



Comptes **sociaux**

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



Haulotte 
G R O U P

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

> BILAN ACTIF

En milliers d'euros	Note	Montant Brut	Amort. Dépréc.	31/12/2010	31/12/2009
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.1				
Logiciels, brevets		6 730	3 722	3 008	3 217
Fonds de commerce		168		168	168
Autres immobilisations incorporelles		60		60	363
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4.1				
Terrains		1 466		1 466	1 466
Constructions		14 619	7 038	7 581	8 376
Installations techniques, matériels et outillages		25 918	21 088	4 830	6 059
Autres immobilisations corporelles		1 810	1 253	557	740
Immobilisations en cours		76		76	69
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	4.2 et 4.3				
Participations		16 495	6 229	10 266	11 517
Créances rattachées à des participations		269 066	60 432	208 634	258 555
Autres titres immobilisés		14 690		14 690	11 832
Autres immobilisations financières		214		214	213
TOTAL ACTIFS IMMOBILISES		351 312	99 762	251 550	302 575
STOCKS ET EN COURS	5				
Matières premières		8 962	1 406	7 556	8 771
En cours de biens		5 701		5 701	5 107
Produits finis		33 805	1 275	32 530	53 835
Marchandises		5 415	1 468	3 947	4 248
Avances et acomptes versés		533		533	203
CREANCES					
Créances clients	6	50 542	9 192	41 350	33 479
Autres créances	7	28 358		28 358	16 584
TRESORERIE					
Valeurs mobilières de placement		10		10	20 010
Disponibilités		23 250		23 250	32 397
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	8	673		673	565
TOTAL ACTIFS COURT TERME		157 249	13 341	143 908	175 199
Ecart de conversion actif	8	8 193		8 193	11 010
TOTAL ACTIF		516 754	113 103	403 651	488 784



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

> BILAN PASSIF

En milliers d'euros	Note	31/12/2010	31/12/2009
Capital social	10	4 058	4 055
Primes d'émission		92 044	91 953
Réserve légale		448	447
Autres réserves légales		1 274	1 274
Report à nouveau		98 872	125 912
RESULTAT		(26 746)	(27 040)
Provisions réglementées		4 389	4 663
TOTAL CAPITAUX PROPRES	10	174 339	201 264
Provisions pour risques		11 810	12 685
Provisions pour charges		1 152	936
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	12	12 962	13 621
DETTES LONG TERME			
Emprunts	13	153 279	221 633
Emprunts et dettes financières divers	13	278	478
Acomptes reçus		6 783	1 261
DETTES FOURNISSEURS ET DETTES DIVERSES	14		
Dettes fournisseurs		18 380	16 016
Dettes fiscales et sociales		3 461	4 131
Dettes sur immobilisations		800	1 400
Autres dettes		25 117	23 012
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avances		70	
TOTAL DETTES		208 168	267 931
Ecart de conversion passifs	8	8 182	5 968
TOTAL PASSIF		403 651	488 784



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

> COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Note	31/12/2010	31/12/2009
CHIFFRE D'AFFAIRES	16	98 347	98 339
Production stockée		(20 267)	2 364
Production immobilisée		105	150
Subvention d'exploitation		104	292
Reprises sur amortissements et transferts de charges		3 122	2 855
Autres produits		39	37
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		81 450	104 037
Achats de marchandises		13 121	11 345
Variation de stocks de marchandises		1 375	1 090
Achats de matières premières		36 210	44 966
Variation de stocks de matières premières		(415)	6 657
Autres achats et charges externes		22 670	24 130
Impôts et taxes		1 343	1 697
Salaires		16 209	16 868
Charges sociales		7 218	7 169
Dotations aux amortissements des immobilisations		3 069	4 043
Dotations aux dépréciations des actifs circulants		1 856	3 688
Dotations aux provisions pour risques et charges		3 446	1 278
Autres charges		18	5
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		106 120	122 936
RESULTAT D'EXPLOITATION		(24 670)	(18 899)
Intérêts et produits financiers similaires		6 389	8 650
Reprises de provisions financières		15 335	39 191
Différences positives de change		6 335	2 909
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		76	147
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		28 135	50 897
Dotations aux amortissements et provisions financières		31 368	54 234
Intérêts et charges financières		8 144	14 170
Différences négatives de change		3 142	6 039
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		42 654	74 443
RESULTAT FINANCIER	18.1	(14 519)	(23 546)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		(39 189)	(42 445)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		18	199
Produits exceptionnels sur opérations en capital		366	1 867
Reprises sur provisions		491	1 653
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS		875	3 719
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		216	127
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		393	1 743
Dotations exceptionnelles aux provisions		178	674
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES		787	2 544
RESULTAT EXCEPTIONNEL	18.2	88	1 175
Impôt sur les sociétés	19	12 355	14 230
RESULTAT NET		(26 746)	(27 040)



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 1	Faits caractéristiques	6
Note 2	Méthodes et principes comptables	6
2.1	Immobilisations incorporelles.....	6
2.2	Immobilisations corporelles	7
2.3	Immobilisations financières	8
2.4	Stocks et en-cours	8
2.5	Créances et dettes	9
2.6	Conversion des opérations en devises.....	9
2.7	Valeurs mobilières de placement.....	9
2.8	Provisions	9
2.9	Résultat d'exploitation.....	10
2.10	Résultat financier.....	10
2.11	Résultat exceptionnel.....	11
Note 3	Evénements postérieurs à la clôture	11
Note 4	Immobilisations	11
4.1	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	11
4.2	Immobilisations financières	12
4.3	Mouvements sur actions propres.....	13
4.4	Liste des filiales et participations.....	14
Note 5	Stocks	15
Note 6	Créances clients	16
Note 7	Echéance des créances	16
Note 8	Compte de régularisation	16
Note 9	Charges à payer – produits à recevoir	17
9.1	Charges à payer.....	17
9.2	Produits à recevoir	17
Note 10	Capitaux propres	17
Note 11	Identité de la société mère consolidant les comptes	18
Note 12	Provisions pour risques et	18
Note 13	Emprunts	19
Note 14	Echéance des dettes	20
Note 15	Entreprises liées et participations	21
Note 16	Chiffre d'affaires	21
Note 17	Produits et charges concernant les entreprises liées	21
Note 18	Résultat exceptionnel et financier	22
18.1	Résultat financier.....	22
18.2	Résultat exceptionnel.....	22
Note 19	Répartition de l'impôt entre résultat courant et résultat exceptionnel	23
Note 20	Situation fiscale différée et latente	23
Note 21	Intégration fiscale	23
Note 22	Sommes allouées aux dirigeants	23
Note 23	Engagements hors bilan	24
23.1	Engagements liés au crédit bail.....	24
23.2	Autres engagements donnés.....	24
23.3	Passifs éventuels.....	26
Note 24	Engagements reçus	26
Note 25	Options de souscription d'actions consenties aux salariés	26
Note 26	Effectif moyen	27
Note 27	Droits individuels à la formation	27
Note 28	Exposition de la société au risque de change	27
Note 29	Risque de taux d'intérêts	28
Note 30	Tableau de financement	28



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

NOTE 1 - FAITS CARACTERISTIQUES

Haulotte Group SA a signé au cours du 1er 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 détails se reporter à la note 13).

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, les dettes financières sont désormais présentées conformément à leurs échéances contractuelles.

NOTE 2 - METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

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

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

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

2.1 Immobilisations incorporelles

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

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

Les modèles et dessins sont amortis sur 5 ans.

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

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

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

2.2 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.

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	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 produits et charges exceptionnels sur opérations en capital.

• Provisions réglementées

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

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

2.3 Immobilisations financières

• Titres de participation

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

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

• Comptes courants et prêts consentis aux filiales

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

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

• Actions propres

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

2.4 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).
- 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.

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

Une dépréciation est constatée quand la valeur nette de réalisation correspondant au 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, est inférieure à la valeur comptable des stocks définis ci-dessus.

2.5 Créances et dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale.

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

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

2.6 Conversion des opérations en devises

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

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

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

2.7 Valeurs mobilières de placement

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

2.8 Provisions

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

De façon générale, des provisions sont comptabilisées lorsque :

- la société a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement 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 pour garantie*

Ainsi Haulotte Group SA 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

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

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.

• Engagements de retraite

Haulotte Group SA provisionne les engagements en matière de retraite et assimilés vis-à-vis de ses salariés ainsi que les médailles du travail. Haulotte Group SA 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.

2.9 Résultat d'exploitation

• Reconnaissance et nature du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires comprend la vente des biens et services, constituée notamment par :

- les ventes de nacelles réalisées auprès des filiales de distribution et de location du groupe
- les ventes directes auprès de certains clients
- les ventes de pièces détachées
- 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.

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

• Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation comprennent notamment les coûts d'achat matières, les coûts de production et les frais de structure.

2.10 Résultat financier

Le résultat financier comprend principalement les variations de provisions sur titres et créances en comptes courants, les gains et pertes de change, les produits et charges d'intérêts sur compte courant, et les frais financiers liés aux emprunts.

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

2.11 Résultat exceptionnel

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

NOTE 3 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice, et susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes, n'est intervenu.

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS

4.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Valeurs brutes

En K€	31/12/2009	Augmentations	Diminutions	31/12/2010
Immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	7 037	594	733	6 898
Immobilisations incorporelles en cours	363	60	363	60
Terrains	1 466			1 466
Constructions	4 566			4 566
Installations générales	10 016	76	39	10 053
Matériels et outillages ⁽²⁾	29 568	250	3 900	25 918
Autres immobilisations corporelles	1 707	127	24	1 810
Immobilisations corporelles en cours	69	76	69	76
TOTAL	54 792	1 183	5 128	50 847

Amortissements

En K€	31/12/2009	Augmentations	Diminutions	31/12/2010
Immobilisations incorporelles	3 652	763	693	3 722
Terrains				
Constructions	1 327	121		1 448
Installations générales	4 879	724	13	5 590
Matériels et outillages	23 509	1 165	3 586	21 088
Autres immobilisations corporelles	967	296	10	1 253
TOTAL	34 334	3 069	4 302	33 101

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

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

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

Les frais de recherche et développement classés en charges d'exploitation se sont élevés au titre de l'exercice 2010 à 4592 K€.

4.2 Immobilisations financières

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

En K€	31/12/2009	Augmentations	Diminutions	31/12/2010
Titres de participation ⁽¹⁾	16 049	446		16 495
Créances rattachées à participation ⁽²⁾	298 976	42 488	72 398	269 066
Actions propres ⁽³⁾	14 690			14 690
Autres immobilisations financières	214			214
TOTAL VALEURS BRUTES	329 929	42 934	72 398	300 465

En K€	31/12/2009	Dotations	Reprises	31/12/2010
Dépréciations Titres de participation ⁽⁴⁾	4 531	1 697		6 229
Dépréciations Créances rattachées à part. ⁽⁵⁾	40 420	21 478	1 466	60 432
Dépréciations Actions propres ⁽⁶⁾	2 859		2 859	
Dépréciations autres immob. financières				
TOTAL DÉPRÉCIATIONS	47 810	23 175	4 325	66 661
TOTAL VALEURS NETTES	282 119			233 804

⁽¹⁾ Haulotte Group a procédé à une augmentation de capital pour les filiales Haulotte Cantabria et Haulotte Argentine au cours de l'exercice.

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

⁽³⁾ Le nombre d'actions propres détenues à la clôture est de 1 837 823 en 2010.

⁽⁴⁾ Haulotte Group a comptabilisé des dépréciations complémentaires sur les titres de ses filiales Horizon, Nove et ABM.

⁽⁵⁾ Les dépréciations complémentaires sur les comptes courants des filiales concernent essentiellement Haulotte Australie, Haulotte Cantabria, Haulotte Brésil et Haulotte USA.

⁽⁶⁾ La provision sur les actions propres a été reprise suite à la hausse du cours de l'action à la clôture.



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

4.3 Mouvements sur actions propres

La société n'a procédé à aucune acquisition d'actions propres en 2010.

Type		2010	2009
Liquidité	Nombre de titres achetés		
	Valeur des titres achetés		
	Prix unitaire moyen		
	Nombre de titres vendus		
	Valeur de titres vendus origine		
	Prix de vente des titres vendus		
	Plus ou moins value		
	Nombre de titres annulés		
	Nombre de titres au 31/12	139 418	139 418
	Valeur d'origine des titres au 31/12	1 506 773	1 506 773
Mandat	Nombre de titres achetés		
	Valeur des titres achetés		
	Prix unitaire moyen		
	Nombre de titres vendus		
	Nombre de titres annulés	0	1 401 595
	Nombre de titres au 31/12	1 698 405	1 698 405
	Valeur d'origine des titres au 31/12	13 183 551	13 183 551
Global	Nombre de titres au 31/12	1 837 823	1 837 823
	Valeur d'origine titres au 31/12	14 690 324	14 690 324
	Provision sur titres d'auto contrôle au 31/12*	0	(2 858 921)
	Cours de clôture des titres au 31/12	11,59	6,31

* Sur la base du cours moyen du dernier mois.



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

4.4 Liste des filiales et participations

Entreprises Siège Social en K€	Capital Capitaux propres ⁽¹⁾	Taux de détenion	Réserves et report à nouveau	Valeur brute Valeur nette des Titres	Avances	Dividendes encaissés	Chiffre d'affaires ⁽²⁾ Résultat
ABM Industries SAS 1 Beynost - France	520 728	100,00%	774	1 220 728	(645)		107 (566)
Haulotte France Sarl 93 Epinay sur Seine - France	2 279 (192)	99,99%	(1 402)	2 309 0	6 553		36 805 (1 068)
Telescopelle SAS L'Horme - France	37 414	100,00%	310	37 37	(324)		135 67
Haulotte Access Equipment Manufacturing (Changzhou) Co., Ltd. Chine	1 242 856	100,00%	(231)	2 000 2 000			918 (152)
Haulotte Argentina SA Argentine	19 154	95,00%	(182)	119 119	1 350		2 721 321
Haulotte Arges SRL Roumanie	916 1 409	100,00%	2 240	1 100 1 100	20 442		7 753 (1 769)
Haulotte Australia Pty Ltd Australie	0 (5 377)	100,00%	(2 960)	0 0	14 728		14 886 (2 199)
Haulotte Cantabria SL Espagne	2 740 (5 336)	99,99%	(9 747)	2 740 0	36 646		14 511 (3 828)
Haulotte Do Brazil Ltda Brésil	23 (4 447)	99,98%	(2 417)	30 0	7 431		5 903 (1 951)
Haulotte Hubarbeitsbunnen GmbH Allemagne	26 11 680	100,00%	11 608	26 26	(9 904)		17 027 46
Haulotte Iberica SL Espagne	310 8 304	98,71%	21 175	3 3	28 875		29 096 (13 181)
Haulotte Italia Srl Italie	100 9 026	99,00%	9 557	10 10	(985)		12 751 (631)
Haulotte Mexico SA de CV Mexique	3 (1 532)	95,00%	(1 655)	3 0	3 709		3 283 121
Haulotte Middle East FZE Emirats Arabes	204 2 994	100,00%	2 515	199 199	1 702		6 550 277
Haulotte Netherlands BV Pays-bas	20 (1 755)	100,00%	(1 549)	20 0	2 638		4 318 (226)
Haulotte Polska SP Z.O.O. Pologne	101 2 485	100,00%	2 558	105 105			3 586 (172)
Haulotte Scandinavia AB Suède	11 15 229	100,00%	15 625	11 11	(7 568)		7 589 (382)
Haulotte Singapore Ltd. Singapour	0 (272)	100,00%	124	0 0	4 083		7 489 (399)



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

Haulotte Trading (Shanghai) co. Ltd. Chine	644 (276)	100,00%	(639)	550 0	62	3 982 (276)
Haulotte UK Ltd Angleterre	1 (3 354)	100,00%	(3 709)	2 0	24 293	12 883 353
Haulotte US Inc Etats Unis	2 (18 004)	100,00%	(12 731)	3 0	54 709	18 131 (5 312)
Haulotte Vostok Russie	70 (815)	100,00%	(256)	80 0		8 523 (638)
Horizon High Reach Limited Argentine	411 2 857	100,00%	2 061	5 065 5 065		3 207 390
Levanor Maquinaria de Elevacion S.A. Espagne	100 1 136	91,00%	1 411	300 300	4 089	2 944 (374)
NO.VE. S.R.L. Italie	103 230	100,00%	293	564 564	18 304	9 948 (167)

⁽¹⁾ y compris Capital et Résultat.

⁽²⁾ Le chiffre d'affaires présenté par filiale comprend les intérêts de locations financières. Pour les filiales étrangères, les données présentées ont été converties au taux de clôture sauf pour le Chiffres d'Affaires et le résultat qui sont convertis au taux moyen.

NOTE 5 - STOCKS

En K€	Stocks au 31/12/2010			Stocks au 31/12/2009		
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette
Matières premières	8 962	(1 406)	7 556	9 822	(1 051)	8 771
En-cours	5 701		5 701	5 107		5 107
Produits finis	33 805	(1 275)	32 530	54 663	(828)	53 835
Marchandises	5 415	(1 468)	3 947	5 520	(1 273)	4 247
TOTAL	53 883	(4 149)	49 733	75 112	(3 152)	71 960

Le niveau des stocks a globalement diminué de 31% en 2010. Les stocks de matières premières sont en recul de 14%. La baisse des stocks de produits finis de près de 40% s'explique par la baisse des volumes de machines en stocks.

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

NOTE 6 - CREANCES CLIENTS

En K€	31/12/2010	31/12/2009
Créances clients	50 542	42 307
Dépréciation	(9 192)	(8 829)
CRÉANCES CLIENTS NETTES	41 350	33 478

La hausse du poste clients s'explique par de nouveaux contrats conclus et livrés en fin d'année.

NOTE 7 - ECHEANCE DES CREANCES

Les créances se répartissent comme suit :

En K€	Total	< 1 an	> 1 à < 5 ans	> 5 ans
Créances rattachées à participations	269 066	207 813		61 253
Créances clients	50 542	43 890		6 652
Autres créances	28 358	2 299	26 059	
<i>Dont carry back</i>			26 059	

Carry back :

La société a opté pour le report en arrière des déficits et une créance d'impôt sur les sociétés a donc été constatée pour 12 148 K€ en 2010. Une créance avait déjà été constatée en 2009 pour 13 911 K€.

NOTE 8 - COMPTES DE REGULARISATION

En K€	31/12/2010	31/12/2009
<u>Charges constatées d'avance</u>	672	565
Charges d'exploitation :	672	565
Charges financières :		
<u>Produits constatés d'avance</u>	70	Néant
<u>Ecarts de conversion actif</u>	8 193	11 010
Sur les créances	8 169	10 992
Sur les dettes	24	18
<u>Ecarts de conversion passif</u>	8 182	5 968
Sur les créances	8 177	5 957
Sur les dettes	5	11

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

NOTE 9 - CHARGES A PAYER - PRODUITS A RECEVOIR

9.1 Charges à payer

En K€	31/12/2010	31/12/2009
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	442	641
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 998	7 128
Dettes fiscales et sociales	1 287	1 777
Autres dettes	30	91
TOTAL	10 757	9 637

9.2 Produits à recevoir

En K€	31/12/2010	31/12/2009
Créances clients et comptes rattachés	2 344	2 562
Autres créances	1 125	669
Intérêts courus à recevoir	13	115
TOTAL	3 482	3 346

NOTE 10 - CAPITAUX PROPRES

Composition du capital

En €	31/12/2009	Augmentation	Diminution	31/12/2010
Nombre de titres	31 191 669	22 460		31 214 129
Valeur nominale en euros	0,13	0,13		0,13
Capital social en euros	4 054 917	2 920		4 057 837

Tableau de variations des capitaux propres (en K€)

Capitaux propres au 31/12/2009	201 265
Augmentation Capital	3
Suppression actions propres	
Augmentation Prime d'émission	91
Diminution des Réserves suite à la suppression des actions propres	
Dividendes distribués	
Variations des provisions réglementées	(274)
Résultat de l'exercice	(26 746)
Capitaux propres au 31/12/2010	174 339

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

NOTE 11 - IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANT LES COMPTES

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

NOTE 12 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En K€	31/12/2009	Dotations	Utilisations	Reprises devenues sans objet	31/12/2010
Provision pour garantie	1 204	3 185	1 204		3 185
Provision pour perte de change	11 010	8 193	11 010		8 193
Provision pour retraite	936	260	44		1 152
Autres provisions pour risques et charges	471			39	432
TOTAL	13 621	11 638	12 258	39	12 962
Résultat d'exploitation		3 445	1 248		
Résultat financier		8 194	11 010		
Résultat exceptionnel			39		
TOTAL		11 638	12 297		

Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Les engagements de retraite sont provisionnés conformément aux principes exposés au paragraphe 2.8 en prenant en considération les hypothèses suivantes :

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

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

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

n°2010-1330 du 9 novembre 2010 portant réforme des retraites publiée au journal officiel le 10 novembre 2010).

Au 31 décembre 2010, la provision se compose comme suit :

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

NOTE 13 - EMPRUNTS

Emprunts auprès des établissements de crédit

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.

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)

En K€		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.

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

L'évolution des lignes de crédit sur l'exercice 2010 peut être résumée ainsi :

En K€	Solde emprunts au 31/12/2009	Variation nette sur revolving	Variation	Remboursement suite avenant 06/2010	Diminution par remboursement échéance 07/2010	Solde emprunts au 31/12/2010
Tranche A	52 492				(17 497)	34 995
Tranche B	120 000			(50 000)	(14 000)	56 000
Tranche C	31 000				(7 750)	23 250
Tranche D	17 500	21 000				38 500
Sous total	220 992	21 000		(50 000)	(39 247)	152 745
Autres	641		(107)			534
Total	221 633	21 000	(107)	(50 000)	(39 247)	153 279

Comme indiqué dans la note 1, 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).

Les engagements consentis au pool bancaire dans le cadre du crédit syndiqué sont présentés en note 23 « les engagements hors bilan ».

Pour se couvrir contre les risques de fluctuation de taux d'intérêt Haulotte Group SA a mis en place des contrats d'échange de taux (note 29).

Emprunts et dettes financières diverses

En K€	31/12/2009	Augmentation	Diminution	31/12/2010
Prêts divers	420		200	220
Dépôts et cautionnements	58			58
Total	478		200	278

NOTE 14 - ECHEANCE DES DETTES

Les dettes au 31 décembre 2010 se répartissent comme suit :

En K€	Total	< 1 an	> 1 à < 5 ans	> 5 ans
Dettes fournisseurs	18 380	18 380		
Dettes fiscales et sociales	3 461	3 461		
Dettes sur immobilisations	800		800	
Autres dettes	25 117	25 117		
<i>Dont comptes courants</i>		<i>25 086</i>		

Les dettes représentées par des effets de commerce au 31 décembre 2010 s'élèvent à 975 K€ (31 décembre 2009 : 1 312 K€).



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

NOTE 15 - ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS

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

En K€	31/12/2010	31/12/2009
Titres de participations	16 495	16 049
Créances rattachées à des participations	269 065	298 976
Créances clients et comptes rattachés	29 223	31 304
Autres Créances	0	0
Dettes sur immobilisations *	(800)	(1 400)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(5 593)	(4 390)
Autres dettes	(25 298)	(22 993)
CRÉANCES/ (DETTES) NETTES	283 139	317 546

* Dettes sur acquisition de titres de notre filiale chinoise.

Conformément au règlement ANC n°2010-02 du 2 septembre 2010, nous vous confirmons l'existence de transactions significatives avec des parties liées. Néanmoins, ces dernières ont été conclues à des conditions normales de marché.

NOTE 16 - CHIFFRE D'AFFAIRES

En K€	France	Export	Total
Vente de matériel de manutention et de levage	27 072	66 461	93 531
Vente de services	1 177	3 637	4 815
TOTAL	28 249	70 098	98 346

NOTE 17 - PRODUITS ET CHARGES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

En K€	2010	2009
Produits d'exploitation	77 427	77 145
Produits financiers	6 125	8 247
Charges financières	550	593



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

NOTE 18 - RESULTAT EXCEPTIONNEL ET FINANCIER

18.1 RESULTAT FINANCIER

En K€	Résultat 31/12/10	Résultat 31/12/09
Provisions des titres et créances rattachées à des participations	(21 709)	(28 622)
Intérêts de découverts et comptes courants	5 575	7 654
Intérêts d'emprunts et commissions sur prêt	(6 950)	(5 266)
Résultat de change : gains, pertes, variation de provisions Le détail par devises est le suivant :	6 009	9 547
USD	2 916	
GBP	1 784	
AUD	1 314	
PLN	(5)	
	6 009	
Actions propres	2 859	904
Produit des valeurs mobilières de placement	76	147
Abandon créances	(400)	(8 097)
Intérêts de retard et escomptes	20	187
TOTAL	(14 520)	(23 546)

18.2 RESULTAT EXCEPTIONNEL

En K€	Charges 31/12/10	Produits 31/12/10	Charges 31/12/09	Produits 31/12/09
Amendes et pénalités	3		47	
Provision pour contentieux		39	113	32
Autres charges/produits exceptionnels	213	18	240	749
Malus/Bonus sur actions propres	0		0	
Résultat de cession des immobilisations corporelles	393	367	1583	1 317
Résultat de cession des immobilisations financières	0		0	
Amortissements exceptionnels	178	452	258	1 621
Amortissements dérogatoires			303	
TOTAL	787	876	2 544	3 719



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

NOTE 19 - REPARTITION DE L'IMPOT ENTRE RESULTAT COURANT ET RESULTAT EXCEPTIONNEL

En K€	Résultat avant IS	IS 33,33%	Résultat après IS
Résultat courant	(39 189)	12 384	(26 805)
Résultat exceptionnel	88	(29)	59
TOTAL	(39 101)	12 355	(26 746)

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

NOTE 20 - SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE

Rubriques	Base	Impôt différé
Charges comptabilisées non déductibles fiscalement		
Participation des salariés		
Organic	156	52
Dépréciation des stocks	3 150	1 050
Dépréciation des créances clients	2 881	960
Provision pour retraite	960	320
Produits latents taxés et non constatés en résultat	8 182	2 727
SITUATION FISCALE DIFFÉRÉE NETTE	15 329	5 109

NOTE 21 - INTEGRATION FISCALE

Haulotte Group SA est à la tête du groupe d'intégration fiscale comprenant au 31 décembre 2010 les sociétés Haulotte France, ABM Industries, Télescopelle et Haulotte Services. Conformément à la convention d'intégration fiscale, la charge d'impôt supportée par les filiales est identique à celle qu'elles auraient supportée en l'absence d'intégration fiscale.

NOTE 22 - SOMMES ALLOUEES AUX DIRIGEANTS

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

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



COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

Conformément au contrat d'assistance administrative générale et commerciale signé entre la société SOLEM et la société, le coût de revient de la prestation est majoré d'une marge de 10%. Aucun crédit ni avance n'a été consenti aux membres des organes d'administration et de direction. Il n'existe pas d'engagements en matière de pensions et indemnités assimilées au bénéfice d'anciens dirigeants.

NOTE 23 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

23.1 ENGAGEMENTS LIES AU CREDIT BAIL

Redevances payées et perçues

En K€	Redevances payées		Redevances perçues	
	Exercice	Cumulées	Exercice	Cumulées
Biens mobiliers détenus par Haulotte Group SA	-	-	12	40 875
TOTAL	-	-	12	40 875

Redevances restant à percevoir

	Total	à un an au plus	et - de 5 ans	à plus de 5 ans	valeur résiduelle fin contrat	Total engagement
Biens mobiliers détenus par Haulotte Group SA	17	8	9	-	4	21
<i>dont frais financiers</i>	2			-		2
TOTAL	18	8	9	-	4	21
				Engagement net :		17

23.2 AUTRES ENGAGEMENTS DONNES

Engagements de poursuite de loyers

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

En K€	31/12/2010	31/12/2009
- de 1 an	5 377	4 562
de 1 an à 5 ans	6 050	6 921
5 ans et plus		
TOTAL	11 427	11 483

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

Pool de risques

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

dont 372 K€ donnés à Haulotte Polska
dont 577 K€ donnés à Haulotte Ibérica
dont 152 K€ donnés à Haulotte UK
dont 464 K€ donnés à Haulotte USA
dont 388 K€ donnés à Haulotte Australia
dont 692 K€ donnés à Haulotte Italie
dont 85 K€ donnés à Haulotte Singapour

En K€	31/12/2010	31/12/2009
- de 1 an	1 552	4 600
de 1 an à 5 ans	1 178	6 902
5 ans et plus		
TOTAL	2 730	11 502

Engagements de rachat donnés auprès des organismes de financement des clients

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

dont 630 K€ donnés à Haulotte France
dont 7 086 K€ donnés à Haulotte Ibérica
dont 1 647 K€ donnés à Haulotte Polska

En K€	31/12/2010	31/12/2009
- de 1 an	3820	1 593
de 1 an à 5 ans	5539	9 622
5 ans et plus	4	
TOTAL	9 363	11 215

Dettes garanties par des suretés réelles

En K€	31/12/2010	31/12/2009
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :		
Nantissement du fonds de commerce, matériel et titres de participations Haulotte UK	152 745	220 992

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

Engagements consentis au pool bancaire dans le cadre du crédit syndiqué

Les engagements consentis au pool bancaire dans le cadre du crédit syndiqué sont les suivants :

- 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.

23.3 PASSIFS EVENTUELS

Au cours du premier semestre 2008, un fournisseur a notifié à Haulotte Group une réclamation d'un montant de 7 M€ pour une rupture abusive de son contrat d'approvisionnement de matières premières. 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, la société 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.

NOTE 24 - ENGAGEMENTS REÇUS

En K€	31/12/2010	31/12/2009
Engagement reçu de Télescopelle bénéficiaire d'un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune.	1 450	1 450
Engagement reçu de UK Platforms bénéficiaire d'un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune pour 4 085 K GBP soit 5 911 K€.	5 911	5 911
Engagement reçu de UK Platforms bénéficiaire d'un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune pour 3 900K GBP soit 4 330 K€.	4 330	4 330
Engagement reçu de Nove bénéficiaire d'un abandon de créance assorti d'une clause de retour à meilleure fortune pour 400KEUR.	400	

NOTE 25 - OPTIONS DE SOUSCRIPTIONS D' ACTIONS CONSENTIES AUX SALARIES

	Plan N°3
Date du conseil d'administration	8-juil-03
Nombre total d'options ayant été attribuées à l'origine	159 200
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	-
Point de départ d'exercice des options	8-juil-07
Date d'expiration	8-juil-10
Prix de souscription ou d'achat	4,19 €
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2010	107 260

Le plan N°3 s'est achevé le 8 juillet 2010. A la clôture, aucun plan de souscription d'actions n'est en cours.

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

NOTE 26 - EFFECTIF MOYEN

	31/12/2010	31/12/2009
Cadres	187	198
E.T.D.A.M.	127	139
Ouvriers	323	345
TOTAL	637	682

NOTE 27 - DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION

Au 31 décembre 2010, le montant des droits acquis et non exercés de Haulotte Group SA au titre du droit individuel à la formation s'élève à 590 K€ pour un total de 45 928 heures.

NOTE 28 - EXPOSITION DE LA SOCIETE AU RISQUE DE CHANGE

Le risque de change auquel est exposée la société porte essentiellement sur des créances en dollars us, en dollars australien et en livre sterling. Elle couvre partiellement son risque en procédant éventuellement à des achats à terme des devises concernées et à l'aide d'une couverture en dollars us.

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

Risque de change en K€	Devises				
	AUD	BRL	GBP	USD	PLN
BILAN					
Créances ⁽¹⁾	11 893		64 770	69 446	
dont créances groupe	11 866		64 028	50 414	
dont créances hors groupe	27		742	19 032	
Dettes ⁽²⁾	75			1 664	4
dont dettes groupe	75			939	
dont dettes hors groupe				725	4
HORS BILAN ⁽³⁾					
engagements donnés hors groupe	388	103	784	475	
engagements donnés groupe					

⁽¹⁾ Créances financières, créances d'exploitation

⁽²⁾ Dettes financières, dettes d'exploitation, autres

⁽³⁾ Il s'agit des engagements de poursuite de loyers et de pools de risque mentionnés au paragraphe 23.2

COMPTES SOCIAUX

Exercice arrêté au 31 décembre 2010

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

Risque de change en K€	Devises				
	AUD	AED	GBP	USD	DZD
BILAN					
Créances ⁽¹⁾				12 425	
dont créances groupe				12 425	
dont créances hors groupe					

⁽¹⁾ Créances financières, créances d'exploitation

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

NOTE 29 - RISQUE DE TAUX D'INTERETS

La société a contracté des swaps de taux d'intérêts ayant une échéance allant de 1 à 5 ans. La valorisation de ces instruments sur le marché financier présente une position nette défavorable de 4 423 K€

NOTE 30 - TABLEAU DE FINANCEMENT

En K€	2010	2009
Résultat net	(26 746)	(27 040)
Amortissements & provisions	20 987	17 070
Plus values de cession	27	(266)
Marge brute d'autofinancement	(5 732)	(10 236)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	16 616	64 993
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	10 884	54 757
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et financières	28 062	(41 107)
Cessions d'immobilisations	367	1 867
Créances et dettes sur immobilisations	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	28 429	(39 240)
Emissions d'emprunts	21 441	50 761
Remboursements d'emprunts	(90 088)	(9 338)
Augmentations de capital en numéraire	94	9
Dividendes versés aux actionnaires		(6 457)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(68 553)	34 975
Variations de trésorerie	(29 240)	50 492
Trésorerie d'ouverture	34 907	(15 584)
Autre variation*	(17 500)	
Trésorerie de clôture	23 167	34 907

* correspond au reclassement de la ligne revolving en emprunts dans le cadre de la renégociation menée avec les banques (voir notes 1 et 13).



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ANNUELS

sur les comptes annuels

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

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

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1 et 13 de l'annexe 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 DE NOS APPRECIATIONS

Les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers au 31 décembre 2010 ont été réalisées dans un contexte toujours incertain qui rend difficile l'appréhension des perspectives d'activité. C'est dans ce contexte que, conformément aux dispositions de 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 ANNUELS

sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2010

- Les titres de participations, les créances rattachées aux participations, les actions propres et les créances clients sont évalués conformément aux méthodes décrites dans les notes 2.3 et 2.5 de l'annexe aux comptes sociaux. Nos travaux ont notamment consisté à revoir l'approche retenue par la société et à apprécier le caractère raisonnable des estimations qui en résultent.

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

III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

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

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

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

Lyon et Paris, le 15 avril 2011
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Elisabeth L'hermite

Hoche Audit
Dominique Jutier