



COMPTES  
CONSOLIDÉS

2015

**Haulotte**   
GROUP

More than lifting

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## BILAN CONSOLIDÉ ACTIF

En milliers d'euros

	Note	31/12/2015	31/12/2014
Écarts d'acquisition	8	17 399	16 393
Immobilisations incorporelles	9	17 088	13 110
Immobilisations corporelles	10	56 210	55 116
Titres mis en équivalence	11	8 093	7 261
Autre actifs financiers	12	4 382	2 475
Impôts différés actifs	28	17 292	15 464
Clients sur opérations de financements > 1 an	14	15 033	7 354
Autres actifs non courants		-	-
<b>ACTIFS NON COURANTS (A)</b>		<b>135 497</b>	<b>117 173</b>
Stocks	13	103 578	108 101
Clients	14	125 386	105 252
Clients sur opérations de financements < 1 an	14	9 630	6 319
Autres actifs courants	15	22 294	21 120
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19	26 746	19 978
Instruments dérivés	20	-	2 213
<b>ACTIFS COURANTS (B)</b>		<b>287 634</b>	<b>262 983</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS (A+B)</b>		<b>423 131</b>	<b>380 156</b>

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## BILAN CONSOLIDÉ PASSIF

En milliers d'euros

	Note	31/12/2015	31/12/2014
Capital	21	4 064	4 058
Primes d'émission	21	92 814	92 043
Réserves et résultat consolidés		124 683	100 590
<b>CAPITAUX PROPRES (part du Groupe) (A)</b>		<b>221 561</b>	<b>196 691</b>
Intérêts minoritaires (B)		(484)	(464)
<b>CAPITAUX PROPRES (de l'ensemble consolidé)</b>		<b>221 077</b>	<b>196 227</b>
Dettes financières à long terme	22	61 176	75 652
Impôts différés passifs	28	12 396	11 062
Provisions	24	4 504	4 328
<b>PASSIFS NON COURANTS (C)</b>		<b>78 076</b>	<b>91 042</b>
Fournisseurs	26	60 264	43 710
Autres passifs courants	27	21 892	22 345
Dettes financières à court terme	22	33 852	18 418
Provisions	24	7 706	8 367
Instruments dérivés	20	264	48
<b>PASSIFS COURANTS (D)</b>		<b>123 978</b>	<b>92 888</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (A+B+C+D)</b>		<b>423 131</b>	<b>380 156</b>

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

	Note	31/12/2015		31/12/2014	
Produits des activités ordinaires	29	445 334	100%	412 576	100%
Coût des ventes	30	(330 070)	-74,1%	(304 432)	-73,8%
Frais commerciaux		(29 352)	-6,6%	(26 649)	-6,5%
Frais administratifs et généraux	31	(45 558)	-10,2%	(43 158)	-10,5%
Frais de recherche et développement	32	(7 994)	-1,8%	(6 665)	-1,6%
Gains / (Pertes) de change	33	2 564	0,6%	8 082	2,0%
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		<b>34 924</b>	<b>7,8%</b>	<b>39 754</b>	9,6%
Autres produits et charges opérationnels	36	(1 376)	-0,3%	(1 954)	-0,5%
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>33 548</b>	<b>7,5%</b>	<b>37 800</b>	9,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence prolongeant l'activité du Groupe	11	832		237	0,1%
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL après Quote-part de résultat net des sociétés mise en équivalence</b>		<b>34 380</b>	7,7%	<b>38 037</b>	9,2%
Coût de l'endettement financier net	37	(2 592)		(2 748)	-0,7%
Autres produits et charges financiers		1 318		2 744	
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>		<b>33 106</b>	<b>7,4%</b>	<b>38 033</b>	9,2%
Impôts sur le résultat	38	(5 333)	-1,2%	(9 079)	-2,2%
<b>RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>27 773</b>	6,2%	<b>28 954</b>	7,0%
dont Résultat net part du groupe		27 816		28 969	
dont Résultat net part des minoritaires		(43)		(15)	
<b>Résultat net par action</b>	40	<b>0,95</b>		<b>0,99</b>	
<b>Résultat net dilué par action</b>	40	<b>0,95</b>		<b>0,99</b>	

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b>Résultat net (A)</b>		<b>27 773</b>	<b>28 954</b>
<b>ÉLÉMENTS RECYCLABLES EN RÉSULTAT</b>			
Ecart de conversion relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger		(1 036)	6 308
Ecart de conversion des états financiers des filiales		2 997	(3 945)
<b>ÉLÉMENTS NON RECYCLABLES EN RÉSULTAT</b>			
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	25	100	(834)
Impôts	28	284	(1 894)
<b>Total des autres éléments du résultat global (B)</b>		<b>2 345</b>	<b>(365)</b>
<b>Total du résultat global (A+B)</b>		<b>30 118</b>	<b>28 589</b>
dont part du Groupe		30 138	28 612
dont part des minoritaires		(20)	(23)

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>27 773</b>	<b>28 954</b>
Dotations aux amortissements		11 090	13 380
Dotations / (Reprises) sur provisions (sauf sur actif circulant)		(534)	(412)
Variation de la juste valeur des instruments financiers		2 428	(694)
Pertes et gains de change latents		3 158	(3 604)
Variation des impôts différés		(281)	1 367
Plus et moins values de cession		(15)	(1 314)
Intérêts sur emprunts*		2 296	-
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(832)	(237)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>		<b>45 083</b>	<b>37 440</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	42	(3 881)	(46 578)
Variation des créances sur opérations de financement	43	(160)	2 940
Variation des autres actifs non courants		-	-
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>		<b>41 042</b>	<b>(6 198)</b>
Acquisitions d'immobilisations		(18 466)	(18 385)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		3 149	4 496
Impact des variations de périmètre		-	(7 024)
Variation des dettes sur immobilisations		-	-
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(15 317)</b>	<b>(20 913)</b>
Dividendes versés aux actionnaires		(5 691)	(4 406)
Emissions d'emprunts		19 127	69 420
Remboursements d'emprunts et autres		(39 947)	(43 998)
Actions propres		430	-
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(26 081)</b>	<b>21 016</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>(356)</b>	<b>(6 095)</b>
Trésorerie ouverture	44	11 755	18 263
Trésorerie variation cours devises		(555)	(413)
Trésorerie de clôture	44	10 844	11 755
<b>TOTAL VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>(356)</b>	<b>(6 095)</b>

\* Cette information est détaillée en 2015 pour faciliter la lecture du tableau de flux (au titre de l'exercice 2014, le montant s'élevait à 1 934 K€).

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves consolidées *	Résultat de l'exercice	Actions propres **	Ecart de conversion	Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2014</b>	<b>4 058</b>	<b>92 042</b>	<b>103 300</b>	<b>9 095</b>	<b>(14 690)</b>	<b>(20 993)</b>	<b>(549)</b>	<b>172 263</b>	<b>(441)</b>	<b>171 822</b>
Variation de capital de la société consolidante								-		-
Affectation du résultat de l'exercice 2013			9 095	(9 095)				-		-
Dividendes distribués par la société consolidante			(4 406)					(4 406)		(4 406)
<i>Résultat net de l'exercice</i>				28 969				28 969	(15)	28 954
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global</i>						190	(547)	(357)	(8)	(365)
Total du résultat global	-	-	-	28 969	-	190	(547)	28 612	(23)	28 589
Actions propres								-		-
Autres mouvements			222					222		222
<b>Situation au 31 décembre 2014</b>	<b>4 058</b>	<b>92 042</b>	<b>108 211</b>	<b>28 969</b>	<b>(14 690)</b>	<b>(20 803)</b>	<b>(1 096)</b>	<b>196 691</b>	<b>(464)</b>	<b>196 227</b>
Variation de capital de la société consolidante	6	769						775		775
Affectation du résultat de l'exercice 2014			28 969	(28 969)				-		-
Dividendes distribués par la société consolidante			(6 466)					(6 466)		(6 466)
<i>Résultat net de l'exercice</i>				27 816				27 816	(43)	27 773
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global</i>						2 256	66	2 322	23	2 345
Total du résultat global	-	-	-	27 816	-	2 256	66	30 138	(20)	30 118
Actions propres					430			430		430
Autres mouvements			(7)					(7)		(7)
<b>Situation au 31 décembre 2015</b>	<b>4 064</b>	<b>92 811</b>	<b>130 707</b>	<b>27 816</b>	<b>(14 260)</b>	<b>(18 547)</b>	<b>(1 030)</b>	<b>221 561</b>	<b>(484)</b>	<b>221 077</b>

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

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

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## TABLE DES MATIÈRES

<b>Note 1 - Informations générales</b> .....	<b>10</b>
<b>Note 2 - Faits marquants de l'exercice</b> .....	<b>10</b>
<b>Note 3 - Résumé des principales méthodes comptables</b> .....	<b>10</b>
3.1 Base de préparation des états financiers .....	10
3.2 Estimations et jugements comptables déterminants .....	11
3.3 Méthodes de consolidation .....	13
3.4 Traitement des comptes et transactions intercompagnies .....	13
3.5 Méthode de conversion des états financiers des filiales étrangères .....	13
3.6 Conversion des opérations en devises .....	14
3.7 Regroupements d'entreprises .....	14
3.8 Information sectorielle .....	15
<b>Note 4 - Principes et méthodes d'évaluation des principaux agrégats du bilan</b> .....	<b>16</b>
4.1 Ecart d'acquisition .....	16
4.2 Immobilisations incorporelles .....	16
4.3 Immobilisations corporelles .....	17
4.4 Actifs financiers .....	18
4.5 Stocks et en-cours .....	19
4.6 Créances clients .....	19
4.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	22
4.8 Actions propres .....	22
4.9 Engagements de retraite et assimilés .....	22
4.10 Provisions .....	23
4.11 Emprunts .....	23
4.12 Impôts différés .....	23
<b>Note 5 - Gestion des risques financiers</b> .....	<b>24</b>
<b>Note 6 - Principes et méthodes d'évaluation du compte de résultat</b> .....	<b>25</b>
6.1 Reconnaissance des produits .....	25
6.2 Coûts des ventes .....	26
6.3 Frais commerciaux .....	26
6.4 Frais administratifs et généraux .....	26
6.5 Frais de recherche et développement .....	26
6.6 Autres produits et charges opérationnels .....	26
6.7 Résultat opérationnel .....	26
6.8 Coût de l'endettement financier net .....	27
6.9 Autres produits et charges financiers .....	27
6.10 Résultats par action .....	27
<b>Note 7 - Périmètre de consolidation</b> .....	<b>27</b>
<b>Note 8 - Écart d'acquisition</b> .....	<b>29</b>
<b>Note 9 - Immobilisations incorporelles</b> .....	<b>30</b>
<b>Note 10 - Immobilisations corporelles</b> .....	<b>31</b>
<b>Note 11 - Titres mis en équivalence</b> .....	<b>32</b>
<b>Note 12 - Autres Actifs financiers</b> .....	<b>32</b>
<b>Note 13 - Stocks et en-cours</b> .....	<b>33</b>
<b>Note 14 - Créances clients et comptes rattachés</b> .....	<b>34</b>
<b>Note 15 - Autres actifs</b> .....	<b>35</b>
<b>Note 16 - Transferts d'actifs financiers</b> .....	<b>36</b>
<b>Note 17 - Créances par échéance</b> .....	<b>36</b>
<b>Note 18 - Gestion du risque de change</b> .....	<b>37</b>
<b>Note 19 - Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> .....	<b>37</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

Note 20 - Instruments dérivés .....	38
Note 21 - Capital social et primes d'émission .....	38
Note 22 - Emprunts et dettes financières .....	40
Note 23 - Gestion du risque de taux .....	42
Note 24 - Provisions .....	43
Note 25 - Avantages au personnel .....	44
Note 26 - Dettes par échéance .....	45
Note 27 - Autres passifs courants .....	46
Note 28 - Impôts différés .....	46
Note 29 - Produits des activités ordinaires .....	48
Note 30 - Coûts des ventes .....	48
Note 31 - Frais administratifs et généraux .....	48
Note 32 - Frais de recherche et développement .....	48
Note 33 - Gains et pertes de change .....	48
Note 34 - Charges par nature du résultat opérationnel courant .....	49
Note 35 - Charges de personnel .....	49
Note 36 - Autres produits et charges opérationnels .....	49
Note 37 - Coût de l'endettement financier net .....	50
Note 38 - Impôts sur les résultats .....	50
Note 39 - Rapprochement entre charge d'impôt réelle et théorique .....	51
Note 40 - Résultats par action .....	51
Note 41 - Information sectorielle .....	52
Note 42 - Détail de la variation du besoin en fonds de roulement .....	57
Note 43 - Détail de la variation des créances sur opérations de financement .....	57
Note 44 - Composantes de la trésorerie .....	58
Note 45 - Transactions avec les parties liées .....	58
Note 46 - Engagements hors bilan .....	59
Note 47 - Effectif moyen du Groupe .....	59

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## 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 2015 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Haulotte Group S.A. le 8 mars 2016. Ils sont exprimés en milliers d'Euros (K€).

## NOTE 2 - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

### Déploiement d'un ERP Groupe

Le 7 avril 2015, le Groupe a démarré le déploiement d'un nouvel ERP dans certaines de ses filiales. Ce projet est commun à l'ensemble des filiales de production et de distribution du Groupe et vise à obtenir un système transactionnel centralisé et homogène. Une deuxième vague de déploiement a débuté le 3 novembre 2015.

Au 31 décembre 2015, la valeur nette comptable des immobilisations mises en service s'élève à 6 630 K€ (dont 305 K€ dans les filiales dont le déploiement a débuté). Ces immobilisations sont amorties sur une durée de 7 ans. Le montant des immobilisations en-cours relatives à ce projet s'élève à 1 010 K€ au 31 décembre 2015 (il s'élevait à 5 020 K€ au 31 décembre 2014). Ces coûts sont essentiellement composés des honoraires versés à l'éditeur et aux prestataires externes assistant l'entreprise dans la conduite et la réalisation du projet ainsi qu'aux salaires des salariés d'Haulotte Group qui participent au projet.

Pour ce projet, le Groupe a aussi enregistré en charges 580 K€ principalement dans les frais généraux et administratifs. La dotation aux amortissements de l'année représente 780 K€.

## NOTE 3 - RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

### 3.1 Base de préparation des états financiers

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et en application du Règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2015.

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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

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

### Amendements et interprétations aux normes publiées entrant en vigueur en 2015

Le Groupe a appliqué pour l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2015 les textes suivants qui sont d'application obligatoire pour la première fois en 2015 :

Norme ou interprétation	Nature du changement attendu dans les principes et méthodes comptables	Impact estimé de première application pour Haulotte Group
IFRIC 21 – « Droits ou taxes »	Cette interprétation rappelle que les taxes doivent être comptabilisées conformément à leur fait générateur tel que défini par la loi indépendamment de leur assiette de calcul.	L'application de cette norme est sans effet significatif sur les comptes annuels, ni sur leur comparatif au 31 décembre 2014.
Améliorations annuelles – cycle 2011-2013	Ces amendements concernent principalement, les informations relatives à la première adoption des IFRS (IFRS1), aux regroupements d'entreprises (IFRS3), à l'évaluation de la juste valeur (IFRS13) et aux immeubles de placement (IAS40).	Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

### Nouveaux textes applicables par anticipation

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

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

Le Groupe n'a pas anticipé et ne prévoit pas à ce stade d'anticipation pour les autres nouveaux textes publiés par l'IASB ou l'IFRIC mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne en date de clôture. Concernant IFRS15, le Groupe est en cours d'analyse des impacts potentiels sur les produits des activités ordinaires.

## 3.2 Estimations et jugements comptables déterminants

### 3.2.1 Hypothèses, jugements clés et appréciations

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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

- les tests de perte de valeur des écarts d'acquisition (cf. note 4.1),
- l'appréciation du risque de contrepartie client : l'évaluation de la valeur recouvrable des créances clients (cf note 4.6) 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,

- la valeur de réalisation des stocks (cf. note 4.5): la valeur nette de réalisation des stocks d'encours et de produits finis au 31 décembre 2015 déterminée sur la base de transactions observées et fonction du millésime de fabrication des machines, reste nettement supérieure à leur coût de revient,
- l'appréciation du caractère préférentiel des valeurs résiduelles garanties : le traitement comptable associé aux transactions assorties de telles garanties (cf. note 4.6.2) 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 :

- La reconnaissance du chiffre d'affaires, notamment dans le cadre des relations tripartites exposées dans les notes 4.6.2 à 4.6.4.
- les durées d'amortissement des immobilisations (cf. note 4.3),
- l'évaluation des provisions, notamment pour garantie constructeur (cf. note 4.10) et pour engagements de retraites (cf. note 4.9),
- la reconnaissance d'impôts différés actifs (cf. note 4.12).

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

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

Les principaux risques et incertitudes significatives pouvant avoir un impact significatif sur le Groupe identifiés au 31 décembre 2015 sont liés d'une part au risque de marché, à l'environnement monétaire dans

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

lequel évolue le Groupe, et d'autre part aux éléments liés à sa liquidité.

L'exercice 2015 a été marqué par une augmentation du chiffre d'affaires de 8% (neutre à taux de change constant), porté par la progression de l'Amérique du Nord (+32% à taux de change constant) et de la zone Asie-Pacifique (+27% à taux de change constant), dans un contexte de change favorable pour le Groupe. Le niveau de vente reste cependant sensible aux aléas du contexte macro-économique et donc aux évolutions du marché. A l'image du dernier trimestre 2015, l'activité commerciale continue à être soutenue en début d'année 2016, principalement en Europe où le retour à l'investissement des grands loueurs semble se confirmer.

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

Au cours de l'exercice, le Groupe a diversifié ses sources de financement, en concluant de nouvelles lignes bilatérales pour un montant total de 13 400 K€. (voir en note 22).

Le risque de liquidité est décrit en détail dans la note 5.d). Les niveaux de trésorerie disponibles et de lignes de crédits ouvertes et disponibles au 31 décembre 2015, rapprochés des prévisions de trésorerie des premiers mois de l'exercice 2016 ne remettent pas en cause la capacité du Groupe à assurer sa liquidité. La prochaine échéance de remboursement du crédit syndiqué, pour un montant de 3 000 K€, est prévue le 30 mars 2016. Concernant les autres financements, les échéances pour 2016 sont d'un montant total de 1 200 K€.

### 3.3 Méthodes de consolidation

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

La mise en équivalence s'applique à toutes les entreprises associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable. Selon cette méthode, Haulotte Group enregistre sur une ligne spécifique du compte de résultat consolidé sa quote-part du résultat net de l'entreprise consolidée par mise en équivalence. L'ensemble des entreprises concernées par ce traitement sont à ce jour considérées comme prolongeant l'activité du Groupe au sens des normes, et cette quote-part est donc enregistrée au sein du résultat opérationnel sur une ligne intitulée «Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence prolongeant l'activité du Groupe».

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

### 3.4 Traitement des comptes et transactions intercompagnies

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

### 3.5 Méthode de conversion des états financiers des filiales étrangères

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

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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 autres éléments du résultat global 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 lors de la comptabilisation du profit ou de la perte résultant de la sortie. Ces montants seront alors inclus dans le résultat de cession parmi les « Autres produits et charges opérationnels » de la période.

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

### 3.6 Conversion des opérations en 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. En cas de remboursement anticipé d'un compte-courant assimilé à un investissement net à l'étranger, la réduction de participation associée est appréciée en valeur relative.

### 3.7 Regroupements d'entreprises

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

- Les actifs identifiables acquis et les passifs assumés et passifs éventuels repris sont comptabilisés à leur juste valeur en date d'acquisition, sous réserve qu'ils respectent les critères de comptabilisation d'IFRS 3 révisée. Un actif non courant, (ou groupe d'actifs destinés à être cédés) acquis qui est classé comme détenu en vue de la vente à la date d'acquisition est évalué à sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Seuls les passifs de l'entité acquise sont pris en compte : ainsi, un passif de restructuration n'est pas comptabilisé en tant que passif de l'acquise si celle-ci n'a pas une obligation de procéder à cette restructuration en date d'acquisition. Les frais de transaction sont comptabilisés immédiatement en charges lorsqu'ils sont encourus.
- L'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur de la quote-part revenant au Groupe dans les actifs nets identifiables est comptabilisé en tant que goodwill. Lorsque le coût d'acquisition est

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

inférieur à la juste valeur de la quote-part revenant au Groupe dans les actifs nets de la filiale acquise, l'écart est comptabilisé directement au compte de résultat (cf. note 4.1).

- Lors de chaque acquisition, le Groupe peut opter pour la comptabilisation d'un goodwill dit « complet », c'est-à-dire que ce dernier est calculé en prenant en compte la juste valeur des intérêts minoritaires en date d'acquisition, et non pas uniquement leur quote-part dans la juste valeur des actifs et passifs de l'entité acquise.
- Lorsque le Groupe a réalisé une acquisition à des conditions avantageuses, un profit est comptabilisé en "Autres produits et charges opérationnels".
- Tout ajustement de prix potentiel est estimé à sa juste valeur en date d'acquisition et cette évaluation initiale ne peut être ajustée ultérieurement en contrepartie du goodwill qu'en cas de nouvelles informations liées à des faits et circonstances existant à la date d'acquisition et dans la mesure où l'évaluation était encore présentée comme provisoire (période d'évaluation limitée à 12 mois) ; tout ajustement ultérieur ne répondant pas à ces critères est comptabilisé en dette ou en créance en contrepartie du résultat du Groupe (dans la ligne « autres produits et charges opérationnels »).
- En cas d'acquisition par étapes, la prise du contrôle sur l'acquise déclenche la réévaluation à la juste valeur de la participation antérieurement détenue par le Groupe comptabilisée en "Autres produits et charges opérationnels" si le montant est significatif.

### 3.8 Information sectorielle

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

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

- la fabrication et la commercialisation de matériel de levage,
- la location de matériel de levage,
- les services (pièces de rechange, 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 client représentant plus de 10% de ses produits des activités ordinaires.

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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

### 4.1 Ecarts d'acquisition

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

L'écart d'acquisition négatif, ou badwill est comptabilisé immédiatement en "Autres produits et charges opérationnels" de l'exercice d'acquisition et au plus tard dans un délai de 12 mois, après vérification de la correcte identification et évaluation des actifs et passifs acquis.

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

Trois UGT ont été définies par le Groupe :

- UGT Amérique du Nord regroupant les filiales Haulotte US et BiJax,
- 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 plusieurs années dont les flux sont extrapolés au-delà et actualisés, ou pour certaines filiales de location sur l'estimation de la valeur de marché des actifs de location.

Les dépréciations des goodwills sont irréversibles.

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

### 4.2 Immobilisations incorporelles

#### 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,

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

- il existe des ressources techniques, financières appropriées pour achever le projet,
- le coût de cet actif peut être mesuré de manière fiable.

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

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

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

### **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.

### **4.3 Immobilisations corporelles**

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

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

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

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

Conformément à la norme IAS 17, les acquisitions d'immobilisations effectuées sous forme de location financement 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 sur les durées d'utilité telles décrit ci-dessous s'il est raisonnablement certain que le preneur obtiendra la propriété des actifs à l'issue des contrats. Dans les autres cas, l'amortissement se fait sur la période la plus courte entre la durée du contrat et la durée d'utilité. Les contrats transfèrent à Haulotte la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété s'ils répondent 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, ...).

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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

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

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

	<b>Durée</b>
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.

### 4.4 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.

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 parmi les « Autres produits et charges opérationnels ». Etant donnée l'échéance à court terme de ces actifs financiers, leur juste valeur est équivalente à leur valeur comptable. Lorsque certains de ces actifs ont une échéance supérieure à un an, ces actifs financiers sont maintenus au bilan à leur coût d'acquisition, représentatif de leur juste valeur, en l'absence d'un marché actif.

Les instruments dérivés utilisés par le Groupe font l'objet d'une note distincte (note 5).

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## 4.5 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),
- 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.

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

## 4.6 Créances clients

Quatre cas sont à distinguer :

- Les créances issues de transactions dont le financement est assuré directement par les clients (4.6.1) 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 (4.6.2).
- Les créances issues de contrats de location financement avec Haulotte Group (4.6.3).
- Les créances issues de transactions de crédit bail adossé (4.6.4).

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

### 4.6.1 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 et un marché actif.

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## 4.6.2 Ventes avec garanties accordées par le Groupe

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

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

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

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

**Garantie sous forme d'abondement à un pool de risques :** dans ce cas, une partie du montant de la vente à l'organisme de financement est abondée dans un fonds de garantie destiné à couvrir les éventuelles défaillances futures des débiteurs. Le montant maximal du pool est fixé mais permet en cas de défaillance d'un client éligible au pool d'assurer à l'organisme financier le recouvrement total de sa créance.

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

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

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

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

L'analyse des 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.

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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

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

Haulotte Group évalue à chaque arrêté comptable les risques de mise en œuvre des garanties ainsi accordées à l'examen des incidents de paiements qui auraient été déclarés par les organismes financiers. Une dépréciation des créances est alors constatée selon les mêmes principes de détermination que ceux énoncés dans la note 4.6.1.

Pour ce qui concerne le 4<sup>ème</sup> 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.

### 4.6.3 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.

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## 4.6.4 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 14) reflètent les opérations passées non encore dénouées.

## 4.7 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.

## 4.8 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.

## 4.9 Engagements de retraite et assimilés

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

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## 4.10 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.

## 4.11 Emprunts

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

## 4.12 Impôts différés

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

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 5 - 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 réalisée 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 ou swaps 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 de ces contrats est déterminée à l'aide de modèles de valorisation tels que fournis par les banques auprès desquelles les instruments sont souscrits et peut être considérée de niveau 2 au sens de la norme IFRS7 (niveau 2 : évaluation faisant appel à des techniques de valorisation simples s'appuyant sur des données de marché observables).

### **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 4.6).

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## **d) Risque de liquidité**

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

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

## **Situation du crédit syndiqué :**

Pour rappel, un nouveau contrat de crédit syndiqué a été signé le 30 septembre 2014. Au 31 décembre 2015, l'ensemble des ratios auxquels sont soumis le Groupe sont respectés. Comme indiqué en note 22, la prochaine échéance du crédit syndiqué, pour un montant de 3 000 K€, est en date du 30 mars 2016.

## **Autres financements :**

Au cours de l'exercice, le groupe a diversifié ses sources de financement, en concluant de nouvelles lignes bilatérales pour un montant total de 13 400 K€. Les échéances sur les autres financements (conclus en 2015 ou précédemment) s'élèvent à 1 565 K€ pour l'exercice 2016.

L'examen du montant de trésorerie disponible - qui se compose de la trésorerie détenue par le Groupe telle qu'apparaissant dans ses états financiers, auquel s'ajoute les lignes de crédit syndiqué non utilisées ainsi qu'un certain nombre de lignes bilatérales de découvert non utilisées - ne remet pas en cause la capacité du Groupe à assurer sa liquidité pour l'exercice à venir.

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

### **6.1 Reconnaissance des produits**

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

- les ventes autofinancées par le client,
- les ventes réalisées dans le cadre du crédit-bail adossé ainsi que les revenus financiers correspondants (cf. note 4.6),
- les ventes assorties de garanties consenties par Haulotte Group pour l'obtention du financement par le client (cf. note 4.6),
- 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

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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.

### 6.2 Coûts des ventes

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

### 6.3 Frais commerciaux

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

### 6.4 Frais administratifs et généraux

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

### 6.5 Frais de recherche et développement

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

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

### 6.6 Autres produits et charges opérationnels

Cette rubrique comprend :

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

### 6.7 Résultat opérationnel

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## 6.8 Coût de l'endettement financier net

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

## 6.9 Autres produits et charges financiers

La rubrique autres produits et charges financiers comprend les rendements perçus sur placements de trésorerie (produits d'intérêts, plus ou moins value de cessions de valeur mobilière de placement...).

## 6.10 Résultats par action

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

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

## NOTE 7 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Entités	Pays	% d'intérêt	Méthode de consolidation au 31 décembre 2015	Méthode de consolidation au 31 décembre 2014
Haulotte Group S.A.	France	Mère		
Haulotte France Sarl	France	99,99%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Services France	France	99,99%	Intégration globale	Intégration globale
Telescopelle S.A.S	France	100%	Intégration globale	Intégration globale
Acarlar Dis Ticaret Ve Makina Sanayi A.s.	Turquie	50%	Mise en equivalence	Mise en equivalence
Haulotte Access Equipment Manufacturing (Changzhou) Co., Ltd.	Chine	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Argentina S.A.	Argentine	95%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Arges S.R.L.	Roumanie	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Australia Pty. Ltd.	Australie	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Cantabria S.L.	Espagne	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Chile SPA	Chili	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Do Brazil LTDA	Brésil	99,98%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Hubarbeitsbühnen GmbH	Allemagne	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Iberica S.L.	Espagne	98,71%	Intégration globale	Intégration globale

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

Haulotte Italia S.R.L.	Italie	99%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte India Private Ltd.	Inde	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Mexico SA de CV	Mexique	99,99%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Middle East FZE	Dubaï	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Netherlands B.V.	Pays-Bas	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Polska SP Z.O.O.	Pologne	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Portugal, plataformas de elevação, Unipessoal, LDA	Portugal	98,71%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Scandinavia AB	Suède	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Services SA de CV	Mexique	99,99%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Singapore Ltd.	Singapour	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Trading (Shanghai) co. Ltd.	Chine	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte UK Limited	Angleterre	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte U.S., INC.	Etats-Unis	100%	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Vostok	Russie	100%	Intégration globale	Intégration globale
Horizon High Reach Chle SPA	Chili	100%	Intégration globale	Intégration globale
Horizon High Reach Limited	Argentine	100%	Intégration globale	Intégration globale
Levanor Maquinaria de Elevacion S.A.	Espagne	91%	Intégration globale	Intégration globale
Mundilevação, Aluger e Transporte de Plataformas LDA	Portugal	81.90%	Intégration globale	Intégration globale
NO.VE. S.R.L.	Italie	100%	Intégration globale	Intégration globale
N.D.U Maquinaria y Plataformas Elevadoras, S.L.	Espagne	98,71%	Intégration globale	Intégration globale
Bil Jax, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale	Intégration globale
Equipro, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale	Intégration globale
Bil Jax Service, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale	Intégration globale
Seaway Scaffold & Equipment	Etats-Unis	100%	Intégration globale	Intégration globale
Scaffold Design & Erection	Etats-Unis	100%	Intégration globale	Intégration globale

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 8 - ÉCARTS D'ACQUISITION

Au 31/12/2015

Sociétés détenues	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
UGT Amérique du Nord	18 305	(4 592)	13 713
<i>BiJax</i>	18 305	(4 592)	13 713
UGT Nove	2 580	-	2 580
UGT Horizon	1 106	-	1 106
UGT N.D.U.	772	(772)	-
UGT distribution/production hors Amérique du Nord	54	(54)	-
<i>Haulotte France</i>	54	(54)	-
<b>Total</b>	<b>22 817</b>	<b>(5 418)</b>	<b>17 399</b>

Au 31/12/2014

Sociétés détenues	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
UGT Amérique du Nord	16 415	(4 118)	12 297
<i>BiJax</i>	16 415	(4 118)	12 297
UGT Nove	2 580	-	2 580
UGT Horizon	1 516	-	1 516
UGT N.D.U.	772	(772)	-
UGT distribution/production hors Amérique du Nord	54	(54)	-
<i>Haulotte France</i>	54	(54)	-
<b>Total</b>	<b>21 337</b>	<b>(4 944)</b>	<b>16 393</b>

La variation des écarts d'acquisition entre les deux périodes présentées (soit + 1 000 K€) est liée aux effets de change sur les montants des écarts d'acquisition de la société Horizon et de la société BiJax.

### 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 31 décembre 2014. Un nouveau test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2015 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 5 ans,
- consolidation des niveaux de rentabilité constatés sur les différentes activités présentes sur le marché nord-américain,
- le test de dépréciation comprend des projections de flux de trésorerie sur 5 ans, une hypothèse de croissance long terme de 1,5% et un taux d'actualisation de 8,5% (contre 9,5% en 2014).

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

Pour rappel, une dépréciation d'un montant de 5 000 KUSD avait été comptabilisée au 31 décembre 2013 sur la base du test de dépréciation réalisé à cette date.

Le test réalisé à la date du 31 décembre 2015 ne conduit pas à comptabiliser une dépréciation complémentaire à cette date, et le montant de dépréciation est donc maintenu à l'identique.

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

- les prévisions d'activité : une détérioration de l'ordre de 10,5% des prévisions de chiffre d'affaires utilisées dans les projections de flux de trésorerie rendraient équivalentes la valeur recouvrable de l'UGT et sa valeur nette comptable.
- le taux d'actualisation : une hausse de 2,7 points du taux d'actualisation conduirait à l'équivalence entre la valeur recouvrable de l'UGT et sa valeur nette comptable.
- le taux de croissance à long terme : la détérioration du taux de croissance à long terme n'a pas d'impact significatif sur la conclusion du test de dépréciation.

### UGT « sociétés de location »

Pour la filiale Nove, un test a été réalisé afin de comparer la valeur comptable de l'UGT incluant la valeur nette comptable des équipements de location dans les comptes du Groupe et l'écart d'acquisition à leur valeur recouvrable.

Les résultats de ces tests ne conduisent pas à constater une dépréciation relative à cette UGT dans les comptes consolidés établis au 31 décembre 2015.

Les analyses de sensibilité révèlent qu'aucune charge de dépréciation ne serait à constater jusqu'à une baisse de 2 % des valeurs de marché moyennes estimées.

## NOTE 9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Transferts et autres	Variations de change	31/12/2015
Frais de Développement	15 051	3 034	(4 305)			13 780
Concessions, Brevets, Licences	9 695	2 099		5 092	(8)	16 878
Autres immobilisations incorporelles et en-cours	5 307	1 529	(74)	(5 092)	(2)	1 668
<b>Valeurs brutes</b>	<b>30 053</b>	<b>6 662</b>	<b>(4 379)</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>32 326</b>
Amortissements frais de développement	9 132	1 068	(4 305)			5 895
Amortissements Concessions, Brevets	7 766	1 589			(13)	9 342
Amortissement autres immobi- lisations incorp. et en-cours	45	6	(46)		(4)	1
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>16 943</b>	<b>2 663</b>	<b>(4 351)</b>	<b>-</b>	<b>(17)</b>	<b>15 238</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>13 110</b>	<b>3 999</b>	<b>(28)</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>17 088</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

Les acquisitions enregistrées sur l'exercice sont principalement liées au déploiement de l'ERP (voir note 2.1), qui contribue pour 3 152 K€ à l'augmentation, complété par une capitalisation des frais de développement pour un montant de 3 034 K€ (voir note 32). Les diminutions correspondent aux sorties de bilan de coûts de développement sur des projets totalement amortis pour 4 305 K€ en valeur brute.

Les amortissements des coûts de développement, soit 1 068 K€, sont inclus dans la rubrique « Frais de recherche et de développement » du compte de résultat.

### NOTE 10 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Transferts et autres <sup>*</sup>	Variations de change	31/12/2015
Terrains	6 268		(75)		86	6 279
Constructions	45 069	248	(1)	34	1 002	46 352
Installations techniques	29 945	1 487	(140)	253	551	32 096
Parc de nacelles en location	31 267	5 828	(4 594)	644	(660)	32 485
Autres immobilisations corporelles	11 927	934	(736)	10	364	12 499
Immobilisations corporelles en cours	431	2 618	(55)	(297)	(277)	2 420
<b>Valeurs brutes</b>	<b>124 907</b>	<b>11 115</b>	<b>(5 601)</b>	<b>644</b>	<b>1 066</b>	<b>132 131</b>
Amortissements constructions	20 240	1 884			639	22 763
Amortissements installations techniques	23 121	1 940	(130)		497	25 428
Amortissement parc de nacelles en location	17 223	3 266	(2 618)	155	(416)	17 610
Amortissements autres immobilisations corporelles	9 207	1 250	(684)	-	347	10 120
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>69 791</b>	<b>8 340</b>	<b>(3 432)</b>	<b>155</b>	<b>1 067</b>	<b>75 921</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>55 116</b>	<b>2 775</b>	<b>(2 169)</b>	<b>489</b>	<b>(1)</b>	<b>56 210</b>

\* : Les montants indiqués en colonne « Transferts et autres » correspondent principalement au transfert des immobilisations en cours et à de reclassements de présentation suite à la revue des bilans de certaines de nos filiales.

L'augmentation du poste « Parc de nacelles en location » pour 5 828 K€ est essentiellement liée à l'acquisition de nacelles élévatrices par les sociétés de location, notamment Nove pour 2 524 K€, Horizon Chile pour 1 864 K€ et pour une activité ponctuelle de location dans certaines filiales de distribution pour 1 205 K€.

Les cessions sur ce poste sont liées au renouvellement de notre parc de nacelles ou à l'ajustement des parcs aux niveaux d'activité des marchés locaux, et concernent en valeur brute principalement Nove pour 1 827 K€, Horizon Argentine pour 671 K€ et des contrats ponctuels de location dans certaines filiales de distribution pour 1 227 K€.

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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

### NOTE 11 - TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

Les titres mis en équivalence au 31 décembre 2015 correspondent à la participation à hauteur de 50% de Haulotte Group S.A. dans la société Acarlar (sous contrôle conjoint) pour un coût historique d'acquisition de 7 024 K€.

Au 31 décembre 2015, après prise en compte des quote-parts de résultats réalisées depuis son acquisition (dont un profit de 832 K€ en 2015) les titres mis en équivalence s'élèvent à 8 093 K€.

### Informations financières résumées pour la société Acarlar (montant global, 100%), en K€ :

	31/12/2015	31/12/2014
Actifs courants	7 691	4 061
Actifs non-courants	413	1 551
Passifs courants	4 994	2 688
Passifs non-courants	264	1 317
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>15 172</b>	<b>7 468*</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>1 536</b>	<b>474*</b>

\*Pour la période du 18 avril au 31 décembre 2014.

### NOTE 12 - AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2015
Actifs financiers	2 475	2 807	(870)	(30)	4 382

Comme décrit dans la note 4.4, la valeur comptable de ces actifs financiers est représentative de leur juste valeur du fait de leur échéance à court terme.

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 13 - STOCKS ET EN-COURS

Au 31/12/2015	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	31 776	(920)	30 856
En cours de production	5 343	-	5 343
Produits intermédiaires et finis	57 716	(3 804)	53 912
Marchandises	15 776	(2 309)	13 467
<b>Total</b>	<b>110 611</b>	<b>(7 033)</b>	<b>103 578</b>

Au 31/12/2014	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	25 013	(894)	24 119
En cours de production	4 111	(46)	4 065
Produits intermédiaires et finis	71 526	(3 604)	67 922
Marchandises	14 527	(2 532)	11 995
<b>Total</b>	<b>115 177</b>	<b>(7 076)</b>	<b>108 101</b>

La valorisation des stocks ne tient pas compte de la sous-activité.

La variation de stocks de (4 523) K€ au 31 décembre 2015, contre 16 114 K€ au 31 décembre 2014 est comptabilisée en coûts des ventes du compte de résultat.

Les dépréciations des stocks s'établissent comme suit :

	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2015
Dépréciation des stocks	7 076	4 311	(4 598)	244	7 033

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 14 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Au 31/12/2015	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Actifs Non Courants</b>			
Créances sur opérations de financement à plus d'un an	15 033		15 033
<i>Dont créances de location financement</i>	5 245		5 245
<i>Dont garanties données</i>	9 788		9 788
<b>Sous-total</b>	<b>15 033</b>		<b>15 033</b>
<b>Actifs Courants</b>			
Créances clients et comptes rattachés	149 674	(24 288)	125 386
Créances sur opérations de financement à moins d'un an	10 317	(687)	9 630
<i>Dont créances de location financement</i>	7 060	(687)	6 373
<i>Dont garanties données</i>	3 257		3 257
<b>Sous-total</b>	<b>159 991</b>	<b>(24 975)</b>	<b>135 016</b>
<b>Total</b>	<b>175 024</b>	<b>(24 975)</b>	<b>150 049</b>

Au 31/12/2014	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Actifs Non Courants</b>			
Créances sur opérations de financement à plus d'un an	7 354		7 354
<i>Dont créances de location financement</i>	4 916		4 916
<i>Dont garanties données</i>	2 438		2 438
<b>Sous-total</b>	<b>7 354</b>		<b>7 354</b>
<b>Actifs Courants</b>			
Créances clients et comptes rattachés	130 574	(25 322)	105 252
Créances sur opérations de financement à moins d'un an	6 983	(664)	6 319
<i>Dont créances de location financement</i>	5 458	(529)	4 929
<i>Dont garanties données</i>	1 525	(135)	1 390
<b>Sous-total</b>	<b>137 557</b>	<b>(25 986)</b>	<b>111 571</b>
<b>Total</b>	<b>144 911</b>	<b>(25 986)</b>	<b>118 925</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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 4.6, 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 :

	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2015
Dépréciation des créances	25 986	3 108	(4 215)	96	24 975

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

	Total	Echues			
		Non échues	moins de 60 jours	60 à 120 jours	Plus de 120 jours
Créances clients nettes 2015	150 049	136 629	4 332	4 613	4 475
Créances clients nettes 2014	118 925	106 954	6 501	2 193	3 277

Les créances échues sont analysées au cas par cas au regard notamment des cotations clients établies au sein du Groupe (cf. note 5.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 et des conditions de marché à la date de clôture.

### NOTE 15 - AUTRES ACTIFS

	31/12/2015	31/12/2014
Autres créances à court terme	19 208	18 049
Avances et acomptes versés	1 353	1 306
Charges constatées d'avance	1 955	1 987
Dépréciation des autres créances	(222)	(222)
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>22 294</b>	<b>21 120</b>
Autres actifs non courants	-	-
<b>Total autres actifs</b>	<b>22 294</b>	<b>21 120</b>

Le poste Autres créances à court terme regroupe principalement les créances de TVA pour 9 030 K€, les avances sur impôts pour 5 816 K€ et les débiteurs divers pour 4 025 K€.

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 16 - TRANSFERTS D'ACTIFS FINANCIERS

### Convention d'affacturage chez Haulotte France Sarl

En mars 2012, une convention d'affacturage relative à la cession de créances commerciales a été conclue entre la société Haulotte France Sarl et la société GE Capital. Ce contrat a été signé pour une durée d'un an puis renouvelé pour la même durée. Le plafond maximal de cession de créances est de 12 500 K€.

Les risques et avantages liés à ces créances ne sont pas transférés à la société GE Capital dans le cadre de ce contrat. Ainsi, les créances sont maintenues dans le bilan du Groupe à la date de clôture, et une dette financière est comptabilisée.

Au 31 décembre 2015, le montant des créances cédées s'élève à 4 950 K€ (3 510 K€ au 31 décembre 2014) et a conduit à l'enregistrement d'une dette financière d'un montant de 4 067 K€ (2 567 K€ au 31 décembre 2014), comptabilisée parmi les « dettes financières courantes », voir aussi en note 22.

## NOTE 17 - CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE

Au 31/12/2015	Montant	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés*	125 386	125 386	-
Créances clients sur opérations de financement	24 663	9 630	15 033
Autres actifs	22 294	22 294	-
<b>Total</b>	<b>172 343</b>	<b>157 310</b>	<b>15 033</b>

\*Dont 13 420 K€ de créances échues (cf. note 14)

Au 31/12/2014	Montant	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés*	105 252	105 252	-
Créances clients sur opérations de financement	13 673	6 319	7 354
Autres actifs	21 120	21 120	-
<b>Total</b>	<b>140 045</b>	<b>132 691</b>	<b>7 354</b>

\*Dont 11 971 K€ de créances échues (cf. note 14)

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 18 - GESTION DU RISQUE DE CHANGE

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

Au 31/12/2015	EUR	AUD	GBP	USD	BRL	Autres	TOTAL
Créances commerciales	66 946	10 282	14 223	69 450	1 819	12 304	<b>175 024</b>
Dettes fournisseurs	(50 023)	(308)	(336)	(2 537)	(146)	(6 914)	<b>(60 264)</b>
Position nette	<b>16 923</b>	<b>9 974</b>	<b>13 887</b>	<b>66 913</b>	<b>1 673</b>	<b>5 390</b>	<b>114 760</b>

Au 31/12/2014	EUR	AUD	GBP	USD	BRL	Autres	TOTAL
Créances commerciales	60 841	8 257	19 777	43 521	3 194	9 321	<b>144 911</b>
Dettes fournisseurs	(31 453)	(317)	(229)	(4 623)	(109)	(6 979)	<b>(43 710)</b>
Position nette	<b>29 388</b>	<b>7 940</b>	<b>19 548</b>	<b>38 898</b>	<b>3 085</b>	<b>2 342</b>	<b>101 201</b>

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 1 262K€.

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 6 083 K€.

Une appréciation de l'euro de 10% envers le dollar australien représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, une charge supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 907 K€.

Une appréciation de l'euro de 10% envers le real brésilien représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, une charge supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 152 K€.

## NOTE 19 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31/12/2015	31/12/2014
Disponibilités	26 215	19 968
SICAV Monétaires	531	10
<b>Total</b>	<b>26 746</b>	<b>19 978</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 20 - INSTRUMENTS DÉRIVÉS

L'ensemble des instruments dérivés détenus par le Groupe au 31 décembre 2015 comme au 31 décembre 2014 sont comptabilisés en juste valeur de niveau 2 suivant les définitions d'IFRS 7 comme décrit dans la note 5.

Les justes valeurs positives se présentent comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014
Swaps de devises GBP	-	1 617
Ventes à Terme USD	-	184
Swaps de devises USD	-	412
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2 213</b>

Les justes valeurs négatives se présentent comme suit :

	31/12/2015	31/12/2014
Swaps de taux d'intérêt	(27)	(48)
Swaps de devises USD	(237)	-
<b>Total</b>	<b>(264)</b>	<b>(48)</b>

## NOTE 21 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES D'ÉMISSION

	31/12/2015	31/12/2014
Nombre d'actions	31 259 734	31 214 129
Valeur nominale en euros	0,13	0,13
<b>Capital social en euros</b>	<b>4 063 765</b>	<b>4 057 837</b>
<b>Prime d'émission en euros</b>	<b>92 813 859</b>	<b>92 044 503</b>

La situation des actions auto-détenues au 31 décembre 2015 est la suivante :

	31/12/2015	31/12/2014
Nombre d'actions autodétenues	1 814 303	1 837 823
Pourcentage du capital autodétenu	5,80%	5,89%
Valeur de marché des titres autodétenus en K€*	25 146	22 991

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

A partir du 14 avril 2015, et pour une période s'achevant au 31 décembre 2015 et renouvelable par tacite reconduction, la société Haulotte Group S.A. a confié à EXANE BNP PARIBAS l'animation de son titre dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de Déontologie de l'A.M.A.F.I. reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers.

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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

- Une somme de 102 171,80 euros,
- La contrevaletur de 11 524,85 euros, en Sicav de trésorerie,
- 139 418 titres Haulotte Group

Les mouvements sur les exercices 2014 et 2015 des actions auto-détenues peuvent être synthétisés comme suit : (les montants mentionnés ci-dessous sont en euros)

TYPE		2015	2014
<b>Liquidité</b>	Nombre titres achetés	174 104	-
	Valeur titres achetés (*)	2 752 921	-
	Prix unitaire moyen	15,8	-
	Nombre titres vendus	197 624	-
	Valeur titres vendus origine	2 513 636	-
	Prix vente titres vendus (*)	3 182 587	-
	Prix ou moins value	668 951	-
	Nombre titres annulés	-	-
		<b>Nombre titres</b>	<b>115 898</b>
	<b>Valeur origine titres</b>	<b>1 746 058</b>	<b>1 506 773</b>
<b>Mandat</b>	Nombre titres achetés	-	-
	Valeur titres achetés	-	-
	Prix unitaire moyen	-	-
	Nombre titres vendus	-	-
	Valeur titres vendus origine	-	-
	Prix vente titres vendus	-	-
	Prix ou moins value	-	-
	Nombre titres annulés	-	-
		<b>Nombre titres</b>	<b>1 698 405</b>
	<b>Valeur origine titres</b>	<b>13 183 551</b>	<b>13 183 551</b>
<b>Global</b>	<b>Nombre titres</b>	<b>1 814 303</b>	<b>1 837 823</b>
	<b>Valeur origine titres</b>	<b>14 929 609</b>	<b>14 690 324</b>
	<b>Provision sur titres auto contrôle</b>	-	-
	<b>Cours de clôture titres</b>	<b>13,86</b>	<b>12,51</b>

\* Le flux de trésorerie généré par les actions propres correspond au prix de vente des titres cédés diminué de la valeur des titres achetés. Il s'élève à 430 K€ pour l'année 2015.

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 22 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

	31/12/2015	31/12/2014
Crédit syndiqué	29 643	59 357
Ligne de crédit BiJax	-	3 148
Emprunts divers	13 173	2 072
Avances diverses	5 782	6 067
Leasings	2 790	2 570
Garanties	9 788	2 438
<b>Dettes financières à long terme</b>	<b>61 176</b>	<b>75 652</b>
Crédit syndiqué	2 714	(287)
Ligne de crédit BiJax	5 458	5 393
Affacturage Haulotte France	4 067	2 567
Emprunts divers	1 471	224
Avances diverses	292	290
Leasings	666	480
Garanties	3 257	1 525
Autres	25	2
Crédit syndiqué - ligne de découverts	13 980	6 365
Autres découverts	1 922	1 859
<b>Dettes financières à court terme</b>	<b>33 852</b>	<b>18 418</b>
<b>Total Endettement financier brut</b>	<b>95 028</b>	<b>94 070</b>

Un nouveau contrat de crédit syndiqué a été signé en date du 30 septembre 2014. Celui-ci prévoit l'octroi à Haulotte Group de deux lignes distinctes :

- Une ligne de refinancement à moyen terme d'un montant de 18 000 K€. Cette ligne est remboursable en trois échéances :
  - 3 000 K€ le 30 mars 2016
  - 3 000 K€ le 30 mars 2017
  - 12 000 K€ le 30 mars 2018.
- Une ligne de crédit revolving d'un montant de 52 000 K€, à échéance au 30 mars 2018
- Une ligne de découvert d'un montant de 20 000 K€, à échéance au 30 mars 2018.

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

Le contrat prévoit qu'il puisse être prorogé pour une durée supplémentaire de 18 mois, portant son échéance au 30 septembre 2019 :

- Les échéances de la ligne de refinancement de 18 000 K€ deviendraient alors :
  - 3 000 K€ le 30 mars 2016
  - 3 000 K€ le 30 mars 2017
  - 3 000 K€ le 30 mars 2018
  - 3 000 K€ le 30 mars 2019
  - 6 000 K€ le 30 septembre 2019.
- L'échéance de la ligne de crédit revolving d'un montant de 52 000 K€ et de la ligne de découvert de 20 000 K€ deviendrait alors le 30 septembre 2019.

Ce crédit syndiqué a été souscrit à un taux d'intérêt variable indexé sur l'Euribor pour les lignes de refinancement et de revolving, et l'Eonia sur la ligne de découvert.

Les mouvements sur les crédits syndiqués au cours de l'exercice 2015 peuvent être synthétisés de la façon suivante :

	31/12/2014	Net des mouvements de l'exercice sur la ligne revolving	Net des mouvements de l'exercice sur la ligne découvert	Amortissement des commissions	En cours au 31/12/15	Montant disponible non utilisé au 31/12/15
Refinancement	18 000				18 000	
Revolving	42 000	(27 000)			15 000	37 000
<b>Total hors découvert</b>	<b>60 000</b>	<b>(27 000)</b>			<b>33 000</b>	<b>37 000</b>
Découvert	6 365		7 615		13 980	6 020
Commissions et honoraires	(930)			287	(643)	
<b>Total</b>	<b>65 435</b>	<b>(27 000)</b>	<b>7 615</b>	<b>287</b>	<b>46 337</b>	<b>43 020</b>

En contrepartie de ce contrat de crédit 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 France détenus par Haulotte Group S.A., soit 99,99% du capital social
- nantissement du compte courant entre Haulotte Group S.A. et Haulotte US à hauteur de 50 000 KUSD
- nantissement du compte courant entre Haulotte Group S.A. et Haulotte Australie à hauteur de 10 000 KAUD.

# COMPTES CONSOLIDÉS

## ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

Ce contrat de crédit syndiqué prévoit par ailleurs un certain nombre d'obligations classiques que se doit de respecter le Groupe pendant toute la durée du contrat. Un certain nombre de ratios sont mesurés semestriellement sur la base des comptes consolidés arrêtés au 30 juin et au 31 décembre de chaque année, basés sur des agrégats issus des états financiers, tels que l'EBITDA, les capitaux propres, la dette nette du Groupe entre autre.

Au 31 décembre 2015, l'ensemble des ratios sont respectés.

Par ailleurs, en 2015, Haulotte Group S.A. a souscrit deux nouvelles lignes de financement enregistrées en "Emprunts divers":

- Après d'une banque extérieur au pool de crédit syndiqué, pour un montant de 5 000 K€ avec une échéance à 4 ans
- Après de la BPI, pour un montant total de 8 400 K€, avec une échéance à 7 ans.

La société a par ailleurs effectué un tirage de 3 000 K€ sur une ligne bilatérale pré-existante auprès de l'une des banques du pool de syndication, remboursé sur l'exercice.

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

En contre valeurs KEuros	31/12/2015	31/12/2014
Euros	75 157	80 551
GBP	-	-
USD	5 737	9 208
Autres	1 088	346
<b>Total</b>	<b>81 982</b>	<b>90 105</b>

### NOTE 23 - GESTION DU RISQUE DE TAUX

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

	31/12/2015	31/12/2014
Taux fixe	30 188	16 129
Taux variable	51 794	73 976
<b>Total</b>	<b>81 982</b>	<b>90 105</b>

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 518 K€.

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 24 - PROVISIONS

	31/12/2014	Dotation	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Reclassements	Autres variations	Variations de change	31/12/2015
Provisions garantie client	6 649	2 571	(3 332)	(51)			65	5 902
Provisions pour restructuration	8							8
Autres provisions pour litiges	1 697	2 304	(2 287)	(14)			87	1 787
Part à court terme des provisions engagements de retraite	13				(4)			9
<b>Provisions court terme</b>	<b>8 367</b>	<b>4 875</b>	<b>(5 619)</b>	<b>(65)</b>	<b>(4)</b>		<b>152</b>	<b>7 706</b>
Part à long terme des provisions engagements de retraite	4 328	385	(113)		4	(100)		4 504
<b>Provisions long terme</b>	<b>4 328</b>	<b>385</b>	<b>(113)</b>		<b>4</b>	<b>(100)</b>		<b>4 504</b>
<b>Total des provisions</b>	<b>12 695</b>	<b>5 260</b>	<b>(5 797)</b>	<b>(65)</b>		<b>(100)</b>	<b>152</b>	<b>12 210</b>

La provision pour garantie client se maintient à un niveau stable, les effets de la hausse du parc de machines maintenues sous garantie par le Groupe est compensée par une amélioration des provisions unitaires. L'exercice est aussi marqué par des reprises de provisions sur des risques spécifiques.

Les autres mouvements de l'exercice sont liés pour l'essentiel aux variations de change et à l'actualisation des engagements de retraite.

### **Provisions engagements de retraite**

Voir en note 25.

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 25 - AVANTAGES AU PERSONNEL

*Principales hypothèses utilisées pour l'évaluation des engagements*

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

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

	31/12/2015	31/12/2014
Taux de turnover	sur la base des données historiques dont dispose le Groupe, sans changement entre les deux exercices	
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)	2%	2%
Taux d'actualisation	2,0%	1,9%
Age de départ à la retraite	Salariés nés avant le 1 <sup>er</sup> janvier 1950 Cadres 62 ans ETAM/Ouvriers 60 ans Salariés nés après le 1 <sup>er</sup> janvier 1950 Cadres 65 ans ETAM/Ouvriers 63 ans	

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

Le Groupe ne détient pas d'actifs de couverture.

*Sensibilité de la dette actuarielle aux variations de taux d'actualisation*

Une baisse générale du taux d'actualisation de 0,25 point entrainerait une hausse de 4,3 % des dettes actuarielles.

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

*Variations de la dette actuarielle*

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Valeur actualisée de l'engagement en début de période</b>	<b>4 341</b>	<b>3 282</b>
Coût des services rendus de l'exercice	332	347
Coût de l'actualisation	53	70
<b>Sous-total des montants reconnus en résultat</b>	<b>385</b>	<b>417</b>
Prestations payées dans l'exercice	(113)	(192)
<b>Sous-total décaissements (prestations et contributions payées par l'employeur)</b>	<b>(113)</b>	<b>(192)</b>
Changements d'hypothèses	(210)	643
Pertes et (gains) actuariels liés à l'expérience	110	191
Ecart de conversion	-	-
<b>Sous-total des montants reconnus en autres éléments du résultat global</b>	<b>(100)</b>	<b>834</b>
Reclassement		
<b>Valeur actualisée de l'engagement en fin de période</b>	<b>4 513</b>	<b>4 341</b>

*Cumul des montants reconnus en autres éléments du Résultat Global*

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Cumul des montants reconnus en AERG de début d'exercice</b>	<b>1 670</b>	<b>835</b>
Réévaluation du passif / de l'actif net de l'exercice	(100)	835
<b>Cumul des montants reconnus en AERG de fin d'exercice</b>	<b>1 570</b>	<b>1 670</b>

## NOTE 26 - DETTES PAR ÉCHÉANCE

31/12/2015	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	79 126	17 950	57 676	3 500
<i>dont garanties données</i>	13 045	9 788	3 257	-
Découverts bancaires	15 902	15 902	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	60 264	60 264	-	-
Autres passifs courants	21 892	21 892	-	-
Instruments dérivés	264	27	237	-
<b>Total</b>	<b>177 448</b>	<b>116 035</b>	<b>57 913</b>	<b>3 500</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

31/12/2014	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	85 845	10 193	75 652	-
<i>dont garanties données</i>	3 963	1 525	2 438	-
Découverts bancaires	8 224	8 224	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 710	43 710	-	-
Autres passifs courants	22 345	22 345	-	-
Instruments dérivés	48	-	48	-
<b>Total</b>	<b>160 172</b>	<b>84 472</b>	<b>75 700</b>	<b>-</b>

## NOTE 27 - AUTRES PASSIFS COURANTS

	31/12/2015	31/12/2014
Avances et acomptes reçus	2 958	1 279
Dettes sur immobilisations	-	10
Dettes fiscales et sociales	16 433	15 515
Produits constatés d'avance	371	466
Autres dettes diverses	2 130	5 075
<b>Total</b>	<b>21 892</b>	<b>22 345</b>

## NOTE 28 - 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 est probable que les pertes fiscales seront imputées sur des bénéfices fiscaux futurs. Dans le cas où cette probabilité n'est pas démontrée, les impôts différés actifs sont plafonnés à hauteur des impôts différés passifs générés sur la même juridiction fiscale et les impôts différés liés aux reports fiscaux déficitaires ne sont pas reconnus.

Dans ce contexte, au 31 décembre 2015, comme au 31 décembre 2014, des impôts différés actifs relatifs à ces déficits utilisables sur une période de 3 années ont été activés pour un montant total d'impôt de 7 911 K€ (24 995 K€ en base) contre 6 419 K€ (20 079 K€ en base). Par ailleurs, le montant global des déficits reportables qui ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'actifs d'impôts différés pour l'ensemble du Groupe au 31 décembre 2015 s'élève à 151 742 K€ (153 811 K€ au 31 décembre 2014) et la majeure partie est indéfiniment reportable.

Enfin, le montant des impôts différés actifs non reconnus suite au plafonnement aux impôts différés passifs de même échéance décrit ci-dessus s'élève au 31 décembre 2015 à 5 085 K€ (4 234 K€ au 31 décembre 2014).

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

On peut ainsi décomposer les soldes d'impôts différés de la façon suivante :

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Impôts différés actifs</b>	<b>17 292</b>	<b>15 464</b>
Relatifs aux retraitements de consolidation	6 433	5 673
Relatifs aux différences temporaires fiscales	8 037	7 606
Relatifs aux déficits fiscaux reportables	7 911	6 419
Effet du plafonnement des impôts différés actifs	(5 089)	(4 234)
<b>Impôts différés passifs</b>	<b>(12 396)</b>	<b>(11 062)</b>
Relatifs aux retraitements de consolidation	(10 625)	(9 462)
Relatifs aux différences temporaires fiscales	(1 771)	(1 600)
<b>Total impôts différés nets</b>	<b>4 896</b>	<b>4 402</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
impôts différés sur retraitements de la juste valeur des matériels de location	(793)	(802)
impôts différés sur retraitements de crédit bail et crédit bail adossé	159	(31)
impôts différés sur provision pour engagements de retraite	1 117	1 098
impôts différés sur retraitement des marges internes sur stocks et immobilisations	4 016	3 487
impôts différés sur provisions non déductibles	5 002	4 520
impôts différés sur différence de durée d'amortissement et frais de R&D	(5 088)	(4 492)
impôts différés sur déficits fiscaux	7 911	6 419
impôts différés sur autres retraitements de consolidation	(2 402)	(1 882)
impôts différés sur autres écarts temporaires	63	319
effet du plafonnement des impôts différés actifs	(5 089)	(4 234)
<b>Total</b>	<b>4 896</b>	<b>4 402</b>

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

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Solde net début d'exercice</b>	<b>4 402</b>	<b>7 657</b>
Produit / (charge) d'impôts différés	280	(1 367)
Impôts différés comptabilisés en autres éléments du résultat global	284	(1 894)
Ecart de conversion	(71)	(350)
Autres variations	-	356
<b>Solde net fin d'exercice</b>	<b>4 896</b>	<b>4 402</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 29 - PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

La note 41 sur l'information sectorielle présente le détail des produits des activités ordinaires.

## NOTE 30 - COÛTS DES VENTES

	31/12/2015	31/12/2014
Coûts de production des ventes	(323 114)	(299 206)
Dotation nette sur dépréciation des stocks	672	1 977
Coûts de garantie	(7 628)	(7 203)
<b>Total</b>	<b>(330 070)</b>	<b>(304 432)</b>

## NOTE 31 - FRAIS ADMINISTRATIFS ET GÉNÉRAUX

	31/12/2015	31/12/2014
Frais Administratifs	(27 385)	(29 898)
Dotation nette sur dépréciation des créances clients	(1 425)	(913)
Frais de direction	(11 888)	(10 389)
Divers	(4 860)	(1 958)
<b>Total</b>	<b>(45 558)</b>	<b>(43 158)</b>

## NOTE 32 - FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

	31/12/2015	31/12/2014
Production immobilisée frais de développement	3 034	1 980
Amortissement des frais de développement	(1 068)	(932)
Crédit impôt recherche	1 548	1 407
Frais de développement engagés	(11 508)	(9 120)
<b>Total</b>	<b>(7 994)</b>	<b>(6 665)</b>

## NOTE 33 - GAINS ET PERTES DE CHANGE

	31/12/2015	31/12/2014
Pertes et gains de change réalisés	5 718	3 295
Pertes et gains de change latents	(3 154)	4 787
<b>Total</b>	<b>2 564</b>	<b>8 082</b>

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 34 - CHARGES PAR NATURE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

	31/12/2015	31/12/2014
Achats de matières premières et autres fournitures consommées et variation des stocks de produits finis	(234 262)	(215 733)
Charges externes	(85 630)	(79 132)
Impôts et taxes	(5 232)	(4 540)
Frais de personnel	(77 752)	(72 089)
Dotations et reprises sur amortissements et provisions	(8 353)	(9 107)
Gains et pertes de change	2 564	8 082
Autres charges et produits d'exploitation	(1 745)	(302)
<b>Total</b>	<b>(410 410)</b>	<b>(372 822)</b>

## NOTE 35 - CHARGES DE PERSONNEL

	31/12/2015	31/12/2014
Salaires et traitements	(57 256)	(52 986)
Charges sociales	(19 985)	(18 147)
Participation et intéressement des salariés	(463)	(885)
Indemnités de départ à la retraite	(48)	(71)
<b>Total</b>	<b>(77 752)</b>	<b>(72 089)</b>

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

## NOTE 36 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

	31/12/2015	31/12/2014
Plus value sur la cession de nos actifs de location en Espagne	-	873
Plus ou moins values sur autres cessions d'actifs	38	(95)
Coûts des litiges nets de dotations / reprises sur provisions	(1 305)	(1 324)
Dépréciation du terrain et construction de la filiale de distribution espagnole	-	(1 500)
Diverses régularisations sur exercices antérieurs	(141)	147
Autres	32	(55)
<b>Total</b>	<b>(1 376)</b>	<b>(1 954)</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 37 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31/12/2015	31/12/2014
Commissions et intérêts d'emprunts et découverts bancaires	(2 368)	(2 485)
Coût des transferts d'actifs financiers	(151)	(216)
Intérêts sur contrats de leasing	(73)	(47)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(2 592)</b>	<b>(2 748)</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers	(2 053)	1 749
Gains sur débouclage d'instrument financiers	3 508	1 068
Autres	(137)	(73)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>1 318</b>	<b>2 744</b>
<b>Total</b>	<b>(1 274)</b>	<b>(4)</b>

## NOTE 38 - IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

	31/12/2015	31/12/2014
Impôts exigibles	(5 613)	(7 712)
Impôts différés	280	(1 367)
<b>Total</b>	<b>(5 333)</b>	<b>(9 079)</b>

Haulotte Group SA est la tête du groupe d'intégration fiscale français comprenant au 31 décembre 2015, Haulotte France S.A.R.L, Haulotte Services et Telescopelle S.A.S.

Haulotte US Inc est à la tête du groupe d'intégration fiscale américaine comprenant au 31 décembre 2015, Equipro Inc. 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

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 39 - RAPPROCHEMENT ENTRE CHARGE D'IMPÔT RÉELLE ET THÉORIQUE

La différence entre le taux effectif d'imposition de 16,14 % (23,87 % en décembre 2014) et le taux normal en France de 34,43 % s'analyse comme suit :

	31/12/2015		31/12/2014	
Résultat comptable consolidé avant impôt	33 051		38 033	
<b>(Produit)/ Charge d'impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante</b>	<b>11 379</b>	<b>34,43%</b>	<b>13 095</b>	<b>34,43%</b>
Impact des différences de taux d'imposition	(2 841)		(2 842)	
Impact des charges et produits définitivement non déductibles/imposables	(454)		(908)	
Impact de l'utilisation de déficits fiscaux n'ayant pas été activés	(1 321)		(61)	
Impact des actifs d'impôt non reconnus	720		500	
Impact des éliminations des opérations internes sur titres de participation et comptes-courants	(3 560)		(1 375)	
Impact des déficits n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôts différés	3 126		(328)	
Impact des intégrations fiscales et des crédits d'impôt	(876)		(794)	
Impact des extournes d'impôts différés actifs non utilisés	43		502	
Impôt relatif aux exercices précédents	(880)		274	
Autres	(3)		1 016	
<b>(Produit)/ Charge d'impôt effective</b>	<b>5 333</b>	<b>16,14%</b>	<b>9 079</b>	<b>23,87%</b>

## NOTE 40 - RÉSULTATS PAR ACTION

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

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

En Euros	31/12/2015	31/12/2014
<b>Résultat net part du Groupe en milliers d'euro</b>	<b>27 816</b>	<b>28 969</b>
Nombre total d'actions en circulation	31 259 734	31 214 129
Nombre d'actions propres	1 814 303	1 837 823
<b>Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action</b>	<b>29 445 431</b>	<b>29 376 306</b>
Résultat par action attribuable aux actionnaires		
- de base	<b>0,95</b>	<b>0,99</b>
- dilué	<b>0,95</b>	<b>0,99</b>

## NOTE 41 - INFORMATION SECTORIELLE

### 41.1. Répartition du chiffre d'affaires

Les outils de reporting interne permettent dorénavant d'améliorer la pertinence du suivi de nos activités par zone géographique. L'information comparative au 31 décembre 2014 a été mise à jour afin de refléter cette évolution.

	31/12/2015	%	31/12/2014	%
Vente d'engins de manutention et de levage	374 886	84	348 981	85
Locations d'engins de manutention et de levage	25 326	6	23 016	6
Services <sup>(1)</sup>	45 122	10	40 579	10
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>445 334</b>	<b>100</b>	<b>412 576</b>	<b>100</b>

<sup>(1)</sup> notamment pièces de rechange, réparations et financements

Chiffre d'affaires par zone géographique	31/12/2015	%	31/12/2014	%
Europe	208 294	47	233 973	57
Amérique du nord	98 739	22	62 444	15
Amérique latine	43 377	10	48 291	12
Asie Pacifique	94 924	21	67 868	16
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>445 334</b>	<b>100</b>	<b>412 576</b>	<b>100</b>

Les principaux contributeurs par zone sont pour l'Europe Haulotte Group SA, Haulotte France, Haulotte GmbH et Haulotte UK, pour l'Amérique du Nord, Haulotte US et BiJax Inc., pour l'Amérique Latine, Haulotte Mexico et Haulotte Argentina. Pour l'Asie-Pacifique, il s'agit de Haulotte Middle-East et Haulotte Australia.

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## 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 décembre 2015	Production Distribution de machines	Location de machines	Services et Financement	Autres	Total
<b>Eléments du compte de résultat</b>					
<i>Produits Activités Ordinaires par secteur</i>	385 007	26 058	45 122	-	456 187
Ventes intersecteurs	10 121	732	-	-	10 853
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	374 886	25 326	45 122	-	445 334
Résultat Opérationnel	25 842	13 080	3 573	(8 947)	33 548
<b>Actifs sectoriels</b>					
Actifs immobilisés	44 924	18 677	2 476	37 095	103 172
<i>dont Ecart d'acquisition</i>	13 713	3 686	-	-	17 399
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	8 552	42	17	8 477	17 088
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	22 375	14 903	2 459	16 473	56 210
<i>dont Actifs financiers</i>	284	46	-	12 145	12 475
Créances Clients sur opérations de financement	2 961	-	21 665	37	24 663
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	332		14 674	27	15 033
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	2 629		6 991	10	9 630
Stocks	92 031	350	11 252	(55)	103 578
Créances Clients et comptes rattachés	100 693	8 150	19 930	(3 386)	125 386
<b>Passifs sectoriels</b>					
Fournisseurs	21 116	1 201	4 715	33 232	60 264
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14 902	841	13 045	66 239	95 027
<b>Autres informations</b>					
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	9 213	1 836	103	-	11 152

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

31 décembre 2014	Production Distribution de machines	Location de machines	Services et Financement	Autres	Total
<b>Eléments du compte de résultat</b>					
<i>Produits Activités Ordinaires par secteur</i>	325 429	24 451	41 157	-	418 037
Ventes intersecteurs	3 448	1 435	578	-	5 461
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	348 981	23 016	40 579	-	412 576
Résultat Opérationnel	13 494	14 347	7 841	2 118	37 800
<b>Actifs sectoriels</b>					
Actifs immobilisés	39 675	17 019	3 973	26 427	87 094
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	12 296	4 097	-	-	16 393
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	5 887	25	41	7 157	13 110
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	21 489	12 897	3 890	16 840	55 116
<i>dont Actifs financiers</i>	3	-	42	2 430	2 475
Créances Clients sur opérations de financement	-	-	13 673	-	13 673
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	-	-	7 354	-	7 354
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	-	-	6 319	-	6 319
Stocks	98 677	359	9 120	(55)	108 101
Créances Clients et comptes rattachés	70 467	7 630	26 040	1 115	105 252
<b>Passifs sectoriels</b>					
Fournisseurs	8 276	1 461	6 752	27 221	43 710
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 395	112	3 963	72 600	94 070
<b>Autres informations</b>					
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	10 011	3 308	100	-	13 419

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## 41.2. 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 2015	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifique	Autres	Total
<b>Eléments du compte de résultat</b>						
<i>Produits Activités Ordinaires par zone</i>	256 553	100 463	44 250	105 482	-	506 748
<i>Ventes intersecteurs</i>	48 259	1 724	873	10 558	-	61 414
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	208 294	98 739	43 377	94 924	-	445 334
Résultat Opérationnel	34 672	(3 713)	(820)	6 146	(2 736)	33 548
<b>Actifs sectoriels</b>						
Actifs immobilisés	79 612	24 487	(840)	(87)	-	103 172
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	2 580	13 713	1 106	-	-	17 399
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	16 723	-	(11)	161	215	17 088
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	40 047	10 776	4 538	1 064	(215)	56 210
<i>dont Actifs financiers</i>	20 262	(2)	(6 473)	(1 312)	-	12 475
Créances Clients sur opérations de financement	11 995	5 971	2 229	4 468	-	24 663
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	7 535	5 255	1 412	831	-	15 033
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	4 460	716	817	3 637	-	9 630
Stocks	56 581	25 099	7 820	13 426	652	103 578
Créances Clients et comptes rattachés	39 361	23 862	11 648	50 515	-	125 386
<b>Passifs sectoriels</b>						
Fournisseurs	50 290	2 958	824	6 192	-	60 264
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	88 012	5 737	1 087	191	-	95 027
<b>Autres informations</b>						
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	8 295	1 685	881	291	-	11 152

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

31 décembre 2014	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifique	Autres	Total
<b>Eléments du compte de résultat</b>						
<i>Produits Activités Ordinaires par zone</i>	282 233	64 168	49 164	78 425	-	473 990
<i>Ventes intersecteurs</i>	48 259	1 724	873	10 558	-	61 414
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	233 974	62 444	48 291	67 867	-	412 576
Résultat Opérationnel	32 368	3 850	(351)	3 753	(1 820)	37 800
<b>Actifs sectoriels</b>						
Actifs immobilisés	57 898	22 361	5 415	1 420	-	87 094
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	2 581	12 296	1 516	-	-	16 393
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	13 149	-	(46)	7	-	13 110
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	40 198	10 056	3 813	1 049	-	55 116
<i>dont Actifs financiers</i>	1 970	9	132	364	-	2 475
Créances Clients sur opérations de financement	11 616	1 639	-	418	-	13 673
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	5 946	1 184	-	224	-	7 354
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	5 670	455	-	194	-	6 319
Stocks	64 323	24 689	8 226	10 863	-	108 101
Créances Clients et comptes rattachés	56 290	10 462	9 892	28 608	-	105 252
<b>Passifs sectoriels</b>						
Fournisseurs	35 123	2 762	275	5 550	-	43 710
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	84 538	9 209	110	213	-	94 070
<b>Autres informations</b>						
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	9 691	2 112	1 345	271	-	13 419

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

Les notes 42 à 44 détaillent les variations du tableau de flux de trésorerie.

## NOTE 42 - DÉTAIL DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

	31/12/2015	31/12/2014
Variations des stocks	5 544	(15 561)
Variations des dépréciations des stocks	(404)	(1 445)
Variations des créances clients	(17 982)	(35 379)
Variation de la dépréciation des créances clients	(1 118)	32
Variations des dettes fournisseurs	16 065	10 767
Variations des autres dettes et autres créances	(5 986)	(4 992)
<b>Variations du Besoin en Fonds de Roulement</b>	<b>(3 881)</b>	<b>(46 578)</b>

## NOTE 43 - DÉTAIL DE LA VARIATION DES CRÉANCES SUR OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

	31/12/2015	31/12/2014
Variations des créances brutes	(162)	3 175
Variations des dépréciations	2	(235)
<b>Variation des créances sur opérations de financement</b>	<b>(160)</b>	<b>2 940</b>

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

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 44 - COMPOSANTES DE LA TRÉSORERIE

	31/12/2015	31/12/2014
Caisses et comptes à vue	26 215	19 968
SICAV monétaires et titres négociables	531	10
<b>Trésorerie du bilan</b>	<b>26 746</b>	<b>19 978</b>
Découverts bancaires (voir note 22)	(15 902)	(8 224)
<b>Trésorerie du tableau de flux de trésorerie</b>	<b>10 844</b>	<b>11 755</b>

## NOTE 45 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

### 45.1. Opérations avec les entreprises liées

La Société Solem S.A.S, est l'actionnaire majoritaire de Haulotte Group S.A., avec 54,60 % du capital social au 31 décembre 2015.

Haulotte Group a réalisé avec Solem des produits à hauteur de 2 938 K€ en 2015 et 12 397 K€ en 2014, et a été facturé par Solem d'un montant de charges de 683 K€ en 2015 et 714 K€ en 2014 correspondant principalement aux charges engagées pour le Groupe par deux dirigeants comme décrit dans le paragraphe suivant.

Telescopelle a versé 54 K€ en 2015 à Solem (53 K€ en 2014) au titre d'une clause de retour à meilleure fortune suite à un abandon de créances consenti le 31 décembre 2001 pour 1 220 K€. Le solde de l'abandon dont le remboursement est attendu s'élève à 687 K€ au 31 décembre 2015.

### 45.2. Sommes allouées aux dirigeants

Les sommes allouées aux membres du Conseil d'administration se sont élevées à 674 K€ à la charge du Groupe pour l'exercice écoulé, contre 624 K€ en 2014. L'ensemble des rémunérations correspond à des avantages à court terme (rémunération fixe et variable).

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

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## NOTE 46 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés	31/12/2015	31/12/2014
Engagements de rachat*	342	327
Part des emprunts inscrits au bilan garantis par des sûretés réelles**	33 000	60 000
Engagements donnés au titre de clauses de retour à meilleure fortune	687	741
Engagements consentis par Haulotte Group SA à GE Capital au profit d'Haulotte US***	4 593	4 118
Autres engagements****	1 000	2 000

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

(\*\*) : Au 31 décembre 2015, dans le cadre du contrat de crédit syndiqué tel que décrit en note 22 : Nantissement du fonds de commerce d'Haulotte Group S.A. et des titres de la société Haulotte France, de 50 000 KUSD du compte courant entre Haulotte Group S.A. et Haulotte US et 10 000 KAUD du compte courant entre Haulotte Group S.A. et Haulotte Australia.

(\*\*\*) : Dans le cadre d'accords portant sur le financement de ventes signés au cours de l'exercice 2014, Haulotte Group SA s'est porté garant en cas de défaillance d'Haulotte US Inc., sur première demande et dans la limite de 5 000 KUSD, au profit de différentes sociétés du Groupe GE (General Electric Capital Corporation US, GE Commercial Distribution Finance Corporation US, GE Canada Equipment Financing G.P.). Cet engagement prendra fin le 19 Décembre 2021.

(\*\*\*\*) : Dans le cadre du contrat de cession de ses actifs et de son fonds de commerce de location en Espagne, le Groupe a par ailleurs accordé à l'acheteur une garantie couvrant exclusivement les passifs fiscaux (au sens de la loi 58/2003 de la Fiscalité Générale espagnole) dont le fait générateur serait antérieur à la date de la vente, jusqu'à leur prescription. Cette garantie est plafonnée à un montant global de 1 000 K€. La ventilation par échéances des engagements hors bilan du Groupe est la suivante :

31/12/2015	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Engagements de rachat	342	144	178	20
Part des emprunts inscrits au bilan garantis au bilan par des sûretés réelles	33 000	3 000	30 000	-

31/12/2014	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Engagements de rachat	327	55	269	3
Part des emprunts inscrits au bilan garantis au bilan par des sûretés réelles	60 000	-	60 000	-

## NOTE 47 - EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

	31/12/2015	31/12/2014
Effectif moyen de l'exercice	1 556	1 535

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

**EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015**

**PricewaterhouseCoopers Audit**

20 rue Garibaldi  
69451 Lyon cedex 06

**BM&A**

11, rue de Laborde  
75008 Paris

**Haulotte Group SA**

La Péronnière  
BP9  
42152 L'Horme

Aux Actionnaires

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 2015, 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.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

## II. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des 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 :

### Estimations comptables

La note 3.2.1 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 4.1 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 4.1 et 8 donnent une information appropriée.

### Principes comptables

La note 4.6 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. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

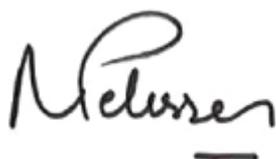
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Lyon, le 11 avril 2016  
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

BM&A



Natacha Pélisson



Alexis Thura