



Comptes
consolidés

R A P P O R T D ' A C T I V I T É 2 0 1 0



Haulotte 
GROUP

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

> BILAN CONSOLIDÉ ACTIF

En milliers d'euros

	Note	31/12/2010	31/12/2009
Ecart d'acquisition	8	20 439	19 239
Immobilisations incorporelles	9	5 281	5 906
Immobilisations corporelles	10	102 842	96 134
Actifs financiers	11	1 203	1 203
Impôts différés actifs	27	4 281	3 956
Clients sur opérations de financements > 1 an	13	20 835	38 399
Autres actifs non courants*	14	26 078	13 911
ACTIFS NON COURANTS (A)		180 959	178 748
Stocks	12	129 225	207 034
Clients	13	68 227	66 682
Clients sur opérations de financements < 1 an	13	7 750	15 128
Autres actifs courants	14	15 344	9 563
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	34 446	65 845
Instruments dérivés	18	1 941	3 368
ACTIFS COURANTS (B)		256 933	367 620
ACTIFS DESTINÉS A ÊTRE CÉDES (C)		-	-
TOTAL DES ACTIFS (A+B+C)		437 892	546 368

* La créance de carry-back d'impôt sur les sociétés que détient la société mère Haulotte Group SA a été reclassée parmi les actifs non courants au 31 décembre 2010, et pour plus de lisibilité le reclassement équivalent a été opéré pour les données comparatives au 31 décembre 2009 – voir Note 14.

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



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

> BILAN CONSOLIDÉ PASSIF

En milliers d'euros

	Note	31/12/2010	31/12/2009
Capital	19	4 058	4 055
Primes d'émission	19	92 043	91 953
Réserves et résultat consolidés		89 550	129 034
CAPITAUX PROPRES (part du Groupe) (A)		185 650	225 042
Intérêts minoritaires (B)		75	290
CAPITAUX PROPRES (de l'ensemble consolidé)		185 725	225 332
Dettes financières à long terme	21	130 411	26 626
Impôts différés passifs	27	5 223	3 459
Provisions	23	1 994	1 851
PASSIFS NON COURANTS (C)		137 628	31 936
Fournisseurs	25	26 016	24 262
Autres créditeurs	26	20 659	12 707
Dettes financières à court terme	21	52 523	240 610
Provisions	23	10 541	5 391
Instruments dérivés	18	4 800	6 130
PASSIFS COURANTS (D)		114 539	289 100
PASSIFS DESTINES A ETRE CEDES (E)		-	-
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (A+B+C+D+E)		437 892	546 368

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



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

> COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros

	Note	31/12/2010		31/12/2009	
Produits des activités ordinaires	28	250 030	100%	202 028	100%
Coûts des ventes	29	(221 120)	-88.4%	(185 362)	-91.8%
Frais commerciaux		(21 945)	-8.8%	(24 335)	-12.0%
Frais administratifs et généraux	30	(52 726)	-21.1%	(53 356)	-26.4%
Frais de recherche et développement	31	(5 350)	-2.1%	(5 274)	-2.6%
Gains / (Pertes) de change	32	7 249	2.9%	4 390	2.2%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		(43 862)	-17.5%	(61 909)	30.64%
Autres produits et charges opérationnels	35	(2 769)	-1.1%	(1 451)	-0.72%
RESULTAT OPERATIONNEL		(46 631)	-18.7%	(63 359)	-31.36%
Coût de l'endettement financier net	36	(6 146)	-2.5%	(5 376)	-2.7%
Autres produits et charges financiers		135	0.0%	(70)	0.0%
RESULTAT AVANT IMPOTS		(52 642)	-21.1%	(68 797)	-34.1%
Impôts sur le résultat	37	10 417	4.2%	13 110	6.4 %
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(42 225)	-16.8%	(55 687)	-27.5 %
dont Résultat net part du groupe		(41 928)	-16.7%	(55 326)	-27.4 %
dont Résultat net part des minoritaires		(297)	-0.1%	(361)	-0.1 %
RÉSULTAT NET PAR ACTION	39	(1,43)		(1,89)	
RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION	39	(1,43)		(1,88)	

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



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

> ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En milliers d'euros

	31/12/2010	31/12/2009
Résultat net	(42 225)	(55 687)
Ecart de conversion relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger	2 281	4 327
Ecart de conversion des états financiers des filiales	(549)	(3 825)
Total des autres éléments du résultat global	1 732	502
Total du résultat global	(40 493)	(55 185)
dont part du Groupe	(40 210)	(54 843)
dont part des minoritaires	(283)	(342)

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



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

> TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Note	31/12/2010	31/12/2009
Résultat net de l'ensemble consolidé		(42 225)	(55 687)
Dotations aux amortissements		18 944	17 416
Dotations / (Reprises) sur provisions (sauf sur actif circulant)		5 421	(962)
Variation de la juste valeur des instruments financiers		97	(822)
Pertes et gains de change latents*		(5 916)	(11 748)
Variation des impôts différés		630	866
Plus et moins values de cession		(864)	24
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIÉTÉS INTEGÉES		(23 913)	(50 913)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	41	74 373	71 512
Variation des créances sur opérations de financement	42	6 776	11 476
FLUX NET DE TRESORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		57 236	32 075
Acquisitions d'immobilisations		(14 977)	(29 186)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		2 640	2 062
Incidences des variations de périmètre		(251)	-
Variation des dettes sur immobilisations		(661)	(138)
FLUX NET DE TRESORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(13 249)	(27 262)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	(6 458)
Augmentations de capital en numéraire		92	0
Emissions d'emprunts		21 757	60 983
Remboursements d'emprunts		(92 834)	(13 263)
(Achats) / Ventes d'actions propres		-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(70 985)	41 262
VARIATION DE TRESORERIE		(26 998)	46 075
Trésorerie ouverture	43	47 620	1 260
Trésorerie variation cours devises		664	285
Autres variations**		9 503	-
Trésorerie clôture	43	30 789	47 620
VARIATION DES COMPTES DE TRESORERIE		(26 998)	46 075

* Pour une meilleure lisibilité du tableau de flux, l'impact des pertes et gains de change latents dans le résultat est mentionné de façon distincte.

** Les autres variations correspondent au reclassement des lignes revolving du Groupe en emprunts dans le cadre des renégociations menées avec les banques – voir Note 4d) et 21.

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



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

> TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Actions propres	Ecart de conversion	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Situation au 1^{er} janvier 2009	4 237	91 945	237 567	31 963	(60 112)	(19 267)	286 332	634	286 966
Annulation d'actions d'auto-contrôle	(182)		(4 275)		4 457		-	-	-
Affectation du résultat de l'exercice 2008			31 963	(31 963)			-	-	-
Dividendes distribués par la société consolidante			(6 457)				(6 457)	-	(6 457)
Résultat net de l'exercice				(55 326)			(55 326)	(361)	(55 687)
Gains et pertes comptabilisés 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	258 798	(55 326)	(55 655)	(18 784)	225 042	290	225 332
Augmentation de capitale de la société mère	3	89					92	-	92
Affectation du résultat de l'exercice 2009			(55 326)	55 326			-	-	-
Dividendes distribués par la société consolidante							-	-	-
Résultat net de l'exercice				(41 928)			(41 928)	(297)	(42 225)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres						1 718	1 718	14	1 732
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(41 928)		1 718	(40 210)	(283)	(40 493)
Autres mouvements			726				726	68	794
Situation au 31 décembre 2010	4 058	92 042	204 195	(41 928)	(55 655)	(17 066)	185 650	75	185 725

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

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

> NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Note 1	Informations générales	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.....	11
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.....	13
2.7	Regroupements d'entreprises	14
2.8	Information sectorielle	14
Note 3	Principes et méthodes d'évaluation des principaux agrégats du bilan	15
3.1	Ecarts d'acquisition.....	15
3.2	Immobilisations incorporelles	15
3.3	Immobilisations corporelles.....	16
3.4	Actifs financiers	17
3.5	Stocks et en-cours.....	17
3.6	Créances clients	18
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.....	21
3.11	Provisions.....	22
3.12	Emprunts.....	22
3.13	Impôts différés.....	22
Note 4	Gestion des risques financiers	23
Note 5	Principes et méthodes d'évaluation du compte de résultat	24
5.1	Reconnaissance des produits.....	24
5.2	Coûts des ventes.....	25
5.3	Frais commerciaux	25
5.4	Frais administratifs et généraux.....	25
5.5	Frais de recherche et développement	25
5.6	Autre produits et charges opérationnels.....	25
5.7	Résultat opérationnel courant	25
5.8	Coût de l'endettement financier net	25
5.9	Autres produits et charges financiers.....	26
5.10	Résultats par action	26
Note 6	Périmètre de consolidation	26
Note 7	Variations de périmètre	27



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

Note 8	Ecarts d'acquisition	28
Note 9	Immobilisations incorporelles	29
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 actifs	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	35
Note 19	Capital social et primes d'émission	36
Note 20	Plans d'options de souscription d'actions réservés aux salariés	37
Note 21	Emprunts et dettes financières	38
Note 22	Gestion du risque de taux	40
Note 23	Provisions	40
Note 24	Engagements de retraite et assimilés	41
Note 25	Dettes par échéances	42
Note 26	Autres créditeurs	42
Note 27	Impôts différés	43
Note 28	Produits des activités ordinaires	44
Note 29	Coûts des ventes	44
Note 30	Frais administratifs et généraux	44
Note 31	Frais de recherche et développement	44
Note 32	Gains et pertes de change	44
Note 33	Charges par nature du résultat opérationnel courant	45
Note 34	Charges de personnel	45
Note 35	Autres produits et charges opérationnels	45
Note 36	Coût de l'endettement financier net	46
Note 37	Impôts sur les résultats	46
Note 38	Rapprochement entre charge d'impôt réelle et théorique	47
Note 39	Résultats par action	47
Note 40	Information sectorielle	48
Note 41	Détail de la variation du besoin en fonds de roulement	53
Note 42	Détail de la variation des créances sur opérations de financement	53
Note 43	Composantes de la trésorerie	54
Note 44	Transactions avec les parties liées	54
Note 45	Engagements hors bilan	55
Note 46	Engagements hors bilan donnés dans le cadre du Droit individuel à la formation	55
Note 47	Effectif moyen du Groupe	55

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 1 - INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

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

Les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2010 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Haulotte Group S.A. le 9 mars 2011. 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 2010 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2010.

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 2010

L'application depuis le 1^{er} janvier 2010 des normes, amendements et interprétations suivants est sans impact sur les états financiers du Groupe :

- IAS 27 révisée – Etats financiers consolidés et individuels
- IFRS 3 révisée – Regroupement d'entreprises
- IAS 39 – Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation – Amendement : éléments éligibles à une opération de couverture

Le Groupe n'est pas concerné par les autres textes adoptés par l'Union européenne et applicables obligatoirement depuis le 1^{er} janvier 2010.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

Nouveaux textes non appliqués par anticipation

Les normes, amendements et interprétations concernant Haulotte Group applicables de manière anticipée au 1^{er} janvier 2010 sont les suivants :

- IAS 24 révisée – Informations relatives aux parties liées.

Les autres normes, amendements et interprétations applicables par anticipation au 1^{er} janvier 2010 ne s'appliquent pas au Groupe.

Nouvelle réglementation fiscale en France, applicable au 1^{er} 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 comptabilisait 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 classées en charges opérationnelles sans changement par rapport au classement retenu en 2009 pour la taxe professionnelle.

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'événements 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) 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 cotes des équipements d'occasion. Toutefois, une dégradation à l'avenir des valeurs de marché des machines d'occasion est susceptible d'entraîner la constatation de dépréciations complémentaires des comptes clients,

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

- 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 2010 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'amortissement 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.

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

L'environnement économique de l'année 2010 reste difficile. Dans un marché qui est loin d'avoir retrouvé son niveau d'équilibre, les ventes annuelles ont cependant montré une progression significative sur toutes les zones géographiques entre 2009 et 2010, et plus particulièrement en Asie-Pacifique et en Amérique Latine. La fin de l'exercice a confirmé la tendance enregistrée depuis le printemps 2010 avec une activité commerciale en hausse régulière.

Le bon niveau des ventes sur le second semestre 2010 a permis de baisser significativement les stocks de produits finis. La hausse sensible du carnet de commande à fin janvier, reflet d'une activité commerciale plus soutenue ces derniers mois et le dynamisme retrouvé de certains marchés devraient permettre à l'activité 2011 d'Haulotte Group de poursuivre sa croissance sur un rythme voisin de celui de 2010. Les enjeux importants pour 2011 seront le retour à l'équilibre opérationnel et la restauration des marges.

Au 31 décembre 2010, l'encours sur les lignes de crédit syndiqué se monte à 152,7 M€, et le montant disponible pour tirage complémentaire s'élève à 36,5 M€ (voir le détail en note 21). La trésorerie et équivalents de trésorerie du Groupe s'élèvent à la fin de l'exercice à 34,4 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 qui s'est concrétisé par la signature d'un avenant au contrat de crédit syndiqué en juin 2010, fixant les nouvelles conditions applicables sur ce crédit jusqu'à son échéance de juillet 2013. Les échéances de remboursement pour 2011 et 2012 s'élèvent à 45,2 M€ chacune, ce qui ne devrait pas présenter de risque de liquidité pour le Groupe.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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.

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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).

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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 quote-part 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 Billjax,
- 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, ou pour certaines filiales de location sur l'estimation de la valeur de marché des actifs de location.

Les dépréciations des goodwills sont irréversibles.

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

3.2 Immobilisations incorporelles

a) 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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.

b) Autres immobilisations incorporelles

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

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

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 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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 :

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

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

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

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).

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),

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

- Les stocks de marchandises sont comptabilisés à leur coût d'achat (pièces de rechanges) ou à leur valeur de reprise (machines d'occasion),
- 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.

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

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 lesquelles 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 accordée par le Groupe

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

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

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

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.

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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.

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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

Haulotte Group n'a plus recours à ce mode de contrats 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

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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 charges 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 1^{er} janvier 2005 sont concernés par cette comptabilisation.

A la date de clôture, il n'y a plus de plan en cours au sein du Groupe.

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 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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.

Provision garantie

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

Litiges

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

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

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

Les actifs d'impôts différés résultant des différences temporaires ou des reports fiscaux déficitaires sont constatés s'il 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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 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 gérée 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

Renégociation des conditions de crédit syndiqué :

Le Groupe a signé au cours du 1^{er} semestre 2010 un avenant à son contrat de Crédit syndiqué qui fixe les nouvelles conditions applicables sur ce crédit jusqu'à son échéance de juillet 2013.

Cet avenant définit en particulier les nouvelles conditions de rémunération des prêteurs. Il acte de la transformation de 50 M€ de tranche destinée au financement des investissements en une tranche destinée au financement du besoin en fonds de roulement, le montant total du crédit restant inchangé à 251 M€, et définit un nouvel échéancier de remboursement (pour plus de détail se reporter à la note 21).

De ce fait, et en accord avec les nouvelles conditions de l'emprunt syndiqué, les tirages sur la tranche D destinée au financement du besoin en fonds de roulement qui étaient précédemment présentés parmi les découverts bancaires (solde de 17 500 K€ au 31 décembre 2009) ont été reclassés parmi les dettes financières et ventilés en fonction de leur échéances (au 31 décembre 2010, la totalité des 38 500 K€ tirés sur cette ligne sont à échéance à plus d'un an).

Cet avenant acte également l'ouverture d'une période de suspension des tests de ratios financiers prévus au contrat initial jusqu'à fin 2011, avec la mise en place de la mesure annuelle d'un ratio de liquidité.

Du fait de la clause d'exigibilité anticipée en cas de non-respect de certains ratios financiers, et certains de ces ratios n'étant pas respectés au 31 décembre 2009, les en-cours sur le contrat d'emprunt syndiqué avaient alors été présentés en dettes financières à court terme dans leur intégralité. Suite à la signature de l'avenant en juin 2010, et en particulier à la mise en place d'une période de suspension des ratios financiers, les dettes financières sont désormais présentées conformément à leurs échéances contractuelles.

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 ventes dans le cadre d'accord de recommercialisation avec les institutions financières qui ont repris des équipements suite à la défaillance de leurs clients,
- 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.



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

Les produits financiers perçus dans le cadre des contrats 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.

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.a). Il s'agit des dépenses engagées sur des projets de développement de nouvelles catégories de machines ou de nouveaux composants jugés techniquement viables et dont il est probable qu'ils généreront 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,
- la dépréciation des écarts d'acquisition.

5.7 Résultat opérationnel

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

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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 Résultats par action

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

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

NOTE 6 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2010 sont les suivantes :

ENTITÉS	SIREN	PAYS	% D'INTÉRÊT	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
Haulotte Group S.A.	332 822 485	France	Mère	
ABM Industries S.A.S.	414 429 647	France	100%	Intégration globale
Haulotte France Sarl	344 498 274	France	99,99%	Intégration globale
Haulotte Services France	491 014 163	France	99,99%	Intégration globale
TELESCOPELLE S.A.S	413 096 728	France	100%	Intégration globale
Access Rentals (UK) Ltd.		Angleterre	100%	Intégration globale
Haulotte Access Equipment Manufacturing (Changzhou) Co., Ltd.		Chine	100%	Intégration globale
Haulotte Argentina S.A.		Argentine	95%	Intégration globale
Haulotte Arges S.R.L.		Roumanie	100%	Intégration globale
Haulotte Australia Pty. Ltd.		Australie	100%	Intégration globale
Haulotte Cantabria S.L.		Espagne	100%	Intégration globale
Haulotte Do Brazil LTDA		Brésil	99,98%	Intégration globale
Haulotte Hubarbeitsbühnen GmbH		Allemagne	100%	Intégration globale
Haulotte Iberica S.L.		Espagne	98,71%	Intégration globale
Haulotte Italia S.R.L.		Italie	99%	Intégration globale
Haulotte Mexico SA de CV		Mexique	95%	Intégration globale
Haulotte Services SA de CV		Mexique	95%	Intégration globale
Haulotte Middle East FZE		Dubaï	100%	Intégration globale
Haulotte Netherlands B.V.		Pays-Bas	100%	Intégration globale



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

Haulotte Polska SP Z.O.O.	Pologne	100%	Intégration globale
Haulotte Portugal, plataformas de elevação, Unipessoal, LDA	Portugal	98,71%	Intégration globale
Haulotte Scandinavia AB	Suède	100%	Intégration globale
Haulotte Singapore Ltd.	Singapour	100%	Intégration globale
Haulotte Trading (Shanghai) co. Ltd.	Chine	100%	Intégration globale
Haulotte UK Limited	Angleterre	100%	Intégration globale
Haulotte U.S., INC.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Haulotte Vostok	Russie	100%	Intégration globale
Horizon High Reach Limited	Argentine	100%	Intégration globale
Levanor Maquinaria de Elevacion S.A.	Espagne	91%	Intégration globale
Mundilevação, Aluger e Transporte de Plataformas LDA	Portugal	81.90%	Intégration globale
NO.VE. S.R.L.	Italie	100%	Intégration globale
N.D.U Maquinaria y Plataformas Elevadoras, S.L.	Espagne	98,71%	Intégration globale
UK Platforms Ltd.	Angleterre	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 Haulotte Iberica a acquis le 14 juin 2010 la totalité des titres d'une société de location, N.D.U., l'un de nos clients sur le marché espagnol, alors en cours de procédure de liquidation.

Cette société a été intégrée globalement pour la première fois dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2010.

Suite à l'identification des actifs et passifs de cette société et à l'affectation du prix d'acquisition, un écart d'acquisition de 772 K€ a été enregistré. Cet écart d'acquisition a été totalement déprécié à la clôture de l'exercice.



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 8 - ECARTS D'ACQUISITION

Au 31/12/2010

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	2 943	-	2 943
Biljax	14 916	-	14 916
N.D.U.	772	(772)	-
Total	34 717	(14 278)	20 439

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

La variation de l'écart d'acquisition entre les deux périodes présentées (soit 1 200 K€) est liée aux effets de change sur les montants des écarts d'acquisition des sociétés Horizon et Biljax. Par ailleurs, l'écart relatif à l'acquisition de la société N.D.U. a été comptabilisé pour 772 K€ et entièrement déprécié sur la période (voir note 7).

• 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 2010. Les conditions économiques ne s'étant pas améliorées depuis cette date, un nouveau test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2010 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,
- 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%,

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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 :

- diminution de l'ordre de 13% des prévisions d'activité,
- variation de 4 points du taux d'actualisation.

• UGT « sociétés de location »

Pour la filiale Nove, un test de dépréciation a été réalisé sur la base de la projection de flux de trésorerie sur 4 ans, une hypothèse de croissance long terme de 1,5% et un taux d'actualisation de 8,2%.

Pour la filiale UK Platforms, un test a été réalisé afin de comparer la valeur nette comptable des équipements de location dans les comptes du Groupe à leur valeur d'écoulement sur le marché. Les résultats de ces tests ne conduisent pas à constater une dépréciation relative à ces UGT dans les comptes consolidés établis au 31 décembre 2010.

Les UGT relatives aux autres filiales de location n'ont pas fait l'objet de tests de dépréciation spécifiques du fait de l'absence d'éléments tangibles remettant en cause les valeurs comptabilisées des actifs relatifs à ces unités.

NOTE 9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31/12 2009	Entrées de périmètre	Augmentation	Diminution	Transferts et autres	Variations de change	31/12 2010
Frais de Développement	9 930	-	344	-	-	-	10 274
Concessions, Brevets, Licences	6 927	28	263	(734)	363	3	6 850
Autres immobilisa- tions incorporelles et encours	378	-	60	(1)	(341)	(10)	86
Valeurs brutes	17 235	28	667	(735)	22	(7)	17 210
Amortissements frais de développement	7 622	-	495	-	-	-	8 117
Amortissements Concessions, Brevets	3 674	9	769	(693)	-	-	3 759
Amortissement autres immobilisations incorp. et encours	34	-	4	-	17	(2)	53
Amortissements et provisions	11 328	9	1 268	(693)	17	(2)	11 929
Valeurs nettes	5 906	19	(601)	(42)	5	(5)	5 281

La diminution du poste « Brevets et licences » pour 734 K€ correspond pour l'essentiel à des mises au rebut de logiciels informatiques entièrement amortis qui ne sont plus utilisés par le Groupe.

Les amortissements des coûts de développement, soit 495 K€, sont inclus dans la rubrique « Frais de recherche et de développement » du compte de résultat.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 10 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12 2009	Entrées de périmètre	Augmentation	Diminution	Transferts et autres*	Variations de change	31/12 2010
Terrains	6 171	-	-	(2)	24	48	6 242
Constructions	41 539	-	183	(584)	55	596	41 789
Installations techniques	31 844	57	677	(212)	418	392	33 176
Parc de nacelles en location	73 980	296	11 717	(5 510)	12 303	1 539	94 323
Autres immobilisations corporelles	10 420	66	743	(526)	(146)	413	10 962
Immobilisations corporelles en cours	197	-	959	-	(349)	(4)	805
Valeurs brutes	164 151	419	14 279	(6 834)	12 305	2 987	187 297
Amortissements constructions	12 229	-	1 783	(555)	-	266	13 722
Amortissements installations techniques	16 750	5	2 896	669	159	375	20 851
Amortissement parc de nacelles en location	32 676	11	10 610	(3 936)	2 578	535	42 474
Amortissements autre immobilisa- tions corporelles	6 362	16	1 961	(542)	(628)	248	7 408
Amortissements et provisions	68 017	32	17 251	(4 364)	2 109	1 424	84 455
Valeurs nettes	96 134	387	(2 972)	(2 470)	10 196	1 563	102 842

(*) : Les montants indiqués en colonne « Transferts et autres » correspondent au reclassement de « Stocks » à « Immobilisations » de machines louées à certains clients pour une durée supérieure à un an pour 3 802 K€, et au reclassement en « Immobilisations » des machines livrées à N.D.U. pour 6 406 K€ suite au rachat de ce client (voir note 7) – le produit relatif à cette vente n'avait en effet pas été reconnu et les machines maintenues dans les stocks du Groupe du fait du risque de crédit que représentait alors ce client.

L'augmentation du poste « Parc de nacelles en location » pour 11 717 K€ est essentiellement liée à l'acquisition de nacelles élévatrices par les sociétés de location, notamment UK Platforms pour 6 937 K€, Horizon pour 2 613 K€ et Nove pour 1 506 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.



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 11 - ACTIFS FINANCIERS

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

	31/12 2009	Entrées de périmètre	Augmentation	Diminution	Reclasse- ment poste à poste	Variations de change	31/12 2010
Actifs financiers	1 203	41	32	(271)	152	46	1 203

NOTE 12 - STOCKS ET EN-COURS

Au 31/12/2010	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	17 344	(2 301)	15 043
En cours de production	7 423	(121)	7 302
Produits intermédiaires et finis	101 779	(13 242)	88 537
Marchandises	25 516	(7 173)	18 343
Total	152 062	(22 837)	129 225

Au 31/12/2009	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	17 069	(936)	16 133
En cours de production	10 377	-	10 377
Produits intermédiaires et finis	175 099	(17 119)	157 980
Marchandises	30 226	(7 680)	22 546
Total	232 770	(25 736)	207 034

Au 31 décembre 2010, comme dans l'information comparative au 31 décembre 2009, les stocks de machines neuves de base ont été reclassés de la ligne d'en-cours à la ligne des produits finis (elles figuraient en stocks d'en-cours au 31 décembre 2009 pour 52,9 M€). En effet, il s'agit de machines pour lesquelles ne reste à réaliser que la seule étape de finition et personnalisation.

La valorisation des stocks ne tient pas compte de la sous-activité. La variation de stocks de (80 708) K€ au 31 décembre 2010, contre (14 013) K€ au 31 décembre 2009 est comptabilisée en coûts des ventes du compte de résultat.

Les dépréciations des stocks s'établissent comme suit :

	31/12/2009	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2010
Dépréciation des stocks	25 736	7 629	(9 629)	(899)	22 837

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 13 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Au 31/12/2010	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Actifs Non Courants			
Créances sur opérations de financement à plus d'un an	20 835		20 835
<i>Dont créances de location financement</i>	13 456		13 456
<i>Dont garanties données</i>	7 379		7 379
Sous-total	20 835		20 835
Actifs Courants			
Créances clients et comptes rattachés	94 411	(26 184)	68 227
Créances sur opérations de financement à moins d'un an	12 941	(5 190)	7 751
<i>Dont créances de location financement</i>	6 012	(2 333)	3 679
<i>Dont garanties données</i>	6 929	(2 857)	4 072
Sous-total	107 352	(31 374)	75 978
Total	128 187	(31 374)	96 813

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
<i>Dont créances de location financement</i>	24 577		24 577
<i>Dont garanties données</i>	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
<i>Dont créances de location financement</i>	8 221	(2 255)	5 966
<i>Dont garanties données</i>	9 162		9 162
Sous-total	108 119	(26 310)	81 810
Total	146 519	(26 310)	120 209

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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 :

	31/12/2009	Entrée de périmètre	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2010
Dépréciation des créances	26 310	315	6 088	(1 894)	555	31 374

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

	Total	Non échues	Echues		
			moins de 60 jours	60 à 120 jours	Plus de 120 jours
Créances clients nettes 2010	96 813	84 690	3 987	2 440	5 696
Créances clients nettes 2009	120 209	108 439	3 792	5 087	2 891

Les créances échues sont analysées au cas par cas au regard notamment des cotations clients établies au sein du Groupe (cf. note 4.c). 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 14 - AUTRES ACTIFS

	31/12/2010	31/12/2009
Autres créances à court terme	11 988	7 338
Avances et acomptes versés	1 373	998
Charges constatées d'avance	1 983	1 228
Total autres actifs courants	15 344	9 563
Autres actifs non courants	26 078	13 911
Total autres actifs	41 422	23 474

Le poste « Autres actifs courants » regroupe principalement les créances de TVA.

Les « Autres actifs non courants » correspondent aux créances de carry back d'impôt sur les sociétés de Haulotte Group S.A. qui a opté pour le report en arrière des déficits en 2009 (13 911 K€) et en 2010 (12 167 K€). Au 31 décembre 2009, cette créance avait été classée parmi les autres actifs courants.

NOTE 15 - CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE

Au 31/12/2010	Montant	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés*	68 227	68 227	0
Créances clients sur opérations de financement	28 586	7 751	20 835
Autres actifs	41 422	15 344	26 078
Total	138 235*	91 322	46 913

*Dont 12 123 K€ de créances échues (cf. note 13)

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	0
Créances clients sur opérations de financement	53 527	15 128	38 399
Autres actifs	23 474	23 474	0
Total	143 683*	105 284	38 399

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



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 16 - GESTION DU RISQUE DE CHANGE

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

Au 31/12/2010	EUR	AUD	GBP	SEK	USD	Autres	TOTAL
Créances commerciales	85 258	7 290	7 617	949	22 143	4 930	128 187
Dettes fournisseurs	(21 475)	(221)	(812)	(95)	(2 725)	(688)	(26 016)
Position nette	63 783	7 069	6 805	854	19 418	4 242	102 171

Au 31/12/2009	EUR	AUD	GBP	SEK	USD	Autres	TOTAL
Créances commerciales	96 733	9 175	11 143	384	25 619	3 464	146 518
Dettes fournisseurs	(18 740)	(13)	(1 975)	(15)	(2 717)	(800)	(24 261)
Position nette	77 993	9 162	9 167	368	22 902	2 664	122 257

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 l'ordre de 619 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 l'ordre de 1 765K€.

NOTE 17 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31/12/2010	31/12/2009
Disponibilités	34 436	45 835
SICAV Monétaires	10	20 010
Total	34 446	65 845

NOTE 18 - INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Les justes valeurs positives se présentent comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Ventes à Terme USD	1 941	3 368
Total	1 941	3 368

Les justes valeurs négatives se présentent comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Swaps de taux d'intérêt	(4 800)	(6 130)
Total	(4 800)	(6 130)

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 19 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES D'ÉMISSION

	31/12/2010	31/12/2009
Nombre d'actions	31 214 129	31 191 669
Valeur nominale en euros	0,13	0,13
Capital social en euros	4 057 837	4 054 917
Prime d'émission en euros	92 044 503	91 953 315

La variation du capital social est liée à la création de 22 460 actions suite à la levée de stock options, entraînant une augmentation de capital de 94 108 euros dont 91 188 euros de prime d'émission.

La situation des actions auto-détenues au 31 décembre 2010 est la suivante :

	31/12/2010	31/12/2009
Nombre d'actions autodétenues	1 837 823	1 837 823
Pourcentage du capital autodétenu	5,89%	5,89%
<i>Valeur nette comptable des titres autodétenus en K€*</i>	<i>19 826</i>	<i>11 831</i>
<i>Valeur de marché des titres autodétenus en K€**</i>	<i>21 300</i>	<i>11 597</i>

* basée sur le cours moyen de décembre

** au cours du dernier jour ouvré de l'exercice

Tableau récapitulatif des mouvements d'actions propres sur les exercices 2009 et 2010 :

TYPE		2010	2009
Liquidité	Nombre titres achetés	-	-
	Valeur titres achetés	-	-
	Prix unitaire moyen	-	-
	Nombre titres vendus	-	-
	Valeur titres vendus origine	-	-
	Prix vente titres vendus	-	-
	Plus ou moins value	-	-
	Nombre de titres annulés	-	-
	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	-	-
	Valeur titres achetés	-	-
	Prix unitaire moyen	-	-
	Nombre titres vendus	-	-
	Nombre de titres annulés	-	1 401 595
	Nombre titres au 31/12	1 698 405	1 698 405
	Valeur origine titres au 31/12	13 183 551	13 183 551
Global	Nombre titres au 31/12	1 837 823	1 837 823
	Valeur origine titres au 31/12	14 690 324	14 690 324
	Cours de clôture titres au 31/12	11,59	6,31



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 20 - PLANS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS RÉSERVÉS AUX SALARIÉS

	PLAN N° 3
Date du conseil d'administration	08/07/2003
Nombre total d'options ayant été attribuées à l'origine	159 200
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31/12/2010	-
Point de départ d'exercice des options	8 juillet 2007 (sauf cas dérogatoires)
Date d'expiration	8 juillet 2010
Prix de souscription ou d'achat	4,19 Euros
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2010	107 260

A la date du 8 juillet 2010, le dernier plan d'options de souscription d'actions s'est achevé. Seuls les plans accordés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis au 1^{er} janvier 2005 sont retraités conformément aux dispositions de la norme IFRS 2. Seul le plan en date du 8 juillet 2003 repris ci-dessus 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%.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 21 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

	31/12/2010	31/12/2009
Dettes financières non courantes		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit > 1 an	129 794	26 200
<i>dont crédit syndiqué</i>	112 790	-
<i>dont garanties données</i>	7 379	13 823
<i>dont ligne de crédit Billjax</i>	3 167	3 073
<i>dont emprunts divers</i>	6 458	9 304
Emprunts et dettes financières diverses	617	426
sous-total	130 411	26 626
Dettes financières courantes		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit < 1 an	48 708	222 277
<i>dont crédit syndiqué</i>	39 241	203 213
<i>dont garanties données</i>	6 929	9 162
<i>dont ligne de crédit Billjax</i>	111	-
<i>dont emprunts divers</i>	2 427	9 902
Emprunts et dettes financières diverses	158	108
Découverts bancaires	3 657	18 225
sous-total	52 523	240 610
Endettement financier brut	182 934	267 236

En 2005, Haulotte Group a souscrit un emprunt syndiqué d'un montant de 330 000 K€ sur une durée de 7 ans. Il a été souscrit à un taux d'intérêt variable indexé sur l'Euribor 3 mois. Des avenants successifs sont venus modifier en 2006, puis en 2009 et enfin en juin 2010 – suite à la constatation au cours de l'exercice 2009 du non-respect de certains ratios financiers applicables à cet emprunt – le montant global et la décomposition des différentes tranches de ce crédit.

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).

Les informations relatives au crédit syndiqué présentées ci-dessous précisent :

- le montant des lignes accordées par nature après renégociation en juin 2010 avec les partenaires bancaires (a)
- le solde effectivement dû au 31 décembre 2010 après tirage des différentes lignes accordées (b)
- le montant encore disponible par tranche pour tirage complémentaire (c)

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

		Montant total du crédit		
		(a)	(b)	(c)
Tranche A	Refinancement de la dette	70 000	34 995	
Tranche B	Financement des investissements ⁽¹⁾	70 000	56 000	
Tranche C	Financement des acquisitions	31 000	23 250	
Tranche D	Financement du BFR ^{(2) (3)}	80 000	38 500	36 500
Total		251 000	152 745	36 500

(1) ligne de crédit diminuée de 50 000 K€ par l'avenant de juin 2010

(2) ligne de crédit augmentée de 50 000 K€ par l'avenant de juin 2010

(3) ligne de crédit maximum ramenée de 80 000 K€ à 75 000 K€ en juillet 2010, à 69 000 K€ en juillet 2011 et à 63 000 K€ en juillet 2012

Conformément à l'échéancier du contrat, un montant de 39 247 K€ a été remboursé au cours de l'exercice.

Comme indiqué dans la note 4.d), et en accord avec les nouvelles conditions de l'emprunt syndiqué, les tirages sur la tranche D qui étaient précédemment présentés parmi les découverts bancaires (solde de 17 500 K€ au 31 décembre 2009) ont été reclassés parmi les dettes financières et ventilés en fonction de leur échéances (au 31 décembre 2010, la totalité des 38 500 K€ tirés sur cette ligne sont à échéance à plus d'un an).

La filiale Biljax a également procédé à la renégociation de sa ligne de crédit au cours de la période. La principale conséquence de cette renégociation est le reclassement à court terme parmi les découverts bancaires d'une partie de cette ligne précédemment classée parmi les dettes financières (pour un montant de 10 610 KUSD soit 7 365 K€ au 31 décembre 2009 et 4 350 KUSD soit 3 256 K€ au 31 décembre 2010).

Ces deux reclassements impactent la variation de trésorerie présentée dans le tableau de flux de trésorerie d'un montant de 9,5 M€ présenté dans une ligne spécifique « Autres variations », dont 17,5 M€ pour le crédit syndiqué d'Haulotte Group S.A. et (7,9) M€ pour le crédit Biljax.

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.
- nantissement des titres de la société Haulotte UK
- nantissement des titres de la société Equipro Inc.

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

En contre valeurs K€	31/12/2010	31/12/2009
Euros	157 249	226 116
GBP	4 460	6 064
USD	6 776	11 270
Autres	139	799
Total	168 624	244 250

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 22 - GESTION DU RISQUE DE TAUX

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

	31/12/2010	31/12/2009
Taux fixe	13 316	13 036
Taux variable	155 308	231 214
Total	168 624	244 250

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 1 553 K€.

NOTE 23 - PROVISIONS

	31/12/2009	Dotation	Reprise	Reclas- sements	Variations de change	31/12/2010
Provisions garantie client	2 715	3 558	(2 079)		63	4 257
Autres provisions pour litiges	2 676	3 626	(375)	223	123	6 273
Part à court terme des provisions engagements de retraite	-			11		11
Provisions court terme	5 391	7 184	(2 454)	234	186	10 541
Part à long terme des provisions engagements de retraite	1 851	436	(82)	(234)	23	1 994
Provisions long terme	1 851	436	(82)	(234)	23	1 994
Total des provisions	7 242	7 620	(2 536)	-	209	12 535

La hausse de la provision garantie client est due à l'augmentation moyenne constatée des durées de garantie accordées aux clients du Groupe.

Les autres dotations de l'exercice sont liées pour l'essentiel à la constatation de risques fiscaux et commerciaux.

Passif éventuel

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. Lors des plaidoiries de décembre 2010, il a ramené ses prétentions à un montant de 3,7 M€. Aucune provision n'est constatée à ce titre dans les comptes, le Groupe estimant que cette demande est non justifiée d'un point de vue juridique et économique et n'est d'ailleurs pas étayée par le fournisseur.

Provisions engagements de retraite

Voir en note 24

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 24 - ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET ASSIMILÉS

a) 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 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 1^{er} janvier 1950 : à l'âge de 62 ans pour les cadres, 60 ans pour les ETAM/ouvriers
- un départ à la retraite des salariés nés après le 1^{er} janvier 1950 à l'âge de 65 ans pour les cadres, 63 ans pour les ETAM/ouvriers

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

b) Evolution de l'engagement sur l'exercice

Valeur actualisée de l'engagement en début d'exercice (1^{er} janvier 2010)	1 851
Coût des services rendus dans l'exercice	436
Intérêts crédités dans l'exercice	81
Prestations réglées dans l'exercice	(85)
Ecarts actuariels	(78)
Ecarts de conversion	23
Autres	(223)
Valeur actualisée de l'engagement en fin d'exercice (31 décembre 2010)	2 005

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

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 25 - DETTES PAR ÉCHÉANCE

Pour plus de détail concernant la classification des différentes lignes de crédit au 31 décembre 2009 et au 31 décembre 2010, se référer à la note 21.

31/12/2010	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	178 502	48 708	129 794	
<i>dont retraitement des contrats de crédit-bail et autres garanties</i>	14 308	6 929	7 379	
Emprunts et dettes financières diverses	4 432	3 815	617	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 016	26 016		
Autres créditeurs	20 659	20 659		
Total	229 609	99 198	130 411	-

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	
<i>dont retraitement des contrats de crédit-bail et autres garanties</i>	22 985	9 162	13 823	
Emprunts et dettes financières diverses	18 759	18 333	426	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 262	24 262		
Autres créditeurs	12 707	12 707		
Total	304 206	277 580	26 626	-

NOTE 26 - AUTRES CRÉDITEURS

	31/12/2010	31/12/2009
Avances et acomptes reçus	1 749	1 725
Dettes sur immobilisations	238	896
Dettes fiscales et sociales	9 980	1 622
Produits constatés d'avance	613	1 147
Autres dettes diverses	8 079	7 317
Total	20 659	12 707

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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'il existe une réelle probabilité d'imputation sur des bénéfices fiscaux futurs.

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

	31/12/2010	31/12/2009
impôts différés sur retraitements de la juste valeur des matériels de location	(1 032)	(1 041)
impôts différés sur retraitements de crédit bail et crédit bail adossé	(338)	(222)
impôts différés sur provision pour engagements de retraite	362	204
impôts différés sur retraitement des marges internes sur stocks et immobilisations	3 149	4 470
impôts différés sur provisions non déductibles	2 310	1 901
impôts différés sur différence de durée d'amortissement et frais de R&D	(2 899)	(2 399)
impôts différés relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger	(3 740)	(3 344)
impôts différés sur déficits fiscaux	-	-
impôts différés sur autres retraitements de consolidation	1 024	384
impôts différés sur autres écarts temporaires	222	544
Total	(942)	497

La variation des impôts différés nets est la suivante :

	31/12/2010	31/12/2009
Solde net début d'exercice	497	203
Produit / (charge) d'impôts différés	(629)	(866)
Impôts différés entrée de périmètre NDU	(344)	-
Impôts différés comptabilisés en autres éléments du résultat global	(395)	1 108
Ecart de conversion	(71)	52
Autres variations	-	-
Solde net fin d'exercice	(942)	497

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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

	31/12/2010	31/12/2009
Coûts de production des ventes	(219 860)	(165 397)
Dotation nette sur dépréciation des stocks	2 000	(15 204)
Coûts de garantie	(3 145)	(4 669)
Intérêts payés au titre du crédit bail adossé	(115)	(92)
Total	(221 120)	(185 362)

NOTE 30 - FRAIS ADMINISTRATIFS ET GÉNÉRAUX

	31/12/2010	31/12/2009
Frais Administratifs	(28 496)	(26 947)
Dotation nette sur dépréciation des créances clients	(12 815)	(14 505)
Frais de direction	(8 653)	(8 509)
Divers	(2 772)	(3 395)
Total	(52 736)	(53 356)

NOTE 31 - FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

	31/12/2010	31/12/2009
Production immobilisée frais de développement	344	1 111
Amortissement des frais de développement	(495)	(538)
Crédit impôt recherche	188	332
Frais de développement engagés	(5 387)	(6 179)
Total	(5 350)	(5 274)

NOTE 32 - GAINS ET PERTES DE CHANGE

	31/12/2010	31/12/2009
Pertes de change	12 390	(16 715)
Gains de change	(5 141)	21 105
Total	7 249	4 390

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.



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 33 - CHARGES PAR NATURE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

	31/12/2010	31/12/2009
Achats de matières premières et autres fournitures consommées et variation des stocks de produits finis	(152 037)	(99 927)
Charges externes	(56 166)	(58 669)
Impôts et taxes	(3 785)	(3 468)
Frais de personnel	(59 694)	(60 208)
Dotations et reprises sur amortissements et provisions	(22 263)	(42 023)
Gains et pertes de change	7 249	4 390
Autres charges et produits d'exploitation	(7 198)	(4 032)
Total	(293 894)	(263 937)

NOTE 34 - CHARGES DE PERSONNEL

	31/12/2010	31/12/2009
Salaires et traitements	(45 252)	(46 033)
Charges sociales	(14 083)	(14 164)
Participation des salariés	(7)	(6)
Indemnités de départ à la retraite	(351)	(5)
Total	(59 694)	(60 208)

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

NOTE 35 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

	31/12/2010	31/12/2009
Plus ou moins values sur cessions d'actifs	(187)	(171)
Net des dotations et reprises sur provisions	(1 698)	(88)
Charges nettes relatives à divers litiges	(160)	(340)
Coûts de garanties financières suite au défaut de certains clients	(206)	(173)
Dépréciation du goodwill NDU	(772)	-
Autres	254	(679)
Total	(2 769)	(1 451)

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 36 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31/12/2010	31/12/2009
Commissions et intérêts d'emprunts et découverts bancaires	(7 266)	(5 939)
Intérêts sur contrats de leasing	(455)	(244)
Net des intérêts de retard sur créances et dettes	20	440
Variation de juste valeur des instruments financiers	1 425	415
Divers	130	(48)
Total	(6 146)	(5 376)

NOTE 37 - IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

	31/12/2010	31/12/2009
Impôts exigibles	11 036	13 976
Impôts différés	(619)	(866)
Total	10 417	13 110

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 12 167 K€ au 31 décembre 2010 (une créance de 13 911 K€ avait été constatée au 31 décembre 2009).

Haulotte Group SA est la tête du groupe d'intégration fiscale français comprenant au 31 décembre 2010, Haulotte France S.A.R.L, Haulotte Services, 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 2010 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 2010, 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 38 - RAPPROCHEMENT ENTRE CHARGE D'IMPÔT RÉELLE ET THÉORIQUE

La différence entre le taux effectif d'imposition de 19,79 % (19,06 % en décembre 2009) et le taux normal en France de 34,43 % s'analyse comme suit :

	31/12/2010		31/12/2009	
Résultat comptable consolidé avant impôt	(52 642)		(68 797)	
(Produit)/ Charge d'impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante	(18 125)	34,43%	(23 687)	34,43%
Impact des différences de taux d'imposition	2 401		2 129	
Impact des charges et produits définitivement non déductibles/imposables	5 756		(616)	
Impact des plus values long terme non soumis à taux plein	-		-	
Impact de l'utilisation de déficits fiscaux n'ayant pas été activés	(210)		-	
Impact des impôts différés comptabilisés en « autre éléments du résultat global »	395		(1 108)	
Impact des actifs d'impôt non reconnus	(1 044)		(3 164)	
Impact des éliminations des opérations internes sur titres de participation	(8 973)		12 089	
Impact des déficits n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôts différés	9 313		15 148	
Impact des intégrations fiscales et des crédits d'impôt	(126)		(14 199)	
Impact des extournes d'impôts différés actifs non utilisés	-		-	
Impôt relatif aux exercices précédents	(66)		-	
Autres	262		298	
(Produit)/ Charge d'impôt effective	(10 417)	19,79%	(13 110)	19,06 %

NOTE 39 - RÉSULTATS PAR ACTION

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

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation afin de tenir compte de la conversion de toutes les actions potentiellement dilutives, 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

	31/12/2010	31/12/2009
Résultat net part du Groupe en milliers d'euro	(42 096)	(55 326)
Nombre total d'actions en circulation	31 214 129	31 191 669
Nombre d'actions propres	1 837 823	1 837 823
<i>Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat de base par action</i>	<i>29 376 306</i>	<i>29 353 846</i>
Ajustement relatif aux plans d'options de souscriptions d'actions	-	5 959
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	29 376 306	29 359 805
Résultat par action attribuable aux actionnaires		
- de base	(1,433)	(1,885)
- dilué	(1,433)	(1,884)

NOTE 40 - INFORMATION SECTORIELLE

Répartition du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par activité	31/12/2010	%	31/12/2009	%
Vente d'engins de manutention et de levage	186 339	75	139 412	69
Locations d'engins de manutention et de levage	37 187	15	31 880	16
Services ⁽¹⁾	26 503	10	30 736	15
Chiffre d'affaires consolidé	250 030	100	202 028	100

(1) notamment pièces de rechange, réparations et financements

Chiffre d'affaires par zone géographique	31/12/2010	%	31/12/2009	%
Europe	172 981	69	139 899	69
Amérique du nord	39 275	16	33 835	17
Amérique latine	14 136	6	11 491	6
Asie Pacifique	23 638	9	16 803	8
Chiffre d'affaires consolidé	250 030	100	202 028	100



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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.

31/12/2010	Production Distribution de machines	Location de machines	Services et Financement	Autres	Total
Eléments du compte de résultat					
<i>Produits Activités Ordinaires par secteur</i>	199 454	37 687	27 811	-	264 952
<i>Ventes intersecteurs</i>	13 115	500	1 308	-	14 922
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	186 339	37 187	26 503	-	250 030
Résultat Opérationnel	(39 647)	(505)	4 243	(10 724)	(46 633)
Actifs sectoriels					
Actifs immobilisés	57 403	57 879	4 304	10 179	129 765
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	14 916	5 523	-	-	20 439
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	2 128	-	105	3 048	5 281
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	41 988	50 728	4 199	5 928	102 842
<i>dont Actifs financiers</i>	-	-	-	1 203	1 203
Créances Clients sur opérations de financement			28 585		28 585
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>			20 835		20 835
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>			7 750		7 750
Stocks	121 181	2 217	5 828	-	129 225
Créances Clients et comptes rattachés	35 609	17 578	25 797	(10 757)	68 227
Passifs sectoriels					
Fournisseurs	16 937	2 300	2 477	4 301	26 016
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	14 308	164 194	178 502
Autres informations					
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	5 352	10 870	226	2 495	18 944
Investissements non financiers	1 886	12 180	178	702	14 946

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

31/12/2009	Production Distribution de machines	Location de machines	Services et Financement	Autres	Total
Eléments du compte de résultat					
<i>Produits Activités Ordinaires par secteur</i>	145 545	32 182	31 548	-	209 276
<i>Ventes intersecteurs</i>	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
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	13 834	5 405	-	-	19 239
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	2 257	8	-	3 641	5 906
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	41 063	43 889	4 487	6 696	96 134
<i>dont Actifs financiers</i>	-	-	-	1 203	1 203
Créances Clients sur opérations de financement	-	-	53 567	(39)	53 527
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	-	-	38 399	-	38 399
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	-	-	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



COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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 décembre 2010	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifique	Autres	Total
Eléments du compte de résultat						
<i>Produits Activités Ordinaires par zone</i>	197 515	41 412	14 143	24 397	-	277 466
<i>Ventes intersecteurs</i>	24 534	2 137	6	759	-	27 436
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	172 981	39 275	14 136	23 638	-	250 030
Résultat Opérationnel	(42 094)	(2 859)	142	(2 523)	701	(46 633)
Actifs sectoriels						
Actifs immobilisés	197 044	22 776	7 550	765	(98 370)	129 765
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	2 580	14 915	2 944	-	-	20 439
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	5 268	-	12	2	-	5 282
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	94 100	7 818	4 583	716	(4 376)	102 841
<i>dont Actifs financiers</i>	95 096	43	11	47	(93 994)	1 203
Créances Clients sur opérations de financement	12 665	3 070	-	2 899	9 951	28 585
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	8 654	2 704	-	2 098	7 379	20 835
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	4 010	367	-	801	2 572	7 750
Stocks	96 354	19 506	5 257	14 196	(6 088)	129 225
Créances Clients et comptes rattachés	68 180	5 272	5 421	7 679	(18 325)	68 227
Passifs sectoriels						
Fournisseurs	39 370	2 353	200	1 898	(17 805)	26 016
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	160 786	3 338	28	43	14 308	178 502
Autres informations						
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	18 067	1 037	722	170	(1 052)	18 944
Investissements non financiers	12 158	742	2 754	317	(1 025)	14 946

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

31 décembre 2009	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifique	Autres	Total
Eléments du compte de résultat						
<i>Produits Activités Ordinaires par zones</i>	157 092	35 582	11 529	17 251	-	221 455
<i>Ventes intersecteurs</i>	17 193	1 747	38	448	-	19 427
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
<i>dont Ecart d'acquisition</i>	2 580	13 834	2 825	-	-	19 239
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	5 890	-	15	1	-	5 906
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	90 089	7 594	2 681	520	(4 750)	96 134
<i>dont Actifs financiers</i>	99 166	54	2	106	(98 125)	1 203
Créances Clients sur opérations de financement	43 190	3 929	-	6 408	-	53 527
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	31 143	2 564	-	4 693	-	38 399
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	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

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

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

	31/12/2010	31/12/2009
Variations des stocks	73 482	17 396
Variations des dépréciations des stocks	97	15 232
Variations des créances clients	13 014	70 420
Variation de la dépréciation des créances clients	(548)	8 038
Variations des dettes fournisseurs	1 328	(40 585)
Variations des autres dettes et autres créances	(13 000)	1 011
Total	74 373	71 512

NOTE 42 - DÉTAIL DE LA VARIATION DES CRÉANCES SUR OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

	31/12/2010	31/12/2009
Variations des créances brutes	1 989	9 249
Variations des dépréciations	4 787	2 227
Variation des créances sur opérations de financement	6 776	11 476

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 trésorerie.

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

Sur l'exercice 2010, Haulotte Group a enregistré 5 912 K€ de nouveaux contrats en location financement sur ses filiales de Singapour, d'Amérique du Nord, d'Angleterre et d'Italie.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 43 - COMPOSANTES DE LA TRÉSORERIE

	31/12/2010	31/12/2009
Caisses et comptes à vue	34 436	45 835
SICAV monétaires et titres négociables	10	20 010
Trésorerie du bilan	34 446	65 845
Découverts bancaires	(3 657)	(18 225)
Trésorerie du tableau de flux de trésorerie	30 789	47 620

La juste valeur des instruments financiers ne constituant pas une composante de la trésorerie, la position de trésorerie au 31 décembre 2009 et 31 décembre 2010 a été corrigée de cet élément dans le tableau ci-dessus et dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

La baisse des découverts bancaires correspond au reclassement des lignes revolving du Groupe comme précisé dans les notes 4d) et 21.

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 55,93 % du capital social au 31 décembre 2010. Haulotte Group a réalisé avec Solem des produits à hauteur de 30 K€ en 2010 et 30 K€ en 2009, et a été facturé par Solem d'un montant de charge de 542 K€ en 2010 et 932 K€ en 2009.
- SCI Lancelot qui possède des dirigeants communs avec Haulotte Group S.A. ne facture plus au Groupe en 2010 de loyers et accessoires au titre de l'utilisation des locaux d'Épinay qui représentaient une facturation de 474 K€ en 2009.

Sommes allouées aux dirigeants

Les sommes allouées aux membres du Conseil d'administration se sont élevées à 589 K€ à la charge du Groupe pour l'exercice écoulé, contre 696 K€ en 2009.

Ce montant provient de la refacturation par la société Solem S.A. 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. 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2010

NOTE 45 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

	31/12/2010	31/12/2009
Engagements de rachat*	9 363	11 215
Part des emprunts inscrits au bilan garantis par des sûretés réelles**	152 031	221 633
Engagements donnés au titre de clauses de retour à meilleure fortune	965	1 020

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

(**) : Nantissement du fonds de commerce d'Haulotte Group S.A. et des titres des sociétés Haulotte UK et Equipro Inc.

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

31/12/2010	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Engagements de rachat	9 363	3 820	5 539	4
Part des emprunts inscrits au bilan garantis au bilan par des sûretés réelles	152 031	39 241	112 790	-

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	-	-

NOTE 46 - ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNÉS DANS LE CADRE DU DROIT INDIVIDUEL À LA FORMATION

	31/12/2010	31/12/2009
DIF (en heures)	50 299	45 845

NOTE 47 - EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

	2010	2009
Effectif moyen de l'exercice	1 503	1 613

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2010

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 2010, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Haulotte Group SA, 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 CONSOLIDÉS

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 les notes 2.2.2 et 21 aux états financiers consolidés qui mentionnent que, suite au non respect des ratios financiers intervenu sur le second semestre 2009, les discussions avec les banques ont abouti à la signature d'un avenant au contrat de crédit syndiqué en juin 2010. Cet avenant fixe les nouvelles conditions applicables à ce crédit jusqu'à son échéance en juillet 2013.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers consolidés au 31 décembre 2010 ont été réalisées dans un contexte économique toujours incertain qui rend difficile l'appréhension des perspectives d'activité tel que mentionné dans la note 2.2.2. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2010

Estimations comptables

La note 2.2.1 aux états financiers consolidés 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 le Groupe.

Par ailleurs, le Groupe 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. 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 relative aux créances clients 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 15 avril 2011
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Elisabeth L'hermite

Hoche Audit
Dominique Jutier

