



MANITOU
GROUP

Résultats S1 2020

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.

Faits marquants

- Chiffre d'affaires S1 20 de **762 M€**, -35% vs. S1 19, -35 % en comparable*
- Prises de commandes machines de **180 M€** vs. 286 M€ en T2 19
- Carnet machines fin T2 20 de **555 M€** vs. 643 M€ en T2 19
- Résultat opérationnel courant à **30,1 M€** (3,9 %) vs. 90,1 M€ (7,7%) au S1 19
- Résultat net à **13,5 M€** vs. 60,1 M€ au S1 19
- EBITDA à **48 M€**** (6,3%) vs. 107 M€** (9,2%) au S1 19
- Dette nette*** à 164 M€, gearing*** de 24%

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

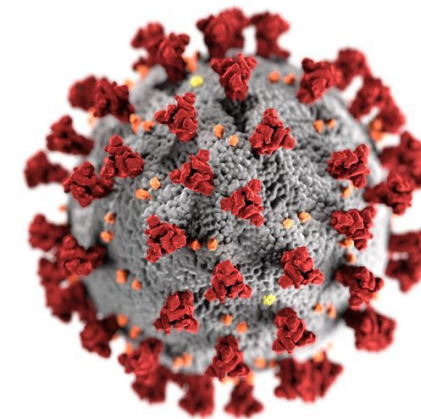
** à périmètre et taux de change constants*

*** EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations et reprises d'amortissements et pertes de valeur, retraité de l'impact IFRS 16*

**** Dette nette et Gearing hors engagements de location IFRS 16*

Impact majeur de la crise sanitaire

Retour sur S1 2020



Epidémie du Covid-19

- Mi-mars
 - Mesures sanitaires d'urgence
 - Fermeture des usines de production en France, Italie, Inde
 - Maintien d'une continuité pièces de rechange et services
 - Activité au ralenti dans les sociétés de distribution du groupe
 - Mise en place d'activité partielle lorsque possible (France, Italie, USA, etc.)
 - Généralisation du télétravail
- Mi-avril
 - Réouverture restreinte des activités de production en Europe
- Mi-juin
 - Suite déconfinement, retour progressif des équipes en présentiel
 - Mise en oeuvre de mesures sanitaires spécifiques
 - Assemblée générale à huis clos - pas de versement de dividende

Retour sur S1 2020

Mise en place d'un plan Résilience

- Activité partielle
- Gel des embauches
- Prise de congés
- Réduction des coûts
- Réduction des effectifs (USA)
- Report de tous les projets non vitaux

Retour sur S1 2020

Evènements

■ Juin

- Engagement de Manitou Group pour une industrie éco-responsable avec la signature du manifeste du pôle EMC2



■ Juillet

- Manitou Group primé aux “European Rental Awards”



1

 Activité S1 2020



Activité T2 2020

Chiffre d'affaires T2 2019						Chiffre d'affaires T2 2020				
Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total	M€ % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total
153 25%	210 35%	37 6%	33 6%	433 72%	MHA	94 28%	85 25%	17 5%	17 5%	213 63%
6 1%	12 2%	66 11%	9 2%	94 16%	CEP	3 1%	12 4%	38 11%	5 2%	60 17%
25 4%	25 4%	14 2%	11 2%	75 12%	S&S	25 7%	24 7%	13 4%	7 2%	68 20%
184 31%	248 41%	117 19%	53 9%	602 100%	Tot.	122 36%	121 35%	68 20%	29 9%	341 100%

MHA : Material Handling & Access

CEP : Compact Equipment Products

S&S : Services & Solutions

Évolution plus favorable que celle du groupe

Activité S1 2020

Chiffre d'affaires S1 2019						Chiffre d'affaires S1 2020				
Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total	M€ % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total
328 28%	383 33%	58 5%	61 5%	830 71%	MHA	216 28%	202 27%	41 5%	38 5%	496 65%
11 1%	22 2%	125 11%	21 2%	178 15%	CEP	8 1%	20 3%	80 11%	15 2%	123 16%
59 5%	49 4%	26 2%	21 2%	155 13%	S&S	50 7%	50 7%	26 3%	15 2%	142 19%
398 34%	454 39%	209 18%	103 9%	1163 100%	Tot.	274 36%	272 36%	148 19%	68 9%	762 100%

MHA : Material Handling & Access

CEP : Compact Equipment Products

S&S : Services & Solutions

Évolution plus favorable que celle du groupe

Evolution vs. 2019



en M€ <i>en %</i>	Europe du Sud	Europe du Nord	Amériques	APAM	Total
MHA	-113 <i>-34%</i>	-181 <i>-47%</i>	-17 <i>-29%</i>	-23 <i>-38%</i>	-333 <i>-40%</i>
CEP	-3 <i>-27%</i>	-1 <i>-6%</i>	-44 <i>-36%</i>	-6 <i>-31%</i>	-55 <i>-31%</i>
S&S	-8 <i>-14%</i>	+1 <i>+2%</i>	-0 <i>-0%</i>	-6 <i>-27%</i>	-13 <i>-9%</i>
Total	-124 <i>-31%</i>	-182 <i>-40%</i>	-61 <i>-29%</i>	-35 <i>-34%</i>	-402 <i>-35%</i>

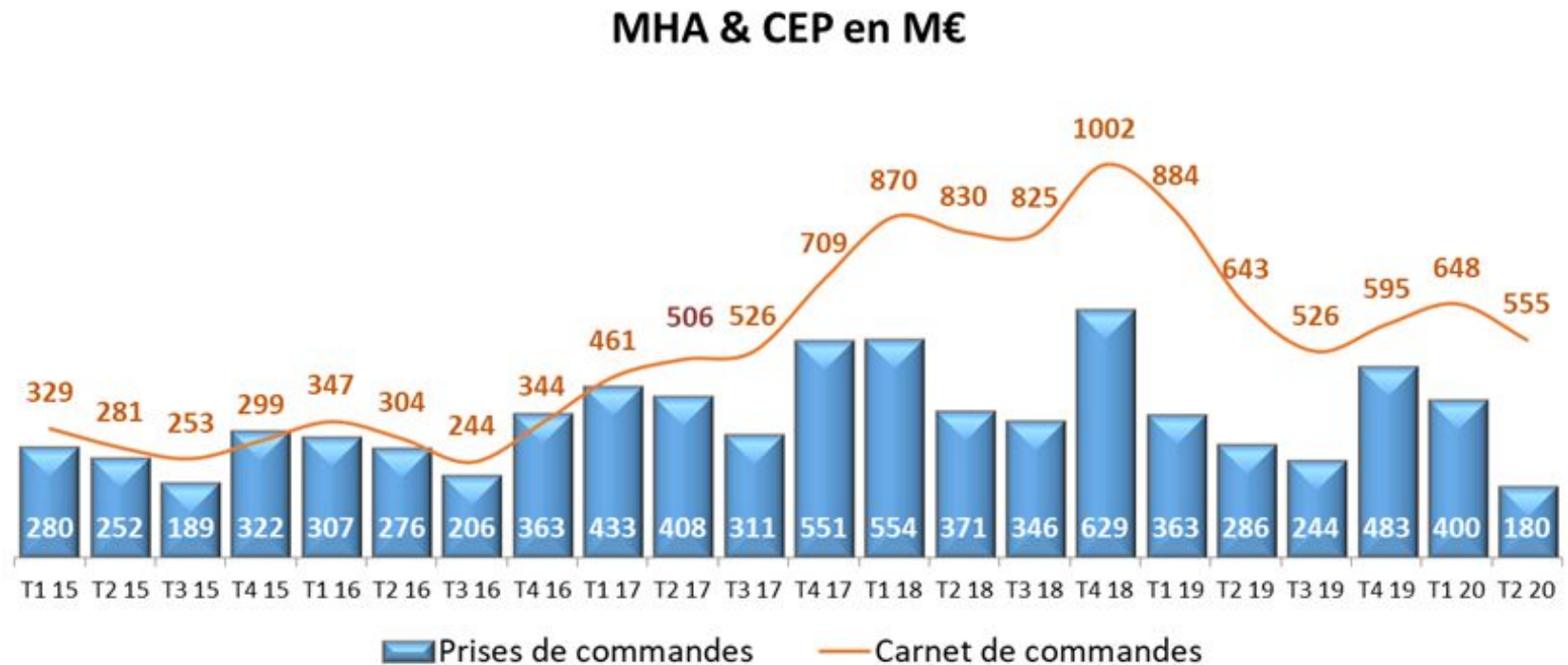
Evolution vs. 2019



CA. en M€ % vs. CA N-1	2019.06	Impact taux de change	Impact variation de périmètre	Evolution en comparable *	2020.06
MHA	830	-2 0%	0,7 0%	-332 -40%	496 -40%
CEP	178	2 1%	0,5 0%	-57 -32%	123 -31%
S&S	155	0 0%	3,7 -1%	-17 -11%	142 -9%
Total	1163	-1 0%	4,9 -1%	-406 -35%	762 -35%

*à périmètre et taux de change constants

Prises de commandes machines et carnet



Bilan MHA

POINTS POSITIFS

- Gestion de la crise Covid
- Agilité industrielle
- Capacité à satisfaire les clients du secteur agricole
- Ampleur de la réduction des coûts



POINTS NÉGATIFS

- Ampleur de la crise
- Perspective négative avec les loueurs
- Réduction de la productivité en raison des nouvelles mesures en matière de santé et de sécurité
- Baisse de rentabilité

M€	S1 19	S1 20
CA	830	496
n/n-1	27,0%	-40,2%
Rés. Op courant	72	21
% CA	8,6%	4,1%

Réactivité et agilité en ligne avec l'ampleur de la crise

Bilan CEP

POINTS POSITIFS

- Maintien de la production aux USA (secteur qualifié d'activité essentielle)
- Gestion de la crise
- Réduction de la taille de l'organisation



POINTS NÉGATIFS

- Ampleur de la baisse des revenus
- 2 mois de confinement sanitaire strict en Inde
- Arrêt des loueurs US
- Rentabilité de la division

M€	S1 19	S1 20
CA	178	123
n/n-1	17,8%	-30,9%
Rés. Op courant	4	- 8
% CA	2,2%	-6,1%

Baisse importante des revenus et de la rentabilité, allègement de l'organisation

Bilan S&S

POINTS POSITIFS

Continuité du soutien aux clients pendant la crise
Des services moins touchés par la crise que les machines
Une offre de produits favorable
Niveau de rentabilité



POINTS NÉGATIFS

Diminution des revenus
Déploiement de nouveaux services

M€	S1 19	S1 20
CA	155	142
n/n-1	13,6%	-8,6%
Rés. Op courant	15	17
% CA	9,4%	12,0%

Meilleure résilience de l'activité, mix favorable, rentabilité record

2

/ Résultats financiers



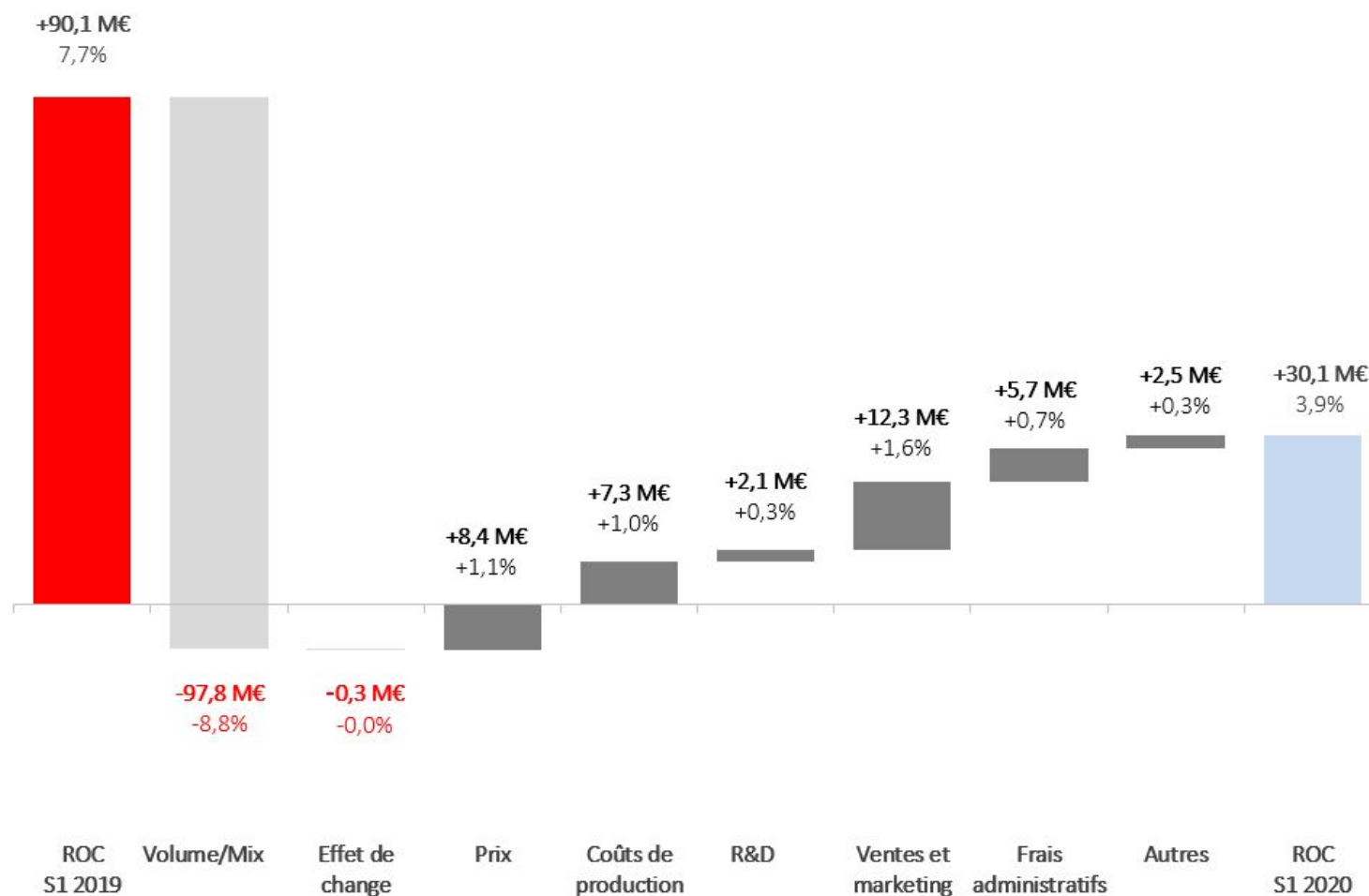
Compte de résultat

M€	S1 19	S1 20
Chiffre d'affaires	1 163	762
Marge sur coûts des ventes	192	110
% de CA	16,5%	14,5%
Recherche & Dév	- 15	- 13
Ventes, Mkt., Services, Admin & Autres	- 88	- 68
Résultat opérationnel courant	90	30
% de CA	7,7%	3,9%
Charges opérationnelles non récurrentes	- 1	- 3
Résultat opérationnel	89	27
% de CA	7,7%	3,5%
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	1	1
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	90	28
Résultat financier	- 3	- 6
Impôt	- 27	- 9
Résultat net Part du Groupe	60	13
% de CA	5,1%	1,8%

Compte de résultat par division

M€	MHA	CEP	S&S	S1 19	MHA	CEP	S&S	S1 20
Chiffre d'affaires	830	178	155	1 163	496	123	142	762
Marge sur coûts des ventes	124	24	44	192	61	7	42	110
Résultat opérationnel courant	72	4	15	90	21	-8	17	30
% de CA	8,6%	2,2%	9,4%	7,7%	4,1%	-6,1%	12,0%	3,9%
Charges opérationnelles non récurrentes	-1	0	0	-1	-1	-2	0	-3
Résultat opérationnel	71	4	14	89	20	-10	17	27
% de CA	8,6%	2,1%	9,3%	7,7%	4,0%	-7,9%	11,9%	3,5%

Évolution du résultat opérationnel courant vs. 2019



Bilan

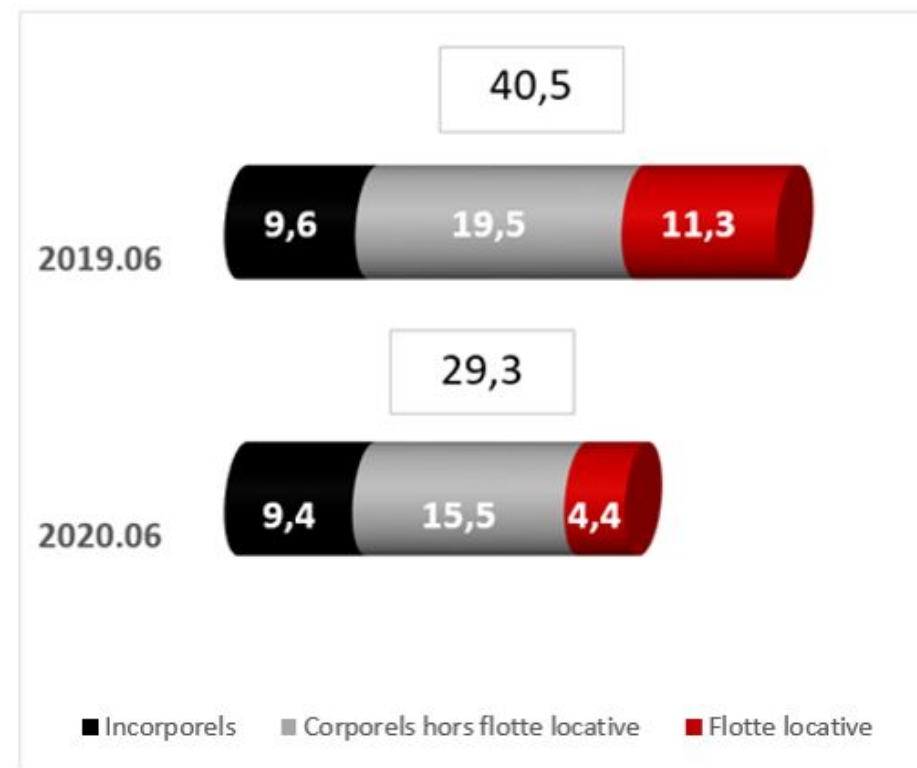
M€	Déc 19	Juin 20	Var	Var %
Actifs non courants (excl. Financement des ventes et droit d'utilisation)	312	318	5	2%
Droit d'utilisation des actifs loués	16	14	-3	-18%
Stocks	590	541	-49	-8%
Clients et comptes rattachés	380	324	-56	-15%
Créances de financement des ventes	11	9	-2	-18%
Autres débiteurs courants	51	54	4	7%
Trésorerie, équivalents de trésorerie & actifs fin. courants	24	111	87	358%
Actifs non courants destinés à la vente	0,0	0,0	0,0	
TOTAL ACTIF	1385	1370	-14	-1%
Capitaux propres	665	682	18	3%
Passifs financiers	214	275	61	28%
Passifs de loyers	18	15	-3	-18%
Provisions	68	65	-3	-4%
Dettes fournisseurs	253	178	-75	-30%
Autres passifs non courants	5	5	0	3%
Autres passifs courants	162	150	-12	-7%
TOTAL PASSIF	1385	1370	-14	-1%
Besoin en fond de roulement en M€	606	591	-14	-2%
Rotation en jours de CA				
Stocks	101	128	26	26%
Clients (hors finct des ventes)	65	77	11	17%
Fournisseurs	-44	-42	1	-3%
Besoin en fond de roulement en jours	104	140	36	34%

Tableau de Flux de Trésorerie

<i>M €</i>	<i>Juin 19</i>	<i>Juin 20</i>
Flux opérationnels	23	49
Capacité d'autofinancement	113	47
Impôts versés	-13	-10
Variation du BFR	-66	16
dont stocks	-32	45
dont clients	-76	57
dont créances de financement des ventes (nettes)	1	0
dont fournisseurs	32	-75
dont autres créances et dettes d'exploitation	9	-12
Flotte locative immobilisée	-11	-4
Flux d'investissements	-29	-28
dont immobilisations (hors flotte locative)	-29	-25
dont investissements filiales	0	0
dont cession immobilisations	0	0
dont cession de participations	0	0
dont fournisseurs d'immobilisations	0	-3
dont autres	0	0
Flux de financement	65	85
dont emprunts	96	88
dont paiement dividendes	-30	0
dont rachat actions propres	0	0
dont autres	-1	-3
Var. trésorerie nette	59	106

Investissements

M€	S1 19	S1 20
R&D	6,8	7,1
ERP/IT	2,8	1,6
Autres incorporels	-	0,7
Incorporels	9,6	9,4
Bâtiments	10,7	11,3
Installations industrielles	5,5	3,6
Autres corporels	3,3	0,7
Corporels hors flotte locative	19,5	15,5
Flotte locative	11,3	4,4
Total	40,5	29,3



Endettement

M€	Déc 19	Juin 20
Total trésorerie & actifs financiers	24	111
Dette bancaire (Club deal)	19	111
Emprunts obligataires & autres	142	142
Facilités (Découverts)	27	6
Crédit-bail	0	0
Instruments de couverture	7	2
Autres	18	13
Total passif	214	275
ENDETTEMENT NET (hors IFRS 16)	190	164
Passifs de loyers IFRS 16	18	15
ENDETTEMENT NET	208	179
Gearing hors IFRS 16	29%	24%
Leverage hors IFRS 16	1,0	1,3
EBITDA hors IFRS 16	186	127
Gearing avec IFRS 16	31%	26%
Leverage avec IFRS 16	1,1	1,3
EBITDA avec IFRS 16	192	134

3

/ Perspectives 2020



Perspectives 2020

- Chiffre d'affaires

Anticipation d'un CA 2020 en baisse de l'ordre de 30% par rapport à 2019

- Profitabilité

Perspective du résultat opérationnel courant dans une fourchette de 2,7% à 3,2% du chiffre d'affaires

Annexes



Annexe

Définitions

Données en comparable, soit à périmètre et taux de change constants :

- Périmètre : pour les sociétés acquises en 2019 (Mawsley Machinery Ltd le 29 octobre 2019), déduction de leur contribution, du 1er janvier au 30 juin 2020. Il n'y a pas de société sortante sur l'exercice 2019. Il n'y a pas de société acquise ni de société sortante en 2020.
- 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, hors effet de la norme IFRS 16

Dette nette et Gearing hors IFRS 16

- Dette nette calculée sur la base des normes IFRS applicables, hors effet de la norme IFRS 16

 Merci de votre attention

