

Sur le plan géographique, le groupe MND a réalisé 42% de son activité 2018/2019 (15 mois) en France (vs. 22% en 2017/2018 sur 12 mois), 43% en Europe (hors France) (vs. 30%) et 15% dans le reste du monde (vs. 48%).

Compte de résultats 2018/2019

	Données auditées	Données auditées arrêtées par le Conseil d'administration	Données estimées communiquées le 11 octobre 2019	Données non auditées	Données estimées communiquées le 11 octobre 2019
En M€ - Normes IFRS	2017/2018 consolidé 12 mois (du 1 ^{er} avril 2017 au 31 mars 2018)	2018/2019 consolidé 15 mois (du 1 ^{er} avril 2018 au 30 juin 2019)	2018/2019 consolidé 15 mois (du 1 ^{er} avril 2018 au 30 juin 2019)	2018/2019 pro forma 12 mois (du 1 ^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)	2018/2019 pro forma 12 mois (du 1 ^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019)
Chiffre d'affaires	87,6	57,3	62,2	47,8	52,7
Marge brute	38,4	20,6		17,6	
<i>% de marge brute</i>	<i>44%</i>	<i>36%</i>	-	<i>37%</i>	-
Résultat opérationnel courant	1,9	-42,6	-33,8	-35,7	-26,9
Résultat opérationnel	1,1	-52,3	-	-45,1	-
Coût de l'endettement financier	-1,6	-2,9	-	-2,3	-
Autres produits et charges financiers	-0,3	-2,4	-	-2,3	-
Impôt	-1,6	-7,8	-	-7,7	-
Résultat net part du groupe	-2,7	-64,8	-59,8	-57,4	-51,9

Les procédures d'audit des comptes consolidés 15 mois (du 1^{er} avril 2018 au 30 juin 2019) ont été effectuées, le rapport de certification sera émis dans les prochains jours. Ce rapport comportera le suivi de la réserve émise sur les comptes de l'exercice précédent ainsi qu'une réserve pour limitation des travaux d'audit relative à une dépréciation des stocks (4,7M€) comptabilisée sur la filiale allemande en cours de fermeture. Les informations financières 2018/2019 pro forma 12 mois (du 1^{er} juillet 2018 au 30 juin 2019) n'ont pas été auditées.

Dans un exercice particulièrement atypique, marqué par une situation de difficulté financière pour le groupe et par son aggravation en fin d'exercice¹ qui a conduit à une recapitalisation majeure au cours de l'été, les comptes annuels 2018/2019 du groupe sont en nette dégradation, principalement du fait :

- i. du fort recul du chiffre d'affaires, tel qu'évoqué ci-avant, et de la marge brute sur l'exercice ;
- ii. des coûts associés à la restructuration capitalistique et financière qui a été opérée au cours de l'été 2019, qui ont été majoritairement provisionnés dans les comptes au 30 juin 2019 ;
- iii. des restructurations opérationnelles engagées afin de finaliser notamment la rationalisation des sites industriels et commerciaux étrangers pour améliorer sa performance financière de façon durable.

L'ensemble de ces opérations a notamment amené le groupe à constater ou provisionner :

- 11,4 M€ de dépréciations de stocks et provisions sur créances clients (contre 5,7 M€ non auditées communiquées le 11 octobre 2019 compte tenu du reclassement de provisions entre le résultat opérationnel et le résultat opérationnel courant) ;
- 9,6 M€ d'autres produits et charges opérationnels (contre 18,7 M€ non auditées communiqués le 11 octobre 2019 compte tenu du reclassement de provisions entre le résultat opérationnel et le résultat opérationnel courant) ;

¹ lire le communiqué de presse du 31 juillet 2019

Vos contacts //////////////////////////////////////
MND Group – Roland Didier – Tél. +33 (0)4 79 65 08 90 – roland.didier@mnd-group.com
Relations Investisseurs – Mathieu Omnes – Tél. +33 (0)1 53 67 36 92 – momnes@actus.fr
Relations presse - Alexandre Bérard – Tél. +33 (0) 6 08 61 36 97 – alex@alternativemedia.fr
Relations Presse financière – Serena Boni – Tél. +33 (0)4 72 18 04 92 – sboni@actus.fr



- 1,6 M€ de pertes de changes (2,0 M€ non auditées communiquées le 11 octobre 2019 compte tenu de reprise de gains de change) ;
- 7,8 M€ de reprise d'impôts différés actifs (3,0 M€ non audité communiqué le 11 octobre 2019 du fait de la comptabilisation de la totalité des impôts différés actifs liés aux déficits activés sur l'ensemble du périmètre).

Au final, l'impact cash potentiel maximum de ces éléments exceptionnels comptabilisés en 2018/2019 est estimé à 5,4 M€ sur l'exercice en cours (2019/2020).

En conséquence, le résultat opérationnel courant (ROC) audité s'est élevé à -42,6 M€ en 2018/2019, contre un montant non audité de -33,8 M€ communiqué le 11 octobre. Cet écart de -8,8 M€ est principalement lié à :

- l'application de la norme IFRS 15 (reconnaissance du revenu des contrats avec les clients) sur certains projets à l'avancement compensée par une baisse des charges sur ces mêmes projets, soit un impact net de -1,2 M€ par rapport au résultat opérationnel courant non audité communiqué le 11 octobre 2019 ;
- le reclassement des provisions de stocks et sur créances clients entre le résultat opérationnel et le résultat opérationnel courant soit un impact net de -6,2 M€ par rapport au résultat opérationnel courant non audité communiqué le 11 octobre 2019 ;
- la comptabilisation de 1,2 M€ de charges externes additionnelles.

Par pôles, le pôle "**Enneigement & Remontées mécaniques**" a réalisé un ROC de -36,1 M€ en 2018/2019 et le pôle "**Sécurité & Loisirs**" un ROC de -6,5 M€

Le résultat net part du groupe audité ressort à -64,8 M€ à l'issue de l'exercice 2018/2019.

Bilan au 30 juin 2019

A l'issue de l'exercice 2018/2019, les capitaux propres consolidés étaient négatifs à hauteur de -29,5 M€ au 30 juin 2019 (contre -24,3 M€ communiqué le 11 octobre compte tenu de la variation du résultat net part du groupe).

L'endettement financier net s'élevait à 65,9 M€ à fin juin 2019 avant mise en œuvre des opérations de recapitalisation.

Renforcement des fonds propres de 35 M€ et réaménagement de 34,8 M€ de dettes bancaires postérieurement à la clôture de l'exercice 2018/2019

Postérieurement à la clôture de l'exercice 2018/2019, le groupe a œuvré, avec succès, au renforcement de sa structure bilancielle et au réaménagement de ses dettes bancaires, avec l'appui d'un nouveau partenaire financier aux côtés de Montagne & Vallée, l'actionnaire de référence de MND.

Ces opérations se sont traduites par la réalisation de deux augmentations de capital au mois de septembre 2019, pour un montant total brut de 35 M€ et par le réaménagement de 34,8 M€ de dettes bancaires à court et moyen terme, en une seule ligne de prêt senior à remboursement *in fine* avec une maturité prévue au 31 décembre 2023.

Du fait de ces opérations, la situation financière du groupe a été profondément renforcée depuis la clôture de l'exercice. Sur la base de la situation financière du 30 juin 2019 et en tenant compte de ces opérations, les capitaux propres du groupe s'élevaient à 4,0 M€ pour une situation d'endettement financier net de l'ordre de 32,4 M€.

Carnet de commandes 181,7 M€ au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019, MND disposait d'un carnet de commandes fermes enregistrées de 181,7 M€, dont 42,8 M€ de commandes à facturer au cours de l'exercice 2019/2020 (clos le 30 juin 2020).

Vos contacts //////////////////////////////////////
MND Group – Roland Didier – Tél. +33 (0)4 79 65 08 90 – roland.didier@mnd-group.com
Relations Investisseurs – Mathieu Omnes – Tél. +33 (0)1 53 67 36 92 – momnes@actus.fr
Relations presse - Alexandre Bérard – Tél. +33 (0) 6 08 61 36 97 – alex@alternativemedia.fr
Relations Presse financière – Serena Boni – Tél. +33 (0)4 72 18 04 92 – sboni@actus.fr



Agenda financier

Résultats semestriels 2019/20	30 avril 2020
-------------------------------	---------------

La publication interviendra après la clôture du marché d'Euronext Paris.

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.

Croissance organique ou variation à périmètre et changes constants

Le retraitement de l'effet change consiste à calculer au taux de change de l'année précédente les agrégats de l'année en cours. L'impact des instruments de change qualifiés d'instruments de couverture est pris en compte dans les données courantes.

Le retraitement de périmètre des entités entrantes consiste :

- pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours ;
- pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1^{er} janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente.

Le retraitement des entités sortantes consiste :

- pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1^{er} jour du mois de cession ;
- pour les sorties de périmètre de l'année précédente, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente.

Marge brute sur achats consommés

Elle traduit la différence hors taxes (HT) entre le prix de vente et le coût de revient de biens ou de services vendus. La marge brute sur achats consommés est calculée comme suit : Chiffre d'affaires – achats de matières premières, fournitures et autres approvisionnements +/- variation de stock – sous-traitance industriel ou de chantier – achats non stockés de matières et fournitures – achats de marchandises.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires non encore reconnu sur des commandes déjà reçues.

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.

Sur l'exercice 2018/2019, le carnet de commandes demeure calculé à méthode constante par rapport l'exercice 2017/2018, avant prise en compte des éventuels impacts du passage, depuis le 1^{er} avril 2018, à la nouvelle norme IFRS15 sur le chiffre d'affaires.

A PROPOS DE MND

Au cœur des Alpes, le groupe MND rassemble des savoir-faire complémentaires. Acteur d'une filière d'excellence française, le groupe est un partenaire industriel de référence sur les terrains de la mobilité, de la sécurité et des loisirs. Le développement harmonieux et innovant, pour les infrastructures de transport par câble, les procédés de sécurisation, les systèmes d'enneigement ou les aménagements de loisirs à sensations requiert une approche globale. Cette vision industrielle répond de façon utile et efficace à des interlocuteurs multiples, pour faciliter leurs projets et satisfaire les utilisateurs finaux. Elle permet au groupe MND d'opérer sur tous les grands marchés internationaux. Avec 5 sites de production, 8 filiales de distribution internationales et 30 distributeurs dans le monde, MND compte 350 collaborateurs et près de 3 000 clients dans 49 pays.

MND est coté sur Euronext Growth à Paris (FR0011584549 – ALMND).

Plus d'informations sur : mnd-group.com

Vos contacts //////////////////////////////////////

MND Group – Roland Didier – Tél. +33 (0)4 79 65 08 90 – roland.didier@mnd-group.com

Relations Investisseurs – Mathieu Omnes – Tél. +33 (0)1 53 67 36 92 – momnes@actus.fr

Relations presse - Alexandre Bérard – Tél. +33 (0) 6 08 61 36 97 – alex@alternativemedia.fr

Relations Presse financière – Serena Boni – Tél. +33 (0)4 72 18 04 92 – sboni@actus.fr