



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

>BILAN CONSOLIDE - ACTIF

	Note	31/12/2009	31/12/2008
Ecarts d'acquisition	8	19 239	20 099
Immobilisations incorporelles	9	5 906	5 210
Immobilisations corporelles	10	96 134	88 726
Actifs financiers	11	1 203	933
Impôts différés actifs	27	3 956	8 647
Clients sur opérations de financements > 1 an	13	38 399	53 175
ACTIFS NON COURANTS (A)		164 837	176 791
Stocks	12	207 034	236 313
Clients	13	66 682	141 830
Clients sur opérations de financements < 1 an	13	15 128	28 500
Autres débiteurs	14	23 474	39 679
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	65 845	22 848
Instruments dérivés	18	3 368	2 970
ACTIFS COURANTS (B)		381 531	472 140
ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES (C)		-	-
TOTAL DES ACTIFS (A+B+C)		546 368	648 931



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

>BILAN CONSOLIDE - PASSIF

	Note	31/12/2009	31/12/2008
Capital	19	4 055	4 237
Primes d'émission	19	91 953	91 945
Réserves et résultat consolidés		129 034	190 150
CAPITAUX PROPRES (part du Groupe) (A)		225 042	286 332
Intérêts minoritaires (B)		290	634
CAPITAUX PROPRES (de l'ensemble consolidé)		225 332	286 966
Dettes financières à long terme	21	26 626	192 166
Impôts différés passifs	27	3 459	8 445
Provisions	23	1 851	1 814
PASSIFS NON COURANTS (C)		31 936	202 425
Fournisseurs	25	24 262	65 461
Autres créditeurs	26	12 707	32 514
Dettes financières à court terme	21	240 610	48 394
Provisions	23	5 391	6 618
Instruments dérivés	18	6 130	6 553
PASSIFS COURANTS (D)		289 100	159 540
PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES (E)		-	-
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (A+B+C+D+E)		546 368	648 931

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

> COMPTE DE RESULTAT

	Note	31/12	31/12/2009		/2008
Produits des activités ordinaires	28	202 028	100%	450 780	100%
Coût des ventes	29	(185 362)	-91.8%	(335 600)	-74,4%
Frais commerciaux		(24 335)	-12.0%	(36 494)	-8,1%
Frais administratifs et généraux	30	(53 356)	-26.4%	(49 694)	-11,0%
Frais de recherche et développement	31	(5 274)	-2.6%	(5 806)	-1,3%
Gains / (Pertes) de change	32	4 390	2.2%	(1 973)	-0,4%
Autres produits opérationnels	35	547	0.2%	31 668	7,0%
Autres charges opérationnelles	35	(1 998)	-0,9 %	(2 245)	-0,5 %
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(63 359)	-31.4%	50 636	11,2%
Constatation des écarts d'acquisition négatifs / dépréciation des écarts positifs		-	0,0%	-	0,0%
RESULTAT OPERATIONNEL		(63 359)	-31.4%	50 636	11,2%
Coût de l'endettement financier net	36	(5 376)	-2.7%	(11 571)	-2,6%
Autres produits financiers		147	0.0%	385	0,0%
Autres charges financières		(217)	-0,0%	(447)	-0,0%
RESULTAT AVANT IMPOTS		(68 797)	-34.1%	39 004	8,7%
Impôts sur le résultat	37	13 110	6,4 %	(7 094)	-1,6%
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(55 687)	-27,5 %	31 910	7,1%
dont Résultat net part du groupe		(55 326)	-27,4 %	31 961	-7,1%
dont Résultat net part des minoritaires		(361)	-0,1 %	(51)	0,0%
RÉSULTAT NET PAR ACTION	39	(1,89)		1,09	
RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION	39	(1,88)		1,09	



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

> ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net	(55 687)	31 910
Ecarts de conversion relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger Ecarts de conversion des états financiers des filiales	4 327 (3 825)	(6 379) (6 552)
Total des autres éléments du résultat global	502	(12 931)
Total du résultat global	(55 185)	18 979
dont part du Groupe	(54 843)	19 032
dont part des minoritaires	(342)	(53)

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	Note	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net de l'ensemble consolidé		(55 687)	31 910
Charges de stock options			
Dotations aux amortissements		17 416	17 875
Dotations / (Reprises) sur provisions (sauf sur actif circulant)		(962)	1 105
Variation des impôts différés		866	11 703
Plus et moins values de cession		24	(30 468)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREES		(38 343)	32 125
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	41	59 764	(60 432)
Variation des créances sur opérations de financement	42	11 476	(25 505)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE		32 897	(53 812)
Acquisitions d'immobilisations		(29 186)	(44 323)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		2 062	1 803
Incidences des variations de périmètre			17 256
Variation des dettes sur immobilisations		(138)	859
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(27 262)	(24 405)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(6 458)	(7 058)
Augmentations de capital en numéraire		0	77
Emissions d'emprunts		60 983	92 994
Remboursements d'emprunts		(13 263)	(14 124)
(Achats) / Ventes d'actions propres			(44 546)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		41 262	27 343
VARIATION DE TRESORERIE		46 897	(50 874)
Trésorerie ouverture	43	(2 324)	49 688
Trésorerie variation cours devises		285	(1 138)
Trésorerie clôture	43	44 858	(2 324)
VARIATION DES COMPTES DE TRESORERIE		46 897	(50 874)



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Stock options	Actions propres	Ecarts de conversion	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Situation au 1er Janvier 2008	4 476	91 868	173 369	71 005	251	(18 810)	(6 338)	315 821	699	316 520
Variation de capital de la société consolidante	(239)	77				239		77		77
Affectation du résultat de l'exercice 2007			71 005	(71 005)				0		0
Dividendes distribués par la société consolidante			(7 058)					(7 058)		(7 058)
Actions propres						(41 541)		(41 541)		(41 541)
Résultat net de l'exercice				31 963				31 963	(51)	31 912
Gains et pertes comp- tabilisés directement en capitaux propres							(12 929)	(12 929)	(2)	(12 931)
Résultat net et gains et pertes comptabili- sés directement en capitaux propres				31 963			(12 929)	19 034	(53)	18 981
Autres mouvements									(12)	(12)
Situation au 31 décembre 2008	4 237	91 945	237 316	31 963	251	(60 112)	(19 267)	286 332	634	286 966
Annulation d'actions d'auto-contrôle	(182)		(4 275)			4 457		0		0
Affectation du résultat de l'exercice 2008			31 963	(31 963)				0		
Dividendes distribués par la société conso- lidante			(6 457)					(6 457)		(6 457)
Résultat net de l'exercice				(55 326)				(55 326)	(361)	(55 687)
Gains et pertes comp- tabilisés directement en capitaux propres							483	483	19	502
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(55 326)			483	(54 843)	(342)	(55 185)
Autres mouvements		8						8		8
Situation au 31 décembre 2009	4 055	91 953	258 547	(55 326)	251	(55 655)	(18 784)	225 042	290	225 332

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES Note 1 Informations générales

NOT	1 Informations generales	10
Note	2 Résumé des principales méthodes comptables	10
2.1	Base de préparation des états financiers	10
2.2	Estimations et jugements comptables déterminants	12
2.3	Méthodes de consolidation	13
2.4	Traitement des comptes et transactions intercompagnies	13
2.5	Méthode de conversion des états financiers des filiales étrangères	13
2.6	Conversion des opérations en devises	14
2.7	Regroupements d'entreprises	14
2.8	Information sectorielle	14
Note	e 3 Principes et méthodes d'évaluation des principaux agrégats du bilan	15
3.1	Ecarts d'acquisition	15
3.2	Immobilisations incorporelles	16
3.3	Immobilisations corporelles	
3.4	Actifs financiers	17
3.5	Stocks et en-cours	18
3.6	Créances clients	
3.7	Trésorerie et équivalents de trésorerie	21
3.8	Actions propres	21
3.9	Plans d'options de souscriptions d'actions	21
3.10	Engagements de retraite et assimilés	
3.11	Provisions	22
	Emprunts	
3.13	Impôts différés	
	e 4 Gestion des risques financiers	
Note	Principes et méthodes d'évaluation du compte de résultat	
5.1	Reconnaissance des produits	
5.2	Coûts des ventes	
5.3	Frais commerciaux	
5.4	Frais administratifs et généraux	
5.5	Frais de recherche et développement	
5.6	Autre produits et charges opérationnels	
5.7	Résultat opérationnel courant	
5.8	Coût de l'endettement financier net	
5.9	Autres produits et charges financiers	
	Résultats par action	
Note		
Note	•	
Note	•	
Note	9 Immobilisations incorporelles	29



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 10	Immobilisations corporelles	30
Note 11	Actifs financiers	31
Note 12	Stocks et en-cours	31
Note 13	Créances clients et comptes rattachés	32
Note 14	Autres débiteurs	34
Note 15	Créances par échéance	34
Note 16	Gestion du risque de change	35
Note 17	Trésorerie et équivalents de trésorerie	35
Note 18	Instruments dérivés	36
Note 19	Capital social et primes d'émission	36
Note 20	Plans d'options de souscription d'actions réservés aux salariés	38
Note 21	Emprunts et dettes financières.	39
Note 22	Gestion du risque de taux	40
Note 23	Provisions	41
Note 24	Engagements de retraite et assimilés	42
Note 25	Dettes par échéances	43
Note 26	Autres créditeurs	44
Note 27	Impôts différés	44
Note 28	Produits des activités ordinaires	45
Note 29	Coûts des ventes	45
Note 30	Frais administratifs et généraux	45
Note 31	Frais de recherche et de développement	
Note 32	Gains et pertes de change	46
Note 33	Charges par nature du résultat opérationnel courant	46
Note 34	Charges de personnel	47
Note 35	Autres produits et charges opérationnels	
Note 36	Coût de l'endettement financier net	48
Note 37	Impôts sur les résultats	48
Note 38	Rapprochement entre charge d'impôt réelle et théorique	49
Note 39	Résultats par action	
Note 40	Information sectorielle	
Note 41	Détail de la variation du besoin en fonds de roulement	
Note 42	Détail de la variation des créances sur opérations de financement	56
Note 43	Composantes de la trésorerie	57
Note 44	Transactions avec les parties liées	57
Note 45	Engagements hors bilan	58
Note 46	Engagements hors bilan donnés dans le cadre du Droit individuel à la formation	58
Note 47	Effectif moyen du Groupe	
Note 48	Evénement postérieur à la clôture	
	•	

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

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 Sain-Etienne (France) et son siège social est à L'Horme. La société est cotée à la Bourse de Paris Compartiment B (Midcaps).

Les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2009 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Haulotte Group S.A. le 10 mars 2010. Ils sont exprimés en milliers d'Euros (K€).

Note 2 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.

2.1 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 2009 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2009.

Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne (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 2009

Le Groupe a appliqué les normes présentées ci-après qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009.

- IAS 1 révisée – Présentation des états financiers : cette norme introduit la notion de résultat global total qui présente les variations de capitaux propres de la période autres que celles résultant de transactions avec les propriétaires agissant en cette qualité. Le Groupe a choisi de présenter l'état du résultat global en deux états (compte de résultat consolidé et état du résultat global consolidé).

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

- IFRS 8 – Secteurs opérationnels : cette norme a conduit à réviser l'information sectorielle par secteur géographique présentée par le Groupe, telle que précisé dans la note 41. La première application de cette norme constitue un changement de méthode comptable.

Le Groupe n'est pas concerné par les autres textes adoptés par l'Union Européenne et applicables obligatoirement depuis le 1er janvier 2009.

L'application depuis le 1er janvier 2009 des normes, amendements et interprétations suivants est sans impact sur les états financiers du Groupe :

- IAS 23 révisée Capitalisation des coûts d'emprunts
- IFRS 2 révisée Paiement fondé sur des actions : conditions d'acquisition des droits et annulation
- IAS 38 révisée Comptabilisation des frais de publicité et de promotion
- IFRIC 13 Programme de fidélisation des clients
- IFRIC 14 IAS 19 : Plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, exigence de financement minimal et leur interaction.

Nouveaux textes non appliqués par anticipation

Les normes, amendements et interprétations concernant le Groupe Haulotte applicables de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2010 n'ont pas donné lieu à application anticipée en 2009. Il s'agit de :

- IFRS 3 révisée Regroupement d'entreprises
- IAS 27 révisée Comptes individuels et comptes consolidés
- Amendement de la norme IAS 39 Expositions éligibles à la comptabilité de couverture.

Nouvelle réglementation fiscale en France, applicable au 1er janvier 2010.

La loi de Finances pour 2010 a supprimé l'assujettissement des entités fiscales françaises à la taxe professionnelle à compter de 2010 et l'a remplacée par la Contribution Economique Territoriale (CET) qui comprend deux nouvelles contributions :

- la Cotisation Foncière des Entreprises (CFE) assise sur les valeurs locatives de la Taxe Professionnelle actuelle.
- la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), assise sur la valeur ajoutée issue des comptes sociaux.

Haulotte Group comptabilise la taxe professionnelle en charges opérationnelles et considère à ce stade que la nouvelle réglementation fiscale constitue essentiellement une modification des modalités de calcul de l'impôt local français sans en changer fondamentalement la nature. En conséquence, ces deux nouvelles contributions seront donc classées en charges opérationnelles sans changement par rapport au classement retenu actuellement pour la taxe professionnelle.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

2.2 Estimations et jugements comptables déterminants

2.2.1 Hypothèses 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 3.1),
- l'appréciation du risque de contrepartie client : l'évaluation de la valeur recouvrable des créances clients (cf note 3.6.1) se fonde 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 côtes des équipements d'occasion. Toutefois une dégradation à l'avenir de valeurs du marché ou d'occasion est-elle susceptible d'entraîner la constatation de dépréciations complémentaires des comptes clients,
- la valeur de réalisation des stocks (cf. note 3.5): la valeur nette de réalisation des stocks d'encours et de produits finis au 31 décembre 2009 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 3.6.2) 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.

Les valeurs nettes de réalisation des stocks ainsi que la valeur de revente par le Groupe des équipements en cas de reprise des machines aux clients défaillants ont été déterminées afin de tenir compte du délai nécessaire à l'écoulement des stocks actuels.

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

- les durées d'amortissements des immobilisations (cf. note 3.3),
- l'évaluation des provisions, notamment pour garantie constructeur (cf. note 3.11) et pour engagements de retraites (cf. note 3.10),
- l'évaluation des plans de stocks options dont le paiement est fondé en actions (cf. note 3.9),
- la reconnaissance d'impôts différés actifs (cf. note 3.13).

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

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

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

L'environnement économique de l'année 2009 reste très dégradé avec une baisse de près de 75% en volume du marché mondial de la nacelle par rapport à 2008. Les grands loueurs européens et américains n'ont pratiquement pas investi sur l'année 2009, mais Haulotte Group a maintenu ses parts de marché en Europe, tout en progressant en Asie et en Amérique.

En l'absence de signe tangible de reprise du marché, Haulotte Group se prépare à affronter une année 2010 dans un environnement semblable à celui de 2009. La priorité reste la réduction du besoin en fond de roulement (poursuite des efforts de réduction des stocks), la maîtrise des coûts fixes et l'intensification des efforts commerciaux sur les zones à plus fort potentiel.

Au 31 décembre 2009, le Groupe a utilisé ses lignes de crédit syndiqué à hauteur de 221 M€ pour un montant total disponible de 233,5 M€. La trésorerie et équivalents de trésorerie du Groupe s'élèvent à la fin de l'exercice à 65,8 M€. Suite à la rupture du respect des ratios financiers intervenue sur le second semestre 2009, Haulotte Group est parvenu à un accord avec ses banquiers en janvier 2010, fixant les nouvelles conditions applicables sur ce crédit jusqu'à son échéance de juillet 2013. Les échéances de remboursement pour 2010 et 2011 s'élèvent respectivement à 44,2 M€ et 45,2 M€, ce qui devrait laisser au Groupe la liquidité nécessaire pour sortir de la crise.

2.3 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 liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation est présentée en note 6.

2.4 Traitement des comptes et transactions intercompagnies

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

2.5 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, c'est-à-dire 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.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Les différences de conversion résultant de la conversion des états financiers de ces filiales sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres et ventilées entre la part du Groupe et la part des minoritaires.

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 (comme un ajustement de reclassement) lors de la comptabilisation du profit ou de la perte résultant de la sortie.

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.

2.6 Conversion des opérations en devises

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 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.

2.7 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition :

- Le coût d'une acquisition correspond à la juste valeur, à la date d'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés, ce coût intègre également tous les coûts directement attribuables au regroupement d'entreprises.
- -Les actifs identifiables acquis, les passifs identifiables et les passifs éventuels identifiables constatés lors d'un regroupement d'entreprises sont initialement évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition et ceci quel que soit le montant des intérêts minoritaires. 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 3.1).

2.8 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, réparations et financement).

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



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

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, la charge d'amortissement. Par ailleurs, le Comité suit les principaux agrégats du bilan : immobilisations corporelles, créances clients, créances sur opérations de financement, stocks, fournisseurs, emprunts.

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 clients représentant plus de 10% de ses produits des activités ordinaires.

Note 3

Principes et méthodes d'évaluation des principaux agrégats du bilan

3.1 Ecarts d'acquisition

Le goodwill représente l'excédent du coût d'une acquisition sur la juste valeur de la quotepart du Groupe dans les actifs nets identifiables de la filiale à la date d'acquisition.

Le goodwill est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ».

L'écart d'acquisition négatif, ou badwill est comptabilisé immédiatement en résultat opérationnel 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.

Trois 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,
- Les filiales de production et de distribution du Groupe regroupées au sein d'une même UGT

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 5 ans dont les flux sont extrapolés au-delà et actualisés.

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 sur une ligne distincte du résultat opérationnel « constatation des écarts d'acquisition négatifs / dépréciation des écarts d'acquisition positifs ».

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

3.2 Immobilisations incorporelles

3.2.1 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.

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 réalisée afin de déterminer le montant éventuel de la dépréciation à constater.

3.2.2 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 5 ans.

3.3 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 estimée.

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

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

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.

Conformément à la norme IAS 17, les acquisitions d'immobilisations effectuées sous forme de crédit-bail sont comptabilisées à l'actif pour leur juste valeur, ou si elle est inférieure, à la valeur actuelle des paiements minimaux au titre de la location et amorties selon les mêmes durées que celles décrites ci-dessous. Si les contrats transfèrent à Haulotte la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété, ils correspondent alors aux principaux indicateurs retenus par la norme IAS 17 (option d'achat, durée du bail représentative de la durée de vie du bien, valeur actualisée des paiements minimaux proche de la juste valeur du bien loué à la date de conclusion du bail).

Les paiements au titre de la location financement sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement de la dette de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif. Les charges financières sont enregistrées directement au compte de résultat.

Les contrats qualifiés de location simple ne font pas l'objet de retraitement.

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 :

10 ans
30 à 40 ans
5 à 10 ans
8 à 15 ans
7 à 10 ans
20 ans
10 ans
3 à 5 ans
5 ans
10 ans
20 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.

3.4 Actifs financiers

Les actifs financiers sont classés en quatre catégories selon leur nature et l'intention de détention :

- Les actifs détenus jusqu'à échéance
- Les actifs évalués en juste valeur par le résultat
- Les actifs disponibles à la vente
- Les prêts et créances (hors clients).

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Le Groupe porte essentiellement des actifs financiers de la catégorie 4 soit « les prêts et créances ». 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, selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Toute perte de valeur de ces actifs est comptabilisée immédiatement en compte de résultat.

Les instruments dérivés utilisés par le Groupe font l'objet d'une note distincte (note 4).

3.5 Stocks et en-cours

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).
- 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 ou de sa remise en état.

3.6 Créances clients

Quatre cas sont à distinguer :

- Les créances issues de transactions dont le financement est assuré directement par les clients (3.6.1) sans que le Groupe n'accorde de garantie aux établissements financiers assurant le financement de ces clients.
- Les créances issues de transactions pour les quelles Haulotte Group accorde des garanties à l'organisme de financement du client (3.6.2).
- Les créances issues de contrats de location financement avec Haulotte Group (3.6.3).
- Les créances issues de transactions de crédit bail adossé (3.6.4).

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

3.6.1 Ventes sans garantie accordées 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 provisions pour dépréciation.

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.

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.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

3.6.2 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. Le montant maximal du pool est fixé mais permet en cas de défaillance d'un client éligible au pool d'assurer à l'organisme financier le recouvrement total de sa créance.

Garantie sous forme d'abondement à un pool de risque couvrant un montant fixé par créance : comme dans le cas précédent, le montant maximal du pool est fixé mais le recours de l'organisme financier est défini créance par créance. L'organisme financier confirme à chaque arrêté comptable le montant de son recours créance par créance.

Garantie sous forme d'engagements de rachat de l'équipement : la valeur résiduelle des biens est déterminée à la conclusion du contrat entre l'organisme financier et le client utilisateur. A l'issue du contrat, Haulotte Group est engagé à racheter les biens aux organismes financiers à cette valeur prédéterminée. Par ailleurs, Haulotte Group propose systématiquement à ses clients la possibilité d'acquérir l'équipement concerné à un prix égal à cette même valeur résiduelle.

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 emprunt 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 garanties accordées par Haulotte Group dans le cadre des contrats ci-dessus au regard des dispositions de la norme IAS 39 démontre que l'essentiel des risques et avantages liés aux créances cédées aux organismes financiers (risque de crédit, de décalage de paiement notamment) ne sont pas transférés dans le cas de garanties sous forme d'engagement de poursuite de loyers ou d'abondement à un pool de risque.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

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) et d'une dette financière (dénommée « dette sur opérations de financement » au bilan) d'un montant égal au capital restant dû par le client final à l'organisme financier. Ces créances et ces dettes s'éteignent au rythme des paiements des loyers par le client à l'organisme financier.

Toutefois, dans le cas d'une garantie avec abondement à un pool de risque destiné à couvrir un montant fixe par créance, le montant comptabilisé en créance et en dette est limité au montant du recours que peut exercer l'organisme financier vis-à-vis de Haulotte Group et non à l'intégralité de la créance « cédée ».

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 provision pour dépréciation des créances est alors constatée selon les mêmes principes de détermination que ceux énoncés dans la note 3.6.1.

Pour ce qui concerne le 4ème type de garanties accordées, les engagements de rachats des équipements, l'analyse des valeurs de rachats accordées démontre que l'essentiel des risques et avantages ont été transférés. En effet, le client final exerce dans la quasi-totalité des cas l'option qui lui est offerte par Haulotte Group de racheter les équipements, pour le montant de la valeur résiduelle à la fin de son contrat avec l'organisme financier, cette option étant attractive/préférentielle. Les engagements contractés par Haulotte Group sont mentionnés en engagements hors bilan pour le montant des valeurs résiduelles garanties.

3.6.3 Contrats de location financement

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. L'analyse de ces contrats au regard des dispositions de la norme IAS 17 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.

3.6.4 Contrats de crédit-bail adossé

Haulotte Group a par le passé réalisé un volume significatif de ventes d'équipements par le biais de contrats de crédit bail adossé.

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



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

location à l'utilisateur final. L'analyse en substance des opérations amont et aval conduit à les qualifier de contrat de location financement.

Haulotte Group n'a plus recours à ce mode de contrats depuis trois ans et les montants mentionnés dans les opérations de financement (note 13) reflètent les opérations passées non encore dénouées.

Au cours des exercices clos le 31 décembre 2005 et 2006, les dettes liées au crédit bail adossé ont fait l'objet d'un refinancement global et le strict adossement des créances et des dettes de crédit bail a disparu. La dette vis-à-vis de l'organisme de crédit bail est remplacée par l'emprunt contracté par le Groupe au titre du refinancement et le remboursement de cet emprunt se substitue aux loyers versés à l'organisme financier.

3.7 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.

3.8 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.

3.9 Plans d'options de souscriptions d'actions

Le Groupe a mis en place un plan de rémunération qui est dénoué en instruments de capitaux propres.

Des options de souscription d'actions sont accordées aux salariés de l'entreprise. Ces options sont évaluées à la date de l'octroi, selon le modèle mathématique Black and Scholes dont les hypothèses principales sont mentionnées en note 20.

La juste valeur des options est comptabilisée dans le compte de résultat en charge de personnel linéairement entre la date d'octroi et la date d'acquisition définitive des droits, en contrepartie des capitaux propres.

Conformément aux dispositions transitoires de la norme, seuls les plans accordés après le 7 novembre 2002 et dont les droits n'étaient pas acquis le 1er janvier 2005 sont concernés par cette comptabilisation.

3.10 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

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

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 intégralement comptabilisés en résultat de la période au cours de laquelle ces écarts sont dégagés.

3.11 Provisions

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.

Ainsi, 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.

D'autres provisions sont également constituées dans le respect des principes indiqués cidessus 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.

3.12 Emprunts

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

3.13 Impôts différés

Les impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporelles entres 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 existe une réelle probabilité d'imputation 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.

Note 4 Gestion des risques financiers

a) Risque de change

Une part significative des ventes de Haulotte Group est réalisée dans des monnaies autres que l'Euro, en particulier le Dollar américain ou la Livre britannique. Ces ventes en devises

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

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 localisées en zone Euro et exportant dans la devise locale des filiales de commercialisation).

La gestion de cette exposition est faite par Haulotte Group SA. Les positions de change transactionnelles ouvertes au bilan sont couvertes partiellement dans les principales devises par l'intermédiaire d'instruments financiers simples (vente/achat à terme devise contre Euro).

b) Risque de taux

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.

Pour la couverture des risques de marché (taux et risque de change) Haulotte Group a recours 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). Néanmoins, dans la mesure où les instruments financiers détenus par Haulotte Group ne satisfont pas strictement aux conditions de la comptabilité de couverture, les variations de leur juste valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat.

Conformément aux dispositions des normes IAS 32 et 39, les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur. La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur un marché actif est déterminé par référence au cours de bourse à la date de clôture dans le cas d'instruments financiers cotés.

c) 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 3.6).

d) Risque de liquidité

La gestion de trésorerie de Haulotte Group est centralisée. L'équipe centrale gère le financement courant et prévisionnel de la société mère et des filiales.

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.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Le Groupe dispose depuis 2005 d'un emprunt syndiqué qui a été renégocié en janvier 2010 suite à la rupture des ratios financiers intervenus au cours du second semestre 2009. Ce crédit d'un nouveau montant total de 233,5 M€ se terminera en juillet 2013. Le tirage effectué s'élève à 221 millions d'Euros au 31 décembre 2009 et 8,8 millions d'Euros ont été remboursés en juillet 2009. Le Groupe dispose également d'un financement de 20 millions d'USD sur sa filiale américaine BilJax, utilisé à hauteur de 10,6 millions d'USD.

Note 5 Principes et méthodes d'évaluation du compte de résultat

5.1 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 3.6),
- les ventes assorties de garanties consenties par Haulotte Group pour l'obtention du financement par le client (cf. note 3.6),
- les locations de matériels.
- les prestations de services.

Les ventes de biens sont comptabilisées nettes de taxe sur la valeur ajoutée, à la date de transfert des risques et avantages liés à la propriété qui correspond généralement à la date d'expédition des produits aux clients après l'obtention d'assurance suffisante quant au règlement prévu contractuellement.

Les produits financiers perçus dans le cadre des contrats de crédit-bail adossé ou de location financement sont comptabilisés en fonction du taux d'intérêt effectif.

Les revenus liés aux prestations de services sont comptabilisés au cours de la période durant laquelle les services sont rendus.

5.2 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.

5.3 Frais commerciaux

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

5.4 Frais administratifs et généraux

Ce poste comprend les coûts indirects de location, les frais administratifs et de direction, et les augmentations / diminutions de dépréciation des comptes clients.



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

5.5 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 l'IAS 38 (cf. note 3.2.1). 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.

5.6 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.

5.7 Résultat opérationnel courant

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.

5.8 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 risque de taux.

5.9 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...).

5.10 Résultat 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.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 6 Périmètre de consolidation

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2009 sont les suivantes :

ENTITÉS	PAYS	% D'INTÉRÊT	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
Haulotte Group S.A.	France	Mère	
Haulotte France	France	99,99%	Intégration globale
Haulotte Services France	France	99,99%	Intégration globale
ABM Industries	France	100%	Intégration globale
TELESCOPELLE S.A.S	France	100%	Intégration globale
NO.VE. S.R.L.	Italie	100%	Intégration globale
Levanor Maquinaria de Elevacion S.A.	Espagne	91%	Intégration globale
Haulotte Arges S.R.L.	Roumanie	100%	Intégration globale
Haulotte Cantabria S.L.	Espagne	99,96%	Intégration globale
Haulotte Hubarbeitsbühnen GmbH	Allemagne	100%	Intégration globale
Hauoltte UK Limited	Angleterre	100%	Intégration globale
Haulotte Italia S.R.L.	Italie	99%	Intégration globale
Haulotte Australia Pty. Ltd.	Australie	100%	Intégration globale
Haulotte Iberica S.L.	Espagne	98,71%	Intégration globale
Haulotte Netherlands B.V.	Pays-Bas	100%	Intégration globale
Haulotte U.S., INC.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Haulotte Scandinavia AB	Suède	100%	Intégration globale
Haulotte Portugal, plataformas de elevaçao, Unipessoal, LDA	Portugal	98,71%	Intégration globale
Haulotte Do Brazil LTDA	Brésil	99,98%	Intégration globale
Haulotte Vostok	Russie	100,00%	Intégration globale
Haulotte Polska SP Z.O.O.	Pologne	100,00%	Intégration globale
Mundilevaçao, Aluger e Transporte de Plataformas LDA	Portugal	90,00%	Intégration globale
UK Platforms Ltd.	Angleterre	100%	Intégration globale
Access Rentals (UK) Ltd.	Angleterre	100%	Intégration globale
Haulotte Singapore Ltd.	Singapour	100%	Intégration globale
Haulotte Trading (Shanghai) co. Ltd.	Chine	100%	Intégration globale
Haulotte Access Equipment Manufacturing (Changzhou) Co., Ltd.	Chine	100%	Intégration globale
Haulotte Mexico SA de CV	Mexique	95%	Intégration globale

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Haulotte Services SA de CV	Mexique	95%	Intégration globale
Haulotte Argentina S.A.	Argentine	95%	Intégration globale
Haulotte Middle East FZE	Dubaï	100%	Intégration globale
Horizon High Reach Limited	Argentine	100%	Intégration globale
Bil Jax, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Equipro, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Bil Jax Service, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Construction and Scaffold Supply, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Bil Jax Planking Systems, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Scaffold Design and Erection, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
CSI Contruction Supply International, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
USA ONE, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale

Les comptes des sociétés consolidées sont arrêtés au 31 décembre de chaque exercice présenté.

Note 7

Variations de périmètre

Notre filiale UK Training Ltd. a acquis en juin 2009, les actifs d'une société de location, l'un de nos clients sur le marché britannique, alors en cours de procédure de liquidation. Notre filiale a alors changé de nom pour devenir Access Rentals (UK) Ltd. Les éléments achetés dans le cadre de cette transaction comprennent :

- des machines,
- une liste de clients,
- le droit d'occuper les locaux de la société pour une courte période,
- 71 salariés transférés.

Le montant des actifs rachetés dans le cadre de cette transaction s'élève à 8 846 K£ (10 381 K€), dont 5 919 K£ (6 946 K€) ont été refinancés via des contrats avec des institutions financières.

Le Groupe avait par ailleurs donné à des institutions financières des garanties relatives à des contrats de vente à ce client pour un montant de 5 339 K£ (6 266 K€) qui ont été levées au 31 décembre 2009.

Cette transaction a un effet non significatif sur le compte de résultat du Groupe arrêté au 31 décembre 2009.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 8 Ecarts d'acquisition

Au 31/12/2009

Sociétés détenues	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
UK Platforms	12 158	(12 158)	-
ABM	1 294	(1 294)	-
Haulotte France	54	(54)	-
Nove	2 580	-	2 580
Horizon	2 825	-	2 825
BilJax	13 834	-	13 834
Total	32 745	(13 506)	19 239

Au 31/12/2008

Sociétés détenues	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
UK Platforms	12 158	(12 158)	-
ABM	1 294	(1 294)	-
Haulotte France	54	(54)	-
Nove	2 580	-	2 580
Horizon	3 199	-	3 199
BilJax	14 320	-	14 320
Total	33 605	(13 506)	20 099

La variation de l'écart d'acquisition entre les deux périodes présentées (soit 860 K€) est liée aux effets de change sur les montants des écarts d'acquisition des sociétés Horizon et BilJax.

• 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 2009. Les conditions économiques s'étant à nouveau dégradées depuis cette date, un nouveau test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2009 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 basés sur les budgets financiers approuvés par la direction.

Hypothèses majeures retenues pour la réalisation de ce test :

- progression sensible de la part de marché dans le secteur des ventes de nacelles sur le marché « Nord Américain » à horizon 4 ans.
- démarrage de la production de nouveaux modèles de nacelles dans l'usine BilJax avec des prix de revient optimisés en USD,

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

- des synergies et des optimisations de coûts entre Haulotte US et BilJax,
- le test de dépréciation comprend des projections de flux de trésorerie sur 4 ans, une hypothèse de croissance long terme de 1,5% et un taux d'actualisation de 9,5%,
- le taux de change utilisé est de 1 dollar pour 0,72 euros.

Sur la base de ces hypothèses, la direction estime que la valeur d'utilité de l'UGT «Amérique du Nord» excède sa valeur comptable. Les analyses de sensibilité menées révèlent qu'aucune charge de dépréciation ne serait à constater dans les cas suivants :

- décalage d'un an de la réalisation des budgets financiers,
- diminution de l'ordre de 20% des prévisions d'activité,
- variation de 4 points du taux d'actualisation.

• UGT « sociétés de location »

Hypothèses majeures retenues pour la réalisation de ce test :

- le test de dépréciation comprend des projections de flux de trésorerie sur 4 ans, une hypothèse de croissance long terme de 1,5% et un taux d'actualisation de 9,5% (pour Horizon) et de 8,2% (pour Nove).

Les résultats de ce test ne conduisent pas à constater une dépréciation relative à cette UGT dans les comptes consolidés établis au 31 décembre 2009.

Note 9 Immobilisations incorporelles

	31/12/2008	Augmentation	Diminution	Transferts et autres	Variations de change	31/12/2009
Frais de Développement	8 819	1 111	-	-	-	9 930
Concessions, Brevets, Licences	7 183	608	(907)	43	-	6 927
Immobilisations incorporelles autres et en cours	102	403	(65)	(60)	(2)	378
Valeurs brutes	16 104	2 122	(972)	(17)	(2)	17 235
Amortissements frais de développement	7 084	538	_	-	-	7 622
Amortissements Concessions, Brevets	3 725	850	(907)	5	1	3 674
Amortissements immobilisations autres et en cours	86	9	(30)	(29)	2	34
Amortissements et provisions	10 894	1 397	(937)	(24)	(1)	11 328
Valeurs nettes	5 210	725	(35)	7	(1)	5 906

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

L'augmentation du poste « Frais de développement » pour 1 111 K€ correspond aux investissements en R&D.

L'augmentation du poste « Brevets et licences » pour 608 K€ correspond pour l'essentiel aux investissements informatiques.

L'augmentation du poste « Immobilisations incorporelles autres et encours » pour 403 K€ correspond également à des investissements informatiques.

Les amortissements des coûts de développement, soit 538 K€, sont inclus dans la rubrique « Frais de recherche et de développement » du compte de résultat.

Note 10 Immobilisations corporelles

	31/12/2008	Augmentation	Diminution	Transferts et autres*	Variations de change	31/12/2009
Terrains	6 116	128			(74)	6 171
Constructions	26 017	5 457	(257)	10 620	(298)	41 539
Installations techniques	25 790	2 182	(129)	4 210	(209)	31 844
Parc de nacelles en location	62 384	17 824	(6 396)	(960)	1 128	73 980
Autres immobilisations corporelles	10 418	1 083	(1 048)	(114)	81	10 420
Immobilisations Corporelles en cours	16 128	(45)	(460)	(14 686)	(740)	197
Valeurs brutes	146 853	26 630	(8 289)	(930)	(113)	164 152
Amortissements Constructions	10 475	1 886	(88)	83	(128)	12 229
Amortissements Installations techniques	14 337	2 703	(72)	(51)	(167)	16 750
Amortissement parc de nacelles en location	27 795	10 035	(5 330)	(253)	429	32 676
Amortissements autre immobilisa- tions corporelles	5 520	1 688	(858)	(3)	15	6 362
Amortissements et provisions	58 127	16 312	(6 348)	(224)	149	68 018
Valeurs nettes	88 726	10 317	(1 941)	(706)	(262)	96 134

(*): Les montants indiqués en colonne « transferts et autres » correspondent pour l'essentiel au reclassement en immobilisations des immobilisations en cours de l'année précédente.



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

La diminution du poste « Immobilisations corporelles en cours » correspond principalement à la mise en service de l'usine roumaine par la filiale Haulotte Arges.

L'augmentation des postes « Terrains », « Constructions » et « Installations techniques » pour 7 767 K€ correspond principalement au nouveau siège de Haulotte Iberica (3 187 K€) et à la poursuite de la construction de l'usine roumaine par la filiale Haulotte Arges (3 796 K€).

L'augmentation du poste « Parc de nacelles en location » pour 17 824 K€ est essentiellement liée à l'acquisition de nacelles élévatrices par les sociétés de location, notamment Access Rentals (UK) Ltd. pour 10 381 K€ (voir note 7) et UK Platforms pour 3 269 K€.

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.

Note 11 Actifs financiers

	31/12/2008	Augmentation	Diminution	Transferts et autre	Variations de change	31/12/2009
Créances rattachées aux participations	4	-	-	-		4
Actifs financiers autres	929	520	(230)	-	(20)	1 199
Valeurs brutes	933	520	(230)	-	(20)	1 203

Les autres actifs financiers sont composés de prêts, dépôts et cautionnement vis-à-vis de tiers hors groupe.

Note 12 Stocks et en-cours

Au 31/12/2009	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	17 069	(936)	16 133
En cours de production	63 236	-	63 236
Produits intermédiaires et finis	122 240	(17 119)	105 120
Marchandises	30 226	(7 680)	22 546
Total	232 770	(25 736)	207 034

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Au 31/12/2008	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	27 515	(342)	27 173
En cours de production	62 061	-	62 061
Produits intermédiaires et finis	133 017	(5 531)	127 486
Marchandises	24 190	(4 597)	19 593
Total	246 783	(10 470)	236 313

La valorisation des stocks ne tient pas compte de la sous-activité. La variation de stocks de (14 013) K€ au 31 décembre 2009, contre 109 807 K€ au 31 décembre 2008 est comptabilisée en coûts des ventes du compte de résultat.

Les dépréciations sur stocks s'établissent comme suit :

	31/12/2008	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2009
Dépréciation des stocks	10 470	22 194	(6 990)	62	25 736

Note 13 Créances clients et comptes rattachés

Au 31/12/2009	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Actifs Non Courants			
Créances sur opérations de financement à plus d'un an	38 399		38 399
Dont créances de location financement	24 577		24 577
Dont garanties données	13 823		13 823
Sous-total	38 399		38 399
Actifs Courants			
Créances clients et comptes rattachés	90 736	(24 054)	66 682
Créances sur opérations de financement à moins d'un an	17 383	(2 255)	15 128
Dont créances de location financement	8 221	(2 255)	5 966
Dont garanties données	9 162		9 162
Sous-total	108 119	(26 310)	81 810
Total	146 519	(26 310)	120 209



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Au 31/12/2008	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Actifs Non Courants			
Créances sur opérations de financement à plus d'un an	53 175		53 175
Dont créances de crédit location financement	29 253		29 253
Dont garanties données	23 922		23 922
Sous-total	53 175		53 175
Actifs Courants			
Créances clients et comptes rattachés	157 423	(15 594)	141 830
Créances sur opérations de financement à moins d'un an	28 528	(28)	28 500
Dont créances de location financement	12 209	(28)	12 181
Dont garanties données	16 319		16 319
Sous-total	185 951	(15 622)	170 329
Total	239 126	(15 622)	223 504

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, conformément à la norme IAS 17, 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 3.6, 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.

Les dépréciations sur comptes clients s'établissent ainsi à :

	31/12/2008	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2009
Dépréciation sur comptes clients	15 622	15 115	(4 849)	422	26 310

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

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

				Echues	
	Intal	Non échues	moins de 60 jours	60 à 120 jours	Plus de 120 jours
Créances clients nettes 2009	120 209	108 439	3 792	5 087	2 891
Créances clients nettes 2008	223 504	187 814	11 713	17 014	6 963

Les créances échues sont analysées au cas par cas au regard notamment des cotations clients établies au sein du Groupe (cf. note 4.3). 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.

Note 14 Autres débiteurs

	31/12/2009	31/12/2008
Autres créances	21 249	36 649
Avances et accomptes versés	998	1 451
Charges constatées d'avance	1 228	1 579
Total	23 474	39 679

Le poste « Autres créances » regroupe principalement les créances d'impôt sur les sociétés et de TVA.

Haulotte Group S.A. a notamment au 31 décembre 2009 une créance d'impôt sur l'Etat de 14 198 K€.

Note 15 Créances par échéance

Au 31/12/2009	Montant	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés*	66 682	66 682	
Créances clients sur opérations de financement	53 527	15 128	38 399
Autres débiteurs	23 474	23 474	
Total	143 683*	105 284	38 399

^{*}Dont 11 770 K€ de créances échues (cf. note 13)

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Au 31/12/2008	Montant	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés*	141 830	141 830	0
Créances clients sur opérations de financement	81 675	28 500	53 175
Autres débiteurs	39 679	39 679	0
Total	263 183*	210 008	53 175

^{*}Dont 35 690 K€ de créances échues (cf. note 13)

Note 16 Gestion du risque de change

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

Au 31/12/2009	EUR	AUD	GBP	SEK	USD	Autres
Créances commerciales	96 733	9 175	11 143	384	25 619	3 464
Dettes fournisseurs	(18 740)	(13)	(1 975)	(15)	(2 717)	(800)
Position nette	77 993	9 162	9 167	368	22 902	2 664

Au 31/12/2008	EUR	AUD	GBP	SEK	USD	Autres
Créances commerciales	163 159	8 810	28 542	1 386	25 971	11 258
Dettes fournisseurs	(56 443)	(76)	(1 131)	(45)	(4 365)	(3 403)
Position nette	106 716	8 734	27 411	1 341	21 606	7 855

Une appréciation de l'euro de 10% envers la Livre sterling représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, une charge supplémentaire dans les comptes consolidés de 833 K€.

Une appréciation de l'euro de 10% envers le Dollar US représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, une charge supplémentaire dans les comptes consolidés de 2 082 K€.

Note 17 Trésorerie et équivalents de trésorerie

	31/12/2009	31/12/2008
Disponibilités	45 835	22 838
SICAV Monétaires	20 010	10
Total	65 845	22 848

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 18 instruments dérivés

Les justes valeurs positives se présentent comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Ventes à Terme USD	3 368	2 970
Total	3 168	2 970

Les justes valeurs négatives se présentent comme suit :

	31/12/2009	31/12/2008
Swaps de taux d'intérêt	(6 130)	(6 553)
Total	(6 130)	(6 553)

Note 19 Capital social et primes d'émission

	31/12/2009	31/12/2008
Nombre d'actions	31 191 669	32 591 164
Valeur nominale en euros	0,13	0,13
Capital social en euros	4 054 917	4 236 851
Prime d'émission en euros	91 953 315	91 944 789

La variation du capital social est liée à l'annulation de 1 401 595 actions propres qui a entrainé une réduction de capital de 182 207 €.

La situation des actions auto-détenues au 31 décembre 2009 est la suivante :

	31/12/2009	31/12/2008
Nombre d'actions autodétenues	1 837 823	3 239 418
Pourcentage du capital autodétenu	5,89%	9,94%
Valeur nette comptable des titres autodétenus en K€*	11 831	15 385
Valeur de marché des titres autodétenus en K€**	11 597	14 415

^{*} basée sur le cours moyen de décembre

^{**} au cours du dernier jour ouvré de l'exercice

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Tableau récapitulatif des mouvements d'actions propres sur les exercices 2008 et 2009 :

TYPE		2009	2008
Liquidité	Nombre titres achetés	-	287 755
	Valeur titres achetés	-	3 592 493
	Prix unitaire moyen	-	12,5
	Nombre titres vendus	-	229 209
	Valeur titres vendus origine	-	4 620 858
	Prix vente titres vendus	-	2 868 641
	Plus ou moins value	-	-1 752 217
	Nombre de titres annulés	-	50 000
	Nombre titres au 31/12	139 418	139 418
	Valeur origine titres au 31/12	1 506 773	1 506 773
Mandat	Nombre titres achetés	-	4 208 766
	Valeur titres achetés	=	43 821 656
	Prix unitaire moyen	-	10,4
	Nombre titres vendus	-	-
	Nombre de titres annulés	1 401 595	1 806 186
	Nombre titres au 31/12	1 698 405	3 100 000
	Valeur origine titres au 31/12	13 183 551	27 799 867
Global	Nombre titres au 31/12	1 837 823	3 239 418
	Valeur origine titres au 31/12	14 690 324	29 306 641
	Cours de clôture titres au 31/12	6,31	4,45

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 20 Plans d'options de souscription d'actions réservés aux salariés

	PLAN N°1	PLAN N°2	PLAN N° 3
Date du Conseil d'Administration	26/07/2001	02/07/2002	08/07/2003
Nombre total d'options ayant été attribuées à l'origine	171 250	175 250	159 200
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31/12/2009	-	-	27 050
Point de départ d'exercice des options	26 juillet 2005	2 juillet 2006 (sauf cas dérogatoires)	8 juillet 2007 (sauf cas dérogatoires)
Date d'expiration	Initialement 25/10/2005 étendue au 25/04/2006 par Conseil d'Administration du 26/10/2005	2 juillet 2009	8 juillet 2010
Prix de souscription ou d'achat	16,78 €	9,46 €	4,19€
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2009	101 050	114 240	84 800

Dans le tableau ci-dessus, le nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31 décembre 2009 a été ajusté des départs des bénéficiaires ayant quitté le Groupe avant la date d'exercice possible des options.

Par ailleurs, pour l'ensemble des plans concernés, chaque option consentie donne droit à une action.

Seuls les plans accordés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis au 1er janvier 2005 sont retraités conformément aux dispositions de la norme IFRS 2. Seul le plan en date du 8 juillet 2003 est concerné par cette obligation.

Conformément aux principes de la norme IFRS 2, Haulotte Group a comptabilisé en charge la juste valeur des services obtenus dans le cadre de plans de souscription d'actions accordés au personnel en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres au fur et à mesure de leur consommation.

La juste valeur des options attribuées au titre de ce plan est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black and Scholes.

Les principales hypothèses du modèle sont les suivantes :

- prix de l'action à la date d'octroi : 4,19 €

- prix d'exercice : 4,19 €

- volatilité: 71%

- rendement du dividende : 1,67%

- durée de l'option : 7 ans

- taux d'intérêt annuel sans risque : 3,50%.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 21 Emprunts et dettes financières

	31/12/2009	31/12/2008
Dettes financières non courantes		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit > 1 an	26 200	191 761
dont crédit syndiqué	-	152 886
dont garanties données	13 823	23 922
dont emprunts divers	12 377	14 953
Emprunts et dettes financières diverses	426	405
sous-total	26 626	192 166
Dettes financières courantes		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit < 1 an	222 277	26 697
dont crédit syndiqué	203 213	8 776
dont garanties données	9 162	16 319
dont dettes de crédit bail adossé et location financement	-	214
dont emprunts divers	9 902	1 388
Emprunts et dettes financières diverses	108	109
Découverts bancaires	18 225	21 588
sous-total	240 610	48 394
Endettement financier brut	267 236	240 561

En 2005, Haulotte Group a souscrit un emprunt syndiqué d'un montant de 330 000 K€ sur une durée de 7 ans, qui a été ramené à 251 000 K€ en 2009.

L'emprunt total de 251 000 K€ a été souscrit à un taux d'intérêt variable indexé sur l'Euribor et se décompose en quatre tranches :

- Tranche A + avenant : 70 000 K€ destinés au refinancement de la dette existante
- Tranche B: 120 000 K€ destinés au financement des investissements
- Tranche C: 31 000 K€ destinés au financement des acquisitions
- Tranche D: 30 000 K€ destinés au financement du BFR.

Pour se couvrir contre les risques de fluctuation de taux d'intérêt le Groupe a mis en place des contrats d'échange de taux (note 18).

Le non respect des ratios financiers intervenu sur le second semestre 2009 a entraîné un risque d'exigibilité immédiate de la dette par le pool bancaire, c'est pour cela que l'intégralité de la dette a été reclassée en échéance à moins d'un an (note 25). Un accord ayant été trouvé début 2010 avec les banques, le remboursement de la dette s'élèvera à 44,2 M€ en 2010, le reste étant à plus d'un an.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

L'encours au 31 décembre 2009 s'élève à 221 000 K€:

- Tranche A: 52 492 K€ (8 749 K€ ont été remboursés en juillet 2009)

- Tranche B : 120 000 K€ - Tranche C : 31 000 K€

- Tranche D: 17 500 K€ de crédit revolving

La filiale américaine BilJax bénéficie de lignes de financement à hauteur de 15 196 KUSD qui se décomposent en :

- un crédit dont le capital restant dû au 31/12/2009 est de 4 427 KUSD à moyen terme et de 159 KUSD à court terme.
- une ligne de crédit revolving de 20 000 KUSD. L'utilisation au 31/12/2009 est de 10 610 KUSD.

En contrepartie de l'emprunt syndiqué, les engagements suivants ont été consentis au pool bancaire :

- Nantissement du fonds de commerce d'Haulotte Group S.A.

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

En contre valeurs K€	31/12/2009	31/12/2008
Euros	226 116	184 712
GBP	6 064	203
USD	11 270	14 126
Autres	799	1 065
Total	244 250	200 106

Note 22

Gestion du risque de taux

Les emprunts et dettes financières ont les caractéristiques suivantes :

	31/12/2009	31/12/2008
Emprunts et dettes financières à taux fixe	35 624	41 712
Emprunts et dettes financières à taux variable	231 611	198 849
Total	267 236	240 561

Une augmentation des taux de 1% entrainerait une charge financière supplémentaire maximum, hors prise en compte de l'effet de couverture de l'ordre de 2 316 K€.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 23 Provisions

	31/12/2008	Dotation	Reprise	Reprise (provision non utilisée)	Variation de change	31/12/2009
Provisions garantie client	4 006	1 717	(2 994)	-	(13)	2 715
Autres provisions pour risques	2 663	600	(534)	-	10	2 739
Autres provisions pour charges	(52)		(11)	-	-	(63)
Provisions court terme	6 618	2 316	(3 539)	-	(4)	5 391
Provision engagements retraite	1 814	235	(230)	-	32	1 851
Provisions long terme	1 814	235	(230)	-	32	1 851
Total des provisions	8 431	2 551	(3 769)	-	28	7 242

- Provision pour garantie : Haulotte Group provisionne les coûts de réparation ou de remplacement des produits vendus sous garantie à ses clients. La période de garantie est généralement comprise entre 1 et 2 ans.
- D'une manière générale, chacun des litiges connus dans lesquels une société du Groupe 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.

Au cours de l'année 2008, un fournisseur a notifié à Haulotte Group S.A. une réclamation d'un montant de 7 M€ pour rupture abusive de son contrat d'approvisionnement de matières premières. Aucune provision n'est constatée à ce titre dans les comptes arrêtés au 31 décembre 2009, le Groupe estimant que cette demande est non justifiée d'un point de vue juridique et économique et n'est, par ailleurs, pas étayée par le fournisseur.

- Provisions pour engagements de retraite : voir note 24.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 24

Engagements de retraite et assimilés

24.1 Hypothèses retenues

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.

Les engagements de retraite sont estimés selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière et sont provisionnés conformément aux principes exposés au paragraphe 3.10, en prenant en considération les hypothèses suivantes :

- un taux de turn-over déterminé sur la base des données historiques dont dispose le Groupe,
- un taux de revalorisation des salaires fonction de l'ancienneté, du profil de carrière attendu, des conventions collectives et du taux de l'inflation long terme soit au global un taux de 2 %,
- un taux d'actualisation de 5%,
- un départ à la retraite des salariés nés avant le 1er janvier 1950 : à l'âge de 62 ans pour les cadres, 60 ans pour les ETAM/ouvriers, 55 ans pour les conducteurs ;
- un départ à la retraite des salariés nés après le 1er janvier 1950 à l'âge de 65 ans pour les cadres, 63 ans pour les ETAM/ouvriers, 55 ans pour les conducteurs.

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. Cette modalité de calcul s'inscrit dans le cadre de la Loi Fillon (promulguée le 21 août 2003).

24.2 Evolution de l'engagement sur l'exercice

Valeur actualisée de l'engagement en début d'exercice (1er janvier 2009)	
Coût des services rendus dans l'exercice	235
Intérêts crédités dans l'exercice	95
Prestations réglées dans l'exercice	(230)
Ecarts actuariels	(64)
Valeur actualisée de l'engagement en fin d'exercice (31 décembre 2009)	1 851

Le Groupe n'a pas d'actifs de couverture et les écarts actuariels sont enregistrés en résultat.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 25 Dettes par échéances

La rubrique emprunts et dettes auprès des établissements de crédit inclut au 31 décembre 2009 un encours de 221 M€ lié au crédit syndiqué. Comme précisé en note 21, suite à l'accord trouvé début 2010 avec les banques, le montant remboursable sur l'exercice 2010 s'élève à 44,2 M€.

31/12/2009	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	248 477	222 277	26 200	
dont retraitement des contrats de crédit-bail et autres garanties	22 985	9 162	13 823	
Emprunts et dettes financières diverses	18 759	18 333	426	
Avances et acomptes reçus	1 725	1 725		
Dettes sur immobilisations	896	896		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 262	24 262		
Dettes fiscales et sociales	1 622	1 622		
Autres	7 317	7 317		
Produits constatés d'avance	1 148	1 148		
Total	304 206	277 580	26 626	-

31/12/2008	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	218 458	26 697	191 761	
dont retraitement des contrats de crédit-bail et autres garanties	40 455	16 533	23 922	
Emprunts et dettes financières diverses	22 103	21 697	405	
Avances et acomptes reçus	4 854	4 854		
Dettes sur immobilisations	1 233	1 233		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	65 461	65 461		
Dettes fiscales et sociales	16 804	16 804		
Autres	7 581	7 581		
Produits constatés d'avance	2 042	2 042		
Total	338 536	146 369	192 166	-

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 26 Autres créditeurs

	31/12/2009	31/12/2008
Avances et acomptes reçus	1 725	4 854
Dettes sur immobilisations	896	1 233
Dettes fiscales et sociales	1 622	16 804
Autres dettes	7 317	7 581
Produits constatés d'avance	1 147	2 042
Total	12 707	32 514

Note 27 Impôts différés

Les impôts différés actifs sont compensés avec les impôts différés passifs générés sur la même juridiction fiscale. Les impôts différés sont recouvrables à moins d'un an à l'exception de ceux calculés sur la juste valeur du matériel de location, les provisions pour engagements de retraite, les écarts de conversion sur investissements nets à l'étranger et les amortissements et frais de développement.

Les impôts différés actifs résultant des différences temporelles ou des reports fiscaux déficitaires sont constatés s'îl existe une réelle probabilité d'imputation sur des bénéfices fiscaux futurs.

L'analyse des impôts différés par nature est la suivante :

	31/12/2009	31/12/2008
impôts différés sur retraitements de la juste valeur des matériels de location	(1 041)	(925)
impôts différés sur retraitements de crédit bail et crédit bail adossé	(222)	46
impôts différés sur provision pour engagements de retraite	204	207
impôts différés sur retraitement des marges internes sur stocks et immobilisations	4 470	7 410
impôts différés sur provisions non déductibles	1 901	2 059
impôts différés sur différence de durée d'amortissement et frais de R&D	(2 399)	(2 657)
impôts différés relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger	(3 344)	(4 453)
impôts différés sur déficits fiscaux	-	-
impôts différés sur autres retraitements de consolidation	384	(3 162)
impôts différés sur autres écarts temporaires	544	1 678
Total	497	203

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

La variation des impôts différés nets est la suivante :

	31/12/2009	31/12/2008
Solde net début d'exercice	203	5 519
Produit / (charge) d'impôts différés	(866)	(11 720)
Impôts différés entrée de périmètre	-	(1 240)
Impôts différés comptabilisés en autres éléments du résultat global	1 108	6 167
Ecart de conversion	52	298
Autres variations	-	1 179
Solde net fin d'exercice	497	203

Note 28

Produits des activités ordinaires

La note 40 sur l'information sectorielle présente le détail des produits des activités ordinaires.

Note 29 Coûts des ventes

	31/12/2009	31/12/2008
Coûts de production des ventes	(165 397)	(326 818)
Dotation nette sur dépréciation des stocks	(15 204)	(3 286)
Coûts de garantie	(4 669)	(5 352)
Intérêts payés au titre du crédit bail adossé	(92)	(143)
Total	(185 362)	(335 600)

Note 30 Frais administratifs et généraux

	31/12/2009	31/12/2008
Frais Administratifs	(26 947)	(28 992)
Dotation nette sur dépréciation des créances clients	(14 505)	(5 454)
Frais de direction	(8 509)	(10 330)
Divers	(3 395)	(4 918)
Total	(53 356)	(49 694)

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 31 Frais de recherche et de développement

	31/12/2009	31/12/2008
Production immobilisée frais de développement	1 111	881
Amortissement des frais de développement	(538)	(874)
Crédit impôt recherche	332	244
Frais de développement engagés	(6 179)	(6 057)
Total	(5 274)	(5 806)

Note 32 Gains et pertes de change

	31/12/2009	31/12/2008
Pertes de change	(16 715)	(36 437)
Gains de change	21 105	34 464
Total	4 390	(1 973)

Les gains et pertes de change réalisés et latents liés aux transactions commerciales en devises sont enregistrés en marge opérationnelle à hauteur des montants mentionnés ci-dessus.

L'évolution du poste est la conséquence des variations du compte courant libellé en Livre sterling avec les filiales anglaises et de l'évolution défavorable du Dollar et de la Livre sterling sur l'exercice.

Note 33 Charges par nature du résultat opérationnel courant

	31/12/2009	31/12/2008
Achats de matières premières et autres fournitures consommées et variation des stocks de produits finis	(99 927)	(219 709)
Charges externes	(58 669)	(107 110)
Impôts et taxes	(3 468)	(5 262)
Frais de personnel	(60 208)	(68 194)
Charges nettes des reprises d'amortissements et perte de valeur	(42 111)	(26 372)
Gains et pertes de change	4 390	(1 973)
Autres charges et produits d'exploitation	(5 394)	27 846
Total	(265 387)	(400 144)

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 34 Charges de personnel

	31/12/2009	31/12/2008
Salaires et traitements	(46 033)	(50 816)
Charges sociales	(14 164)	(17 247)
Participation des salariés	(6)	(4)
Indemnités de départ à la retraite	(5)	(127)
Total	(60 208)	(68 194)

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

Note 35 Autres produits et charges opérationnels

	31/12/2009	31/12/2008
Plus value sur cession d'actifs*	-	30 820
Produits sur opérations de gestion	264	645
Produits sur opération en capital	-	63
Reprise sur provision risques et charges	283	140
Autres produits opérationnels	547	31 668
Moins value sur cession d'actifs	(171)	-
Charges sur opération de gestion **	(1 456)	(1 730)
Charges sur opération en capital	-	-
Amortissement exceptionnel des frais de développement ***	-	(371)
Dotation sur provision risques et charges	(371)	(144)
Autres charges opérationnelles	(1 998)	(2 245)
Total	(1 451)	29 423

^(*) Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, la cession de Lev avait généré une plus value nette de 31 348 K€.

^(**) Les charges sur opération de gestion au 31 décembre 2009 sont composées principalement de coûts sur litiges (340 K€) et de coûts de garantie financières (376 K€).

^(***) En application d'IAS 36 les coûts de développement avaient été soumis à un test de dépréciation. L'évolution de certains projets avait conduit à procéder à une dépréciation d'une partie des coûts préalablement immobilisés en 2008.

OMPTES CONSOLIC

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 36 Coût de l'endettement financier net

	31/12/2009	31/12/2008
Intérêts et charges financières	(6 621)	(8 729)
Variation de juste valeur des instruments de couverture de taux	187	(4 035)
Produits financiers	1 058	1 193
Total	(5 376)	(11 571)

Note 37 Impôts sur les résultats

	31/12/2009	31/12/2008
Impôts exigibles	13 976	4 626
Impôts différés	(866)	(11 720)
Total	13 110	(7 094)

Haulotte Group SA a opté pour le report en arrière des déficits et une créance d'impôt sur les sociétés a donc été constatée pour 13 911 K€ au 31 décembre 2009.

Haulotte Group SA est la tête du groupe d'intégration fiscale français comprenant au 31 décembre 2009, Haulotte France S.A.R.L, ABM Industries S.A.S. et Telescopelle S.A.S.

Haulotte UK Ltd est la tête du groupe d'intégration fiscale anglais comprenant au 31 décembre 2009 UK Platforms Ltd et Access Rentals (UK) Ltd.

Haulotte US Inc est à la tête du groupe d'intégration fiscale américaine comprenant au 31 décembre 2009, BilJax et ses filiales.

Ces conventions d'intégration fiscale prévoient que la charge d'impôt sur les sociétés soit supportée par les filiales comme en l'absence d'intégration fiscale.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 38 Rapprochement entre charge d'impôt réelle et théorique

La différence entre le taux effectif d'imposition de 19,06 % (18,18 % en décembre 2008) et le taux normal en France de 34,43 % s'analyse comme suit :

	31/12/2009		31/12/2008	
Résultat comptable consolidé avant impôt	(68 797)		39 008	
(Produit)/ Charge d'impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante	(23 687)	34,43%	13 431	34,43%
Impact des différences de taux d'imposition	2 129		1	
Impact des charges et produits définitivement non déductibles/imposables	(616)		(8 217)	
Impact des plus values long terme non soumis à taux plein	-		(3 739)	
Impact de l'utilisation de déficits fiscaux n'ayant pas été activés	-		(64)	
Impact des impôts différés comptabilisés en « autre éléments du résultat global »	(1 108)		(6 167)	
Impact des actifs d'impôt non reconnus	(3 164)		-	
Impact des éliminations des opérations internes sur titres de participation	12 089		1 713	
Impact des déficits n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôts différés	15 148		6 595	
Impact des intégrations fiscales et des crédits d'impôt	(14 199)		338	
Impact des extournes d'impôts différés actifs non utilisés	_		2 921	
Autres	298		282	
(Produit)/ Charge d'impôt effective	(13 110)	19,06 %	7 094	18,18%

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 39 Résultat 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 sans 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, en l'occurrence des options de souscriptions d'actions. 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.

	31/12/2009	31/12/2008
Résultat net part du Groupe en milliers d'euro	(55 326)	31 963
Nombre total d'actions en circulation	31 191 669	32 591 164
Nombre d'actions propres	1 837 823	3 239 418
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat de base par action	29 353 846	29 351 746
Ajustement relatif aux plans d'options de souscriptions d'actions	5 959	19 903
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	29 359 805	29 371 649
Résultat par action attribuable aux actionnaires		
- de base	(1,885)	1,089
- dilué	(1,884)	1,088



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 40 Information sectorielle

Répartition du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par activité	31/12/2009	%	31/12/2008	%
Vente d'engins de manutention et de levage	139 412	69	383 479	85
Locations d'engins de manutention et de levage	31 880	16	32 655	7
Services (1)	30 736	15	34 645	8
Chiffre d'affaires consolidé	202 028	100	450 780	100

⁽¹⁾ notamment pièces de rechange, réparations et financements

Chiffre d'affaires par zone géographique	31/12/2009	%	31/12/2008	%
Europe	139 899	69	379 416	84
Amérique du nord	33 835	17	32 436	7
Amérique latine	11 491	6	19 067	4
Asie Pacifique	16 803	8	19 861	4
Chiffre d'affaires consolidé	202 028	100	450 780	100

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

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.

31/12/2009	Production Distribution de machines	Location de machines	Services	Autres	Total
Eléments du compte de résultat					
Produits Activités Ordinaires par secteur	145 545	32 182	31 548	-	209 276
Ventes intersecteurs	6 133	302	812	-	7 247
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	139 412	31 880	30 736	-	202 028
Résultat Opérationnel	(56 729)	(1 692)	5 054	(9 991)	(63 359)
Actifs sectoriels					
Actifs immobilisés	57 154	49 302	4 487	11 539	122 482
dont Ecarts d'acquisition	13 834	5 405	-	-	19 239
dont Immobilisations incorporelles	2 257	8	-	3 641	5 906
dont Immobilisations corporelles	41 063	43 889	4 487	6 696	96 134
dont Actifs financiers	-	-	-	1 203	1 203
Créances Clients sur opérations de financement	-	-	53 567	(39)	53 527
dont créances sur opération de financement à plus d'un an	-	-	38 399	-	38 399
dont créances sur opérations de financements à moins d'un an	-	-	15 167	(39)	15 128
Stocks	199 869	636	6 529	-	207 034
Créances Clients et comptes rattachés	47 398	15 290	6 819	(2 825)	66 682
Passifs sectoriels					
Fournisseurs	16 385	6 415	505	955	24 261
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	23 023	225 454	248 478
Autres informations					
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	5 065	10 406	462	1 772	17 705
Investissements non financiers	6 005	18 238	146	4 361	28 751

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

31/12/2008	Production Distribution de machines	Location de machines	Services	Autres	Total
Eléments du compte de résultat					
Produits Activités Ordinaires par secteurs	396 215	34 504	35 520	-	466 239
Ventes intersecteurs	12 736	1 849	874	-	15 459
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	383 479	32 655	34 646	-	450 780
Résultat Opérationnel	40 203	803	3 599	7 637	50 636
Actifs sectoriels					
Actifs immobilisés	59 826	41 870	5 400	7 873	114 968
dont Ecarts d'acquisition	14 320	5 779	-	-	20 099
dont Immobilisations incorporelles	1 699	9	3	3 499	5 210
dont Immobilisations corporelles	43 807	36 081	5 397	3 441	88 726
dont Actifs financiers				933	933
Créances Clients sur opérations de financement	-	-	81 991	(317)	81 675
dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an	-	-	53 451	(276)	53 175
dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an	-	-	28 540	(185)	28 500
Stocks	225 034	2 316	8 963		236 313
Créances Clients et comptes rattachés	122 483	12 980	10 056	(3 690)	141 830
Passifs sectoriels					
Fournisseurs	50 379	6 933	5 164	2 985	65 461
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	34 956	183 502	218 458
Autres informations					
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	4 893	11 265	381	1 736	18 274
Investissements non financiers	19 749	20 120	1 024	3 302	44 195

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Principaux indicateurs par zone géographique

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

31/12/2009	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifique	Autres	Total
Eléments du compte de résultat						
Produits Activités Ordinaires par zone	157 092	35 582	11 529	17 251	_	221 455
Ventes intersecteurs	17 193	1 747	38	448	-	19427
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	139 899	33 835	11 491	16 803	-	202 028
Résultat Opérationnel	(40 691)	(12 559)	2 416	(3 165)	(9 361)	(63 359)
Actifs sectoriels						
Actifs immobilisés	197 724	21 482	5 523	628	(102 875)	122 482
dont Ecarts d'acquisition	2 580	13 834	2 825	_	-	19 239
dont Immobilisations incorporelles	5 890	-	15	1	-	5 906
dont Immobilisations corporelles	90 089	7 594	2 681	520	(4 750)	96 134
dont Actifs financiers	99 166	54	2	106	(98 125)	1 203
Créances Clients sur opérations de financement	43 190	3 929	-	6 408	-	53 527
dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an	31 143	2 564	-	4 693	-	38 399
dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an	12 048	1 365	-	1 716	-	15 128
Stocks	172 059	26 415	7 392	11 984	(10 816)	207 034
Créances Clients et comptes rattachés	56 470	6 647	6 845	5 783	(9 063)	66 682
Passifs sectoriels						
Fournisseurs	22 453	2 745	1 872	6 255	(9 063)	24 261
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	234 879	11 820	701	1 077	-	248 478
Autres informations						
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	17 022	1 011	737	129	(1 193)	17 705
Investissements non financiers	27 110	476	904	260	-	28 751



pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

31/12/2008	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifique	Autres	Total
Eléments du compte de résultat						
Produits Activités Ordinaires par zone	444 678	33 150	19 178	20 210	-	517216
Ventes intersecteurs	65 261	714	112	350	-	66 436
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	379 416	32 436	19 067	19 861	-	450 780
Résultat Opérationnel	61 807	(7 543)	(2 793)	(2 947)	2 112	50 636
Actifs sectoriels						
Actifs immobilisés	143 011	23 048	6 281	430	(57 802)	114 968
dont Ecarts d'acquisition	2 580	14 320	3 199	-	-	20 099
dont Immobilisations incorporelles	5 204	2	4	1	-	5 2 1 0
dont Immobilisations corporelles	83 236	8 472	3 073	363	(6 418)	88 726
dont Actifs financiers	51 992	253	6	66	(51 385)	933
Créances Clients sur opérations de financement	72 810	6 263	-	2 602	-	81 675
dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an	46 810	4 257	-	2 108	-	53 175
dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an	25 999	2 006	-	494	-	28 500
Stocks	174 671	39 640	9 009	10 387	2 606	236 313
Créances Clients et comptes rattachés	144 711	7 060	9 320	10 066	(29 327)	141 830
Passifs sectoriels						
Fournisseurs	63 416	11 470	13 089	6 813	(29 327)	65 461
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	199 920	14 160	34 164	21 599	(51 385)	218 458
Autres informations						
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	17 540	537	1 001	148	(952)	18 274
Investissements non financiers	44 661	295	1 800	114	(2 675)	44 195

OMPTES CONSOLIDI

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Les notes 41 à 43 détaillent les variations du tableau de flux de trésorerie.

Note 41 Détail de la variation du besoin en fonds de roulement

	31/12/2009	31/12/2008
Variations des stocks	(17 396)	97 485
Variation des dépréciations des stocks	(15 232)	(3 286)
Variations de créances clients	(70 420)	(106 064)
Variation de la dépréciation des créances clients	(8 038)	(5 058)
Variations des dettes fournisseurs	40 585	72 024
Variations des autres dettes et autres créances	10 737	5 330
Total	(59 764)	60 432

Note 42 Détail de la variation des créances sur opérations de financement

	31/12/2009	31/12/2008
Variations des créances brutes	(9 249)	25 513
Variations des dépréciations	(2 227)	(8)
Variation des créances sur opérations de financement	(11 476)	25 505

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 terme de cash.

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.

Sur l'exercice 2009, Haulotte Group a enregistré 5 315 K€ de nouveaux contrats en location financement sur ses filiales Australienne, Scandinave et également sur sa filiale de Singapour.

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 43 Composantes de la trésorerie

	31/12/2009	31/12/2008
Caisse et comptes à vue	45 835	22 838
SICAV monétaires et titres négociables	20 010	10
Trésorerie du bilan	65 845	22 848
Découverts bancaires	(18 225)	(21 588)
Juste valeur négative des instruments financiers	(2 762)	(3 583)
Trésorerie du tableau de flux de trésorerie	44 858	(2 324)

Note 44

Transactions avec les parties liées

Opérations avec les entreprises liées :

- La Société Solem S.A.S, est l'actionnaire majoritaire de Haulotte Group S.A., avec 55,97 % du capital social au 31 décembre 2009. Haulotte Group a réalisé avec Solem des produits à hauteur de 30 K€ en 2009 et 245 K€ en 2008, et a été facturé par Solem d'un montant de charge de 932 K€ en 2009 et 1 028 K€ en 2008.
- SCI Lancelot qui possède des dirigeants communs avec Haulotte Group S.A. a facturé au Groupe des loyers et accessoires au titre de l'utilisation des locaux d'Epinay : 474 K€ en 2009 et 457 K€ en 2008.

Sommes allouées aux dirigeants :

Les sommes allouées aux membres du Conseil d'Administration se sont élevées à 696 K€ à la charge du Groupe pour 2009 et à 763 K€ pour 2008.

Ce montant provient de la refacturation par la Société Solem S.A.S de la quote part de prestations effectuées pour le Groupe par deux dirigeants. Il comprend les charges engagées par ces dirigeants pour le compte du Groupe.

Conformément au contrat d'assistance administrative générale et commerciale signé par Solem S.A.S 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.

OMPTES CONSOLIDI

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 45 Engagements hors bilan

	31/12/2009	31/12/2008
Engagement de rachat*	11 215	11 418
Part des emprunts inscrits au bilan garantis par des sûretés réelles**	221 633	183 961
Engagements donnés au titre de clauses de retour à meilleure fortune	1 020	1 068

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

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

31/12/2009	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Engagements de rachat	11 215	1 593	9 622	
Part des emprunts inscrits au bilan garantis au bilan par des sûretés réelles	221 633	221 633		

31/12/2008	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Engagements de rachat	11 418	207	11 160	51
Part des emprunts inscrits au bilan garantis au bilan par des sûretés réelles	183 961	30 469	153 492	

Note 46

Engagements hors bilan donnés dans le cadre du Droit individuel à la formation

	31/12/2009	31/12/2008
DIF (en heures)	45 845	46 553



^{(**):} Nantissement du fonds de commerce d'Haulotte Group S.A. et des titres de la société Haulotte UK

pour l'exercice clos le 31 décembre 2009

Note 47 Effectif moyen du Groupe

	31/12/2009	31/12/2008
Cadres	246	250
ETDAM	1 367	1 650
Effectif	1 613	1 900

Note 48

Evènement postérieur à la clôture

Suite à la rupture du respect de ses ratios financiers intervenu le second semestre 2009, Haulotte Group est parvenu à un accord avec ses banquiers fixant les nouvelles conditions applicables sur ce crédit jusqu'à son échéance de juillet 2013.

Cet accord prévoit l'ouverture d'une période de suspension des tests de ratio financiers prévus au contrat initial pour une durée de 24 mois avec mise en place d'un ratio de liquidité qui sera testé le 31 mars 2010 et 2011. Il définit les nouvelles conditions de rémunération des prêteurs et prévoit la transformation d'une partie des lignes de crédit amortissables en crédit revolving pour un montant de 50 M€.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 décembre 2009

Aux actionnaires

Haulotte Group SA L'Horme

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Haulotte Group tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 2.1 de l'annexe qui mentionne les nouvelles normes d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2009 et notamment la norme IFRS 8 ;
- les notes 2.2.2, 21 et 48 de l'annexe qui mentionnent que, suite au non respect des ratios financiers, les discussions avec les banques ont abouti à la conclusion d'un accord entre la date de clôture de l'exercice et la date d'arrêté des comptes, et précisent le nouvel échéancier applicable au remboursement du crédit bancaire découlant de cet accord.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2009 ont été réalisées dans un contexte toujours incertain qui rend difficile l'appréhension des perspectives d'activité tel que mentionné dans la note 2.2.2 aux états financiers. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L.823.9 du Code du



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur les comptes consolidés Exercice clos le 31 décembre 2009

Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Estimations comptables

La note 2.2.1 aux états financiers mentionne les jugements et estimations significatifs retenus par la direction. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces jugements et estimations, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes, à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction et à vérifier que les notes aux états financiers donnent une information appropriée sur les hypothèses et options retenues par la société.

Par ailleurs, la société procède systématiquement à chaque clôture, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition selon les modalités décrites dans les notes 3.1 et 8 aux états financiers. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que les notes 3.1 et 8 donnent une information appropriée.

Principes comptables

La note 3.6 (créances clients) aux états financiers consolidés présente les modes de comptabilisation appliqués aux ventes pour lesquelles Haulotte Group consent des garanties aux organismes financiers afin de favoriser le financement de ses clients. Nos travaux ont consisté à nous assurer que cette note fournit une information appropriée et à vérifier la correcte mise en œuvre des traitements comptables énoncés. A ce titre, nous avons examiné les procédures mises en place par Haulotte Group pour recenser les engagements contractuels concernés, nous avons obtenu des confirmations externes des établissements financiers et avons vérifié sur la base de sondages la correcte traduction comptable de ces opérations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Lyon et Paris, le 30 avril 2010

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit Elisabeth L'hermite

Hoche Audit Dominique Jutier