

EXTRAIT FINANCIER 2023

1. ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	<i>en milliers d'euros</i>	2022	2023
Chiffre d'affaires		2 361 627	2 871 312
Coût des biens et services vendus		-2 049 278	-2 383 640
Frais de recherche & développement		-34 924	-40 365
Frais commerciaux, marketing & service		-127 376	-153 012
Frais administratifs		-66 659	-81 557
Autres produits et charges d'exploitation		1 247	-1 187
Résultat opérationnel courant		84 638	211 552
Produits et charges opérationnels non courants		-2 357	-3 902
Résultat opérationnel		82 281	207 650
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		1 986	2 535
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		84 267	210 185
Produits financiers		38 007	55 113
Charges financières		-42 270	-71 193
Résultat financier		-4 263	-16 080
Résultat avant impôts		80 004	194 105
Impôts		-24 950	-50 600
Résultat net		55 054	143 505
Part du groupe		54 725	143 391
Part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		329	114

RÉSULTAT PAR ACTION (EN EUROS)

	2022	2023
Résultat net part du groupe	1,43	3,75
Résultat net dilué par action	1,43	3,75

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL ET RÉSULTAT GLOBAL

	<i>en milliers d'euros</i>	2022	2023
Résultat de la période		55 054	143 505
Éléments recyclables du résultat global			
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		-71	38
Écarts de change résultant des activités à l'étranger		9 422	-12 692
Instruments de couverture de taux d'intérêt et de change		4 069	-102
Effet d'impôts		-1 034	17
Éléments non recyclables du résultat global			
Gains (pertes) actuariels sur engagements de retraite et assimilés		5 943	-1 721
Effet d'impôts		-1 507	449
Total des gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global		16 822	-14 010
Résultat global de la période		71 877	129 495
Dont part revenant au groupe		71 609	129 364
Dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		268	130

2. SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF

	<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	Montant net au 31 décembre 2023
Goodwill		3 221	5 880
Immobilisations incorporelles		69 665	88 509
Immobilisations corporelles		256 436	302 230
Droit d'utilisation des actifs loués		19 228	21 665
Titres mis en équivalence		19 160	20 718
Créances de financement des ventes		2 343	577
Autres actifs non courants		12 654	11 889
Impôts différés actifs		13 062	17 846
Actifs non courants		395 770	469 313
Stocks et en-cours		717 978	881 570
Créances clients nettes		488 635	644 892
Impôts sur les résultats		10 084	12 834
Autres actifs courants		89 978	102 510
Trésorerie et équivalents de trésorerie		60 704	54 165
Actifs détenus en vue de la vente		0	0
Actifs courants		1 367 379	1 695 971
Total actif		1 763 148	2 165 284

PASSIF

	<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	Montant net au 31 décembre 2023
Capital social		39 668	39 668
Primes		46 098	46 098
Actions propres		-23 820	-23 884
Réserves et résultats nets - part du groupe		728 874	832 872
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société		790 821	894 755
Participations ne donnant pas le contrôle		759	427
Capitaux propres		791 579	895 182
Provisions non courantes		34 833	39 865
Dettes financières non courantes		138 759	150 875
Dettes locatives non courantes		14 973	16 404
Autres passifs non courants		6 654	15 028
Impôts différés passifs		4 086	4 856
Passifs non courants		199 304	227 027
Provisions courantes		26 727	27 819
Dettes financières courantes		142 622	300 708
Dettes locatives courantes		6 006	6 959
Fournisseurs et comptes rattachés		420 341	467 633
Impôts sur les résultats		4 437	8 742
Autres passifs courants		172 132	231 214
Passifs courants		772 265	1 043 075
Total passif		1 763 148	2 165 284

3. CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>en milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Écarts de conversion	Actions propres	Réserves consolidées	Attribuables aux actionnaires de la société	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 31 décembre 2021	39 668	46 098	4 367	-23 998	684 109	750 244	1 019	751 263
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	9 461	-	7 423	16 884	-61	16 822
Résultat net	-	-	-	-	54 725	54 725	329	55 054
Résultat global	-	-	9 461	-	62 148	71 609	268	71 877
Charges liées aux plans d'options	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-30 614	-30 614	-53	-30 667
Actions propres	-	-	-	178	-89	90	-	90
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Prises et pertes de contrôle dans les entités consolidées	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires	-	-	-7	-	64	57	-268	-212
Engagements d'achat de titres de minoritaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-565	-565	-206	-771
Au 31 décembre 2022	39 668	46 098	13 821	-23 820	715 054	790 820	759	791 579
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	-	-	-12 707	-	-1 320	-14 026	16	-14 010
Résultat net	-	-	-	-	143 391	143 391	114	143 505
Résultat global	-	-	-12 707	-	142 071	129 364	130	129 495
Charges liées aux plans d'options	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-24 126	-24 126	-244	-24 371
Actions propres	-	-	-	-64	-	-64	-	-64
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Prises et pertes de contrôle dans les entités consolidées	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions de parts d'intérêts minoritaires	-	-	-2	-	-148	-150	-218	-368
Engagements d'achat de titres de minoritaires	-	-	-	-	-728	-728	-	-728
Autres	-	-	-	-	-364	-364	-	-364
Au 31 décembre 2023	39 668	46 098	1 113	-23 884	831 759	894 755	427	895 182

4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	<i>en milliers d'euros</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2023
Résultat de l'exercice		55 054	143 505
Résultat des sociétés mises en équivalence net des dividendes		-1 503	-1 408
Dotations aux amortissements des actifs corporels et incorporels		54 911	60 735
Dotations (reprises) des provisions et pertes de valeur		3 673	4 597
Charges d'impôts (exigibles et différés)		24 950	50 600
Autres charges (produits) sans effet sur la trésorerie		-87	-536
Capacité d'autofinancement		136 998	257 493
Impôts versés		-20 842	-52 903
Variation du besoin en fonds de roulement		-209 501	-236 736
Variation des actifs et passifs liés aux machines données en location		-11 122	-20 480
Flux nets de trésorerie des activités opérationnelles		-104 466	-52 626
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		-20 839	-32 427
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-72 693	-72 609
Variation des fournisseurs d'immobilisations		1 076	11 523
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		598	928
Acquisitions de participation avec prise de contrôle, nettes de la trésorerie acquise		-3 274	-2 706
Cessions de participation avec perte de contrôle, nettes de la trésorerie cédée		0	0
Autres		-862	386
Flux nets de trésorerie sur opérations d'investissement		-95 994	-94 905
Augmentation de capital		0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société		-30 667	-24 371
Acquisitions (cessions) d'actions propres		178	-64
Rachat d'intérêts ne conférant pas le contrôle		-212	-366
Variation des autres actifs et passifs financiers		64 634	154 574
Remboursement des dettes locatives		-6 405	-7 707
Autres		-4 567	-1 760
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement		22 961	120 307
Variation de la trésorerie nette		-177 499	-27 224
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture		192 712	15 996
Effet de la variation des cours de change sur la trésorerie		783	418
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture		15 996	-10 810

5. EXTRAIT DES NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL

ÉVOLUTION DE PÉRIMÈTRE

- easyLi

Le 23 janvier 2023, le groupe a pris une participation de 82 % de la société easyLi, spécialisée dans la conception et la production de batteries lithium-ion. Cette opération permet au groupe de se doter de compétences spécifiques dans le cadre de sa transition énergétique. Basée à Poitiers (France), la société easyLi a un effectif de 18 collaborateurs et a enregistré un chiffre d'affaires de 0,9 million d'euros en 2023.

Des options croisées d'achat et de vente ont été contractées avec les minoritaires sur 18 % du capital. Le groupe prend en compte ces options dans le calcul du pourcentage d'intérêt qui est de 100 % au 31 décembre 2023. Une dette actualisée pour l'investissement de 0,6 million d'euros a été constatée à ce titre (complément de prix). Une dette sociale a également été comptabilisée à hauteur de 0,1 million d'euros entre l'estimation de la valeur de rachat des actions et leur valeur nominale, différence qualifiée comme un supplément de rémunération.

Par ailleurs, un plan de BSPCE avec option de rachat d'actions a été mis en place pour inciter les dirigeants et membre du personnel concernés à participer au développement de l'activité d'easyLi au sein du Groupe. Une dette sociale a été constatée pour 0,1 million d'euros à ce titre (paiement en actions IFRS 2)

- GI.Erre SRL

Le 1^{er} mars 2023, le groupe a acquis l'intégralité des parts de la société italienne GI.ERRE SRL, basée à Castelfranco en Italie et spécialisée dans les activités de service pour les produits Manitou. La société GI.ERRE a réalisé en 2023 un chiffre d'affaires de 3,6 millions d'euros avec un effectif de 17 employés.

- Manitou PS

En mai 2023, le groupe Manitou a complété sa participation dans la société Manitou PS (Royaume-Uni), elle-même détentrice de 100% du capital social de Mawsley Machinery, et détient désormais 90 % du capital social de la société. L'impact de cette opération n'est pas significatif sur les états financiers du groupe.

Aucune cession n'a eu lieu au cours de la période.

SUIVI DU LITIGE POUR CONTREFAÇON

En mai 2017, des sociétés du groupe Manitou ont été assignées par la société JC Bamford Excavators Limited (JCB), en France, au Royaume-Uni puis en Italie pour la contrefaçon alléguée de deux brevets européens et un brevet britannique [i.e. respectivement les brevets européens EP 1 532 065 B2 (EP 065), son équivalent britannique GB 2 390 595B (GB 595) et le brevet européen EP 2 263 965 B9 (EP 965)] se rapportant à certaines caractéristiques concernant le système de commande de la coupure de surcharge de certains chariots télescopiques fabriqués et/ou commercialisés dans ces trois pays.

En décembre 2018, JCB a fait signifier une nouvelle assignation en contrefaçon portant sur un troisième brevet européen [le brevet européen EP 2 616 382 B3 (EP 382)], en France et au Royaume-Uni, se rapportant également à certaines caractéristiques concernant le système de commande de la coupure de surcharge de certains chariots télescopiques.

Depuis 2017, ces différends ont conduit à une succession de procédures judiciaires en France, au Royaume-Uni et en Italie et JCB avait évalué son préjudice à 190 millions d'euros.

Lors de ces procédures, le groupe a toujours contesté les contrefaçons et s'est défendu avec la plus grande fermeté.

En décembre 2023, les sociétés Manitou BF et J.C. Bamford Excavators Limited ont décidé, par commun accord, de mettre fin à l'ensemble des contentieux en contrefaçon de brevets qui les opposaient.

La fin de ces contentieux est sans incidence sur l'activité présente et future des deux parties, de même que sur les caractéristiques des produits commercialisés par chacune d'entre elles.

PASSIFS EVENTUELS

Le groupe a des passifs éventuels se rapportant à des actions en justice ou des procédures arbitrales et réglementaires survenant dans le cadre habituel de ses activités. Chacun des litiges connus ou procédures en cours, dans lesquels Manitou BF ou des sociétés du groupe sont impliqués, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes.

INFORMATIONS SUR LES SECTEURS OPÉRATIONNELS

RÉSULTAT PAR DIVISION

Les informations sectorielles sont communiquées sur la base de l'organisation opérationnelle du groupe, soit avec deux divisions :

- la division Produits regroupe l'ensemble des sites de production français, italien, américains et indien dédiés en particulier aux chariots télescopiques, aux chariots à mât industriels et tout-terrain, aux chariots embarqués, aux nacelles élévatrices, aux chargeuses compactes sur roues, sur chenilles et articulées, aux tractopelles et aux télescopiques. Elle a pour mission d'optimiser le développement et la production de ces matériels de marques Manitou, Gehl, Mustang by Manitou ;
- la division S&S (Services & Solutions) regroupe l'ensemble des activités de services à la vente (approches financement, contrats de garantie, contrats de maintenance, full service, gestion de flotte, etc.), de service après-vente (pièces de rechange, formations techniques, gestion des garanties, gestion de l'occasion, etc.) et de services aux utilisateurs finaux (géolocalisation, formations utilisateurs, conseils, etc.). Cette division a pour objectif de bâtir les offres de services permettant de répondre aux attentes de chacun des clients du groupe dans sa chaîne de valeur et d'accroître le chiffre d'affaires résilient.

Ces deux 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.

	Division Produits		Division S&S		TOTAL	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
<i>en milliers d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	1 971 774	2 472 435	389 854	398 878	2 361 627	2 871 312
Coût des biens et services vendus	-1 767 637	-2 094 671	-281 641	-288 970	-2 049 278	-2 383 640
Marge sur coût des ventes	204 137	377 764	108 213	109 908	312 349	487 672
En %	10,4%	15,3%	27,8%	27,6%	13,2%	17,0%
Frais de recherche et développement	-34 924	-40 068	0	-297	-34 924	-40 365
Frais commerciaux, marketing et service	-71 779	-85 716	-55 597	-67 296	-127 376	-153 012
Frais administratifs	-55 287	-66 875	-11 371	-14 681	-66 659	-81 557
Autres produits et charges d'exploitation	1 525	-1 505	-278	318	1 247	-1 187
Résultat opérationnel courant	43 671	183 600	40 967	27 952	84 638	211 552
En %	2,2%	7,4%	10,5%	7,0%	3,6%	7,4%
Produits et charges opérationnels non courants	-2 188	-4 070	-168	167	-2 357	-3 902
Résultat opérationnel	41 483	179 531	40 798	28 119	82 281	207 650
En %	2,1%	7,3%	10,5%	7,0%	3,5%	7,2%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	0	1 986	2 535	1 986	2 535
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	41 483	179 531	42 785	30 654	84 267	210 185

L'activité de distribution de pièces de rechange et d'accessoires, intégrée dans la division Services & Solutions, bénéficie de services portés par la division Produits (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 à la division Produits. Cette redevance est calculée sur la base de comparables externes de distributeurs de pièces indépendants dont le résultat opérationnel médian sur une période de cinq ans ressort à 3,90 %

en Europe et aux États-Unis, 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 nettes des charges ou des produits de redevance.

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

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION ET ZONE GÉOGRAPHIQUE

Chiffre d'affaires 2022					Chiffre d'affaires 2023					
EUROPE DU SUD	EUROPE DU NORD	AMÉRIQUES	APAM*	TOTAL	en M€ et % du total	EUROPE DU SUD	EUROPE DU NORD	AMÉRIQUES	APAM*	TOTAL
690	733	364	185	1 972	Division Produits	826	914	531	202	2 472
29%	31%	15%	8%	83%		29%	32%	18%	7%	86%
140	130	72	48	390	Division S&S	145	134	68	52	399
6%	5%	3%	2%	17%		5%	5%	2%	2%	14%
830	862	436	233	2 362	TOTAL	971	1 048	599	254	2 871
35%	37%	18%	10%	100%		34%	37%	21%	9%	100%

* Asie, Pacifique, Afrique, Moyen-Orient

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

SIGNATURE D'UNE LIGNE DE CREDIT SUPPLEMENTAIRE DE 160 MILLIONS D'EUROS

En janvier 2024, le groupe a signé un avenant au contrat de crédit de juillet 2022 pour la mise en place d'une ligne RCF (Revolving Credit Facility) supplémentaire d'un montant de 160 millions d'euros et une maturité de 5 ans avec possibilité de prolongation d'une année.

Cette ligne additionnelle de financement vient renforcer la structure financière du groupe pour lui permettre de poursuivre son développement et financer ses projets d'investissement.

PRISE DE PARTICIPATION MAJORITAIRE DANS LES SOCIETES ITALIENNES COME ET METAL WORK

Le groupe a finalisé en janvier 2024, une prise de participation de 75 % dans le capital des sociétés COME S.R.L et Metal Work S.R.L, basées en Emilie Romagne (Italie).

L'acquisition de ces deux partenaires historiques va permettre d'accompagner la croissance de Manitou Group en intégrant la production de composants stratégiques.

COME et Metal Work continueront, par ailleurs, à développer l'activité auprès de l'ensemble de leurs clients.

La société COME S.R.L est spécialisée dans la production de pièces mécano-soudées. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 46 M€ en 2022 et emploie 280 collaborateurs.

La société Metal Work S.R.L est spécialisée dans la découpe laser et le pliage. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 31 M€ en 2022 et emploie 70 collaborateurs.

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Société consolidante			
Manitou BF	Ancenis, France		
Sociétés intégrées		Méthode de consolidation	% d'intérêt
Sociétés de production			
easyLi	Poitiers, France	IG	100%
LMH Solutions	Beaupréau-en-Mauges, France	IG	100%
Manitou Equipment America LLC	West Bend, Wisconsin, États-Unis	IG	100%
Manitou Equipment India	Greater Noida, Inde	IG	100%
Manitou Italia S.R.L.	Castelfranco Emilia, Italie	IG	100%
Sociétés de distribution			
Compagnie Française de Manutention Île-de-France	Jouy-le-Moutier, France	IG	100%
Gi.Erre SRL	Castelfranco Emilia, Italie	IG	100%
LiftRite Hire & Sales Pty Ltd (ex. Marpoll Pty Ltd)	Perth, Australie	IG	100%
Manitou Asia Pte Ltd	Singapour	IG	100%
Manitou Australia Pty Ltd	Lidcombe, Australie	IG	100%
Manitou Brasil Ltda	São Paulo, Brésil	IG	100%
Manitou Benelux SA	Perwez, Belgique	IG	100%
Manitou Center Singapore	Singapour	IG	100%
Manitou Centres SA Pty Ltd	Johannesbourg, Afrique du Sud	IG	100%
Manitou Chile	Las Condes, Chili	IG	100%
Manitou China Co Ltd	Shanghai, Chine	IG	100%
Manitou Deutschland GmbH	Friedrichsdorf, Allemagne	IG	100%
Manitou Global Services	Ancenis, France	IG	100%
Manitou Interface and Logistics Europe	Perwez, Belgique	IG	100%
Manitou Japan Co Ltd	Tokyo, Japon	IG	100%
Manitou Malaysia MH	Kuala Lumpur, Malaisie	IG	100%
Manitou Manutencion España SL	Madrid, Espagne	IG	100%
Manitou Mexico	Mexico DF, Mexique	IG	100%
Manitou Middle East Fze	Jebel Ali, Émirats Arabes Unis	IG	100%
Manitou Nordics Sia	Riga, Lettonie	IG	100%
Manitou North America LLC	West Bend, Wisconsin, États-Unis	IG	100%
Manitou Polska Sp Z.o.o.	Raszyn, Pologne	IG	100%
Manitou Portugal SA	Villa Franca, Portugal	IG	100%
Manitou South Asia Pte Ltd	Gurgaon, Inde	IG	100%
Manitou Southern Africa Pty Ltd	Johannesbourg, Afrique du Sud	IG	100%
Manitou UK Ltd	Verwood, Royaume-Uni	IG	99,40%
Mawsley Machinery Ltd	Northampton, Royaume-Uni	IG	90%
MN-Lifttek Oy	Vantaa, Finlande	IG	100%
Sociétés mises en équivalence			
Manitou Group Finance	Nanterre, France	MEE	49%
Manitou Finance Ltd	Basingstoke, Royaume-Uni	MEE	49%
Autres sociétés*			
Cobra MS*	Ancenis, France	IG	100%
Manitou America Holding Inc.	West Bend, Wisconsin, États-Unis	IG	100%
Manitou Asia Pacific Holding	Singapour	IG	100%
Manitou Group Newco Spain, S.L.	Madrid, Espagne	IG	100%
Manitou Développement	Ancenis, France	IG	100%
Manitou Holding Southern Africa Pty Ltd	Johannesbourg, Afrique du Sud	IG	100%
Manitou PS	Verwood, Royaume-Uni	IG	90%
Manitou Vostok Llc	Moscou, Fédération Russe	IG	100%

IG : intégration globale.

MEE : mise en équivalence.

* Holdings et sociétés sans activité.

L'adresse du siège social de la société Manitou BF est 430, rue de l'Aubinière, 44158 Ancenis, France.