

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

Haulotte Group - Siège social : Rue Emile Zola – 42420 Lorette - 332 822 485 RCS SAINT ETIENNE

HAULOTTE GROUP

Société Anonyme au capital 4.078.265,62 euros
Siège social : Rue Emile Zola – 42420 Lorette
332 822 485 RCS SAINT ETIENNE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ETABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L.451-1-2 III DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER ET DE L'ARTICLE 222-4 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, nous avons établi le présent rapport.

I. ATTESTATION DU RESPONSABLE

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant ci-dessous présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Paris, le 8 septembre 2020
Alexandre SAUBOT
Directeur Général Délégué



II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

RESULTATS SEMESTRIELS DU GROUPE AU 30 JUIN 2020

La situation comptable semestrielle consolidée du groupe HAULOTTE intègre les résultats de la Société et des 39 sociétés qu'elle contrôle.

La situation comptable semestrielle consolidée au 30 juin 2020 ainsi que l'activité de la Société et de ses filiales au cours du 1^{er} semestre 2020 est la suivante :

| En MEuros | Chiffres Groupe | | Hors IAS 29 et Hors IFRS 16 | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| | 1er semestre 2020 | 1er semestre 2019 | 1er semestre 2020 | 1er semestre 2019 |
| Produits des activités ordinaires | 222,4 | 342,7 | 222,7 | 342,6 |
| Résultat opérationnel courant | 4,8 | 23,5 | 4,4 | 23,5 |
| Résultat avant impôt | (8,2) | 21,6 | (8,9) | 20,7 |
| RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | (8,7) | 18,3 | (9,4) | 17,4 |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | (8,7) | 18,3 | (9,4) | 17,4 |

Les chiffres présentés ci-dessous sont hors IAS 29 et hors IFRS 16.

Le résultat opérationnel courant (hors gains et pertes de change) est en recul de -78% à +5,2 M€ (soit +2,3% des ventes). Il reste positif malgré l'impact significatif de la baisse des volumes sur la marge brute, en partie compensée par une baisse importante des coûts fixes sur le premier semestre (-15% à taux de change constant).

Le résultat opérationnel termine à +3,1 M€ et le résultat net du semestre est négatif à -9.4 M€, significativement pénalisé par l'affaiblissement de la grande majorité des devises par rapport à l'€uro, en particulier celles d'Amérique Latine.

La dette nette du Groupe (hors garanties et IFRS 16) augmente de +19,5 M€ à 140,9 M€, impactée par la baisse forte et imprévue d'activité.

Dans ce contexte inédit, Haulotte a soumis à l'ensemble des prêteurs du crédit syndiqué une demande de waiver concernant le respect des ratios pour deux périodes (Juin et Décembre 2020), ainsi qu'une demande de prorogation d'une année supplémentaire de la date d'échéance du contrat de crédit, demandes qui ont été acceptées à l'unanimité et sans réserve en date du 30 juin 2020. L'échéance du contrat de crédit est ainsi portée au 17 juillet 2025.

ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE EN COURS

La répartition par secteur d'activité du produit des activités ordinaires et poursuivies consolidé du 1^{er} semestre de l'exercice se présente comme suit :

| En MEuros | 1er semestre 2020 | 1er semestre 2019 | Variation |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------|
| Production / distribution de machines | 195,5 | 305,8 | -36% |
| Location de machines | 6,6 | 11,1 | -41% |
| Services et financement | 20,3 | 25,8 | -21% |
| Total | 222,4 | 342,7 | -35% |

Les variations présentées ci-après sont à taux de change constant et hors IAS 29 (hyperinflation en Argentine) :

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 222,7 M€, en retrait de -35% par rapport au premier semestre 2019 (semestre record dans l'histoire du Groupe), soit une baisse de -50% de son activité sur le 2^{ème} trimestre par rapport à 2019.

Les ventes du Groupe en Europe ressortent à -39% par rapport à l'année précédente, la quasi-totalité des marchés affichant une très forte baisse au 2^{ème} trimestre. En Asie-Pacifique, le chiffre d'affaires recule de -23%, malgré un net rebond des ventes sur le marché chinois lors du second trimestre, la Chine étant finalement le seul marché significatif dans le monde en croissance sur le semestre. Malgré un marché nord-américain en forte baisse, les ventes du Groupe ont bien résisté sur l'activité nacelles et affichent une baisse de -28% sur la période. Quant à l'Amérique Latine, déjà fortement affectée par un contexte économique et politique difficile, l'arrivée du Covid-19 n'a fait qu'aggraver la situation sur l'ensemble des marchés, ayant pour effet une baisse d'activité de -47% sur le semestre.

La vente d'engins est en retrait de -36% sur la période, l'activité de services résiste et affiche un recul de -21%, et celle de location termine finalement à -39%, fortement impactée par la situation sanitaire en Amérique Latine.

PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Durant les six premiers mois de l'exercice en cours, aucune transaction entre parties liées ayant influencé significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue. Par ailleurs, aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport financier annuel de la société pouvant influencer significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue durant les 6 premiers mois de l'exercice en cours.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE DE L'EXERCICE EN COURS

En application de l'article 222-6 du Règlement Général de l'AMF, les événements importants survenus entre le 1^{er} janvier 2020 et le 30 juin 2020 (1^{er} semestre de l'exercice en cours) et/ou susceptibles d'avoir une incidence sur les comptes semestriels sont repris dans la note 2 des comptes consolidés semestriels.

PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS A VENIR

Les risques relatifs à la société sont précisés dans le chapitre 6 du rapport de gestion inclut dans le rapport financier annuel 2019 de la société disponible à l'adresse suivante : <http://www.haulotte.com/fr>

Le niveau des risques n'a pas évolué au cours du semestre depuis la publication du rapport financier annuel précité ci-dessus.

Dans un environnement très incertain, où le manque de visibilité reste une réalité, Haulotte prévoit une baisse de ses ventes de -25 à -30% en 2020 et un résultat opérationnel courant (hors gains et pertes de change) qui devrait rester positif sur l'année.

Les informations concernant la pandémie du Covid-19 sont présentées dans l'annexe aux comptes semestriels (note 2.1)

III. LES COMPTES CONDENSES CONSOLIDÉS AU TITRE DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2020

Annexés ci-dessous

IV. LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONDENSES AU 30 JUIN 2020

Annexé ci-dessous

Haulotte group SA

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020)

PricewaterhouseCoopers Audit

Grand Hôtel Dieu,
3 Cour du Midi
CS 30259
69287 Lyon Cedex 02

BM&A

11, rue de Laborde
75008 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle****(Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020)****Haulotte group SA**

Rue Emile Zola
42420 Lorette

Aux Actionnaires

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Haulotte group SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 8 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 « Crise Sanitaire COVID-19 » des notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés qui expose les impacts de la crise liée au Covid-19 sur l'activité à fin juin 2020.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 8 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Paris, le 8 septembre 2020

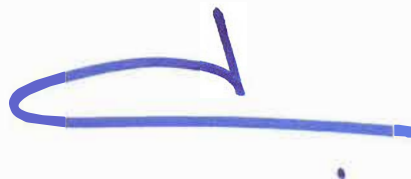
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Elisabeth L'Hermite

BM&A



Alexis Thura

HAULOTTE GROUP

Comptes consolidés semestriels résumés
au 30 juin 2020

BILAN CONSOLIDE - ACTIF

En milliers d'euros

| | Note | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|------|----------------|----------------|
| Ecart d'acquisition | 4 | 25 972 | 28 487 |
| Immobilisations incorporelles | 5 | 34 418 | 34 213 |
| Immobilisations corporelles | 6 | 65 867 | 63 883 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | | 18 162 | 19 614 |
| Autres actifs financiers | | 4 304 | 4 381 |
| Impôts différés actifs | 20 | 19 392 | 18 889 |
| Clients sur opérations de financements > 1 an | 8 | 44 241 | 37 920 |
| Autres actifs non courants | | 6 463 | 5 574 |
| ACTIFS NON COURANTS (A) | | 218 819 | 212 961 |
| Stocks | 7 | 175 433 | 191 577 |
| Clients | 8 | 78 052 | 93 587 |
| Clients sur opérations de financements < 1 an | 8 | 19 614 | 21 615 |
| Autres actifs courants | | 30 963 | 35 538 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 28 537 | 28 740 |
| ACTIFS COURANTS (B) | | 332 599 | 371 057 |
| TOTAL DES ACTIFS (A+B) | | 551 418 | 584 018 |

Les notes 1 à 26 font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

BILAN CONSOLIDE - PASSIF

En milliers d'euros

| | Note | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|------|----------------|----------------|
| Capital | 10 | 4 078 | 4 078 |
| Primes d'émission | 10 | 71 902 | 81 627 |
| Réserves et résultat consolidés | | 168 675 | 179 013 |
| CAPITAUX PROPRES (part du Groupe) (A) | | 244 655 | 264 718 |
| Intérêts minoritaires (B) | | (361) | (372) |
| CAPITAUX PROPRES (de l'ensemble consolidé) | | 244 294 | 264 346 |
| Dettes financières à long terme | 11 | 143 520 | 132 834 |
| Passifs de loyer non courants | | 13 578 | 14 780 |
| Impôts différés passifs | 20 | 7 233 | 7 266 |
| Provisions | 14 | 7 007 | 6 828 |
| PASSIFS NON COURANTS (C) | | 171 338 | 161 708 |
| Fournisseurs | | 41 693 | 70 748 |
| Autres passifs courants | | 27 366 | 26 251 |
| Dettes financières à court terme | 11 | 53 571 | 46 269 |
| Passifs de loyer courants | | 5 139 | 5 147 |
| Provisions | 14 | 8 017 | 9 549 |
| PASSIFS COURANTS (D) | | 135 786 | 157 964 |
| TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES (A+B+C+D) | | 551 418 | 584 018 |

Les notes 1 à 26 font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros

| | Note | 30/06/2020 | | 30/06/2019 | |
|--|------|----------------|--------------|---------------|-------------|
| Produits des activités ordinaires | 15 | 222 442 | 100,0% | 342 733 | 100,0% |
| Coût des ventes | 16 | (170 944) | -76,8% | (266 597) | -77,8% |
| Frais commerciaux | | (14 259) | -6,4% | (17 135) | -5,0% |
| Frais administratifs et généraux | 17 | (26 570) | -11,9% | (29 886) | -8,7% |
| Frais de recherche et développement | | (5 132) | -2,3% | (5 210) | -1,5% |
| Gains / (Pertes) de change | 18 | (779) | -0,4% | (356) | -0,1% |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | | 4 758 | 2,1% | 23 549 | 6,9% |
| Autres produits et charges opérationnels | 19 | (1 227) | -0,6% | (2 646) | -0,8% |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 3 531 | 1,6% | 20 903 | 6,1% |
| Coût de l'endettement financier net | | (1 904) | -0,9% | (1 654) | -0,5% |
| Gains / (Pertes) de change | 18 | (8 861) | -4,0% | 1 021 | 0,3% |
| Autres produits et charges financiers | | (930) | -0,4% | 1 289 | 0,4% |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | | (8 164) | -3,7% | 21 559 | 6,3% |
| Impôts sur le résultat | 20 | (524) | -0,2% | (3 280) | -1,0% |
| RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | (8 688) | -3,9% | 18 279 | 5,3% |
| dont Résultat net part du groupe | | (8 696) | | 18 251 | |
| dont Résultat net part des minoritaires | | 8 | | 28 | |
| Résultat net par action | | (0,29) | | 0,62 | |
| Résultat net dilué par action | | (0,29) | | 0,62 | |

Les notes 1 à 26 font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

En milliers d'euros

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|-----------------|----------------|
| Résultat net (A) | (8 688) | 18 279 |
| ELEMENTS RECYCLABLES EN RESULTAT | | |
| Ecarts de conversion relatifs aux éléments monétaires faisant partie d'investissement net dans des activités à l'étranger | (8 024) | 689 |
| Ecarts de conversion des états financiers des filiales | 3 062 | (4 789) |
| ELEMENTS NON RECYCLABLES EN RESULTAT | | |
| Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel | | |
| Impôts | (384) | (277) |
| Total des autres éléments du résultat global (B) | (5 346) | (4 377) |
| Total du résultat global (A+B) | (14 034) | 13 902 |
| dont part du Groupe | (14 041) | 13 874 |
| dont part des minoritaires | 7 | 28 |

Les notes 1 à 26 font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'euros

| | Note | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Résultat net consolidé des activités poursuivies | | (8 688) | 18 279 |
| Dotations aux amortissements | | 10 026 | 9 678 |
| Dotations / (Reprises) sur provisions (sauf sur actif circulant) | | (1 251) | 852 |
| Pertes et gains de change latents | | 7 882 | (2 528) |
| Variation des impôts différés | | (879) | (1 004) |
| Plus et moins values de cession | | (337) | (471) |
| Intérêts sur emprunts | | 1 904 | 1 653 |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT DES ACTIVITES POURSUIVIES | | 8 657 | 26 459 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 22 | (5 165) | (9 965) |
| Variation des créances sur opérations de financement | 23 | (6 419) | (12 311) |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | | (2 927) | 4 183 |
| Acquisitions d'immobilisations | | (11 965) | (13 152) |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | | 1 039 | 2 745 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | (10 926) | (10 407) |
| Emissions d'emprunts | | 14 926 | 13 549 |
| Remboursements d'emprunts | | (2 609) | (4 671) |
| Remboursements des passifs de loyers | | (3 354) | (3 007) |
| Actions propres | | (2) | (79) |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | 8 961 | 5 792 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | (4 892) | (432) |
| Trésorerie ouverture | | 2 112 | 4 885 |
| Trésorerie variation cours devises | | (1 076) | 421 |
| Trésorerie de clôture | | (3 856) | 4 874 |
| TOTAL VARIATION DE TRESORERIE | | (4 892) | (432) |

Les notes 1 à 26 font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros

| | Capital | Primes | Réserves consolidées* | Résultat de l'exercice | Actions propres** | Actions gratuites*** | Ecart de conversion | Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel | Total part du groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|---|---------|---------|-----------------------|------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|---|----------------------|-----------------------|---------|
| Situation au 31 décembre 2018 | 4 078 | 91 720 | 184 298 | 23 803 | (14 319) | 392 | (31 188) | (1 447) | 257 337 | (347) | 256 990 |
| Variation de capital de la société consolidante | | | | | | | | | | | - |
| Affectation du résultat de l'exercice 2018 | | (3 192) | 26 995 | (23 803) | | | | | | | - |
| Dividendes distribués par la société consolidante | | 6 495 | | | | | | | (6 508) | | (6 508) |
| Résultat net de l'exercice | | | | 18 251 | | | | | 18 251 | 28 | 18 279 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global | | | | | | | (4 377) | | (4 377) | - | (4 377) |
| Total du résultat global | | | | 18 251 | | | (4 377) | | 13 874 | 28 | 13 902 |
| Actions propres | | | | | (80) | 245 | | | 165 | | 165 |
| Autres mouvements | | | 907 | | | | | | 920 | 2 | 921 |
| Situation au 30 juin 2019 | 4 078 | 82 033 | 212 200 | 18 251 | (14 399) | 637 | (35 565) | (1 447) | 265 787 | (317) | 265 470 |

| | Capital | Primes | Réserves consolidées* | Résultat de l'exercice | Actions propres** | Actions gratuites*** | Ecart de conversion | Gains et pertes actuariels sur avantages au personnel | Total part du groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|---|---------|---------|-----------------------|------------------------|-------------------|----------------------|---------------------|---|----------------------|-----------------------|----------|
| Situation au 31 décembre 2019 | 4 078 | 81 627 | 211 699 | 21 387 | (14 424) | 853 | (38 061) | (2 441) | 264 718 | (372) | 264 346 |
| Variation de capital de la société consolidante | | | | | | | | | - | | - |
| Affectation du résultat de l'exercice 2019 | | (2 823) | 24 210 | (21 387) | | | | | - | | - |
| Dividendes distribués par la société consolidante | | (6 902) | | | | | | | (6 902) | | (6 902) |
| Résultat net de l'exercice | | | | (8 696) | | | | | (8 696) | 8 | (8 688) |
| Gains et pertes comptabilisés directement en autres éléments du résultat global | | | | | | | (5 345) | | (5 345) | (1) | (5 346) |
| Total du résultat global | | | | (8 696) | | | (5 345) | | (14 041) | 7 | (14 034) |
| Actions propres | | | | | (3) | 237 | | | 234 | | 234 |
| Autres mouvements**** | | | 646 | | | | | | 646 | 4 | 650 |
| Situation au 30 juin 2020 | 4 078 | 71 902 | 236 555 | (8 696) | (14 427) | 1 090 | (43 406) | (2 441) | 244 655 | (361) | 244 294 |

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

** Le montant présenté dans la colonne "actions propres" est ramené à la valeur d'inventaire, avec pour contrepartie les réserves consolidées.

*** Voir note 19 des comptes consolidés au 31 décembre 2019 et la note 10

**** Les autres mouvements incluent les effets de l'hyperinflation en Argentine

Les dividendes dont la distribution a été votée lors de l'Assemblée Générale du 26 mai 2020 ont été mis en paiement le 15 juillet 2020.

Les notes 1 à 26 font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

| | |
|--|-----------|
| BILAN CONSOLIDE - ACTIF | 2 |
| BILAN CONSOLIDE - PASSIF | 3 |
| COMPTE DE RESULTAT | 4 |
| ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | 5 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES | 6 |
| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 7 |
| Note 1 Informations générales | 9 |
| Note 2 Faits marquants de l'exercice | 9 |
| Note 3 Principes comptables | 11 |
| Note 4 Ecart d'acquisition | 13 |
| Note 5 Immobilisations incorporelles | 14 |
| Note 6 Immobilisations corporelles | 15 |
| Note 7 Stocks et en-cours | 15 |
| Note 8 Créances clients et comptes rattachés | 16 |
| Note 9 Gestion du risque de change | 17 |
| Note 10 Capital social et primes d'émission | 17 |
| Note 11 Emprunts et dettes financières | 18 |
| Note 12 Gestion du risque de taux | 19 |
| Note 13 Dettes par échéance | 19 |
| Note 14 Provisions | 20 |
| Note 15 Produits des activités ordinaires | 21 |
| Note 16 Coûts des ventes | 21 |
| Note 17 Frais administratifs et généraux | 21 |
| Note 18 Gains et pertes de change | 21 |
| Note 19 Autres produits et charges opérationnels | 21 |
| Note 20 Impôts sur les résultats et impôts différés | 22 |
| Note 21 Information sectorielle | 23 |
| Note 22 Détail de la variation du besoin en fonds de roulement | 26 |
| Note 23 Détail de la variation des créances sur opérations de financement | 26 |
| Note 24 Engagements hors bilan | 26 |
| Note 25 Transactions avec les parties liées | 26 |
| Note 26 Evénements postérieurs à la clôture | 26 |

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 états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration de Haulotte Group S.A le 8 septembre 2020. Ils sont exprimés en milliers d'Euros (K€).

Note 2 Faits marquants de l'exercice

1. Crise sanitaire COVID-19

a) Impacts opérationnels

Comme l'ensemble de la planète, la crise sanitaire du COVID-19 a impacté la très grande majorité des activités du Groupe dans toutes les régions du monde depuis janvier dernier. Ses premiers effets ont été ressentis en Chine dès le mois de janvier, obligeant le Groupe à fermer ses activités commerciales et industrielles, puis à partir du mois de mars en Europe et du mois d'avril en Amérique du Nord et du Sud. La grande majorité des entités opérationnelles du Groupe a repris une activité presque normale à la fin du semestre, à l'exception de l'Amérique Latine toujours très affectée par le virus.

Ainsi, cette crise soudaine s'est traduite par la fermeture de certains sites de production, en particulier en Chine (entre le 20 janvier et le 13 février) et en France entre le 20 mars et le 20 avril. Les sites de production nord-américains et roumains sont restés ouverts mais ont adapté leur cadence au niveau d'activité.

Nos filiales commerciales ont, elles aussi, été particulièrement affectées par cette crise sanitaire, nous obligeant à ne maintenir que les activités essentielles (Hotline, expédition de pièces détachées, respect des obligations réglementaires). Au plus fort de la crise, plus de 80% de nos effectifs ont ainsi cessé leur activité.

Les fonctions Corporate, localisées près de Saint Etienne (42) en France, n'ont pas été épargnées non plus, seules les équipes impliquées sur des projets stratégiques ou ayant des fonctions essentielles ont continué de travailler à distance. A la fin du semestre, les équipes du Siège ont toutefois repris une activité normale sur site.

Sur la période de confinement, au plus fort de la crise en Europe, l'activité aura globalement baissé de 50 à 70%.

Peu d'annulations de commandes ont été finalement enregistrées et une grande majorité des clients dans le monde ont continué à payer le Groupe dans les temps.

La visibilité reste à ce jour limitée mais s'améliore de jour en jours, en particulier en Europe et en Asie-Pacifique. Les taux d'utilisation de nos équipements chez les loueurs sont revenus à

85%/90% de leur niveau d'avant crise et les volumes d'expédition de pièces détachées chez nos clients sont revenus eux aussi à un niveau proche d'avant crise.

b) Gestion de la crise

Opérant sur un marché très cyclique, le Groupe a développé une véritable expertise de gestion de crise fondée sur un modèle résilient, qui a maintes fois fait ses preuves dans le passé.

Fort d'une grande stabilité de son équipe dirigeante, celle-ci s'est traduite par la mise en place d'un dispositif de gouvernance de crise très en amont, focalisé sur la capacité à reprendre le plus tôt possible les activités du Groupe partout dans le monde, dans le respect des normes sanitaires, tout en poursuivant son ambitieux plan stratégique « Let's dare together » et en optimisant sa trésorerie. Un suivi des opérations et de l'évolution de la situation quotidiennement au plus haut niveau de l'organisation a été mis en place. Ce pilotage resserré aura permis de prendre des décisions très rapidement tout en gardant une grande proximité avec les employés, rendue possible par les moyens numériques actuels.

Ainsi l'ensemble des fonctions du siège a été confiné en moins de 24h, les usines françaises ont repris le 20 avril en toute sécurité alors qu'une très grande partie des Français restait confinée.

Aucune rupture d'approvisionnement des composants n'a été signalée, résultat d'une gestion anticipée et partenariale avec les fournisseurs les plus critiques (en particulier chinois et italiens).

c) Principales décisions

Outre les décisions opérationnelles liées à la mise en place des mesures sanitaires strictes pour l'ensemble du personnel, le groupe a dû prendre un certain nombre de décisions pendant cette période.

La première décision concerne l'adaptation des cadences de production à la situation actuelle avec pour objectif de réduire le niveau des stocks dans le groupe d'environ 25% d'ici à fin 2020.

La deuxième décision est relative à l'optimisation de nos dépenses opérationnelles qui s'est traduite par une réduction de nos dépenses de fonctionnement annuels de l'ordre de 15% (frais de missions et déplacements, dépenses marketing, recrutements, gel de projets non stratégiques...) sans restructuration.

La troisième décision impacte les investissements, également revus à la baisse d'environ 15% pour 2020.

Enfin, le groupe a sollicité dans un certain nombre de pays (et uniquement lorsque cela était nécessaire) des aides gouvernementales principalement liées au chômage partiel. Il est, par ailleurs, à noter qu'aucune demande de PGE (Prêt Garanti par l'Etat) n'a été faite en France.

Enfin, durant cette période, le groupe a tenu à respecter l'ensemble de ses engagements et payer en temps et en heure ses fournisseurs et ses dettes sociales et fiscales.

d) Liquidité et continuité d'exploitation

L'ensemble des décisions prises durant cette crise et la résilience du modèle d'affaires devraient permettre à Haulotte de ne pas rencontrer de problème de liquidité dans les mois qui viennent. Par ailleurs, le crédit syndiqué, principale source de financement du Groupe, a été dimensionné pour accompagner son développement et faire face aux aléas conjoncturels du Groupe. Dans ce contexte inédit, en date du 30 juin 2020, le Groupe a obtenu à l'unanimité l'accord de l'ensemble des prêteurs du crédit syndiqué concernant le waiver des covenants bancaires pour deux périodes (Juin et Décembre 2020) et la prorogation d'une année supplémentaire prévue au contrat de crédit, selon les dispositions du contrat signé le 17 Juillet 2019, portant ainsi son échéance au 17 juillet 2025.

e) Valorisation des actifs

Le groupe a procédé à une revue de la valorisation de ses actifs au 30 juin 2020 :

- Revue de l'évaluation des actifs corporels et incorporels : aucune perte de valeur n'a été comptabilisée (cf Note 4 Ecart d'acquisition, Note 5 et Note 6)
- Les coûts liés à la sous-activité ont été exclus de la valorisation des stocks au 30 juin 2020 (cf Note 7 Stocks)
- Impôts différés actifs : aucun besoin de dépréciation complémentaire au titre des pertes fiscales antérieures n'a été identifié suite à la mise à jour des perspectives (cf Note 20 Impôts sur les résultats & Impôts différés)

2. Nouveau siège social

L'installation dans le nouveau siège social, situé sur la commune de Lorette dans la Loire, est prévue mi – septembre 2020. Le financement de cette opération s'est fait par un crédit – bail signé en janvier 2019. Cette opération a été considérée comme un achat en substance. Les éléments sont présentés dans la note 11.

A compter du 1^{er} juillet 2020, le siège social de la société est fixé : rue Emile Zola, 42420 Lorette.

Note 3 Principes comptables

Les principes comptables IFRS retenus et les modalités de calcul adoptés pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020 d'Haulotte Group sont identiques à ceux retenus dans les comptes consolidés au 31 décembre 2019 et décrits dans le rapport annuel 2019.

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés semestriels résumés doivent être lus conjointement avec les comptes de l'exercice 2019.

Utilisation d'estimations et hypothèses

La préparation des états financiers implique que les directions du Groupe ou des filiales procèdent à des estimations et retiennent certaines hypothèses qui ont une incidence significative sur les montants d'actifs et de passifs inscrits au bilan consolidé, les informations relatives à ces actifs et passifs, les montants de charges et produits du compte de résultat et les engagements relatifs à la période arrêtée. Les résultats réels ultérieurs pourraient être différents.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés semestriels résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction du Groupe ou des filiales pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Amendements et interprétations aux normes publiées entrant en vigueur en 2020

Le Groupe a appliqué pour l'exercice ouvert le 1er janvier 2020 les textes suivants qui sont d'application obligatoire pour l'exercice 2020 :

| Norme ou interprétation | Nature du changement attendu dans les principes et méthodes comptables | Impact de première application pour Haulotte Group |
|---|--|---|
| Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS | L'objectif de ces modifications est de remplacer, dans plusieurs normes et interprétations, les références existantes à des cadres précédents par des références au cadre conceptuel révisé. | L'application de ces amendements est sans effet significatif sur les comptes semestriels, ni sur leur comparatif. |
| Amendements à IAS 1 et IAS 8 | Ces amendements modifient la définition du terme « significatif » afin de permettre aux entreprises d'exercer plus facilement leur jugement en matière de matérialité. | L'application de ces amendements est sans effet significatif sur les comptes semestriels, ni sur leur comparatif. |
| Amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 | Ces amendements, conçus pour permettre aux entités de fournir des informations financières utiles en matière de comptabilité de couverture. | Ce nouveau texte est non applicable sur les comptes du groupe. |
| Amendements à IFRS 3 | Ces amendements visent à clarifier le guide d'application afin d'aider les parties prenantes à faire la différence entre une entreprise et un groupe d'actifs lorsqu'elles appliquent la norme IFRS 3. | L'application de ces amendements est sans effet significatif sur les comptes semestriels, ni sur leur comparatif. |

Le Groupe n'a pas retenu par anticipation les normes et interprétations dont l'utilisation n'est pas obligatoire au 30 juin 2020.

Nouveaux textes non encore adoptés par l'Union Européenne

Le Groupe n'a pas anticipé et ne prévoit pas à ce stade d'anticipation pour les autres nouveaux textes publiés par l'IASB ou l'IFRIC mais n'ayant pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne en date de clôture.

Note 4 Ecarts d'acquisition

| | 31/12/2019 | Augmentation | Diminution | Transferts et autres | Variations de change | 30/06/2020 |
|--|----------------|--------------|------------|----------------------|----------------------|----------------|
| UGT Amérique du Nord | 17 740 | | | | 58 | 17 798 |
| UGT Acarlar | 19 418 | | | | (2 509) | 16 909 |
| UGT Horizon | 234 | | | | (35) | 199 |
| UGT N.D.U | 772 | | | | | 772 |
| UGT distribution/production hors Amérique du Nord et Turquie | 54 | | | | | 54 |
| <i>Haulotte France</i> | 54 | | | | | 54 |
| Valeurs brutes | 38 218 | - | - | - | (2 486) | 35 732 |
| UGT Amérique du Nord | (8 905) | | | | (29) | (8 934) |
| UGT N.D.U | (772) | | | | | (772) |
| UGT distribution/production hors Amérique du Nord et Turquie | (54) | | | | | (54) |
| <i>Haulotte France</i> | (54) | | | | | (54) |
| Dépréciations | (9 731) | - | - | - | (29) | (9 760) |
| Valeurs nettes | 28 487 | - | - | - | (2 515) | 25 972 |

UGT « Amérique du Nord »

En lien avec les effets de la crise sanitaire du covid-19 au premier semestre 2020, un test de dépréciation a été réalisé au 30 juin 2020 sur cette UGT qui intègre les entités américaines du Groupe. La valeur recouvrable de l'UGT a été déterminée sur la base des calculs de la valeur d'utilité à partir de la projection de flux de trésorerie sur une période de 5 ans.

Le Groupe a revu le plan d'affaires en se basant sur les estimations disponibles à date :

- Retranscription des effets ponctuels de la crise sur 2020 sur le niveau d'activité et sur le niveau de BFR au 31 décembre 2020.
- Les perspectives des années suivantes sont maintenues identiques à celles du 31 décembre 2019.
- Pas de modifications du taux de croissance long terme (1,6%) et du taux d'actualisation (11,2%).

Sur cette base, le test réalisé ne conduit pas à comptabiliser une dépréciation complémentaire. Des analyses de sensibilité ont été menées sur les hypothèses considérées comme clés, soit :

- Les prévisions d'activité : une détérioration de 6,8% des hypothèses de chiffre d'affaires sur la durée du business plan ne conduirait pas à une dépréciation de cet écart d'acquisition.
- Le taux d'actualisation : une hausse de 0,7 point du taux d'actualisation ne conduirait pas à une dépréciation de cet écart d'acquisition.
- Le taux de croissance à long terme : une détérioration du taux de croissance à long terme à 0% conduirait à une dépréciation de 1,3 MUSD de cet écart d'acquisition.

De plus, un scénario détériorant le niveau d'activité attendu en 2021 de -35% ne conduit pas à déprécier l'actif.

Ces différents éléments confirment ainsi qu'il n'est pas nécessaire de constituer de dépréciation complémentaire au 30 juin 2020. Pour rappel, les dépréciations suivantes ont été comptabilisées :

- 5 000 KUSD au 31 décembre 2013 sur la base du test de dépréciation réalisé à cette date ;
- 5 000 KUSD au 31 décembre 2018 sur la base du test de dépréciation réalisé à cette date.

UGT « Acarlar »

En lien avec les effets de la crise sanitaire du covid-19 au premier semestre 2020, un test de dépréciation a été réalisé au 30 juin 2020 sur cette UGT qui intègre l'activité de distribution du Groupe en Turquie. La valeur recouvrable a été déterminée sur la base des calculs de la valeur d'utilité à partir de la projection de flux de trésorerie sur une période de 5 ans.

Le Groupe a revu le plan d'affaires en se basant sur les estimations disponibles à date :

- Retranscription des effets ponctuels de la crise sur 2020 sur le niveau d'activité et sur le niveau de BFR au 31 décembre 2020.
- Les perspectives des années suivantes sont maintenues identiques à celles du 31 décembre 2019.
- Pas de modifications du taux de croissance long terme (3,5%) et du taux d'actualisation (16,5%).

Sur cette base, le test réalisé ne conduit pas à comptabiliser une dépréciation complémentaire. Des analyses de sensibilité ont été menées sur les hypothèses considérées comme clés, soit :

- Les prévisions d'activité : une détérioration de 18,0% des hypothèses du chiffre d'affaires sur la durée du business plan ne conduirait pas à une dépréciation de cet écart d'acquisition.
- Le taux d'actualisation : une hausse de 2,7 points du taux d'actualisation ne conduirait pas à une dépréciation de cet écart d'acquisition.
- Le taux de croissance à long terme : une détérioration du taux de croissance à long terme à 0% ne conduirait pas à déprécier cet écart d'acquisition.

De plus, un scénario détériorant le niveau d'activité attendu en 2021 de -35% ne conduit pas à déprécier l'actif.

Ces différents éléments confirment ainsi qu'il n'est pas nécessaire de constituer de dépréciation complémentaire au 30 juin 2020.

Note 5 Immobilisations incorporelles

| | 31/12/2019 | Augmentation | Diminution | Transferts et autres | Variations de change | 30/06/2020 |
|---|-----------------|----------------|------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Frais de développement | 31 232 | 3 136 | - | - | 4 | 34 372 |
| Portefeuille clients | 8 914 | - | - | - | (1 152) | 7 762 |
| Concessions, brevets, licences | 16 962 | (62) | - | 84 | (49) | 16 935 |
| Autres immobilisations incorporelles et encours | 2 674 | 972 | - | (84) | (10) | 3 552 |
| Valeurs brutes | 59 781 | 4 046 | - | - | (1 207) | 62 620 |
| Amortissements frais de développement | (12 563) | (1 300) | - | - | 1 | (13 862) |
| Amortissement portefeuille clients | (1 115) | (417) | - | - | 173 | (1 359) |
| Amortissements concessions, brevets | (11 564) | (1 055) | - | - | 18 | (12 601) |
| Amortissement autres immobilisations incorp. et encours | (327) | (58) | - | - | 5 | (380) |
| Amortissements et provisions | (25 569) | (2 830) | - | - | 197 | (28 202) |
| Valeurs nettes | 34 213 | 1 216 | - | - | (1 010) | 34 418 |

Note 6 Immobilisations corporelles

| | 31/12/2019 | Augmentation | Diminution | Transferts et autres | Variations de change | 30/06/2020 |
|--|-----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| Terrains | 7 373 | - | - | - | (8) | 7 365 |
| Constructions | 48 666 | 430 | (10) | 59 | (165) | 48 980 |
| Installations techniques | 40 497 | 577 | (110) | 234 | (115) | 41 083 |
| Parc de nacelles en location | 22 347 | 280 | (928) | - | (1 658) | 20 041 |
| Autres immobilisations corporelles | 14 792 | 364 | (403) | 281 | (327) | 14 707 |
| Immobilisations corporelles en cours | 11 963 | 6 093 | (124) | (574) | (31) | 17 327 |
| Valeurs brutes | 145 638 | 7 744 | (1 575) | - | (2 304) | 149 503 |
| Amortissements constructions | (29 145) | (625) | 5 | - | 29 | (29 736) |
| Amortissements installations techniques | (31 720) | (1 085) | 109 | - | 83 | (32 613) |
| Amortissement parc de nacelles en location | (9 123) | (1 271) | 551 | - | 645 | (9 198) |
| Amortissements autre immobilisations corporelles | (11 768) | (885) | 358 | - | 206 | (12 089) |
| Amortissements et provisions | (81 756) | (3 866) | 1 023 | - | 963 | (83 636) |
| Valeurs nettes | 63 883 | 3 878 | (552) | - | (1 341) | 65 867 |

Les cessions sur le poste « Parc de nacelles en location » pour 928 KEUR sont principalement liées à des sorties de machines pour 345 KEUR dans certaines filiales de distribution ayant des activités ponctuelles de location, et à des sorties dans les filiales de location pour 583 KEUR.

L'augmentation du poste d'immobilisations corporelles en cours correspond principalement à la construction du nouveau siège social pour 4 MEUR (voir Faits marquants).

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

Note 7 Stocks et en-cours

| | 31/12/2019 | Mouvements de la période | Variations de change | 30/06/2020 |
|----------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------|----------------|
| Matières premières | 46 134 | 3 105 | (114) | 49 125 |
| En cours de production | 3 638 | (742) | (17) | 2 879 |
| Produits intermédiaires et finis | 126 953 | (15 404) | (4 258) | 107 291 |
| Marchandises | 19 514 | 2 438 | (612) | 21 340 |
| Valeurs brutes | 196 239 | (10 604) | (5 000) | 180 635 |
| Matières premières | (1 099) | (177) | 3 | (1 273) |
| En cours de production | (3) | (1) | - | (4) |
| Produits intermédiaires et finis | (1 089) | (175) | 10 | (1 254) |
| Marchandises | (2 471) | (306) | 106 | (2 671) |
| Dépréciations | (4 662) | (660) | 120 | (5 202) |
| Valeurs nettes | 191 577 | (11 264) | (4 880) | 175 433 |

Les coûts liés à la sous-activité ont été exclus de la valorisation des stocks.

La variation de stocks de (16 144) KEUR au 30 Juin 2020, contre 13 019 KEUR au 30 juin 2019 est comptabilisée en coûts des ventes du compte de résultat.

Les dépréciations des stocks s'établissent comme suit :

| | 31/12/2019 | Augmentation | Diminution | Variations de change | 30/06/2020 |
|-------------------------|------------|--------------|------------|----------------------|------------|
| Dépréciation des stocks | 4 662 | 1 092 | (432) | (120) | 5 202 |

Note 8 Créances clients et comptes rattachés

Au 30/06/2020

| | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| Actifs Non Courants | | | |
| Créances sur opérations de financement à plus d'un an | 44 351 | (110) | 44 241 |
| <i>dont créances de location financement</i> | 25 973 | (110) | 25 863 |
| <i>dont garanties données</i> | 18 378 | | 18 378 |
| sous-total | 44 351 | (110) | 44 241 |
| Actifs Courants | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 92 800 | (14 748) | 78 052 |
| Créances sur opérations de financement à moins d'un an | 20 104 | (490) | 19 614 |
| <i>dont créances de location financement</i> | 10 770 | (490) | 10 280 |
| <i>dont garanties données</i> | 9 334 | | 9 334 |
| sous-total | 112 904 | (15 238) | 97 666 |
| Total | 157 255 | (15 348) | 141 907 |

Au 31/12/2019

| | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| Actifs Non Courants | | | |
| Créances sur opérations de financement à plus d'un an | 37 920 | | 37 920 |
| <i>dont créances de location financement</i> | 17 322 | | 17 322 |
| <i>dont garanties données</i> | 20 598 | | 20 598 |
| sous-total | 37 920 | | 37 920 |
| Actifs Courants | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 113 698 | (20 111) | 93 587 |
| Créances sur opérations de financement à moins d'un an | 22 232 | (617) | 21 615 |
| <i>dont créances de location financement</i> | 13 838 | (617) | 13 221 |
| <i>dont garanties données</i> | 8 394 | | 8 394 |
| sous-total | 135 930 | (20 728) | 115 202 |
| Total | 173 850 | (20 728) | 153 123 |

L'ensemble des échéances sont à moins de 5 ans.

Au 30 juin 2020, le montant des créances cédées dans le cadre du contrat de factoring représente 13,1 MEUR contre 7,6 MEUR au 31 décembre 2019.

Les dépréciations sur comptes clients s'établissent ainsi à :

| | 31/12/2019 | Augmentation | Diminution | Variations de change | 30/06/2020 |
|---------------------------|------------|--------------|------------|----------------------|------------|
| Dépréciation des créances | 20 728 | 2 587 | (7 654) | (313) | 15 348 |

La diminution s'explique principalement par le passage en perte de certaines créances sans incidence sur le compte de résultat.

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

| | Total | Non échues ou à moins de 30 jours | Echues | | |
|------------------------------------|---------|-----------------------------------|------------------|----------------|-------------------|
| | | | de 30 à 60 jours | 60 à 120 jours | plus de 120 jours |
| Créances clients nettes 30/06/2020 | 141 907 | 131 824 | 3 096 | 3 538 | 3 449 |
| Créances clients nettes 31/12/2019 | 153 123 | 143 446 | 2 956 | 2 215 | 4 506 |

Note 9 Gestion du risque de change

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

Au 30/06/2020 – données en milliers d'euros

| | EUR | AUD | GBP | USD | Autres | TOTAL |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|
| Créances commerciales | 65 233 | 13 589 | 2 707 | 31 380 | 44 346 | 157 255 |
| Dettes fournisseurs | (26 546) | (835) | (500) | (6 308) | (7 504) | (41 693) |
| Position nette | 38 687 | 12 754 | 2 207 | 25 072 | 36 842 | 115 562 |

Au 31/12/2019 – données en milliers d'euros

| | EUR | AUD | GBP | USD | Autres | TOTAL |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|
| Créances commerciales | 68 276 | 17 786 | 3 547 | 46 184 | 38 057 | 173 850 |
| Dettes fournisseurs | (47 633) | (1 704) | (593) | (9 986) | (10 832) | (70 748) |
| Position nette | 20 643 | 16 082 | 2 954 | 36 198 | 27 225 | 103 102 |

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 201 KEUR.

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 2 300 KEUR.

Une appréciation de l'euro de 10% envers le dollar australien représenterait, hors prise en compte d'effets de couverture, une charge supplémentaire dans les comptes consolidés de l'ordre de 1 160 KEUR.

Note 10 Capital social et primes d'émission

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------|------------|------------|
| Nombre d'actions | 31 371 274 | 31 371 274 |
| Valeur nominale en euros | 0,13 | 0,13 |
| Capital social en euros | 4 078 266 | 4 078 266 |
| Prime d'émission en euros | 71 901 865 | 81 626 759 |

La situation des actions auto-détenues au 30 juin 2020 est la suivante :

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Nombre d'actions autodétenues | 1 851 408 | 1 853 642 |
| Pourcentage du capital autodétenu | 5,90% | 5,91% |
| Valeur de marché des titres autodétenus en K€* | 9 313 | 9 824 |

* au cours du dernier jour ouvré de l'exercice

Par décision du conseil d'administration du 17 juillet 2020, la date d'acquisition des actions du plan d'attribution d'actions gratuites a été portée du 14 mars 2021 au 14 mars 2022. Cet élément n'a pas d'incidence sur la comptabilisation du plan, en accord avec IFRS 2.

Note 11 Emprunts et dettes financières

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------|----------------|
| Crédit syndiqué | 79 320 | 69 310 |
| Emprunts divers | 37 182 | 34 288 |
| Avances diverses | 8 640 | 8 638 |
| Garanties | 18 378 | 20 598 |
| Dettes financières à long terme | 143 520 | 132 834 |
| Crédit syndiqué | - | - |
| Emprunts divers | 10 444 | 10 130 |
| Avances diverses | 1 013 | 1 013 |
| Garanties | 9 334 | 8 394 |
| Autres | 386 | 104 |
| Crédit syndiqué - ligne de découverts | 21 170 | 19 159 |
| Autres découverts | 11 224 | 7 469 |
| Dettes financières à court terme | 53 571 | 46 269 |
| Total Endettement financier brut | 197 091 | 179 103 |

Concernant l'achat en substance relatif au nouveau siège, la dette correspondante représente au 30 juin 2020 un montant de 14,1 MEUR.

Les mouvements sur le crédit syndiqué au cours du premier semestre de l'exercice 2020 peuvent être synthétisés de la façon suivante :

| | 31 décembre 2019 | Remboursement d'échéances | Net des mouvements de l'exercice sur la ligne revolving | Net des mouvements de l'exercice sur la ligne découvert | Amortissement / Activation des commissions | 30 juin 2020 | Montant disponible non utilisé au 30 juin 2020 |
|---------------------------|------------------|---------------------------|---|---|--|----------------|--|
| Revolving | 70 000 | - | 10 000 | - | - | 80 000 | 10 000 |
| Découvert | 19 159 | - | - | 2 011 | - | 21 170 | 18 830 |
| Commissions et honoraires | (690) | - | - | - | 10 | (680) | |
| TOTAL | 88 469 | - | 10 000 | 2 011 | 10 | 100 490 | 28 830 |

Le contrat de crédit syndiqué prévoit par ailleurs un certain nombre d'obligations classiques que se doit de respecter le Groupe pendant toute la durée du contrat. Des ratios sont mesurés

semestriellement sur la base des comptes consolidés arrêtés au 30 juin et au 31 décembre de chaque année, basés sur certains agrégats issus des états financiers, tels que l'EBITDA, les capitaux propres, la dette nette du Groupe entre autres.

Compte tenu de l'impact de la crise sanitaire du Covid19 sur l'activité du Groupe, une demande de waiver concernant le respect des ratios pour deux périodes (Juin 2020 et Décembre 2020) a été soumise aux Prêteurs. Cette demande a été acceptée à l'unanimité par les Prêteurs en date du 30 juin 2020.

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

| <i>En contre valeurs KEuros</i> | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Euros | 159 746 | 144 032 |
| USD | 688 | - |
| Autres | 8 945 | 6 079 |
| Total | 169 379 | 150 111 |

Note 12 Gestion du risque de taux

Une augmentation des taux de 1% entrainerait une charge financière supplémentaire maximum, hors prise en compte de l'effet d'une éventuelle couverture de l'ordre de 1 079 KEUR.

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Taux fixe | 61 452 | 58 041 |
| Taux variable | 107 927 | 92 070 |
| Total | 169 379 | 150 111 |

Note 13 Dettes par échéance

Au 30/06/2020

| | 30/06/2020 | | | |
|--|---------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|
| | Montant brut | à un an au plus | à + d'un an et – de 5 ans | à plus de 5 ans |
| Emprunts et dettes financières | 164 697 | 21 177 | 50 768 | 92 752 |
| <i>dont garanties données</i> | 27 712 | 9 334 | 18 378 | |
| Découverts bancaires | 32 394 | 32 394 | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 41 693 | 41 693 | | |
| Passifs de loyers | 18 717 | 5 139 | 10 552 | 3 026 |
| Autres passifs courants | 27 366 | 27 366 | | |
| Total | 284 867 | 127 769 | 61 320 | 95 778 |

Au 31/12/2019

| | 31/12/2019 | | | |
|---|----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
| | Montant brut | à un an au plus | à + d'un an et – de 5 ans | à plus de 5 ans |
| Emprunts et dettes financières | 152 475 | 19 641 | 123 178 | 9 656 |
| <i>dont garanties données</i> | 28 992 | 8 394 | 20 598 | |
| Découverts bancaires | 26 628 | 26 628 | - | - |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 70 748 | 70 748 | - | - |
| Passifs de loyers | 19 927 | 5 147 | 11 274 | 3 506 |
| Autres passifs courants | 26 251 | 26 251 | 0 | 0 |
| Total | 296 029 | 148 415 | 134 452 | 13 162 |

Note 14 Provisions

| | 31/12/2019 | Dotation | Reprise avec utilisation | Reprise sans utilisation | Variations de change | 30/06/2020 |
|--|---------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------|
| Provisions garantie client | 6 919 | 465 | (1 168) | (251) | (50) | 5 915 |
| Autres provisions pour litiges | 2 612 | 207 | (449) | (227) | (59) | 2 084 |
| Part à court terme des provisions engagements de retraite | 18 | | | | | 18 |
| Provisions court terme | 9 549 | 672 | (1 617) | (478) | (109) | 8 017 |
| Part à long terme des provisions engagements de retraite | 6 828 | 233 | (33) | (5) | (16) | 7 007 |
| Provisions long terme | 6 828 | 233 | (33) | (5) | (16) | 7 007 |
| Total des provisions | 16 377 | 905 | (1 650) | (483) | (126) | 15 024 |

La provision pour garantie client varie principalement par les effets de la diminution du parc de machines maintenues sous garantie et une amélioration des indicateurs qualité.

Passif éventuel

Dans le cadre de la gestion de ses activités courantes, le Groupe est impliqué dans diverses procédures inhérentes à ses activités. Le Groupe estime que les provisions constituées au titre de ces risques, litiges ou situations contentieuses connus ou en cours à la date de la clôture, sont d'un montant suffisant pour que la situation financière consolidée ne soit pas affectée de façon significative en cas d'issue défavorable.

a) Depuis la clôture 2017, le Groupe a identifié des actifs financiers relatifs à un client dont le remboursement n'interviendrait pas selon les échéanciers initiaux. Au cours du second semestre 2018, une situation de litige a été identifiée et se traduit par une assignation en mai 2019. A ce jour, l'avancée du litige conduit toujours le Groupe à le considérer comme un passif éventuel.

b) Le passif éventuel relatif à la filiale de distribution du Groupe Haulotte au Brésil, Haulotte do Brasil n'a pas évolué par rapport au 31 décembre 2019.

Note 15 Produits des activités ordinaires

La note 21 sur l'information sectorielle présente le détail des produits des activités ordinaires.

Note 16 Coûts des ventes

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|------------------|------------------|
| Coûts de production des ventes | (168 386) | (263 511) |
| Dotations nettes sur dépréciation des stocks | (602) | 524 |
| Coûts de garantie | (1 956) | (3 610) |
| Total | (170 944) | (266 597) |

Note 17 Frais administratifs et généraux

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|-----------------|-----------------|
| Frais Administratifs | (20 157) | (22 618) |
| Dotations nettes sur dépréciation des créances clients | (1 418) | (564) |
| Frais de direction | (4 995) | (6 704) |
| Total | (26 570) | (29 886) |

Note 18 Gains et pertes de change

| en résultat opérationnel | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Pertes et gains de change réalisés | (480) | (481) |
| Pertes et gains de change latents | (299) | 125 |
| Total | (779) | (356) |

| en résultat financier | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| Pertes et gains de change réalisés | (1 275) | (1 382) |
| Pertes et gains de change latents | (7 586) | 2 403 |
| Total | (8 861) | 1 021 |

Les gains et pertes de change liés à des sous-jacents considérés comme des éléments de financement (principalement de nos filiales) sont présentés au sein du résultat financier. Pour l'exercice clos au 30 juin 2020, l'application de la norme IAS 29 pour les entités argentines du Groupe (réévaluation des comptes en pesos et conversion du compte de résultat au taux de clôture) a généré un produit de 548 KEUR dans les gains et pertes de change comptabilisés en résultat financier.

Note 19 Autres produits et charges opérationnels

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|----------------|----------------|
| Coûts des litiges nets de dotations / reprises sur provisions | (995) | (2 580) |
| Diverses régularisations sur exercices antérieurs | 82 | (37) |
| Autres | (314) | (29) |
| Total | (1 227) | (2 646) |

Comme décrit dans la note en paragraphe Passifs éventuels – a), le litige client déjà identifié a conduit le groupe à compléter la dépréciation clients de 0.7 MEUR et à enregistrer les honoraires juridiques liés à ce litige pour un montant de 0.1 MEUR.

Note 20 Impôts sur les résultats et impôts différés

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|------------------|--------------|----------------|
| Impôts exigibles | (1 403) | (4 575) |
| Impôts différés | 879 | 1 295 |
| Total | (524) | (3 280) |

Haulotte Group SA est la tête du groupe d'intégration fiscale français comprenant au 30 juin 2020, Haulotte France S.A.R.L, Haulotte Services et Telescopelle S.A.S..

Haulotte US Inc. est à la tête du groupe d'intégration fiscale américaine comprenant au 30 juin 2020, 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.

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

Les impôts différés actifs résultant des différences temporelles ou des reports fiscaux déficitaires sont constatés s'il est probable que les pertes fiscales seront imputées sur des bénéfices fiscaux futurs. Dans le cas où cette probabilité n'est pas démontrée, les impôts différés liés aux reports fiscaux déficitaires ne sont pas reconnus.

Nous avons revu ces estimations au 30 juin, en tenant compte de l'impact de la crise sanitaire du Covid19 sur l'activité du Groupe. Notre analyse n'a pas conduit à la constatation d'une reprise de ces impôts différés actifs.

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 30 juin 2020 s'élève à 75 655 KEUR (78 961 KEUR au 31 décembre 2019) et la majeure partie est indéfiniment reportable.

Note 21 Information sectorielle

Répartition du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par activité

| | 30/06/2020 | % | 30/06/2019 | % |
|--|-------------------|------------|-------------------|------------|
| Vente d'engins de manutention et de levage | 195 475 | 88 | 305 828 | 89 |
| Locations d'engins de manutention et de levage | 6 663 | 3 | 11 069 | 3 |
| Services | 20 304 | 9 | 25 836 | 8 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 222 442 | 100 | 342 733 | 100 |

Chiffre d'affaires par zone géographique

| | 30/06/2020 | % | 30/06/2019 | % |
|-------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|
| Europe | 134 128 | 60 | 218 494 | 64 |
| Amérique du nord | 37 835 | 17 | 51 061 | 15 |
| Amérique latine | 10 006 | 4 | 19 237 | 6 |
| Asie Pacifique | 40 473 | 18 | 53 942 | 16 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 222 442 | 100 | 342 733 | 100 |

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.

| En k€ (activités poursuivies) | 1er semestre 2020 | | | | | 1er semestre 2019 | | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|-------------------------|----------|---------|----------------|------------------------------------|-------------------------|----------|---------|----------------|
| | Prod. - Distrib. de machines | Location de machines | Services | Autres | Total | Prod. - Distrib. de machines | Location de machines | Services | Autres | Total |
| Eléments du compte de résultat | | | | | | | | | | |
| Produits des activités ordinaires | 195 475 | 6 663 | 20 304 | - | 222 442 | 305 828 | 11 069 | 25 836 | - | 342 733 |
| Résultat Opérationnel | 7 619 | 370 | 142 | (4 600) | 3 531 | 25 345 | 2 437 | 741 | (7 620) | 20 903 |

| En k€ (activités poursuivies) | 30 juin 2020 | | | | | 31 décembre 2019 | | | | |
|---|------------------------------------|-------------------------|----------|--------|----------------|------------------------------------|-------------------------|----------|--------|----------------|
| | Prod. - Distrib. de machines | Location de machines | Services | Autres | Total | Prod. - Distrib. de machines | Location de machines | Services | Autres | Total |
| Actifs sectoriels | | | | | | | | | | |
| Actifs immobilisés | 87 283 | 14 908 | 1 824 | 26 545 | 130 561 | 90 823 | 17 559 | 1 909 | 20 675 | 130 964 |
| <i>dont Ecart d'acquisition</i> | 25 773 | 199 | - | - | 25 972 | 28 253 | 234 | - | - | 28 487 |
| <i>dont Immobilisations incorporelles</i> | 28 006 | 1 | 12 | 6 399 | 34 418 | 27 785 | | 23 | 6 404 | 34 213 |
| <i>dont Immobilisations corporelles</i> | 31 827 | 14 674 | 1 812 | 17 554 | 65 867 | 32 333 | 17 302 | 1 886 | 12 362 | 63 883 |
| <i>dont Actifs financiers</i> | 1 677 | 34 | - | 2 592 | 4 304 | 2 451 | 23 | - | 1 908 | 4 381 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | 17 615 | 548 | | | 18 162 | 18 960 | 654 | - | - | 19 614 |
| Stocks | 159 422 | - | 16 011 | - | 175 433 | 176 615 | - | 14 962 | - | 191 577 |
| Créances Clients et comptes rattachés | 64 140 | 3 748 | 10 164 | - | 78 052 | 78 858 | 5 177 | 9 552 | - | 93 587 |

| | | | | | | | | | | |
|---|--------|-----|-------|---------|----------------|--------|-----|-------|---------|----------------|
| Passifs sectoriels | | | | | | | | | | |
| Fournisseurs | 39 401 | 421 | 1 871 | - | 41 693 | 68 004 | 436 | 2 308 | - | 70 747 |
| Passifs de loyers | 18 127 | 590 | | | 18 717 | 19 238 | 690 | - | - | 19 928 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (hors garanties) | 12 839 | 174 | - | 156 364 | 169 376 | 9 550 | 257 | - | 140 304 | 150 111 |

| Autres informations | 1er semestre 2020 | | | | | 1er semestre 2019 | | | | |
|---------------------|--|-------|-------|-----|---|-------------------|-------|-------|-----|---|
| | Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice | 7 924 | 1 947 | 125 | - | 9 997 | 7 909 | 2 034 | 108 | - |

Principaux indicateurs par zone géographique

| En k€ (activités poursuivies) | 1er semestre 2020 | | | | | 1er semestre 2019 | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|---------|
| | Europe | Amérique du Nord | Amérique Latine | Asie Pacifiq. | Total | Europe | Amérique du Nord | Amérique Latine | Asie Pacifiq. | Total |
| Eléments du compte de résultat | | | | | | | | | | |
| Produits des activités ordinaires | 134 128 | 37 835 | 10 006 | 40 473 | 222 442 | 218 494 | 51 061 | 19 237 | 53 942 | 342 733 |
| Résultat Opérationnel | 9 175 | (2 722) | (400) | (2 522) | 3 531 | 23 214 | (2 955) | 1 236 | (590) | 20 903 |

| En k€ (activités poursuivies) | 30 juin 2020 | | | | | 31 décembre 2019 | | | | |
|---|--------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|---------|
| | Europe | Amérique du Nord | Amérique Latine | Asie Pacifiq. | Total | Europe | Amérique du Nord | Amérique Latine | Asie Pacifiq. | Total |
| Actifs sectoriels | | | | | | | | | | |
| Actifs immobilisés | 73 168 | 23 271 | 8 691 | 25 431 | 130 561 | 66 660 | 23 422 | 10 846 | 30 036 | 130 964 |
| <i>dont Ecarts d'acquisition</i> | - | 8 863 | 199 | 16 910 | 25 972 | - | 8 838 | 234 | 19 415 | 28 487 |
| <i>dont Immobilisations incorporelles</i> | 24 424 | 3 185 | 92 | 6 717 | 34 418 | 22 969 | 2 920 | 192 | 8 131 | 34 213 |
| <i>dont Immobilisations corporelles</i> | 46 513 | 9 511 | 8 348 | 1 495 | 65 867 | 42 327 | 9 804 | 10 377 | 1 374 | 63 883 |
| <i>dont Actifs financiers</i> | 2 232 | 1 713 | 52 | 308 | 4 304 | 1 364 | 1 860 | 43 | 1 115 | 4 381 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | 10 873 | 3 259 | 593 | 3 438 | 18 162 | 11 844 | 3 483 | 745 | 3 543 | 19 614 |
| Stocks | 91 076 | 46 972 | 9 068 | 28 317 | 175 433 | 110 657 | 36 604 | 12 118 | 32 198 | 191 577 |
| Créances Clients et comptes rattachés | 38 409 | 8 488 | 5 637 | 25 519 | 78 052 | 31 306 | 14 748 | 12 234 | 35 299 | 93 587 |
| Passifs sectoriels | | | | | | | | | | |
| Fournisseurs | 28 599 | 4 439 | 463 | 8 192 | 41 693 | 52 089 | 6 401 | 738 | 11 519 | 70 747 |
| Passifs de loyers | 11 175 | 3 379 | 649 | 3 514 | 18 717 | 11 997 | 3 565 | 790 | 3 577 | 19 928 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (hors garanties) | 159 801 | 688 | 174 | 8 714 | 169 376 | 144 096 | - | 257 | 5 758 | 150 111 |

| Autres informations | 1er semestre 2020 | | | | | 1er semestre 2019 | | | | |
|--|-------------------|------------------|-----------------|---------------|--------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|--------|
| | Europe | Amérique du Nord | Amérique Latine | Asie Pacifiq. | Total | Europe | Amérique du Nord | Amérique Latine | Asie Pacifiq. | Total |
| Charge d'amortissements et perte de valeur de l'exercice | 6 326 | 1 244 | 1 505 | 922 | 9 997 | 6 016 | 1 163 | 2 093 | 778 | 10 050 |

Les notes 22 à 23 détaillent les variations du tableau de flux de trésorerie.

Note 22 Détail de la variation du besoin en fonds de roulement

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|----------------|----------------|
| Variations des stocks | 10 703 | (12 483) |
| Variations des dépréciations des stocks | 665 | (474) |
| Variations des créances clients | 17 832 | (4 119) |
| Variation de la dépréciation des créances clients | (5 040) | (191) |
| Variations des dettes fournisseurs | (28 793) | 6 198 |
| Variations des autres dettes et autres créances | (532) | 1 104 |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement | (5 165) | (9 965) |

Note 23 Détail de la variation des créances sur opérations de financement

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|----------------|-----------------|
| Variations des créances brutes | (6 414) | (12 311) |
| Variations des dépréciations | (5) | |
| Variation des créances sur opérations de financement | (6 419) | (12 311) |

Note 24 Engagements hors bilan

24.1 Engagements donnés

Au 30 juin 2020, les engagements donnés n'ont pas varié de manière significative par rapport au 31 décembre 2019.

24.2 Engagements reçus

Au 30 juin 2020, le Groupe n'a pas d'engagements reçus significatifs.

Note 25 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont restées comparables à celles de l'exercice 2019, et aucune transaction inhabituelle par sa nature ou son montant n'est intervenue au cours de la période.

Note 26 Événements postérieurs à la clôture

A la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration, le 8 septembre 2020, aucun événement postérieur à la clôture n'est survenu.