



MANITOU
GROUP

Résultats S1 2021

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 21 de **970 M€**, +27 % vs. S1 20, +30 % en comparable*
- Prises de commandes machines de **858 M€** vs. 180 M€ en T2 20
- Carnet machines fin T2 21 de **1788 M€** vs. 555 M€ en T2 20
- Résultat opérationnel courant à **85,0 M€** (8,8 %) vs. 30,1 M€ (3,9 %) au S1 20
- Résultat net à **64,2 M€** vs. 13,5 M€ au S1 20
- EBITDA à **110 M€**** (11,3 %) vs. 48 M€** (6,3 %) au S1 20
- Trésorerie excédentaire de 15 M€ par rapport aux dettes***

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 sur 6 mois, retraité de l'impact IFRS 16*

**** hors IFRS 16*

Rebond et performance

Retour sur...

S1 2021

- Présentation de la nouvelle feuille de route “New Horizons 2025”
- Annonce d’un plan d’investissements industriels de 80 millions d’euros de réaménagement et d’extension des sites de production d’Ancenis (44), Candé (49) et Laillé (35)
- Build the future : présentation de nouvelles gammes de machines dédiées à la construction, lors d’un événement digital diffusé à travers le monde
- Fermeture effective du site de production à Waco, aux Etats-Unis

new horizons 2025



Retour sur...

S1 2021

- Manitou Group Attachments : nouvelle marque dédiée aux accessoires
- Manitou Group Parts : nouvelle marque pour les pièces de rechange
- Inde : soutien à la vaccination et aides médicales lors du pic de COVID-19
- Premier événement investisseurs dédié RSE
- On the way up : première édition du nouveau rendez-vous annuel dédié à la RSE



1

 Activité S1 2021



Activité T2 2021

Chiffre d'affaires T2 2020						Chiffre d'affaires T2 2021				
Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total	M€ % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total
97 29%	97 29%	55 16%	23 7%	273 80%	Division Produits	135 27%	168 34%	73 15%	39 8%	414 83%
25 7%	24 7%	13 4%	7 2%	68 20%	Division S&S	29 6%	29 6%	15 3%	11 2%	84 17%
122 36%	121 35%	68 20%	29 9%	341 100%	Tot.	164 33%	197 40%	88 18%	50 10%	498 100%

Évolution plus favorable que celle du groupe

S&S : Services & Solutions

Activité S1 2021

Chiffre d'affaires S1 2020						Chiffre d'affaires S1 2021				
Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total	M€ % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total
224 29%	222 29%	121 16%	52 7%	620 81%	Division Produits	254 26%	331 34%	146 15%	71 7%	803 83%
50 7%	50 7%	26 3%	15 2%	142 19%	Division S&S	59 6%	59 6%	28 3%	20 2%	167 17%
274 36%	272 36%	148 19%	68 9%	762 100%	Tot.	313 32%	390 40%	175 18%	91 9%	970 100%

Évolution plus favorable que celle du groupe

S&S : Services & Solutions

Evolution vs. 2020



CA. en M€ <i>en %</i>	Europe du Sud	Europe du Nord	Amériques	APAM	Total
Division Produits	+30 <i>+13%</i>	+109 <i>+49%</i>	+25 <i>+21%</i>	+19 <i>+36%</i>	+183 <i>+30%</i>
Division S&S	+9 <i>+18%</i>	+9 <i>+17%</i>	+2 <i>+8%</i>	+5 <i>+32%</i>	+25 <i>+18%</i>
Total	+39 <i>+14%</i>	+118 <i>+43%</i>	+27 <i>+19%</i>	+24 <i>+35%</i>	+208 <i>+27%</i>

Evolution vs. 2020



CA. en M€ <i>% vs. CA N-1</i>	2020.06	Impact taux de change	Impact variation de périmètre	Evolution en comparable *	2021.06
Division Produits	620	-15 <i>-2%</i>	0 <i>0%</i>	198 <i>32%</i>	803 <i>30%</i>
Division S&S	142	-3 <i>-2%</i>	0 <i>0%</i>	28 <i>19%</i>	167 <i>18%</i>
Total	762	-18 <i>-2%</i>	0 <i>0%</i>	226 <i>30%</i>	970 <i>27%</i>

**à périmètre et taux de change constants*

Prises de commandes machines et carnet (M€)



Record absolu de prises et du carnet de commandes

Division Produits

POINTS POSITIFS

- Rebond de l'activité
- Niveau de facturation dans un contexte difficile
- Nouvelle organisation de la division
- Nouveaux produits construction
- Performance financière



POINTS NÉGATIFS

- Tensions de la supply chain
- Rythme de montée en cadence ralenti
- Délais de livraisons clients
- Tensions sur les recrutements
- Forte inflation des matières premières (effets S2)

M€	S1 20	S1 21	
CA	620	803	
	n/n-1	-38,4%	29,5%
Rés.Op Courant	13	67	
	% CA	2,1%	8,4%

Accélération et rentabilité multipliée par 4

Division S&S

POINTS POSITIFS

- Dynamisme de la croissance
- Record de chiffre d'affaires semestriel
- Progression des différentes lignes d'activité
- Capacité d'adaptation au contexte
- Performance financière



POINTS NÉGATIFS

- Tensions supply chain
- Inflation achats

M€	S1 20	S1 21
CA	142	167
	n/n-1	-8,4%
Rés.Op Courant	17	18
	% CA	12,0%

Niveau de croissance historique et performance financière élevée

2

/ Résultats financiers



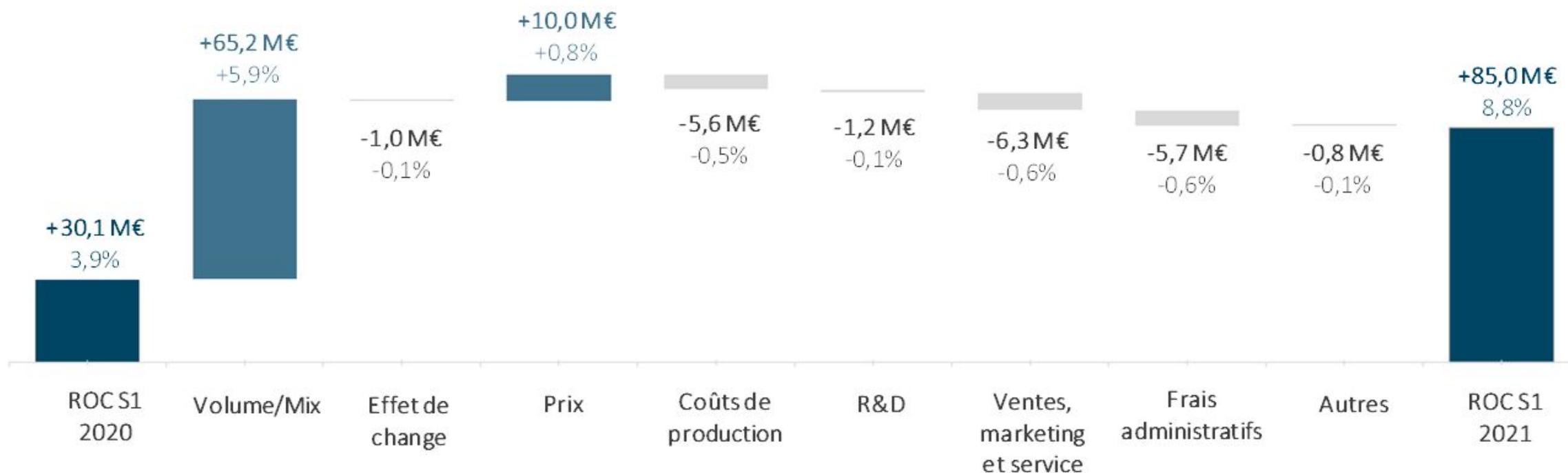
Compte de résultat

M€	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	762	970
Marge sur coûts des ventes	110	177
<i>% de CA</i>	14,5%	18,3%
Recherche & Dév	- 13	- 14
Ventes, Mkt., Services, Admin & Autres	- 68	- 79
Résultat opérationnel courant	30	85
<i>% de CA</i>	3,9%	8,8%
Produits et charges opérationnels non courants	- 3	2
Résultat opérationnel	27	87
<i>% de CA</i>	3,5%	8,9%
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	1	1
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	28	88
Résultat financier	- 6	- 2
Impôt	- 9	- 21
Résultat net part du groupe	13	64
<i>% de CA</i>	1,8%	6,6%

Compte de résultat par division

M€			2020.06		2021.06	
	PRODUITS	S&S	PRODUITS	S&S	PRODUITS	S&S
Chiffre d'affaires	619,7	141,9	761,6	802,8	166,9	969,6
Marge sur coûts des ventes	68,2	42,1	110,3	130,3	46,9	177,2
<i>% de CA</i>	<i>11,0%</i>	<i>29,6%</i>	<i>14,5%</i>	<i>16,2%</i>	<i>28,1%</i>	<i>18,3%</i>
Résultat opérationnel courant	13,0	17,1	30,1	67,4	17,6	85,0
<i>% de CA</i>	<i>2,1%</i>	<i>12,0%</i>	<i>3,9%</i>	<i>8,4%</i>	<i>10,5%</i>	<i>8,8%</i>
Produits et charges opérationnels non courants	-3,1	-0,1	-3,2	1,6	0,2	1,8
Résultat opérationnel	9,9	16,9	26,9	69,0	17,7	86,8
<i>% de CA</i>	<i>1,6%</i>	<i>11,9%</i>	<i>3,5%</i>	<i>8,6%</i>	<i>10,6%</i>	<i>8,9%</i>

Évolution du résultat opérationnel courant vs. 2020



Bilan

M€	2020.12	2021.06	Var	Var %
Actifs non courants (excl. Financement des ventes et droit d'utilisation)	315	315	0	0%
Droit d'utilisation des actifs loués	16	20	4	28%
Stocks	451	466	15	3%
Clients et comptes rattachés	300	352	52	17%
Créances de financement des ventes	10	8	-2	-17%
Autres débiteurs courants	57	59	2	3%
Trésorerie, équivalents de trésorerie & actifs fin. courants	123	191	69	56%
Actifs non courants destinés à la vente	0,0	0,0	0,0	
TOTAL ACTIF	1271	1411	140	11%
Capitaux propres	666	715	50	7%
Passifs financiers	162	177	14	9%
Passifs de loyers	17	22	5	27%
Provisions	68	65	-2	-3%
Dettes fournisseurs	216	271	55	25%
Autres passifs non courants	5	8	3	62%
Autres passifs courants	137	153	16	12%
TOTAL PASSIF	1271	1411	140	11%
Besoin en fond de roulement en M€	455	453	-2	0%
<i>% de CA</i>	29%	23%		
Rotation en jours de CA				
Stocks	102	86	-16	-16%
Clients (hors finct des ventes)	68	65	-3	-4%
Fournisseurs	-49	-50	-1	2%
Besoin en fond de roulement en jours	103	84	-19	-19%

Tableau de Flux de Trésorerie

M €	Jun 20	Jun 21
Flux opérationnels	49	93
Capacité d'autofinancement	47	112
Impôts versés	-10	-11
Variation du BFR	16	2
dont stocks	45	-8
dont clients	57	-50
dont créances de financement des ventes (nettes)	0	2
dont fournisseurs	-75	54
dont autres créances et dettes d'exploitation	-12	5
Flotte locative immobilisée	-4	-10
Flux d'investissement	-28	-10
dont immobilisations (hors flotte locative)	-25	-19
dont investissements filiales	0	0
dont cession immobilisations	0	10
dont cession de participations	0	0
dont fournisseurs d'immobilisations	-3	-1
dont autres	0	0
Flux de financement	85	-22
dont emprunts	88	3
dont paiement dividendes	0	-23
dont rachat actions propres	0	0
dont autres	-3	-3
Var. trésorerie nette	106	60

Investissements

M€	2020.06	2021.06
R&D	7,1	8,4
ERP/IT	1,6	0,3
Autres incorporels	0,7	1,6
Incorporels	9,4	10,3
Bâtiments	11,3	2,0
Installations industrielles	3,6	5,4
Autres corporels	0,7	1,1
Corporels hors flotte locative	15,5	8,5
Flotte locative	4,4	10,2
Total	29,3	29,0



Endettement

<i>M€</i>	<i>Déc 20</i>	<i>Juin 21</i>
Total trésorerie & actifs financiers	123	191
Dette bancaire (Club deal)	13	13
Emprunts obligataires & autres	129	129
Facilités (Découverts)	1	7
Crédit-bail	1	0
Instruments de couverture	4	5
Autres	14	22
Total passif	162	177
ENDETTEMENT NET (hors IFRS 16)	40	-15
Passifs de loyers IFRS 16	17	22
ENDETTEMENT NET	57	7
Gearing hors IFRS 16	6%	-2%
Leverage hors IFRS 16	0,3	-0,1
EBITDA hors IFRS 16	120	182
Gearing avec IFRS 16	9%	1%
Leverage avec IFRS 16	0,4	0,0
EBITDA avec IFRS 16	127	188

3

/ Perspectives 2021



Perspectives 2021

- **Chiffre d'affaires**

Anticipation d'un CA 2021 en hausse de l'ordre de 20 % par rapport à 2020

- **Profitabilité**

Perspective de croissance annuelle du taux de résultat opérationnel courant de l'ordre de 130 points de base par rapport à 2020

 Annexes



Annexe

Définitions

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

- Périmètre : il n'y a pas de société acquise ni de société sortante en 2020 et 2021
- 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

