de 2017 (méthode du rattrapage cumulatif)

** à périmètre, norme comptable et taux de change constants :

- Pour les sociétés acquises en 2017 (Manitou Equipment India en mai 2017 et Lifrite fin juillet 2017), déduction de leur contribution, du 1er janvier de l'exercice en cours, au mois anniversaire de leur acquisition. Il n'y a pas de société acquise ni de société sortante sur l'exercice 2018
- Application d'IAS 18 sur les agrégats de l'exercice en cours
- Application du taux de change de l'exercice précédent

⁽¹⁾ EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations et reprises d'amortissements et pertes de valeur sur 12 mois

⁽²⁾ Gearing : Ratio de la dette nette divisée par le montant des capitaux propres

Revue par division

La **Division Manutention et Nacelles (MHA – Material Handling & Access)** a réalisé un chiffre d'affaires de 1 294 M€ en 2018 contre 1 095 M€ en 2017 soit une croissance de +18% (+20% à taux de change, norme comptable et périmètre constants). La division a réalisé des investissements sur l'ensemble de ses sites afin de permettre l'accélération de sa production. Ce programme sera poursuivi en 2019, avec le lancement de la construction d'un nouveau site de production pour les nacelles.

Sur l'exercice, le résultat opérationnel courant de la division progresse de 31% pour atteindre le seuil de 100,0 M€ et représente 7,7% du chiffre d'affaires, en croissance de 80 points de base par rapport à 2017.

Par ailleurs, la procédure d'assignation en contrefaçon reçue en mai d'un concurrent s'est poursuivie au cours du second semestre, toutefois, aucune provision n'a été constituée dans les comptes.

La **Division Matériel Compact (CEP – Compact Equipment Products)**, a réalisé un chiffre d'affaires de 314 M€ en 2018 une croissance de +28% (ainsi qu'à taux de change, norme comptable et périmètre constants) par rapport à 2017. Évoluant aux Etats-Unis dans un contexte de rareté de la main d'oeuvre et d'augmentation des tarifs douaniers, la division a néanmoins réussi avec succès à délivrer la croissance la plus forte du groupe et améliorer fortement sa rentabilité.

Le résultat opérationnel courant est arrêté à 9,4 M€ représentant 3,0% du chiffre d'affaires par rapport à 0% en 2017.

Avec un chiffre d'affaires de 276 M€, la **Division Services & Solutions (S&S)** enregistre une progression de +10% de son chiffre d'affaires (+8% à taux de change, norme comptable et périmètre constants) par rapport à 2017. L'ensemble des activités de la division progresse, avec un niveau de marge plus contraint pour la distribution de pièces de rechange. Des projets ont été déployés pour systématiser la connectivité des matériels à compter de janvier 2019, ainsi que pour mieux supporter le financement des ventes.

Le résultat opérationnel courant de la division progresse de 19,3 M€ en 2017 à 20,0 M€ en 2018, représentant un taux de 7,2% du chiffre d'affaires.

Dividende proposé à la prochaine Assemblée générale

Le Conseil d'administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale qui se tiendra le 13 juin 2019, le versement d'un dividende de 0,78 € par action.

Perspectives 2019

Anticipation d'une progression du chiffre d'affaires de l'ordre de 10% et amélioration du résultat opérationnel courant de l'ordre de 40 points de base, soit aux environs de 7,3% du chiffre d'affaires.

Avertissement concernant les éléments prospectifs

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

Code ISIN : FR0000038606

Indices : CAC ALL SHARES, CAC ALL-TRADABLE, CAC INDUSTRIALS, CAC MID&SMALL, CAC PME, CAC SMALL, EN FAMILY BUSINESS, ENT PEA-PME 150

**PROCHAIN
RENDEZ-VOUS**

**le 25 avril 2019 (après bourse) :
Chiffre d'affaires du T1 2019**

Manitou Group, leader mondial de la manutention tout-terrain, conçoit, produit, distribue et assure le service de matériels à destination de la construction, de l'agriculture et des industries.

Les gammes de produits du groupe comprennent : des télescopiques tout-terrain fixes, rotatifs et de fort tonnage, des chariots élévateurs tout-terrain, semi-industriels et industriels, des chargeuses compactes (skidsteers) sur roues et sur chenilles, des chargeuses articulées, des tractopelles, des nacelles élévatrices de personnes, des chariots embarqués, des équipements de magasinage et des accessoires.

Grâce à ses marques emblématiques, Manitou, Gehl, et Mustang by Manitou, et son réseau de 1 500 concessionnaires dans le monde, le groupe propose les meilleures solutions en créant la plus grande valeur pour ses clients.

Avec un siège social en France, le groupe enregistre un chiffre d'affaires en 2018 de 1,9 milliard d'euros dans 140 pays, et emploie 4 400 collaborateurs résolument orientés vers la satisfaction clients.

1. ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| | en milliers d'euros | 31.12.2017* | 31.12.2018 |
|--|---------------------|---------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | | 1 590 968 | 1 883 578 |
| Coût des biens et services vendus | | -1 332 391 | -1 569 798 |
| Frais de recherche et développement | | -20 800 | -23 908 |
| Frais commerciaux, marketing et service | | -94 701 | -105 116 |
| Frais administratifs | | -49 696 | -56 152 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | 1 920 | 736 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | | 95 300 | 129 341 |
| Perte de valeur des actifs | | 0 | -339 |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | | -4 966 | -2 898 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | | 90 334 | 126 104 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | | 2 447 | 2 326 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE | | 92 781 | 128 431 |
| Produits financiers | | 16 556 | 24 698 |
| Charges financières | | -22 027 | -30 673 |
| Résultat financier | | -5 472 | -5 974 |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔTS | | 87 309 | 122 456 |
| Impôts | | -27 203 | -38 103 |
| RÉSULTAT NET | | 60 106 | 84 354 |
| Part du groupe | | 59 955 | 84 109 |
| Intérêts minoritaires | | 151 | 245 |

RÉSULTAT PAR ACTION (EN EUROS)

| | 31.12.2017* | 31.12.2018 |
|-----------------------------|-------------|------------|
| Résultat net part du groupe | 1,57 | 2,20 |
| Résultat dilué par action | 1,57 | 2,20 |

*Les états financiers consolidés présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRS 9 (cf extrait des notes annexes aux comptes consolidés).

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL ET RÉSULTAT GLOBAL

| | en milliers d'euros | 31.12.2017* | 31.12.2018 |
|--|---------------------|----------------|---------------|
| RÉSULTAT DE LA PÉRIODE | | 60 106 | 84 354 |
| Ajustements de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente | | 60 | -169 |
| Dont variation de juste valeur portée en capitaux propres | | 60 | -169 |
| Dont variation de juste valeur transférée en résultat de la période | | 0 | 0 |
| Écarts de change résultant des activités à l'étranger | | -27 273 | 5 297 |
| Dont part revenant au groupe | | -27 152 | 5 847 |
| Dont part revenant aux minoritaires | | -121 | -550 |
| Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change | | 883 | -459 |
| Dont part revenant au groupe | | 883 | -459 |
| Dont part revenant aux minoritaires | | 0 | 0 |
| Éléments recyclables du résultat global | | -26 330 | 4 670 |
| Gains (pertes) actuariels sur engagements de retraite et assimilés | | 1 115 | 4 073 |
| Dont part revenant au groupe | | 1 099 | 4 057 |
| Dont part revenant aux minoritaires | | 16 | 16 |
| Éléments non recyclables du résultat global | | 1 115 | 4 073 |
| TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | | -25 215 | 8 743 |
| RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE | | 34 891 | 93 097 |
| Dont part revenant au groupe | | 34 845 | 93 386 |
| Dont part revenant aux minoritaires | | 45 | -286 |

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 | 31.12.2017* | 31.12.2018 |
|---|-----------------------------|---------------|-------------|
| Éléments recyclables du résultat global | | -493 | 297 |
| Éléments non recyclables du résultat global | | -3 784 | -449 |
| | TOTAL EFFETS FISCAUX | -4 277 | -152 |

*Les états financiers consolidés présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRS 9 (cf extrait des notes annexes aux comptes consolidés).

2. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

| | en milliers d'euros | 31.12.2017* | Montant net 31.12.2018 |
|---|--|------------------|---------------------------|
| ACTIF NON COURANT | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | 153 317 | 175 652 |
| GOODWILL | | 288 | 288 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | 37 094 | 43 333 |
| PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES | | 21 329 | 18 008 |
| CRÉANCES DE FINANCEMENT DES VENTES | | 3 840 | 8 210 |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF | | 16 722 | 16 588 |
| ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS | | 5 657 | 8 708 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | | 348 | 375 |
| | | 238 596 | 271 162 |
| ACTIF COURANT | | | |
| STOCKS ET EN-COURS | | 451 400 | 574 640 |
| CLIENTS | | 324 593 | 361 685 |
| CRÉANCES DE FINANCEMENT DES VENTES | | 1 713 | 2 487 |
| AUTRES DÉBITEURS | | | |
| Impôt courant | | 7 384 | 5 858 |
| Autres créances | | 32 348 | 41 538 |
| ACTIFS FINANCIERS COURANTS | | 2 754 | 4 412 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | | 39 570 | 27 623 |
| | | 859 762 | 1 018 243 |
| | ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS A LA VENTE | | 215 |
| | TOTAL GÉNÉRAL | 1 098 358 | 1 289 620 |

PASSIF

| | en milliers d'euros | 31.12.2017* | Montant net 31.12.2018 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------|
| Capital social | | 39 622 | 39 668 |
| Primes | | 45 529 | 46 098 |
| Actions propres | | -24 305 | -24 018 |
| Réserves consolidées | | 413 765 | 442 629 |
| Écarts de conversion monétaire | | -3 440 | 3 903 |
| Résultat (part du groupe) | | 59 955 | 84 109 |
| CAPITAUX PROPRES (part du groupe) | | 531 126 | 592 389 |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES | | 1 974 | 4 585 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 533 100 | 596 974 |
| PASSIF NON COURANT | | | |
| PROVISIONS - PART À PLUS D'UN AN | | 47 240 | 45 368 |
| AUTRES PASSIFS NON COURANTS | | 2 677 | 3 101 |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIF | | 768 | 1 144 |
| PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS | | | |
| Emprunts et dettes | | 47 899 | 38 477 |
| | | 98 585 | 88 090 |
| PASSIF COURANT | | | |
| PROVISIONS - PART À MOINS D'UN AN | | 13 502 | 15 086 |
| DETTES FOURNISSEURS | | 260 063 | 292 715 |
| AUTRES DETTES COURANTES | | | |
| Impôt courant | | 4 304 | 6 457 |
| Autres dettes | | 118 402 | 148 640 |
| PASSIFS FINANCIERS COURANTS | | 70 402 | 141 658 |
| | | 466 672 | 604 556 |
| TOTAL GÉNÉRAL | | 1 098 358 | 1 289 620 |

* Les états financiers consolidés présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRS 9 (cf extrait des notes annexes aux comptes consolidés).

3. CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| en milliers d'euros | Capital | Primes | Actions propres | Réserves | Résultat de l'exercice | Ecart de conversion | Ecart de réévaluation | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (part du groupe) | Intérêts minoritaires | TOTAL GÉNÉRAL DES CAPITAUX PROPRES |
|--|---------|--------|-----------------|----------|------------------------|---------------------|-----------------------|---|-----------------------|------------------------------------|
| SITUATION AU 31.12.2016* | 39 557 | 44 749 | -24 088 | 383 952 | 43 110 | 23 698 | 908 | 511 886 | 72 | 511 958 |
| Résultats 2016 | | | | 43 110 | -43 110 | | | | | |
| Résultats au 31.12.2017 | | | | | 59 955 | | | 59 955 | 151 | 60 106 |
| Dividendes hors groupe | | | | -16 425 | | | | -16 425 | -7 | -16 432 |
| Variation écarts de conversion | | | | | | -27 152 | | -27 152 | -121 | -27 273 |
| Écarts d'évaluation IFRS | | | | 1 129 | | | | 1 129 | | 1 129 |
| Mouvements sur titres d'autocontrôle | | | -217 | | | | | -217 | | -217 |
| Écarts actuariels sur avantages au personnel | | | | 1 099 | | | | 1 099 | 16 | 1 115 |
| Variation de périmètre et divers | 65 | 780 | | -9 | | 13 | | 850 | 1 942 | 2 792 |
| Variation des pactes d'actionnaires | | | | | | | | | -78 | -78 |
| SITUATION AU 31.12.2017* | 39 622 | 45 529 | -24 305 | 412 858 | 59 955 | -3 440 | 908 | 531 126 | 1 974 | 533 100 |
| Résultats 2017 | | | | 59 955 | -59 955 | | | | | |
| Résultats au 31.12.2018 | | | | | 84 109 | | | 84 109 | 245 | 84 354 |
| Dividendes hors groupe | | | | -23 753 | | | | -23 753 | -102 | -23 855 |
| Variation écarts de conversion | | | | | | 5 847 | | 5 847 | -550 | 5 297 |
| Écarts d'évaluation IFRS | | | | -847 | | | | -847 | | -847 |
| Première application IFRS 15 | | | | -4 886 | | | | -4 886 | -8 | -4 894 |
| Mouvements sur titres d'autocontrôle | | | 287 | | | | | 287 | | 287 |
| Écarts actuariels sur avantages au personnel | | | | 4 057 | | | | 4 057 | 16 | 4 073 |
| Variation de périmètre et divers | 46 | 569 | | -5 663 | | 1 496 | | -3 552 | 4 251 | 699 |
| Variation des pactes d'actionnaires | | | | | | | | | -1 242 | -1 242 |
| SITUATION AU 31.12.2018 | 39 668 | 46 098 | -24 018 | 441 722 | 84 109 | 3 903 | 908 | 592 389 | 4 585 | 596 974 |

*Les états financiers consolidés présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRS 9 (cf extrait des notes annexes aux comptes consolidés).

4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2018

| | en milliers d'euros | 31.12.2017* | 31.12.2018 |
|--|---------------------|----------------|----------------|
| RÉSULTAT NET | | 60 106 | 84 354 |
| Annulation de la quote-part des résultats des entreprises associées | | -2 447 | -2 326 |
| Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité | | | |
| + Amortissements | | 33 372 | 35 925 |
| - Variation de provisions et pertes de valeur | | -6 744 | 728 |
| - Variation des impôts différés | | -1 103 | 2 662 |
| +/- Gain (perte) sur cession d'actif non courant | | -133 | -47 |
| +/- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie | | -1 052 | 1 207 |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT | | 81 996 | 122 502 |
| Incidence des décalages de trésorerie sur les créances d'exploitation | | -37 378 | -108 068 |
| +/- Variation des stocks | | -45 582 | -114 396 |
| +/- Variation des créances clients | | -53 846 | -35 548 |
| +/- Variation des créances de financement des ventes | | -1 506 | -5 999 |
| +/- Variation des autres créances d'exploitation | | -2 376 | -9 756 |
| +/- Variation des dettes fournisseurs | | 49 003 | 35 450 |
| +/- Variation des autres dettes d'exploitation | | 18 217 | 18 534 |
| +/- Variation des créances et dettes d'impôt | | -1 288 | 3 648 |
| +/- Variation des dettes liées aux activités de financement des ventes | | 0 | 0 |
| Variation des machines données en location immobilisées | | -9 366 | -19 146 |
| FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION | | 35 252 | -4 712 |
| Incidence des décalages de trésorerie sur les opérations d'investissement | | | |
| + Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 370 | 165 |
| + Cessions d'actifs financiers non courants | | 1 370 | -35 |
| - Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (hors flotte) | | -40 754 | -46 412 |
| - Diminution (augmentation) des autres actifs financiers | | -268 | -132 |
| - Acquisition de filiales net de la trésorerie acquise | | -510 | 63 |
| - Augmentation de capital des entreprises associées | | 0 | 0 |
| + Dividendes reçus d'entreprises associées | | 4 610 | 4 886 |
| FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT | | -35 181 | -41 464 |
| Incidence des décalages de trésorerie sur les opérations de financement | | | |
| + Augmentation de capital | | 845 | 615 |
| - Réduction de capital | | | |
| - Opération de fusion | | | |
| - Distributions mises en paiement | | -16 432 | -23 855 |
| +/- Vente/rachat d'actions propres | | 75 | -65 |
| +/- Variation des dettes financières | | -584 | 30 805 |
| dont nouveaux tirages | | 233 | 40 087 |
| dont remboursements | | -827 | -9 282 |
| +/- Autres | | 999 | 4 630 |
| FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT | | -15 097 | 12 130 |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE, DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET DES DÉCOUVERTS BANCAIRES | | -15 026 | -34 046 |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture | | 49 169 | 34 135 |
| Effet de la variation des cours de change sur la trésorerie | | -8 | -698 |
| TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET DÉCOUVERTS BANCAIRES À LA CLÔTURE | | 34 135 | -609 |

* Les états financiers consolidés présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRS 9 (cf extrait des notes annexes aux comptes consolidés).

ÉVOLUTIONS COMPTABLES MISES EN ŒUVRE DANS LES ÉTATS FINANCIERS DU GROUPE AU 31 DÉCEMBRE 2018

Les méthodes comptables et les règles d'évaluation appliquées par le groupe dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2018 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers au 31 décembre 2017, à l'exception des nouveaux textes cités ci-après.

NOUVEAUX TEXTES APPLICABLES OBLIGATOIREMENT AUX COMPTES 2018

Les textes d'application obligatoire au 1er janvier 2018 sont sans impact sur les états financiers du groupe, à l'exception des normes suivantes :

IFRS 9 « Instruments financiers »

IFRS 9 « Instruments financiers » : la norme IFRS 9 introduit une nouvelle classification des actifs financiers basée sur l'intention de gestion du groupe, un modèle dynamique de dépréciation des actifs financiers fondé sur les pertes attendues en complément du modèle actuel fondé sur les pertes avérées ainsi que des principes élargis de la comptabilité de couverture.

Le Groupe a choisi d'appliquer le volet couverture de la norme IFRS 9. À ce titre, la principale modification par rapport à l'IAS 39 porte sur le traitement des instruments dérivés de change et de taux qualifiés de couverture de flux de trésorerie. Désormais, la variation de valeur temps des options et la variation de report/déport des opérations à terme seront enregistrées dans les capitaux propres durant la vie des opérations, et enregistrées en résultat financier lors de la réalisation de l'élément couvert.

L'impact de l'application du volet couverture de la norme IFRS 9 n'est pas significatif et est disponible ci-après. Les comptes consolidés au 31 décembre 2017 ont été retraités afin de permettre une comparaison. La situation du bilan retraité au 31 décembre 2016 ainsi qu'au 31 décembre 2017 est également présentée.

Les autres volets de la norme IFRS 9, à savoir "Classement et Evaluation" des actifs financiers et "Provisions", n'ont pas au regard des analyses menées d'impact sur les états financiers du Groupe.

IFRS 15 « Produits des activités ordinaires issus des contrats conclus avec des clients »

La norme IFRS 15 définit une nouvelle approche de la reconnaissance du chiffre d'affaires décrite en cinq étapes. Le principal changement incité par cette norme pour Manitou est le traitement comptable des extensions de garanties offertes. À compter du 1er janvier 2018, la comptabilisation du chiffre d'affaires se fait en distinguant la vente de la machine du service de garantie. Le produit de service de garantie est étalé sur la période garantie.

La norme IFRS 15 est appliquée selon la méthode dite du rattrapage cumulatif au 1er janvier 2018. Le Groupe a ainsi diminué le montant de ses capitaux propres d'ouverture de -4,7 millions d'euros, net d'impôts différés, pour refléter l'effet cumulatif de la première application de la norme. Sur l'exercice 2018, l'application de la norme IFRS 15 a généré une diminution de chiffre d'affaires et de résultat opérationnel courant de -2,3 millions d'euros soit -0,1% du chiffre d'affaires. Par division, ce montant se décompose en une baisse de -6,4 millions d'euros du chiffre d'affaires de la division MHA et une hausse de 4,1 millions du chiffre d'affaires de la division S&S. Une information comparative est disponible ci-après.

COMPARABILITE DES EXERCICES

Les impacts de l'application des nouvelles normes IFRS 9 et IFRS 15 sont résumés ci-après.

IFRS 9 «Instruments financiers»

COMPTE DE RESULTAT

| en milliers d'euros | 31.12.2017 Publié | IFRS 9 | 31.12.2017 Retraité |
|--|-------------------|-------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 590 968 | | 1 590 968 |
| Coût des biens et services vendus | -1 332 246 | -145 | -1 332 391 |
| Frais de recherche et développement | -20 800 | | -20 800 |
| Frais commerciaux, marketing et service | -94 701 | | -94 701 |
| Frais administratifs | -49 696 | | -49 696 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 1 920 | | 1 920 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | 95 445 | -145 | 95 300 |
| Perte de valeur des actifs | 0 | | 0 |
| Autres produits et charges opérationnels | -4 966 | | -4 966 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 90 479 | -145 | 90 334 |
| Quote-part dans le résultat des MEE | 2 447 | | 2 447 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE | 92 926 | -145 | 92 781 |
| Produits financiers | 16 556 | | 16 556 |
| Charges financières | -22 001 | -26 | -22 027 |
| Résultat financier | -5 446 | -26 | -5 472 |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔTS | 87 480 | -171 | 87 309 |
| Impôts | -27 260 | 57 | -27 203 |
| RÉSULTAT NET | 60 220 | -114 | 60 106 |
| Part du groupe | 60 069 | -114 | 59 955 |
| Intérêts minoritaires | 151 | | 151 |

BILAN - Impacts sur les capitaux propres

| | Capital | Primes | Actions propres | Réserves | Résultat de l'exercice | Ecart de conversion | Ecart de réévaluation | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (part du Groupe) | Intérêts minoritaires | TOTAL GENERAL DES CAPITAUX PROPRES |
|-----------------------------------|---------|--------|-----------------|----------|------------------------|---------------------|-----------------------|---|-----------------------|------------------------------------|
| Situation au 31.12.2016 publiée | 39 557 | 44 749 | -24 088 | 384 150 | 42 912 | 23 698 | 908 | 511 886 | 72 | 511 958 |
| IFRS 9 | | | | -198 | 198 | | | 0 | | 0 |
| Situation au 31.12.2016 retraitée | 39 557 | 44 749 | -24 088 | 383 952 | 43 110 | 23 698 | 908 | 511 886 | 72 | 511 958 |
| Situation au 31.12.2017 publiée | 39 622 | 45 529 | -24 305 | 412 744 | 60 069 | -3 440 | 908 | 531 126 | 1 975 | 533 100 |
| IFRS 9 | | | | 114 | -114 | | | 0 | | 0 |
| Situation au 31.12.2017 retraitée | 39 622 | 45 529 | -24 305 | 412 858 | 59 955 | -3 440 | 908 | 531 126 | 1 975 | 533 100 |

IFRS 15 «PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DES CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS» :

COMPTE DE RÉSULTAT PAR DIVISION

| En milliers d'euros | MHA - Material Handling and Access | CEP - Compact Equipment Products | S&S - Services & Solutions | IFRS 15 31.12.2018 | MHA - Material Handling and Access | CEP - Compact Equipment Products | S&S - Services & Solutions | IAS 18 31.12.2018 |
|---|---|---|-------------------------------|-----------------------|---|---|-------------------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires | 1 294 087 | 313 509 | 275 982 | 1 883 578 | 1 300 473 | 313 509 | 271 914 | 1 885 896 |
| Coût des biens et services vendus | -1 095 976 | -270 552 | -203 270 | -1 569 798 | -1 095 976 | -270 552 | -203 270 | -1 569 798 |
| R&D, marketing, sales, service & admin | -98 161 | -33 573 | -52 706 | -184 440 | -98 161 | -33 573 | -52 706 | -184 440 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | 99 950 | 9 384 | 20 006 | 129 340 | 106 335 | 9 384 | 15 938 | 131 658 |
| %CA | 7,7% | 3,0% | 7,2% | 6,9% | 8,2% | 3,0% | 5,9% | 7,0% |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 97 423 | 8 970 | 19 710 | 126 104 | 103 808 | 8 970 | 15 642 | 128 421 |
| RESULTAT OPERATIONNEL APRES QUOTE-PART MEE | 97 439 | 8 970 | 22 020 | 128 431 | 103 824 | 8 970 | 17 952 | 130 748 |
| Résultat financier | | | | -5 974 | | | | -5 974 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | | | | 122 456 | | | | 124 774 |
| Impôts | | | | -38 103 | | | | -38 720 |
| RESULTAT NET | | | | 84 354 | | | | 86 054 |
| %CA | | | | 4,5% | | | | 4,6% |

BILAN - IMPACT IFRS 15 SUR LES CAPITAUX PROPRES D'OUVERTURE

ACTIF

| en milliers d'euros | 31.12.2017* | Première application IFRS 15 | 01.01.2018 |
|-------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| ACTIF NON COURANT | 238 596 | 1 880 | 240 476 |
| ACTIF COURANT | 859 762 | 3 251 | 863 013 |
| dont STOCKS ET EN-COURS | 451 400 | 3 251 | 454 651 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 1 098 358 | 5 131 | 1 103 489 |

PASSIF

| en milliers d'euros | 31.12.2017* | Première application IFRS 15 | 01.01.2018 |
|-----------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Capital social | 39 622 | | 39 622 |
| Primes | 45 529 | | 45 529 |
| Actions propres | -24 305 | | -24 305 |
| Réserves consolidées | 413 765 | -4 886 | 408 879 |
| Ecart de conversion monétaire | -3 440 | | -3 440 |
| Résultat (part du Groupe) | 59 955 | | 59 955 |
| CAPITAUX PROPRES (part du Groupe) | 531 126 | -4 886 | 526 240 |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES | 1 974 | -8 | 1 966 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 533 100 | -4 894 | 528 206 |
| PASSIF NON COURANT | 98 585 | | 98 585 |
| PASSIF COURANT | 466 672 | 10 025 | 476 697 |
| dont Autres dettes | 118 402 | 10 025 | 128 427 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 1 098 358 | 5 131 | 1 103 489 |

*Les états financiers consolidés présentés en comparatif tiennent compte de l'application rétrospective d'IFRS 9 qui impacte les capitaux propres. Les autres postes du bilan ne sont pas impactés.

ÉVOLUTION DE PÉRIMÈTRE

HMME - Hangzhou Manitou Machinery Equipment

Le Groupe est en négociation exclusive pour céder sa participation dans la société HMME (Hangzhou Manitou Machinery Equipment Co Ltd.). Suite à cette négociation, le Groupe considère qu'au 31 décembre 2018, les conditions d'application de la norme IFRS 5 sur les actifs non courants destinés à la vente sont remplies du fait de la haute probabilité de réalisation de la vente.

Cette cession porte sur une société quasi dormante depuis plusieurs années et ne concerne pas le partenariat que le groupe Manitou entretient avec le Groupe Hangcha sur le design et l'assemblage de chariots industriels.

Ainsi, les titres mis en équivalence de la société HMME sont classés séparément sur la ligne « Actifs non courants destinés à la vente » et sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession.

L'appréciation à la juste valeur établie en tenant compte des négociations avec l'acquéreur a généré la comptabilisation d'une perte non récurrente de 0,3 M€.

MANITOU SOUTHERN AFRICA - Cession d'une participation minoritaire de 26%

Le 5 novembre 2018, Manitou BF a cédé 26% du capital social de sa filiale Manitou Southern Africa (jusqu'alors filiale à 100%) au fonds Columba Leadership Trust.

Cette opération se traduit par une diminution du pourcentage d'intérêts sans changement de méthode de consolidation. Le résultat de cession a été comptabilisé en capitaux propres.

Lors de cette opération, Manitou BF a consenti à Columba Trust un engagement de rachat de sa participation (put sur minoritaires). Ce put a été enregistré en tant que dette financière à long terme pour sa juste valeur actualisée du prix d'exercice, avec une contrepartie capitaux propres pour un montant de 1,2 millions d'euros au 31 décembre 2018.

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

| Société consolidante | | | | | |
|--|-----------------------------------|-----------------|--------------------------|---------------|-------------|
| Manitou BF SA | | Ancenis, France | | | |
| | Sociétés intégrées | | Méthode de consolidation | % de contrôle | % d'intérêt |
| Manitou America Holding Inc. | West Bend, Wisconsin, Etats-Unis | | IG | 100% | 100% |
| Manitou North America LLC | West Bend, Wisconsin, Etats-Unis | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Equipment America LLC | West Bend, Wisconsin, Etats-Unis | | IG | 100% | 100% |
| Gehl Power Products, Inc | Yankton, South-Dakota, Etats-Unis | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Brasil Manipulacao de Cargas Ltda. | São Paulo, Brésil | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Mexico | Mexico DF, Mexique | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Chile | Las Condes, Chili | | IG | 100% | 100% |
| Compagnie Francaise de Manutention Ile-de-France | Herblay, France | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Global Services | Ancenis, France | | IG | 100% | 100% |
| LMH Solutions SAS | Beaupréau-en-Mauges, France | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Développement* | Ancenis, France | | IG | 100% | 100% |
| Cobra MS* | Ancenis, France | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Italia Srl | Castelfranco Emilia, Italie | | IG | 100% | 100% |
| Manitou UK Ltd. | Verwood, Royaume-Uni | | IG | 99,4% | 99,4% |
| Manitou Benelux SA | Perwez, Belgique | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Interface and Logistics Europe | Perwez, Belgique | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Deutschland GmbH | Ober-Mörlen, Allemagne | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Portugal SA | Villa Franca, Portugal | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Manutencion Espana SI | Madrid, Espagne | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Vostok Llc | Moscou, Fédération Russe | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Polska Sp Z.o.o. | Raszyn, Pologne | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Nordics Sia | Riga, Lettonie | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Southern Africa Pty Ltd. | Johannesbourg, Afrique du Sud | | IG | 74% | 74% |
| Manitou Australia Pty Ltd. | Alexandria, Australie | | IG | 94% | 94% |
| Manitou Asia Pte Ltd. | Singapour | | IG | 100% | 100% |
| Manitou South Asia Pte Ltd. | Gurgaon, Inde | | IG | 100% | 100% |
| Manitou China Co Ltd. | Shanghai, Chine | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Middle East Fze | Jebel Ali, Emirats Arabes Unis | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Malaysia MH | Kuala Lumpur, Malaisie | | IG | 100% | 100% |
| Manitou Equipment India | Greater Noida, Inde | | IG | 100% | 100% |
| Marpoll Pty Ltd (LiftRite Hire & Sales) | Perth, Australie | | IG | 50.5% | 50.5% |
| Manitou Finance France SAS | Puteaux, France | | MEE | 49% | 49% |
| Manitou Finance Ltd. | Basingstoke, Royaume-Uni | | MEE | 49% | 49% |
| Hangzhou Manitou Machinery Equipment Co Ltd. | Hangzhou, Chine | | (1) | 50% | 50% |

IG : Intégration globale
MEE : Mise en équivalence
* sociétés sans activité

⁽¹⁾ Considérant que les conditions d'application de la norme IFRS 5 sur les actifs non courants destinés à la vente sont remplies, la société HMME, initialement mise en équivalence, a été classée au 31 décembre 2018 en actifs non courants destinés à la vente.

INFORMATION SUR LES SECTEURS OPÉRATIONNELS

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

La division produits MHA (Material Handling and Access – matériel ce manutention et nacelles) regroupe les sites de production français et italien cédés 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, des tractopelles 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 140 pays.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ PAR DIVISIONS MHA, CEP, S&S

| 31.12.2018 en milliers d'euros | MHA Material Handling and Access | CEP Compact Equipment Products | S&S Services & Solutions | Total |
|--|--|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 1 294 087 | 313 509 | 275 982 | 1 883 578 |
| Coût des biens et services vendus | -1 095 976 | -270 552 | -203 270 | -1 569 798 |
| Frais de recherche et développement | -19 888 | -4 019 | | -23 908 |
| Frais commerciaux, marketing et service | -47 183 | -15 219 | -42 714 | -105 116 |
| Frais administratifs | -32 378 | -13 911 | -9 863 | -56 152 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 1 289 | -424 | -128 | 736 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | 99 950 | 9 384 | 20 006 | 129 341 |
| Perte de valeur des actifs | -339 | | | -339 |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | -2 188 | -414 | -296 | -2 898 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 97 423 | 8 970 | 19 710 | 126 104 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 16 | | 2 310 | 2 326 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRES QUOTE-PART DE RESULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE | 97 439 | 8 970 | 22 020 | 128 431 |

| 31.12.2017 en milliers d'euros | MHA Material Handling and Access | CEP Compact Equipment Products | S&S Services & Solutions | Total |
|--|--|--------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 1 095 217 | 244 029 | 251 722 | 1 590 968 |
| Coût des biens et services vendus | -931 822 | -214 385 | -186 039 | -1 332 246 |
| Frais de recherche et développement | -17 042 | -3 758 | | -20 800 |
| Frais commerciaux, marketing et service | -43 168 | -14 240 | -37 293 | -94 701 |
| Frais administratifs | -28 002 | -12 260 | -9 434 | -49 696 |
| Autres produits et charges d'exploitation | 894 | 694 | 332 | 1 920 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | 76 076 | 80 | 19 288 | 95 445 |
| Perte de valeur des actifs | | | | |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | -4 970 | 262 | -258 | -4 966 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 71 106 | 342 | 19 030 | 90 479 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | -387 | | 2 834 | 2 447 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL APRÈS QUOTE-PART DE RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS MEE | 70 718 | 342 | 21 865 | 92 926 |

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 bénéficiaires, 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 des biens et services vendus », qui correspond donc aux charges de biens et services vendus nets des charges ou des produits de redevances.

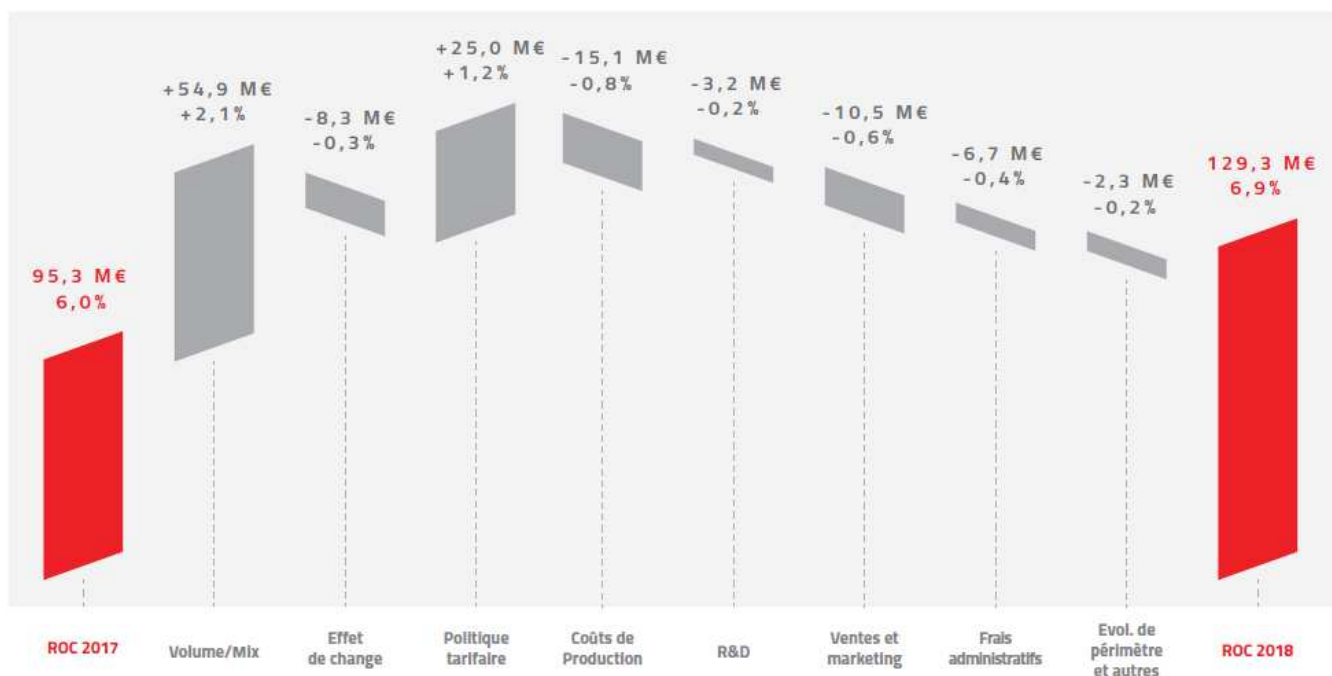
Les actifs et flux de trésorerie, de même que les dettes, ne sont pas alloués aux différentes divisions, les informations par secteurs opérationnels utilisées par le management du groupe n'intégrant pas ces différents éléments

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION ET ZONE GÉOGRAPHIQUE

| 31.12.2018 en milliers d'euros | Europe du Sud | Europe du Nord | Amériques | APAM | Total |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| MHA | 463 165 | 621 991 | 99 204 | 109 727 | 1 294 087 |
| CEP | 18 460 | 42 855 | 202 583 | 49 611 | 313 509 |
| S&S | 96 923 | 90 958 | 48 494 | 39 606 | 275 982 |
| TOTAL | 578 548 | 755 804 | 350 282 | 198 944 | 1 883 578 |

| 31.12.2017 en milliers d'euros | Europe du Sud | Europe du Nord | Amériques | APAM | Total |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| MHA | 421 824 | 490 891 | 79 330 | 103 171 | 1 095 217 |
| CEP | 13 803 | 32 547 | 162 793 | 34 886 | 244 029 |
| S&S | 87 019 | 78 494 | 50 923 | 35 286 | 251 722 |
| TOTAL | 522 646 | 601 932 | 293 046 | 173 343 | 1 590 968 |

6. EVOLUTION DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DU GROUPE ENTRE 2017 et 2018



7. GLOSSAIRE

EXPLICATION DES LIGNES DE REPORTING

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 parcs de matériels et de prestations diverses.

COÛT DES VENTES

Le coût des ventes est constitué du coût des biens et des services vendus qui comprennent le coût des matières et des composants, de la main d'œuvre directement affectable au bien ou au service, de l'ensemble des frais de fonctionnement 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 de personnels et coûts de fonctionnement, 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 des prestations extérieurs et à l'utilisation d'équipements et de matériels dédiés dont les amortissements affecteront la fonction.

Les dépenses 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 services techniques. Sont également intégrés sur cette ligne 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 & PRODUITS SUR ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS

Les charges et les produits non récurrents incluent les éléments suivants :

- la constatation des pertes de valeur (impairment),
- les résultats de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles importants ou inhabituels
- les frais d'acquisition et d'intégration
- les produits relatifs à des « Badwill »
- les résultats de cessions des titres consolidés
- les coûts de restructuration,
- les éléments inhabituels correspondant à des produits et des charges non usuels par leur fréquence, leur nature et leur montant.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL OU MARGE OPÉRATIONNELLE

Le résultat opérationnel, aussi appelé marge opérationnelle dans le présent document, 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 dans le résultat des sociétés associées.

INDICATEURS FINANCIERS & AUTRES DÉFINITIONS

A PÉRIMÈTRE ET TAUX DE CHANGE CONSTANTS

L'effet de change se calcule en appliquant au chiffre d'affaires de la période en cours le taux de change de la période précédente.

L'effet périmètre se calcule en :

- éliminant le chiffre d'affaires, sur la période en cours, des sociétés acquises au cours de la période,
- en éliminant le chiffre d'affaires, du 1er janvier de l'exercice en cours, au mois anniversaire de leur acquisition, des sociétés acquises au cours de l'exercice précédent,
- en éliminant le chiffre d'affaires, sur la période en cours et sur la période comparable, des sociétés créées lors de la période en cours ou de la période comparable.

Pour 2018,

- Les sociétés acquises en 2017 (Manitou Equipment India en mai 2017 et Liftrite fin juillet 2017), déduction de leur contribution, du 1er janvier de l'exercice en cours, au mois anniversaire de leur acquisition. Il n'y a pas de société acquise ni de société sortante sur l'exercice 2018
- Application de la norme IAS 18 «Produits des activités ordinaires» sur les agrégats de l'exercice en cours
- Application du taux de change de l'exercice 2017

À NORME CONSTANTE

L'impact à norme constante se calcule en appliquant sur la période en cours les normes comptables applicables lors de l'exercice précédent.

En 2018 : application d'IAS 18 sur les agrégats de l'exercice en cours

DETTE NETTE

La dette nette correspond à la différence entre d'une part les passifs financiers courants et non courants et d'autre part les actifs financiers courants et la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

EBITDA

Résultat opérationnel +/- dotations – reprises aux amortissements et pertes de valeur.

EBITDA RECURRENT

Résultat opérationnel – charges et produits sur éléments non récurrents +/- dotations – reprises aux amortissements et pertes de valeur.

GEARING

Ratio de la dette nette divisée par le montant des capitaux propres.

LEVERAGE

Ratio déterminé en divisant le montant de la dette nette de fin de période par l'EBITDA en 12 mois glissants. Il permet de mesurer le montant de la dette en nombre d'années d'EBITDA.

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION

Stocks et en-cours + clients + autres débiteurs – dettes fournisseurs – autres dettes courantes.

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation exclut les créances de financement des ventes qui n'évoluent pas de façon proportionnelle à l'activité opérationnelle.

CARNET DE COMMANDES

Ensemble des commandes clients reçues mais non encore livrées.