



COMPTES CONSOLIDÉS 2016

Haulotte 

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

BILAN CONSOLIDÉ ACTIF

En milliers d'euros

	Note	31/12/2016	31/12/2015
Ecart d'acquisition	8	17 672	17 399
Immobilisations incorporelles	9	19 166	17 088
Immobilisations corporelles	10	58 789	56 210
Titres mis en équivalence	11	8 346	8 093
Autre actifs financiers	12	5 347	4 382
Impôts différés actifs	27	14 620	17 292
Clients sur opérations de financements > 1 an	14	24 317	15 033
Autres actifs non courants		5	-
ACTIFS NON COURANTS (A)		148 262	135 497
Stocks	13	111 690	103 578
Clients	14	111 932	125 386
Clients sur opérations de financements < 1 an	14	12 643	9 630
Autres actifs courants	15	22 952	22 294
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18	24 628	26 746
Instruments dérivés	19	51	-
ACTIFS COURANTS (B)		283 896	287 634
TOTAL DES ACTIFS (A+B)		432 158	423 131

Les notes 1 à 46 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

BILAN CONSOLIDÉ PASSIF

En milliers d'euros

	Note	31/12/2016	31/12/2015
Capital	20	4 078	4 064
Primes d'émission	20	94 305	92 814
Réserves et résultat consolidés		138 737	124 683
CAPITAUX PROPRES (part du Groupe) (A)		237 120	221 561
Intérêts minoritaires (B)		(486)	(484)
CAPITAUX PROPRES (de l'ensemble consolidé)		236 634	221 077
Dettes financières à long terme	21	74 638	61 176
Impôts différés passifs	27	8 098	12 396
Provisions	23	5 240	4 504
PASSIFS NON COURANTS (C)		87 976	78 076
Fournisseurs	25	52 580	60 264
Autres passifs courants	26	22 953	21 892
Dettes financières à court terme	21	24 782	33 852
Provisions	23	6 822	7 706
Instruments dérivés	19	412	264
PASSIFS COURANTS (D)		107 549	123 978
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (A+B+C+D)		432 158	423 131

Les notes 1 à 46 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

	Note	31/12/2016		31/12/2015	
Produits des activités ordinaires	28	457 773	100%	445 334	100%
Coût des ventes	29	(342 667)	-74,9%	(330 070)	-74,1%
Frais commerciaux		(30 137)	-6,6%	(29 352)	-6,6%
Frais administratifs et généraux	30	(48 704)	-10,6%	(45 558)	-10,2%
Frais de recherche et développement	31	(8 533)	-1,9%	(7 994)	-1,8%
Gains / (Pertes) de change	32	(1 264)	0,3%	2 564	0,6%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		26 468	5,8%	34 924	7,8%
Autres produits et charges opérationnels	35	(1 099)	-0,2%	(1 376)	-0,3%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		25 369	5,5%	33 548	7,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence prolongeant l'activité du Groupe	11	775		832	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL après Quote-part de résultat net des sociétés mise en équivalence		26 144	5,7%	34 380	7,7%
Coût de l'endettement financier net	36	(2 197)		(2 592)	
Gains / (Pertes) de change	32	2 308			
Autres produits et charges financiers		(255)		1 318	
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		26 000	5,7%	33 106	7,4%
Impôts sur le résultat	37	(2 745)	-0,6%	(5 333)	-1,2%
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		23 255	5,1%	27 773	6,2%
dont Résultat net part du groupe		23 289		27 816	
dont Résultat net part des minoritaires		(34)		(43)	
Résultat net par action	39	0,79		0,95	
Résultat net dilué par action	39	0,79		0,95	

Les notes 1 à 46 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

	Note	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net (A)		23 255	27 773
ÉLÉMENTS RECYCLABLES EN RÉSULTAT			
Ecart de conversion relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger		5 990	(1 036)
Ecart de conversion des états financiers des filiales		(6 403)	2 997
ÉLÉMENTS NON RECYCLABLES EN RÉSULTAT			
Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel	24	(390)	100
Impôts	27	(1 908)	284
Total des autres éléments du résultat global (B)		(2 711)	2 345
Total du résultat global (A+B)		20 544	30 118
dont part du Groupe		20 567	30 138
dont part des minoritaires		(23)	(20)

Les notes 1 à 46 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Note	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé		23 255	27 773
Dotations aux amortissements		12 286	11 090
Dotations / (Reprises) sur provisions (sauf sur actif circulant)		(582)	(534)
Variation de la juste valeur des instruments financiers		(77)	2 428
Pertes et gains de change latents		(2 984)	3 158
Variation des impôts différés		(3 400)	(281)
Plus et moins values de cession		(1 519)	(15)
Intérêts sur emprunts		2 169	2 296
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(775)	(832)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT		28 370	45 083
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	41	955	(3 881)
Variation des créances sur opérations de financement	42	(1 569)	(160)
Variation des autres actifs non courants		-	-
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		27 756	41 042
Acquisitions d'immobilisations		(18 321)	(18 466)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		3 281	3 149
Dividendes reçus		532	-
Variation des dettes sur immobilisations		-	-
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(14 510)	(15 317)
Dividendes versés aux actionnaires		(4 975)	(5 691)
Emissions d'emprunts		12 540	19 127
Remboursements d'emprunts et autres		(16 360)	(39 947)
Actions propres		79	430
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(8 716)	(26 081)
VARIATION DE TRÉSORERIE		4 530	(356)
Trésorerie ouverture	43	10 844	11 755
Trésorerie variation cours devises		(50)	(555)
Trésorerie de clôture	43	15 324	10 844
TOTAL VARIATION DE TRÉSORERIE		4 530	(356)

Les notes 1 à 46 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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
Situation au 31 décembre 2014	4 058	92 042	108 211	28 969	(14 690)	(20 803)	(1 096)	196 691	(464)	196 227
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)
Résultat net de l'exercice				27 816				27 816	(43)	27 773
Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global						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)
Situation au 31 décembre 2015	4 064	92 811	130 707	27 816	(14 260)	(18 547)	(1 030)	221 561	(484)	221 077
Variation de capital de la société consolidante	14	1 494						1 508	40	1 548
Affectation du résultat de l'exercice 2015			27 816	(27 816)				-		-
Dividendes distribués par la société consolidante			(6 481)					(6 481)		(6 481)
Résultat net de l'exercice				23 289				23 289	(34)	23 255
Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global						(2 434)	(286)	(2 720)	9	(2 711)
Total du résultat global		-	-	23 289	-	(2 434)	(286)	20 569	(25)	20 544
Actions propres					80			80		80
Autres mouvements			(117)					(117)	(17)	(134)
Situation au 31 décembre 2016	4 078	94 305	151 925	23 289	(14 180)	(20 981)	(1 316)	237 120	(486)	236 634

* 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 46 font partie intégrante des états financiers consolidés annuels.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

TABLE DES MATIÈRES

Bilan consolidé actif.....	2
Bilan consolidé passif.....	3
Compte de résultat consolidé.....	4
État du résultat global consolidé.....	5
Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	6
Tableau de variation des capitaux propres.....	7
Note 1 - Informations générales.....	10
Note 2 - Faits marquants de l'exercice.....	10
Note 3 - Résumé des principales méthodes comptables.....	10
3.1 Base de préparation des états financiers.....	11
3.2 Estimations et jugements comptables déterminants.....	12
3.2.1 Hypothèses, jugements clés et appréciations.....	12
3.2.2 Evaluation des risques et incertitudes significatives pouvant avoir un impact significatif sur Haulotte Group.....	13
3.3 Méthodes de consolidation.....	14
3.4 Traitement des comptes et transactions intercompagnies.....	14
3.5 Méthode de conversion des états financiers des filiales étrangères.....	14
3.6 Conversion des opérations en devises.....	15
3.7 Regroupements d'entreprises.....	15
3.8 Information sectorielle.....	16
Note 4 - Principes et méthodes d'évaluation des principaux agrégats du bilan.....	16
4.1 Ecart d'acquisition.....	16
4.2 Immobilisations incorporelles.....	17
4.3 Immobilisations corporelles.....	18
4.4 Actifs financiers.....	19
4.5 Stocks et en-cours.....	20
4.6 Créances clients.....	20
4.6.1 Ventes sans garantie accordée par le Groupe.....	20
4.6.2 Ventes avec garanties accordées par le Groupe.....	21
4.6.3 Contrats de location financement.....	22
4.6.4 Contrats de crédit-bail adossé.....	23
4.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	23
4.8 Actions propres.....	23
4.9 Engagements de retraite et assimilés.....	23
4.10 Provisions.....	24
4.11 Emprunts.....	24
4.12 Impôts différés.....	24
Note 5 - Gestion des risques financiers.....	25
Note 6 - Principes et méthodes d'évaluation du compte de résultat.....	26
6.1 Reconnaissance des produits.....	26
6.2 Coûts des ventes.....	27
6.3 Frais commerciaux.....	27
6.4 Frais administratifs et généraux.....	27
6.5 Frais de recherche et développement.....	27
6.6 Autres produits et charges opérationnels.....	27
6.7 Résultat opérationnel.....	27
6.8 Coût de l'endettement financier net.....	27
6.9 Autres produits et charges financiers.....	28
6.10 Résultats par action.....	28
Note 7 - Périmètre de consolidation.....	28
Note 8 - Écart d'acquisition.....	30
Note 9 - Immobilisations incorporelles.....	31

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

Note 10 - Immobilisations corporelles	32
Note 11 - Titres mis en équivalence	34
Note 12 - Autres Actifs financiers	34
Note 13 - Stocks et en-cours	35
Note 14 - Créances clients et comptes rattachés	36
Note 15 - Autres actifs	37
Note 16 - Créances par échéance	38
Note 17 - Gestion du risque de change	38
Note 18 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	39
Note 19 - Instruments dérivés	39
Note 20 - Capital social et primes d'émission	39
Note 21 - Emprunts et dettes financières	41
Note 22 - Gestion du risque de taux	43
Note 23 - Provisions	44
Note 24 - Avantages au personnel	45
Note 25 - Dettes par échéance	46
Note 26 - Autres passifs courants	47
Note 27 - Impôts différés	47
Note 28 - Produits des activités ordinaires	48
Note 29 - Coûts des ventes	48
Note 30 - Frais administratifs et généraux	49
Note 31 - Frais de recherche et développement	49
Note 32 - Gains et pertes de change	49
Note 33 - Charges par nature du résultat opérationnel courant	50
Note 34 - Charges de personnel	50
Note 35 - Autres produits et charges opérationnels	50
Note 36 - Coût de l'endettement financier net	51
Note 37 - Impôts sur les résultats	51
Note 38 - Rapprochement entre charge d'impôt réelle et théorique	52
Note 39 - Résultats par action	52
Note 40 - Information sectorielle	53
40.1. Répartition du chiffre d'affaires	53
40.3. Principaux indicateurs par zone géographique	56
Note 41 - Détail de la variation du besoin en fonds de roulement	58
Note 42 - Détail de la variation des créances sur opérations de financement	58
Note 43 - Composantes de la trésorerie	59
Note 44 - Transactions avec les parties liées	59
44.1. Opérations avec les entreprises liées	59
44.2. Sommes allouées aux dirigeants	59
Note 45 - Engagements hors bilan	60
Note 46 - Effectif moyen du Groupe	61

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 2016 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Haulotte Group S.A. le 14 mars 2017. Ils sont exprimés en milliers d'Euros (K€).

NOTE 2 - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Renégociation du contrat de crédit syndiqué

En septembre 2014, le Groupe a conclu un contrat de crédit syndiqué, d'une durée de 3,5 ans avec option d'1,5 ans complémentaires, lui octroyant une ligne de refinancement à moyen terme de 18 000 K€, une ligne de crédit revolving d'un montant de 52 000 K€ et une ligne de découvert de 20 000 K€. Le Groupe Haulotte a souhaité activer cette option de prolongation et renégocier certaines clauses du contrat. Ces demandes ont été acceptées par les Banques du pool, donnant lieu à la signature d'un nouvel avenant le 10 mars 2017 intégrant :

- la prolongation comme convenu initialement au contrat des échéances de revolving et de découvert au 30 septembre 2019 ;
- la prolongation de la ligne de refinancement devenu remboursable in fine, au 30 septembre 2019 ;
- les taux d'intérêt variables restent indexés sur l'Euribor pour les lignes de refinancement et de revolving, et sur l'Eonia sur la ligne de découvert ;
- les ratios à respecter dans le cadre du contrat restent les mêmes : ils sont mesurés semestriellement sur la base des comptes consolidés arrêtés au 30 juin et au 31 décembre de chaque année et basés sur des agrégats issus des états financiers, tels que l'EBITDA, les capitaux propres, la dette nette du Groupe entre autres ;
- en contrepartie de ce contrat de crédit syndiqué, les engagements consentis au pool bancaire ne varient pas.

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 2016 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2016.

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

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

Amendements et interprétations aux normes publiées entrant en vigueur en 2016

Le Groupe a appliqué pour l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2016 les textes suivants qui sont d'application obligatoire pour la première fois en 2016 :

Norme ou interprétation	Nature du changement attendu dans les principes et méthodes comptables	Impact estimé de première application pour Haulotte Group
Amendement IAS 1 - Présentation des états financiers	Initiative concernant les informations à fournir	Cet amendement n'a pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe
Amendement IAS 16 et IAS 38	Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables	L'application de ces amendements est sans effet significatif sur les comptes annuels, ni sur leur comparatif au 31 décembre 2015
Amendement à IAS 19	Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel Taux d'actualisation des hypothèses actuarielles	L'application de cet amendement est sans effet significatif sur les comptes annuels, ni sur leur comparatif au 31 décembre 2015.
Améliorations annuelles - cycle 2012-2014	Ces amendements concernent principalement, les informations relatives aux changements dans la méthode de cession (IFRS5), aux avantages au personnel (IAS 19), à l'information financière intermédiaire (IAS34) et aux transferts d'actifs (IFRS7)	Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe
Améliorations annuelles - cycle 2010-2012	Ces amendements concernent principalement, les informations relatives l'agrégation de segments opérationnels (IFRS8), aux principaux dirigeants (IAS24), à la définition de vesting condition (IFRS2), à l'évaluation des créances et dettes à court terme (IFRS13), aux modalités d'application de la méthode de réévaluation (IAS 16 et 38) et à la comptabilisation des paiements éventuels (IFRS3)	Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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. Concernant IFRS 15, le Groupe est en cours d'analyse des impacts potentiels sur les produits des activités ordinaires.

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. Le Groupe travaille à l'identification des problématiques et des impacts liés à l'application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

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'événements jugés raisonnables au vu des circonstances. Les résultats réels pourraient s'avérer différents de ces estimations.

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

- les tests de perte de valeur des écarts d'acquisition (cf. note 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 2016 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 note 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 2016 sont liés d'une part au risque de marché, à l'environnement monétaire dans lequel évolue le Groupe, et d'autre part aux éléments liés à sa liquidité.

L'exercice 2016 a été marqué par une augmentation du chiffre d'affaires de 3% (4% à taux de change constant), porté par la progression de l'Europe (+20% hors impact de change). Le marché nord américain a connu un recul de -20% à taux de change constant, l'Asie-Pacifique de -2% à taux de change constant et l'Amérique Latine de -8% à taux de change constant. Le niveau de vente reste toujours sensible aux aléas du contexte macro-économique et donc aux évolutions du marché. L'activité commerciale est bien orientée en début d'année 2017, principalement en Europe.

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 une nouvelle ligne bilatérale pour un montant total de 5 000 K€ (voir en note 21). Le contrat de crédit syndiqué a été renégocié comme celui-ci le prévoyait à sa signature en septembre 2014 (voir faits marquants).

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 2016, rapprochés des prévisions de trésorerie des premiers mois de l'exercice 2017 ne remettent pas en cause la capacité du Groupe à assurer sa liquidité. Aucune échéance n'est à signaler pour 2017 concernant le remboursement du crédit syndiqué suite à la renégociation. Concernant les autres financements, les échéances pour 2017 sont d'un montant total de 4 421 K€.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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.

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 et du résultat financier 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 1^{er} 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 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 » si le montant est significatif.
- 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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.

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

4.1 Ecart d'acquisition

Les goodwill relatifs aux sociétés consolidées 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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, Nove, NDU et Horizon,
- 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 goodwill 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,
- 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 alors réalisée afin de déterminer le montant éventuel de la dépréciation à constater.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 que 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,...).

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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

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

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

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

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 2016

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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.

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).

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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

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

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

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 2016

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 avec reconnaissance de la plus-value de cession éventuelle sur la durée du bail et non immédiatement.

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 2016

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 2016

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 2016

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 contrat de crédit syndiqué a été signé le 30 septembre 2014. Au 31 décembre 2016, l'ensemble des ratios auxquels est soumis le Groupe sont respectés. Comme mentionné précédemment, les échéances du crédit syndiqué sont dorénavant au 30 septembre 2019.

Autres financements :

Au cours de l'exercice, le groupe a poursuivi la diversification de ses sources de financement, en concluant une nouvelle ligne bilatérale pour un montant total de 5 000 K€. Les échéances sur les autres financements (conclus en 2015 ou précédemment) s'élèvent à 4 421 K€ pour l'exercice 2017.

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.

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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'événements ou de décisions ponctuels ou inhabituels.

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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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...) ainsi que le résultat de change sur les comptes courants financiers.

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 2016 sont les suivantes :

Entités	Lieux	% d'intérêt	Méthode de consolidation au 31 décembre 2016	Méthode de consolidation au 31 décembre 2015	Méthode de consolidation au 31 décembre 2014
Haulotte Group S.A.	L'Horme (France)	Mère			
Haulotte France Sarl	St Priest (France)	99,99%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Services France	Lorette (France)	99,99%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Telescopelle S.A.S	L'Horme (France)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Acarlar Dis Ticaret Ve Makina Sanayi A.s.	Istanbul (Turquie)	50%	Mise en equivalence	Mise en equivalence	Mise en equivalence
Haulotte Access Equipment Manufacturing (Changzhou) Co., Ltd.	Changzhou (Chine)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Argentina S.A.	Buenos Aires (Argentine)	99,96%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Arges S.R.L.	Arges (Roumanie)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Australia Pty. Ltd.	Dandenong (Australie)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Cantabria S.L.	Santander (Espagne)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Chile SPA	Santiago (Chili)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Do Brazil LTDA	Sao Paulo (Brésil)	99,98%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Hubarbeitsbühnen GmbH	Eschbach (Allemagne)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Iberica S.L.	Madrid (Espagne)	98,71%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

Haulotte Italia S.R.L.	Milan (Italie)	99%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte India Private Ltd.	Mumbai (Inde)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Mexico SA de CV	Mexico (Mexique)	99,99%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Middle East FZE	Dubaï (Emirats Arabes Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Netherlands B.V.	Oosterhout (Pays-Bas)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Polska SP Z.O.O.	Janki (Pologne)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Portugal, plataformas de elevação, Unipessoal, LDA	Paio Pires (Portugal)	98,71%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Scandinavia AB	Mölnä (Suède)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Services SA de CV	Mexico (Mexique)	99,99%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Singapore Ltd.	Singapour (Singapour)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Trading (Shanghai) co. Ltd.	Shanghai (Chine)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte UK Limited	Telford (Angleterre)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte U.S., INC.	Virginia Beach (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Haulotte Vostok	Moscou (Russie)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Horizon High Reach Chle SPA	Santiago (Chili)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Horizon High Reach Limited	Buenos Aires (Argentine)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Levanor Maquinaria de Elevacion S.A.	Madrid (Espagne)	91%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Mundilevação, Aluger e Transporte de Plataformas LDA	Paio Pires (Portugal)	81,90%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
NOVE. S.R.L.	Rome (Italie)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
N.D.U Maquinaria y Plataformas Elevadoras, S.L.	Madrid (Espagne)	98,71%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Bil Jax, Inc.	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Equipro, Inc.	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Bil Jax Service, Inc.	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Seaway Scaffold & Equipment	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	Intégration globale	Intégration globale
Scaffold Design & Erection	Archbold (Etats-Unis)	100%	Intégration globale	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 2016

NOTE 8 - ÉCARTS D'ACQUISITION

Au 31/12/2016

Sociétés détenues	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
UGT Amérique du Nord	18 906	(4 743)	14 163
UGT Nove	2 580	-	2 580
UGT Horizon	929	-	929
UGT N.D.U.	772	(772)	-
UGT distribution/production hors Amérique du Nord	54	(54)	-
<i>Haulotte France</i>	54	(54)	-
Total	23 241	(5 569)	17 672

Au 31/12/2015

Sociétés détenues	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
UGT Amérique du Nord	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)	-
Total	22 817	(5 418)	17 399

La variation des écarts d'acquisition entre les deux périodes présentées (soit + 273 K€) est liée aux effets de change sur les montants des écarts d'acquisition de la société Horizon et de la société BilJax.

UGT « Amérique du Nord »

Le dernier test de dépréciation sur la zone « Amérique du Nord » - considérée comme une unité génératrice de trésorerie (UGT) – avait été réalisé le 31 décembre 2015. Un nouveau test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2016 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 9,0% (contre 8,5% en 2015).

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 2016 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 10,3% 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 (à compter de 2018),
- le taux d'actualisation : une hausse de 2,2 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 2016.

Les analyses de sensibilité révèlent qu'aucune charge de dépréciation ne serait à constater jusqu'à une baisse de 5 % des valeurs de marché moyennes estimées.

Concernant la filiale Horizon, le test ne conduit pas à constater de dépréciation relative et les analyses de sensibilité sont satisfaisantes.

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
Valeurs brutes	30 053	6 662	(4 379)	-	(10)	32 326
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
Amortissements et provisions	16 943	2 663	(4 351)	-	(17)	15 238
Valeurs nettes	13 110	3 999	(28)	-	7	17 088

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Transferts et autres	Variations de change	31/12/2016
Frais de Développement	13 780	3 906	(1 873)	-	15	15 828
Concessions, Brevets, Licences	16 878	1 168	-	1 208	14	19 268
Autres immobilisations incorporelles et en-cours	1 668	640	(70)	(1 053)	5	1 190
Valeurs brutes	32 326	5 714	(1 943)	155	34	36 286
Amortissements frais de développement	5 895	1 652	(1 873)	-	-	5 674
Amortissements Concessions, Brevets	9 342	2 032	-	5	(1)	11 378
Amortissement autres immobilisations incorp. et en-cours	1	25	-	39	3	68
Amortissements et provisions	15 238	3 709	(1 873)	44	2	17 120
Valeurs nettes	17 088	2 005	(70)	111	32	19 166

Les acquisitions enregistrées sur l'exercice sont principalement liées à des frais de développement pour un montant de 3 906 K€ (voir note 31). Les diminutions correspondent aux sorties de bilan de coûts de développement sur des projets totalement amortis pour 1 873 K€ en valeur brute.

Les amortissements des coûts de développement, soit 1 652 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	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
Valeurs brutes	124 907	11 115	(5 601)	644	1 066	132 131
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
Amortissements et provisions	69 791	8 340	(3 432)	155	1 067	75 921
Valeurs nettes	55 116	2 775	(2 169)	489	(1)	56 210

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Transferts et autres*	Variations de change	31/12/2016
Terrains	6 279	-	-	-	27	6 306
Constructions	46 352	371	(124)	494	337	47 430
Installations techniques	32 096	1 825	(124)	995	183	34 975
Parc de nacelles en location	32 485	6 906	(4 229)	3 090	(38)	32 034
Autres immobilisations corporelles	12 499	1 163	(462)	(49)	120	13 271
Immobilisations corporelles en cours	2 420	2 802	(251)	(1 427)	(191)	3 353
Valeurs brutes	132 131	13 067	(5 190)	(3 077)	438	137 369
Amortissements constructions	22 763	1 884	(75)	-	231	24 806
Amortissements installations techniques	25 428	2 128	(124)	(92)	151	27 491
Amortissement parc de nacelles en location	17 610	3 154	(3 419)	(1 830)	(132)	15 383
Amortissements autres immobilisations corporelles	10 120	1 331	(580)	(56)	85	10 900
Amortissements et provisions	75 921	8 500	(4 198)	(1 978)	335	78 580
Valeurs nettes	56 210	4 567	(992)	(1 099)	103	58 789

* : Les montants indiqués en colonne « Transferts et autres » correspondent principalement au transfert des immobilisations en cours et à des reclassements de présentation suite à la revue des bilans de certaines de nos filiales. Au 31 décembre 2016, le montant correspond principalement aux machines de location qui reviennent en stocks pour être vendues par les filiales de distribution du groupe.

L'augmentation du poste « Parc de nacelles en location » pour 6 906 K€ est essentiellement liée à l'acquisition de nacelles élévatrices par les sociétés de location, notamment Nove pour 1 981 K€, Horizon Chile pour 1 476 K€, Horizon Argentine pour 2 880 K€ et pour une activité ponctuelle de location dans certaines filiales de distribution pour 569 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 2 806 K€, Horizon Argentine pour 425 K€ et Horizon Chile pour 459 K€.

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

Lorsque la valeur comptable des immobilisations corporelles est inférieure à leur valeur recouvrable, une provision pour dépréciation est comptabilisée. La valeur recouvrable des équipements de location est estimée à partir de la valeur d'écoulement sur le marché.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 11 - TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

Les titres mis en équivalence au 31 décembre 2016 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 2016, après prise en compte des quote-parts de résultats réalisées depuis son acquisition (dont un profit de 775 K€ en 2016), des distributions de dividendes, les titres mis en équivalence s'élèvent à 8 346 K€.

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

	31/12/2016	31/12/2015
Actifs courants	10 539	7 691
Actifs non-courants	71	413
Passifs courants	7 957	4 994
Passifs non-courants		264
Chiffre d'affaires	21 495	15 172
Résultat Net	1 550	1 536

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 :

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2016
Actifs financiers	4 382	1 852	(968)	81	5 347

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 13 - STOCKS ET EN-COURS

Au 31/12/2016	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Matières premières	32 578	(1 980)	30 598
En cours de production	2 672	(2)	2 670
Produits intermédiaires et finis	66 395	(3 550)	62 845
Marchandises	18 166	(2 590)	15 576
Total	119 812	(8 122)	111 690

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
Total	110 611	(7 033)	103 578

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

La variation de stocks de 8 112 K€ au 31 décembre 2016, contre (4 523) K€ au 31 décembre 2015 est comptabilisée en coûts des ventes du compte de résultat.

Les dépréciations des stocks s'établissent comme suit :

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2016
Dépréciation des stocks	7 033	3 687	(2 759)	161	8 122

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 14 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Au 31/12/2016	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Actifs Non Courants			
Créances sur opérations de financement à plus d'un an	24 317		24 317
<i>Dont créances de location financement</i>	7 729		7 729
<i>Dont garanties données</i>	16 588		16 588
Sous-total	24 317		24 317
Actifs Courants			
Créances clients et comptes rattachés	131 862	(19 930)	111 932
Créances sur opérations de financement à moins d'un an	13 361	(718)	12 643
<i>Dont créances de location financement</i>	6 517	(718)	5 799
<i>Dont garanties données</i>	6 844		6 844
Sous-total	145 223	(20 648)	124 575
Total	169 540	(20 648)	148 892

Au 31/12/2015	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Actifs Non Courants			
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
Sous-total	15 033		15 033
Actifs Courants			
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
Sous-total	159 991	(24 975)	135 016
Total	175 024	(24 975)	150 049

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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.

Au 31 décembre 2016, le montant des créances cédées dans le cadre du contrat de factoring représente 5,9 M€.

Les dépréciations sur comptes clients s'établissent ainsi à :

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Variations de change	31/12/2016
Dépréciation des créances	24 975	2 609	(6 975)	39	20 649

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

	Total	Non échues	Echues		
			moins de 60 jours	60 à 120 jours	Plus de 120 jours
Créances clients nettes 2016	148 892	130 625	2 615	3 552	12 100
Créances clients nettes 2015	150 049	136 629	4 332	4 613	4 475

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

	31/12/2016	31/12/2015
Autres créances à court terme	20 002	19 208
Avances et acomptes versés	914	1 353
Charges constatées d'avance	2 256	1 955
Dépréciation des autres créances	(220)	(222)
Total autres actifs courants	22 952	22 294
Autres actifs non courants	-	-
Total autres actifs	22 952	22 294

Le poste Autres créances à court terme regroupe principalement les créances de TVA pour 7 112 K€, les avances sur impôts pour 9 239 K€ et les débiteurs divers pour 2 184 K€.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 16 - CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE

Au 31/12/2016	Montant	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés*	111 932	111 932	-
Créances clients sur opérations de financement	36 960	12 643	24 317
Autres actifs	22 952	18 294	4 658
Total	171 844	142 869	28 975

*Dont 18 267 K€ de créances échues (cf. note 14)

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	-
Total	172 343	157 310	15 033

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

NOTE 17 - GESTION DU RISQUE DE CHANGE

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

Au 31/12/2016 données en milliers	EUR	AUD	GBP	USD	BRL	Autres	TOTAL
Créances commerciales	71 978	15 485	12 128	49 994	3 477	16 478	169 540
Dettes fournisseurs	(41 562)	(362)	(652)	(5 271)	(134)	(4 599)	(52 580)
Position nette	30 416	15 123	11 476	44 723	3 343	11 879	116 960

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

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 1 043 K€.

Une appréciation de l'euro de 10% envers le dollar US représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, une charge supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 4 066 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 1 375 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 304 K€.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 18 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31/12/2016	31/12/2015
Disponibilités	23 999	26 215
SICAV Monétaires	629	531
Total	24 628	26 746

NOTE 19 - INSTRUMENTS DÉRIVÉS

L'ensemble des instruments dérivés détenus par le Groupe au 31 décembre 2016 comme au 31 décembre 2015 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 :

	31/12/2016	31/12/2015
Swaps de devises GBP	51	-
Total	51	-

Les justes valeurs négatives se présentent comme suit :

	31/12/2015	31/12/2015
Swaps de taux d'intérêt		(27)
Vente à terme USD	(412)	(237)
Total	(412)	(264)

L'impact des ventes à terme USD ne constitue pas un élément du compte de résultat.

NOTE 20 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES D'ÉMISSION

	31/12/2016	31/12/2015
Nombre d'actions	31 371 274	31 259 734
Valeur nominale en euros	0,13	0,13
Capital social en euros	4 078 266	4 063 765
Prime d'émission en euros	94 305 149	92 813 859

La situation des actions auto-détenues au 31 décembre 2016 est la suivante :

	31/12/2016	31/12/2015
Nombre d'actions autodétenues	1 812 230	1 814 303
Pourcentage du capital autodétenu	5,77%	5,80%
Valeur de marché des titres autodétenus en K€*	25 480	25 146

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

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

Depuis le 14 avril 2015, 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. Ce contrat est renouvelable annuellement par tacite reconduction.

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 2015 et 2016 des actions auto détenues peuvent être synthétisés comme suit : (les montants mentionnés ci-dessous sont en euros)

TYPE		2016	2015
Liquidité	Nombre titres achetés	213 858	174 104
	Valeur titres achetés (*)	2 920 697	2 752 921
	Prix unitaire moyen	13,7	15,8
	Nombre titres vendus	215 931	197 624
	Valeur titres vendus origine	3 121 264	2 513 636
	Prix vente titres vendus (*)	2 999 290	3 182 587
	Prix ou moins value	-121 974	668 951
	Nombre titres annulés	-	-
	Nombre titres	113 825	115 898
	Valeur origine titres	1 545 492	1 746 058
Mandat	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	-	-
	Nombre titres	1 698 405	1 698 405
	Valeur origine titres	13 183 551	13 183 551
Global	Nombre titres	1 812 230	1 814 303
	Valeur origine titres	14 729 043	14 929 609
	Provision sur titres auto contrôle	-	-
	Cours de clôture titres	14,06	13,86

* 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 79 K€ pour l'année 2016.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 21 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

	31/12/2016	31/12/2015
Crédit syndiqué	36 233	29 643
Ligne de crédit BiJax	-	-
Emprunts divers	14 280	13 173
Avances diverses	4 125	5 782
Leasings	3 404	2 790
Garanties	16 596	9 788
Dettes financières à long terme	74 638	61 176
Crédit syndiqué	-	2 714
Ligne de crédit BiJax	3 068	5 458
Affacturage Haulotte France	-	4 067
Emprunts divers	3 326	1 471
Avances diverses	1 325	292
Leasings	850	666
Garanties	6 844	3 257
Autres	65	25
Crédit syndiqué - ligne de découverts	8 149	13 980
Autres découverts	1 155	1 922
Dettes financières à court terme	24 782	33 852
Total Endettement financier brut	99 420	95 028

Comme indiqué dans les faits marquants de l'exercice, le 10 mars 2017, le Groupe Haulotte a activé l'option de prorogation du contrat de crédit syndiqué qu'il avait signé en septembre 2014.

Dorénavant, les échéances sont les suivantes :

- la ligne de crédit revolving de 52 000 K€ au 30 septembre 2019,
- la ligne de découvert de 20 000 K€ au 30 septembre 2019,
- la ligne de refinancement d'un montant de 14 589 K€ est remboursable in fine 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.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

Les mouvements sur les crédits syndiqués au cours de l'exercice 2016 peuvent être synthétisés de la façon suivante :

	31/12/2015	Rembour- sement d'échéances	Net des mouvements de l'exercice sur la ligne revolving	Net des mouvements de l'exercice sur la ligne découvert	Amortisse- ment des commissions	En cours au 31/12/16	Montant disponible non utilisé au 31/12/16
Refinancement	18 000	(3 411)				14 589	-
Revolving	15 000		7 000			22 000	30 000
Total hors découvert	33 000	(3 411)	7 000	-	-	36 589	30 000
Découvert	13 980			(5 831)		8 149	11 851
Commissions et honoraires	(643)				287	(356)	
Total	46 337	-	7 000	(5 831)	287	44 382	41 851

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

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 2016, l'ensemble des ratios sont respectés.

Par ailleurs, en 2016, Haulotte Group S.A. a souscrit une nouvelle ligne de financement enregistré en « Emprunts divers » auprès d'une banque extérieur au pool de crédit syndiqué, pour un montant de 5 000 K€ avec une échéance à 5 ans.

Par ailleurs, Haulotte France Sarl bénéficie depuis Novembre 2016 d'un nouveau contrat de rachat de créances sans recours avec assurance qui permet à la société de transférer les risques et avantages liés à ces créances.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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

En contre valeurs KEuros	31/12/2016	31/12/2015
Euros	70 678	75 157
GBP	-	-
USD	3 068	5 737
Autres	2 234	1 088
Total	75 980	81 982

NOTE 22 - GESTION DU RISQUE DE TAUX

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

	31/12/2016	31/12/2015
Taux fixe	27 411	30 188
Taux variable	48 569	51 794
Total	75 980	81 982

Une augmentation des taux de 1% entraînerait une charge financière supplémentaire maximum, hors prise en compte de l'effet de couverture de l'ordre de 486 K€.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 23 - PROVISIONS

	31/12/2015	Dotation	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Reclasse- ments	Autres variations	Variations de change	31/12/2016
Provisions garantie client	5 902	1 250	(1 081)	(386)			(8)	5 677
Provisions pour restructuration	8							8
Autres provisions pour litiges	1 787	175	(446)	(440)			44	1 120
Part à court terme des provisions engagements de retraite	9				8			17
Provisions court terme	7 706	1 425	(1 527)	(826)	8		36	6 822
Part à long terme des provisions engagements de retraite	4 504	458	(68)	(36)	(8)	390		5 240
Provisions long terme	4 504	458	(68)	(36)	(8)	390		5 240
Total des provisions	12 210	1 883	(1 595)	(862)		390	36	12 062

La provision pour garantie client diminue grâce à une amélioration des provisions unitaires, et ce, malgré les effets de la hausse du parc de machines maintenues sous garantie.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 24 - 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 :

	31/12/2016	31/12/2015
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	1,5%	2,0%
Age de départ à la retraite	Salariés nés avant le 1 ^{er} janvier 1950 Cadres 62 ans ETAM/Ouvriers 60 ans Salariés nés après le 1 ^{er} 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 2016

Variations de la dette actuarielle

	31/12/2016	31/12/2015
Valeur actualisée de l'engagement en début de période	4 513	4 341
Coût des services rendus de l'exercice	384	332
Coût de l'actualisation	68	53
Sous-total des montants reconnus en résultat	452	385
Prestations payées dans l'exercice	(98)	(113)
Sous-total décaissements (prestations et contributions payées par l'employeur)	(98)	(113)
Changements d'hypothèses	312	(210)
Pertes et (gains) actuariels liés à l'expérience	78	110
Ecarts de conversion		-
Sous-total des montants reconnus en autres éléments du résultat global	390	(100)
Reclassement		
Valeur actualisée de l'engagement en fin de période	5 257	4 513

Cumul des montants reconnus en autres éléments du Résultat Global

	31/12/2016	31/12/2015
Cumul des montants reconnus en AERG de début d'exercice	1 570	1 670
Réévaluation du passif / de l'actif net de l'exercice	389	(100)
Cumul des montants reconnus en AERG de fin d'exercice	1 959	1 570

NOTE 25 - DETTES PAR ÉCHÉANCE

31/12/2016	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	90 116	15 478	74 638	
dont garanties données	23 440	6 844	16 596	
Découverts bancaires	9 304	9 304	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	52 580	52 580	-	-
Autres passifs courants	22 953	22 953	-	-
Instruments dérivés	412		412	-
Total	175 365	100 315	75 050	-

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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	3 257	9 788	-
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	-
Total	177 448	116 035	57 913	3 500

NOTE 26 - AUTRES PASSIFS COURANTS

	31/12/2016	31/12/2015
Avances et acomptes reçus	3 295	2 958
Dettes sur immobilisations	-	-
Dettes fiscales et sociales	17 173	16 433
Produits constatés d'avance	1 391	371
Autres dettes diverses	1 093	2 130
Total	22 952	21 892

NOTE 27 - IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés actifs sont compensés avec les impôts différés passifs générés sur la même juridiction fiscale.

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.

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 2016 s'élève à 117 750 K€ (151 742 K€ au 31 décembre 2015) 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 2016 à 1 879 K€ (5 089 K€ au 31 décembre 2015).

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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

	31/12/2016	31/12/2015
impôts différés sur retraitements de la juste valeur des matériels de location	(739)	(793)
impôts différés sur retraitements de crédit bail et crédit bail adossé	314	159
impôts différés sur provision pour engagements de retraite	1 321	1 117
impôts différés sur retraitement des marges internes sur stocks et immobilisations	5 512	4 016
impôts différés sur provisions non déductibles	3 936	5 002
impôts différés sur différence de durée d'amortissement et frais de R&D	(4 026)	(5 088)
impôts différés sur déficits fiscaux	10 107	7 911
impôts différés sur autres retraitements de consolidation	(7 701)	(2 402)
impôts différés sur autres écarts temporaires	(317)	63
effet du plafonnement des impôts différés actifs	(1 879)	(5 089)
Total	6 528	4 896

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

	31/12/2016	31/12/2015
Solde net début d'exercice	4 896	4 402
Produit / (charge) d'impôts différés	3 395	280
Impôts différés comptabilisés en autres éléments du résultat global	(1 908)	284
Ecart de conversion	145	(71)
Solde net fin d'exercice	6 528	4 896

Les impôts différés comptabilisés en autres éléments du résultat global concernent principalement l'impact net des écarts de conversion long terme.

NOTE 28 - PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

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

NOTE 29 - COÛTS DES VENTES

	31/12/2016	31/12/2015
Coûts de production des ventes	(335 946)	(323 114)
Dotation nette sur dépréciation des stocks	(598)	672
Coûts de garantie	(6 123)	(7 628)
Total	(342 667)	(330 070)

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 30 - FRAIS ADMINISTRATIFS ET GÉNÉRAUX

	31/12/2016	31/12/2015
Frais Administratifs	(37 796)	(27 385)
Dotation nette sur dépréciation des créances clients	(825)	(1 425)
Frais de direction	(10 299)	(11 888)
Divers	216	(4 860)
Total	(48 704)	(45 558)

NOTE 31 - FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

	31/12/2016	31/12/2015
Production immobilisée frais de développement	3 906	3 034
Amortissement des frais de développement	(1 631)	(1 068)
Crédit impôt recherche	2 029	1 548
Frais de développement engagés	(12 837)	(11 508)
Total	(8 533)	(7 994)

NOTE 32 - GAINS ET PERTES DE CHANGE

En résultat opérationnel	31/12/2016	31/12/2015
Pertes et gains de change réalisés	(2 974)	5 718
Pertes et gains de change latents	1 710	(3 154)
Total	(1 264)	2 564

En résultat financier	31/12/2016	31/12/2015
Pertes et gains de change réalisés	1 039	
Pertes et gains de change latents	1 269	
Total	2 308	-

Les gains et pertes de change liés à des sous-jacents désormais considérés comme des éléments de financement (principalement de nos filiales) sont présentés au sein du résultat financier.

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 33 - CHARGES PAR NATURE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

	31/12/2016	31/12/2015
Achats de matières premières et autres fournitures consommées et variation des stocks de produits finis	(239 915)	(234 262)
Charges externes	(89 507)	(85 630)
Impôts et taxes	(5 370)	(5 232)
Frais de personnel	(81 804)	(77 752)
Dotations et reprises sur amortissements et provisions	(7 999)	(8 353)
Gains et pertes de change	(1 264)	2 564
Autres charges et produits d'exploitation	(5 446)	(1 745)
Total	(431 305)	(410 410)

NOTE 34 - CHARGES DE PERSONNEL

	31/12/2016	31/12/2015
Salaires et traitements	(59 917)	(57 256)
Charges sociales	(20 989)	(19 985)
Participation et intéressement des salariés	(730)	(463)
Indemnités de départ à la retraite	(167)	(48)
Total	(81 804)	(77 752)

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

NOTE 35 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

	31/12/2016	31/12/2015
Plus ou moins values sur autres cessions d'actifs	-	38
Coûts des litiges nets de dotations / reprises sur provisions	(770)	(1 305)
Régularisations sur exercices antérieurs	(268)	(141)
Autres	(61)	32
Total	(1 099)	(1 376)

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 36 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31/12/2016	31/12/2015
Commissions et intérêts d'emprunts et découverts bancaires	(1 970)	(2 368)
Coût des transferts d'actifs financiers	(208)	(151)
Intérêts sur contrats de leasing	(19)	(73)
Coût de l'endettement financier net	(2 197)	(2 592)
Variation de juste valeur des instruments financiers	53	(2 053)
Gains sur déboucllement d'instrument financiers	214	3 508
Autres	(523)	(137)
Autres produits et charges financiers	(256)	1 318
Total	(2 453)	(1 274)

NOTE 37 - IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

	31/12/2016	31/12/2015
Impôts exigibles	(6 140)	(5 613)
Impôts différés	3 395	280
Total	(2 745)	(5 333)

Haulotte Group SA est la tête du groupe d'intégration fiscale français comprenant au 31 décembre 2016, 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 2016, 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 2016

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

La différence entre le taux effectif d'imposition de 10,56 % (16,14 % en décembre 2015) et le taux normal en France de 34,43 % s'analyse comme suit :

	31/12/2016		31/12/2015	
Résultat comptable consolidé avant impôt	26 000		33 051	
(Produit)/ Charge d'impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante	8 952	34,43%	11 379	34,43%
Impact des différences de taux d'imposition	(3 414)		(2 841)	
Impact des charges et produits définitivement non déductibles/imposables	(34)		(454)	
Impact de l'utilisation de déficits fiscaux n'ayant pas été activés	(2 359)		(1 321)	
Impact des actifs d'impôt non reconnus	(1 708)		720	
Impact des éliminations des opérations internes sur titres de participation et comptes-courants	(125)		(3 560)	
Impact des déficits n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôts différés	1 829		3 126	
Impact des intégrations fiscales et des crédits d'impôt	(557)		(876)	
Impact des extournes d'impôts différés actifs non utilisés	-		43	
Impôt relatif aux exercices précédents	(5)		(880)	
Autres	166		(3)	
(Produit)/ Charge d'impôt effective	2 745	10,56%	5 333	16,14%

NOTE 39 - RÉSULTATS PAR ACTION

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

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation afin de tenir compte de la conversion de toutes les actions potentiellement dilutives. 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 2016

En Euros	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net part du Groupe en milliers d'euro	23 289	27 816
Nombre total d'actions en circulation	31 371 274	31 259 734
Nombre d'actions propres	1 812 230	1 814 303
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action	29 559 044	29 445 431
Résultat par action attribuable aux actionnaires		
- de base	0,79	0,95
- dilué	0,79	0,95

NOTE 40 - INFORMATION SECTORIELLE

40.1. Répartition du chiffre d'affaires

	31/12/2016	%	31/12/2015	%
Vente d'engins de manutention et de levage	382 897	84	374 886	84
Locations d'engins de manutention et de levage	25 910	6	25 326	6
Services ⁽¹⁾	48 967	11	45 122	10
Chiffre d'affaires consolidé	457 773	100	445 334	100

⁽¹⁾ notamment pièces de rechange, réparations et financements

	31/12/2016	%	31/12/2015	%
Europe	247 301	54	208 294	47
Amérique du nord	79 003	17	98 739	22
Amérique latine	39 868	9	43 377	10
Asie Pacifique	91 601	20	94 924	21
Chiffre d'affaires consolidé	457 773	100	445 334	100

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 2016

40.2. 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 2016	Production Distribution de machines	Location de machines	Services et Financement	Autres	Total
Eléments du compte de résultat					
<i>Produits Activités Ordinaires par secteur</i>	393 782	26 098	49 455	-	469 335
Ventes intersecteurs	10 886	188	488	-	11 562
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	382 897	25 910	48 967	-	457 773
Résultat Opérationnel	26 991	14 372	1 584	(17 577)	25 369
Actifs sectoriels					
Actifs immobilisés	46 524	23 360	2 442	36 994	109 321
<i>dont Ecart d'acquisition</i>	14 163	3 509		-	17 672
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	11 369	17	6	7 774	19 166
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	20 735	19 782	2 436	15 836	58 789
<i>dont Actifs financiers</i>	257	52	0	13 384	13 693
Créances Clients sur opérations de financement	2 664	-	34 296	-	36 960
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	67		24 250		24 317
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	2 597		10 046		12 643
Stocks	99 014	239	12 492	(55)	111 690
Créances Clients et comptes rattachés	78 317	8 839	26 469	(1 693)	111 932
Passifs sectoriels					
Fournisseurs	15 809	1 294	2 474	33 003	52 580
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 236	2 026	23 440	66 718	99 420
Autres informations					
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	10 113	2 103	132		12 348

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

31 décembre 2015	Production Distribution de machines	Location de machines	Services et Financement	Autres	Total
Eléments du compte de résultat					
<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
Actifs sectoriels					
Actifs immobilisés	44 924	18 677	2 476	37 095	103 172
<i>dont Ecarts 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
Passifs sectoriels					
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
Autres informations					
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 2016

40.3. 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 2016	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifique	Autres	Total
Eléments du compte de résultat						
<i>Produits Activités Ordinaires par zone</i>	247 301	79 003	39 868	91 601	-	457 773
<i>Ventes intersecteurs</i>					-	-
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	247 301	79 003	39 868	91 601	-	457 773
Résultat Opérationnel	12 885	5 415	4 147	7 391	(4 469)	25 370
Actifs sectoriels						
Actifs immobilisés	81 447	24 122	2 608	971	172	109 320
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	2 580	14 163	929	-	-	17 672
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	18 112	308	(10)	372	384	19 166
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	39 324	9 619	8 936	1 122	(212)	58 789
<i>dont Actifs financiers</i>	21 431	32	(7 248)	(522)		13 693
Créances Clients sur opérations de financement	13 213	1 814	2 805	19 129	-	36 961
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	7 489	987	1 573	14 269		24 317
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	5 724	827	1 232	4 860		12 643
Stocks	61 922	26 602	6 614	16 554	(3)	111 690
Créances Clients et comptes rattachés	50 306	6 930	16 389	38 307		111 932
Passifs sectoriels						
Fournisseurs	44 989	2 322	318	4 951		52 580
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	94 171	3 068	2 025	156		99 420
Autres informations						
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	9 362	1 466	1 176	345		12 348

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

31 décembre 2015	Europe	Amérique du Nord	Amérique Latine	Asie Pacifique	Autres	Total
Eléments du compte de résultat						
<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
Actifs sectoriels						
Actifs immobilisés	79 612	24 487	(840)	(87)	-	103 172
<i>dont Ecart 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
Passifs sectoriels						
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
Autres informations						
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	8 295	1 685	881	291	-	11 152

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

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 41 - DÉTAIL DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

	31/12/2016	31/12/2015
Variations des stocks	(4 723)	5 544
Variations des dépréciations des stocks	(963)	(404)
Variations des créances clients	17 849	(17 982)
Variation de la dépréciation des créances clients	(4 414)	(1 118)
Variations des dettes fournisseurs	(7 502)	16 065
Variations des autres dettes et autres créances	708	(5 986)
Variations du Besoin en Fonds de Roulement	955	(3 881)

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

	31/12/2016	31/12/2015
Variations des créances brutes	(1 601)	(162)
Variations des dépréciations	32	2
Variation des créances sur opérations de financement	(1 569)	(160)

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 2016

NOTE 43 - COMPOSANTES DE LA TRÉSORERIE

	31/12/2016	31/12/2015
Caisses et comptes à vue	24 000	26 215
SICAV monétaires et titres négociables	628	531
Trésorerie du bilan	24 628	26 746
Découverts bancaires (voir note 21)	(9 304)	(15 902)
Trésorerie du tableau de flux de trésorerie	15 324	10 844

NOTE 44 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

44.1. Opérations avec les entreprises liées

La Société Solem S.A.S, est l'actionnaire majoritaire de Haulotte Group S.A., avec 54,40 % du capital social au 31 décembre 2016.

Haulotte Group a réalisé avec Solem des produits à hauteur de 272 K€ en 2016 et 2 938 K€ en 2015, et a été facturé par Solem d'un montant de charges de 749 K€ en 2016 et 683 K€ en 2015 correspondant principalement aux charges engagées pour le Groupe par deux dirigeants comme décrit dans le paragraphe suivant.

Telescopelle a versé 46 K€ en 2016 à Solem (54 K€ en 2015) 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 641 K€ au 31 décembre 2016.

44.2. Sommes allouées aux dirigeants

Les sommes allouées aux membres du Conseil d'administration se sont élevées à 706 K€ à la charge du Groupe pour l'exercice écoulé, contre 674 K€ en 2015. 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 2016

NOTE 45 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés	31/12/2016	31/12/2015
Engagements de rachat*	211	342
Part des emprunts inscrits au bilan garantis par des sûretés réelles**	36 583	33 000
Engagements donnés au titre de clauses de retour à meilleure fortune	634	687
Engagements consentis par Haulotte Group SA à GE Capital au profit d'Haulotte US***	4 518	4 593
Autres engagements****	1 000	1 000

(*) : 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 21 : 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 conclu en 2014, 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 :

31/12/2016	Montant brut	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans	à plus de 5 ans
Engagements de rachat	211			
Part des emprunts inscrits au bilan garantis au bilan par des sûretés réelles	36 583		36 583	-
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	-

COMPTES CONSOLIDÉS

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

NOTE 46 - EFFECTIF MOYEN DU GROUPE

	31/12/2016	31/12/2015
Effectif moyen de l'exercice	1 657	1 556

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES **SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016

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 2016, 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 2016

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.

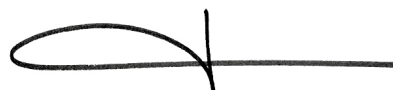
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Lyon, le 21 avril 2017
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

BM&A


Natacha Pélisson


Alexis Thura