

# COMPTES CONSOLIDÉS 2020



[haulotte.com](https://haulotte.com)

**Haulotte**   
LET'S DARE TOGETHER

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## BILAN CONSOLIDE - ACTIF

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
Ecart d'acquisition	8	18 411	28 487
Immobilisations incorporelles	9	34 557	34 213
Immobilisations corporelles	10	74 583	63 883
Actifs au titre de droits d'utilisation	11	20 021	19 614
Autres actifs financiers	12	3 464	4 381
Impôts différés actifs	26	15 165	18 889
Clients sur opérations de financements > 1 an	14	53 764	37 920
Autres actifs non courants	15	7 845	5 574
<b>ACTIFS NON COURANTS (A)</b>		<b>227 810</b>	<b>212 961</b>
Stocks	13	134 236	191 577
Clients	14	78 372	93 587
Clients sur opérations de financements < 1 an	14	22 039	21 615
Autres actifs courants	15	29 265	35 538
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	26 177	28 740
<b>ACTIFS COURANTS (B)</b>		<b>290 089</b>	<b>371 057</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS (A+B)</b>		<b>517 899</b>	<b>584 018</b>

Les notes 1 à 47 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## BILAN CONSOLIDE - PASSIF

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
Capital	19	4 078	4 078
Primes d'émission	19	71 902	81 627
Réserves et résultat consolidés		142 901	179 013
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE) (A)</b>		<b>218 881</b>	<b>264 718</b>
Intérêts minoritaires (B)		(329)	(372)
<b>CAPITAUX PROPRES (DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ)</b>		<b>218 552</b>	<b>264 346</b>
Dettes financières à long terme	20	130 261	132 834
Passifs de loyer non courants	11	15 855	14 780
Impôts différés passifs	26	8 831	7 266
Provisions	22	7 286	6 828
<b>PASSIFS NON COURANTS (C)</b>		<b>162 233</b>	<b>161 708</b>
Fournisseurs	24	45 301	70 748
Autres passifs courants	25	19 898	26 251
Dettes financières à court terme	20	58 095	46 269
Passifs de loyer courants	11	4 581	5 147
Provisions	22	9 239	9 549
<b>PASSIFS COURANTS (D)</b>		<b>137 114</b>	<b>157 964</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (A+B+C+D)</b>		<b>517 899</b>	<b>584 018</b>

Les notes 1 à 47 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## COMPTE DE RÉSULTAT

En milliers d'euros	Note	31/12/2020		31/12/2019	
Produits des activités ordinaires	27	438 544	100,0%	609 828	100,0%
Coût des ventes	28	(338 176)	-77,1%	(468 760)	-76,9%
Frais commerciaux		(27 904)	-6,4%	(34 502)	-5,7%
Frais administratifs et généraux	29	(49 824)	-11,4%	(60 667)	-9,9%
Frais de recherche et développement	30	(10 281)	-2,3%	(10 000)	-1,6%
Gains / (Pertes) de change	31	(1 358)	-0,3%	(2 022)	-0,3%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>11 001</b>	<b>2,5%</b>	<b>33 877</b>	<b>5,6%</b>
Autres produits et charges opérationnels	34	(7 130)	-1,6%	(4 637)	-0,8%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>3 871</b>	<b>0,9%</b>	<b>29 240</b>	<b>4,8%</b>
Coût de l'endettement financier net	35	(3 360)	-0,8%	(3 587)	-0,6%
Gains / (Pertes) de change	31	(14 666)	-3,3%	(58)	-0,0%
Autres produits et charges financiers	35	(1 455)	-0,3%	1 149	0,2%
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>(15 610)</b>	<b>-3,6%</b>	<b>26 744</b>	<b>4,4%</b>
Impôts sur le résultat	36	(10 407)	-2,4%	(7 287)	-1,2%
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(26 017)</b>	<b>-5,9%</b>	<b>19 457</b>	<b>3,2%</b>
dont Résultat net part du groupe		(26 057)		19 417	
dont Résultat net part des minoritaires		40		40	
<b>RÉSULTAT NET PAR ACTION</b>	<b>38</b>	<b>(0,88)</b>		<b>0,66</b>	
<b>RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>38</b>	<b>(0,88)</b>		<b>0,66</b>	

Les notes 1 à 47 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b>RÉSULTAT NET (A)</b>		<b>(26 017)</b>	<b>19 457</b>
<b>ELEMENTS RECYCLABLES EN RESULTAT</b>			
Ecarts de conversion relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger		(15 411)	(1 007)
Ecarts de conversion des états financiers des filiales		270	(5 279)
<b>ELEMENTS NON RECYCLABLES EN RESULTAT</b>			
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	23	(52)	(1 398)
Impôts	26	82	(183)
<b>Total des autres éléments du résultat global (B)</b>		<b>(15 111)</b>	<b>(7 867)</b>
<b>Total du résultat global (A+B)</b>		<b>(41 128)</b>	<b>11 590</b>
		dont part du Groupe	(41 171)
		dont part des minoritaires	43

Les notes 1 à 47 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>		<b>(26 017)</b>	<b>19 457</b>
Dotations aux amortissements		24 343	20 284
Dotations / (Reprises) sur provisions (sauf sur actif circulant)		(831)	342
Variation de la juste valeur des instruments financiers		-	-
Pertes et gains de change latents	<b>31</b>	12 490	914
Variation des impôts différés	<b>36</b>	5 489	(288)
Plus et moins values de cession		(1 564)	(609)
Intérêts sur emprunts	<b>35</b>	3 360	3 587
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>		<b>17 272</b>	<b>43 687</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	<b>40</b>	34 384	(3 904)
Variation des créances sur opérations de financement	<b>41</b>	(17 743)	(19 375)
Variation des autres actifs non courants		-	-
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>		<b>33 913</b>	<b>20 408</b>
Acquisitions d'immobilisations		(31 200)	(31 149)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		2 245	4 442
Dividendes reçus		-	-
Impact des variations de périmètre		-	-
Variation des dettes sur immobilisations		-	-
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(28 955)</b>	<b>(26 707)</b>
Dividendes versés aux actionnaires		(6 494)	(6 495)
Emissions d'emprunts	<b>20</b>	5 048	94 513
Remboursements d'emprunts et autres	<b>20</b>	(7 763)	(78 155)
Remboursements des passifs de loyers	<b>11</b>	(6 725)	(6 857)
Actions propres		88	(104)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(15 846)</b>	<b>2 902</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(10 888)</b>	<b>(3 397)</b>
Trésorerie ouverture	<b>42</b>	2 112	4 885
Trésorerie variation cours devises		(2 028)	624
Trésorerie de clôture	<b>42</b>	(10 804)	2 112
<b>TOTAL VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(10 888)</b>	<b>(3 397)</b>

Les notes 1 à 47 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves conso- lidées*	Résultat de l'exercice	Actions propres **	Actions gratuites ***	Ecarts de con- version	Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	Total part du groupe	Intérêts mino- ritaires	Total
<b>Situation au 31 décembre 2018</b>	<b>4 078</b>	<b>91 720</b>	<b>184 298</b>	<b>23 803</b>	<b>(14 319)</b>	<b>392</b>	<b>(31 188)</b>	<b>(1 447)</b>	<b>257 337</b>	<b>(347)</b>	<b>256 990</b>
Variation de capital de la société consolidante									-		-
Affectation du résultat de l'exercice 2018		(3 192)	26 995	(23 803)					-		-
Dividendes distribués par la société consolidante		(6 901)	406						(6 495)		(6 495)
Résultat net de l'exercice				19 417					19 417	40	19 457
Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global							(6 873)	(994)	(7 867)		(7 867)
Total du résultat global				19 417			(6 873)	(994)	11 550	40	11 590
Actions propres					(105)	461			356		356
Autres mouvements****				1 970					1 970	(65)	1 905
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>4 078</b>	<b>81 627</b>	<b>211 699</b>	<b>21 387</b>	<b>(14 424)</b>	<b>853</b>	<b>(38 061)</b>	<b>(2 441)</b>	<b>264 718</b>	<b>(372)</b>	<b>264 346</b>
Variation de capital de la société consolidante									-		-
Affectation du résultat de l'exercice 2019		(2 823)	24 210	(21 387)					-		-
Dividendes distribués par la société consolidante		(6 494)							(6 494)		(6 494)
Résultat net de l'exercice				(26 057)					(26 057)	40	(26 017)
Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global							(15 076)	(38)	(15 114)	3	(15 111)
Total du résultat global				(26 057)			(15 076)	(38)	(41 171)	43	(41 128)
Actions propres					88	473			561		561
Autres mouvements****			1 267						1 267		1 267
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>4 078</b>	<b>72 310</b>	<b>237 176</b>	<b>(26 057)</b>	<b>(14 336)</b>	<b>1 326</b>	<b>(53 137)</b>	<b>(2 479)</b>	<b>218 881</b>	<b>(329)</b>	<b>218 552</b>

\*Les réserves consolidées sont essentiellement composées de report à nouveau.

\*\*Pour les trois périodes, le montant présenté dans la colonne "actions propres" a été ramené à la valeur d'inventaire, avec pour contrepartie les réserves consolidées.

\*\*\*Voir note 19

\*\*\*\*Les autres mouvements incluent les effets de l'hyperinflation en Argentine

Les notes 1 à 47 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## TABLE DES MATIÈRES

<b>BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF</b>	<b>2</b>
<b>BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>	<b>4</b>
<b>ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS</b>	<b>6</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7</b>
<b>NOTE 1    <b>INFORMATIONS GÉNÉRALES</b></b>	<b>10</b>
<b>NOTE 2    <b>FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE</b></b>	<b>10</b>
<b>2.1</b> Crise sanitaire covid-19	<b>10</b>
<b>2.2</b> Nouveau siège social	<b>11</b>
<b>NOTE 3    <b>RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES</b></b>	<b>11</b>
<b>3.1</b> Base de préparation des états financiers	<b>11</b>
<b>3.2</b> Estimations et jugements comptables déterminants	<b>12</b>
<b>3.3</b> Méthodes de consolidation	<b>13</b>
<b>3.4</b> Traitement des comptes et transactions intercompagnies	<b>13</b>
<b>3.5</b> Méthode de conversion des états financiers des filiales étrangères	<b>13</b>
<b>3.6</b> Conversion des opérations en devises	<b>14</b>
<b>3.7</b> Regroupements d'entreprises	<b>14</b>
<b>3.8</b> Information sectorielle	<b>15</b>
<b>NOTE 4    <b>PRINCIPES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU BILAN</b></b>	<b>16</b>
<b>4.1</b> Ecart d'acquisition	<b>16</b>
<b>4.2</b> Immobilisations incorporelles	<b>16</b>
<b>4.3</b> Immobilisations corporelles	<b>17</b>
<b>4.4</b> Contrats de location	<b>18</b>
<b>4.5</b> Autres actifs financiers	<b>18</b>
<b>4.6</b> Stocks et encours	<b>18</b>
<b>4.7</b> Créances clients	<b>19</b>
<b>4.8</b> Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>21</b>
<b>4.9</b> Actions propres	<b>21</b>
<b>4.10</b> Engagements de retraite et assimilés	<b>21</b>
<b>4.11</b> Provisions et passifs éventuels	<b>21</b>
<b>4.12</b> Emprunts	<b>22</b>
<b>4.13</b> Impôts différés	<b>22</b>
<b>NOTE 5    <b>GESTION DES RISQUES FINANCIERS</b></b>	<b>23</b>
<b>NOTE 6    <b>PRINCIPES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DU COMPTE DE RÉSULTAT</b></b>	<b>25</b>
<b>6.1</b> Reconnaissance des produits	<b>25</b>
<b>6.2</b> Coûts des ventes	<b>25</b>
<b>6.3</b> Frais commerciaux	<b>25</b>
<b>6.4</b> Frais administratifs et généraux	<b>25</b>
<b>6.5</b> Frais de recherche et développement	<b>26</b>
<b>6.6</b> Autres produits et charges opérationnels	<b>26</b>
<b>6.7</b> Résultat opérationnel	<b>26</b>
<b>6.8</b> Coût de l'endettement financier net	<b>26</b>
<b>6.9</b> Autres produits et charges financiers	<b>26</b>
<b>6.10</b> Résultats par action	<b>26</b>
<b>NOTE 7    <b>PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION</b></b>	<b>27</b>
<b>NOTE 8    <b>ECARTS D'ACQUISITION</b></b>	<b>29</b>
<b>NOTE 9    <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b></b>	<b>31</b>
<b>NOTE 10   <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b></b>	<b>32</b>
<b>NOTE 11   <b>IFRS 16</b></b>	<b>33</b>
<b>NOTE 12   <b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b></b>	<b>34</b>
<b>NOTE 13   <b>STOCKS ET EN-COURS</b></b>	<b>34</b>
<b>NOTE 14   <b>CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS</b></b>	<b>35</b>
<b>NOTE 15   <b>AUTRES ACTIFS</b></b>	<b>36</b>
<b>NOTE 16   <b>CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE</b></b>	<b>37</b>
<b>NOTE 17   <b>GESTION DU RISQUE DE CHANGE</b></b>	<b>37</b>
<b>NOTE 18   <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b></b>	<b>38</b>
<b>NOTE 19   <b>CAPITAL SOCIAL ET PRIMES D'ÉMISSION</b></b>	<b>38</b>



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

NOTE 20	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	40
NOTE 21	GESTION DU RISQUE DE TAUX	41
NOTE 22	PROVISIONS	42
NOTE 23	AVANTAGES AU PERSONNEL	43
NOTE 24	DETTES PAR ÉCHÉANCE	44
NOTE 25	AUTRES PASSIFS COURANTS	44
NOTE 26	IMPÔTS DIFFÉRÉS	45
NOTE 27	PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	46
NOTE 28	COÛTS DES VENTES	46
NOTE 29	FRAIS ADMINISTRATIFS ET GÉNÉRAUX	46
NOTE 30	FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	46
NOTE 31	GAINS ET PERTES DE CHANGE	46
NOTE 32	CHARGES PAR NATURE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	47
NOTE 33	CHARGES DE PERSONNEL	47
NOTE 34	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	47
NOTE 35	COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET, AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	48
NOTE 36	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	48
NOTE 37	RAPPROCHEMENT ENTRE CHARGE D'IMPÔT RÉELLE ET THÉORIQUE	48
NOTE 38	RÉSULTATS PAR ACTION	49
NOTE 39	INFORMATION SECTORIELLE	49
39.1	Répartition du chiffre d'affaire	49
39.2	Principaux indicateurs par secteur d'activité	50
39.3	Principaux indicateurs par zone géographique	51
NOTE 40	DÉTAIL DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	51
NOTE 41	DÉTAIL DE LA VARIATION DES CRÉANCES SUR OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	52
NOTE 42	COMPOSANTES DE LA TRÉSORERIE	52
NOTE 43	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	52
43.1	Opérations avec les entreprises liées	52
43.2	Sommes allouées aux dirigeants	53
NOTE 44	ENGAGEMENTS HORS BILAN	53
NOTE 45	EFFECTIF MOYEN DU GROUPE	54
NOTE 46	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	54
NOTE 47	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	54

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 1 - INFORMATIONS GÉNÉRALES

Haulotte Group S.A. fabrique et distribue par l'intermédiaire de ses filiales (constituant ensemble « le Groupe ») des nacelles et des plateformes élévatrices de personnes.

Haulotte Group est également présent sur le secteur de la location de matériel d'élévation de personnes et de levage.

Haulotte Group S.A. est une société anonyme enregistrée à Saint-Etienne (France) et son siège social est à Lorette. La société est cotée à la Bourse de Paris Compartiment B (Mid-caps).

Les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2020 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Haulotte Group S.A. le 9 mars 2021. Ils sont exprimés en milliers d'Euros (K€).

## NOTE 2 - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

### 2.1 CRISE SANITAIRE COVID-19

#### a) Impacts opérationnels

Au premier semestre, comme l'ensemble de la planète, la crise sanitaire du COVID-19 a impacté la très grande majorité des activités du Groupe dans toutes les régions du monde (sites de production, filiales de distribution, siège social). Au plus fort de la crise, l'activité aura globalement baissé de 50 à 70%.

Sur la deuxième partie de l'année, la quasi-totalité des services ont fonctionné normalement, en présentiel ou en distanciel, permettant d'assurer l'accompagnement des clients du Groupe et la continuité des projets stratégiques, que le Groupe a souhaité ne pas ralentir.

#### b) Gestion de la crise

La protection de la santé des employés, partout dans le monde a été la priorité du Groupe tout au long de l'année.

Des décisions ont aussi été prises dans l'objectif de maintenir une grande proximité avec les principaux partenaires du Groupe (Fournisseurs, Clients, Banques,...) afin de gérer au mieux les impacts directs de la crise tout en préparant la reprise.

Par ailleurs, afin d'optimiser la liquidité du Groupe et d'ajuster les dépenses opérationnelles au plus près de l'activité, les objectifs prioritaires ont porté sur :

- L'activation des mesures de soutien aux entreprises (principalement le chômage partiel) partout où cela était possible :
  - 6,6 M€ de réductions de charges comptabilisées, sur l'année, en moins des charges auxquelles elles se rapportent
  - Pas de recours au Prêt Garanti par l'Etat (PGE) en France
- La réduction de -13% (à taux de change constant) des frais fixes sur l'année.
- La baisse de -30% des stocks sur l'année
- L'obtention de l'ensemble des prêteurs du crédit syndiqué, à l'unanimité et sans réserve, le 30 juin dernier, d'un waiver concernant le respect des ratios pour deux périodes (juin et décembre 2020) et prolongation d'une année supplémentaire du contrat de crédit syndiqué, portant son échéance au 17 juillet 2025.

#### c) Valorisation des actifs

- Revue de l'évaluation des actifs corporels et incorporels : aucune perte de valeur n'a été comptabilisée à l'exception de la dépréciation du goodwill de l'UGT Nord – Américaine (voir note 8 Ecart d'acquisition)
- Revue de l'évaluation des stocks et des créances clients : aucun indice de perte de valeur en lien avec la crise sanitaire n'a été identifié (voir note 13 - Stocks et note 14 - Créances clients). En particulier, pour les créances clients, il n'a pas été identifié d'augmentation significative du risque de crédit.
- Les coûts liés à la sous-activité ont été exclus de la valorisation des stocks au 31 Décembre 2020 (cf Note 13 Stocks)
- Impôts différés actifs : Les déficits activés ont été mis à jour en tenant compte des nouvelles perspectives (cf Note 26 Impôts)

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## 2.2 NOUVEAU SIÈGE SOCIAL

L'installation dans le nouveau siège social, situé sur la commune de Lorette dans la Loire, a eu lieu mi – septembre 2020. Le financement de cette opération s'est fait par un crédit – bail signé en janvier 2019. Cette opération a été considérée comme un achat en substance. Les éléments sont présentés dans la note 20.

A compter du 1<sup>er</sup> juillet 2020, le siège social de la société est fixé : rue Emile Zola, 42420 Lorette.

## NOTE 3 - RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après. Sauf mention particulière, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

### 3.1 BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et en application du Règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2020.

Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)). Il comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB), c'est-à-dire les IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

Les états financiers consolidés ont été élaborés selon le principe du coût historique, à l'exception de certains éléments notamment les actifs et passifs financiers qui sont évalués à la juste valeur.

### Amendements et interprétations aux normes publiées entrant en vigueur en 2020

Le Groupe a appliqué pour l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2020 les textes suivants qui sont d'application obligatoire pour la première fois en 2020 :

Norme ou interprétation	Nature du changement attendu dans les principes et méthodes comptables	Impact de première application pour Haulotte Group
<b>Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS</b>	L'objectif de ces modifications est de remplacer, dans plusieurs normes et interprétations, les références existantes à des cadres précédents par des références au cadre conceptuel révisé.	L'application de ces amendements est sans effet significatif sur les comptes du groupe, ni sur leur comparatif.
<b>Amendements à IAS 1 et IAS 8</b>	Ces amendements modifient la définition du terme « significatif » afin de permettre aux entreprises d'exercer plus facilement leur jugement en matière de matérialité.	L'application de ces amendements est sans effet significatif sur les comptes du groupe, ni sur leur comparatif.
<b>Amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7</b>	Ces amendements, conçus pour permettre aux entités de fournir des informations financières utiles en matière de comptabilité de couverture.	Ce nouveau texte est non applicable sur les comptes du groupe.
<b>Amendements à IFRS 3</b>	Ces amendements visent à clarifier le guide d'application afin d'aider les parties prenantes à faire la différence entre une entreprise et un groupe d'actifs lorsqu'elles appliquent la norme IFRS 3.	L'application de ces amendements est sans effet significatif sur les comptes du groupe, ni sur leur comparatif.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

**POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**

## Nouveaux textes applicables par anticipation

Le Groupe n'a pas anticipé et ne prévoit pas à ce stade d'anticipation pour les textes adoptés par l'Union Européenne en date de clôture qui ne sont applicables qu'aux exercices suivants.

## Nouveaux textes non encore adoptés par l'Union Européenne

Le Groupe n'a pas anticipé et ne prévoit pas à ce stade d'anticipation pour les autres nouveaux textes publiés par l'IASB ou l'IFRIC mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne en date de clôture.

## **3.2 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DÉTERMINANTS**

### **3.2.1 Hypothèses, jugements clés et appréciations**

Le Groupe procède à des estimations et retient des hypothèses concernant le futur. Les estimations sont fondées sur les informations historiques et sur d'autres facteurs, notamment les anticipations d'évènements jugés raisonnables au vu des circonstances. Les résultats réels pourraient s'avérer différents de ces estimations.

Les principales sources d'incertitudes relatives aux hypothèses clés et aux appréciations portent sur les aspects suivants :

- les tests de perte de valeur des écarts d'acquisition (cf. note 4.1),
- l'appréciation du risque de contrepartie client : l'évaluation de la valeur recouvrable des créances clients (cf note 4.7) se fonde sur la mise en place de procédures de notation (cf note 5 b) et le cas échéant, sur une analyse reposant sur la capacité du Groupe à récupérer les équipements en cas de défaillance du client et à les écouler à une valeur déterminée. Cette valeur de revente est estimée sur la base de l'historique des ventes de machines d'occasion réalisées par le Groupe depuis plusieurs années. La cohérence de ces valeurs avec les cotations des actifs d'occasion généralement admises sur le marché est également vérifiée. Il n'existe pas à ce jour d'éléments susceptibles de remettre en cause l'évaluation de cette valeur recouvrable et notamment la validité des cotes des équipements d'occasion. Toutefois, une dégradation à l'avenir des valeurs de marché des machines d'occasion est susceptible d'entraîner la constatation de dépréciations complémentaires des comptes clients,
- la valeur de réalisation des stocks (cf. note 4.6): la valeur nette de réalisation des stocks d'encours et de produits finis au 31 décembre 2020 déterminée sur la base de transactions observées et fonction du millésime de fabrication des machines, reste nettement supérieure à leur coût de revient,
- l'appréciation du caractère préférentiel des valeurs résiduelles garanties : le traitement comptable associé aux transactions assorties de telles garanties (cf. note 4.7.2) repose sur le postulat quasiment systématiquement vérifié à ce jour de l'attractivité de l'option de rachat de l'équipement à la valeur résiduelle offerte au client par rapport aux valeurs observées sur le marché de l'occasion. Si ce postulat n'était plus confirmé, le traitement comptable des transactions futures devrait être adapté en conséquence.

L'utilisation d'estimations et d'hypothèses concernent également les éléments suivants :

- la reconnaissance du chiffre d'affaires, notamment dans le cadre des relations tripartites exposées dans les notes 4.7.2 à 4.7.4,
- les durées d'amortissement des immobilisations (cf. note 4.3),
- l'évaluation des provisions, notamment pour garantie constructeur (cf. note 4.11) et pour engagements de retraites (cf. note 4.10),
- la reconnaissance d'impôts différés actifs (cf. note 4.13).

Les états financiers reflètent les meilleures estimations, sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## 3.2.2 Evaluation des risques et incertitudes significatives pouvant avoir un impact significatif sur Haulotte Group

Les principaux risques et incertitudes significatives pouvant avoir un impact significatif sur le Groupe identifiés au 31 décembre 2020 sont liés d'une part au risque de marché, à l'environnement monétaire dans lequel évolue le Groupe, et d'autre part aux éléments liés à sa liquidité. Concernant le marché (les variations ci-après sont à taux de change constant et hors application d'IAS29 et hors application d'IFRS 16), l'exercice 2020 a été marqué par une diminution du chiffre d'affaires de -27%. Sur l'année, les ventes d'engins diminuent de -28%. L'activité de location enregistre une baisse de -41% et l'activité des services, une diminution de -16%.

Le Groupe conserve sa politique de gestion centralisée du change telle que décrite dans la note 5.a) et reste attentif aux évolutions des devises sur ses principaux marchés, celles-ci pouvant impacter significativement sa performance financière.

Au cours de l'exercice, le Groupe a continué de diversifier ses sources de financement (voir en note 20).

Le risque de liquidité est décrit en détail dans la note 5.c). Les niveaux de trésorerie disponibles et de lignes de crédits ouvertes et disponibles au 31 décembre 2020, rapprochés des prévisions de trésorerie des premiers mois de l'exercice 2021 ne remettent pas en cause la capacité du Groupe à assurer sa liquidité. Comme précisé dans la note 20, au 31 décembre 2020, le crédit syndiqué est utilisé à hauteur de 94M€.

## 3.3 MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les filiales dans lesquelles Haulotte Group S.A. dispose directement ou indirectement du contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

La mise en équivalence s'applique à toutes les entreprises associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable. Selon cette méthode, Haulotte Group enregistre sur une ligne spécifique du compte de résultat consolidé sa quote-part du résultat net de l'entreprise consolidée par mise en équivalence. Au 31 décembre 2020, le Groupe ne compte aucune société mise en équivalence.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation est présentée en note 7.

## 3.4 TRAITEMENT DES COMPTES ET TRANSACTIONS INTERCOMPAGNIES

Les comptes et transactions entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés.

## 3.5 MÉTHODE DE CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES FILIALES ÉTRANGÈRES

La devise fonctionnelle de la société consolidante, Haulotte Group S.A., est l'Euro qui est également retenu comme devise de présentation des comptes consolidés.

Les états financiers des sociétés étrangères sont établis dans leur monnaie fonctionnelle, définie comme la monnaie locale.

Les états financiers des sociétés étrangères, dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation (Euro), sont convertis dans la monnaie de présentation selon les règles suivantes :

- Conversion des éléments d'actif et de passif au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Conversion des éléments du compte de résultat au cours de change moyen de l'exercice (moyenne des 12 taux mensuels) à moins que les cours de change connaissent des fluctuations importantes et qu'en conséquence, l'utilisation du cours moyen pour une période ne soit pas appropriée. Ainsi, en application de la norme IAS 29, les éléments du compte de résultat des entités Haulotte Argentina S.A. et Horizon High Reach Limited ont été convertis au taux de clôture de l'exercice.

Les différences de conversion résultant de la conversion des états financiers de ces filiales sont comptabilisées en autres éléments du résultat global et ventilées entre la part du Groupe et la part des minoritaires.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

En cas de cession d'une entité, les écarts de conversion qui étaient comptabilisés en autres éléments du résultat global sont reclassés des capitaux propres en résultat de la période lors de la comptabilisation du profit ou de la perte résultant de la sortie. Ces montants seront alors inclus dans le résultat de cession parmi les « Autres produits et charges opérationnels » de la période.

Les écarts d'acquisition sont suivis dans la devise de la filiale concernée. Ils doivent donc être libellés dans la monnaie fonctionnelle de la filiale et être convertis au cours de clôture.

### 3.6 CONVERSION DES OPÉRATIONS EN DEVICES

Les opérations libellées en devises sont converties par la filiale dans sa monnaie fonctionnelle au taux de change du jour de la transaction. Les éléments monétaires du bilan sont convertis au cours de la clôture à chaque arrêté comptable.

Les gains et les pertes résultant de la conversion sont enregistrés au compte de résultat dans la rubrique « gains et pertes de change » du résultat opérationnel et du résultat financier à l'exception des montants assimilables à des investissements nets à l'étranger, tels que définis par la norme IAS 21, pour lesquels les variations de conversion sont comptabilisées en autres éléments du résultat global. En cas de remboursement anticipé d'un compte-courant assimilé à un investissement net à l'étranger, l'approche retenue est la suivante : la réduction de participation associée s'apprécie en valeur relative et implique une diminution du pourcentage d'intérêts. Selon cette approche, aucun recyclage en résultat des écarts de change n'est opéré en cas de remboursement du prêt. Celui-ci ne constitue pas une sortie partielle puisqu'il ne réduit pas le pourcentage d'intérêts dans la filiale étrangère.

### 3.7 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Les regroupements d'entreprises intervenus après le 1<sup>er</sup> janvier 2010 sont comptabilisés suivant la méthode de l'acquisition, conformément à IFRS 3 révisée, « Regroupements d'entreprises » :

- Les actifs identifiables acquis et les passifs assumés et passifs éventuels repris sont comptabilisés à leur juste valeur en date d'acquisition, sous réserve qu'ils respectent les critères de comptabilisation d'IFRS 3 révisée. Un actif non courant, (ou groupe d'actifs destinés à être cédés) acquis qui est classé comme détenu en vue de la vente à la date d'acquisition est évalué à sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Seuls les passifs de l'entité acquise sont pris en compte : ainsi, un passif de restructuration n'est pas comptabilisé en tant que passif de l'acquise si celle-ci n'a pas une obligation de procéder à cette restructuration en date d'acquisition. Les frais de transaction sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus.
- L'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur de la quote-part revenant au Groupe dans les actifs nets identifiables est comptabilisé en tant que goodwill. Lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur de la quote-part revenant au Groupe dans les actifs nets de la filiale acquise, l'écart est comptabilisé directement au compte de résultat (cf. note 4.1).
- Lors de chaque acquisition, le Groupe peut opter pour la comptabilisation d'un goodwill dit « complet », c'est-à-dire que ce dernier est calculé en prenant en compte la juste valeur des intérêts minoritaires en date d'acquisition, et non pas uniquement leur quotepart dans la juste valeur des actifs et passifs de l'entité acquise.
- Tout ajustement de prix potentiel est estimé à sa juste valeur en date d'acquisition et cette évaluation initiale ne peut être ajustée ultérieurement en contrepartie du goodwill qu'en cas de nouvelles informations liées à des faits et circonstances existant à la date d'acquisition et dans la mesure où l'évaluation était encore présentée comme provisoire (période d'évaluation limitée à 12 mois) ; tout ajustement ultérieur ne répondant pas à ces critères est comptabilisé en dette ou en créance en contrepartie du résultat du Groupe (dans la ligne « Autres produits et charges opérationnels »).
- En cas d'acquisition par étapes, la prise du contrôle sur l'acquise déclenche la réévaluation à la juste valeur de la participation antérieurement détenue par le Groupe comptabilisée en « Autres produits et charges opérationnels » si le montant est significatif.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## 3.8 INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe a identifié le principal décideur opérationnel de l'entité comme étant le Comité Exécutif. Le Comité revoit le reporting interne du Groupe afin d'évaluer sa performance et de décider de l'allocation des ressources. Sur la base de ce reporting, la direction a déterminé les secteurs opérationnels.

Le Comité analyse l'activité à la fois d'un point de vue géographique et en fonction des principales branches d'activité du Groupe. Ces branches d'activité sont :

- la fabrication et la commercialisation de matériel de levage,
- la location de matériel de levage,
- les services (pièces de rechange et réparations).

La colonne « Autres » comprend les éléments non affectés aux trois secteurs d'activité du Groupe ainsi que les éléments intersecteurs.

Par ailleurs, ces activités sont, d'une manière globale, analysées sur une base géographique (Europe, Amérique du Nord, Amérique Latine, Asie/Pacifique).

Le reporting interne utilisé par le Comité Exécutif est basé sur la présentation comptable des comptes suivant les principes IFRS, et inclut l'ensemble des activités du Groupe.

Les principaux indicateurs de performance revus par le Comité Exécutif sont le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et la charge d'amortissement. Par ailleurs, le Comité suit les principaux agrégats du bilan : immobilisations (yc actif au titre de droit d'utilisation), créances clients, créances sur opérations de financement, stocks, fournisseurs, emprunts et passifs de loyer.

Les éléments relatifs au résultat financier ou plus généralement non opérationnels, ainsi que le suivi des éléments spécifiques à la consolidation (impôts...) sont suivis de manière centrale sans être décomposés par activité ou secteur géographique et ne sont donc pas inclus dans cette information sectorielle.

Le Groupe n'a pas identifié de client représentant plus de 10% de ses produits des activités ordinaires.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 4 - PRINCIPES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU BILAN

### 4.1 ECARTS D'ACQUISITION

Les goodwills relatifs aux sociétés consolidées sont enregistrés à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ». Ils résultent de l'application des principes de regroupement d'entreprises, tels que décrit dans la note 3.7 ci-dessus.

Les écarts d'acquisition négatifs, ou badwills sont comptabilisés immédiatement en « Autres produits et charges opérationnels » de l'exercice d'acquisition et au plus tard dans un délai de 12 mois, après vérification de la correcte identification et évaluation des actifs et passifs acquis.

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis mais soumis à un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. Pour les besoins du test de dépréciation, les goodwills sont affectés aux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ou groupe d'UGT susceptibles de bénéficier du regroupement d'entreprises.

Différentes UGT ont été définies par le Groupe :

- UGT Amérique du Nord regroupant les filiales Haulotte US et BilJax ;
- Les filiales de location du Groupe représentant chacune une UGT indépendante : NDU (sans activité depuis 2008) et Horizon Argentine ;
- Les filiales de production et de distribution (hors Amérique du Nord et Turquie) du Groupe forment un groupe d'UGT;
- UGT Acarlar Makine, pour l'activité de distribution en Turquie.

Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable excède la valeur recouvrable, définie comme la plus élevée de la valeur d'utilité et de la juste valeur. Les bases d'évaluation de la valeur d'utilité reposent sur des business plan établis sur plusieurs années (5 ans généralement) dont les flux sont extrapolés au-delà et actualisés, ou pour certaines filiales de location sur l'estimation de la valeur de marché des actifs de location.

Les dépréciations des goodwills sont irréversibles.

Les produits et charges résultant respectivement de la comptabilisation des écarts d'acquisition négatifs et des dépréciations des écarts d'acquisition positifs sont enregistrés en « Autres produits et charges opérationnels ».

### 4.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

#### *Frais de développement*

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges au fur et à mesure qu'elles sont encourues. Les coûts encourus sur les projets de développement (conception de produits nouveaux ou améliorés) sont comptabilisés en immobilisations incorporelles lorsque les critères suivants sont remplis :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet est établie,
- la direction montre son intention d'achever le projet,
- l'entité a la capacité d'utiliser ou de vendre cet actif incorporel,
- il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise,
- il existe des ressources techniques, financières appropriées pour achever le projet,
- le coût de cet actif peut être mesuré de manière fiable.

Les autres dépenses de développement ne remplissant pas ces critères sont comptabilisées en charges dans l'exercice au cours duquel elles sont réalisées. Les coûts de développement précédemment comptabilisés en charges ne sont pas comptabilisés en immobilisations au cours des périodes ultérieures.

Les frais de développement immobilisés sont amortis à compter de la date à laquelle l'actif est prêt à être mis en service, de façon linéaire, sur la durée d'utilité de l'actif soit entre 2 et 5 ans.



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Conformément à IAS 36, les coûts de développement portés à l'actif et non encore totalement amortis sont soumis à un test annuel de dépréciation, dès lors que des indices de pertes de valeur (avantages économiques obtenus inférieurs à ceux projetés initialement) sont identifiés. Une comparaison entre la valeur capitalisée des coûts de développement et les flux de trésorerie projetés sur un horizon entre 2 et 5 ans est alors réalisée afin de déterminer le montant éventuel de la dépréciation à constater.

### Portefeuille clients

Le portefeuille clients a été déterminé lors de l'allocation du prix d'acquisition de la société Acarlar.

Le prix payé lors de l'acquisition de cette société tient compte des relations que celle-ci entretient avec ses clients. Seules les relations avec les clients existants à la date de la transaction ont été évaluées.

La juste valeur du portefeuille clients a été déterminée par la mise en œuvre de la méthode des surprofits. La durée de vie du portefeuille clients a été fixée à 10 ans.

### Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles (logiciels, brevets...) sont évaluées à leur coût d'achat, hors frais accessoires et frais financiers.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 à 7 ans.

## 4.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition net des remises et frais engagés pour mettre l'actif en état de marche ou à leur coût de production. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les immobilisations sont amorties sur leur base amortissable (valeur brute moins valeur résiduelle), à compter de la date à laquelle l'actif est prêt à être mis en service. L'amortissement s'effectue sur la durée d'utilité représentant le rythme de consommation des avantages économiques futurs générés par l'immobilisation.

La valeur comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour le ramener à la valeur recouvrable lorsque la valeur comptable est supérieure à sa valeur recouvrable.

Lorsque les composants d'un actif corporel ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés séparément et amortis sur leur durée d'utilité propre. Les dépenses relatives au remplacement ou au renouvellement d'un composant d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées comme un actif distinct, et l'actif remplacé est mis au rebut.

Les terrains ne sont pas amortis. Les autres actifs sont amortis selon la méthode linéaire compte tenu de leur durée d'utilité estimée comme suit :

	Durée
Bâtiments industriels :	
Structure	30 à 40 ans
Autres composants	10 à 30 ans
Aménagements des constructions :	
Structure	10 à 40 ans
Autres composants	5 à 20 ans
Installations industrielles	5 à 20 ans
Autres installations et outillages	3 à 20 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique et bureautique	3 à 10 ans
Mobilier de bureau	3 à 10 ans

Les valeurs résiduelles et les durées d'utilité des actifs sont revues et le cas échéant ajustées à chaque clôture.

Les plus ou moins-values de cessions des immobilisations sont comptabilisées en autres produits et charges opérationnels.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## 4.4 CONTRATS DE LOCATION

Les contrats de location, tels que définis par la norme IFRS 16 « Contrats de location », sont comptabilisés au bilan, ce qui se traduit par la constatation :

- D'un actif qui correspond au droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat ;
- D'une dette au titre de l'obligation de paiement.

A la date de prise d'effet d'un contrat de location, le droit d'utilisation est évalué à son coût qui comprend le montant initial de la dette auquel est ajouté, s'il y a lieu, les paiements d'avances faits au loueur, les coûts directs initiaux encourus pour la conclusion du contrat et les coûts estimés de remise en état et de démantèlement du bien loué selon les termes du contrat).

Le droit d'utilisation est amorti sur la durée d'utilité des actifs sous – jacents (la durée retenue est la première échéance de sortie ; à moins que des informations spécifiques n'amènent à retenir une période plus longue).

A la date de prise d'effet du contrat, la dette de location est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers sur la durée du contrat.

Le droit d'utilisation et la dette peuvent être réestimés dans les situations suivantes :

- Révision de la durée de location ;
- Modification liée à l'évaluation du caractère raisonnablement certain (ou non) de l'exercice d'une option ;
- Révision des taux ou indices sur lesquels sont basés les loyers lorsque l'ajustement des loyers a lieu.

Les hypothèses clés que le Groupe utilise pour la mise en oeuvre de la norme sont les suivantes:

- Durées : Le Groupe a décidé de retenir les durées contractuelles des contrats. La durée retenue correspond à la durée pendant laquelle le preneur est raisonnablement certain de rester en tenant compte des options de sortie et de reconduction du contrat.

- Taux d'actualisation : Le Groupe a souhaité recourir aux mesures de simplification recommandées par la norme et ainsi utiliser le taux d'intérêt marginal le plus pertinent en tenant compte de la catégorie de l'actif, de la durée du contrat et de l'environnement économique.

## 4.5 AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Dans la norme IFRS 9, les actifs financiers sont classés en trois catégories selon leur nature et l'intention de détention :

- Les actifs évalués au coût amorti,
- Les actifs évalués à la juste valeur par le résultat,
- Les actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Dans ses autres actifs financiers, le Groupe porte essentiellement des prêts. Ils sont comptabilisés à la juste valeur du prix payé ajusté des coûts d'acquisition à la date d'entrée et au coût amorti à chaque clôture. Toute perte de valeur de ces actifs (hors créances, voir Note 4.7) est comptabilisée immédiatement en compte de résultat parmi les « Autres produits et charges financiers ». La juste valeur de ces actifs financiers est équivalente à leur valeur comptable.

Ce poste est également composé de dépôts et cautionnements.

## 4.6 STOCKS ET ENCOURS

Les stocks sont comptabilisés à leur coût ou à leur valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure :

- Le coût des stocks de matières et fournitures correspond à leur coût d'acquisition, la méthode du coût unitaire moyen pondéré est utilisée ;
- Le coût des stocks de produits finis et en-cours incorpore les charges directes et indirectes de production (sur la base d'une capacité d'exploitation normale) ;
- Les stocks de marchandises sont comptabilisés à leur coût d'achat (pièces de rechanges) ou à leur valeur de reprise (machines d'occasion).

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé aux conditions normales d'exploitation, diminué des coûts nécessaires à la réalisation de la vente du bien.

Une dépréciation est constatée quand la valeur nette de réalisation est inférieure à la valeur comptable des stocks définie ci-dessus.

### 4.7 CRÉANCES CLIENTS

Quatre cas sont à distinguer :

- Les créances issues de transactions dont le financement est assuré directement par les clients (4.7.1) sans que le Groupe n'accorde de garantie aux établissements financiers assurant le financement de ces clients.
- Les créances issues de transactions pour lesquelles Haulotte Group accorde des garanties à l'organisme de financement du client (4.7.2).
- Les créances issues de contrats de location financement ou de ventes à crédit avec Haulotte Group (4.7.3).
- Les créances issues de transactions de crédit-bail adossé (4.7.4).

Ces types de transactions relèvent de traitements comptables différents détaillés ci-après.

#### 4.7.1 Ventes sans garantie ou financement accordée par le Groupe

Les créances sont enregistrées initialement à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Elles sont comptabilisées ultérieurement à leur coût amorti à l'aide de la méthode du TIE, déduction faite des dépréciations.

Les créances clients font l'objet d'une dépréciation dès lors que des éléments faisant présumer un risque réel et sérieux de non recouvrement sont identifiés. La dépréciation est calculée en comparant la valeur de la créance à la date à laquelle le risque de non recouvrement est identifié et la valeur des équipements représentatifs de la créance à cette même date. Cette politique de dépréciation repose sur les deux éléments suivants :

- les biens représentatifs des créances peuvent être récupérés par Haulotte Group en cas de défaillance du client, ceci étant contractuellement défini,
- une connaissance précise des valeurs de marché des équipements et un marché actif.

Ces valeurs de marché sont estimées sur la base d'historique de ventes d'équipements d'occasion réalisées par le Groupe au cours des dernières années et corroborées avec les cotations issues des pratiques du marché.

#### 4.7.2 Ventes avec garanties accordées par le Groupe

Conformément aux pratiques du secteur, Haulotte Group accorde des garanties aux organismes financiers proposant des solutions de financement à ses clients. Dans ces cas, Haulotte Group cède l'équipement à l'organisme financier qui contracte ensuite avec le client utilisateur final de l'équipement :

- soit une vente à crédit,
- soit une location financement.

Les garanties consenties par Haulotte Group peuvent être de plusieurs types, en fonction des contrats cadres conclus avec les organismes financiers et du niveau de risque attribué au client par l'organisme financier. Les différentes formes de garanties accordées par Haulotte sont rappelées ci-après :

**Garantie sous forme d'engagement de poursuite de loyers :** Haulotte Group s'engage auprès de l'organisme financier à se substituer au débiteur en cas de défaillance, en prenant en charge dès les premiers incidents de paiement l'intégralité du capital restant dû par le débiteur. Haulotte Group dispose d'un droit de récupération des équipements en contrepartie de sa substitution au débiteur défaillant.

**Garantie sous forme d'abondement à un pool de risques :** Dans ce cas, une partie du montant de la vente à l'organisme de financement est abondée dans un fonds de garantie destiné à couvrir les éventuelles défaillances futures des débiteurs jusqu'à un montant maximal fixe déterminé contractuellement. En cas de défaillance d'un client éligible au pool, l'organisme financier est assuré du recouvrement de sa créance telle que définie dans le contrat (différence entre les sommes dues par le client au moment du défaut et une valeur contractuellement définie exprimée en pourcentage du prix de vente initial du bien financé et dégressive dans le temps).

**Garantie spécifique couvrant un montant déterminé pour une créance donnée :** Dans ce cas, le recours de l'organisme financier est défini créance par créance. L'organisme financier confirme à chaque arrêté comptable le montant de son recours spécifique sur chacune des créances ayant fait l'objet de ce type de garantie ciblée.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Au plan comptable, les trois premiers types de garanties associées aux différents contrats conclus entre l'organisme financier et le client utilisateur sont analysés en substance :

- comme un prêt octroyé au client final par Haulotte Group, contrat cédé à l'organisme financier pour obtenir le financement de la vente (cas de la vente à crédit),
- comme un contrat de location financement entre Haulotte Group et le client final, contrat cédé à l'organisme financier pour obtenir le financement de la vente (cas de la location financement).

L'analyse des contrats ci-dessus au regard des dispositions de la norme IFRS 9 démontre que Haulotte Group est dans une situation dite de "maintien d'implication"; la quote-part des créances maintenue au bilan à ce titre correspond au montant maximum pouvant être reversé par Haulotte au titre de la garantie donnée.

Ainsi pour les contrats assortis de ce type de garantie, le traitement comptable suivant est retenu : comptabilisation d'une créance (dénommée « créance sur opérations de financement » au bilan) pour le montant de la garantie octroyée à l'organisme financier en contrepartie d'une dette financière (dénommée « garanties » au bilan). Ces créances et ces dettes s'éteignent au rythme des paiements des loyers par le client à l'organisme financier.

Dans le cas d'une garantie avec abondement à un pool de risque, le montant comptabilisé en créance et en dette est limité au montant du recours global que peut exercer l'organisme financier vis-à-vis de Haulotte Group.

Haulotte Group évalue à chaque arrêté comptable les risques de mise en œuvre des garanties ainsi accordées à l'examen des incidents de paiements qui auraient été déclarés par les organismes financiers. Une dépréciation des créances est alors constatée selon les mêmes principes de détermination que ceux énoncés dans la note 4.7.1.

Les autres garanties données par Haulotte Group sont reprises dans les engagements hors bilan en note 44.

### 4.7.3 Contrats de location financement et ventes à crédit

Des contrats de vente à crédit ou de location sont également conclus directement entre Haulotte Group et ses clients sans l'intermédiation d'organismes financiers.

Les contrats de vente à crédit sont analysés selon les dispositions de la norme IFRS 15 (voir note 6.1).

L'analyse des contrats de location financement au regard des dispositions de la norme IFRS 16 conduit à les qualifier de contrats de location financement dans la mesure où la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des équipements est bien transférée aux preneurs.

Le traitement comptable de ces opérations est le suivant :

- la vente de l'équipement est constatée dans la rubrique « produit des activités ordinaires » du compte de résultat à la date de la signature du contrat par les parties,
- une créance d'exploitation (incluse au niveau des « créances sur opérations de financement » au bilan) est constatée vis-à-vis du client final ventilée en actif courant pour la fraction des loyers devant être encaissée à moins d'un an et en actif non courant pour le solde,
- au cours des exercices suivants, le paiement reçu du client au titre de la location ou de la vente à crédit est affecté en un produit financier et un amortissement de la créance.

### 4.7.4 Contrats de crédit-bail adossé

De manière ponctuelle, le Groupe peut avoir recours à ce type de financement.

Le crédit-bail adossé consiste à vendre les équipements à un organisme financier, à lui louer ces équipements par le biais d'un contrat de crédit-bail puis à les donner en sous location à l'utilisateur final. L'analyse en substance des opérations amont et aval conduit à reconnaître :

- la vente du bien au client preneur, enregistrée en contrepartie d'une créance sur opérations de financement,
- une dette financière auprès de l'organisme financier.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## 4.8 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les liquidités et les valeurs mobilières de placement. Ces dernières sont essentiellement constituées de Sicav monétaires et de dépôts à terme.

Les équivalents de trésorerie correspondent à des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les dépôts à terme ont fait l'objet d'un calcul des intérêts à recevoir pour la période comprise entre la date de souscription et la date de clôture.

## 4.9 ACTIONS PROPRES

Les titres de Haulotte Group S.A. acquis dans le cadre des programmes de rachat par le Groupe (contrat de liquidité affecté à l'animation du cours et mandat de rachat d'actions) sont inscrits en diminution des capitaux propres consolidés pour leur coût d'acquisition. Aucun gain ou aucune perte n'est comptabilisé en compte de résultat lors de l'achat, de la cession, de l'émission ou de l'annulation des actions propres.

## 4.10 ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET ASSIMILÉS

Le Groupe provisionne les engagements en matière de retraite et assimilés vis à vis de ses salariés ainsi que les médailles du travail. Haulotte Group dispose de régimes à prestations définies. Les engagements correspondants ont été estimés selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière, en tenant compte des dispositions légales et des conventions collectives et en fonction d'hypothèses actuarielles tenant compte principalement de taux d'actualisation, de la rotation du personnel, des tables de mortalité et d'hypothèses d'augmentation de salaires et d'inflation.

Les gains et pertes actuariels découlant d'ajustements liés à l'expérience et de modifications des hypothèses actuarielles sont comptabilisés parmi les capitaux propres dans les autres éléments du résultat global de la période au cours de laquelle ces écarts sont dégagés.

## 4.11 PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

De façon générale, des provisions sont comptabilisées lorsque :

- le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un évènement passé,
- qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
- que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

### **Provision garantie**

Le Groupe accorde sur ses produits une garantie constructeur à ses clients. Les coûts de garantie prévisibles relatifs aux produits déjà vendus font l'objet d'une provision statistique sur la base des données historiques (nombre de machines en garantie, taux moyen d'intervention rapporté à ce parc et coût moyen de ces interventions). La période de garantie est généralement comprise entre 1 et 2 ans. Le cas échéant, une provision est comptabilisée au cas par cas pour couvrir des risques d'appels en garantie plus spécifiques.

### **Litiges**

D'autres provisions sont également constituées dans le respect des principes indiqués ci-dessus en cas de litiges, de fermetures de site le cas échéant ou de tout autre évènement répondant à la définition d'un passif. Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation.

D'une manière générale, chacun des litiges connus dans lesquels la société est impliquée a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes, et après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires, ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

**POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**

## ***Passifs éventuels***

Le Groupe peut identifier le cas échéant l'existence d'un passif éventuel défini comme suit :

- une obligation potentielle résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ; ou
- une obligation actuelle résultant d'événements passés mais qui n'est pas comptabilisée car :
  - il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation ; ou
  - le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

## **4.12 EMPRUNTS**

Les emprunts sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, nette des coûts de transaction encourus. Les emprunts sont ultérieurement évalués à leur coût amorti, calculé sur la base du taux d'intérêt effectif.

## **4.13 IMPÔTS DIFFÉRÉS**

Les impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales des éléments d'actifs et de passifs, sur les retraitements pratiqués dans les comptes consolidés ainsi que sur les déficits fiscaux reportables. Ils sont calculés selon la méthode du report variable société par société en utilisant les taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les actifs d'impôts différés résultant des différences temporaires ou des reports fiscaux déficitaires sont constatés s'il est probable qu'ils pourront être imputés sur des bénéfices fiscaux futurs. Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés si les entités appartiennent au même groupe fiscal et si elles disposent d'un droit exécutoire à les compenser.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 5 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS

### *Risques de change et de taux*

Une part significative des ventes de Haulotte Group est réalisée dans des monnaies autres que l'Euro, en particulier le Dollar américain, le Dollar Australien, le Renminbi ou la Livre britannique. Ces ventes en devises sont réalisées principalement par les filiales du Groupe dans leur monnaie fonctionnelle, ne générant pas de risque de change transactionnel à leur niveau.

Les principales sources de risque de change de Haulotte Group sont donc liées aux flux de facturation inter-compagnies entre les sociétés du Groupe lorsqu'elles facturent ou achètent des produits ou services dans une devise autre que leur devise fonctionnelle (flux d'exportation des filiales de production exportant dans la devise locale des filiales de commercialisation).

Le Groupe privilégie un endettement à taux variable permettant plus de souplesse. Pour se couvrir contre les risques de fluctuation des taux d'intérêts, le Groupe saisit les opportunités de marché en fonction de l'évolution des taux. Il n'y a pas de couverture systématique du risque de taux.

La gestion de l'exposition aux risques de change et de taux est réalisée par Haulotte Group SA. Pour couvrir les positions de change transactionnelles ouvertes au bilan dans les principales devises, le Groupe a parfois recours à des instruments financiers simples (vente/achat à terme ou swaps devise contre Euro).

Pour la couverture des risques de marché (taux et risque de change) Haulotte Group peut aussi recourir à des instruments financiers dérivés. Ces dérivés sont destinés à couvrir la juste valeur d'actifs ou de passifs comptabilisés (couverture de juste valeur) ou de flux futurs (couverture de flux de trésorerie).

Conformément aux dispositions des normes IAS 32 et IFRS 9, les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur. La juste valeur de ces contrats est déterminée à l'aide de modèles de valorisation tels que fournis par les banques auprès desquelles les instruments sont souscrits et peut être considérée de niveau 2 au sens de la norme IFRS 7 (niveau 2 : évaluation faisant appel à des techniques de valorisation simples s'appuyant sur des données de marché observables).

Il existe également un risque translationnel du fait de la diversification géographique des activités du Groupe. En effet, Haulotte Group est exposé au risque de conversion des bilans et comptes de résultats de ses filiales hors zone Euro. Ainsi, une évolution défavorable des cours de change pourrait détériorer le bilan, le compte de résultat et par conséquent les ratios de structure financière du Groupe, lors de la conversion en euros dans les comptes consolidés du Groupe des comptes des filiales étrangères hors zone Euro.

### *Risque de crédit*

Le risque de crédit provient essentiellement des expositions de crédits aux clients, notamment des créances non réglées et des transactions engagées.

Afin de limiter ce risque, le Groupe a mis en place des procédures de notation (interne ou indépendante) destinées à évaluer la qualité de crédit des clients (nouveaux ou anciens) sur la base de leur situation financière, des données historiques de paiement et tout autre facteur pertinent.

Le risque de crédit est également limité par le fait qu'en cas de défaut de paiement des clients, Haulotte Group dispose de la possibilité de récupérer les biens représentatifs des créances. Les dépréciations de créances sont déterminées selon ce principe (cf. note 4.7).

### *Risque de liquidité*

La gestion de trésorerie de Haulotte Group est centralisée, le financement courant et prévisionnel de la société mère et des filiales étant géré au siège.

L'ensemble des excédents de trésorerie est placé par la société mère, à des conditions de marché, en SICAV monétaires ou comptes de dépôt à terme sans risque sur le montant du capital.

L'ensemble des décisions prises durant cette crise et la résilience du modèle d'affaires devraient permettre à Haulotte de ne pas rencontrer de problème de liquidité dans les mois qui viennent.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## Situation du crédit syndiqué :

En date du 30 juin 2020, le Groupe a obtenu à l'unanimité l'accord de l'ensemble des prêteurs du crédit syndiqué concernant le waiver des covenants bancaires pour deux périodes (Juin et Décembre 2020) et la prorogation d'une année supplémentaire prévue au contrat de crédit, selon les dispositions du contrat signé le 17 Juillet 2019, portant ainsi son échéance au 17 juillet 2025.

## Autres financements :

Haulotte Group n'a pas souscrit en 2020 de nouvelles lignes de financement. Cependant le Groupe a bénéficié de mesures de report de deux échéances trimestrielles sur des emprunts souscrits auprès de deux banques extérieures au pool de crédit syndiqué.

Le Groupe avait souscrit en 2019 un emprunt auprès d'une banque extérieure au pool de crédit syndiqué, pour un montant total de 5 M€ avec des échéances à 5 ans. Deux autres lignes bilatérales avaient été souscrites pour un montant de 10 M€, avec une échéance à 10 ans, elles aussi auprès d'un établissement hors pool de crédit syndiqué. Il avait également souscrit en 2018 auprès d'établissements extérieurs au pool de crédit syndiqué des emprunts d'un montant de 8 M€ (remboursable sur 5 ans) et 5 M€ (remboursable sur 7 ans).



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 6 - PRINCIPES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DU COMPTE DE RÉSULTAT

### 6.1 RECONNAISSANCE DES PRODUITS

Les produits des activités ordinaires comprennent la vente de biens et services, constituée notamment par :

- les ventes autofinancées par le client,
- les ventes réalisées dans le cadre du crédit-bail adossé ainsi que les revenus financiers correspondants (cf. note 4.7),
- les ventes assorties de garanties consenties par Haulotte Group pour l'obtention du financement par le client (cf. note 4.7),
- les ventes dans le cadre d'accord de re-commercialisation avec les institutions financières qui ont repris des équipements suite à la défaillance de leurs clients,
- les locations de matériels,
- les prestations de services.

La comptabilisation des produits traduit le transfert au client du contrôle des biens ou services, pour le montant auquel le vendeur s'attend à avoir droit lorsque les obligations contractuelles sont satisfaites. Les ventes de biens sont comptabilisées nettes de taxe sur la valeur ajoutée.

Les traitements comptables appliqués en fonction des types de contrats et selon la norme IFRS 15 sont les suivants :

Type de contrat	Traitement comptable IFRS 15
<b>Ventes de machines</b>	Comptabilisation du chiffre d'affaires à la livraison du bien en accord avec IFRS 15
<b>Ventes de machines financées</b>	Comptabilisation du chiffre d'affaires à la livraison du bien en accord avec IFRS 16
<b>Location de machines</b>	Comptabilisation du chiffre d'affaires à la location du bien en accord avec IFRS 16
<b>Contrat de service sur la base de réalisation d'une prestation – vente simple / service</b>	Comptabilisation du chiffre d'affaires à la réalisation du service
<b>Services – contrats Long Terme</b>	Comptabilisation du chiffre d'affaires linéairement sur la durée du contrat

### 6.2 COÛTS DES VENTES

Les coûts des ventes comprennent les coûts directs et indirects de production, les variations de stocks, les dépréciations des stocks, les coûts de la garantie, les variations de juste valeur des instruments de couverture des opérations en devises ainsi que les charges d'intérêts payés dans le cadre des opérations de crédit-bail adossé.

### 6.3 FRAIS COMMERCIAUX

Ce poste comprend notamment les frais liés à la fonction commerciale.

### 6.4 FRAIS ADMINISTRATIFS ET GÉNÉRAUX

Ce poste comprend les coûts indirects de location, les frais administratifs et de direction, les augmentations / diminutions de dépréciation des comptes clients et le passage en perte des créances irrécouvrables.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## 6.5 FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Les dépenses liées aux activités de recherche sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les frais de développement sont comptabilisés en charge de la période sauf s'ils satisfont aux critères de capitalisation énoncés par la norme IAS 38 (cf. note 4.2.a). Il s'agit des dépenses engagées sur des projets de développement de nouvelles catégories de machines ou de nouveaux composants jugés techniquement viables et dont il est probable qu'ils génèreront des avantages économiques.

## 6.6 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

Cette rubrique comprend :

- les plus ou moins-values de cession (à l'exclusion de celles réalisées par les sociétés de location considérées comme des ventes de machines d'occasions et classées en chiffre d'affaires),
- la dépréciation des coûts de développement capitalisés,
- les produits ou charges relatifs à des litiges, inhabituels, anormaux ou peu fréquents,
- la dépréciation des écarts d'acquisition.

## 6.7 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel regroupe l'ensemble des charges et produits directement liés aux activités du Groupe, que ces éléments soient des éléments récurrents du cycle d'exploitation ou qu'ils résultent d'évènements ou de décisions ponctuels ou inhabituels.

## 6.8 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net comprend le coût de l'endettement brut qui inclut principalement les charges d'intérêts (calculées au taux d'intérêt effectif - TIE) ainsi que les variations de juste valeur des instruments financiers destinés à couvrir les risques de taux.

## 6.9 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

La rubrique autres produits et charges financiers comprend les rendements perçus sur placements de trésorerie (produits d'intérêts, plus ou moins-value de cessions de valeur mobilière de placement...) ainsi que le résultat de change sur les comptes courants financiers. Cette rubrique comprend également les dépréciations des actifs financiers (dotation/reprise) et l'actualisation.

## 6.10 RÉSULTATS PAR ACTION

Le résultat net de base par action présenté en pied de compte de résultat est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice revenant à Haulotte Group S.A. et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de ce même exercice, déduction faite du nombre moyen pondéré d'actions auto détenues.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif potentiel des instruments de capitaux propres émis par l'entreprise, tels que les options de souscriptions d'actions.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 7 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2020 sont les suivantes :

Entités	Lieux	% d'intérêt	Méthode de consolidation au	
			31/12/2020	31/12/2019
<b>Haulotte Group S.A.</b>	L'Horme (France)	Mère		
<b>Acarlar Dis Ticaret Ve Makina Sanayi A. s.</b>	Istanbul (Turquie)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Bil Jax Service, Inc.</b>	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Bil Jax, Inc.</b>	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Equipro, Inc.</b>	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Access Equipment Manufacturing (Changzhou) Co., Ltd.</b>	Changzhou (Chine)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Argentina S.A.</b>	Buenos Aires (Argentine)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Arges S.R.L.</b>	Arges (Roumanie)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Australia Pty. Ltd.</b>	Dandenong (Australie)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Canada</b>	Vancouver (Canada)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Chile SPA</b>	Santiago (Chili)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Do Brazil LTDA</b>	Sao Paulo (Brésil)	99,98%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte DSC</b>	Pitesti (Roumanie)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte France Sarl</b>	St Priest (France)	99,99%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Hubarbeitsbühnen GmbH</b>	Eschbach (Allemagne)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Iberica S.L.</b>	Madrid (Espagne)	98,71%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte India Private Ltd.</b>	Mumbai (Inde)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Italia S.R.L.</b>	Milan (Italie)	99%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Japan</b>	Osaka (Japon)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Mexico SA de CV</b>	Mexico (Mexique)	99,99%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Middle East FZE</b>	Dubaï (Emirats Arabes Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Netherlands B.V.</b>	Oosterhout (Pays-Bas)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte North America Manufacturing</b>	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Polska SP Z.O.O.</b>	Janki (Pologne)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Scandinavia AB</b>	Mölnal (Suède)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Services France</b>	St Priest (France)	99,99%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Services SA de CV</b>	Mexico (Mexique)	99,99%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Singapore Ltd.</b>	Singapour (Singapour)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte Trading (Shanghai) co. Ltd.</b>	Shanghai (Chine)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte U.S., INC.</b>	Virginia Beach (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Haulotte UK Limited</b>	Wolverhampton (Angleterre)	100%	Intégration globale	Intégration globale

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Entités	Lieux	% d'intérêt	Méthode de consolidation au	
			31/12/2020	31/12/2019
<b>Haulotte Vostok</b>	Moscou (Russie)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Horizon High Reach Chle SPA</b>	Santiago (Chili)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Horizon High Reach Limited</b>	Buenos Aires (Argentine)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Levanor Maquinaria de Elevacion S.A.</b>	Madrid (Espagne)	91,00%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Mundilevação, Aluger e Transporte de Plataformas LDA</b>	Paio Pires (Portugal)	81,90%	Intégration globale	Intégration globale
<b>N.D.U Maquinaria y Plataformas Elevadoras, S.L.</b>	Madrid (Espagne)	98,71%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Scaffold Design &amp; Erection</b>	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Seaway Scaffold &amp; Equipment</b>	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale
<b>Telescopelle S.A.S</b>	L'Horme (France)	100%	Intégration globale	Intégration globale

*Les comptes des sociétés consolidées sont arrêtés au 31 décembre de chaque exercice présenté, à l'exception d'Haulotte India Private Ltd. qui clôture au 31 mars de chaque année.*

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 8 - ECARTS D'ACQUISITION

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Transferts et autres	Variations de change	31/12/2020
UGT Amérique du Nord	17 740				(1 499)	16 241
UGT Acarlar	19 418				(5 175)	14 243
UGT Horizon	234				(80)	154
UGT N.D.U	772					772
UGT distribution/production hors Amérique du Nord et Turquie	54					54
<i>Haulotte France</i>	54					54
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>38 218</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 754)</b>	<b>31 464</b>
UGT Amérique du Nord	(8 905)	(4 381)			1 059	(12 227)
UGT N.D.U	(772)					(772)
UGT distribution/production hors Amérique du Nord et Turquie	(54)					(54)
<i>Haulotte France</i>	(54)					(54)
<b>DÉPRÉCIATIONS</b>	<b>(9 731)</b>	<b>(4 381)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 059</b>	<b>(13 053)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>28 487</b>	<b>(4 381)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 695)</b>	<b>18 411</b>

	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Transferts et autres *	Variations de change	31/12/2019
UGT Amérique du Nord	17 405				335	17 740
UGT Acarlar	23 695			(2 167)	(2 111)	19 418
UGT Horizon	362				(128)	234
UGT N.D.U	772					772
UGT distribution/production hors Amérique du Nord et Turquie	54					54
<i>Haulotte France</i>	54					54
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>42 288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 167)</b>	<b>(1 904)</b>	<b>38 218</b>
UGT Amérique du Nord	(8 734)				(171)	(8 905)
UGT N.D.U	(772)					(772)
UGT distribution/production hors Amérique du Nord et Turquie	(54)					(54)
<i>Haulotte France</i>	(54)					(54)
<b>DÉPRÉCIATIONS</b>	<b>(9 560)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(171)</b>	<b>(9 731)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>32 728</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 167)</b>	<b>(2 075)</b>	<b>28 487</b>

### UGT Amérique du Nord

Le dernier test de dépréciation sur la zone « Amérique du Nord » - considérée comme une unité génératrice de trésorerie (UGT) – avait été réalisé le 30 juin 2020. Un nouveau test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2020 sur cette UGT qui intègre les entités américaines du Groupe.

La valeur recouvrable de l'UGT « Amérique du Nord » a été déterminée sur la base des calculs de la valeur d'utilité. Ces calculs sont effectués à partir de la projection de flux de trésorerie sur une période de 5 ans basés sur les budgets financiers approuvés par la direction.

Les principales hypothèses retenues pour la réalisation de ce test sont :

- progression sensible de la part de marché dans le secteur des ventes de nacelles sur le marché « Nord Américain » à horizon 5 ans,
- progression des niveaux de rentabilité constatés sur les différentes activités présentes sur le marché nord-américain,
- taux de croissance long terme de 1,8% et taux d'actualisation de 10,6%.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Pour rappel, les dépréciations suivantes ont été comptabilisées :

- 5 000 KUSD au 31 décembre 2013 sur la base du test de dépréciation réalisé à cette date ;
- 5 000 KUSD au 31 décembre 2018 sur la base du test de dépréciation réalisé à cette date.

Sur la base du test réalisé à la date du 31 décembre 2020, la valeur d'utilité de cette UGT est inférieure à sa valeur comptable, conduisant à la comptabilisation d'une dépréciation d'un montant de 5 000 KUSD (en autres produits et charges).

Des analyses de sensibilité ont été menées sur les hypothèses considérées comme clés, soit :

- Les prévisions d'activité : une détérioration de 10% du chiffre d'affaires conduirait à la comptabilisation d'une dépréciation de l'intégralité de l'écart d'acquisition.
- Le taux d'actualisation : une hausse de 1 point du taux d'actualisation conduirait à la comptabilisation d'une dépréciation de l'intégralité de l'écart d'acquisition.
- Le taux de croissance à long terme : une détérioration du taux de croissance à long terme de 1 point conduirait à une dépréciation additionnelle de 2 MUSD.

### **UGT Acarlar**

Le dernier test de dépréciation sur « Acarlar » - considérée comme une unité génératrice de trésorerie (UGT) – avait été réalisé le 30 juin 2020. Un nouveau test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2020 sur cette UGT.

La valeur recouvrable de l'UGT « Acarlar » a été déterminée sur la base des calculs de la valeur d'utilité. Ces calculs sont effectués à partir de la projection de flux de trésorerie sur une période de 5 ans basés sur les budgets financiers approuvés par la direction.

Les principales hypothèses retenues pour la réalisation de ce test sont :

- Reprise du marché actif à moyen terme ;
- Taux de croissance long terme de 3,5% et taux d'actualisation de 16,5%.

Sur la base du test réalisé à la date du 31 décembre 2020, la valeur d'utilité de cette UGT est supérieure à la valeur comptable conduisant à ne pas comptabiliser de dépréciation.

Des analyses de sensibilité ont été menées sur les hypothèses considérées comme clés; en particulier, le décalage d'un an du business plan n'aurait pas d'incidence sur le résultat du test de dépréciation.

### **UGT Horizon**

Pour la filiale et UGT Horizon, la valeur recouvrable de cette UGT, qui tient compte notamment de la juste valeur nette des frais de cession des équipements de location, est supérieure à sa valeur nette comptable.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Transferts et autres *	Variations de change	31/12/2019
Frais de développement	24 869	6 334	-	(3)	32	31 232
Portefeuille clients	6 920	-	-	2 777	(783)	8 914
Concessions, brevets, licences	21 830	539	(5 950)	540	2	16 961
Autres immobilisations incorporelles et encours	2 313	824	(35)	(448)	20	2 674
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>55 932</b>	<b>7 697</b>	<b>(5 985)</b>	<b>2 866</b>	<b>(729)</b>	<b>59 781</b>
Amortissements frais de développement	9 951	2 613	-	(1)	-	12 563
Amortissements portefeuille clients	247	937	-	-	(69)	1 115
Amortissements concessions, brevets	15 336	2 147	(5 950)	33	(2)	11 564
Amortissement autres immob. incorp. et encours	237	85	-	1	4	327
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>25 771</b>	<b>5 782</b>	<b>(5 950)</b>	<b>33</b>	<b>(67)</b>	<b>25 569</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>30 161</b>	<b>1 915</b>	<b>(35)</b>	<b>2 833</b>	<b>(662)</b>	<b>34 213</b>

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Transferts et autres *	Variations de change	31/12/2020
Frais de développement	31 232	6 503	-	-	(251)	37 484
Portefeuille clients	8 914	-	-	-	(2 375)	6 539
Concessions, brevets, licences	16 961	972	-	1 034	(52)	18 915
Autres immobilisations incorporelles et encours	2 674	714	-	(1 041)	(91)	2 256
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>59 781</b>	<b>8 189</b>	<b>-</b>	<b>(7)</b>	<b>(2 769)</b>	<b>65 194</b>
Amortissements frais de développement	12 563	2 460	-	-	-	15 023
Amortissements portefeuille clients	1 115	741	-	-	(384)	1 472
Amortissements concessions, brevets	11 564	2 242	-	(37)	(42)	13 727
Amortissement autres immob. incorp. et encours	327	117	-	-	(30)	414
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>25 569</b>	<b>5 560</b>	<b>-</b>	<b>(37)</b>	<b>(456)</b>	<b>30 636</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>34 213</b>	<b>2 629</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>(2 315)</b>	<b>34 557</b>

\*Les montants indiqués en colonne « Transferts et autres » correspondent principalement au transfert des immobilisations en cours et à des reclassements de présentation.

Les acquisitions enregistrées sur l'exercice sont principalement liées à des frais de développement pour un montant de 6 503 K€ (voir note 30).

Les amortissements des frais de développement, soit 2 460 K€, sont inclus dans la rubrique « Frais de recherche et de développement » du compte de résultat.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 10 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Transferts et autres *	Variations de change	31/12/2019
Terrains	6 208	1 167	-	4	(6)	7 373
Constructions	46 897	1 017	(13)	869	(104)	48 666
Installations techniques	37 808	2 318	(329)	713	(13)	40 497
Parc d'équipements en location	21 302	4 122	(3 030)	102	(149)	22 347
Autres immobilisations corporelles	13 522	2 503	(1 160)	(155)	82	14 792
Immobilisations corporelles en cours	3 857	11 017	(1 072)	(1 751)	(88)	11 963
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>129 594</b>	<b>22 144</b>	<b>(5 604)</b>	<b>(218)</b>	<b>(278)</b>	<b>145 638</b>
Amortissements constructions	26 853	1 661	(154)	708	77	29 145
Amortissements installations techniques	30 544	2 175	(284)	(701)	(14)	31 720
Amortissement parc d'équipements en location	7 170	2 498	(782)	(151)	388	9 123
Amortissements autre immobilisations corporelles	11 034	1 621	(918)	(20)	51	11 768
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>75 601</b>	<b>7 955</b>	<b>(2 138)</b>	<b>(164)</b>	<b>502</b>	<b>81 756</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>53 993</b>	<b>14 189</b>	<b>(3 466)</b>	<b>(54)</b>	<b>(780)</b>	<b>63 883</b>

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Transferts et autres *	Variations de change	31/12/2020
Terrains	7 373	4 747	-	15	(179)	11 956
Constructions	48 666	438	(189)	13 809	(1 296)	61 428
Installations techniques	40 497	1 779	(391)	262	(761)	41 386
Parc d'équipements en location	22 347	1 098	(1 883)	(27)	(3 207)	18 328
Autres immobilisations corporelles	14 792	2 272	(591)	512	(790)	16 195
Immobilisations corporelles en cours	11 963	11 595	(63)	(14 757)	(218)	8 520
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>145 638</b>	<b>21 929</b>	<b>(3 117)</b>	<b>(186)</b>	<b>(6 451)</b>	<b>157 813</b>
Amortissements constructions	29 145	2 363	(1 505)	(12)	(957)	29 034
Amortissements installations techniques	31 720	2 151	(346)	(57)	(564)	32 904
Amortissement parc d'équipements en location	9 123	1 924	(1 179)	(31)	(926)	8 911
Amortissements autre immobilisations corporelles	11 768	1 738	(541)	20	(604)	12 381
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>81 756</b>	<b>8 176</b>	<b>(3 571)</b>	<b>(80)</b>	<b>(3 051)</b>	<b>83 230</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>63 883</b>	<b>13 753</b>	<b>454</b>	<b>(106)</b>	<b>(3 401)</b>	<b>74 583</b>

\*Les montants indiqués en colonne « Transferts et autres » correspondent principalement au transfert des immobilisations en cours et à des reclassements de présentation.

Les acquisitions du poste « Parc d'équipements en location » relèvent principalement (i) de nacelles élévatrices par les sociétés de location, (ii) de l'activité de location d'échafaudage, et (iii) d'une activité ponctuelle de location dans certaines filiales de distribution.

En 2020, les cessions sur ce poste concernent aussi principalement des machines de nos sociétés de location, et des machines utilisées pour l'activité de location d'échafaudage.

La hausse du poste « Constructions » correspond à l'emmenagement dans le nouveau siège social (voir note 2 et note 20).

Les acquisitions de terrains et le poste autres immobilisations corporelles en cours relèvent principalement de la construction de notre nouvelle usine chinoise.

Les dotations aux amortissements des nacelles de location sont comptabilisées dans les coûts des ventes du compte de résultat. Les dotations aux amortissements des constructions, installations techniques et autres immobilisations corporelles sont comptabilisées dans les coûts des ventes, et/ou frais commerciaux et administratifs.

Lorsque la valeur comptable des immobilisations corporelles est inférieure à leur valeur recouvrable, une provision pour dépréciation est comptabilisée. La valeur recouvrable des équipements de location est estimée à partir de la valeur d'écoulement sur le marché.



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 11 - IFRS 16

Les impacts bilanciels de l'application de la norme IFRS 16 sont les suivants :

- **Actifs au titre de droits d'utilisation :**

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2020
Constructions	20 400	4 132	134	(1 077)	23 589
Installations techniques	1 577	128	(88)	(53)	1 565
Autres immobilisations corporelles	3 392	1 452	(258)	(185)	4 402
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>25 369</b>	<b>5 713</b>	<b>(211)</b>	<b>(1 315)</b>	<b>29 555</b>
Amortissements constructions	3 901	4 298	(1 045)	(478)	6 676
Amortissements installations techniques	478	452	(100)	(30)	799
Amortissements autre immobilisations corporelles	1 375	1 455	(625)	(146)	2 059
<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b>	<b>5 754</b>	<b>6 204</b>	<b>(1 770)</b>	<b>(654)</b>	<b>9 535</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>19 614</b>	<b>(492)</b>	<b>1 559</b>	<b>(661)</b>	<b>20 021</b>

- **Passifs de loyers :**

	31/12/2020
Passifs de loyers non courant	15 855
Passifs de loyers courant	4 581
<b>PASSIFS DE LOYERS</b>	<b>20 436</b>

- **Tableau de passage selon IAS 7 :**

K€	31/12/2019	flux cash			flux non cash		31/12/2020
		émission/rbst	intérêts découvert		conv.	autres	
Passif de loyer courant & non courant	19 927	(7 471)	746	-	-	7 234	20 436

Le Groupe utilise l'exemption pour les contrats de location de courte durée ou portant sur des actifs de « faible valeur ».

Les impacts sont les suivants :

	31/12/2020
Charge de loyers relative aux contrats de courte durée	(325)
Charge de loyers relative aux contrats portant sur des actifs de faible valeur	(613)

Le taux d'endettement marginal moyen pondéré s'élève à 3,2% pour l'exercice 2020.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 12 - AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers sont composés de prêts, dépôts et cautionnement vis-à-vis de tiers hors groupe. Leur mouvement sur l'exercice se décompose de la façon suivante :

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Reclassification	Variation de change	31/12/2020
Actifs financiers	4 381	949	(1 008)	(780)	(78)	3 464

L'augmentation correspond à des dépôts de garantie effectués sur l'exercice.

La diminution correspond à des remboursements de créances intervenues sur l'exercice.

La reclassification correspond à une créance qui est devenue exigible à court terme sur l'exercice.

## NOTE 13 - STOCKS ET EN-COURS

	31/12/2019	Mouvements de la période	Variations de change	31/12/2020
Matières premières	46 134	(1 499)	(1 375)	43 260
En cours de production	3 638	(1 268)	(59)	2 310
Produits intermédiaires et finis	126 953	(46 597)	(6 808)	73 549
Marchandises	19 514	1 350	(1 264)	19 600
<b>VALEURS BRUTES</b>	<b>196 239</b>	<b>(48 014)</b>	<b>(9 506)</b>	<b>138 719</b>
Matières premières	(1 099)	173	(27)	(953)
En cours de production	(3)	(0)	(0)	(4)
Produits intermédiaires et finis	(1 089)	205	(44)	(928)
Marchandises	(2 471)	62	(190)	(2 598)
<b>DÉPRÉCIATIONS</b>	<b>(4 662)</b>	<b>440</b>	<b>(261)</b>	<b>(4 483)</b>
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>191 577</b>	<b>(47 574)</b>	<b>(9 767)</b>	<b>134 236</b>

Les coûts liés à la sous - activité ont été exclus de la valorisation des stocks.

La variation de stocks de (57 341) K€ au 31 décembre 2020, contre 12 628 K€ au 31 décembre 2019, est comptabilisée en coûts des ventes du compte de résultat.

Les dépréciations des stocks s'établissent comme suit :

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2020
Dépréciation des stocks	4 662	2 216	(2 134)	(261)	4 483

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 14 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

31/12/2020	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Créances sur opérations de financement à plus d'un an	54 205	(441)	53 764
<i>dont créances de location financement</i>	35 375	(441)	34 934
<i>dont garanties données</i>	18 830	-	18 830
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>54 205</b>	<b>(441)</b>	<b>53 764</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Créances clients et comptes rattachés	92 326	(13 954)	78 372
Créances sur opérations de financement à moins d'un an	22 486	(447)	22 039
<i>dont créances de location financement</i>	12 184	(447)	11 737
<i>dont garanties données</i>	10 302	-	10 302
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>114 812</b>	<b>(14 401)</b>	<b>100 411</b>
<b>TOTAL</b>	<b>169 017</b>	<b>(14 842)</b>	<b>154 175</b>

31/12/2019	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Créances sur opérations de financement à plus d'un an	37 920	-	37 920
<i>dont créances de location financement</i>	17 322	-	17 322
<i>dont garanties données</i>	20 598	-	20 598
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>37 920</b>	<b>-</b>	<b>37 920</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Créances clients et comptes rattachés	113 698	(20 111)	93 587
Créances sur opérations de financement à moins d'un an	22 232	(617)	21 615
<i>dont créances de location financement</i>	13 838	(617)	13 221
<i>dont garanties données</i>	8 394	-	8 394
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>135 930</b>	<b>(20 728)</b>	<b>115 202</b>
<b>TOTAL</b>	<b>173 850</b>	<b>(20 728)</b>	<b>153 123</b>

Au 31 décembre 2020, le montant des créances cédées dans le cadre du contrat de factoring représente 8,4 M€ contre 7,6 M€ au 31 décembre 2019.

Les cessions de créances sont réalisées une ou deux fois par mois. Ces créances sont décomptabilisées dans la mesure où les droits contractuels aux flux de trésorerie ont été transférés, ainsi que la quasi totalité des risques et avantages liés à ces créances.

La juste valeur des « Créances clients et comptes rattachés » classées en actif courant est équivalente à la valeur comptable compte tenu de leur échéance principalement à court terme (inférieure à 1 an).

La juste valeur des créances liées au crédit-bail adossé et à la location financement correspond à la juste valeur du bien au commencement du contrat de location (prix de vente comptant net de remise) ou si elle est inférieure à la valeur actualisée des loyers au taux implicite des contrats.

Comme décrit dans la note 4.7, la juste valeur des créances au titre desquelles Haulotte Group a consenti des garanties à l'organisme prêteur du client, représente :

- soit le capital restant dû par le client de Haulotte Group à l'organisme financier,
- soit le montant maximum de risque supporté par Haulotte Group.

Les créances et les dettes correspondantes s'éteignent au fur et à mesure du paiement des loyers par le client à l'organisme de financement.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Sur un encours cédé aux organismes de financement s'élevant à ce jour à 163 M€, le risque résiduel conservé par Haulotte s'élève à 14.8 M€ et figure en Créances sur opérations de financement au bilan et en Dettes Financières sous les lignes « Garanties ».

Les créances échues sont analysées au cas par cas au regard notamment des cotations clients établies au sein du Groupe (cf. note 5.b). Au regard de ces éléments et de l'analyse du risque qui en résulte, le Groupe détermine la pertinence de la constitution d'une dépréciation. Le cas échéant, des dépréciations sont constatées afin de couvrir la différence entre la valeur comptable de la créance et la valeur estimée de revente de la machine appréciée sur la base de l'historique des ventes et des conditions de marché à la date de clôture.

Les dépréciations sur comptes clients s'établissent ainsi à :

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2020
Dépréciation des créances	(20 728)	(3 644)	8 597	933	(14 842)

La diminution s'explique principalement par le passage en perte de certaines créances sans incidence sur le compte de résultat.

Les créances dépréciées correspondent très majoritairement à des créances échues à plus de 120 jours.

Les créances clients nettes de dépréciation sont détaillées par échéance dans le tableau ci-dessous :

	Total	Non échues ou		Echues	
		à moins de 30 jours	moins de 60 jours	60 à 120 jours	plus de 120 jours
Créances clients nettes 2020	154 175	144 955	2 700	1 807	4 713
Créances clients nettes 2019	153 123	143 446	2 956	2 215	4 506

## NOTE 15 - AUTRES ACTIFS

	31/12/2020	31/12/2019
Autres créances à court terme	26 439	31 299
Avances et acomptes versés	1 263	1 285
Charges constatées d'avance	1 783	3 174
Dépréciation des autres créances	(220)	(220)
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>29 265</b>	<b>35 538</b>
Autres actifs non courants	7 845	5 574
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS</b>	<b>37 110</b>	<b>41 112</b>

Le poste Autres créances à court terme regroupe principalement :

- les créances de TVA pour 12 698 K€,
- les crédits d'impôts pour 5 228 K€,
- les créances d'impôts pour 1 725 K€
- les débiteurs divers pour 6 788 K€ : ces derniers comprennent principalement un produit à recevoir d'assurance de 2 445 K€ dans le cadre de la prise en charge (quasi-certaine) d'un sinistre et 1 196 K€ restant à recouvrer suite au débouclage favorable d'un litige comptabilisé en 2018 pour un montant total de 3 100 k€ (1 904 k€ ayant été recouverts sur le premier semestre 2019).

Les autres actifs non courants correspondent à des crédits d'impôts non utilisables à court terme.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 16 - CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE

31/12/2020	Montant	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés*	78 372	78 372	-
Créances clients sur opérations de financement	75 803	22 039	53 764
Autres actifs	37 110	29 265	7 845
<b>TOTAL</b>	<b>191 285</b>	<b>129 676</b>	<b>61 609</b>

\*Dont 8 725 K€ de créances échues ou à moins de 30 jours (cf. note 14)

31/12/2019	Montant	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés*	93 587	93 587	-
Créances clients sur opérations de financement	59 535	21 615	37 920
Autres actifs	41 112	35 538	5 574
<b>TOTAL</b>	<b>194 234</b>	<b>150 740</b>	<b>43 494</b>

\*Dont 9 677 K€ de créances échues ou à moins de 30 jours (cf. note 14)

## NOTE 17 - GESTION DU RISQUE DE CHANGE

Le tableau ci-dessous présente les positions en devises des créances et des dettes commerciales :

Au 31/12/2020 - Données en milliers d'euros	EUR	AUD	GBP	USD	RMB	Autres	TOTAL
Créances commerciales	58 597	15 109	5 200	32 079	47 002	11 030	169 017
Dettes fournisseurs	(27 542)	(926)	(459)	(8 106)	(5 919)	(2 349)	(45 301)
<b>POSITION NETTE</b>	<b>31 055</b>	<b>14 183</b>	<b>4 741</b>	<b>23 973</b>	<b>41 083</b>	<b>8 681</b>	<b>123 716</b>

Au 31/12/2019 - Données en milliers d'euros	EUR	AUD	GBP	USD	RMB	Autres	TOTAL
Créances commerciales	68 276	17 786	3 547	46 184	22 636	15 421	173 850
Dettes fournisseurs	(47 633)	(1 704)	(593)	(9 986)	(8 350)	(2 482)	(70 748)
<b>POSITION NETTE</b>	<b>20 643</b>	<b>16 082</b>	<b>2 954</b>	<b>36 198</b>	<b>14 286</b>	<b>12 939</b>	<b>103 102</b>

Une appréciation de l'euro de 10% envers la livre sterling représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, un impact supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 431K€.

Une appréciation de l'euro de 10% envers le dollar US représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, un impact supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 2 179K€.

Une appréciation de l'euro de 10% envers le dollar australien représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, un impact supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 1 289 K€.

Une appréciation de l'euro de 10% envers le renminbi représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, un impact supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 3 735 K€.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 18 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilités	25 740	28 394
Sicav Monétaires	437	346
<b>TOTAL</b>	<b>26 177</b>	<b>28 740</b>

## NOTE 19 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES D'ÉMISSION

	31/12/2020	31/12/2019
Nombre d'actions	31 371 274	31 371 274
Valeur nominale en euros	0,13	0,13
<b>CAPITAL SOCIAL EN EUROS</b>	<b>4 078 266</b>	<b>4 078 266</b>
<b>PRIME D'ÉMISSION EN EUROS</b>	<b>71 901 865</b>	<b>81 626 759</b>

Par décision du conseil d'administration du 13 mars 2018, un plan d'attribution d'actions gratuites a été voté en faveur d'une certaine catégorie de salariés.

Par décision du conseil d'administration du 17 juillet 2020, la date d'acquisition des actions du plan d'attribution d'actions gratuites a été portée du 14 mars 2021 au 14 mars 2022. Cet élément n'a pas d'incidence sur la comptabilisation du plan, en accord avec IFRS 2.

Les principales caractéristiques liées à ce plan sont les suivantes :

### Conseil d'administration

Bénéficiaires	Salariés non mandataires
Nombre total d'actions attribuées gratuitement	70 000
<i>Dont attribuées à des mandataires sociaux</i>	0
Date d'acquisition des actions <sup>(1)</sup>	14/03/2022
Date de fin de période de conservation	N/A
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2019	0
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques	0
Actions attribuées gratuitement restantes en fin d'exercice	70 000

<sup>(1)</sup>L'attribution définitive des actions est soumise à la conservation du statut de salarié des bénéficiaires et à la réalisation d'objectifs de performance hors marché. Le cours d'action à la date d'attribution était de 19,12€.

La situation des actions auto-détenues au 31 décembre 2020 est la suivante :

	31/12/2020	31/12/2019
Nombre d'actions autodétenues	1 839 251	1 853 642
Pourcentage du capital autodétenu	5,86%	5,91%
Valeur de marché des titres autodétenus en K€*	11 164	9 824

\* Au cours du dernier jour ouvré de l'exercice

Depuis le 14 avril 2015, la société Haulotte Group S.A. a confié à EXANE BNP PARIBAS l'animation de son titre dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de Déontologie de l'A.M.A.F.I. reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers. Ce contrat est renouvelable annuellement par tacite reconduction.

Les moyens mis à disposition de ce contrat et portés au crédit du compte de liquidité étaient alors :

- Une somme de 102 171.80 euros,
- La contrevaletur de 11 524.85 euros, en Sicav de trésorerie,
- 139 418 titres Haulotte Group.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Les mouvements sur les exercices 2019 et 2020 des actions auto détenues peuvent être synthétisés comme suit (montants mentionnés en euros):

Type	2020	2019	
Liquidité	Nombre titres achetés	175 460	267 321
	Valeur titres achetés (*)	811 308	1 901 829
	Prix unitaire moyen	4,6	7,1
	Nombre titres vendus	189 851	250 246
	Valeur titres vendus origine	1 134 205	2 380 213
	Prix vente titres vendus (*)	899 384	1 797 381
	Plus ou moins value	(234 822)	(582 833)
	Nombre titres annulés	-	-
	<b>Nombre titres</b>	<b>140 846</b>	<b>155 237</b>
	<b>Valeur origine titres</b>	<b>705 526</b>	<b>1 028 423</b>
Mandat	Nombre titres achetés		
	Valeur titres achetés		
	Prix unitaire moyen		
	Nombre titres vendus		
	Valeur titres vendus origine		
	Prix vente titres vendus		
	Plus ou moins value		
	Nombre titres annulés		
	<b>Nombre titres</b>	<b>1 698 405</b>	<b>1 698 405</b>
	<b>Valeur origine titres</b>	<b>13 183 551</b>	<b>13 183 551</b>
Global	<b>Nombre titres</b>	<b>1 839 251</b>	<b>1 853 642</b>
	<b>Valeur origine titres</b>	<b>13 889 077</b>	<b>14 211 974</b>
	<b>Provision sur titres auto contrôle</b>		
	<b>Cours de cloture titres</b>	<b>6,07</b>	<b>5,30</b>

(\*) : Le flux de trésorerie généré par les actions propres correspond au prix de vente des titres cédés diminué de la valeur des titres achetés. Il s'élève à 88 K€ pour l'année 2020.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 20 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

	31/12/2020	31/12/2019
Crédit syndiqué	69 381	69 310
Emprunts divers	33 995	34 288
Avances diverses	8 053	8 638
Garanties	18 830	20 598
<b>DETTES FINANCIÈRES À LONG TERME</b>	<b>130 261</b>	<b>132 834</b>
Crédit syndiqué	-	-
Emprunts divers	9 673	10 130
Avances diverses	1 013	1 013
Garanties	10 302	8 394
Autres	127	104
Crédit syndiqué - ligne de découverts	24 610	19 159
Autres découverts	12 371	7 469
<b>DETTES FINANCIÈRES À COURT TERME</b>	<b>58 095</b>	<b>46 269</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b>	<b>188 356</b>	<b>179 103</b>

Les mouvements sur le crédit syndiqué au cours de l'exercice 2020 peuvent être synthétisés de la façon suivante :

	31/12/2019	Rembour- sement d'échéances	Net des mouvements de l'exercice sur la ligne revolving	Net des mouvements de l'exercice sur la ligne découvert	Amortissement / Activation des commissions	31/12/2020	Montant disponible non utilisé au 31 décembre 2020
Refinancement	-	-	-	-	-	-	-
Revolving	70 000	-	-	-	-	70 000	20 000
<b>TOTAL HORS DÉCOUVERT</b>	<b>70 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70 000</b>	<b>20 000</b>
Découvert	19 159	-	-	5 451	-	24 610	15 390
Commissions et honoraires	(690)	-	-	-	71	(619)	-
<b>TOTAL</b>	<b>88 469</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 451</b>	<b>71</b>	<b>93 991</b>	<b>35 390</b>

Dans le cadre du contrat signé en date du 17 juillet 2019, aucune sûreté réelle n'a été demandée par le pool bancaire. Il prévoit cependant un certain nombre d'obligations classiques que se doit de respecter le Groupe pendant toute la durée du contrat. Un certain nombre de ratios sont mesurés semestriellement sur la base des comptes consolidés arrêtés au 30 juin et au 31 décembre de chaque année, basés sur des agrégats issus des états financiers, tels que l'EBITDA, les capitaux propres, la dette nette du Groupe entre autres.

Compte tenu de la crise sanitaire du Covid19 sur l'activité du Groupe, une demande de waiver concernant le respect des ratios pour deux périodes (Juin 2020 et décembre 2020) a été soumise aux Prêteurs. Cette demande a été acceptée à l'unanimité par les Prêteurs en date du 30 juin 2020.

Concernant l'achat en substance relatif au nouveau siège, la dette correspondante représente au 31 décembre 2020 un montant de 14,6 M€ présenté dans la catégorie emprunts divers.



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Les emprunts du Groupe hors garanties données sont, en synthèse, libellés dans les monnaies suivantes :

En contre valeurs KEuros	31/12/2020	31/12/2019
Euros	150 545	144 032
Autres	8 678	6 079
<b>TOTAL</b>	<b>159 223</b>	<b>150 111</b>

La variation des dettes financières au bilan se présente de la façon suivante, selon IAS7 :

	31/12/2019	flux cash			flux non cash		31/12/2020
		émission/ rbst*	intérêts	découvert	conv.	autres	
COURT TERME	46 269	(497)		10 539	(260)	2 044	58 095
LONG TERME	132 834	(3 221)	2 614		(37)	(1 929)	130 261
<b>TOTAL</b>	<b>179 103</b>	<b>(3 718)</b>	<b>2 614</b>	<b>10 539</b>	<b>(297)</b>	<b>115</b>	<b>188 356</b>

\*La différence entre le montant des émissions et remboursements d'emprunts présent dans le tableau ci-dessus et le montant renseigné dans le tableau des flux de trésorerie provient de reclassements d'actifs financiers en dettes financières. Il s'agit d'éléments tels que des dépôts de garantis et des prêts clients.

Le flux non cash « autres » est principalement impacté par la variation des garanties sur opérations de financements.

## NOTE 21 - GESTION DU RISQUE DE TAUX

Les emprunts et dettes financières, hors garanties données, ont les caractéristiques suivantes :

	31/12/2020	31/12/2019
Taux fixe	56 648	58 041
Taux variable	102 575	92 070
<b>TOTAL</b>	<b>159 223</b>	<b>150 111</b>

Une augmentation des taux de 1% entrainerait une charge financière supplémentaire maximum, hors prise en compte de l'effet d'une éventuelle couverture, de l'ordre de 1 026 K€.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 22 - PROVISIONS

	31/12/2019	Dotation	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Variations de change	31/12/2020
Provisions garantie clients	6 919	1 946	(1 573)	(901)	(142)	6 249
Autres provisions pour litiges	2 612	1 118	(586)	(18)	(154)	2 972
Part à court terme des provisions engagements de retraite	18	-	-	-	-	18
<b>PROVISIONS COURT TERME</b>	<b>9 549</b>	<b>3 064</b>	<b>(2 159)</b>	<b>(919)</b>	<b>(296)</b>	<b>9 239</b>
Part à long terme des provisions engagements de retraite	6 828	590	(97)	-	(35)	7 286
<b>PROVISIONS LONG TERME</b>	<b>6 828</b>	<b>590</b>	<b>(97)</b>	<b>-</b>	<b>(35)</b>	<b>7 286</b>
<b>TOTAL DES PROVISIONS</b>	<b>16 377</b>	<b>3 654</b>	<b>(2 256)</b>	<b>(919)</b>	<b>(331)</b>	<b>16 525</b>

### Provision garantie clients

La provision pour garantie client varie principalement par les effets d'une amélioration des indicateurs qualité et de la diminution du parc de machines maintenues sous garantie.

### Autres provisions

- Au cours de l'exercice, le Groupe a repris (avec utilisation) la provision de 0,4 M€ constituée à la clôture 2019 suite à la réclamation de la société en charge de la liquidation d'un ancien client.
- A la clôture 2020, 1 M€ est provisionné au titre d'un appel à garantie que le Groupe prévoit de verser en lien avec le contentieux client identifié lors des clôtures précédentes.
- En octobre 2018, N.D.U. Maquinarias y Plataformas Elevedaros SL, entreprise dont l'activité a cessé en 2010 a fait l'objet d'une réouverture du plan de liquidation par le Tribunal de Barcelone. Cet élément faisait l'objet d'un passif éventuel lors des précédentes clôtures. La société a fait appel et la procédure en cours pourrait se solder par une indemnisation de 0,2 M€ dont 0,1 M€ ont déjà été réglés et 0,1 M€ sont provisionnés dans les comptes au 31 Décembre 2020.

Les autres montants provisionnés dans les comptes au 31 Décembre 2020 sont considérés comme non significatifs.

### Passifs eventuels

Dans le cadre de la gestion de ses activités courantes, le Groupe est impliqué dans diverses procédures inhérentes à ses activités. Le Groupe estime que les provisions constituées au titre de ces risques, litiges ou situations contentieuses connus ou en cours à la date de clôture, sont d'un montant suffisant pour que la situation financière consolidée ne soit pas affectée de façon significative en cas d'issue défavorable.

- Depuis la clôture 2017, le Groupe a identifié des actifs financiers relatifs à un client dont le remboursement n'interviendrait pas selon les échéanciers initiaux. Au cours du second semestre 2018, une situation de litige a été identifiée et se traduit par une assignation en mai 2019. A ce jour, l'avancée du litige juridique conduit le Groupe à le considérer comme un passif éventuel, en lien avec la note 34.
- La filiale de distribution du Groupe Haulotte au Brésil, Haulotte do Brazil fait l'objet d'une procédure en cours concernant le règlement des taxes d'importation antérieures à 2010. Le groupe étudie avec ses conseils quels sont les risques réels relatifs à cette procédure. Au 31 décembre 2020, il n'est pas possible d'évaluer de façon fiable le risque (notamment car les montants invoqués sont jugés très excessifs) et ce litige est considéré en passif éventuel.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 23 - AVANTAGES AU PERSONNEL

### Principales hypothèses utilisées pour l'évaluation des engagements

Les seuls avantages postérieurs à l'emploi dont bénéficient les salariés du Groupe correspondent au versement d'indemnités de fin de carrière et de médailles du travail, principalement dans les entités françaises.

Les engagements de retraite sont provisionnés conformément aux principes exposés au paragraphe 4.9, en prenant en considération les hypothèses suivantes :

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
<b>Taux de turnover</b>	<b>sur la base des données historiques dont dispose le Groupe, sans changement entre les deux exercices</b>	
<b>Taux de revalorisation des salaires</b>	<b>en fonction de l'ancienneté, du profil de carrière attendu, des conventions collectives et du taux de l'inflation long terme calculé sur un historique</b>	
<b>Taux d'actualisation</b>	0,39%	0,80%
<b>Age de départ à la retraite</b>	Salariés nés avant le 1er janvier 1950	
	Cadres	62 ans
	ETAM/Ouvriers	60 ans
	Salariés nés après le 1er janvier 1950	
	Cadres	65 ans
	ETAM/Ouvriers	63 ans

En ce qui concerne les indemnités de fin de carrière, le principe retenu est le départ à l'initiative des salariés donnant lieu à la prise en compte des charges sociales (45%). Cette modalité de calcul s'inscrit dans le cadre de la Loi Fillon (promulguée le 21 août 2003, modifiée par la loi n°2010-1330 du 9 novembre 2010 portant réforme des retraites publiée au journal officiel le 10 novembre 2010).

Le Groupe ne détient pas d'actifs de couverture.

Une baisse générale du taux d'actualisation de 0,25 point entrainerait une hausse de 4% des dettes actuarielles.

### Variations de la dette actuarielle

	31/12/2020	31/12/2019
<b>VALEUR ACTUALISÉE DE L'ENGAGEMENT EN DÉBUT DE PÉRIODE</b>	<b>6 845</b>	<b>5 073</b>
Coût des services rendus de l'exercice	485	332
Coût de l'actualisation	51	74
<b>SOUS-TOTAL DES MONTANTS RECONNUS EN RÉSULTAT</b>	<b>536</b>	<b>406</b>
Prestations payées dans l'exercice	(97)	(23)
<b>SOUS-TOTAL DÉCAISSEMENTS (PRESTATIONS ET CONTRIBUTIONS PAYÉES PAR L'EMPLOYEUR)</b>	<b>(97)</b>	<b>(23)</b>
Changements d'hypothèses	111	1 347
Pertes et (gains) actuariels liés à l'expérience	(59)	51
Ecart de conversion	-	-
<b>SOUS-TOTAL DES MONTANTS RECONNUS EN AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>52</b>	<b>1 398</b>
Variations de périmètre	-	-
<b>VARIATIONS DE CHANGE</b>	<b>(33)</b>	<b>(9)</b>
<b>VALEUR ACTUALISÉE DE L'ENGAGEMENT EN FIN DE PÉRIODE</b>	<b>7 304</b>	<b>6 845</b>

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

*Cumul des montants reconnus en autres éléments du Résultat Global (hors impôts différés)*

	31/12/2020	31/12/2019
<b>CUMUL DES MONTANTS RECONNUS EN AERG DE DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>3 473</b>	<b>2 075</b>
Réévaluation du passif / de l'actif net de l'exercice	52	1 398
<b>CUMUL DES MONTANTS RECONNUS EN AERG DE FIN D'EXERCICE</b>	<b>3 525</b>	<b>3 473</b>

## NOTE 24 - DETTES PAR ÉCHÉANCE

31/12/2020	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et – de 5 ans	à plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières	151 375	21 114	117 467	12 794
<i>dont garanties données</i>	29 132	10 302	18 830	-
Découverts bancaires	36 981	36 981	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	45 301	45 301	-	-
Passifs de loyers	20 436	4 581	10 989	4 867
Autres passifs courants	19 898	19 898	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>273 991</b>	<b>127 875</b>	<b>128 456</b>	<b>17 661</b>

31/12/2019	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et – de 5 ans	à plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières	152 475	19 641	123 178	9 656
<i>dont garanties données</i>	28 992	8 394	20 598	-
Découverts bancaires	26 628	26 628	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	70 748	70 748	-	-
Passifs de loyers	19 927	5 147	11 274	3 506
Autres passifs courants	26 251	26 251	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>296 029</b>	<b>148 415</b>	<b>134 452</b>	<b>13 162</b>

## NOTE 25 - AUTRES PASSIFS COURANTS

	31/12/2020	31/12/2019
Avances et acomptes reçus	931	2 440
Dettes fiscales et sociales	16 276	21 988
Produits constatés d'avance	1 039	1 076
Autres dettes diverses	1 652	747
<b>TOTAL</b>	<b>19 898</b>	<b>26 251</b>

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 26 - IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés actifs sont compensés avec les impôts différés passifs générés sur la même juridiction fiscale.

Les impôts différés actifs résultant des différences temporelles ou des reports fiscaux déficitaires sont constatés s'il est probable que les pertes fiscales seront imputées sur des bénéfices fiscaux futurs au cours des cinq prochaines années. Dans le cas où cette probabilité n'est pas démontrée, les impôts différés actifs sont plafonnés à hauteur des impôts différés passifs générés sur la même juridiction fiscale et les impôts différés liés aux reports fiscaux déficitaires ne sont pas reconnus.

Le montant global des déficits reportables qui ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'actifs d'impôts différés pour l'ensemble du Groupe au 31 décembre 2020 s'élève à 107 343 K€ (78 961 K€ au 31 décembre 2019) et la majeure partie est indéfiniment reportable.

Enfin, le montant des impôts différés actifs non reconnus suite au plafonnement des impôts différés passifs de même échéance décrit ci-dessus s'élève au 31 décembre 2020 à 4 963 K€ (2 139 K€ au 31 décembre 2019).

On peut détailler les impôts différés par nature de la façon suivante :

	31/12/2020	31/12/2019
impôts différés sur retraitements de la juste valeur des matériels de location	315	193
impôts différés sur retraitements de crédit bail et crédit bail adossé	2	35
impôts différés sur provision pour engagements de retraite	1 880	1 913
impôts différés sur retraitement des marges internes sur stocks et immobilisations	3 586	4 693
impôts différés sur provisions non déductibles	3 472	4 806
impôts différés sur différence de durée d'amortissement et frais de R&D	(5 338)	(5 705)
impôts différés sur portefeuille clients Acarlar	(1 115)	(1 843)
impôts différés sur déficits fiscaux	6 357	8 024
impôts différés sur autres retraitements de consolidation	1 372	(1 645)
impôts différés sur autres écarts temporaires	766	3 289
effet du plafonnement des impôts différés actifs	(4 963)	(2 139)
<b>TOTAL</b>	<b>6 335</b>	<b>11 623</b>

La variation des impôts différés nets au cours de l'exercice est la suivante :

	31/12/2020	31/12/2019
<b>SOLDE NET DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>11 623</b>	<b>11 945</b>
Produit / (charge) d'impôts différés	(5 489)	361
Impôts différés comptabilisés en autres éléments du résultat global	82	(183)
Portefeuille clients Acarlar	-	(610)
Ecart de conversion	119	110
<b>SOLDE NET FIN D'EXERCICE</b>	<b>6 335</b>	<b>11 623</b>

Les impôts différés comptabilisés en autres éléments du résultat global concernent principalement l'impact net du change latent sur les comptes courants qualifiés d'investissements nets.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 27 - PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

La note 39 sur l'information sectorielle présente le détail des produits des activités ordinaires.

## NOTE 28 - COÛTS DES VENTES

	31/12/2020	31/12/2019
Coûts de production des ventes	(332 540)	(461 946)
Dotation nette sur dépréciation des stocks	196	434
Coûts de garantie	(5 832)	(7 248)
<b>TOTAL</b>	<b>(338 176)</b>	<b>(468 760)</b>

## NOTE 29 - FRAIS ADMINISTRATIFS ET GÉNÉRAUX

	31/12/2020	31/12/2019
Frais administratifs	(39 573)	(45 118)
Dotation nette sur dépréciation des créances clients	(1 503)	(3 089)
Frais de direction	(8 748)	(12 460)
<b>TOTAL</b>	<b>(49 824)</b>	<b>(60 667)</b>

## NOTE 30 - FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

	31/12/2020	31/12/2019
Production immobilisée frais de développement	6 559	6 355
Amortissement des frais de développement	(2 647)	(2 613)
Crédit impôt recherche	2 218	2 504
Frais de développement engagés	(16 411)	(16 246)
<b>TOTAL</b>	<b>(10 281)</b>	<b>(10 000)</b>

## NOTE 31 - GAINS ET PERTES DE CHANGE

en résultat opérationnel	31/12/2020	31/12/2019
Pertes et gains de change réalisés	21	(1 305)
Pertes et gains de change latents	(1 379)	(717)
<b>TOTAL</b>	<b>(1 358)</b>	<b>(2 022)</b>
en résultat financier	31/12/2020	31/12/2019
Pertes et gains de change réalisés	(3 556)	196
Pertes et gains de change latents	(11 110)	(254)
<b>TOTAL</b>	<b>(14 666)</b>	<b>(58)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(16 024)</b>	<b>(2 080)</b>

Les gains et pertes de change liés à des sous-jacents considérés comme des éléments de financement (principalement de nos filiales) sont présentés au sein du résultat financier.

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2020, l'application de la norme IAS 29 pour les entités argentines (réévaluation des comptes en pesos et conversion du compte de résultat au taux de clôture) a généré un produit de 1,7 M€ dans les gains et pertes de change comptabilisés en résultat financier.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 32 - CHARGES PAR NATURE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

	31/12/2020	31/12/2019
Achats de matières premières et autres fournitures consommées et variation des stocks de produits finis	(250 769)	(348 884)
Charges externes	(64 474)	(97 130)
Impôts et taxes	(4 900)	(7 273)
Frais de personnel	(87 145)	(101 119)
Dotations et reprises sur amortissements et provisions	(13 570)	(20 448)
Gains et pertes de change	(1 358)	(2 022)
Autres charges et produits d'exploitation	(5 326)	926
<b>TOTAL</b>	<b>(427 543)</b>	<b>(575 951)</b>

## NOTE 33 - CHARGES DE PERSONNEL

	31/12/2020	31/12/2019
Salaires et traitements	(65 412)	(75 415)
Charges sociales	(21 702)	(24 313)
Participation et intéressement des salariés	(26)	(1 159)
Indemnités de départ à la retraite	(5)	(232)
<b>TOTAL</b>	<b>(87 145)</b>	<b>(101 118)</b>

Les frais de personnel sont imputés aux rubriques appropriées du compte de résultat par fonction.

## NOTE 34 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

	31/12/2020	31/12/2019
Coûts des litiges nets de dotations / reprises sur provisions	(3 513)	(4 836)
Dépréciation sur goodwill	(4 381)	-
Autres	764	199
<b>TOTAL</b>	<b>(7 130)</b>	<b>(4 637)</b>

Comme décrit dans la note 22 dans le paragraphe Passifs éventuels - a), le litige client déjà identifié a conduit le Groupe à enregistrer 2 M€ en coûts des litiges sur l'exercice : honoraires juridiques pour 0,5 M€, dépréciation d'actif pour 0,5 M€ et 1 M€ d'autres charges principalement constituées de la provision pour appel en garantie (voir note 22).

Au 31 décembre 2020, le Groupe a enregistré une dépréciation pour 5 MUSD de l'écart d'acquisition de l'UGT Amérique du Nord.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 35 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET, AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

	31/12/2020	31/12/2019
Commissions et intérêts d'emprunts et découverts bancaires	(2 408)	(2 374)
Coût des transferts d'actifs financiers	(178)	(261)
Intérêts sur contrats de leasing	(774)	(952)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(3 360)</b>	<b>(3 587)</b>
Gains / (pertes) sur déboucllement d'instruments financiers	-	-
Autres	(1 455)	1 149
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(1 455)</b>	<b>1 149</b>
<b>TOTAL</b>	<b>(4 815)</b>	<b>(2 438)</b>

## NOTE 36 - IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

	31/12/2020	31/12/2019
Impôts exigibles	(4 918)	(7 648)
Impôts différés	(5 489)	361
<b>TOTAL</b>	<b>(10 407)</b>	<b>(7 287)</b>

## NOTE 37 - RAPPROCHEMENT ENTRE CHARGE D'IMPÔT RÉELLE ET THÉORIQUE

La différence entre le taux effectif d'imposition de -66,67% (27,25 % en décembre 2019) et le taux normal en France de 28,92 % s'analyse comme suit :

	31/12/2020		31/12/2019	
Résultat comptable consolidé avant impôt	(15 610)		26 744	
<b>(PRODUIT)/ CHARGE D'IMPÔT THÉORIQUE AU TAUX EN VIGUEUR POUR L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE</b>	<b>(4 514)</b>	<b>28,92%</b>	<b>7 734</b>	<b>28,92%</b>
Impact des différences de taux d'imposition	1 517		(723)	
Impact des charges et produits définitivement non déductibles/imposables	(2 233)		(897)	
Impact de l'utilisation de déficits fiscaux n'ayant pas été activés	(737)		(845)	
Impact des actifs d'impôt non reconnus	3 737		402	
Impact des déficits n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôts différés	17 153		3 263	
Impact des intégrations fiscales et des crédits d'impôt	(913)		(1 288)	
Impacts des éliminations des opérations internes	(3 259)		692	
Impôt relatif aux exercices précédents	264		(166)	
Autres	(608)		(884)	
<b>(PRODUIT)/ CHARGE D'IMPÔT EFFECTIVE</b>	<b>10 407</b>	<b>-66,67%</b>	<b>7 287</b>	<b>27,25%</b>



# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 38 - RÉSULTATS PAR ACTION

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice, à l'exception des actions acquises par le Groupe dans un but d'autocontrôle.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation afin de tenir compte de la conversion de toutes les actions potentiellement dilutives. Un calcul est réalisé pour déterminer le nombre d'actions qui auraient pu être acquises à leur juste valeur (moyenne annuelle des valeurs boursières de l'action) en fonction de la valeur monétaire des droits de souscription attachés aux options en circulation. Le nombre d'actions ainsi déterminé est comparé au nombre d'actions qui auraient été émises si les options avaient été exercées.

En Euros	31/12/2020	31/12/2019
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE EN MILLIERS EUROS</b>	<b>(26 057)</b>	<b>19 417</b>
Nombre total d'actions en circulation	31 371 274	31 371 274
Nombre d'actions propres	1 839 251	1 853 642
<b>NOMBRE D' ACTIONS UTILISÉ POUR LE CALCUL DU RÉSULTAT DE BASE ET DU RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>29 532 023</b>	<b>29 517 632</b>
Résultat par action attribuable aux actionnaires		
- de base	(0,88)	0,66
- dilué	(0,88)	0,66

## NOTE 39 - INFORMATION SECTORIELLE

### 39.1 RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRE

Chiffre d'affaires par activité	31/12/2020	%	31/12/2019	%
Vente d'engins de manutention et de levage *	380 748	87	533 538	87
Locations d'engins de manutention et de levage	12 280	3	21 348	4
Services	45 517	10	54 942	9
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>438 544</b>	<b>100</b>	<b>609 828</b>	<b>100</b>

\* Les ventes financées s'élèvent à 92 M€ (contre 107 M€ en 2019).

Chiffre d'affaires par zone géographique	31/12/2020	%	31/12/2019	%
Europe	248 237	57	352 324	58
Amérique du Nord	69 943	16	96 003	16
Amérique latine	23 119	5	45 738	8
Asie Pacifique	97 245	22	115 763	19
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>438 544</b>	<b>100</b>	<b>609 828</b>	<b>100</b>

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## 39.2 PRINCIPAUX INDICATEURS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

La colonne « Autres » comprend les éléments non affectés aux trois secteurs d'activité du Groupe ainsi que les éléments intersecteurs.

En k€	31/12/2020					31/12/2019				
	Prod. - Distrib. de machines	Location de machines	Services	Autres	Total	Prod. - Distrib. de machines	Location de machines	Services	Autres	Total
<b>ELÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT</b>										
Produits des activités ordinaires	380 748	12 280	45 517	-	<b>438 544</b>	533 538	21 348	54 942	-	<b>609 828</b>
Résultat Opérationnel	16 044	2 688	3 388	(18 250)	<b>3 871</b>	40 494	4 784	3 286	(19 323)	<b>29 240</b>
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>										
Actifs immobilisés	86 591	13 782	1 754	28 889	<b>131 015</b>	90 823	17 559	1 909	20 675	<b>130 964</b>
dont Ecart d'acquisition	18 257	154	-	-	<b>18 411</b>	28 253	234	-	-	<b>28 487</b>
dont Immobilisations incorporelles	28 433	1	6	6 117	<b>34 557</b>	27 785	-	23	6 404	<b>34 213</b>
dont Immobilisations corporelles	39 005	13 590	1 748	20 240	<b>74 583</b>	32 333	17 302	1 886	12 362	<b>63 883</b>
dont Actifs financiers	896	37	-	2 532	<b>3 464</b>	2 451	23	-	1 908	<b>4 381</b>
Actifs au titre de droits d'utilisation	19 181	839	-	-	<b>20 021</b>	18 960	654	-	-	<b>19 614</b>
Stocks	120 075	-	14 161	-	<b>134 236</b>	176 615	-	14 962	-	<b>191 577</b>
Créances Clients et comptes rattachés	62 561	3 986	11 826	-	<b>78 372</b>	78 858	5 177	9 552	-	<b>93 587</b>
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>										
Fournisseurs	42 838	2 199	264	-	<b>45 301</b>	68 004	436	2 308	-	<b>70 747</b>
Passifs de loyers	19 290	1 146	-	-	<b>20 436</b>	19 238	690	-	-	<b>19 928</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (hors garanties)	11 559	100	-	147 563	<b>159 222</b>	9 550	257	-	140 304	<b>150 111</b>
<b>AUTRES INFORMATIONS</b>										
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	21 717	2 383	244	-	<b>24 343</b>	16 376	3 676	232	-	<b>20 284</b>

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## 39.3 PRINCIPAUX INDICATEURS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

La colonne « Autres » comprend les éléments non affectés aux quatre secteurs géographiques du Groupe ainsi que les éléments intersecteurs.

En k€	31/12/2020					31/12/2019				
	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifiq.	Total	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifiq.	Total
<b>ELÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT</b>										
Produits des activités ordinaires	248 237	69 943	23 119	97 245	<b>438 544</b>	352 324	96 003	45 738	115 763	<b>609 828</b>
Résultat opérationnel	12 155	(7 312)	764	(1 735)	<b>3 871</b>	32 139	(4 518)	3 279	(1 660)	<b>29 240</b>
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>										
Actifs immobilisés	78 395	15 323	8 333	28 964	<b>131 015</b>	66 660	23 422	10 846	30 036	<b>130 964</b>
dont Ecart d'acquisition	-	4 014	154	14 243	<b>18 411</b>	-	8 838	234	19 415	<b>28 487</b>
dont Immobilisations incorporelles	26 065	3 073	99	5 320	<b>34 557</b>	22 969	2 920	192	8 131	<b>34 213</b>
dont Immobilisations corporelles	49 532	8 234	8 025	8 791	<b>74 583</b>	42 327	9 804	10 377	1 374	<b>63 883</b>
dont Actifs financiers	2 798	2	55	610	<b>3 464</b>	1 364	1 860	43	1 115	<b>4 381</b>
Actifs au titre de droits d'utilisation	13 185	2 761	882	3 192	<b>20 021</b>	11 844	3 483	745	3 543	<b>19 614</b>
Stocks	66 782	37 263	6 959	23 233	<b>134 236</b>	110 657	36 604	12 118	32 198	<b>191 577</b>
Créances Clients et comptes rattachés	32 214	6 877	5 737	33 544	<b>78 372</b>	31 306	14 748	12 234	35 299	<b>93 587</b>
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>										
Fournisseurs	30 046	6 533	289	8 433	<b>45 301</b>	52 089	6 401	738	11 519	<b>70 747</b>
Passifs de loyers	13 347	2 906	906	3 278	<b>20 436</b>	11 997	3 565	790	3 577	<b>19 928</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (hors garanties)	150 579	38	100	8 505	<b>159 222</b>	144 096	-	257	5 758	<b>150 111</b>
<b>AUTRES INFORMATIONS</b>										
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	12 712	7 092	2 687	1 852	<b>24 343</b>	11 222	2 494	3 992	2 577	<b>20 284</b>

Les notes 40 à 42 détaillent les variations du tableau de flux de trésorerie.

## NOTE 40 - DÉTAIL DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

	31/12/2020	31/12/2019
Variations des stocks	48 979	(13 428)
Variations des dépréciations des stocks	82	(343)
Variations des créances clients	13 599	23 007
Variation de la dépréciation des créances clients	(5 225)	3 294
Variations des dettes fournisseurs	(24 249)	(15 757)
Variations des autres dettes et autres créances	1 198	(677)
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>34 384</b>	<b>(3 904)</b>

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 41 - DÉTAIL DE LA VARIATION DES CRÉANCES SUR OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

	31/12/2020	31/12/2019
Variations des créances brutes	(18 077)	(19 375)
Variations des dépréciations	334	-
<b>VARIATIONS DES CRÉANCES SUR OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(17 743)</b>	<b>(19 375)</b>

Les opérations de financement des ventes regroupent le crédit-bail adossé, la location financement, les engagements de poursuite de loyers et les engagements de pools de risque.

Les transactions assorties d'engagements de pools de risque et d'engagement de poursuite de loyers par le Groupe sont des opérations caractérisées par un parfait adossement des créances et des dettes dont l'évolution parallèle ne génère aucun flux de trésorerie. Les créances et les dettes (de même montant) s'éteignent au fur et à mesure des paiements de loyers par le client à son organisme de financement. Ainsi ces opérations sont neutralisées au niveau du tableau de trésorerie car sans incidence en termes de trésorerie.

La variation des créances liées au crédit-bail adossé et à la location financement est présentée comme composante de la trésorerie d'activité ci-dessus. En revanche, la variation de la dette correspondante (strictement adossée à la créance ou résultant d'un financement global depuis que les contrats de crédit-bail adossé ont été rachetés par le biais d'un emprunt syndiqué) est présentée dans les flux de financement.

## NOTE 42 - COMPOSANTES DE LA TRÉSORERIE

	31/12/2020	31/12/2019
Caisses et comptes à vue	25 740	28 394
SICAV monétaires et titres négociables	437	346
<b>TRÉSORERIE DU BILAN</b>	<b>26 177</b>	<b>28 740</b>
Découverts bancaires (voir note 20)	(36 981)	(26 628)
<b>TRÉSORERIE DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE</b>	<b>(10 804)</b>	<b>2 112</b>

## NOTE 43 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

### 43.1 OPÉRATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES

La Société Solem S.A.S, est l'actionnaire majoritaire de Haulotte Group S.A., avec 57,50 % du capital social au 31 décembre 2020.

Haulotte Group a réalisé avec Solem des produits à hauteur de 30 K€ en 2020 et 30 K€ en 2019, et a été facturé par Solem d'un montant de charges de 1 195 K€ en 2020 et 1 174 K€ en 2019 correspondant principalement aux charges engagées pour le Groupe par deux dirigeants comme décrit dans le paragraphe suivant.

Telescopelle a versé 55 K€ en 2020 à Solem (54 K€ en 2019) au titre d'une clause de retour à meilleure fortune suite à un abandon de créances consenti le 31 décembre 2001 pour 1 220 K€. Le solde de l'abandon dont le remboursement est attendu s'élève à 439 K€ au 31 décembre 2020.

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## 43.2 SOMMES ALLOUÉES AUX DIRIGEANTS

Les sommes allouées aux membres du Conseil d'administration se sont élevées à 766 K€ en 2020 (892 K€ en 2019) à la charge du Groupe pour l'exercice écoulé. L'ensemble des rémunérations correspond à des avantages à court terme (rémunération fixe et variable).

Conformément au contrat d'assistance administrative générale et commerciale signé par Solem S.A. le prix de revient de la prestation est majoré d'une marge de 10%.

Aucun crédit ni avance n'a été consenti aux membres des organes d'administration et de direction. Il n'existe pas d'engagements en matière de pensions et indemnités assimilées au bénéfice des dirigeants actuels ou d'anciens dirigeants.

## NOTE 44 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés	31/12/2020	31/12/2019
Engagements de rachat*	57	56
Engagements consentis par Haulotte Group SA à GE Capital au profit d'Haulotte US**	4 075	4 466
Garanties sur financement export***	1 473	1 458

(\*) : Les engagements de rachat correspondent aux garanties de valeur résiduelle consenties par le Groupe dans le cadre de contrats de financement de ses clients.

(\*\*) : Dans le cadre d'accords portant sur le financement de ventes signés au cours de l'exercice 2014, Haulotte Group SA s'est porté garant en cas de défaillance d'Haulotte US Inc., sur première demande et dans la limite de 5 MUSD, au profit de différentes sociétés du Groupe GE (General Electric Capital Corporation US, GE Commercial Distribution Finance Corporation US, GE Canada Equipment Financing G.P.). Cet engagement prendra fin le 19 Décembre 2021.

(\*\*\*) : Des contrats de financement export sont mis en place pour certains clients. Des organismes spécialisés garantissent aux Banques ces contrats à hauteur d'un certain pourcentage. Le Groupe donne alors une contre-garantie complémentaire à l'établissement financier pour le pourcentage non couvert.

La ventilation par échéances des engagements hors bilan du Groupe est la suivante :

31/12/2020	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Engagements de rachat	57	24	33	-

  

31/12/2019	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Engagements de rachat	56	9	46	-

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## NOTE 45 - EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

	31/12/2020	31/12/2019
Effectif moyen de l'exercice	1 804	2 032

## NOTE 46 - HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En euros HT	PricewaterhouseCoopers Audit SAS		BM&A	
Certification des comptes	195 190	95%	93 776	100%
Services autres que la certification des comptes	9 500	5%	-	0%
<b>TOTAL</b>	<b>204 690</b>	<b>100%</b>	<b>93 776</b>	<b>100%</b>

Les services autres que la certification des comptes concerne l'émission du rapport de l'organisme tiers indépendant sur les informations sociales, environnementales et sociétales.

## NOTE 47 - EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

A la date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration, le 9 mars 2021, aucun événement postérieur à la clôture n'est survenu.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

### **PricewaterhouseCoopers Audit**

Grand Hôtel Dieu  
3 Cour du Midi, CS 30259  
69287 Lyon Cedex 02

### **BM&A**

11 rue de Laborde,  
75008 Paris

A l'assemblée générale de la société Haulotte Group SA

Rue Emile Zola

42420 Lorette

## **OPINION**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Haulotte Group SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

## **FONDEMENT DE L'OPINION**

### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

### JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS - POINTS CLÉS DE L'AUDIT

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

### EVALUATION DU RISQUE DE CRÉDIT CLIENT

#### **Risque identifié**

Le Groupe opère auprès d'une clientèle diversifiée dont la situation financière peut être impactée par la cyclicité des marchés et de données géopolitiques pouvant limiter leur liquidité à court terme. Ces éléments sont susceptibles de remettre en cause le respect des échéanciers contractuels de règlement.

Au 31 décembre 2020, les créances clients et comptes rattachés (y compris les créances sur opérations de financement) représentent une valeur brute de 169 017 milliers d'euros et une valeur nette de 154 175 milliers d'euros.

Comme énoncé dans les notes 4.7, 5 et 14 de l'annexe aux comptes consolidés, l'appréciation du risque client et par conséquent l'évaluation d'une éventuelle dépréciation reposent sur l'analyse conjointe d'une part, de la situation financière individuelle du client appréhendée notamment au regard de l'historique des relations et des perspectives du marché dans lequel il opère et, d'autre part, de la probabilité de récupération par le Groupe des actifs sous-jacents en cas de défaillance.

Compte tenu du caractère significatif des créances dont l'échéance peut varier selon les types de financement et des jugements et hypothèses pris en compte par la Direction pour l'évaluation des dépréciations des créances clients et comptes rattachés, nous avons considéré que l'évaluation du risque de crédit client constitue un point clé de notre audit.

#### **Notre réponse**

Nos travaux ont notamment consisté à :

- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne concernant l'évaluation du risque de crédit client mises en place par la Direction ;
- Apprécier le bien-fondé des hypothèses retenues pour l'évaluation des risques de crédit clients y compris le caractère plausible de reprise des machines le cas échéant ;
- Vérifier les données de base servant à l'évaluation des provisions des créances clients en cas d'horizon de recouvrement supérieur à un an.



# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## Evaluation du goodwill des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) « Amérique du Nord » et « Acarlar »

### Risque identifié

Au 31 décembre 2020, les écarts d'acquisition s'élèvent à 18 411 milliers d'euros, dont respectivement 16 241 milliers d'euros en valeur brute et 4 014 milliers d'euros en valeur nette sont affectés à l'UGT Amérique du Nord et 14 243 milliers d'euros en valeur nette à l'UGT « Acarlar ». Les modalités des tests de dépréciation mis en œuvre sont décrites dans les notes 4.1 et 8 de l'annexe aux comptes consolidés.

Les valeurs recouvrables des UGT « Amérique du Nord » et « Acarlar » sont déterminées par référence à la valeur d'utilité calculée à partir de la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus sur une période de 5 ans du groupe d'actifs composant les deux UGT sus mentionnées. Les données prévisionnelles comportent des hypothèses de volumes, de prix de vente, de coûts de production, l'utilisation d'un taux de croissance à long terme et d'un taux d'actualisation.

Nous avons considéré que l'évaluation de ces écarts d'acquisition est un point clé de notre audit parce que la détermination de leur valeur recouvrable implique un recours important au jugement de la direction dans la détermination des projections de flux de trésorerie futurs et des hypothèses retenues.

### Notre réponse

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre du test de dépréciation par le Groupe.

Nos travaux ont principalement consisté à :

- Rapprocher les données composant la valeur nette comptable des UGT avec les comptes consolidés ;
- Vérifier l'exactitude arithmétique des projections de flux de trésorerie ;
- Procéder au rapprochement des données prévisionnelles avec le budget approuvé par la Direction ;
- Apprécier la cohérence des hypothèses opérationnelles retenues par la Direction pour établir les prévisions de flux de trésorerie notamment en les confrontant aux réalisations passées et aux perspectives de marché dans le contexte de pandémie de covid-19 notamment ;
- Revoir le calcul du taux d'actualisation et corroborer certaines composantes de ce taux avec les données de marché disponibles ;
- Apprécier la sensibilité de la valeur recouvrable aux paramètres d'évaluation, notamment au taux d'actualisation et aux différentes hypothèses retenues.

Nous avons par ailleurs apprécié le caractère approprié des informations fournies dans la note 8 « Ecarts d'acquisition » de l'annexe aux comptes consolidés.

## VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce figure dans le rapport sur la gestion du groupe, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## AUTRES VERIFICATIONS OU INFORMATIONS PREVUES PAR LES TEXTES LEGAUX ET REGLEMENTAIRES

### **Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel**

Conformément au III de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF, la direction de votre société nous a informés de sa décision de reporter l'application du format d'information électronique unique tel que défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021. En conséquence, le présent rapport ne comporte pas de conclusion sur le respect de ce format dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L.451-1-2 du code monétaire et financier.

### **Désignation des commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Haulotte Group SA par vos assemblées générales du 28 mai 2015 pour le cabinet BM&A et du 2 octobre 1998 pour le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit.

Au 31 décembre 2020, le cabinet BM&A était dans la cinquième année de sa mission sans interruption et le cabinet PricewaterhouseCoopers Audit dans la vingt-deuxième année, dont respectivement cinq et vingt-deux années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

## RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

### **Objectif et démarche d'audit**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

## POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

### **Rapport au comité d'audit**

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Lyon, le 28 avril 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

BM&A



Elisabeth L'hermite



Alexis Thura



