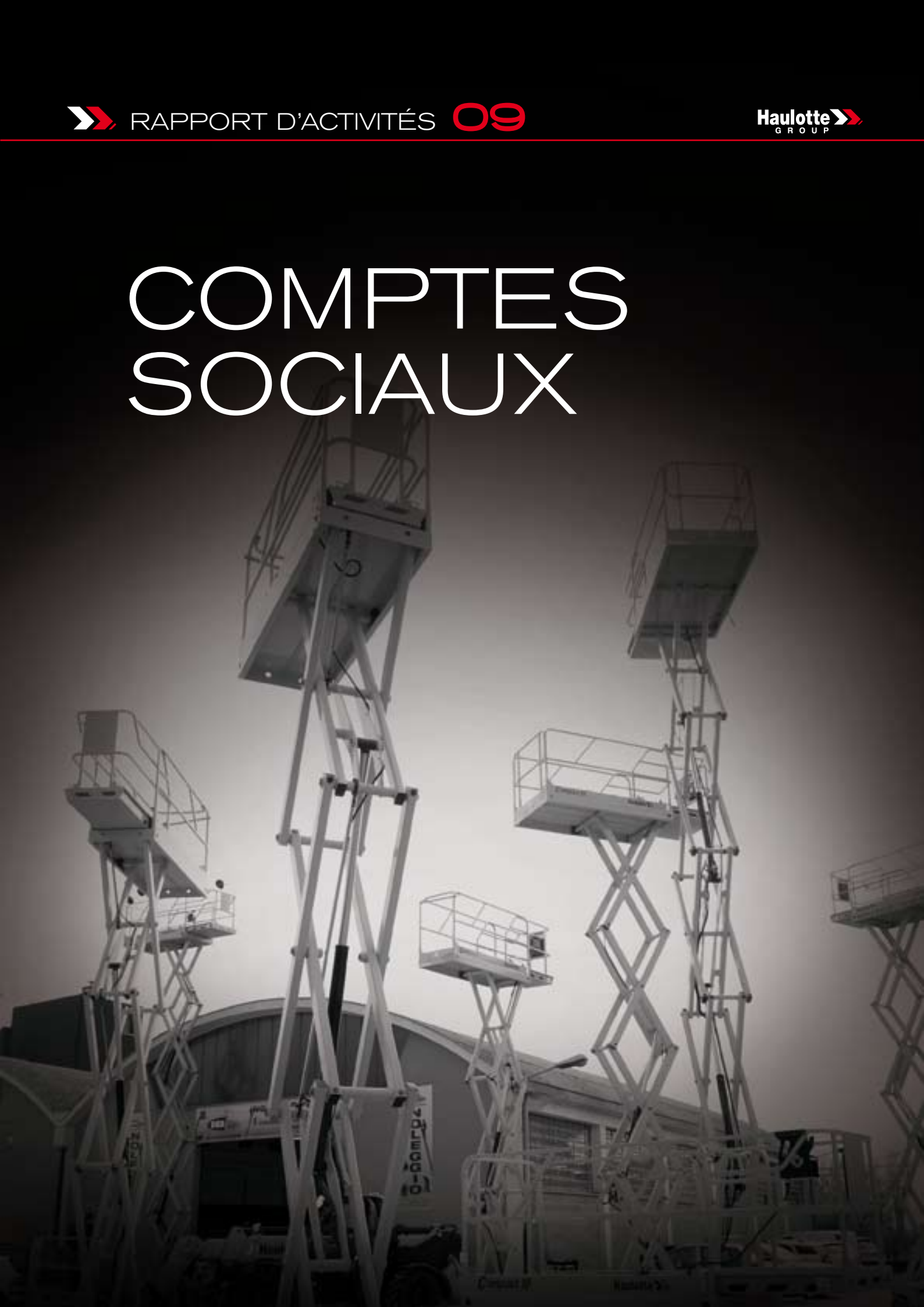


# COMPTES SOCIAUX



# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

## > Bilan actif

En K€	31/12/2009	31/12/2008
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		
Logiciels, brevets	3 217	3 458
Fonds de commerce	168	168
Autres immobilisations incorporelles	363	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		
Terrains	1 466	1 466
Constructions	8 376	9 367
Installations techniques, matériels et outillages	6 059	8 787
Autres immobilisations corporelles	740	916
Immobilisations en cours	69	161
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		
Participations	11 517	13 805
Créances rattachées à des participations	258 555	273 999
Autres titres immobilisés	11 832	15 385
Autres immobilisations financières	213	213
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES</b>	<b>302 575</b>	<b>327 725</b>
<b>STOCKS ET EN COURS</b>		
Matières premières	8 771	15 813
En cours de biens	5 107	55 319
Produits finis	53 835	1 702
Marchandises	4 248	5 337
Avances et acomptes versés	203	256
<b>CREANCES</b>		
Créances clients	33 479	69 565
Autres créances	16 584	24 104
<b>TRESORERIE</b>		
Valeurs mobilières de placement	20 010	10
Disponibilités	32 397	5 393
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Charges constatées d'avance	565	552
<b>TOTAL ACTIFS COURT TERME</b>	<b>175 199</b>	<b>178 051</b>
Ecart de conversion actif	11 010	23 686
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>488 784</b>	<b>529 462</b>

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

## > Bilan passif

En K€	31/12/2009	31/12/2008
Capital social	4 055	4 237
Primes d'émission	91 953	91 945
Réserve légale	447	447
Autres réserves	1 274	5 549
Report à nouveau	125 912	111 666
<b>RESULTAT</b>	<b>- 27 040</b>	<b>20 704</b>
Provisions réglementées	4 663	5 981
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>201 264</b>	<b>240 529</b>
Provisions pour risques	12 685	26 389
Provisions pour charges	936	861
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>13 621</b>	<b>27 250</b>
<b>DETTES LONG TERME</b>		
Emprunts	221 633	183 767
Emprunts et dettes financières divers	478	408
<b>DETTES FOURNISSEURS ET DETTES DIVERSES</b>		
Acomptes reçus	1 261	4 422
Dettes fournisseurs	16 016	40 141
Dettes fiscales et sociales	4 131	8 383
Dettes sur immobilisations	1 400	9
Autres dettes	23 012	17 563
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>267 931</b>	<b>254 693</b>
Ecart de conversion passifs	5 968	6 990
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>488 784</b>	<b>529 462</b>

# COMPTES SOCIAUX

au 31 décembre 2009

## > Compte de résultat

En K€	31/12/2009	31/12/2008
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>98 339</b>	<b>358 965</b>
Production stockée	2 364	42 724
Production immobilisée	150	207
Subvention d'exploitation	292	38
Reprises sur amortissements et transferts de charges	2 855	5 068
Autres produits	37	159
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>104 037</b>	<b>407 161</b>
Achats de marchandises	11 345	14 930
Variation de stocks de marchandises	1 090	-357
Achats de matières premières	44 966	237 862
Variation de stocks de matières premières	6 657	13 092
Autres achats et charges externes	24 130	58 417
Impôts et taxes	1 697	3 565
Salaires	16 868	23 424
Charges sociales	7 169	9 629
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 043	10 893
Dotations aux dépréciations des actifs circulants	3 688	2 098
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 278	2 313
Autres charges	5	23
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>122 936</b>	<b>375 889</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>- 18 899</b>	<b>31 272</b>
Intérêts et produits financiers similaires	8 650	15 312
Reprises de provisions financières	39 191	29 598
Différences positives de change	2 909	4 450
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	147	369
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>50 897</b>	<b>49 729</b>
Dotations aux amortissements et provisions financières	54 234	57 327
Intérêts et charges financières	14 170	35 859
Différences négatives de change	6 039	18 456
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>	<b>74 443</b>	<b>111 642</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 23 546</b>	<b>- 61 913</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>- 42 445</b>	<b>- 30 641</b>
Produits exceptionnels sur opération de gestion	199	143
Produits exceptionnels sur opération en capital	1 867	47 622
Reprises sur provisions	1 653	2 461
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>3 719</b>	<b>50 226</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	127	1 074
Charges exceptionnelles sur opération en capital	1 743	4 614
Dotations exceptionnelles aux provisions	674	1 450
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>2 544</b>	<b>7 138</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>1 175</b>	<b>43 088</b>
Impôt sur les sociétés	14 230	8 257
<b>RESULTAT NET</b>	<b>- 27 040</b>	<b>20 704</b>

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## A. FAITS CARACTERISTIQUES

L'année 2009 est marquée par un ralentissement de l'activité, ralentissement lié en grande partie à la conjoncture économique mondiale.

Le 11 mars 2009 le Conseil d'Administration de la société a décidé la suppression de 1 401 595 actions auto-détenues, selon la délégation que lui avait au préalable accordée l'assemblée générale. L'annulation de ces titres d'une valeur d'origine de 14.6 M€ dépréciés à hauteur de 10.1 M€ a conduit à une réduction de capital de 0,2 M€ et des réserves de 4.3 M€.

Haulotte group SA a également consenti un abandon de créances à ses filiales UK Platforms et Haulotte Australie pour respectivement 3.9MGBP et 6.5MAUD. Les impacts de ces abandons (abandon, perte de change, reprise de provision) sont constatés en totalité en résultat financier.

## B. METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect des principes de :

- Prudence
- Continuité d'exploitation
- Indépendance des exercices comptables
- Permanence des méthodes comptables.

### B.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont valorisées à leur coût d'acquisition, hors frais financiers.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 à 7 ans, en fonction de leur durée d'utilité.

Les modèles et dessins sont amortis sur 5 ans.

Le fonds commercial ne fait pas l'objet d'un amortissement. S'il s'avère que sa valeur d'usage est inférieure à sa valeur d'origine, une dépréciation est constatée le cas échéant.

Les coûts de recherche et développement sont enregistrés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### B.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production, hors coût d'emprunt.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

Les immobilisations sont amorties en linéaire à compter de leur date de mise en service et sur leur durée d'utilisation prévue.

Lorsque, à l'intérieur d'une immobilisation déterminée, des éléments dissociables d'une valeur relative significative ont une durée d'utilisation prévue distincte de la durée d'utilisation de l'immobilisation elle-même, des composants spécifiques sont définis ; ces composants sont alors amortis sur la durée d'utilisation qui leur est propre.

La base de calcul de l'amortissement est constituée par le coût d'acquisition diminué le cas échéant de la valeur résiduelle estimée à la fin de la durée d'utilisation prévue.

Les durées d'utilité sont définies pour chaque immobilisation. Elles varient habituellement de la façon suivante :

	<b>Durée</b>
Bâtiments industriels :	
- Composant principal	40 ans
- Autres composants	10 à 30 ans
Aménagements des constructions :	
- Composant principal	10 à 40 ans
- Autres composants	5 à 20 ans
Installations industrielles :	
- Composant principal	10 à 15 ans
- Autres composants	4 à 40 ans
Autres installations et outillages	3 à 20 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel informatique et bureautique	3 à 10 ans
Mobilier de bureau	3 à 10 ans

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

Lorsque la valeur comptable d'un actif devient inférieure à sa valeur recouvrable, l'actif est immédiatement déprécié pour le ramener à sa valeur recouvrable.

#### • **Provisions réglementées**

Les provisions réglementées comprennent notamment les amortissements dérogatoires pratiqués en conformité avec les dispositions fiscales plus favorables.

### **B.3 Immobilisations financières**

#### • **Titres de participation**

Les titres de participations figurent au bilan à leur coût d'acquisition en valeur historique. Il inclut les coûts d'acquisition des titres tels que droits de mutation, commissions et honoraires directement attribuables à l'opération d'achat des titres. Ces frais sont incorporés au coût de revient des titres et font l'objet d'un amortissement dérogatoire sur une période de 5 ans

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

En fin d'exercice, la valeur d'inventaire des titres est comparée à leur valeur d'utilité déterminée notamment en référence à la quote-part de situation nette détenue et les perspectives d'évolution de la société. Une provision pour dépréciation est constituée le cas échéant. Lorsque cela s'avère nécessaire (en particulier en cas de situation nette négative des filiales), des provisions complémentaires sont comptabilisées en dépréciation des actifs intra-groupe (créances, compte courant) et, si nécessaire, en provision pour risques et charges pour le complément.

## • **Comptes courants et prêts consentis aux filiales**

Ils sont comptabilisés à leur valeur nominale. Les comptes courants en devises sont convertis en euros au cours de clôture. Les éventuels gains de change sont comptabilisés en écart de conversion et sont maintenus au bilan. Les éventuelles pertes de change donnent lieu à la comptabilisation d'une provision pour perte de change.

Les comptes courants font l'objet d'une dépréciation dans les cas décrits au paragraphe précédent. La part dépréciée des comptes courants en devises ne donne pas lieu à la comptabilisation d'un écart de change.

## • **Titres auto-détenus**

Les titres auto-détenus dans le cadre du programme de rachat d'actions par le groupe sont comptabilisés en immobilisations financières. Ils sont valorisés au prix d'achat. A la fin de l'exercice, leur valeur d'inventaire est estimée sur la base du cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture. Si la valeur d'inventaire s'avère inférieure au prix d'achat, une dépréciation est constatée à hauteur de la différence.

## **B.4 Stocks et en-cours**

Les stocks de matières et fournitures sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Ils sont valorisés sur la base du coût moyen unitaire pondéré.

Les produits finis et en-cours sont comptabilisés à leur coût de production. Il incorpore les charges directes et indirectes de production et est estimé sur la base d'une capacité d'exploitation normale. Ils sont valorisés au coût moyen unitaire pondéré.

Lorsque la valeur brute déterminée dans les conditions énoncées ci-dessus est supérieure à la valeur probable de réalisation, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

La valeur nette de réalisation est constituée du prix de vente diminué des coûts nécessaires à la réalisation de la vente du bien ou de sa remise en état.

## **B.5 Créances et dettes**

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque leur valeur de recouvrement, appréciée au cas par cas, est estimée inférieure à la valeur comptable.

Dès lors que des éléments sont de nature à faire présumer d'un risque réel et sérieux de non recouvrement d'une créance, une provision pour dépréciation des créances clients est constituée.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## B.6 Conversion des opérations en devises

Les transactions en devises sont évaluées au taux de change à la date de la transaction. A la date de la clôture de l'exercice, les créances et les dettes n'ayant pas fait l'objet d'une couverture sont convertis au taux de clôture. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises au cours de la clôture est portée au bilan en écart de conversion. Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risque.

Les créances faisant l'objet d'une couverture de change sont converties au taux de couverture.

Les créances faisant l'objet d'une dépréciation ne sont converties au taux de clôture qu'à hauteur de leur montant non déprécié.

## B.7 Valeurs mobilières de placement

La valeur brute des valeurs mobilières de placement est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. La valeur d'inventaire des titres de placement sont estimés sur la base des valeurs boursières au 31 décembre 2009. Les titres sont provisionnés lorsque cette dernière est inférieure à la valeur d'achat.

## B.8 Provisions

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation de la sortie de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation, qu'elle soit juridique ou implicite.

En cas de passif éventuel dont aucune estimation fiable ne peut être établie, aucune provision n'est constatée. Le cas échéant, une description des risques encourus est insérée à ce titre dans les notes relatives aux provisions risques et charges.

### • Litiges

Les litiges donnent lieu à des provisions dont le montant est évalué selon la meilleure estimation du management et en tenant compte des avis des conseils et avocats.

### • Provision pour garantie

Le groupe accorde sur ses produits une garantie constructeur à ses clients. Les coûts de garantie prévisibles relatifs aux produits déjà vendus font l'objet d'une provision statistique sur la base des données historiques.

Le cas échéant, une provision est comptabilisée au cas par cas pour couvrir des risques d'appels en garantie plus spécifiques.

### • Engagements de retraite

Haulotte Group applique la méthode préférentielle qui consiste à comptabiliser ses engagements en matière de retraite et avantages similaires. Ils sont estimés selon la méthode des unités de crédit projetées, en prenant en compte les dispositions de la convention collective et les hypothèses actuarielles telles que le taux de rotation, le taux de mortalité et le taux d'actualisation.



# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## **B.9 Résultat exceptionnel**

Les éléments non opérationnels et inhabituels dans leur nature et leur occurrence sont comptabilisés en résultat exceptionnel. Conformément au PCG, le résultat exceptionnel comprend également les dotations et reprises d'amortissements dérogatoires.

## **C. EVENEMENTS POSTERIEURS A 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€.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 1. IMMOBILISATIONS

### 1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

#### Valeurs brutes

En K€	31/12/2008	Augmentations	Diminutions	31/12/2009
Immobilisations incorporelles (1)	7 327	840	1 130	7 037
Immobilisations incorporelles en cours		363		363
Terrains	1 466			1 466
Constructions	4 566			4 566
Installations générales	10 172	101	257	10 016
Matériels et outillages (2)	37 642	661	8 735	29 568
Autres immobilisations corporelles	1 837	120	250	1 707
Immobilisations corporelles en cours	161	66	158	69
<b>TOTAL</b>	<b>63 171</b>	<b>2 151</b>	<b>10 530</b>	<b>54 792</b>

#### Amortissements

En K€	31/12/2008	Augmentations	Diminutions	31/12/2009
Immobilisations incorporelles	3 702	849	898	3 653
Terrains				
Constructions	1 191	136		1 327
Installations générales	4 179	788	88	4 879
Matériels et outillages	28 854	1 977	7 322	23 509
Autres immobilisations corporelles	921	293	248	966
<b>TOTAL</b>	<b>38 847</b>	<b>4 043</b>	<b>8 556</b>	<b>34 334</b>

(1) Les immobilisations incorporelles concernent essentiellement des logiciels. Elles incluent également un fonds de commerce de 168 K€. Le fonds commercial a été constitué lors de l'apport de l'activité d'Haulotte S.A. en 1995. Il ne donne lieu ni à amortissement ni à dépréciation.

Le montant global des frais de recherche et développement s'est élevé à 5115 K€ au titre de l'exercice.

(2) Les cessions d'immobilisations corporelles concernent essentiellement du matériel faisant l'objet d'une location financière. A l'issue de la période de location, le matériel concerné est cédé au preneur selon les termes prévus au contrat.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 1.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont ventilées de la façon suivante, en valeur brute :

En K€	31/12/2009	31/12/2008
Titres de participation (1)	16 049	14 216
Comptes courants et prêts aux filiales (2)	298 976	289 918
Actions propres (3)	14 690	29 307
Autres immobilisations financières	214	214
	<b>329 929</b>	<b>333 655</b>

(1) Haulotte Group a ouvert une nouvelle filiale en Chine sur l'exercice.

(2) Les créances rattachées à des participations incluent 58 M€ de créances dont l'échéance est supérieure à 5 ans.

(3) Le nombre d'actions propres détenues à la clôture est passé de 3 239 418 en 2008 à 1 837 823 en 2009 suite à l'annulation de 1 401 595 actions.

L'évolution des dépréciations se présente comme suit :

En K€	31/12/2008	Dotations	Reprises	Autres mouvements (3)	31/12/2009
Titres de participation (1)	411	4 120			4 531
Comptes courants et prêts (2)	15 919	26 085	1 584		40 420
Actions propres (3)	13 922	13 018	13 922	(10 159)	2 859
<b>Total</b>	<b>30 252</b>	<b>43 223</b>	<b>15 506</b>	<b>(10 159)</b>	<b>47 810</b>

(1) Haulotte Group a comptabilisé des provisions complémentaires sur les titres de ses filiales Haulotte France et Haulotte Cantabria

(2) Les dépréciations complémentaires sur les comptes courants des filiales concernent essentiellement les filiales britanniques et américaines

(3) La société a annulé 1 401 595 actions propres en mars 2009. La provision sur ces titres a été reprise pour 10,1M€.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 1.3 Mouvements sur actions propres

La société n'a procédé à aucune acquisition d'actions propres en 2009.  
Haulotte group a annulé 1 401 773 actions propres en mars 2009.

Type	2009	2008	
<b>Liquidité</b>	Nombre de titres achetés	287 755	
	Valeur des titres achetés	3 592 493	
	Prix unitaire moyen	12,5	
	Nombre de titres vendus	229 209	
	Valeur de titres vendus origine	4 620 858	
	Prix de vente des titres vendus	2 868 641	
	Plus ou moins value	-1 752 217	
	Nombre de titres annulés	50 000	
	Nombre de titres au 31/12	139 418	139 418
	Valeur d'origine des titres au 31/12	1 506 773	1 506 773
<b>Mandat</b>	Nombre de titres achetés	4 208 766	
	Valeur des titres achetés	43 821 656	
	Prix unitaire moyen	10,4	
	Nombre de titres vendus	0	
	Nombre de titres annulés	1 401 595	1 806 186
	Nombre de titres au 31/12	1 698 405	3 100 000
Valeur d'origine des titres au 31/12	13 183 551	27 799 867	
<b>Global</b>	Nombre de titres au 31/12	1 837 823	3 239 418
	Valeur d'origine titres au 31/12	14 690 324	29 306 641
	Provision sur titres d'auto contrôle au 31/12*	-2 858 921	-13 921 719
	Cours de clôture des titres au 31/12	6,43	4,45

\* Sur la base du cours moyen du dernier mois.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 2. STOCKS

En K€	Stocks au 31/12/2009			Stocks au 31/12/2008		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Matières premières	9 822	-1 051	8 771	16 470	-657	15 813
En-cours	5 107		5 107	55 319		55 319
Produits finis	54 663	-828	53 835	2 108	-406	1 702
Marchandises	5 520	-1 273	4 247	6 606	-1 269	5 337
<b>TOTAL</b>	<b>75 112</b>	<b>-3 152</b>	<b>71 960</b>	<b>80 503</b>	<b>-2 332</b>	<b>78 171</b>

Le niveau des stocks a globalement diminué de 6,5% en 2009. Les stocks de matières premières sont en recul de 37%. La variation constatée sur les en-cours et produits finis provient d'un reclassement en produits finis des stocks de machines neuves de base. Il s'agit de machines qui n'ont pas encore subi l'étape de finition et personnalisation. En 2008, elles figuraient en stocks d'en-cours pour 42,6M€.

## 3. CREANCES CLIENTS

En K€	31/12/2009	31/12/2008
Créances clients	42 307	75 977
Dépréciation	-8 829	-6 412
<b>CRÉANCES CLIENTS NETTES</b>	<b>33 478</b>	<b>69 565</b>

La baisse du poste clients est à mettre en relation avec celle de l'activité.

## 4. ECHEANCE DES CREANCES ET DES DETTES

L'ensemble des créances au 31 décembre 2009 est à moins d'un an à l'exception de certaines créances douteuses et arriérées qui s'élèvent à K€ 6 890 (31 décembre 2008 : K€ 6 434) dont l'échéance est incertaine.

L'ensemble des dettes au 31 décembre 2009 s'élèvent à 266 670 K€.

Leur ventilation par échéance est la suivante :

En K€	31/12/2009		
	<1 an	de 1 à 5 ans	à + 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	44 200	176 800	0
Emprunts et dettes diverses	258	220	0
Autres dettes d'exploitation	45 192		
<b>TOTAL</b>	<b>89 650</b>	<b>177 020</b>	<b>0</b>

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

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 M€ suite à différentes avenants.

Ce prêt a été souscrit à un taux d'intérêt variable indexé sur l'Euribor. Pour se couvrir contre les risques de fluctuation de taux d'intérêt, la société a mis en place un contrat d'échange de taux qui couvre partiellement ses en-cours.

Sur 2009, 41 M€ ont été débloqués à ce titre, nets des remboursements.

Au 31 décembre 2009, le montant utilisé s'élève à 221 M€ (dont 17,5 M€ de crédit revolving).

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€. L'échéancier ci-dessus présente les échéances de remboursement telles qu'elles sont prévues dans le nouvel accord.

Les dettes représentées par des effets de commerce au 31 décembre 2009 s'élèvent à K€ 1 312 (31 décembre 2008 : K€ 5 175).

## Carry back :

La société 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€.

## 5. COMPTES DE REGULARISATION

En K€	31/12/2009	31/12/2008
<u>Charges constatées d'avance</u>	<b>565</b>	<b>552</b>
Charges d'exploitation :	565	552
Charges financières :		
<u>Produits constatés d'avance</u>		
Produits d'exploitation :		
<u>Ecarts de conversion actif</u>	<b>11 010</b>	<b>23 686</b>
Sur les créances	10 992	23 594
Sur les dettes	18	92
<u>Ecarts de conversion passif</u>	<b>5 968</b>	<b>6 989</b>
Sur les créances	5 957	6 928
Sur les dettes	11	61

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 6. CHARGES A PAYER - PRODUITS A RECEVOIR

### 6.1 Charges à payer

En K€	31/12/2009	31/12/2008
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	641	539
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 128	13 503
Dettes fiscales et sociales	1 777	4 705
Autres dettes	91	287
<b>TOTAL</b>	<b>9 637</b>	<b>19 034</b>

### 6.2 Produits à recevoir

En K€	31/12/2009	31/12/2008
Créances clients et comptes rattachés	2 562	4 986
Autres créances	669	1 794
Intérêts courus à recevoir	115	174
<b>TOTAL</b>	<b>3 346</b>	<b>6 954</b>

## 7. CAPITAUX PROPRES

### Composition du capital (en €)

En €	31/12/2008	Augmentation	Diminution	31/12/2009
Nombre de titres	32 591 164	2 100	1 401 595	31 191 669
Valeur nominale en euros	0,13	0,13	0,13	0,13
Capital social en euros	4 236 851	273	182 207	4 054 917

### Tableau de variations des capitaux propres (en K€)

<b>Capitaux propres au 31/12/2008</b>	<b>240 529</b>
Augmentation Capital	
Suppression actions propres	-182
Augmentation Prime d'émission	9
Diminution des Réserves suite à la suppression des actions propres	-4 275
Dividendes distribués	-6 458
Variations des provisions réglementées	-1 318
Résultat de l'exercice	-27 040
<b>Capitaux propres au 31/12/2009</b>	<b>201 265</b>

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 8. IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES

Dénomination sociale - siège social	Forme	Capital	% détenu
SOLEM 93 Epinay sur Seine - France	S.A.S	490	55,97

## 9. ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS

Les principaux postes du bilan représentatifs de transactions avec les entreprises liées sont les suivants :

En K€	31/12/2009	31/12/2008
Titres de participations	16 049	14 216
Créances rattachées à des participations	298 976	289 918
Créances clients et comptes rattachés	31 304	64 170
Autres Créances		7
Dettes sur immobilisations	(1 400)	(9)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(4 390)	(2 788)
Autres dettes	(22 993)	(17 053)
<b>CRÉANCES/ (DETTES) NETTES</b>	<b>317 546</b>	<b>348 461</b>

## 10. LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Pour les filiales étrangères, les données présentées ont été converties au taux de clôture sauf pour le Chiffre d'Affaires et le résultat qui sont convertis au taux moyen.



<b>Entreprises Siège Social en K€</b>	<b>Capital Capitaux propres<sup>(1)</sup></b>	<b>Taux de détention</b>	<b>Réserves et report à nouveau</b>	<b>Valeur brute Valeur nette des Titres</b>	<b>Avances</b>	<b>Dividendes encaissés</b>	<b>Chiffre d'affaires Résultat</b>
Haulotte Hubarbeitsbuehnen GmbH - Allemagne	26 11 634	100,00%	11 287	25 25	(8 707)	-	19 123 322
Haulotte France Sarl - 93 Epinay sur Seine - France	2 279 864	99,99%	4 592	2 309 864	7 758	-	32 375 (6 006)
Haulotte UK Ltd Angleterre	1 (3 594)	100,00%	6 739	2 0	26 674	-	7 943 (10 301)
Haulotte Italia Srl Italie	100 9 692	99,00%	10 617	10 10	3 803	-	12 768 (1 025)
Haulotte Australia Pty Ltd - Australie	1 (2 122)	100,00%	(3 147)	1 0	15 499	-	8 978 924
Haulotte Iberica SL Espagne	310 21 647	98,71%	43 732	3 3	42 178	-	15 744 (22 395)
Haulotte Netherlands BV Pays-bas	20 (1 529)	100,00%	(1 060)	20 0	3 004	-	3 656 (488)
Haulotte US Inc Etats Unis	2 (11 807)	100,00%	468	3 0	54 167	-	12 123 (12 694)
Haulotte Scandinavia AB Suède	10 13 665	100,00%	14 095	11 11	(8 231)	-	7 103 (424)
ABM Industries SAS 01 Beynost - France	520 1 294	100,00%	714	1 220 1 220	(495)	-	133 60
TELESCOPELLE SAS L'Horme - France	37 346	100,00%	251	37 37	(512)	-	115 59
Haulotte Brazil Brésil	20 (2 114)	99,98%	(4 310)	30 0	14 181	-	7 278 1 974
Haulotte Vostok Russie	66 (2 100)	100,00%	(239)	80 0	-	-	4 428 (1 884)
Haulotte Polska Pologne	97 2 756	100,00%	3 185	105 105	-	-	3 786 (499)
Levanor Espagne	100 959	91,00%	810	300 300	4 172	-	3 441 48
Nove Italie	103 73	100,00%	222	564 564	21 735	-	10 302 (252)
Haulotte Argès Roumanie	922 3 212	100,00%	5 021	1 100 1 100	19 189	-	2 949 (2 729)
Haulotte Cantabria Espagne	7 903 -1 898	99,96%	(5 381)	2 403 0	40 029	-	9 329 (4 420)
Haulotte Shanghai Chine	578 5	100,00%	(363)	550 5	62	-	3 694 (216)
Haulotte Singapour Singapour	0 -4	100,00%	551	1 0	4 162	-	5 440 (574)
Haulotte Argentine Argentine	9 -252	95,00%	-34	9 9	1 263	-	1 341 (242)
Haulotte Mexique Mexique	3 -1 532	95,00%	(724)	3 0	3 734	-	584 (838)
Haulotte Middle East Emirats Arabes	189 2 519	100,00%	1 296	199 199	3 705	-	8 721 1 068
Horizon Argentine	394 1 654	100,00%	1 082	5 065 5 065	-	-	2 441 190
Haulotte Changzou Chine	2 000 1 793	100,00%	-	2 000 2 000	-	-	(214)

<sup>(1)</sup>y compris Capital et Résultat.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 11. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2008	Dotations	Utilisations	Reprises devenues sans objet	31/12/2009
Provision pour garantie <sup>(1)</sup>	2 313	1 204	2 313		1 204
Provision pour perte de change	23 686	11 010	23 686		11 010
Provision pour retraite <sup>(2)</sup>	861	75			936
Autres provisions pour risques et charges <sup>(3)</sup>	390	113		32	471
<b>TOTAL</b>	<b>27 250</b>	<b>12 402</b>	<b>25 999</b>	<b>32</b>	<b>13 621</b>
Comptabilisation en résultat d'exploitation		1 279	2 313		
Comptabilisation en résultat financier		11 010	23 686		
Comptabilisation en résultat exceptionnel		113	32		
<b>TOTAL</b>		<b>12 402</b>	<b>26 031</b>		

### (1) Provision pour garantie

Haulotte Group offre une garantie d'un an sur la vente de ses machines.

Une provision statistique est déterminée pour couvrir les coûts probables des appels en garantie.

Le cas échéant, une provision est comptabilisée au cas par cas pour couvrir des risques d'appels en garantie plus spécifiques.

### (2) Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Haulotte Group comptabilise une provision destinée à couvrir ses engagements en terme d'indemnités de départ à la retraite et de médailles du travail, conformément aux principes énoncés dans la note B9.

En ce qui concerne les indemnités de fin de carrière, le principe retenu est le départ à l'initiative des salariés qui donne lieu à la prise en compte des charges sociales. Ce principe fait référence à l'application restrictive par la société de l'ANI (Accord National Interprofessionnel) du 11 janvier 2008 relatif aux indemnités de «rupture», conformément au procès-verbal d'interprétation de l'ANI en date du 15 décembre 2008.

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

Les engagements correspondants ont été estimés selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière, en tenant compte des dispositions légales et des conventions collectives et en fonction d'hypothèses actuarielles tenant compte principalement de la rotation du personnel, des tables de mortalité et d'hypothèses d'augmentation de salaires et d'inflation.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes:

- taux d'actualisation de 5%
- taux de progression des salaires : 2,0%
- taux de charges sociales : 45%
- âge de départ en retraite : compris entre 60 et 65 ans selon l'âge et la catégorie professionnelle.

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.

Au 31 décembre 2009, la provision se compose comme suit :

- 700 milliers d'euros de provisions d'indemnités de départ à la retraite
- 236 milliers d'euros de provisions pour médailles du travail.

### (3) Litiges

Chaque litige fait l'objet d'un examen par la direction et d'une consultation auprès de nos conseils. Les provisions nécessaires ont été constituées le cas échéant pour couvrir les risques ainsi estimés.

## 12. CHIFFRE D'AFFAIRES

En K€	France	Export	Total
Vente de matériel de manutention et de levage	32 684	60 805	93 489
Vente de services	1 361	3 489	4 850
<b>TOTAL</b>	<b>34 045</b>	<b>64 294</b>	<b>98 339</b>

## 13. PRODUITS ET CHARGES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

En K€	31/12/09	31/12/08
Produits d'exploitation	77 145	327 996
Produits financiers	8 247	14 674
Charges financières	593	1 071

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 14. RESULTAT EXCEPTIONNEL ET FINANCIER

### 14.1 RESULTAT EXCEPTIONNEL

En K€	Charges 31/12/09	Produits 31/12/09	Charges 31/12/08	Produits 31/12/08
Amendes et pénalités	47		23	
Provision pour contentieux	113	32	160	341
Autres charges/produits exceptionnels	240	749	1 051	143
Malis/Bonis sur actions propres			1 753	1
Resultat de cession des immobilisations corporelles		1 317		3 075
Résultat de cession des immobilisations financières	1 583		2 861	44 547
Amortissements exceptionnels	258			
Amortissements dérogatoires	303	1 621	1 290	2 120
<b>TOTAL</b>	<b>2 544</b>	<b>3 719</b>	<b>7 138</b>	<b>50 227</b>

### 14.2 RESULTAT FINANCIER

En K€	Résultat 31/12/09	Résultat 31/12/08
Provisions des titres et créances rattachées à des participations	(28 622)	5 037
Intérêts de découverts et comptes courants	7 654	13 447
Intérêts d'emprunts et commissions sur prêt	(5 266)	(6 674)
Résultat de change : gains, pertes, variation de provisions	9 547	(28 807)
Le détail par devises est le suivant :		
USD	575	
GBP	5 978	
AUD	2 994	
	9 547	
Actions propres	904	(17 966)
Produit des valeurs mobilières de placement	147	369
Abandon créances	(8 097)	(27 305)
Intérêts de retard et escomptes	187	(13)
<b>TOTAL</b>	<b>(23 546)</b>	<b>(61 912)</b>

## 15. REPARTITION DE L'IMPOT ENTRE RESULTAT COURANT ET RESULTAT EXCEPTIONNEL

En K€	Résultat avant IS	IS 33,33%	Résultat après IS
Résultat courant	(42 445)	(14 621)	(27 824)
Résultat exceptionnel	1 175	392	783
<b>TOTAL</b>	<b>(41 270)</b>	<b>(14 229)</b>	<b>(27 041)</b>

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

La répartition de l'impôt entre le résultat courant et le résultat exceptionnel a été déterminée en recalculant un résultat fiscal courant et un résultat fiscal exceptionnel auquel a été appliqué le taux d'impôt.

## 16. SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE

Rubriques	Base	Impôt différé
Organic	159	53
Provision pour dépréciation des stocks	2 239	746
Provision pour dépréciation des créances clients	3 118	1 039
Provision pour retraite	700	233
Impôts différés actifs	6 216	2 072
Produits latents taxés et non constatés en résultat	(5 967)	(1 989)
Impôts différés passifs	(5 967)	(1 989)
<b>SITUATION FISCALE DIFFÉRÉE NETTE</b>	<b>249</b>	<b>83</b>

## 17. INTEGRATION FISCALE

Haulotte Group SA est à la tête du groupe d'intégration fiscale comprenant au 31 décembre 2009 les sociétés Haulotte France, ABM Industries, Telescopelle et Haulotte Services. Conformément à la convention d'intégration fiscale, la charge d'impôt supportée par les filiales est identique à celle qu'elles auraient supportées en l'absence d'intégration fiscale.

## 18. SOMMES ALLOUEES AUX DIRIGEANTS

Ces sommes se sont élevées à 696 milliers d'euros à la charge de la Société pour l'exercice écoulé, contre 763 milliers d'euros en 2008.

Ce montant provient de la refacturation par la société SOLEM de la quote part de prestation effectuée pour la Société par deux dirigeants. Il comprend les charges engagées par ces dirigeants pour le compte de la Société.

Conformément au contrat d'assistance administrative générale et commerciale signé entre la société SOLEM et la société, le coût 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 d'anciens dirigeants.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 19. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 19.1 ENGAGEMENTS LIES AU CREDIT BAIL

#### Redevances payées et perçues

En K€	Redevances payées		Redevances perçues	
	Exercice	Cumulées	Exercice	Cumulées
Biens mobiliers détenus par Haulotte Group SA	-	-	925	40 862
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>925</b>	<b>40 862</b>

#### Redevances restant à percevoir

	Total	à un an au plus	et - de 5 ans	à plus de 5 ans	valeur résiduelle fin contrat	Total engagement
Biens mobiliers détenus par Haulotte Group SA	22	8	14	-	4	26
<i>dont frais financiers</i>	2			-		2
<b>TOTAL</b>	<b>24</b>	<b>8</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>28</b>
				<b>Engagement net :</b>		<b>24</b>

### 19.2 AUTRES ENGAGEMENTS DONNES

#### Engagements de poursuite de loyers.

Il s'agit de l'engagement donné par la Société à un organisme financier de se substituer aux clients défaillants en ce qui concerne le paiement des loyers.

En K€	31/12/2009	31/12/2008
- de 1 an	4 562	10 421
de 1 an à 5 ans	6 921	15 266
5 ans et plus		
<b>TOTAL</b>	<b>11 483</b>	<b>25 687</b>

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## Pool de risques.

Les engagements sur pool de risques sont relatifs à des ventes de nacelles à des organismes financiers qui louent les nacelles Haulotte Group SA à des clients finaux et pour lesquelles Haulotte Group SA a donné une garantie limitée à un certain pourcentage du volume d'affaires réalisé par ces organismes. Les montants portés en engagements hors bilan reprennent la quote part de loyers restant à payer par les clients finaux pour laquelle Haulotte Group SA s'est porté garant.

dont 1000 K€ donnés à Haulotte Polska  
dont 6846 K€ donnés à Haulotte Ibérica  
dont 266 K€ donnés à Haulotte UK  
dont 1241 K€ donnés à Haulotte USA  
dont 764 K€ donnés à Haulotte Australie  
dont 1211 K€ donnés à Haulotte Italie  
dont 174 K€ donnés à Haulotte Singapour

En K€	31/12/2009	31/12/2008
- de 1 an	4 600	5 992
de 1 an à 5 ans	6 902	8 849
5 ans et plus		
<b>TOTAL</b>	<b>11 502</b>	<b>14 841</b>

## Engagements de rachat donnés auprès des organismes de financement des clients

Il s'agit de l'engagement donné par la Société à un organisme financier de se substituer aux clients dans le cas où ceux-ci ne lèvent pas l'option d'achat.

dont 667 K€ donnés à Haulotte France  
dont 8901 K€ donnés à Haulotte Ibérica  
dont 1647 K€ donnés à Haulotte Polska

En K€	31/12/2009	31/12/2008
- de 1 an	1 593	207
de 1 an à 5 ans	9 622	11 160
5 ans et plus		51
<b>TOTAL</b>	<b>11 215</b>	<b>11 418</b>

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 19.3 DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

En K€	31/12/2009	31/12/2008
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :		
Nantissement du fonds de commerce, matériel et titres de participations Haulotte UK	221 633	183 767

## 19.4 PASSIFS EVENTUELS

Au cours du premier semestre 2008, un fournisseur a notifié à Haulotte Group une réclamation d'un montant de 7 M€ pour une rupture abusive de son contrat d'approvisionnement de matières premières. Aucune provision n'est constatée à ce titre dans les comptes, la société 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.

## 20. ENGAGEMENTS RECUS

En K€	31/12/2009	31/12/2008
Engagement reçu de Télescopelle bénéficiaire d'un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune.	1 450	1 450
Engagement reçu de UK Platforms bénéficiaire d'un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune pour 4 085 K GBP soit 5 911 K€.	5 911	5 911
Engagement reçu de UK Platforms bénéficiaire d'un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune pour 3 900 K GBP soit 4 330 K€.	4 330	

## 21. OPTIONS DE SOUSCRIPTIONS D'ACTIONS CONSENTIES AUX SALARIES

	Plan N°3
Date du conseil d'administration	8-juil-03
Nombre total d'options ayant été attribuées à l'origine	159 200
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	27 050
Point de départ d'exercice des options	8-juil-07
Date d'expiration	8-juil-10
Prix de souscription ou d'achat	4,19 €
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2009	84 800



# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## 22. EFFECTIF

	31/12/2009	31/12/2008
Cadres	198	182
E.T.D.A.M.	139	128
Ouvriers	345	375
<b>TOTAL</b>	<b>682</b>	<b>685</b>

## 23. DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION

Au 31 décembre 2009, le montant des droits acquis et non exercés de Haulotte Group SA au titre du droit individuel à la formation s'élève à 318 K€ pour un total de 41 316 heures.

## 24. EXPOSITION DE LA SOCIETE AU RISQUE DE CHANGE

Le risque de change auquel est exposé la société porte essentiellement sur des créances en dollars us, en dollars australien et en livre sterling. Elle couvre partiellement son risque en procédant à des achats à terme des devises concernées.

### Créances (nettes de provisions), dettes et engagements significatifs libellés en devises qui ne font pas l'objet d'une couverture de change.

Risque de change en milliers d'euros	Devises				
	AUD	AED	GBP	USD	PLN
<b>BILAN</b>					
Créances <sup>(1)</sup>	15 986		59 953	64 358	
dont créances groupe	15 986		59 340	59 764	
dont créances hors groupe			613	4 594	
Dettes <sup>(2)</sup>	59			1 108	4
dont dettes groupe	59			755	
dont dettes hors groupe				353	4
<b>HORS BILAN<sup>(3)</sup></b>					
engagements donnés hors groupe	764		1 793	1 272	
engagements donnés groupe					

<sup>(1)</sup> Créances financières, créances d'exploitation

<sup>(2)</sup> Dettes financières, dettes d'exploitation, autres

<sup>(3)</sup> Il s'agit des engagements de poursuite de loyers et de pools de risque mentionnés au paragraphe 19.2.

# COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2009

Notes et annexes

## Créances, dettes et engagements significatifs libellés en devises qui font l'objet d'une couverture de change.

Risque de change en milliers d'euros	Devises				
	AUD	AED	GBP	USD	PLN
<b>BILAN</b>					
Créances <sup>(1)</sup>				15 173	
dont créances groupe				15 173	
dont créances hors groupe					

<sup>(1)</sup> Créances financières, créances d'exploitation.

Les créances en dollars sont couvertes au taux de 1,1204 €.

## 25. RISQUE DE TAUX D'INTERETS

La société a contracté des swap de taux d'intérêts ayant une échéance allant de 1 an à 5 ans. La valorisation de ces instruments sur le marché financier présente une position nette défavorable de 5879 K€.

## 26. TABLEAU DE FINANCEMENT

	2009
Résultat net	- 27 040
Amortissements & provisions	17 070
Plus values de cession	-266
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>- 10 236</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	64 993
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>54 757</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et financières	- 41 107
Cessions d'immobilisation	1 867
Créances et dettes sur immobilisations	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 39 240</b>
Emissions d'emprunts	50 761
Remboursements d'emprunts	- 9 338
Augmentations de capital en numéraire	9
Dividendes versés aux actionnaires	- 6 457
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>34 975</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>50 492</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>-15 584</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>34 907</b>

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur les comptes annuels  
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 annuels de la société Haulotte Group SA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Les comptes annuels 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 ANNUELS**

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 annuels 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 annuels. 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 annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes C et 4 de l'annexe qui précisent les nouveaux accords conclus avec les banques, suite au non respect des ratios financiers, entre la date de clôture d'exercice et la date d'arrêt des comptes ainsi que le nouvel échéancier applicable au remboursement du crédit bancaire découlant de cet accord.

## **II. JUSTIFICATION DE NOS 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. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2009

l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les titres de participations, les créances rattachées aux participations, les actions propres et les créances clients sont évalués conformément aux méthodes décrites dans les notes B.3 et B.5 de l'annexe. Nos travaux ont notamment consisté à revoir l'approche retenue par la société et à apprécier le caractère raisonnable de ces estimations qui en résultent.

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

### III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données servant à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, l'exactitude et la sincérité de ces informations appellent de notre part l'observation suivante : la société n'a pas communiqué les informations requises pour les mandataires sociaux non dirigeants.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Lyon et Paris, le 30 avril 2010

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
Elisabeth L'hermite

Hoche Audit  
Dominique Jutier