



Résultats annuels 2016 Perspectives

www.haulotte.com

14 Mars 2017

THE PEOPLE AND MATERIAL LIFTING EQUIPMENT SPECIALIST



- I.** Exercice 2016 : chiffre d'affaires et résultats
- II.** Activité récente et perspectives





I. Exercice 2016 : chiffre d'affaires et résultats

(Période du 1.01.16 au 31.12.16)





- Un marché de la nacelle qui poursuit sa croissance en volume sur l'année 2016.
- Un marché européen en forte hausse porté par l'investissement des loueurs, en particulier en Europe du Sud.
- Un marché Nord-Américain qui a montré des signes d'essoufflement tout au long de l'année.
- Une croissance contrastée observée en Asie Pacifique, tirée par les pays émergents et contrebalancée par les difficultés observées au Moyen Orient.
- Un recul constaté sur tous les marchés d'Amérique Latine, perturbés par la situation économique et politique actuelle.
- Une croissance des volumes tirée par les petites machines.





- La confirmation du lancement réussi de nos nouveaux produits et de nos offres de financements.
- Un environnement sur les devises resté favorable pour le Groupe sauf sur le GBP.
- Un résultat opérationnel courant (hors change) en baisse de 15%, impacté par la pression concurrentielle.
- Un résultat net de 5,1%.
- Une dette nette en baisse de -3,9 M€ (hors garanties).
- La prorogation du contrat de crédit syndiqué jusqu'au 30/09/2019.



Répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité



en M€	2016	2015	Var.
Ventes d'engins	382,9 83,6%	374,9 84,2%	+ 2%
Location	25,9 5,7%	25,3 5,7%	+ 2%
Services	49,0 10,7%	45,1 10,1%	+ 9%
Total	457,8	445,3	+ 3%



Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique



en M€	2016	2015	Var.
Europe	247,3 <i>54,0%</i>	208,3 <i>46,8%</i>	+ 19%
Amérique du Nord	79,0 <i>17,3%</i>	98,7 <i>22,2%</i>	- 20%
Amérique Latine	39,9 <i>8,7%</i>	43,4 <i>9,7%</i>	- 8%
Asie Pacifique	91,6 <i>20,0%</i>	94,9 <i>21,3%</i>	- 3%
Total	457,8	445,3	+ 3%



Un résultat opérationnel courant à 6,1% (hors change) impacté par la pression concurrentielle.



en M€	2016	2015	Var.
Chiffre d'affaires	457,8	445,3	+3%
Résultat opérationnel courant avant gains et pertes de change	27,7	32,4	-15%
Résultat opérationnel	26,1	34,4	-24%
Résultat avant impôts	26,0	33,1	-21%
Résultat net de l'ensemble consolidé	23,3	27,8	-16%





ROP 2015

34,4 M€

➤ Evolution de la marge brute	- 0,2 M€
➤ Frais fixes	- 5,0 M€
➤ Provisions clients	+ 0,6 M€
➤ Gains et pertes de change	- 3,8 M€
➤ Autres éléments non récurrents	+ 0,1 M€

ROP 2016

26,1 M€





Marge Brute 2015

115,3 M€

➤	Impact volume et mix ventes de machines neuves	+ 7,8
➤	Impact prix et change ventes de machines neuves	- 12,1
➤	Marge sur ventes machines occasion	+ 0,7
➤	Impact performance industrielle	+ 1,1
➤	Impact Matière	+ 3,2
➤	Marge activités Services & Location	- 0,6
➤	Provisions stocks, garantie & divers	- 0,3

Marge Brute 2016

115,1 M€

- Le taux de marge brute ressort à 25,1% contre 25,9% l'an dernier.



Une croissance des coûts fixes de 6,1%



en M€	2016	2015	Var.
Frais commerciaux	30,1	29,4	0,7
SG & A	47,9	44,1	3,8
R & D	8,5	8,0	0,5
Total (hors dépréciations)	86,5	81,5	5,0
Dépréciation créances clients	0,8	1,4	(0,6)
Total coûts fixes	87,3	82,9	4,4

- Impacts de change positifs évalués à +2,0 M€ hors dépréciation des créances clients





en M€	31.12.16	31.12.15
Variation des stocks	5,7	(5,1)
Variation des créances clients	(13,5)	19,1
Variation des dettes fournisseurs	7,5	(16,1)
Variation des autres créances et autres dettes	(0,6)	6,0
Variation du BFR lié à l'activité	(0,9)	3,9
Variation du BFR lié à l'activité cédée	-	-
Autres variations (change...)	2,9	(3,2)
BFR	171,1	169,1

- Le BFR passe de 117 à 143 jours de CA sur l'exercice 2016.
- Le DSO a augmenté de 94 à 97 jours sur l'exercice.



Une dette nette en baisse de -3,9 M€ (hors garanties)



en M€	12/2016	12/2015	12/2014	12/2013
Dettes long terme	74,6	61,2	75,7	25,3
Dettes court terme	24,8	33,8	18,4	34,8
Total dettes financières	99,4	95,0	94,1	60,1
Trésorerie	24,6	26,7	20,0	18,5
Dette nette	74,8	68,3	74,1	41,6
Garanties	23,4	13,0	3,9	4,2
Dette nette hors garanties	51,4	55,3	70,2	37,4





en M€	Déc. 2016	Déc. 2015
Marge brute d'autofinancement	28,4	45,1
Variation du BFR	0,9	(3,9)
Variation des créances sur ventes financées	(1,6)	(0,2)
Opérations d'investissement	(14,5)	(15,3)
Opérations de financement	(8,7)	(26,1)
Variation de trésorerie nette	4,5	(0,4)



Un poids des ventes financées qui a quasiment doublé en 2016



en M€	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ventes financées	4,9	1,9	4,5	3,6	56,2	107,5
C.A. machines	233,1	277,3	284,5	349,0	374,9	382,9
en % du C.A. machines	2,1%	0,7%	1,6%	1,0%	15,0%	28,1%
En-cours de ventes financées	25,3	18,1	17,1	14,3	25,4	37,8





- Le contrat de crédit syndiqué de 90 M€ a été signé le 30 septembre 2014.
- Une prorogation du crédit syndiqué a été signée le 10 mars 2017, permettant à Haulotte Groupe d'avoir une visibilité sur ses financements jusqu'au 30 sept 2019.
- Le crédit syndiqué est utilisé à hauteur de 44,4 M€ à fin décembre 2016.
- Des nouvelles lignes de financement bilatérales ont été négociées pour 5 M€ en 2016.
- Un nouveau contrat de factoring déconsolidant paneuropéen a été signé le 14 Novembre 2016, limité pour le moment à la France.



Evolution de la distribution du dividende



en €	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Dividende net par action	0,0	0,0	0,2	0,22	0,22	0,22

* Proposé par le CA à l'assemblée Générale des actionnaires le 30 mai 2017





II. Activité récente et perspectives





- Un marché mondial qui devrait rester proche de son niveau 2016.
- Un marché Européen qui devrait rester bien orienté.
- L'Asie Pacifique qui continue sur une croissance soutenue de ses pays émergents et une reprise au Moyen Orient.
- Un marché nord américain stable.
- La stabilité du marché Sud-Américain sur des niveaux très bas.
- Un Dollar qui devrait rester proche de la parité avec l'Euro.





 Amérique du Sud	=
 Asie – Moyen Orient	++
 Amérique du Nord	=
 Europe	+





➤ Porté par une activité commerciale de début d'année bien orientée, principalement en Europe, Haulotte Group devrait pouvoir dépasser une croissance de 5% de son chiffre d'affaires en 2017, ce qui devrait lui permettre de retrouver un niveau de rentabilité opérationnelle courante voisin des 7%, malgré la hausse attendue du cours des matières premières.

➤ Nos grands enjeux pour 2017 restent principalement centrés sur:

- La réussite de nos objectifs commerciaux:
 - Renforcer nos parts de marchés en Asie-Pacifique et en Europe
 - Poursuivre le travail de pénétration du marché américain
 - Maintenir notre présence en Amérique Latine
 - Réussir nos lancements produits 2017
 - Contenir la pression concurrentielle par le renforcement de notre proposition de valeurs
- L'optimisation de notre prix de revient
- Repositionnement du groupe comme fournisseur de solutions globales
- L'optimisation du besoin en fonds de roulement





Annexes





Actifs en M€	31.12.16	31.12.15
Actifs non courants	148,2	135,5
Ecart d'acquisition	17,7	17,4
Immo incorporelles	19,2	17,1
Immo Corporelles	58,8	56,2
Titres mis en équivalence	8,3	8,1
Autres actifs financiers	5,3	4,3
Impôts différés actifs	14,6	17,3
Clients sur opérations de fi. (> 1 an)	24,3	15,1
Autres actifs non courants	-	-
Actifs courants	283,9	287,6
Stocks	111,7	103,6
Clients	111,9	125,4
Clients sur opérations de fi. (< 1 an)	12,6	9,6
Autres actifs courants	23,0	22,3
Trésorerie et équivalents en tréso.	24,6	26,7
Instruments dérivés	0,1	-
Total des actifs	432,1	423,1





Passifs et capitaux propres en M€	31.12.16	31.12.15
Capitaux propres (part du Groupe)	237,1	221,6
Intérêts minoritaires	(0,5)	(0,5)
Passifs non courants	87,9	78,1
Emprunts long terme	74,6	61,2
Impôts différés passifs passifs	8,1	12,4
Provisions	5,2	4,5
Passifs courants	107,6	123,9
Fournisseurs	52,6	60,3
Autres passifs courants	23,0	21,9
Emprunts court terme	24,8	33,8
Provisions	6,8	7,7
Instruments dérivés	0,4	0,2
Total des passifs et capitaux propres	432,1	423,1





Chiffre d'affaires 1er trimestre :
18 Avril 2017

Assemblée Générale :
30 Mai 2017





- Euronext Paris Compartiment B
- ISIN FR0000066755
- Mnémo PIG
- Reuters PYHE.PA
- Bloomberg PIG FP

- CACS



