



**MANITOU**  
GROUP

## Résultats S1 2019

Michel Denis, Directeur général  
Hervé Rochet, Secrétaire général

 **MANITOU**  
HANDLING YOUR WORLD

**GEHL**

**MUSTANG**  
BY MANITOU

# Disclaimer

---

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

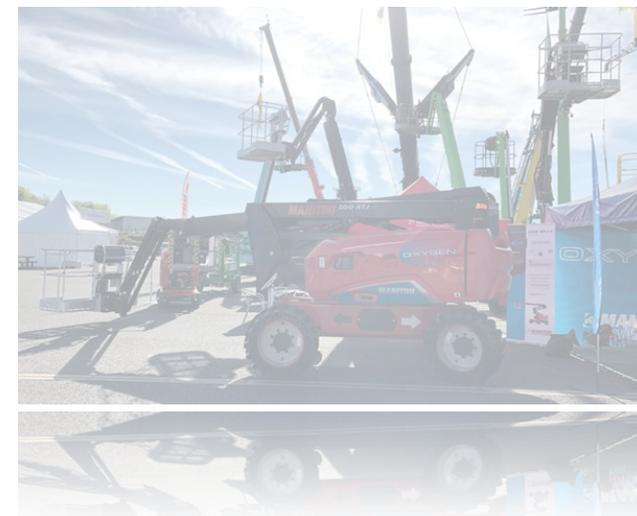
Les données et informations (prévisionnelles ou autres) relatives aux marchés ou aux secteurs d'activité que cette présentation peut inclure ont été établies sur la base d'études, rapports, estimations ou sondages internes, ainsi que sur la base de recherches ou d'études externes, d'informations disponibles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

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

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

# Retour sur... S1 2019

## STRONGER TOGETHER



- Février Salon Sima : focus sur les machines connectées
- Mars Soutien du groupe Manitou au projet de transport maritime **NEOLINE**
- Avril Salon Bauma : présentation de la nacelle ATJ 200 E, 1<sup>ère</sup> machine **label OXYGEN** dédiée aux énergies alternatives
- Mai **Stronger Together** : Lancement de solutions destinées à la construction pour les marchés émergents
- Juin Annonce de la mise en place d'un nouvel emprunt obligataire de 105 M€  
Inauguration des nouveaux locaux du groupe Manitou en Espagne



# Faits marquants

- Chiffre d'affaires S1 19 de **1 163 M€** en croissance de **+24 %** vs. S1 18 (**+22 %** en comparable<sup>\*</sup>)
- Prise de commandes machines T2 de **286 M€** vs. 371 M€ en T2 18
- Carnet machines fin T2 19 de **643 M€** vs. 830 M€ en T2 18
- Résultat opérationnel courant à **90 M€** (7,7 %) vs. 63 M€ (6,7 %) au S1 18
- EBITDA<sup>\*\*</sup> **107 M€** (9,2 %) vs. 80 M€ au S1 18
- Résultat net part du groupe de **60 M€** vs. 41 M€ au S1 18
- Dette nette<sup>\*\*\*</sup> à **185 M€**, Gearing de 30 %

*Les données exprimées en pourcentage entre parenthèses expriment un pourcentage du chiffre d'affaires*

*\* à taux de change constants*

*\*\* EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations et reprises d'amortissements et pertes de valeur (sur 6 mois), retraité de l'impact IFRS 16*

*\*\*\* Dette nette et Gearing hors IFRS 16*

## Performance historique et perspectives en retrait

# 1

 Activité S1 2019



# Activité S1 2019

Chiffre d'affaires S1 2018						Chiffre d'affaires S1 2019				
Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total	M€ % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total
243 26%	305 32%	47 5%	59 6%	653 69%	<b>MHA</b>	328 28%	383 33%	58 5%	61 5%	830 71%
9 1%	21 2%	98 10%	24 3%	151 16%	<b>CEP</b>	11 1%	22 2%	125 11%	21 2%	178 15%
49 5%	45 5%	24 3%	19 2%	137 15%	<b>S&amp;S</b>	59 5%	49 4%	26 2%	21 2%	155 13%
<b>301</b> 32%	<b>370</b> 39%	<b>169</b> 18%	<b>102</b> 11%	<b>941</b> 100%	<b>Tot.</b>	<b>398</b> 34%	<b>454</b> 39%	<b>209</b> 18%	<b>103</b> 9%	<b>1163</b> 100%

MHA : Material Handling & Access

CEP : Compact Equipment Products

S&S : Services & Solutions

Évolution plus favorable que celle du groupe

# Activité T2 2019

Chiffre d'affaires T2 2018						Chiffre d'affaires T2 2019				
Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total	M€ % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Am.	APAM	Total
114 24%	162 34%	27 6%	27 6%	331 69%	<b>MHA</b>	153 25%	210 35%	37 6%	33 6%	433 72%
5 1%	11 2%	53 11%	11 2%	80 17%	<b>CEP</b>	6 1%	12 2%	66 11%	9 2%	94 16%
24 5%	22 5%	12 3%	11 2%	69 14%	<b>S&amp;S</b>	25 4%	25 4%	14 2%	11 2%	75 12%
<b>144</b> 30%	<b>195</b> 41%	<b>92</b> 19%	<b>49</b> 10%	<b>480</b> 100%	<b>Tot.</b>	<b>184</b> 31%	<b>247</b> 41%	<b>117</b> 19%	<b>53</b> 9%	<b>602</b> 100%

MHA : Material Handling & Access

CEP : Compact Equipment Products

S&S : Services & Solutions

Évolution plus favorable que celle du groupe

# Evolution vs. 2018



en M€ <i>en %</i>	Europe du Sud	Europe du Nord	Amériques	APAM	Total
MHA	+85 <i>+35%</i>	+78 <i>+26%</i>	+11 <i>+24%</i>	+2 <i>+3%</i>	<b>+177</b> <i>+27%</i>
CEP	+2 <i>+26%</i>	+0 <i>+2%</i>	+27 <i>+27%</i>	-2 <i>-10%</i>	<b>+27</b> <i>+18%</i>
S&S	+10 <i>+21%</i>	+5 <i>+11%</i>	+2 <i>+9%</i>	+2 <i>+8%</i>	<b>+19</b> <i>+14%</i>
<b>Total</b>	<b>+97</b> <i>+32%</i>	<b>+84</b> <i>+23%</i>	<b>+40</b> <i>+24%</i>	<b>+1</b> <i>+1%</i>	<b>+222</b> <i>+24%</i>

# Evolution vs. 2018

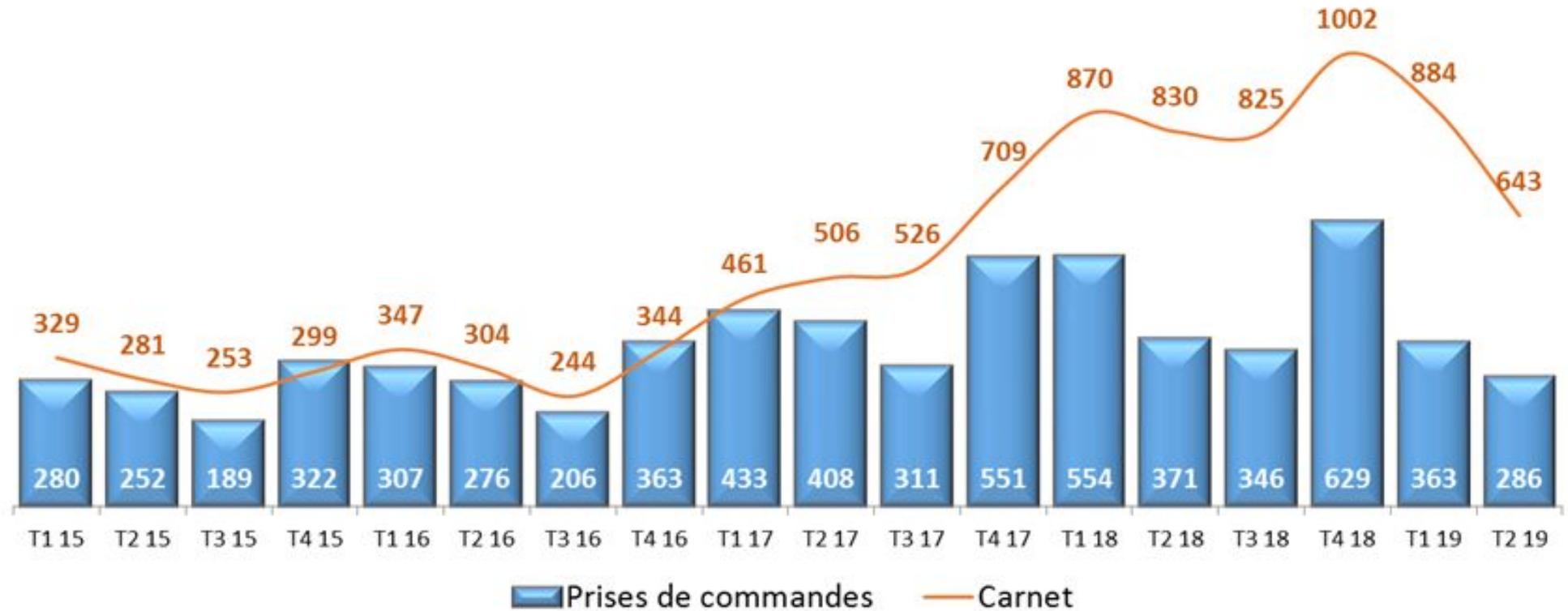


CA. en M€ <i>% vs. CA N-1</i>	2018.06	Impact taux de change	Evolution en comparable *	2019.06
MHA	653	2 <i>0%</i>	174 <i>27%</i>	830 <i>27%</i>
CEP	151	9 <i>6%</i>	18 <i>12%</i>	178 <i>18%</i>
S&S	137	1 <i>1%</i>	17 <i>13%</i>	155 <i>14%</i>
<b>Total</b>	<b>941</b>	<b>12</b> <i>1%</i>	<b>210</b> <i>22%</i>	<b>1 163</b> <i>24%</i>

\*à taux de change constants

# Prises de commandes machines et carnet

MHA & CEP en M€



# Bilan MHA

## POINTS POSITIFS

- Croissance globale de l'activité
- Niveau de production
- Activité avec les loueurs sur le S1
- Performance financière en forte amélioration



## POINTS NÉGATIFS

- Retrait sur certains marchés
- Ralentissement général des prises de commandes
- Baisse des volumes de production anticipé sur le S2

M€	S1 18	S1 19
CA	653	830
<i>n/n-1</i>	16,1%	27,0%
Rés. op courant	48	72
<i>% CA</i>	7,4%	8,6%

**Performance historique et ralentissement sur le S2**

# Bilan CEP

## POINTS POSITIFS

Croissance du chiffre d'affaires  
Activité avec les loueurs au S1



## POINTS NÉGATIFS

Baisse des prises et du carnet de commandes  
Ajustement des cadences de production  
Pression de l'USD sur les exportations des US  
Performance financière

M€	S1 18	S1 19
CA	151	178
<i>n/n-1</i>	29,4%	17,8%
Rés. op courant	4	4
% CA	2,4%	2,2%

**Croissance du CA, perspectives en retrait**

# Bilan S&S

## POINTS POSITIFS

- Croissance du CA
- Développement des services
- Déploiement d'outils connectés
- Performance financière



## POINTS NÉGATIFS

Effet de base des services vs Pièces

M€	S1 18	S1 19
CA	137	155
<i>n/n-1</i>	9,4%	13,6%
Rés. op courant	11	15
% CA	8,2%	9,4%

# Croissance et performance

# 2

## Résultats financiers



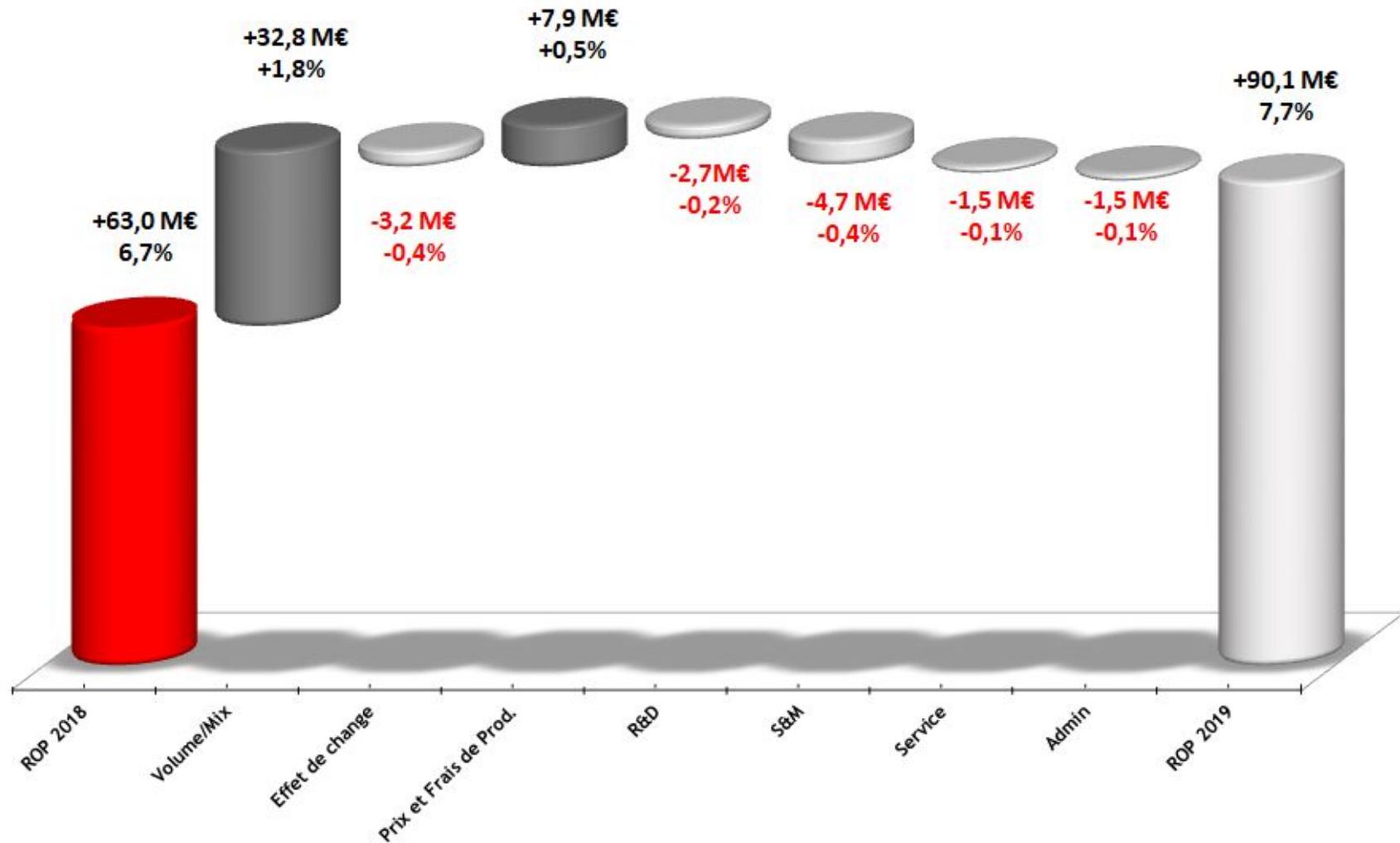
# Compte de résultat

<i>M€</i>	<b>S1 18</b>	<b>S1 19</b>
Chiffre d'affaires	941	1 163
<b>Marge sur coûts des ventes</b>	<b>154</b>	<b>192</b>
% CA	16,3%	16,5%
Recherche & Dév.	-12	-15
Ventes, Mtk., Service & Admin	-79	-88
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>63</b>	<b>90</b>
% CA	6,7%	7,7%
Charges opérationnelles non récurrentes	-1	-1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>62</b>	<b>89</b>
% CA	6,6%	7,7%
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	1	1
<b>Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE</b>	<b>63</b>	<b>90</b>
Résultat financier	-4	-3
Impôt	-18	-27
<b>Résultat net Part du Groupe</b>	<b>41</b>	<b>60</b>
% CA	4,3%	5,1%

# Compte de résultat par division

<i>M€</i>	MHA	CEP	S&S	S1 18	MHA	CEP	S&S	S1 19
Chiffre d'affaires	653	151	137	941	830	178	155	1 163
<b>Marge sur coûts des ventes</b>	<b>96</b>	<b>20</b>	<b>37</b>	<b>154</b>	<b>124</b>	<b>24</b>	<b>44</b>	<b>192</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>48</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>63</b>	<b>72</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>90</b>
% CA	7,4%	2,4%	8,2%	6,7%	8,6%	2,2%	9,4%	7,7%
Charges opérationnelles non récurrentes	-1	0	0	-1	-1	0	0	-1
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>47</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>62</b>	<b>71</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	<b>89</b>
% CA	7,2%	2,3%	8,2%	6,6%	8,6%	2,1%	9,3%	7,7%

# Évolution du résultat opérationnel courant vs. 2018



# Bilan

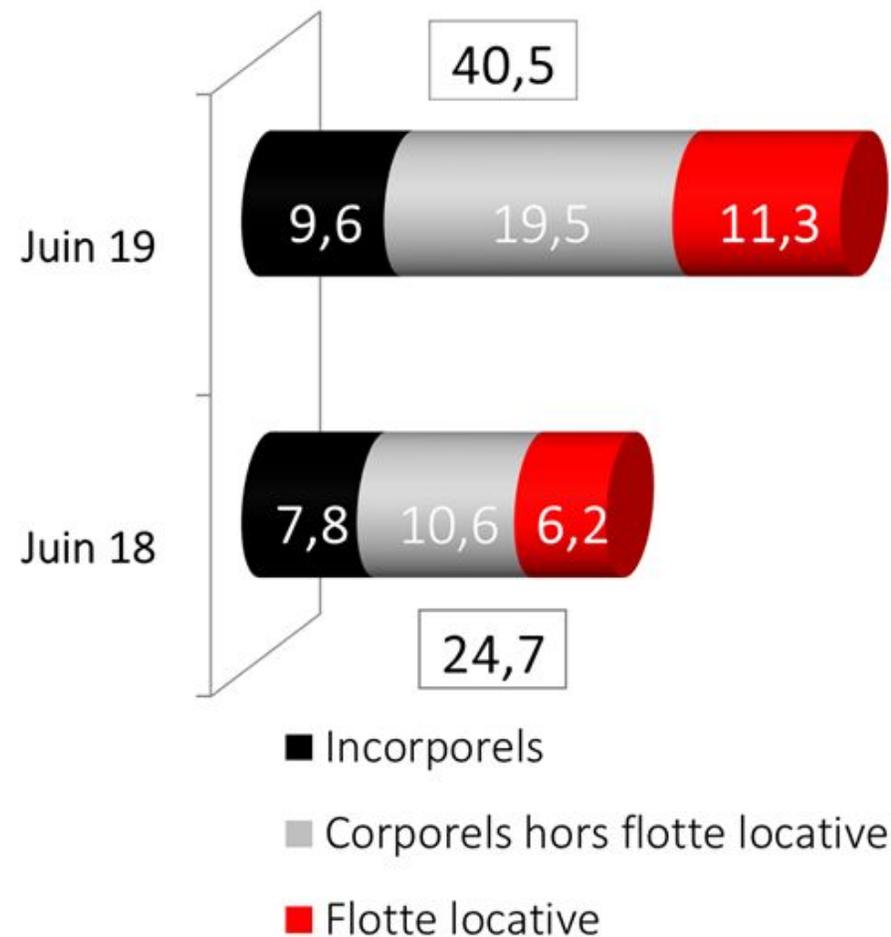
M€	Déc 18	Juin 19	Var	Var %
Actifs non courants	263	276	13	5%
Droit d'utilisation des actifs loués	0	14	14	
Stocks	575	614	40	7%
Clients et comptes rattachés	362	439	77	21%
Créances de financement des ventes	11	10	-1	-5%
Autres débiteurs courants	47	41	-7	-14%
Trésorerie, équivalents de trésorerie & actifs fin. courants	32	98	66	206%
Actifs non courants destinés à la vente	0,2	0	-0,2	-100%
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1290</b>	<b>1492</b>	<b>203</b>	<b>16%</b>
Capitaux propres	597	625	28	5%
Passifs financiers	180	283	103	57%
Passifs de loyers	0	16	16	
Provisions	60	65	5	8%
Dettes fournisseurs	293	326	33	11%
Autres passifs non courants	4	4	0	6%
Autres passifs courants	155	172	17	11%
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>1290</b>	<b>1492</b>	<b>203</b>	<b>16%</b>
<b>Besoin en fond de roulement en M€</b>	<b>536</b>	<b>596</b>	<b>60</b>	<b>11%</b>
<b>Rotation en jours de CA</b>				
Stocks	110	95	-15	-13%
Clients (hors finct des ventes)	69	68	-1	-2%
Fournisseurs	-56	-50	6	-10%
<b>Besoin en fond de roulement en jours</b>	<b>102</b>	<b>92</b>	<b>-10</b>	<b>-10%</b>

# Tableau de Flux de Trésorerie

<i>M€</i>	<b>Jun 18</b>	<b>Jun 19</b>
<b>Flux opérationnels</b>	<b>31</b>	<b>21</b>
Marge brute d'autofinancement	62	83
Variation du BFR	-25	-51
dont stocks	-29	-32
dont clients	-51	-76
dont créances de financement des ventes (nettes)	-4	1
dont fournisseurs	55	32
dont autres créances et dettes d'exploitation	-2	9
dont créances et dettes d'impôt	5	14
Flotte locative immobilisée	-6	-11
<b>Flux d'investissement</b>	<b>-14</b>	<b>-27</b>
dont immobilisations (hors flotte locative)	-19	-29
dont investissements filiales	0	0
dont cession immobilisations corp.	0	0
dont actifs financiers	0	0
dont dividendes reçus d'entreprises associées	5	2
<b>Flux de financement</b>	<b>-46</b>	<b>65</b>
dont emprunts	-26	96
dont paiement dividendes	-24	-30
dont autres	4	-1
<b>Var. trésorerie nette</b>	<b>-29</b>	<b>59</b>

# Investissements

M€	Juin 18	Juin 19
R&D	4,1	6,8
ERP/IT	3,7	2,8
Autres	0,0	0,0
<b>Total incorporels</b>	<b>7,8</b>	<b>9,6</b>
Bâtiments	1,9	10,7
Installations industrielles	6,8	5,5
Autres	2,0	3,3
<b>Corporels hors flotte locative</b>	<b>10,6</b>	<b>19,5</b>
<b>Flotte locative</b>	<b>6,2</b>	<b>11,3</b>
<b>Total</b>	<b>24,7</b>	<b>40,5</b>



# Endettement

<i>M€</i>	<b>Déc 18</b>	<b>Jun 19</b>
<b>Total trésorerie &amp; actifs financiers</b>	<b>32</b>	<b>98</b>
Dette bancaire (Club deal)	87	72
Emprunts obligataires & autres	42	156
Facilités (Découverts)	28	35
Crédit-bail	1	0
Instruments de couverture	5	3
Autres	18	17
<b>Total passif</b>	<b>180</b>	<b>283</b>
<b>ENDETTEMENT NET (hors IFRS 16)</b>	<b>148</b>	<b>185</b>
Passifs de loyers IFRS 16	0	16
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>148</b>	<b>201</b>
<b>Gearing hors IFRS 16</b>	<b>25%</b>	<b>30%</b>
<b>Leverage hors IFRS 16</b>	<b>0,9</b>	<b>1,0</b>
<b>EBITDA hors IFRS 16</b>	<b>162</b>	<b>189</b>
<b>Gearing avec IFRS 16</b>	<b>n/a</b>	<b>32%</b>
<b>Leverage avec IFRS 16</b>	<b>n/a</b>	<b>1,0</b>
<b>EBITDA avec IFRS 16</b>	<b>n/a</b>	<b>196</b>

# 3

**/** Perspectives 2019



# Perspectives 2019

---

- Chiffre d'affaires

Anticipation d'un CA 2019 en croissance de l'ordre de 10% par rapport à 2018

- Profitabilité

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

 Annexes



# Impact de l'application de la norme IFRS 16

IFRS 16 est la nouvelle norme relative aux contrats de location, avec une première application au 1er janvier 2019.

Les contrats de location sont enregistrés au bilan avec :

- un « droit d'utilisation des actifs loués » constaté à l'actif, et
- une dette correspondante représentant l'obligation de payer les loyers futurs reconnue au passif.

Manitou utilise la méthode rétrospective simplifiée, qui ne prévoit pas de retraitement de l'exercice précédent. Les impacts de l'application de la norme IFRS 16 sur les principaux indicateurs du groupe sont détaillés ci-après :

<i>en millions d'€</i>	Données 2019 publiées avec l'application de la norme IFRS 16	Impact IFRS 16	Données 2019 retraitées (hors application de la norme IFRS 16)
<b>Compte de résultat</b>			
<b>Résultat opérationnel</b>	89,1	- 0,5	88,6
<i>Dont EBITDA</i>	110,4	- 3,3	107,1
<i>Dont amortissements</i>	- 21,6	+ 2,8	- 18,8
<b>Résultat financier</b>	- 2,6	+ 0,6	- 2,0
<b>Bilan Consolidé</b>			
Droit d'utilisation des actifs loués	14,4	- 14,4	0
Dette nette	201,4	- 16,1	185,4
<b>Gearing</b>	<b>32,1 %</b>		<b>29,7 %</b>

# Annexe

## Définitions

---

Données à taux de change constants :

- Application du taux de change de l'exercice précédent sur les agrégats de l'exercice en cours

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

EBITDA retraité de l'impact IFRS 16

- EBITDA calculé sur la base des normes IFRS applicables en 2018, c'est à dire avant l'application de la norme IFRS 16 (à compter du 1er janvier 2019)

Dette nette et Gearing hors IFRS 16

- Dette nette calculée sur la base des normes IFRS applicables en 2018, c'est à dire avant l'application de la norme IFRS 16 (à compter du 1er janvier 2019)

 Merci de votre attention

