



COMPTES  
CONSOLIDÉS  
2011



**Haulotte** >>  
G R O U P  
More than lifting

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## > BILAN CONSOLIDÉ ACTIF

En milliers d'euros

	Note	31/12/2011	31/12/2010
Ecarts d'acquisition	8	20 770	20 439
Immobilisations incorporelles	9	6 605	5 281
Immobilisations corporelles	10	95 134	102 842
Actifs financiers	11	966	1 203
Impôts différés actifs	26	14 839	4 281
Clients sur opérations de financements > 1 an	13	15 987	20 835
Autres actifs non courants	14	26 059	26 078
<b>ACTIFS NON COURANTS (A)</b>		<b>180 360</b>	<b>180 959</b>
Stocks	12	132 757	129 225
Clients	13	82 191	68 227
Clients sur opérations de financements < 1 an	13	6 957	7 750
Autres actifs courants	14	20 507	15 344
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17	16 387	34 446
Instruments dérivés	18	1 268	1 941
<b>ACTIFS COURANTS (B)</b>		<b>260 067</b>	<b>256 933</b>
<b>ACTIFS DESTINÉS À ETRE CEDES (C)</b>		-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS (A+B+C)</b>		<b>440 427</b>	<b>437 892</b>

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## > BILAN CONSOLIDÉ PASSIF

En milliers d'euros

	Note	31/12/2011	31/12/2010
Capital	19	4 058	4 058
Primes d'émission	19	92 043	92 043
Réserves et résultat consolidés		84 805	89 550
<b>CAPITAUX PROPRES (part du Groupe) (A)</b>		<b>180 906</b>	<b>185 650</b>
Intérêts minoritaires (B)		(183)	75
<b>CAPITAUX PROPRES (de l'ensemble consolidé)</b>		<b>180 723</b>	<b>185 725</b>
Dettes financières à long terme	20	10 144	130 411
Impôts différés passifs	26	9 837	5 223
Provisions	22	2 150	1 994
<b>PASSIFS NON COURANTS (C)</b>		<b>22 131</b>	<b>137 628</b>
Fournisseurs	24	53 108	26 016
Autres passifs courants	25	22 790	20 659
Dettes financières à court terme	20	148 252	52 523
Provisions	22	10 429	10 541
Instruments dérivés	18	2 994	4 800
<b>PASSIFS COURANTS (D)</b>		<b>237 573</b>	<b>114 539</b>
<b>PASSIFS DESTINÉS À ETRE CEDES (E)</b>		-	-
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (A+B+C+D+E)</b>		<b>440 427</b>	<b>437 892</b>

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



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## > COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros

	Note	31/12/2011		31/12/2010	
Produits des activités ordinaires	27	306 922	100%	250 030	100%
Coûts des ventes	28	(236 979)	-77.2%	(221 120)	-88.4%
Frais commerciaux		(24 109)	-7.9%	(21 945)	-8.8%
Frais administratifs et généraux	29	(48 742)	-15.9%	(52 726)	-21.1%
Frais de recherche et développement	30	(4 092)	-1.3%	(5 350)	-2.1%
Gains / (Pertes) de change	31	219	0.1%	7 249	2.9%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>(6 781)</b>	<b>-2.2%</b>	<b>(43 862)</b>	<b>-17.5%</b>
Autres produits et charges opérationnels	34	2 184	0.7%	(2 769)	-1.1%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(4 597)</b>	<b>-1.5%</b>	<b>(46 631)</b>	<b>-18.7%</b>
Coût de l'endettement financier net	35	(5 947)	-1.9%	(6 146)	-2.5%
Autres produits et charges financiers		8	0.0%	135	0.0%
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>(10 536)</b>	<b>-3.4%</b>	<b>(52 642)</b>	<b>-21.1%</b>
Impôts sur le résultat	36	1 555	0.5%	10 417	4.2%
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(8 981)</b>	<b>-2.9%</b>	<b>(42 225)</b>	<b>-16.8%</b>
dont Résultat net part du groupe		(8 725)	-2.8%	(41 928)	-16.7%
dont Résultat net part des minoritaires		(256)	-0.1%	(297)	-0.1%
<b>RÉSULTAT NET PAR ACTION</b>	38	<b>(0,30)</b>		<b>(1,43)</b>	
<b>RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION</b>	38	<b>(0,30)</b>		<b>(1,43)</b>	

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## > ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En milliers d'euros

	Note	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net		(8 981)	(42 225)
Ecarts de conversion relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger		3 919	2 676
Ecarts de conversion des états financiers des filiales		3 255	(549)
Impôts	26	(2 390)	(395)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<b>4 784</b>	<b>1 732</b>
<b>Total du résultat global</b>		<b>(4 197)</b>	<b>(40 493)</b>
dont part du Groupe		(3 938)	(40 210)
dont part des minoritaires		(259)	(283)

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



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## > TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<b>En milliers d'euros</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(8 981)</b>	<b>(42 225)</b>
Dotations aux amortissements		18 442	18 944
Dotations / (Reprises) sur provisions (sauf sur actif circulant)		1 495	5 421
Variation de la juste valeur des instruments financiers		(1 126)	97
Pertes et gains de change latents*		1 315	(5 916)
Variation des impôts différés		(3 555)	630
Plus et moins values de cession		(897)	(864)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES SOCIETES INTEGREGES</b>		<b>6 693</b>	<b>(23 913)</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	40	8 755	74 373
Variation des créances sur opérations de financement	41	1 141	6 776
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>		<b>16 589</b>	<b>57 236</b>
Acquisitions d'immobilisations		(14 756)	(14 977)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt		2 819	2 640
Incidences des variations de périmètre		-	(251)
Variation des dettes sur immobilisations		(254)	(661)
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(12 191)</b>	<b>(13 249)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-
Augmentations de capital en numéraire		-	92
Emissions d'emprunts		18 311	21 757
Remboursements d'emprunts		(42 521)	(92 834)
(Achats) / Ventes d'actions propres		-	-
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>(24 210)</b>	<b>(70 985)</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>		<b>(19 812)</b>	<b>(26 998)</b>
Trésorerie ouverture	42	30 789	47 620
Trésorerie variation cours devises		90	664
Autres variations**			9 503
Trésorerie clôture	42	11 067	30 789
<b>VARIATION DES COMPTES DE TRÉSORERIE</b>		<b>(19 812)</b>	<b>(26 998)</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## > TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<b>En milliers d'euros</b>	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Actions propres	Ecarts de conversion	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2010</b>	<b>4 055</b>	<b>91 953</b>	<b>258 798</b>	<b>(55 326)</b>	<b>(55 655)</b>	<b>(18 784)</b>	<b>225 042</b>	<b>290</b>	<b>225 332</b>
Augmentation de capital de la société mère	3	89					92	-	92
Affectation du résultat de l'exercice 2009			(55 326)	55 326			-	-	-
Dividendes distribués par la société consolidante							-	-	-
<i>Résultat net de l'exercice</i>				(41 928)			(41 928)	(297)	(42 225)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>						1 718	1 718	14	1 732
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(41 928)		1 718	(40 210)	(283)	(40 493)
Autres mouvements			726				726	68	794
<b>Situation au 31 décembre 2010</b>	<b>4 058</b>	<b>92 042</b>	<b>204 195</b>	<b>(41 928)</b>	<b>(55 655)</b>	<b>(17 066)</b>	<b>185 650</b>	<b>75</b>	<b>185 725</b>
Augmentation de capital de la société mère									
Affectation du résultat de l'exercice 2010			(41 928)	41 928					
Dividendes distribués par la société consolidante									
<i>Résultat net de l'exercice</i>				(8 725)			(8 725)	(256)	(8 981)
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>						4 787	4 787	(3)	4 784
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				(8 725)		4 787	(3 938)	(259)	(4 197)
Autres mouvements			(806)				(806)	1	(805)
<b>Situation au 31 décembre 2011</b>	<b>4 058</b>	<b>92 042</b>	<b>161 465</b>	<b>(8 725)</b>	<b>(55 655)</b>	<b>(12 279)</b>	<b>180 906</b>	<b>(183)</b>	<b>180 723</b>

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



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## > NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

<b>Note 1</b>	<b>Informations générales</b>	<b>10</b>
<b>Note 2</b>	<b>Résumé des principales méthodes comptables</b>	<b>10</b>
2.1	Base de préparation des états financiers.....	10
2.2	Estimations et jugements comptables déterminants.....	11
2.3	Méthodes de consolidation.....	13
2.4	Traitement des comptes et transactions intercompagnies.....	13
2.5	Méthode de conversion des états financiers des filiales étrangères.....	13
2.6	Conversion des opérations en devises.....	13
2.7	Regroupements d'entreprises .....	14
2.8	Information sectorielle .....	14
<b>Note 3</b>	<b>Principes et méthodes d'évaluation des principaux agrégats du bilan</b>	<b>15</b>
3.1	Ecarts d'acquisition .....	15
3.2	Immobilisations incorporelles .....	16
3.3	Immobilisations corporelles.....	16
3.4	Actifs financiers .....	18
3.5	Stocks et en-cours.....	18
3.6	Créances clients .....	18
3.7	Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	21
3.8	Actions propres.....	22
3.9	Engagements de retraite et assimilés.....	22
3.10	Provisions.....	22
3.11	Emprunts.....	23
3.12	Impôts différés.....	23
<b>Note 4</b>	<b>Gestion des risques financiers</b>	<b>23</b>
<b>Note 5</b>	<b>Principes et méthodes d'évaluation du compte de résultat</b>	<b>25</b>
5.1	Reconnaissance des produits.....	25
5.2	Coûts des ventes.....	25
5.3	Frais commerciaux.....	25
5.4	Frais administratifs et généraux.....	25
5.5	Frais de recherche et développement .....	25
5.6	Autre produits et charges opérationnels.....	26
5.7	Résultat opérationnel .....	26
5.8	Coût de l'endettement financier net .....	26
5.9	Autres produits et charges financiers.....	26
5.10	Résultats par action .....	26
<b>Note 6</b>	<b>Périmètre de consolidation</b>	<b>27</b>
<b>Note 7</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>28</b>
<b>Note 8</b>	<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>29</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

<b>Note 9</b>	<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>31</b>
<b>Note 10</b>	<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>32</b>
<b>Note 11</b>	<b>Actifs financiers</b>	<b>33</b>
<b>Note 12</b>	<b>Stocks et en-cours</b>	<b>33</b>
<b>Note 13</b>	<b>Créances clients et comptes rattachés</b>	<b>34</b>
<b>Note 14</b>	<b>Autres actifs</b>	<b>36</b>
<b>Note 15</b>	<b>Créances par échéance</b>	<b>36</b>
<b>Note 16</b>	<b>Gestion du risque de change</b>	<b>37</b>
<b>Note 17</b>	<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>37</b>
<b>Note 18</b>	<b>Instruments dérivés</b>	<b>37</b>
<b>Note 19</b>	<b>Capital social et primes d'émission</b>	<b>38</b>
<b>Note 20</b>	<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>39</b>
<b>Note 21</b>	<b>Gestion du risque de taux</b>	<b>41</b>
<b>Note 22</b>	<b>Provisions</b>	<b>41</b>
<b>Note 23</b>	<b>Engagements de retraite et assimilés</b>	<b>42</b>
<b>Note 24</b>	<b>Dettes par échéances</b>	<b>43</b>
<b>Note 25</b>	<b>Autres passifs courants</b>	<b>43</b>
<b>Note 26</b>	<b>Impôts différés</b>	<b>44</b>
<b>Note 27</b>	<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>45</b>
<b>Note 28</b>	<b>Coûts des ventes</b>	<b>46</b>
<b>Note 29</b>	<b>Frais administratifs et généraux</b>	<b>46</b>
<b>Note 30</b>	<b>Frais de recherche et développement</b>	<b>46</b>
<b>Note 31</b>	<b>Gains et pertes de change</b>	<b>46</b>
<b>Note 32</b>	<b>Charges par nature du résultat opérationnel courant</b>	<b>47</b>
<b>Note 33</b>	<b>Charges de personnel</b>	<b>47</b>
<b>Note 34</b>	<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>47</b>
<b>Note 35</b>	<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>48</b>
<b>Note 36</b>	<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>48</b>
<b>Note 37</b>	<b>Rapprochement entre charge d'impôt réelle et théorique</b>	<b>49</b>
<b>Note 38</b>	<b>Résultats par action</b>	<b>49</b>
<b>Note 39</b>	<b>Information sectorielle</b>	<b>50</b>
<b>Note 40</b>	<b>Détail de la variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>55</b>
<b>Note 41</b>	<b>Détail de la variation des créances sur opérations de financement</b>	<b>55</b>
<b>Note 42</b>	<b>Composantes de la trésorerie</b>	<b>56</b>
<b>Note 43</b>	<b>Transactions avec les parties liées</b>	<b>56</b>
<b>Note 44</b>	<b>Engagements hors bilan</b>	<b>56</b>
<b>Note 45</b>	<b>Engagements hors bilan donnés dans le cadre du Droit individuel à la formation</b>	<b>57</b>
<b>Note 46</b>	<b>Effectif moyen du Groupe</b>	<b>57</b>



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## 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 2011 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Haulotte Group S.A. le 7 mars 2012. Ils sont exprimés en milliers d'Euros (K€).

## NOTE 2 - RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

### 2.1 Base de préparation des états financiers

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et en application du Règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2011.

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

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

### Amendements et interprétations aux normes publiées entrant en vigueur en 2011

L'application depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011 des normes, amendements et interprétations suivants est sans impact sur les états financiers du Groupe :

- IAS 1 – Présentation des états financiers – Amendements Améliorations des IFRS (05/10) : Informations à fournir sur la variation des autres éléments du résultat global
- IAS 24 révisée – Information relative aux parties liées
- Procédure d'amélioration annuelle des IFRS 2010

Le Groupe n'est pas concerné par les autres textes adoptés par l'Union européenne et applicables obligatoirement depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011.

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## **Nouveaux textes non appliqués par anticipation**

Le Groupe n'a anticipé aucun des nouveaux textes adoptés par l'Union Européenne en date de clôture qui ne sont applicables qu'aux exercices ouverts après le 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Le texte suivant, adopté par l'Union Européenne, sera applicable au Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 :

- IFRS 7 – amendements

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

L'impact potentiel des principaux textes publiés par lIASB ou lIFRIC mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union européenne en date de clôture est en cours d'analyse. Les normes susceptibles d'avoir un impact sur les comptes du Groupe sont principalement l'amendement d'IAS 19 et IFRS 9.

Aucune application anticipée n'est envisagée à ce stade.

## **2.2 Estimations et jugements comptables déterminants**

### **2.2.1 Hypothèses clés et appréciations**

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

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

- les tests de perte de valeur des écarts d'acquisition (cf. note 3.1),
- l'appréciation du risque de contrepartie client : l'évaluation de la valeur recouvrable des créances clients (cf note 3.6) se fonde sur la capacité du Groupe à récupérer les équipements en cas de défaillance du client et à les écouler à une valeur déterminée. Cette valeur de revente est estimée sur la base de l'historique des ventes de machines d'occasion réalisées par le Groupe depuis plusieurs années. La cohérence de ces valeurs avec les cotations des actifs d'occasion généralement admises sur le marché est également vérifiée. Il n'existe pas à ce jour d'éléments susceptibles de remettre en cause l'évaluation de cette valeur recouvrable et notamment la validité des cotes des équipements d'occasion. Toutefois, une dégradation à l'avenir des valeurs de marché des machines d'occasion est susceptible d'entraîner la constatation de dépréciations complémentaires des comptes clients,
- la valeur de réalisation des stocks (cf. note 3.5) : la valeur nette de réalisation des stocks d'encours et de produits finis au 31 décembre 2011 déterminée sur la base de transactions observées et fonction du millésime de fabrication des machines, reste nettement supérieure à leur coût de revient,
- l'appréciation du caractère préférentiel des valeurs résiduelles garanties : le traitement comptable associé aux transactions assorties de telles garanties (cf. note 3.6.2) repose sur le postulat quasiment systématiquement vérifié à ce jour de l'attractivité de l'option de rachat de l'équipement à la valeur résiduelle offerte au client par rapport aux valeurs



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

observées sur le marché de l'occasion. Si ce postulat n'était plus confirmé, le traitement comptable des transactions futures devrait être adapté en conséquence.

Les valeurs nettes de réalisation des stocks ainsi que la valeur de revente par le Groupe des équipements en cas de reprise des machines aux clients défaillants ont été déterminées afin de tenir compte du délai nécessaire à l'écoulement des stocks actuels.

L'utilisation d'estimations et d'hypothèses concernent également les éléments suivants :

- les durées d'amortissement des immobilisations (cf. note 3.3),
- l'évaluation des provisions, notamment pour garantie constructeur (cf. note 3.10) et pour engagements de retraites (cf. note 3.9),
- la reconnaissance d'impôts différés actifs (cf. note 3.12).

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

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

L'exercice 2011 a été marqué par une augmentation des ventes dans toutes les zones géographiques.

Le niveau de vente reste cependant sensible aux restrictions de crédit sur les marchés financiers. La crise financière actuelle a eu un impact tout au long de l'année 2011 et pèsera encore sur les ventes en 2012. Haulotte Group assurera, pour ses clients stratégiques, le financement d'une partie des ventes, tout en maintenant un niveau de risque client raisonnable.

Le niveau de marge reste impacté par le faible niveau des volumes et par des prix de vente sous pression, notamment auprès des grands comptes européens.

Le taux de change Euro/dollar reste handicapant par rapport à nos concurrents américains et réduit nos marges dans les zones Asie et Amérique du Nord et du Sud.

Les stocks anciens ont pratiquement tous été vendus au cours de 2011 et les niveaux de production augmentés dans toutes les usines. Le groupe a mis fin aux mesures exceptionnelles prises en 2009-2010 : chômage partiel, blocage des rémunérations,

Malgré un certain attentisme de la part des grands loueurs européens depuis la fin de l'été 2011, le besoin de renouvellement des parcs en Europe et la bonne orientation des marchés émergents soutiennent les perspectives d'activité pour cette année et devrait permettre à Haulotte Group d'afficher une croissance à deux chiffres en 2012.

Au 31 décembre 2011, l'encours sur les lignes de crédit syndiqué se monte à 134,5 M€, et le montant disponible pour un tirage complémentaire s'élève à 9,4 M€. La trésorerie et les équivalents de trésorerie du Groupe s'élèvent à la fin de l'exercice à 16,4 M€. Suite au non respect des ratios financiers au 31 décembre 2011, Haulotte Group a trouvé un accord avec ses banquiers pour prolonger la période de suspension de certains covenants jusqu'au 30 Juin 2012

Des discussions sont en cours avec le pool bancaire afin de renégocier les échéances et

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

conditions du crédit syndiqué dont l'échéance finale est prévue en juillet 2013(Voir aussi en note 4.d).

## 2.3 Méthodes de consolidation

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

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation est présentée en note 6.

## 2.4 Traitement des comptes et transactions intercompagnies

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

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

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

Les états financiers des sociétés étrangères sont établis dans leur monnaie fonctionnelle, c'est-à-dire la monnaie locale.

Les états financiers des sociétés étrangères, dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation (Euro), sont convertis dans la monnaie de présentation selon les règles suivantes :

- Conversion des éléments d'actif et de passif au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice,
- Conversion des éléments du compte de résultat au cours de change moyen de l'exercice (moyenne des 12 taux mensuels) à moins que les cours de change connaissent des fluctuations importantes et qu'en conséquence, l'utilisation du cours moyen pour une période ne soit pas appropriée.

Les différences de conversion résultant de la conversion des états financiers de ces filiales sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres et ventilées entre la part du Groupe et la part des minoritaires.

En cas de cession d'une entité, les écarts de conversion qui étaient comptabilisés en autres éléments du résultat global sont reclassés des capitaux propres en résultat de la période (comme un ajustement de reclassement) lors de la comptabilisation du profit ou de la perte résultant de la sortie.

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

## 2.6 Conversion des opérations en devises

Les opérations libellées en devises sont converties par la filiale dans sa monnaie fonctionnelle au taux de change du jour de la transaction. Les éléments monétaires du bilan sont convertis au cours de la clôture à chaque arrêté comptable.

Les gains et les pertes résultant de la conversion sont enregistrés au compte de résultat dans la rubrique « gains et pertes de change » du résultat opérationnel à l'exception des montants assimilables à des investissements nets à l'étranger, tels que définis par la norme IAS 21, pour lesquels les variations de conversion sont comptabilisées en autres éléments du résultat global.



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## 2.7 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises intervenus après le 1<sup>er</sup> 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 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. En revanche, 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 3.1).
- 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 Produits opérationnels non courants 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.
- En cas d'acquisition par étapes, l'acquisition du contrôle sur l'acquise déclenche la réévaluation à la juste valeur de la participation antérieurement détenue par le Groupe en contrepartie du Résultat opérationnel non courant si le montant est significatif.

## 2.8 Information sectorielle

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

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

- la fabrication et la commercialisation de matériel de levage,
- la location de matériel de levage,
- les services (pièces de rechange, réparations et financement).

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

Par ailleurs, ces activités sont, d'une manière globale, analysées sur une base géographique (Europe, Amérique du Nord, Amérique Latine, Asie/Pacifique).

Le reporting interne utilisé par le Comité Exécutif est basé sur la présentation comptable des comptes suivant les principes IFRS, et inclut l'ensemble des activités du Groupe.

Les principaux indicateurs de performance revus par le Comité Exécutif sont le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel, la charge d'amortissement. Par ailleurs, le Comité suit les principaux agrégats du bilan : immobilisations corporelles, créances clients, créances sur opérations de financement, stocks, fournisseurs, emprunts.

Les éléments relatifs au résultat financier ou plus généralement non opérationnels, ainsi que le suivi des éléments spécifiques à la consolidation (impôts...) sont suivis de manière centrale sans être décomposés par activité ou secteur géographique et ne sont donc pas inclus dans cette information sectorielle.

Le Groupe n'a pas identifié de clients représentant plus de 10% de ses produits des activités ordinaires.

## NOTE 3 - PRINCIPES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DES PRINCIPAUX AGRÉGATS DU BILAN

### 3.1 Ecarts d'acquisition

Le goodwill représente l'excédent du coût d'une acquisition sur la juste valeur de la quote-part du Groupe dans les actifs nets identifiables de la filiale à la date d'acquisition.

Le goodwill est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ».

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

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

Trois UGT ont été définies par le Groupe :

- UGT Amérique du Nord regroupant les filiales Haulotte US et BilJax,
- Les filiales de location du Groupe représentant chacune une UGT indépendante,
- Les filiales de production et de distribution du Groupe regroupées au sein d'une même UGT.

Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable excède la valeur recouvrable, définie comme la plus élevée de la valeur d'utilité et de la juste valeur. Les bases d'évaluation de la valeur d'utilité reposent sur des business plan établis sur plusieurs années dont les flux sont extrapolés au-delà et actualisés, ou pour certaines filiales de location sur l'estimation de la valeur de marché des actifs de location.

Les dépréciations des goodwills sont irréversibles.



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

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

## 3.2 Immobilisations incorporelles

### a) Frais de développement

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges au fur et à mesure qu'elles sont encourues. Les coûts encourus sur les projets de développement (conception de produits nouveaux ou améliorés) sont comptabilisés en immobilisations incorporelles lorsque les critères suivants sont remplis :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du projet est établie,
- la direction montre son intention d'achever le projet,
- l'entité a la capacité d'utiliser ou de vendre cet actif incorporel,
- il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise,
- il existe des ressources techniques, financières appropriées pour achever le projet,
- le coût de cet actif peut être mesuré de manière fiable.

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

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

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

### b) Autres immobilisations incorporelles

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

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

## 3.3 Immobilisations corporelles

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

Les immobilisations sont amorties sur leur base amortissable (valeur brute moins valeur résiduelle), à compter de la date à laquelle l'actif est prêt à être mis en service. L'amortissement

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

s'effectue sur la durée d'utilité représentant le rythme de consommation des avantages économiques futurs générés par l'immobilisation.

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

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

Conformément à la norme IAS 17, les acquisitions d'immobilisations effectuées sous forme de crédit-bail sont comptabilisées à l'actif pour leur juste valeur, ou si elle est inférieure, à la valeur actuelle des paiements minimaux au titre de la location et amorties selon les mêmes durées que celles décrites ci-dessous. Si les contrats transfèrent à Haulotte la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété, ils correspondent alors aux principaux indicateurs retenus par la norme IAS 17 (option d'achat, durée du bail représentative de la durée de vie du bien, valeur actualisée des paiements minimaux proche de la juste valeur du bien loué à la date de conclusion du bail).

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

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

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

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

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

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



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## 3.4 Actifs financiers

Les actifs financiers sont classés en quatre catégories selon leur nature et l'intention de détention :

- Les actifs détenus jusqu'à échéance
- Les actifs évalués en juste valeur par le résultat
- Les actifs disponibles à la vente
- Les prêts et créances (hors clients).

Le Groupe porte essentiellement des actifs financiers de la catégorie 4 soit « les prêts et créances ». Ils sont comptabilisés à la juste valeur du prix payé ajusté des coûts d'acquisition à la date d'entrée et au coût amorti à chaque clôture, selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Toute perte de valeur de ces actifs est comptabilisée immédiatement en compte de résultat. 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 coût d'acquisition, en l'absence d'un marché actif.

Les instruments dérivés utilisés par le Groupe font l'objet d'une note distincte (note 4).

## 3.5 Stocks et en-cours

Les stocks sont comptabilisés à leur coût ou à leur valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure :

- Le coût des stocks de matières et fournitures correspond à leur coût d'acquisition, la méthode du coût unitaire moyen pondéré est utilisée,
- Le coût des stocks de produits finis et en-cours incorpore les charges directes et indirectes de production (sur la base d'une capacité d'exploitation normale),
- Les stocks de marchandises sont comptabilisés à leur coût d'achat (pièces de rechanges) ou à leur valeur de reprise (machines d'occasion),
- La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé aux conditions normales d'exploitation, diminué des coûts nécessaires à la réalisation de la vente du bien ou de sa remise en état.

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

## 3.6 Crédances clients

Quatre cas sont à distinguer :

- Les créances issues de transactions dont le financement est assuré directement par les clients (3.6.1) sans que le Groupe n'accorde de garantie aux établissements financiers assurant le financement de ces clients.
- Les créances issues de transactions pour lesquelles Haulotte Group accorde des garanties à l'organisme de financement du client (3.6.2).
- Les créances issues de contrats de location financement avec Haulotte Group (3.6.3).
- Les créances issues de transactions de crédit bail adossé (3.6.4).

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## **3.6.1 Ventes sans garantie accordée par le Groupe**

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

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

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

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

## **3.6.2 Ventes avec garanties accordées par le Groupe**

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

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

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.



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

**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 pré-déterminée. Par ailleurs, Haulotte Group propose systématiquement à ses clients la possibilité d'acquérir l'équipement concerné à un prix égal à cette même valeur résiduelle.

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

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

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

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

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

Haulotte Group évalue à chaque arrêté comptable les risques de mise en œuvre des garanties ainsi accordées à l'examen des incidents de paiements qui auraient été déclarés par les organismes financiers. Une dépréciation des créances est alors constatée selon les mêmes principes de détermination que ceux énoncés dans la note 3.6.1.

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## **3.6.3 Contrats de location financement**

Des contrats de vente à crédit ou de location sont également conclus directement entre Haulotte Group et ses clients sans l'intermédiation d'organismes financiers. L'analyse de ces contrats au regard des dispositions de la norme IAS 17 conduit à les qualifier de contrats de location financement dans la mesure où la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des équipements est bien transférée aux preneurs.

Le traitement comptable de ces opérations est le suivant :

- la vente de l'équipement est constatée dans la rubrique « produit des activités ordinaires » du compte de résultat à la date de la signature du contrat par les parties,
- une créance d'exploitation (inclus au niveau des « créances sur opérations de financement » au bilan) est constatée vis-à-vis du client final ventilée en actif courant pour la fraction des loyers devant être encaissée à moins d'un an et en actif non courant pour le solde,
- au cours des exercices suivants, le paiement reçu du client au titre de la location ou de la vente à crédit est affecté en un produit financier et un amortissement de la créance.

## **3.6.4 Contrats de crédit-bail adossé**

Haulotte Group a par le passé réalisé un volume significatif de ventes d'équipements par le biais de contrats de crédit bail adossé.

Le crédit bail adossé consiste à vendre les équipements à un organisme financier, à lui louer ces équipements par le biais d'un contrat de crédit bail puis à les donner en sous location à l'utilisateur final. L'analyse en substance des opérations amont et aval conduit à les qualifier de contrats de location financement.

Haulotte Group n'a plus recours à ce mode de contrats et les montants mentionnés dans les opérations de financement (note 13) reflètent les opérations passées non encore dénouées.

Au cours des exercices clos le 31 décembre 2005 et 2006, les dettes liées au crédit bail adossé ont fait l'objet d'un refinancement global et le strict adossement des créances et des dettes de crédit bail a disparu. La dette vis-à-vis de l'organisme de crédit bail est remplacée par l'emprunt contracté par le Groupe au titre du refinancement et le remboursement de cet emprunt se substitue aux loyers versés à l'organisme financier.

## **3.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La rubrique « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les liquidités et les valeurs mobilières de placement. Ces dernières sont essentiellement constituées de Sicav monétaires et de dépôts à terme.

Les équivalents de trésorerie correspondent à des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les dépôts à terme ont fait l'objet d'un calcul des intérêts à recevoir pour la période comprise entre la date de souscription et la date de clôture.



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## 3.8 Actions propres

Les titres de Haulotte Group S.A. acquis dans le cadre des programmes de rachat par le Groupe (contrat de liquidité affecté à l'animation du cours et mandat de rachat d'actions) sont inscrits en diminution des capitaux propres consolidés pour leur coût d'acquisition. Aucun gain ou aucune perte n'est comptabilisé en compte de résultat lors de l'achat, de la cession, de l'émission ou de l'annulation des actions propres.

## 3.9 Engagements de retraite et assimilés

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

Les gains et pertes actuariels découlant d'ajustements liés à l'expérience et de modifications des hypothèses actuarielles sont intégralement comptabilisés en résultat de la période au cours de laquelle ces écarts sont dégagés.

## 3.10 Provisions

De façon générale, des provisions sont comptabilisées lorsque :

- le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé,
- qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
- que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

### **Provision 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 événement 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.

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## 3.11 Emprunts

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

## 3.12 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 existe une réelle probabilité d'imputation sur des bénéfices fiscaux futurs. Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés si les entités appartiennent au même groupe fiscal et si elles disposent d'un droit exécutoire à les compenser.

## NOTE 4 - GESTION DES RISQUES FINANCIERS

### a) Risque de change

Une part significative des ventes de Haulotte Group est réalisée dans des monnaies autres que l'Euro, en particulier le Dollar américain ou la Livre britannique. Ces ventes en devises sont réalisées principalement par les filiales du Groupe dans leur monnaie fonctionnelle, ne générant pas de risque de change transactionnel à leur niveau.

Les principales sources de risque de change de Haulotte Group sont donc liées aux flux de facturation inter-compagnies entre les sociétés du Groupe lorsqu'elles facturent ou achètent des produits ou services dans une devise autre que leur devise fonctionnelle (flux d'exportation des filiales de production localisées en zone Euro et exportant dans la devise locale des filiales de commercialisation).

La gestion de cette exposition est gérée par Haulotte Group SA. Les positions de change transactionnelles ouvertes au bilan sont couvertes partiellement dans les principales devises par l'intermédiaire d'instruments financiers simples (vente/achat à terme devise contre Euro).

### b) Risque de taux

Le Groupe privilégie un endettement à taux variable permettant plus de souplesse. Pour se couvrir contre les risques de fluctuation des taux d'intérêts, le Groupe saisit les opportunités de marché en fonction de l'évolution des taux. Il n'y a pas de couverture systématique du risque de taux.

Pour la couverture des risques de marché (taux et risque de change) Haulotte Group a recours à des instruments financiers dérivés. Ces dérivés sont destinés à couvrir la juste valeur d'actifs ou de passifs comptabilisés (couverture de juste valeur) ou de flux futurs (couverture de flux de trésorerie). Néanmoins, dans la mesure où les instruments financiers détenus par Haulotte Group ne satisfont pas strictement aux conditions de la comptabilité de couverture, les variations de leur juste valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat.

Conformément aux dispositions des normes IAS 32 et 39, les instruments dérivés sont évalués à



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

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 3.6).

## d) Risque de liquidité

La gestion de trésorerie de Haulotte Group est centralisée. L'équipe centrale gère le financement courant et prévisionnel de la société mère et des filiales.

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

### Renégociation des conditions de crédit syndiqué :

L'avenant du contrat de crédit syndiqué signé en juin 2010 actait l'ouverture d'une période de suspension des tests de ratios financiers prévus au contrat initial jusqu'au 31 décembre 2011. Cette période est donc aujourd'hui achevée.

Du fait de la clause d'exigibilité anticipée en cas de non-respect de certains ratios financiers, et certains de ces ratios n'étant pas respectés au 31 décembre 2011, les en-cours sur le contrat d'emprunt syndiqué ont été présentés en dettes financières à court terme dans leur intégralité.

Haulotte Group a d'ores et déjà trouvé un accord avec ses banquiers afin de prolonger la période de suspension des tests de ratios financiers jusqu'au 30 juin 2012. Des discussions sont en cours avec le pool bancaire afin de renégocier les échéances et conditions du crédit syndiqué dont l'échéance finale est prévue en juillet 2013.

Ces négociations, initiées sur le premier trimestre 2012, permettent d'envisager avec sérénité de satisfaire aux prochaines demandes de remboursement de l'exercice et de disposer d'une trésorerie suffisante pour assurer la continuité d'exploitation sur les douze prochains mois (voir aussi en Note 2.2.2 et Note 20).

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 5 - PRINCIPES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION DU COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1 Reconnaissance des produits

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

- les ventes autofinancées par le client,
- les ventes réalisées dans le cadre du crédit-bail adossé ainsi que les revenus financiers correspondants (cf. note 3.6),
- les ventes assorties de garanties consenties par Haulotte Group pour l'obtention du financement par le client (cf. note 3.6),
- les ventes dans le cadre d'accord de recommercialisation avec les institutions financières qui ont repris des équipements suite à la défaillance de leurs clients,
- les locations de matériels,
- les prestations de services.

Les ventes de biens sont comptabilisées nettes de taxe sur la valeur ajoutée, à la date de transfert des risques et avantages liés à la propriété qui correspond généralement à la date d'expédition des produits aux clients après l'obtention d'assurance suffisante quant au règlement prévu contractuellement.

Les produits financiers perçus dans le cadre des contrats de location financement sont comptabilisés en fonction du taux d'intérêt effectif.

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

### 5.2 Coûts des ventes

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

### 5.3 Frais commerciaux

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

### 5.4 Frais administratifs et généraux

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

### 5.5 Frais de recherche et développement

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



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

Les frais de développement sont comptabilisés en charge de la période sauf s'ils satisfont aux critères de capitalisation énoncés par l'IAS 38 (cf. note 3.2.a). Il s'agit des dépenses engagées sur des projets de développement de nouvelles catégories de machines ou de nouveaux composants jugés techniquement viables et dont il est probable qu'ils généreront des avantages économiques.

## 5.6 Autres produits et charges opérationnels

Cette rubrique comprend :

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

## 5.7 Résultat opérationnel

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

## 5.8 Coût de l'endettement financier net

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

## 5.9 Autres produits et charges financiers

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

## 5.10 Résultats par action

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

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 6 - PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2011 sont les suivantes :

ENTITÉS	PAYS	% D'INTÉRÊT	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
Haulotte Group S.A.	France	Mère	
Haulotte France Sarl	France	99,99%	Intégration globale
Haulotte Services France	France	99,99%	Intégration globale
TELESCOPELLE S.A.S	France	100%	Intégration globale
Access Rentals (UK) Ltd.	Angleterre	100%	Intégration globale
Haulotte Access Equipment Manufacturing (Changzhou) Co., Ltd.	Chine	100%	Intégration globale
Haulotte Argentina S.A.	Argentine	95%	Intégration globale
Haulotte Arges S.R.L.	Roumanie	100%	Intégration globale
Haulotte Australia Pty. Ltd.	Australie	100%	Intégration globale
Haulotte Cantabria S.L.	Espagne	100%	Intégration globale
Haulotte Do Brazil LTDA	Brésil	99,98%	Intégration globale
Haulotte Hubarbeitsbühnen GmbH	Allemagne	100%	Intégration globale
Haulotte Iberica S.L.	Espagne	98,71%	Intégration globale
Haulotte Italia S.R.L.	Italie	99%	Intégration globale
Haulotte Mexico SA de CV	Mexique	95%	Intégration globale
Haulotte Services SA de CV	Mexique	95%	Intégration globale
Haulotte Middle East FZE	Dubaï	100%	Intégration globale
Haulotte Netherlands B.V.	Pays-Bas	100%	Intégration globale
Haulotte Polska SP Z.O.O.	Pologne	100%	Intégration globale
Haulotte Portugal, plataformas de elevação, Unipessoal, LDA	Portugal	98,71%	Intégration globale
Haulotte Scandinavia AB	Suède	100%	Intégration globale
Haulotte Singapore Ltd.	Singapour	100%	Intégration globale
Haulotte Trading (Shanghai) co. Ltd.	Chine	100%	Intégration globale
Haulotte UK Limited	Angleterre	100%	Intégration globale
Haulotte U.S., INC.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Haulotte Vostok	Russie	100%	Intégration globale
Horizon High Reach Limited	Argentine	100%	Intégration globale
Levanor Maquinaria de Elevacion S.A.	Espagne	91%	Intégration globale



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

Mundilevaçao, Aluger e Transporte de Plataformas LDA	Portugal	81.90%	Intégration globale
NO.VE. S.R.L.	Italie	100%	Intégration globale
N.D.U Maquinaria y Plataformas Elevadoras, S.L.	Espagne	98,71%	Intégration globale
UK Platforms Ltd.	Angleterre	100%	Intégration globale
Bil Jax, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Equipro, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Bil Jax Service, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Construction and Scaffold Supply, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Bil Jax Planking Systems, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Scaffold Design and Erection, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
CSI Contruction Supply International, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale
USA ONE, Inc.	Etats-Unis	100%	Intégration globale

Les comptes des sociétés consolidées sont arrêtés au 31 décembre de chaque exercice présenté.

## NOTE 7 - VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

Notre filiale ABM Industries S.A.S. a été fusionnée au cours de l'exercice par transmission universelle de patrimoine à sa mère Haulotte France Sarl.

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 8 - ECARTS D'ACQUISITION

**Au 31/12/2011**

Sociétés détenues	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
UK Platforms	12 158	(12 158)	-
Haulotte France	54	(54)	-
Nove	2 580	-	2 580
Horizon	2 787	-	2 787
Biljax	15 403	-	15 403
N.D.U.	772	(772)	-
<b>Total</b>	<b>33 754</b>	<b>(12 984)</b>	<b>20 770</b>

**Au 31/12/2010**

Sociétés détenues	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
UK Platforms	12 158	(12 158)	-
ABM	1 294	(1 294)	-
Haulotte France	54	(54)	-
Nove	2 580	-	2 580
Horizon	2 943	-	2 943
Biljax	14 916	-	14 916
N.D.U.	772	(772)	-
<b>Total</b>	<b>34 717</b>	<b>(14 278)</b>	<b>20 439</b>

La variation de l'écart d'acquisition entre les deux périodes présentées (soit 963 K€) est liée aux effets de change sur les montants des écarts d'acquisition des sociétés Horizon et Biljax et à l'absorption de la filiale ABM par sa maison mère Haulotte France.

### • UGT « Amérique du Nord »

Le dernier test de dépréciation sur la zone « Amérique du Nord » - considérée comme une unité génératrice de trésorerie (UGT) – avait été réalisé le 30 juin 2011. Les conditions économiques ne s'étant pas améliorées depuis cette date, un nouveau test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2011 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,
- développement de la production de nouveaux modèles de nacelles dans l'usine Biljax avec des prix de revient optimisés en USD,
- des synergies et des optimisations de coûts entre Haulotte US et Biljax,
- le test de dépréciation comprend des projections de flux de trésorerie sur 5 ans, une hypothèse de croissance long terme de 1,5% et un taux d'actualisation de 9,5%,



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

Sur la base de ces hypothèses, la direction estime que la valeur d'utilité de l'UGT « Amérique du Nord » excède sa valeur comptable.

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

- les prévisions d'activité : une baisse de l'ordre de 7% des prévisions de chiffre d'affaires utilisées dans les projections de flux de trésorerie rendraient équivalentes la valeur recouvrable de l'UGT et sa valeur nette comptable.
- le taux d'actualisation : une hausse de 2 points du taux d'actualisation conduirait à l'équivalence entre la valeur recouvrable de l'UGT et sa valeur nette comptable.

## • **UGT « sociétés de location »**

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

Les résultats de ce test ne conduisent pas à constater une dépréciation relative à cette UGT dans les comptes consolidés établis au 31 décembre 2011.

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

- les prévisions d'activité : une baisse de l'ordre de 6% des prévisions de chiffre d'affaires utilisées dans les projections de flux de trésorerie rendraient équivalentes la valeur recouvrable de l'UGT et sa valeur nette comptable.
- le taux d'actualisation : une hausse de 1 point du taux d'actualisation conduirait à l'équivalence entre la valeur recouvrable de l'UGT et sa valeur nette comptable.

Pour la filiale UK Platforms, un test a été réalisé afin de comparer la valeur nette comptable des équipements de location dans les comptes du Groupe à leur valeur d'écoulement sur le marché.

Les résultats de ces tests ne conduisent pas à constater une dépréciation relative à cette UGT dans les comptes consolidés établis au 31 décembre 2011.

Les analyses de sensibilité révèlent qu'aucune charge de dépréciation ne serait à constater jusqu'à une baisse de 34 % des valeurs de marché moyennes estimées.

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	<b>31/12 2010</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Transferts et autres</b>	<b>Variations de change</b>	<b>31/12 2011</b>
Frais de Développement	10 274	1 763	(1 327)	-	-	10 710
Concessions, Brevets, Licences	6 850	618	-	60	(2)	7 526
Autres immobilisations incorporelles et encours	86	322	-	(60)	(1)	347
<b>Valeurs brutes</b>	<b>17 210</b>	<b>2 703</b>	<b>(1 327)</b>	-	<b>(3)</b>	<b>18 583</b>
Amortissements frais de développement	8 117	473	(1 327)	-	-	7 263
Amortissements Concessions, Brevets	3 759	896	-	-	-	4 655
Amortissement autres immobilisations incorp. et encours	53	9	-	-	(2)	60
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>11 929</b>	<b>1 378</b>	<b>(1 327)</b>	-	<b>(2)</b>	<b>11 978</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>5 281</b>	<b>1 325</b>	-	-	<b>(1)</b>	<b>6 605</b>

La diminution du poste « Frais de développement » pour 1 327 K€ correspond à des mises au rebut de projets entièrement amortis qui ne sont plus utilisés par le Groupe.

Les amortissements des coûts de développement, soit 473 K€, sont inclus dans la rubrique « Frais de recherche et de développement » du compte de résultat.



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 10 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<b>31/12 2010</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Transferts et autres*</b>	<b>Variations de change</b>	<b>31/12 2011</b>
Terrains	6 242	-	-	(22)	10	6 230
Constructions	41 789	448	(935)	321	148	41 771
Installations techniques	33 176	670	(1 318)	223	13	32 764
Parc de nacelles en location	94 323	9 153	(14 580)	268	1 271	90 435
Autres immobilisations corporelles	10 962	1 115	(605)	649	139	12 260
Immobilisations corporelles en cours	805	649	-	(920)	14	548
<b>Valeurs brutes</b>	<b>187 297</b>	<b>12 035</b>	<b>(17 438)</b>	<b>519</b>	<b>1 595</b>	<b>184 008</b>
Amortissements constructions	13 722	1 645	(930)	-	162	14 599
Amortissements installations techniques	20 851	2 654	(1 144)	(24)	59	22 396
Amortissement parc de nacelles en location	42 474	11 343	(11 532)	(18)	643	42 910
Amortissements autre immobilisations corporelles	7 408	1 422	(527)	561	105	8 969
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>84 455</b>	<b>17 064</b>	<b>(14 133)</b>	<b>519</b>	<b>969</b>	<b>88 874</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>102 842</b>	<b>(5 029)</b>	<b>(3 305)</b>	-	<b>626</b>	<b>95 134</b>

(\*) : 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.

L'augmentation du poste « Parc de nacelles en location » pour 9 153 K€ est essentiellement liée à l'acquisition de nacelles élévatrices par les sociétés de location, notamment UK Platforms pour 4 984 K€ et Horizon pour 3 280 K€.

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 11 - ACTIFS FINANCIERS

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

	<b>31/12 2010</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Reclassement poste à poste</b>	<b>Variations de change</b>	<b>31/12 2011</b>
Actifs financiers	1 203	25	(309)	51	(4)	966

Comme décrit dans la note 3.4, la valeur comptable de ces actifs financiers est représentative de leur juste valeur du fait de leur échéance à court terme.

## NOTE 12 - STOCKS ET EN-COURS

<b>Au 31/12/2011</b>	<b>Valeur brute</b>	<b>Dépréciation</b>	<b>Valeur nette</b>
Matières premières	31 439	(1 600)	29 839
En cours de production	10 546	(23)	10 523
Produits intermédiaires et finis	85 882	(6 717)	79 165
Marchandises	17 551	(4 321)	13 230
<b>Total</b>	<b>145 418</b>	<b>(12 661)</b>	<b>132 757</b>

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

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

La variation de stocks de (6 644) K€ au 31 décembre 2011, contre (80 708) K€ au 31 décembre 2010 est comptabilisée en coûts des ventes du compte de résultat.

Les dépréciations des stocks s'établissent comme suit :

	<b>31/12/2010</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Variations de change</b>	<b>31/12/2011</b>
Dépréciation des stocks	22 837	2 661	(12 798)	(39)	12 661



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 13 - CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

<b>Au 31/12/2011</b>	<b>Valeur brute</b>	<b>Dépréciation</b>	<b>Valeur nette</b>
<b>Actifs Non Courants</b>			
Créances sur opérations de financement à plus d'un an	15 987		15 987
<i>Dont créances de location financement</i>	10 659		10 659
<i>Dont garanties données</i>	5 328		5 328
<b>Sous-total</b>	<b>15 987</b>		<b>15 987</b>
<b>Actifs Courants</b>			
Créances clients et comptes rattachés	108 704	(26 513)	82 191
Créances sur opérations de financement à moins d'un an	9 359	(2 402)	6 957
<i>Dont créances de location financement</i>	4 056	(350)	3 706
<i>Dont garanties données</i>	5 303	(2 052)	3 251
<b>Sous-total</b>	<b>118 063</b>	<b>(28 915)</b>	<b>89 148</b>
<b>Total</b>	<b>134 050</b>	<b>(28 915)</b>	<b>105 135</b>

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

La juste valeur des « Créances clients et comptes rattachés » classées en actif courant est équivalente à la valeur comptable compte tenu de leur échéance principalement à court terme (inférieure à 1 an).

La juste valeur des créances liées au crédit bail adossé et à la location financement correspond, conformément à la norme IAS 17, à la juste valeur du bien au commencement du contrat de location (prix de vente comptant net de remise) ou si elle est inférieure à la valeur actualisée des loyers au taux implicite des contrats.

Comme décrit dans la note 3.6, la juste valeur des créances au titre desquelles Haulotte Group a consenti des garanties à l'organisme prêteur du client, représente :

- soit le capital restant dû par le client de Haulotte Group à l'organisme financier,
- soit le montant maximum de risque supporté par Haulotte Group.

Les créances et les dettes correspondantes s'éteignent au fur et à mesure du paiement des loyers par le client à l'organisme de financement.

Les dépréciations sur comptes clients s'établissent ainsi à :

	<b>31/12/2010</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Variations de change</b>	<b>31/12/2011</b>
Dépréciation des créances	31 374	8 492	(11 048)	97	28 915

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

	<b>Total</b>	<b>Non échéues</b>	<b>Echues</b>		
			<b>moins de 60 jours</b>	<b>60 à 120 jours</b>	<b>Plus de 120 jours</b>
Créances clients nettes 2011	105 135	92 167	5 865	3 143	3 960
Créances clients nettes 2010	96 813	84 690	3 987	2 440	5 696

Les créances échues sont analysées au cas par cas au regard notamment des cotations clients établies au sein du Groupe (cf. note 4.c). Au regard de ces éléments et de l'analyse du risque qui en résulte, le Groupe détermine la pertinence de la constitution d'une dépréciation. Le cas échéant, des dépréciations sont constatées afin de couvrir la différence entre la valeur comptable de la créance et la valeur estimée de revente de la machine appréciée sur la base de l'historique des ventes.



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 14 - AUTRES ACTIFS

	31/12/2011	31/12/2010
Autres créances à court terme	17 155	11 988
Avances et acomptes versés	1 155	1 373
Charges constatées d'avance	2 417	1 983
Dépréciation des autres créances	(220)	-
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>20 507</b>	<b>15 344</b>
Autres actifs non courants	26 059	26 078
<b>Total autres actifs</b>	<b>46 566</b>	<b>41 422</b>

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

Les « Autres actifs non courants » correspondent aux créances de carry back d'impôt sur les sociétés de Haulotte Group S.A. qui a opté pour le report en arrière des déficits en 2009 (13 911 K€) et en 2010 (12 147 K€).

## NOTE 15 - CRÉANCES PAR ÉCHÉANCE

Au 31/12/2011	Montant	à un an au plus	à + d'un an et - de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés*	82 191	82 191	0
Créances clients sur opérations de financement	22 944	6 957	15 987
Autres actifs	46 566	20 507	26 059
<b>Total</b>	<b>151 701*</b>	<b>109 655</b>	<b>42 046</b>

\*Dont 12 968 K€ de créances échues (cf. note 13)

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

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 16 - GESTION DU RISQUE DE CHANGE

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

Au 31/12/2011	EUR	AUD	GBP	USD	Autres	TOTAL
Créances commerciales	84 523	7 391	11 736	21 700	8 700	<b>134 050</b>
Dettes fournisseurs	(44 614)	(601)	(1 803)	(4 149)	(1 941)	<b>(53 108)</b>
Position nette	39 909	6 790	9 933	17 551	6 759	<b>80 942</b>

Au 31/12/2010	EUR	AUD	GBP	USD	Autres	TOTAL
Créances commerciales	85 258	7 290	7 617	22 143	5 879	<b>128 187</b>
Dettes fournisseurs	(21 475)	(221)	(812)	(2 725)	(783)	<b>(26 016)</b>
Position nette	63 783	7 069	6 805	19 418	4 242	<b>102 171</b>

Une appréciation de l'euro de 10% envers la livre sterling représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, une charge supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 903 K€.

Une appréciation de l'euro de 10% envers le dollar US représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, une charge supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 1 596 K€.

## NOTE 17 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31/12/2011	31/12/2010
Disponibilités	16 377	34 436
SICAV Monétaires	10	10
<b>Total</b>	<b>16 387</b>	<b>34 446</b>

## NOTE 18 - INSTRUMENTS DÉRIVÉS

L'ensemble des instruments dérivés détenus par le Groupe au 31 décembre 2011 comme au 31 décembre 2010 sont comptabilisés en juste valeur de niveau 2 suivant les définitions d'IFRS 7 comme décrit dans la note 4.

Les justes valeurs positives se présentent comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Achats à Terme USD	246	-
Ventes à Terme USD	1 022	1 941
<b>Total</b>	<b>1 268</b>	<b>1 941</b>



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

Les justes valeurs négatives se présentent comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Swaps de taux d'intérêt	(2 994)	(4 800)
<b>Total</b>	<b>(2 994)</b>	<b>(4 800)</b>

## NOTE 19 - CAPITAL SOCIAL ET PRIMES D'ÉMISSION

	31/12/2011	31/12/2010
Nombre d'actions	31 214 129	31 214 129
Valeur nominale en euros	0,13	0,13
<b>Capital social en euros</b>	<b>4 057 837</b>	<b>4 057 837</b>
<b>Prime d'émission en euros</b>	<b>92 044 503</b>	<b>92 044 503</b>

La situation des actions auto-détenues au 31 décembre 2011 est la suivante :

	31/12/2011	31/12/2010
Nombre d'actions autodétenues	1 837 823	1 837 823
Pourcentage du capital autodétenue	5,89 %	5,89%
<i>Valeur nette comptable des titres autodétenus en K€*</i>	<i>9 606</i>	<i>19 826</i>
<i>Valeur de marché des titres autodétenus en K€**</i>	<i>8 619</i>	<i>21 300</i>

\* basée sur le cours moyen de décembre

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

Il n'y a eu aucun mouvement des actions propres sur les exercices 2010 et 2011. Les positions sont donc les suivantes :

TYPE	2011	2010
<b>Liquidité</b>	Nombre titres au 31/12	139 418
	Valeur origine titres au 31/12	1 506 773
<b>Mandat</b>	Nombre titres au 31/12	1 698 405
	Valeur origine titres au 31/12	13 183 551
<b>Global</b>	Nombre titres au 31/12	1 837 823
	Valeur origine titres au 31/12	14 690 324
	Cours de clôture titres au 31/12	4,69
		11,59

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 20 - EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Dettes financières non courantes</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit > 1 an	9 657	129 794
<i>dont crédit syndiqué</i>	-	112 790
<i>dont garanties données</i>	5 328	7 379
<i>dont ligne de crédit Billax</i>	208	3 167
<i>dont emprunts divers</i>	4 121	6 458
Emprunts et dettes financières diverses	487	617
<b>sous-total</b>	<b>10 144</b>	<b>130 411</b>
<b>Dettes financières courantes</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit < 1 an	142 653	48 708
<i>dont crédit syndiqué</i>	130 329	39 241
<i>dont garanties données</i>	5 303	6 929
<i>dont ligne de crédit Billax</i>	3 011	111
<i>dont emprunts divers</i>	4 010	2 427
Emprunts et dettes financières diverses	279	158
Découverts bancaires	5 320	3 657
<b>sous-total</b>	<b>148 252</b>	<b>52 523</b>
<b>Endettement financier brut</b>	<b>158 396</b>	<b>182 934</b>

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

Pour se couvrir contre les risques de fluctuation de taux d'intérêt le Groupe a mis en place des contrats d'échange de taux (note 18).

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

- le montant des lignes accordées par nature après renégociation en juin 2010 avec les partenaires bancaires (a)
- le solde effectivement dû au 31 décembre 2011 après tirage des différentes lignes accordées (b)
- le montant encore disponible par tranche pour tirage complémentaire (c)



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

		<b>Montant total du crédit</b>		
		<b>(a)</b>	<b>(b)</b>	<b>(c)</b>
Tranche A	Refinancement de la dette	70 000	17 497	-
Tranche B	Financement des investissements <sup>(1)</sup>	70 000	42 001	-
Tranche C	Financement des acquisitions	31 000	15 500	-
Tranche D	Financement du BFR Revolving <sup>(2)(3)</sup>	67 500	56 500	-
	Financement du BFR Découvert <sup>(2)(3)</sup>	12 500	3 108	9 392
	<b>Total</b>	<b>251 000</b>	<b>134 606</b>	<b>9 392</b>

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

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

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

Conformément à l'échéancier du contrat, un montant de 39 250 K€ a été remboursé au cours de l'exercice et la ligne de crédit maximum de la tranche D ramenée à 69 000 K€.

Le non respect des ratios financiers à la date de clôture de l'exercice, comme décrit dans les notes 2.2.2 et 4c), a entraîné un risque d'exigibilité immédiate de la dette par le pool bancaire, ce qui a conduit au reclassement de l'intégralité de la dette en échéance à moins d'un an (voir aussi la note 25). Conformément au dernier échéancier du contrat tel que décrit dans l'avenant signé en juin 2010 avec les partenaires bancaires, le remboursement prévu en juillet 2012 s'élève à 45 250 K€ dont 6 000 K€ de réduction de la ligne revolving comme mentionné ci-dessus.

En contrepartie de l'emprunt syndiqué, les engagements suivants ont été consentis au pool bancaire :

- nantissement du fonds de commerce d'Haulotte Group S.A.
- nantissement des titres de la société Haulotte UK
- nantissement des titres de la société Equipro Inc.

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

<b>En contre valeurs KEuros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Euros	140 719	157 249
GBP	2 687	4 460
USD	4 275	6 776
Autres	84	139
<b>Total</b>	<b>147 765</b>	<b>168 624</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 21 - GESTION DU RISQUE DE TAUX

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

	31/12/2011	31/12/2010
Taux fixe	10 749	13 316
Taux variable	137 016	155 308
<b>Total</b>	<b>147 765</b>	<b>168 624</b>

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 1 370 K€.

## NOTE 22 - PROVISIONS

	31/12/ 2010	Dotation	Reprise avec utilisation	Reprise sans utilisation	Reclas- sements	Variations de change	31/12/ 2011
Provisions garantie client	4 257	4 432	(3 613)			(10)	5 066
Autres provisions pour litiges	6 273	2 925	(1 445)	(973)	(1 509)	65	5 336
Part à court terme des provisions engagements de retraite	11				16		27
<b>Provisions court terme</b>	<b>10 541</b>	<b>7 357</b>	<b>(5 058)</b>	<b>(973)</b>	<b>(1 493)</b>	<b>55</b>	<b>10 429</b>
Part à long terme des provisions engagements de retraite	1 994	317	(150)		(16)	5	2 150
<b>Provisions long terme</b>	<b>1 994</b>	<b>317</b>	<b>(150)</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	<b>5</b>	<b>2 150</b>
<b>Total des provisions</b>	<b>12 535</b>	<b>7 674</b>	<b>(5 208)</b>	<b>(973)</b>	<b>(1 509)</b>	<b>60</b>	<b>12 579</b>

La hausse de la provision garantie client est principalement due à la hausse du parc de machines maintenues sous garantie par le Groupe en lien avec la hausse de l'activité.

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

Un montant de 1 509 K€ a été reclasé au cours de l'exercice de la ligne « Autres provisions pour litiges » vers la ligne « Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit ». Ce montant correspondait au risque de paiement de garanties bancaires suite à la difficulté de l'un de nos clients. Ce risque s'est réalisé au cours de l'exercice et une dette bancaire constatée dans les comptes à l'issue de la négociation avec l'établissement bancaire du règlement échelonné de notre engagement.

### **Provisions engagements de retraite**

Voir en note 23.



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 23 - ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET ASSIMILÉS

### a) Hypothèses retenues

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

Les engagements de retraite sont provisionnés conformément aux principes exposés au paragraphe 3.10, en prenant en considération les hypothèses suivantes :

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

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

### b) Evolution de l'engagement sur l'exercice

Valeur actualisée de l'engagement en début d'exercice (1 <sup>er</sup> janvier 2011)	2 005
Coût des services rendus dans l'exercice	317
Intérêts crédités dans l'exercice	100
Prestations réglées dans l'exercice	(151)
Ecarts actuariels	(99)
Ecarts de conversion	2
Autres	3
Valeur actualisée de l'engagement en fin d'exercice (31 décembre 2011)	2 177

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 24 - DETTES PAR ÉCHÉANCE

Comme indiqué dans les notes 2.2.2, 4c) et 20, l'intégralité de la dette de crédit syndiqué a été reclassée à un an au plus au 31 décembre 2011 du fait du non respect de certains ratios financiers prévus au contrat.

<b>31/12/2011</b>	<b>Montant brut</b>	<b>à un an au plus</b>	<b>à + d'un an et - de 5 ans</b>	<b>à plus de 5 ans</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	152 310	142 653	9 657	
<i>dont retraitement des contrats de crédit-bail et autres garanties</i>	10 631	5 303	5 328	
Emprunts et dettes financières diverses	766	279	487	
Découverts bancaires	5 320	5 320		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	53 108	53 108		
Autres crébiteurs	22 790	22 790		
<b>Total</b>	<b>234 294</b>	<b>224 150</b>	<b>10 144</b>	-

<b>31/12/2010</b>	<b>Montant brut</b>	<b>à un an au plus</b>	<b>à + d'un an et - de 5 ans</b>	<b>à plus de 5 ans</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	178 502	48 708	129 794	
<i>dont retraitement des contrats de crédit-bail et autres garanties</i>	14 308	6 929	7 379	
Emprunts et dettes financières diverses	775	158	617	
Découverts bancaires	3 657	3 657		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 016	26 016		
Autres crébiteurs	20 659	20 659		
<b>Total</b>	<b>229 609</b>	<b>99 198</b>	<b>130 411</b>	-

## NOTE 25 - AUTRES PASSIFS COURANTS

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Avances et acomptes reçus	1 370	1 749
Dettes sur immobilisations	35	238
Dettes fiscales et sociales	12 918	9 980
Produits constatés d'avance	979	613
Autres dettes diverses	7 488	8 079
<b>Total</b>	<b>22 790</b>	<b>20 659</b>



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 26 - IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés actifs sont compensés avec les impôts différés passifs générés sur la même juridiction fiscale. Les impôts différés sont recouvrables à moins d'un an à l'exception de ceux calculés sur la juste valeur du matériel de location, les provisions pour engagements de retraite, les écarts de conversion sur investissements nets à l'étranger et les amortissements et frais de développement.

Les impôts différés actifs résultant des différences temporelles ou des reports fiscaux déficitaires sont constatés s'il existe une réelle probabilité d'imputation sur des bénéfices fiscaux futurs. 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.

Au 31 décembre 2011, une évaluation des utilisations prévues de déficits fiscaux sur les 3 prochains exercices comptables a été réalisée pour l'entité mère Haulotte Group SA et les filiales qui avaient des perspectives d'utilisation de leurs déficits à cet horizon et présentaient pour l'exercice 2011 un résultat fiscal proche de l'équilibre. Sur la base de ces projections, des impôts différés actifs relatifs à ces déficits utilisables sur une période de 3 années ont été activés pour un montant total d'impôt de 5 226 K€ (16 229 K€ en base).

Pour comparaison, au 31 décembre 2010, aucun déficit reportable n'avait été activé pour le Groupe. L'entité mère Haulotte Group SA bénéficiait du report en arrière de ses déficits et avait à ce titre comptabilisé une créance d'impôt et un crédit d'impôt courant pour 13 911 K€ (voir aussi en note 14).

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 2011 s'élève à 157 313 K€ (129 567 K€ au 31 décembre 2010).

Pour tous les groupes fiscaux en dehors de ceux qui incluent Haulotte Group SA et les filiales de distribution citées ci-dessus (avec une perspective de retour au bénéfice fiscal dans les 3 prochaines années et un résultat fiscal 2011 proche de l'équilibre) les impôts différés actifs ont été plafonnés à hauteur des impôts différés passifs de même échéance. Le montant des impôts différés actifs qui n'ont ainsi pas été reconnu s'élève au 31 décembre 2011 à 3 768 K€ (4 141 K€ au 31 décembre 2010).

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

	31/12/2011	31/12/2010
<b>Impôts différés actifs</b>	<b>14 839</b>	<b>4 281</b>
relatifs aux retraitements de consolidation	6 553	5 915
relatifs aux différences temporaires fiscales	6 828	2 507
relatifs aux déficits fiscaux reportables	5 226	-
effet du plafonnement des impôts différés actifs	(3 768)	(4 141)
<b>Impôts différés passifs</b>	<b>(9 837)</b>	<b>(5 223)</b>
<b>Total impôts différés nets</b>	<b>5 000</b>	<b>(942)</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
impôts différés sur retraitements de la juste valeur des matériels de location	(1 046)	(1 032)
impôts différés sur retraitements de crédit bail et crédit bail adossé	252	239
impôts différés sur provision pour engagements de retraite	401	362
impôts différés sur retraitement des marges internes sur stocks et immobilisations	3 808	3 149
impôts différés sur provisions non déductibles	3 493	5 380
impôts différés sur différence de durée d'amortissement et frais de R&D	(3 069)	(2 987)
impôts différés relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger	-	(3 740)
impôts différés sur déficits fiscaux	5 226	-
impôts différés sur autres retraitements de consolidation	(2 270)	1 372
impôts différés sur autres écarts temporaires	1 973	456
effet du plafonnement des impôts différés actifs	(3 768)	(4 141)
<b>Total</b>	<b>5 000</b>	<b>(942)</b>

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

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Solde net début d'exercice</b>	<b>(942)</b>	<b>497</b>
Produit / (charge) d'impôts différés	3 529	(629)
Impôts différés entrée de périmètre NDU	-	(344)
Impôts différés comptabilisés en autres éléments du résultat global	(2 390)	(395)
Ecart de conversion	4 778	(71)
Autres variations	25	-
<b>Solde net fin d'exercice</b>	<b>5 000</b>	<b>(942)</b>

## NOTE 27 - PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

La note 39 sur l'information sectorielle présente le détail des produits des activités ordinaires.



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 28 - COÛTS DES VENTES

	31/12/2011	31/12/2010
Coûts de production des ventes	(242 233)	(219 860)
Dotation nette sur dépréciation des stocks	10 551	2 000
Coûts de garantie	(5 297)	(3 145)
Intérêts payés au titre du crédit bail adossé	-	(115)
<b>Total</b>	<b>(236 979)</b>	<b>(221 120)</b>

La capacité normale utilisée dans la valorisation des stocks a été mise à jour afin de tenir compte du contexte industriel actuel. Cela a conduit à réincorpore 3 369 K€ de coûts indirects de production dans les stocks.

## NOTE 29 - FRAIS ADMINISTRATIFS ET GÉNÉRAUX

	31/12/2011	31/12/2010
Frais Administratifs	(31 194)	(28 486)
Dotation nette sur dépréciation des créances clients	(2 505)	(12 815)
Frais de direction	(10 633)	(8 653)
Divers	(4 410)	(2 772)
<b>Total</b>	<b>(48 742)</b>	<b>(52 726)</b>

## NOTE 30 - FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

	31/12/2011	31/12/2010
Production immobilisée frais de développement	1 762	344
Amortissement des frais de développement	(473)	(495)
Crédit impôt recherche	629	188
Frais de développement engagés	(6 010)	(5 387)
<b>Total</b>	<b>(4 092)</b>	<b>(5 350)</b>

## NOTE 31 - GAINS ET PERTES DE CHANGE

	31/12/2011	31/12/2010
Pertes et gains de change réalisés	905	2 196
Pertes et gains de change latents	(686)	5 053
<b>Total</b>	<b>219</b>	<b>7 249</b>

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 32 - CHARGES PAR NATURE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Achats de matières premières et autres fournitures consommées et variation des stocks de produits finis	(156 831)	(152 037)
Charges externes	(74 826)	(56 166)
Impôts et taxes	(5 047)	(3 785)
Frais de personnel	(66 727)	(59 694)
Dotations et reprises sur amortissements et provisions	(6 669)	(22 263)
Gains et pertes de change	219	7 249
Autres charges et produits d'exploitation	(3 822)	(7 198)
<b>Total</b>	<b>(313 703)</b>	<b>(293 894)</b>

## NOTE 33 - CHARGES DE PERSONNEL

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Salaires et traitements	(50 051)	(45 252)
Charges sociales	(16 501)	(14 083)
Participation des salariés	(8)	(7)
Indemnités de départ à la retraite	(167)	(351)
<b>Total</b>	<b>(66 727)</b>	<b>(59 694)</b>

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

## NOTE 34 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Plus ou moins values sur cessions d'actifs	131	(187)
Coûts des litiges nets de dotations / reprises sur provisions	(1 968)	(1 858)
Coûts de garanties financières suite au défaut de certains clients	-	(206)
Dépréciation du goodwill NDU	-	(772)
Contrôles fiscaux et contrôle des douanes	(215)	-
Produits d'assurance	4 804	-
Dépréciation créance de TVA	(220)	-
Autres	(348)	254
<b>Total</b>	<b>2 184</b>	<b>(2 769)</b>



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 35 - COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

	31/12/2011	31/12/2010
Commissions et intérêts d'emprunts et découverts bancaires	(7 781)	(7 266)
Intérêts sur contrats de leasing	(319)	(455)
Net des intérêts de retard sur créances et dettes	121	20
Variation de juste valeur des instruments financiers	2 032	1 425
Divers	-	130
<b>Total</b>	<b>(5 947)</b>	<b>(6 146)</b>

## NOTE 36 - IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

	31/12/2011	31/12/2010
Impôts exigibles	(1 974)	11 036
Impôts différés	3 529	(619)
<b>Total</b>	<b>1 555</b>	<b>10 417</b>

Haulotte Group SA est la tête du groupe d'intégration fiscale français comprenant au 31 décembre 2011, Haulotte France S.A.R.L, Haulotte Services et Telescopelle S.A.S.

Haulotte UK Ltd est la tête du groupe d'intégration fiscale anglais comprenant au 31 décembre 2011 UK Platforms Ltd et Access Rentals (UK) Ltd.

Haulotte US Inc est à la tête du groupe d'intégration fiscale américaine comprenant au 31 décembre 2011, BilJax et ses filiales.

Ces conventions d'intégration fiscale prévoient que la charge d'impôt sur les sociétés soit supportée par les filiales comme en l'absence d'intégration fiscale.

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 37 - RAPPROCHEMENT ENTRE CHARGE D'IMPÔT RÉELLE ET THÉORIQUE

La différence entre le taux effectif d'imposition de 14,76 % (19,79 % en décembre 2010) et le taux normal en France de 34,43 % s'analyse comme suit :

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Résultat comptable consolidé avant impôt	(10 536)	(52 642)
<b>(Produit)/ Charge d'impôt théorique au taux en vigueur pour l'entreprise consolidante</b>	<b>(3 628) 34,43%</b>	<b>(18 125) 34,43%</b>
Impact des différences de taux d'imposition	325	2 401
Impact des charges et produits définitivement non déductibles/imposables	2 340	5 756
Impact des plus values long terme non soumis à taux plein	-	-
Impact de l'utilisation de déficits fiscaux n'ayant pas été activés	(584)	(210)
Impact des impôts différés comptabilisés en « autre éléments du résultat global »	-	395
Impact des actifs d'impôt non reconnus	(1 332)	(1 044)
Impact des éliminations des opérations internes sur titres de participation et compte-courants	(6 490)	(8 973)
Impact des déficits n'ayant pas donné lieu à comptabilisation d'impôts différés	8 190	9 313
Impact des intégrations fiscales et des crédits d'impôt	(47)	(126)
Impact des extournes d'impôts différés actifs non utilisés	-	-
Impôt relatif aux exercices précédents	(878)	(66)
Autres	549	262
<b>(Produit)/ Charge d'impôt effective</b>	<b>(1 555) 14,76%</b>	<b>(10 417) 19,79%</b>

## NOTE 38 - RÉSULTATS PAR ACTION

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

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation afin de tenir compte de la conversion de toutes les actions potentiellement dilutives, en l'occurrence des options de souscriptions d'actions. Un calcul est réalisé pour déterminer le



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

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.

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Résultat net part du Groupe en milliers d'euro</b>	<b>(8 725)</b>	<b>(41 928)</b>
Nombre total d'actions en circulation	31 214 129	31 214 129
Nombre d'actions propres	1 837 823	1 837 823
<i>Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat de base par action</i>	<i>29 376 306</i>	<i>29 376 306</i>
Ajustement relatif aux plans d'options de souscriptions d'actions	-	-
<b>Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat dilué par action</b>	<b>29 376 306</b>	<b>29 376 306</b>
Résultat par action attribuable aux actionnaires		
<b>- de base</b>	<b>(0,297)</b>	<b>(1,427)</b>
<b>- dilué</b>	<b>(0,297)</b>	<b>(1,427)</b>

## NOTE 39 - INFORMATION SECTORIELLE

### Répartition du chiffre d'affaires

<b>Chiffre d'affaires par activité</b>	<b>31/12/2011</b>	%	<b>31/12/2010</b>	%
Vente d'engins de manutention et de levage	233 123	76	186 339	75
Locations d'engins de manutention et de levage	42 714	14	37 187	15
Services <sup>(1)</sup>	31 085	10	26 503	10
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>306 922</b>	<b>100</b>	<b>250 030</b>	<b>100</b>

(1) notamment pièces de rechange, réparations et financements

<b>Chiffre d'affaires par zone géographique</b>	<b>31/12/2011</b>	%	<b>31/12/2010</b>	%
Europe	205 604	67	172 981	69
Amérique du nord	41 365	14	39 275	16
Amérique latine	24 997	8	14 136	6
Asie Pacifique	34 956	11	23 638	9
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>306 922</b>	<b>100</b>	<b>250 030</b>	<b>100</b>

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## 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.

<b>31 décembre 2011</b>	Production Distribution de machines	Location de machines	Services et Financement	Autres	Total
<b>Eléments du compte de résultat</b>					
Produits Activités Ordinaires par secteur	241 781	43 027	32 495	-	317 303
Ventes intersecteurs	8 658	313	1 410	-	10 381
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	233 123	42 714	31 085	-	306 922
Résultat Opérationnel	5 035	(95)	7 612	(17 149)	(4 597)
<b>Actifs sectoriels</b>					
Actifs immobilisés	59 060	50 976	4 062	9 378	123 475
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	15 402	5 368	-	-	20 770
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	3 441	-	53	3 111	6 605
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	40 217	45 608	4 009	5 300	95 134
<i>dont Actifs financiers</i>				966	966
Créances Clients sur opérations de financement			22 944		22 944
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>			15 987		15 987
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>			6 957		6 957
Stocks	123 916	2 344	6 497	-	132 757
Créances Clients et comptes rattachés	43 565	18 214	26 823	(6 411)	82 191
<b>Passifs sectoriels</b>					
Fournisseurs	33 578	9 428	3 944	6 158	53 108
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	10 631	141 679	152 311
<b>Autres informations</b>					
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	4 761	11 175	260	2 246	18 442
Investissements non financiers	3 428	9 540	37	1 733	14 738



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## Principaux indicateurs par zone géographique

La colonne « Autres » comprend les éléments non affectés aux quatre secteurs géographiques du Groupe ainsi que les éléments intersecteurs.

<b>31 décembre 2011</b>	<b>Europe</b>	<b>Amérique du Nord</b>	<b>Amérique Latine</b>	<b>Asie Pacifique</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Eléments du compte de résultat</b>						
Produits Activités Ordinaires par zone	251 483	43 705	25 090	36 065	-	356 343
Ventes intersecteurs	45 879	2 340	93	1 109	-	49 421
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	205 604	41 365	24 997	34 956	-	306 922
Résultat Opérationnel	(3 986)	748	(671)	(481)	(207)	(4 597)
<b>Actifs sectoriels</b>						
Actifs immobilisés	90 096	23 410	9 219	750	-	123 476
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	2 580	15 402	2 788	-	-	20 770
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	6 593	-	11	1	-	6 605
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	80 056	7 970	6 403	705	-	95 134
<i>dont Actifs financiers</i>	867	38	16	44	-	966
Créances Clients sur opérations de financement	21 364	293	-	1 287	-	22 944
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	14 772	409	-	806	-	15 987
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	6 592	(116)	-	481	-	6 957
Stocks	91 410	17 424	7 482	16 441	-	132 757
Créances Clients et comptes rattachés	61 875	4 780	6 877	8 659	-	82 191
<b>Passifs sectoriels</b>						
Fournisseurs	48 212	2 505	123	2 268	-	53 108
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	148 803	3 314	43	151	-	152 311
<b>Autres informations</b>						
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	16 642	846	776	178	-	18 442
Investissements non financiers	10 296	833	3 473	136	-	14 738



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

<b>31 décembre 2010</b>	<b>Europe</b>	<b>Amérique du Nord</b>	<b>Amérique Latine</b>	<b>Asie Pacifique</b>	<b>Autres</b>	<b>Total</b>
<b>Eléments du compte de résultat</b>						
Produits Activités Ordinaires par zone	197 515	41 412	14 143	24 397	-	277 466
Ventes intersectoriales	24 534	2 137	6	759	-	27 436
Produits Activités Ordinaires avec des clients externes	172 981	39 275	14 136	23 638	-	250 030
Résultat Opérationnel	(42 094)	(2 859)	142	(2 523)	701	(46 633)
<b>Actifs sectoriels</b>						
Actifs immobilisés	197 044	22 776	7 550	765	(98 370)	129 765
<i>dont Ecarts d'acquisition</i>	2 580	14 915	2 944	-	-	20 439
<i>dont Immobilisations incorporelles</i>	5 268	-	12	2	-	5 282
<i>dont Immobilisations corporelles</i>	94 100	7 818	4 583	716	(4 376)	102 841
<i>dont Actifs financiers</i>	95 096	43	11	47	(93 994)	1 203
Créances Clients sur opérations de financement	12 665	3 070	-	2 899	9 951	28 585
<i>dont Créances sur opérations de financement à plus d'un an</i>	8 654	2 704	-	2 098	7 379	20 835
<i>dont Créances sur opérations de financement à moins d'un an</i>	4 010	367	-	801	2 572	7 750
Stocks	96 354	19 506	5 257	14 196	(6 088)	129 225
Créances Clients et comptes rattachés	68 180	5 272	5 421	7 679	(18 325)	68 227
<b>Passifs sectoriels</b>						
Fournisseurs	39 370	2 353	200	1 898	(17 805)	26 016
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	160 786	3 338	28	43	14 308	178 502
<b>Autres informations</b>						
Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice	18 067	1 037	722	170	(1 052)	18 944
Investissements non financiers	12 158	742	2 754	317	(1 025)	14 946

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

Les notes 40 à 42 détaillent les variations du tableau de flux de trésorerie.

## NOTE 40 - DÉTAIL DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

	31/12/2011	31/12/2010
Variations des stocks	9 229	73 482
Variations des dépréciations des stocks	(10 163)	97
Variations des créances clients	(13 341)	13 014
Variation de la dépréciation des créances clients	262	(548)
Variations des dettes fournisseurs	27 339	1 328
Variations des autres dettes et autres créances	(4 569)	(13 000)
<b>Total</b>	<b>8 755</b>	<b>74 373</b>

## NOTE 41 - DÉTAIL DE LA VARIATION DES CRÉANCES SUR OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

	31/12/2011	31/12/2010
Variations des créances brutes	3 934	1 989
Variations des dépréciations	(2 793)	4 787
<b>Variation des créances sur opérations de financement</b>	<b>1 141</b>	<b>6 776</b>

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

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

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



# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

## NOTE 42 - COMPOSANTES DE LA TRÉSORERIE

	31/12/2011	31/12/2010
Caisses et comptes à vue	16 377	34 436
SICAV monétaires et titres négociables	10	10
<b>Trésorerie du bilan</b>	<b>16 387</b>	<b>34 446</b>
Découverts bancaires	(5 320)	(3 657)
<b>Trésorerie du tableau de flux de trésorerie</b>	<b>11 067</b>	<b>30 789</b>

## NOTE 43 - TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

### Opérations avec les entreprises liées

- La Société Solem S.A.S, est l'actionnaire majoritaire de Haulotte Group S.A., avec 55,93 % du capital social au 31 décembre 2011. Haulotte Group a réalisé avec Solem des produits à hauteur de 30 K€ en 2011 et 30 K€ en 2010, et a été facturé par Solem d'un montant de charge de 604 K€ en 2011 et 542 K€ en 2010.

### Sommes allouées aux dirigeants

Les sommes allouées aux membres du Conseil d'administration se sont élevées à 604 K€ à la charge du Groupe pour l'exercice écoulé, contre 589 K€ en 2010.

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.

## NOTE 44 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

	31/12/2011	31/12/2010
Engagements de rachat*	5 540	9 363
Part des emprunts inscrits au bilan garantis par des sûretés réelles**	130 690	152 031
Engagements donnés au titre de clauses de retour à meilleure fortune	910	965

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

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

# COMPTES CONSOLIDÉS

pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

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

<b>31/12/2011</b>	<b>Montant brut</b>	<b>à un an au plus</b>	<b>à + d'un an et - de 5 ans</b>	<b>à plus de 5 ans</b>
Engagements de rachat	5 540	2 000		3 540
Part des emprunts inscrits au bilan garantis au bilan par des sûretés réelles	130 690		130 690	

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

## **NOTE 45 - ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNÉS DANS LE CADRE DU DROIT INDIVIDUEL À LA FORMATION**

	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
DIF (en heures)	53 450	50 299

## **NOTE 46 - EFFECTIF MOYEN DU GROUPE**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Effectif moyen de l'exercice	1 546	1 503

