

Résultats semestriels 2021/2022

- Croissance du chiffre d'affaires : +41%
- Progression du taux de marge brute à 38%
- Amélioration de l'EBITDA ajusté à 4,8 M€

MND (Euronext Growth – FR00140050Q2 – ALMND), groupe industriel français spécialiste de la mobilité par câble, des systèmes d'enneigement, de la sécurité en montagne et des infrastructures de loisirs à sensations, publie ses résultats semestriels (du 1^{er} juillet 2021 au 31 décembre 2021) au titre de l'exercice 2021/2022 qui sera clos le 30 juin 2022. Ces comptes semestriels non audités, présentés ci-dessous de manière synthétique, ont été arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 15 avril 2022. Le rapport semestriel 2021/2022 sera disponible d'ici fin avril sur l'espace Investisseurs du site Internet de MND, www.mnd-bourse.com, (section Informations financières, rubrique Rapports financiers).

RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{ER} SEMESTRE DE L'EXERCICE 2021/2022

En M€ - Normes IFRS - Données consolidées	1 ^{er} semestre 2020/2021	1 ^{er} semestre 2021/2022	Variation	Exercice 2020/2021
Chiffre d'affaires	28,2	39,7	+41%	41,0
Marge brute¹	9,7	14,9	+54%	13,9
<i>% de marge brute</i>	35%	38%		34%
EBITDA ajusté²	0,2	4,8	+4,6 M€	2,6
<i>% de marge d'EBITDA ajusté</i>	0,7%	12,1%		6,3%
Résultat opérationnel courant	-2,2	2,2	+4,4 M€	-2,5
Résultat opérationnel	-2,9	1,6	+4,5 M€	-7,2
Résultat financier ³	-5,6	-6,3	-1,0 M€	-12,0
Résultat net	-8,2	-5,1	+3,1 M€	-18,9

¹ Marge brute : chiffre d'affaires – Achats consommés.

² EBITDA ajusté : L'EBITDA ajusté désigne le bénéfice avant que n'en soit soustrait les intérêts, les impôts et taxes, les dotations aux amortissements, les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients) et l'ajustement des éléments exceptionnels à caractère non récurrent.

³ Résultat financier : Coût de l'endettement financier net + Autres produits et charges financiers.

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL 2021/2022 EN FORTE PROGRESSION DE +41%

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2021/2022, MND a réalisé un chiffre d'affaires de 39,7 M€, en croissance de +41%. A mi-exercice, le Groupe a ainsi d'ores et déjà quasiment réalisé le niveau d'activité enregistré sur l'ensemble du dernier exercice (41,0 M€ de chiffre d'affaires en 2020/2021), marqué par la crise sanitaire liée à la pandémie et ses conséquences économiques pour les professionnels de la montagne.

Cette performance est le résultat d'une forte activité du pôle **Enneigement & Remontées mécaniques**, en progression de +79% à 30,7 M€, avec de nombreuses installations de systèmes d'enneigement automatique pour des domaines skiables et une accélération de l'activité de transport par câbles, avec l'entrée en production de projets remportés l'an dernier et l'avancement des différents projets de mobilité urbaine.

Le pôle **Sécurité & Loisirs** s'est inscrit en repli de -18% au 1^{er} semestre 2021/2022, mais devrait enregistrer un rebond au 2nd semestre sous l'effet des investissements des opérateurs des stations pour la saison d'hiver 2021/2022.

Le 1^{er} semestre 2021/2022 témoigne de la présence multi-continents du Groupe, avec 70% de l'activité réalisée hors de France (19% en Europe, 14% en Amérique du Nord et 18% en Asie).

EBITDA AJUSTÉ PORTÉ A +4,8 M€ AU 1^{ER} SEMESTRE 2021/2022

Au cours du 1^{er} semestre 2021/2022, MND a continué de recueillir les effets des actions d'optimisation de la performance opérationnelle (regroupement des pôles, relocalisation industrielle en France, etc.) dans le cadre du plan stratégique de transformation « **Succeed Together 2024** ».

La marge brute semestrielle a ainsi progressé de +54% à 14,9 M€, malgré les tensions mondiales fortes sur les prix des matières premières et sur les chaînes d'approvisionnement. Le taux de marge brute a été porté à 38% sur la période, contre 35% au 1^{er} semestre 2020/2021 et 32% au 1^{er} semestre 2019/2020.

Sous l'effet des mesures d'économies réalisées tout au long de l'exercice 2020/2021 (rappel : 7 M€ d'économies annuelles) et d'une bonne maîtrise des charges malgré le rebond de l'activité (+11% de charges externes et -6% de charges de personnel), MND a enregistré un EBITDA ajusté⁴ de 4,8 M€, contre 0,2 M€ au 1^{er} semestre 2020/2021 et 2,6 M€ sur l'ensemble du dernier exercice.

Après prise en compte des dotations aux amortissements, dépréciations et provisions, le résultat opérationnel courant est positif à 2,2 M€, contre une perte opérationnelle courante de -2,2 M€ un an plus tôt.

Les autres produits et charges opérationnels non courants se sont limités à -0,6 M€ sur le semestre, conduisant à un résultat opérationnel positif de 1,6 M€ (contre -2,9 M€ au 1^{er} semestre 2020/2021). Ils sont principalement constitués des coûts liés aux derniers travaux d'adaptation de la structure du Groupe en Europe achevés au 1^{er} semestre 2021/2022.

Le résultat financier s'élève à -6,3 M€, constitué des intérêts de la dette financière.

Au final, le résultat net s'établit à -5,1 M€ au 1^{er} semestre 2021/2022, en amélioration de +3,1 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2020/2021.

SITUATION BILANCIELLE AU 31 DECEMBRE 2021

Au 31 décembre 2021, qui constitue traditionnellement un point bas annuel en termes de trésorerie, la trésorerie disponible s'élevait à 5,7 M€, contre 10,0 M€ à fin juin 2021 et 7,3 M€ à fin décembre 2020.

Afin de financer la forte croissance de son activité sur la période, le Groupe a contracté deux nouveaux emprunts financiers au cours du 1^{er} semestre pour un montant total de 8 M€ : 3 M€ d'emprunt obligataire simple court terme (dont 2 M€ déjà remboursés avant le 31 décembre 2021 et le solde remboursé au 31 janvier 2022) et 5 M€ d'emprunt obligataire simple à échéance fin 2022 auprès de Cheyne Capital.

⁴ L'EBITDA ajusté désigne le bénéfice avant que n'en soit soustrait les intérêts, les impôts et taxes, les dotations aux amortissements, les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients) et l'ajustement des éléments exceptionnels à caractère non récurrent.

Il convient de souligner que le montant des aides publiques octroyées en 2020/2021, encore non perçues s'élevait à 2,1 M€ au 31 décembre 2021.

La dette financière nette (hors dettes locatives IFRS 16) s'établissait à 103,0 M€ au 31 décembre 2021, dont 73,9 M€ de dette senior (avec 100% des intérêts capitalisés) auprès de Cheyne Capital, échéance *in fine* mai 2024 et 19,5 M€ de prêt (avec 100% des intérêts capitalisés) auprès de l'État français, par l'intermédiaire du Fonds de développement économique et social (FDES), également à échéance mai 2024.

A fin décembre 2021, les capitaux propres consolidés de MND s'élevaient à -65,3 M€, contre -58,3 M€ à fin juin 2021. Les capitaux propres sociaux de MND s'élevaient pour leur part à 11,3 M€ au 31 décembre 2021 contre 15,5 M€ au 30 juin 2021.

Au 31 décembre 2021, le Groupe respectait ses covenants financiers.

POINT DE SITUATION SUR UN CONTRAT EN RUSSIE ET LE CARNET DE COMMANDES

L'exécution du contrat de remontées mécaniques signé en 2021 avec un opérateur de domaine skiable Russe, dont la livraison était prévue au cours de l'exercice 2023/2024, est aujourd'hui durablement remis en cause par les mesures restrictives à l'exportation de biens qui ont récemment été étendues à l'activité « Remontées mécaniques ». Malgré son échéance éloignée, MND a décidé par prudence de retirer de son carnet de commandes fermes ce contrat qui représentait, au 31 décembre 2021, un montant total restant à facturer de 16,9 M€. Pour rappel, le Groupe se conforme en permanence aux directives nationales, européennes et américaines concernant les relations économiques avec la Russie.

Retraité de ce contrat, le carnet de commande s'élevait à 54,7 M€ au 31 décembre 2021, dont 22,5 M€ à facturer au cours du 2nd semestre de l'exercice 2021/2022.

OBJECTIFS ANNUELS 2021/2022

À mi-exercice, l'objectif de forte croissance annuelle de l'activité est bien engagé.

Les fortes tensions en matière d'approvisionnement et sur les chaînes logistiques, récemment renforcées avec le conflit ukrainien, font néanmoins peser un risque accru sur le niveau d'activité et de marges de l'entreprise à court et moyen terme.

Dans ce contexte, le Groupe maintient son objectif de doublement du chiffre d'affaires à plus de 80 M€ pour l'exercice 2021/2022, avec toutefois une incertitude quant à son atteinte si les tensions en matière d'approvisionnement et de logistique venaient encore à se complexifier.

Malgré les tensions sur les prix des matières premières, de l'énergie et des composants matériels, MND confirme son objectif d'amélioration de la rentabilité (EBITDA ajusté) en 2021/2022 par rapport à l'exercice précédent, déjà matérialisé à l'issue du 1^{er} semestre.

AGENDA FINANCIER 2021/2022

- Chiffre d'affaires annuel 2021/2022 : **31 août 2022**
- Résultats annuels 2021/2022 : **28 octobre 2022**

Toutes les publications interviendront après la clôture du marché d'Euronext Paris

À propos de MND

MND est un groupe industriel français spécialiste de la mobilité par câble, des systèmes d'enneigement, de la sécurité en montagne et des infrastructures de loisirs à sensations. Avec plus de 3 000 clients dans 49 pays, MND contribue au quotidien sur ses 4 cœurs de métiers à la mobilité, aux loisirs et à la sécurité de tous en proposant des solutions éprouvées et durables issues de son expérience en montagne. Basé en Savoie, MND compte 300 collaborateurs et s'appuie sur 12 implantations internationales ainsi que 28 distributeurs pour développer ses activités dans le monde. MND est coté sur le marché Euronext Growth à Paris (FR00140050Q2 – ALMND).

Contact

Relations Presse – Alexandre Bérard
+33 (0)6 45 42 95 46 – alex@alternativemedia.fr
Relations Presse financière – Serena Boni
+33 (0)4 72 18 04 92 – sboni@actus.fr
Relations Investisseurs – Mathieu Omnes
+33 (0)1 53 67 36 92 – momnes@actus.fr



EXPERTISE
Made in the Alps

ROPEWAYS ▪ SNOW ▪ SAFETY ▪ LEISURE

Annexes

Définitions d'indicateurs financiers non codifiés par des organismes de normalisation comptable

Cette section présente les indicateurs financiers utilisés par le Groupe qui ne sont pas codifiés par des organismes de normalisation comptables.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires non encore reconnu sur des commandes déjà reçues (bon de commandes ou contrats signés) et prend en compte la norme IFRS15.

Le carnet de commandes à la clôture d'un exercice est calculé comme suit : carnet de commandes à l'ouverture de l'exercice + nouvelles commandes reçues au cours de l'exercice – annulations de commandes enregistrées au cours de l'exercice – chiffre d'affaires reconnu sur l'exercice.

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

EBITDA ajusté

Le Groupe suit l'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) ajusté comme indicateur de performance afin de mesurer la performance du Groupe indépendamment de sa politique de financement et d'amortissement.

L'EBITDA ajusté désigne le bénéfice avant que n'en soit soustrait les intérêts, les impôts et taxes, les dotations aux amortissements, les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients) et l'ajustement des éléments exceptionnels à caractère non récurrent.

En M€ - Normes IFRS - Données consolidées	1 ^{er} semestre 2020/2021	1 ^{er} semestre 2021/2022
Résultat opérationnel courant	-2,2	2,2
Dotations aux amortissements	2,4	2,6
EBITDA	0,2	4,8
Eléments exceptionnels à caractère non récurrent	0,0	0,0
EBITDA AJUSTE	0,2	4,8