Résultats S1 2023

Michel Denis, Directeur général
Hervé Rochet, Secrétaire général - CFO

MANITOU GROUP | SET THE WORLD IN MOTION

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 - Acquisitions

» Finalisation prise de participation majoritaire (82 %) de easyLi

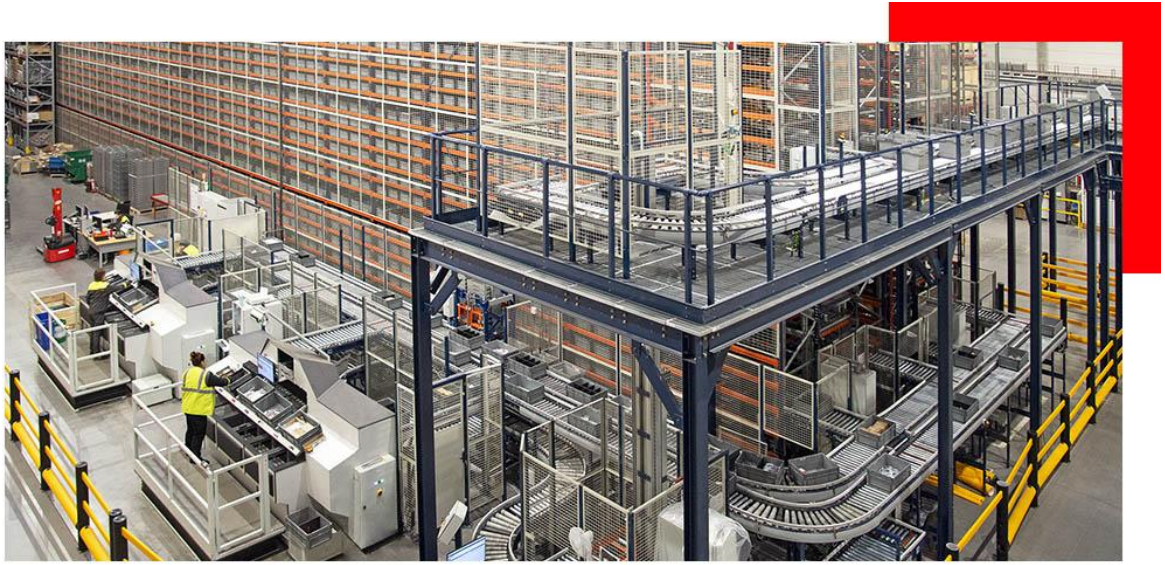
- Spécialisée dans la production et la maintenance de batteries lithium-ion
- Savoir-faire dans le développement de système de gestion de batteries
- Acquisition janvier 2023

» Finalisation acquisition de Gi.Erre S.R.L.

- Société de services basée en Italie
- Spécialisée sur les produits Manitou
- Acquisition mars 2023

Faits marquants - Investissements

» **Nouvelles installations automatisées** pour la plateforme de pièces de rechange d'Ancenis

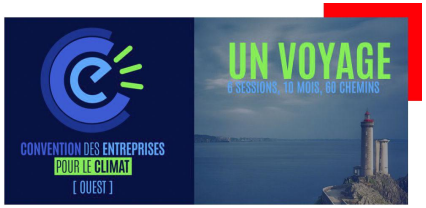


Projet de nouveau centre de mécano soudure à Candé

» Projet d'investissement dans un **nouveau centre de mécano-soudure** adossé aux usines de nacelles de Candé pour sécuriser la croissance future d'activité. L'**investissement de 60 M€** sera additionnel aux 460 M€ du plan New Horizons 2025. **Mise en service prévue fin 2025.**

Faits marquants - RSE

» Manitou Group rejoint la **Convention des Entreprises pour le Climat**



» Signature d'un **partenariat exclusif avec Kiloutou** pour le premier projet de rétrofit, pour l'installation de kits d'électrification sur des chariots télescopiques thermiques d'occasion Manitou

» **On the way up #3** :
troisième édition de notre émission dédiée aux enjeux de durabilité

Faits marquants - Produits & Innovation

» Renouvellement complet de la **gamme de chargeuses compactes** sur pneus et sur chenilles

» Lancement d'**une gamme de chariots télescopiques** pour le marché de la construction et le secteur de la location nord-américain

Modèles électriques dédiés au marché US :

- » nacelles articulées télescopiques électriques tout-terrain ATJ 60e et ATJ 46e
- » premier télescopique compact 100 % électrique MT 625e
- » chariots télescopiques rotatifs électriques MRT 2260e et 2660e

» Nouvelle **gamme de chariots télescopiques fort tonnage** MHT

Faits marquants - Récompenses

Innovation

» **23e sur 200** leaders français de l'innovation selon une étude Les Echos Statista

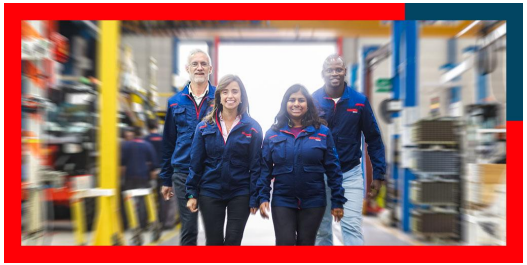
» **Deux innovations**, le Manitou steering ministick et le Stop & start, récompensées aux INNOV'SPACE 2023

Faits marquants - Récompenses

RSE

» **Trophée de l'industrie durable** 2023 dans la catégorie "décarbonation"

» 1re place au classement Capital Magazine 2023 des **entreprises préférées des salariés**, secteur "spécialistes des machines et équipements industriels"



Faits marquants - Récompenses

Produits

» **1re place des immatriculations** de chariots télescopiques agricoles en France pour la 3e année consécutive

» **Grands Prix Matériel 2023 des Chantiers de France** dans la catégorie “gamme lourde”, pour les MRT 2260e et 2660e

» **La nacelle électrique 160 ATJ+e primée** "Produit de l'année" aux International Awards for Powered Access (IAPA) de Berlin, organisé par l'International Powered Access Federation (IPAF) et le groupe KHL

Activité S1 2023

MANITOU GROUP | SET THE WORLD IN MOTION

Faits marquants

- CA S1 2023 de **1 402 M€**, +33 % vs S1 2022, +33 % en comparable(1)
- Chiffre d'affaires T2 2023 de **736 M€**, +21 % vs T2 2022
- Prises de commandes machines T2 23 de **287 M€** vs. 791 M€ en T2 22
- Carnet machines(2) fin T2 23 à **3 061 M€** vs. 3 554 M€ en T2 22
- Résultat opérationnel courant à **88,1 M€** (6,3 %) vs. 45,8 M€ (4,3 %) au S1 22
- Résultat net à **62,6 M€** vs. 29,3 M€ au S1 22
- EBITDA(3) à **114,0 M€** (8,1 %) vs. 68,2 M€ (6,5 %) au S1 22
- Dette nette(4) de 387 M€, gearing(4) de 47 %, leverage(4) de 2,2

Très fort rebond de l'activité et de la rentabilité

Les données exprimées en pourcentage entre parenthèses expriment un pourcentage du chiffre d'affaires
(1) à périmètre et taux de change constants
(2) terme défini en annexe
(3) EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations et reprises d'amortissements et pertes de valeur sur 6 mois, retraité de l'impact IFRS 16
(4) Dette nette, Gearing et leverage hors engagements de location IFRS 16

Activité T2 2023

Chiffre d'affaires T2 2022						Chiffre d'affaires T2 2023				
Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total	M€ % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total
186 *31%*	191 *31%*	92 *15%*	42 *7%*	511 *84%*	Division Produits	209 *28%*	231 *31%*	152 *21%*	47 *6%*	639 *87%*
34 *6%*	31 *5%*	19 *3%*	12 *2%*	96 *16%*	Division S&S	35 *5%*	34 *5%*	16 *2%*	13 *2%*	97 *13%*
220 *36%*	222 *37%*	111 *18%*	53 *9%*	607 *100%*	Tot.	244 *33%*	264 *36%*	168 *23%*	60 *8%*	736 *100%*

S&S : Services and Solutions

Évolution plus favorable que celle du groupe

Évolution T2 2023 vs T2 2022

CA. en M€ *en %*	Europe du Sud	Europe du Nord	Amériques	APAM	Total
Division Produits	+24 *+13%*	+40 *+21%*	+59 *+64%*	+6 *+14%*	+128 *+25%*
Division S&S	+1 *+2%*	+2 *+8%*	-3 *-14%*	+1 *+9%*	+1 *+2%*
Total	+24 *+11%*	+42 *+19%*	+57 *+51%*	+7 *+13%*	+130 *+21%*

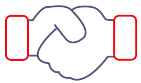
Activité 6 mois

Chiffre d'affaires S1 2022						Chiffre d'affaires S1 2023				
Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total	M€ % tot.	Eur. Sud	Eur. Nord	Amériques	APAM	Total
298 *28%*	320 *30%*	166 *16%*	81 *8%*	866 *82%*	Division Produits	398 *28%*	441 *31%*	270 *19%*	91 *7%*	1201 *86%*
69 *6%*	65 *6%*	34 *3%*	23 *2%*	191 *18%*	Division S&S	74 *5%*	67 *5%*	34 *2%*	25 *2%*	200 *14%*
367 *35%*	386 *36%*	201 *19%*	103 *10%*	1057 *100%*	Tot.	472 *34%*	509 *36%*	304 *22%*	117 *8%*	1402 *100%*

S&S : Services and Solutions

Évolution plus favorable que celle du groupe

Évolution 6 mois 2023 vs 6 mois 2022



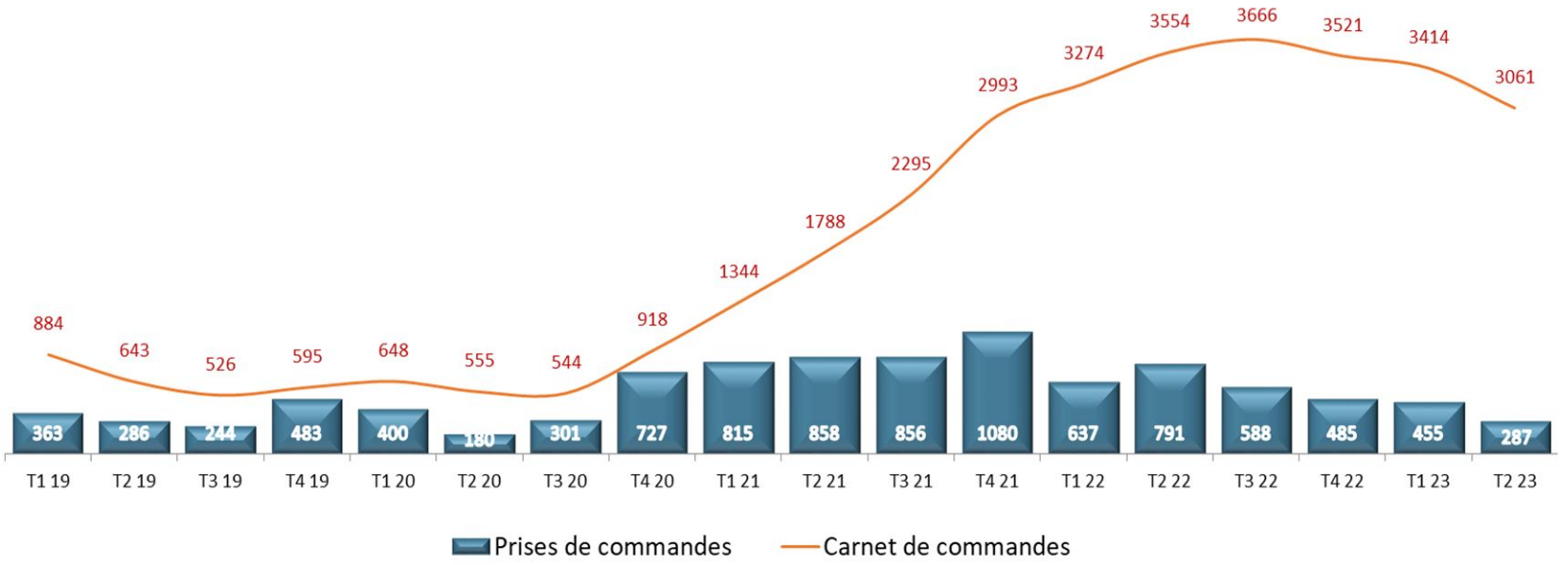
CA. en M€ *en %*	Europe du Sud	Europe du Nord	Amériques	APAM	Total
Division Produits	+100 *+33%*	+121 *+38%*	+104 *+63%*	+11 *+13%*	+336 *+39%*
Division S&S	+5 *+8%*	+2 *+3%*	-1 *-2%*	+3 *+12%*	+9 *+5%*
Total	+105 *+29%*	+123 *+32%*	+103 *+52%*	+13 *+13%*	+345 *+33%*

Évolution vs 2022

CA. en M€ *% vs. CA N-1*	2022.06	Impact taux de change	Impact variation de périmètre	Evolution en comparable *	2023.06
Division Produits	866	-6 *-1%*	1 *0%*	341 *39%*	1 201 *39%*
Division S&S	191	-2 *-1%*	1 *1%*	9 *5%*	200 *5%*
Total	**1057**	**-8** *-1%*	**2** *0%*	**350** *33%*	**1 402** *33%*

** à périmètre et taux de change constants : termes définis en annexe*

Prise de commandes machines et carnet (M€)



La suspension des prises de commandes sur certaines lignes de produits a contribué à la baisse du carnet qui reste très profond.

Division Produits

M€		S1 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires		866	1 201
	n/n-1	*7,8%*	*38,8%*
Rés op.courant		23	74
	% de CA	*2,6%*	*6,2%*

Points positifs
- Niveau de production
- Amélioration de la fluidité de la supply chain
- Baisse de l'inflation
- Amélioration de la rentabilité

Points négatifs
- Tendance et incertitude des marchés
- Profondeur du carnet de commande

Très fort rebond de l'activité et de la rentabilité

Division S&S

M€		S1 2022	S1 2023
Chiffre d'affaires		191	200
	n/n-1	*14,4%*	*4,8%*
Rés op.courant		23	14
	% de CA	*12,0%*	*6,8%*

Points positifs
- Croissance de l'activité
- Acquisition de Gi.Erre
- Renforcement des moyens

Points négatifs
- Pression sur les marges
- Flotte locative insuffisamment renouvelée
- Impact des coûts partagés avec la division Produits

Poursuite de la structuration de la Division

Résultats financiers

MANITOU GROUP | SET THE WORLD IN MOTION

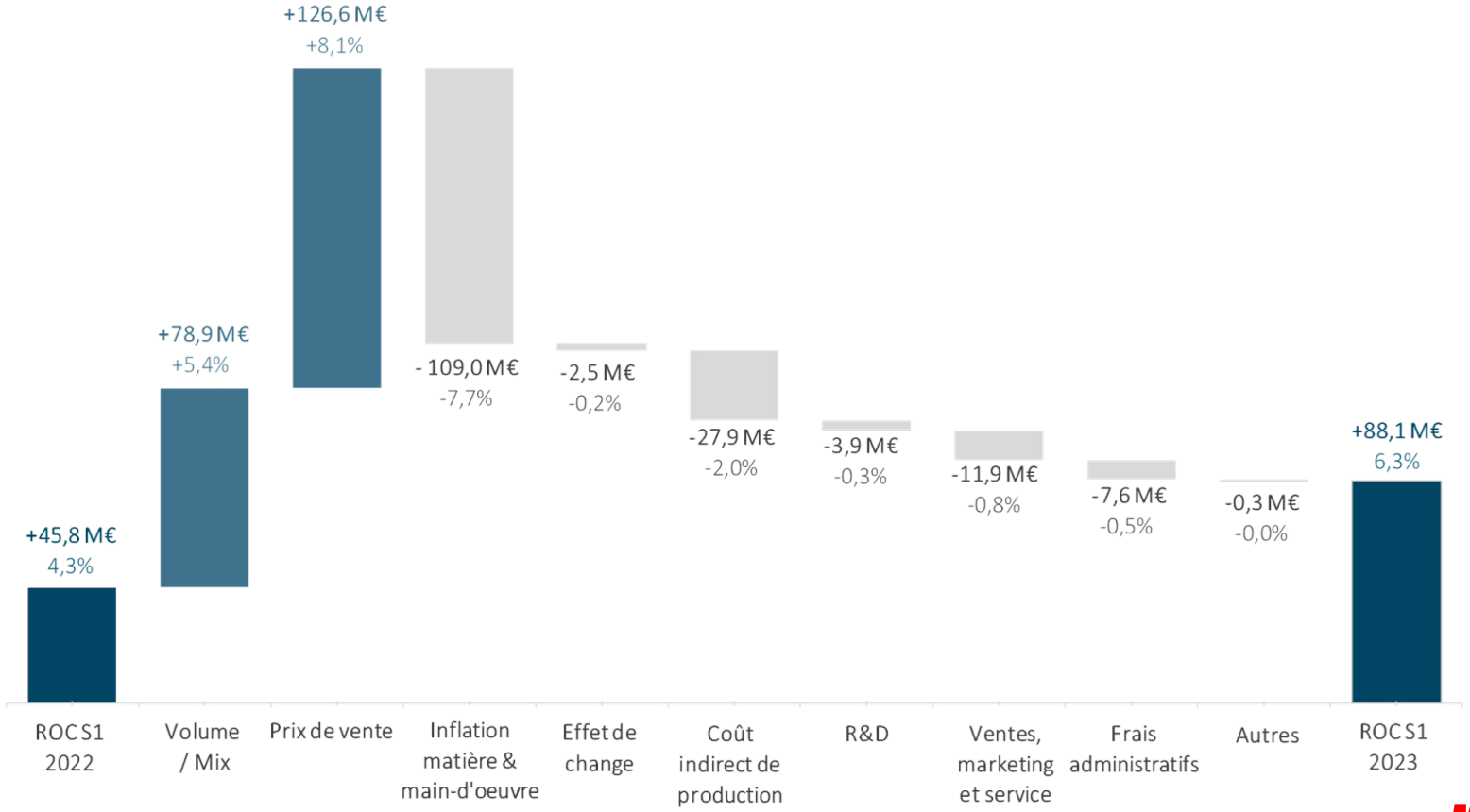
Compte de résultat

M€	Juin 22	Juin 23
Chiffre d'affaires	1 056,7	1 401,5
Marge sur coûts des ventes	**156,0**	**221,2**
% de CA	*14,8%*	*15,8%*
Recherche & Dév	- 16,8	- 20,9
Ventes, Mkt., Services, Admin & Autres	- 93,4	- 112,3
Résultat opérationnel courant	**45,8**	**88,1**
% de CA	*4,3%*	*6,3%*
Charges et produits opérationnels non récurrents	- 1,4	1,1
Résultat opérationnel	**44,4**	**89,2**
% de CA	*4,2%*	*6,4%*
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence	1,1	1,1
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	**45,4**	**90,4**
Résultat financier	- 4,2	- 4,7
Impôt	- 11,9	- 23,1
Résultat net -100%	**29,3**	**62,6**
% de CA	*2,8%*	*4,5%*

Compte de résultat par division

M€	PRODUITS	S&S	Juin 22	PRODUITS	S&S	Juin 23
Chiffre d'affaires	865,8	191,0	1 056,7	1 201,4	200,1	1 401,5
Marge sur coûts des ventes	**100,0**	**56,0**	**156,0**	**167,9**	**53,3**	**221,2**
% de CA	*11,6%*	*29,3%*	*14,8%*	*14,0%*	*26,6%*	*15,8%*
Résultat opérationnel courant	**22,8**	**22,9**	**45,8**	**74,4**	**13,6**	**88,1**
% de CA	*2,6%*	*12,0%*	*4,3%*	*6,2%*	*6,8%*	*6,3%*
Charges et produits opérationnels non récurrents	-1,3	-0,1	-1,4	0,9	0,2	1,1
Résultat opérationnel	**21,5**	**22,9**	**44,4**	**75,3**	**13,9**	**89,2**
% de CA	*2,5%*	*12,0%*	*4,2%*	*6,3%*	*6,9%*	*6,4%*

Évolution résultat opérationnel courant vs. N-1



Bilan

M€	Dec. 22	Juin 23	Var	Var %
Actifs non courants (excl. Financement des ventes et droit d'utilisation)	374	400	26	7%
Droit d'utilisation des actifs loués	19	19	0	-1%
Stocks	718	868	150	21%
Clients et comptes rattachés	489	518	29	6%
Créances de financement des ventes	5	3	-3	-52%
Autres débiteurs courants	90	114	24	26%
Trésorerie, équivalents de trésorerie & actifs fin. courants	68	31	-37	-54%
Actifs non courants destinés à la vente	0	0	0,0	
TOTAL ACTIF	**1763**	**1952**	**189**	**11%**
Capitaux propres	792	819	28	3%
Passifs financiers	281	418	137	49%
Passifs de loyers	21	21	0	-1%
Provisions	62	65	4	6%
Dettes fournisseurs	420	419	-1	0%
Autres passifs non courants	11	15	4	36%
Autres passifs courants	177	195	18	10%
TOTAL PASSIF	**1763**	**1952**	**189**	**11%**
Besoin en fond de roulement en M€	**700**	**885**	**185**	**26%**
% de CA	**30%**	**32%**		
Rotation en jours de CA				
Stocks	109	111	2	2%
Clients (hors finct des ventes)	74	67	-8	-11%
Fournisseurs	-64	-54	10	-16%
Besoin en fond de roulement en jours	**107**	**114**	**7**	**7%**

Tableau de Flux de Trésorerie

M €	Juin 22	Juin 23
Flux opérationnels	-123	-96
Capacité d'autofinancement	75	118
Impôts versés	-9	-14
Variation du BFR	-183	-193
dont stocks	-167	-152
dont clients	-47	-31
dont créances de financement des ventes (nette	1	2
dont fournisseurs	44	-1
dont autres créances et dettes d'exploitation	-14	-11
Flotte locative immobilisée	-5	-7
Flux d'investissement	-40	-45
dont immobilisations (hors flotte locative)	-37	-42
dont investissements filiales	-4	-3
dont cession immobilisations	0	0
dont cession de participations	0	0
dont fournisseurs d'immobilisations	0	-1
dont autres	0	0
Flux de financement	-36	80
dont emprunts	-5	106
dont paiement dividendes	-31	-24
dont rachat actions propres	0	0
dont autres	-1	-2
Var. trésorerie nette	-199	-61

Investissements

M€	Juin 22	Juin 23
R&D	6,8	8,4
ERP/IT	3,0	3,0
Autres incorporels	0,2	0,4
Incorporels	**10,1**	**11,8**
Bâtiments	11,4	12,7
Installations industrielles	12,9	14,9
Autres corporels	2,3	2,0
Corporels hors flotte locative	**26,7**	**29,6**
Flotte locative	**5,2**	**7,0**
TOTAL	**41,9**	**48,4**

Endettement

M€	Juin 22	Juin 23
Total trésorerie & actifs financiers	**51**	**31**
Dette bancaire	19	223
Emprunts obligataires & autres	130	105
Facilités (Découverts)	51	71
Crédit-bail	7	5
Instruments de couverture	4	5
Autres	13	10
Total passif	**224**	**418**
ENDETTEMENT NET (hors IFRS 16)	**172**	**387**
Passifs de loyers IFRS 16	22	21
ENDETTEMENT NET	**194**	**408**
Gearing hors IFRS 16	**22%**	**47%**
Leverage hors IFRS 16	**1,4**	**2,2**
EBITDA hors IFRS 16	**126**	**175**
Gearing avec IFRS 16	**25%**	**50%**
Leverage avec IFRS 16	**1,5**	**2,2**
EBITDA avec IFRS 16	**132**	**184**

EBITDA : Résultat opérationnel avant dotations et reprises d'amortissements et pertes de valeur, sur 12 mois glissants, retraité de l'impact IFRS 16

Perspectives 2023

MANITOU GROUP | SET THE WORLD IN MOTION

Perspectives

Anticipation d'un chiffre d'affaires 2023 en progression de l'ordre de 20 % par rapport à 2022

Anticipation d'un taux de résultat opérationnel courant 2023 supérieur à 5,5% du chiffre d'affaires

Annexe - Définitions

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

- Périmètre :
  - pour la société Lifttek acquise en mai 2022, retraitement du 1er janvier de l'exercice en cours, au mois anniversaire de son acquisition ;
  - pour les sociétés acquises en 2023 (easyLi en janvier 2023 et GI.ERRE SRL en mars 2023), retraitement du jour de leur acquisition au 30 juin 2023 ;
  - aucune société n'est sortie du périmètre sur 2022 et 2023.
- 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

Carnet de commandes :

Le carnet de commandes correspond aux commandes reçues et non encore livrées de machines, pour lesquelles le groupe :

- n'a pas encore fourni les machines promises au client ;
- n'a pas encore reçu de contrepartie et n'a pas encore droit à une contrepartie.

Ces commandes sont livrées dans un délai inférieur à un an (hors contexte exceptionnel comme le groupe le vit depuis 2021) et peuvent être annulées.

Le carnet de commandes peut varier du fait des variations du périmètre de consolidation, d'ajustements et des effets de conversion de devises étrangères.

Afin de limiter les effets de l'inflation, le groupe a intégré depuis le S1 2022 des mécanismes d'ajustement de ses prix de ventes lors de la livraison. Ces mécanismes influenceront la valorisation du carnet de commandes machines reporté et valorisé au prix du jour de la commande.

Le groupe a par ailleurs mis en place courant 2022 une nouvelle politique d'ouverture progressive des horizons de prise de commandes pour les concessionnaires afin de limiter les effets d'anticipation sans marché final.

MERCI

MANITOU GROUP | SET THE WORLD IN MOTION