

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE
VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ



A L'INITIATIVE DE
NSE HOLDING



PRESENTEE PAR



**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES, NOTAMMENT JURIDIQUES,
FINANCIERES ET COMPTABLES DE L'INITIATEUR**

Le présent document relatif aux autres informations de la société NSE Holding a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers ("AMF") le 5 octobre 2011, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à l'instruction n° 2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société NSE Holding.

Le présent document est établi conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF.

Le présent document d'information complète la note d'information visée par l'AMF le 4 octobre 2011 sous le numéro 11-443. Il est constitué essentiellement par l'information réglementée relative à l'exercice en cours, complétée par une mise à jour des éléments significatifs.

Des copies de ce document sont disponibles sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et peuvent être obtenues gratuitement auprès de :

Portzamparc Société de Bourse, 13 rue de la Brasserie , BP 98653 , 44186 Nantes cedex 4

NSE Holding, Les Seignes Nizerolles, 03250 Nizerolles

SOMMAIRE

1.	RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE	3
2.	PRESENTATION DE L'INITIATEUR	4
2.1.	INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT L'INITIATEUR.....	4
2.1.1.	<i>Dénomination sociale.....</i>	<i>4</i>
2.1.2.	<i>Siège social</i>	<i>4</i>
2.1.3.	<i>Forme et nationalité</i>	<i>4</i>
2.1.4.	<i>Registre du commerce</i>	<i>4</i>
2.1.5.	<i>Durée et date d'immatriculation</i>	<i>4</i>
2.1.6.	<i>Objet social</i>	<i>4</i>
2.1.7.	<i>Exercice social.....</i>	<i>4</i>
2.2.	INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR.....	5
2.2.1.	<i>Capital social</i>	<i>5</i>
2.2.2.	<i>Droits de vote</i>	<i>5</i>
2.2.3.	<i>Répartition du capital social</i>	<i>5</i>
2.2.4.	<i>Autres titres donnant accès au capital</i>	<i>5</i>
2.2.5.	<i>Pacte d'actionnaires</i>	<i>5</i>
2.3.	ADMINISTRATION ET CONTROLE DE L'INITIATEUR.....	6
2.3.1.	<i>Administration</i>	<i>6</i>
2.3.2.	<i>Contrôle</i>	<i>6</i>
2.4.	DESCRIPTION DES ACTIVITES DE L'INITIATEUR.....	7
2.4.1.	<i>Activités principales.....</i>	<i>7</i>
2.4.2.	<i>Evènements exceptionnels et litiges significatifs.....</i>	<i>7</i>
2.4.3.	<i>Employés.....</i>	<i>7</i>
2.5.	INFORMATION FINANCIERE DE L'INITIATEUR.....	8
2.5.1.	<i>Comptes sociaux au 31/12/2010.....</i>	<i>8</i>
2.5.2.	<i>Comptes consolidés au 31/12/2010</i>	<i>12</i>
2.6.	ORGANIGRAMME DE L'INITIATEUR AVANT LE RACHAT DE 51,51% DU CAPITAL D'ECT INDUSTRIES	16
3.	PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT	17

1. RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

En application du Titre III du Livre II et plus particulièrement des articles 235-2 et suivants du règlement général de l'Autorité des marchés financiers (l'"**AMF**"), NSE Holding, société anonyme au capital de 9.257.750 euros dont le siège social est Les Seignes Nizerolles, 03250 Nizerolles, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Cusset sous le numéro 438 689 234 (ci-après l'"**Initiateur**" ou "**NSE Holding**") et après délibération de son conseil en date du 25 août 2011, propose de manière irrévocable aux actionnaires de ECT Industries, société anonyme au capital de 1.884.169 euros dont le siège social est sis 11, boulevard Champy, ZI Les Richardets, 93160 Noisy Le Grand, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Bobigny sous le numéro 394 020 903 (ci-après "**ECT Industries**" ou la "**Société**"), dont les actions sont admises aux négociations sur le marché NYSE Alternext Paris sous le code ISIN FR0004065639 d'acquiescer la totalité des actions ECT Industries au prix unitaire de 12 euros dans les conditions décrites ci-après (l'"**Offre**").

Portzamparc Société de Bourse, en tant qu'établissement présentateur de l'Offre, a déposé l'Offre et la présente note d'information auprès de l'AMF pour le compte de l'Initiateur, le 8 septembre 2011. Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, Portzamparc Société de Bourse garantit la teneur et le caractère irrévocable des engagements pris par l'Initiateur dans le cadre de l'Offre. L'Offre sera réalisée selon la procédure simplifiée conformément aux dispositions des articles 233-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

Aux termes de la signature des contrats d'acquisition intitulés "engagement de cession et d'acquisition sous conditions suspensives d'actions ECT Industries" NSE Holding a acquis, le 31 août 2011, un total de 626 138 actions et détient donc désormais le contrôle avec 51,51 % du capital et 50,25 % des droits de vote de ECT Industries (le nombre de droits de vote post opération est de 1.245.935 et est calculé selon l'article 223-11 du Règlement Général de l'AMF), cotée sur le marché NYSE Alternext Paris. L'Offre Publique est ainsi déposée en application des articles 235-2 et suivants du règlement général de l'AMF.

L'initiateur souhaite se rapprocher d'ECT Industries de façon à profiter de synergies et de bénéficier de la complémentarité de leurs activités pour faire converger les deux sociétés vers une plus grande croissance combinée.

L'Offre porte sur la totalité des actions de la Société non détenues par l'Initiateur, soit, au 1er septembre 2011, 555.699 actions ECT Industries, hors prise en compte des 33.756 actions auto-détenues par la société ECT qui s'est engagée, aux termes d'une décision de son Conseil d'Administration en date du 14 septembre 2011, à ne pas les apporter à l'Offre.

La durée de l'Offre sera de 10 jours de négociation.

2. PRESENTATION DE L'INITIATEUR

2.1. INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT L'INITIATEUR

2.1.1. Dénomination sociale

NSE Holding.

2.1.2. Siège social

Le siège social de l'Initiateur se situe à l'adresse suivante : Les Seignes Nizerolles, 03250 Nizerolles.

2.1.3. Forme et nationalité

L'Initiateur est une société anonyme à conseil d'administration, soumise aux droits des sociétés français.

2.1.4. Registre du commerce

L'Initiateur est immatriculé au registre du commerce et des sociétés de Cusset sous le numéro 438 689 234.

2.1.5. Durée et date d'immatriculation

L'Initiateur a été créé et immatriculé le 27 juillet 2001 pour une durée de 99 années et, sous réserve de prorogation ou de dissolution anticipée, expirera le 26 juillet 2100.

2.1.6. Objet social

L'Initiateur a pour objet :

- L'acquisition par tous moyens et notamment par apport, l'achat, la vente, l'administration, la gestion de toutes valeurs mobilières, de participations, et de tout portefeuille de valeurs mobilières ou de parts de sociétés civiles ou commerciales,
- L'exercice de tous les droits attachés auxdits titres, et toutes opérations financières relatives auxdits titres,
- Toutes activités d'une société dite holding, l'animation de filiales et participations,
- Toutes prestations de services se rapportant à la gestion, l'administration, l'animation commerciale ou technique de toutes filiales ou sociétés apparentées, la mise en place de tous services communs auxdites filiales et participations,
- Toutes opérations financières ou de gestion de trésorerie avec toutes sociétés filiales ou apparentés.

2.1.7. Exercice social

L'exercice social commence le 1^{er} janvier de chaque année et s'achève le 31 décembre de chaque année.

2.2. INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL DE L'INITIATEUR

2.2.1. Capital social

L'Initiateur est une société dont les actions ne sont pas admises aux négociations. Le capital social de l'Initiateur s'élève à 9 257 750 euros. Il est divisé en 925 775 actions de 10 euros de valeur nominale chacune, intégralement libérées et toutes de même catégorie.

2.2.2. Droits de vote

Chaque action de 10 euros de valeur nominale donne droit à une voix lors des assemblées générales. Les résolutions sont adoptées à la majorité des voix des associés disposant du droit de vote présents ou représentés sauf dispositions légales spécifiques.

2.2.3. Répartition du capital social

A la date du présent document, la répartition du capital social de l'Initiateur est la suivante :

Actionnariat	Nombre de titres	% du capital
NSE Participations*	678 156	73,25%
Investisseurs financiers		
CM-CIC	234 787	25,36%
Lyonnaise de banque	9 150	0,99%
Minoritaires	3 682	0,40%
Total	925 775	100,00%

* NSE participations est détenu à 77% par la famille Lacoste, 18% par BNP Développement et 5% par divers actionnaires

2.2.4. Autres titres donnant accès au capital

A la date du présent document, il n'existe pas d'autres titres donnant accès au capital.

Dans le cadre du refinancement de l'Offre, il est prévu que CM CIC Investissement et BNP Développement souscrivent à des Obligations Convertibles en actions pour un montant maximum d'environ 2 M€. Les Obligations Convertibles auront les caractéristiques suivantes :

Emprunt obligataire	Titulaires de titres	Nombre de titres	Durée de l'emprunt	Rémunération de l'emprunt
Emission d'un emprunt obligataire composé d'un maximum de 57 142 obligations convertibles en actions d'une valeur nominale unitaire de 35 € (parité de conversion 1 OC = 1 action NSE Holding)	CM -CIC	42 857 OC au maximum	7 ans	Taux d'intérêt de 4% + Prime de non convertibilité de 5%
	BNP Paribas DEV	14 285 OC au maximum		
	TOTAL	57 142 OC au maximum		

2.2.5. Pacte d'actionnaires

BNP Paris Développement, Innotech LLC, Lyonnaise de Banque, Banque de Vizille et M. François Lacoste ont conclu un pacte en date du 4 septembre 2001 d'une durée maximum de 25 ans, qui

organise leurs relations au sein de NSE Holding. Il prévoit notamment des droits de préemption, des clauses de sortie totale ou conjointe, de liquidité, d'engagement de non-concurrence. Il est à noter que la société Innotech n'est plus actionnaire de NSE Holding depuis le 24 juillet 2009. Les actions ont été rachetées par Banque de Vizille, devenu CM CIC Investissement en 2011.

2.3. ADMINISTRATION ET CONTROLE DE L'INITIATEUR

2.3.1. Administration

L'Initiateur est représenté, dirigé et administré par un président directeur général, sous le contrôle d'un conseil d'administration.

Monsieur François Lacoste a été nommé en qualité de président directeur général par le conseil d'administration du 10 juin 2010, pour un mandat d'une durée de 6 ans, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2016 appelée à statuer sur les comptes de 2015.

Le président directeur général dirige l'Initiateur et la représente à l'égard des tiers. A ce titre, il est investi de tous les pouvoirs nécessaires pour agir en toutes circonstances au nom de l'Initiateur, dans la limite de l'objet social et des pouvoirs expressément dévolus par les dispositions légales et les statuts aux décisions collectives des actionnaires. Il peut, sous sa responsabilité, consentir toutes délégations de pouvoirs à tout tiers pour un ou plusieurs objets déterminés. Il n'existe aucune limitation d'ordre interne des pouvoirs du président directeur général.

Le conseil d'administration est l'organe au sein duquel toutes les questions importantes concernant l'Initiateur et toute société contrôlée par l'Initiateur au sens des dispositions de l'article L.233-3 du Code de commerce (les "**Filiales**", ensemble avec l'Initiateur le "**NSE Groupe**") sont débattues et tranchées.

Les membres du conseil d'administration sont :

- Monsieur François Lacoste, Les Seignes 03250 Nizerolles, nommé par l'assemblée générale ordinaire de NSE Holding du 10 juin 2010 pour 6 ans, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2016 appelée à statuer sur les comptes de 2015 ;
- Madame Lise Lacoste, Les Seignes 03250 Nizerolles, nommé par l'assemblée générale ordinaire de NSE Holding du 10 juin 2010 pour 6 ans, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2016 appelée à statuer sur les comptes de 2015;
- Monsieur Georges-Michel Lacoste, route De Molles la Tournerie 03300 Cusset, nommé par l'assemblée générale ordinaire de NSE Holding du 10 juin 2010 pour 6 ans, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2016 appelée à statuer sur les comptes de 2015;
- Monsieur Alain Remuzon, nommé par l'assemblée générale de NSE Holding du 18 décembre 2006 pour pour 6 ans, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de 2013 appelée à statuer sur les comptes de 2012.

2.3.2. Contrôle

Les commissaires aux comptes de l'Initiateur sont :

- Commissaires aux comptes titulaires :
 - Monsieur Olivier Joannet, 17 rue des Sables 03270 Hauterive,
 - DS Commissariat, 16 bis avenue Gilbert Roux 03300 Cusset,
- Commissaires aux comptes suppléants :

- Madame Monique Schumacher, 63 avenue de Gramont 03200 Vichy,
- Monsieur David Roberjot, 13 route de Charmeil 03300 Cusset.

2.4. DESCRIPTION DES ACTIVITES DE L'INITIATEUR

2.4.1. Activités principales

Le groupe NSE, créé en 1983 par François Lacoste, emploie près de 700 salariés. Il est divisé en deux branches d'activité :

NSE Services: A travers cette branche, la société fournit à ses clients des services de support, d'assistance et de logistique pour leurs produits IT, de télécommunications et d'électronique professionnelle et grand public. NSE Services est présente dans plusieurs pays européens, à travers ses propres sites (en France et en Hongrie) ou son réseau de partenaires européen "European Services Network".

NSE Intégrations: Cette branche a pour activité l'ingénierie, la réalisation, l'installation et le Maintien en Condition Opérationnelle (MCO) de systèmes intégrés à destination des sociétés industrielles, et en particulier des secteurs de la défense et de l'aéronautique. Elle est présente en France, au Canada, au Maroc et depuis le mois de mars 2011 au Brésil.

Le développement du groupe s'est réalisé par croissance organique et par croissances externes.

La société NSE Holding est une société holding et à ce titre, elle dirige et anime les Filiales opérationnelles du Groupe NSE. A la date du dépôt du présent document, les Filiales de l'Initiateur sont les sociétés suivantes :

NSE et sa filiale NSE téléservices
NSE Equipements
NSE Hungaria
NSE Aero North America et sa filiale NSE Automatech
NSE Aéro Câblage BM
NSE Brasil

2.4.2. Evènements exceptionnels et litiges significatifs

A la date du présent document, il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société et/ou du groupe.

2.4.3. Employés

L'effectif au 31/12/10 pour le groupe est de 667 salariés et 40 intérimaires environ, soit environ 700 personnes.

2.5. INFORMATION FINANCIERE DE L'INITIATEUR

2.5.1. Comptes sociaux au 31/12/2010

2.5.1.1. Bilan NSE Holding au 31/12/2010

ACTIF	Exercice 2009	Exercice 2010
	Net	Net
Immobilisations incorporelles		
Frais d'établissement		
Frais de recherche & développement		
Concessions, brevets et licences	5 482	2 482
Fonds commercial		
Immobilisations incorporelles en cours		
Autres		
Avances et acomptes		
Total	5 482	2 482
Immobilisations corporelles		
Terrains		
Constructions	1 421 712	1 346 712
Inst. Techniques, mat. out. Industriels		
Autres immobilisations corporelles	2 066	2 379
Immobilisations en cours		
Avances et acomptes		
Total	1 423 778	1 349 091
Immobilisations financières		
Participations évaluées par équivalence		
Autres participations	12 794 491	15 331 285
Créances rattachées à des participations		
Titres immob de l'activité de portefeuille		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Total	12 794 491	15 331 285
TOTAL I	14 223 751	16 682 859
Stocks et en-cours		
Matières premières		
En-cours de production (biens et services)		
Produits intermédiaires et finis		
Marchandises		
Total		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances		
Clients et comptes rattachés	49 949	17 940
Autres	1 181 193	712 288
Capital souscrit appelé et non versé		
Total	1 231 142	730 228
Valeurs mobilières de placement	2 630 778	2 073 685
Disponibilités	134 301	68 037
Charges constatées d'avance	1 237	9 449
TOTAL II	3 997 461	2 881 401
Charges à répartir sur plusieurs exercices III		
Primes de remboursement des obligations IV		
Ecarts de conversion Actif V		
TOTAL GENERAL I+II+III+IV+V	18 221 213	19 564 261

PASSIF		Exercice 2009	Exercice 2010
Capital (dont versé 9 257 750)		9 257 750	9 257 750
Primes d'émission, de fusion, d'apport		1 432 208	1 432 208
Ecart de reconversion			
Réserves			
Réserves légales		426 005	428 487
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres		6 668 853	6 512 326
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		49 624	307 490
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL I		17 834 442	17 938 262
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL II			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
TOTAL III			
Emprunt et dettes assimilées (1)			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (2)			902 168
Emprunts et dettes financières diverses			
Total			902 168
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		51 917	34 250
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales		87 149	359 652
Autres dettes		247 704	329 926
Instrument de trésorerie			
Total		386 770	723 828
Produits constatés d'avance			
TOTAL IV		386 770	1 625 998
Primes de remboursement des obligations IV			
Ecarts de conversion Passif V			
TOTAL GENERAL I+II+III+IV+V		18 221 213	19 564 261
(1) Dont à moins d'un an		386 770	864 155
(2) Dont concours bancaires courants			
Dettes à plus d'un an			761 842
Dettes à moins d'un an		373 490	864 155

2.5.1.2. Compte de résultat NSE Holding au 31/12/2010

COMPTE DE RESULTAT		
En milliers de Euros	Exercice 2009	Exercice 2010
(1) PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	791 378	841 379
Chiffres d'affaires nets	791 378	841 379
Productions Stockées		
Production immobilisée		
Produits nets partiels sur opérations à long terme		
Subventions d'exploitation		
Reprise sur amortissements et provisions	2 444	3 031
Autres Produits	5	5
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (1)	793 828	844 416
(2) CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats Marchandises		
Variation de stocks de Marchandises		
Achats de matières premières et autres appro.		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	253 583	325 105
Impôts, taxes et versements assimilés	17 486	34 375
Salaires et traitements	323 453	328 288
Charges sociales	114 681	117 271
Dotations d'exploitation		
• sur immobilisations	76 855	79 657
• sur actif circulant		
• pour risques et charges		
Autres charges		
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (2)	786 061	884 697
1-2	RESULTAT D'EXPLOITATION	7 767
		-40 281

	Exercice 2009	Exercice 2010
(3) PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	950 000	535 000
Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	21 983	27 935
Reprises sur provisions et transfert de charges	12 128	516 643
Différences positives de change		58
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	4 850	11 650
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (3)	988 962	1 091 288
(4) CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	442 089	
Intérêts et charges assimilées	1 150 000	816 049
Différence négatives de change		3 210
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (4)	1 592 089	819 260
3-4	RESULTAT FINANCIER	-603 126
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I)	272 028
	-595 359	231 747
(5) PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opération de gestion	2 373	
Produits exceptionnels sur opération en capital	3	
Reprises sur provisions et transferts de charges	650	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (5)	3 027	
(6) CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		
Charges exceptionnelles sur opération en capital		
Dotations exceptionnelles aux ammortissements et aux provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (6)		
5-6	RESULTAT EXCEPTIONNEL (II)	3 027
Participation des salariés aux résultats (III)	3 654	
Impôt sur les bénéfices (IV)	-645 609	-75 743
	Bénéfice ou perte	49 624
		307 490

2.5.2. Comptes consolidés au 31/12/2010

2.5.2.1. Bilan consolidé au 31/12/2010

ACTIF	Exercice 2009	Exercice 2010
	Net	Net
Ecart d'acquisition	3 389 329	1 483 332
TOTAL I	3 389 329	1 483 332
Immobilisations incorporelles		
Frais d'établissement	745	504
Frais de recherche & développement	1 278 749	827 835
Concessions, brevets et licences	454 639	347 264
Fonds commercial	338 398	
Immobilisations incorporelles en cours	1 050 000	1 050 000
Autres		
Avances et acomptes		
Total	3 122 531	2 225 603
Immobilisations corporelles		
Terrains	202 905	247 846
Constructions	4 330 535	4 799 647
Inst. Techniques, mat. out. Industriels	335 493	2 914 595
Autres immobilisations corporelles	788 105	874 929
Immobilisations en cours	2 999	
Avances et acomptes		
Total	5 660 037	8 837 017
Immobilisations financières		
Titres de participations		6 000
Actifs nets en cours de cession		
Participations par mise en équivalence		
Créances rattachées à participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières	21 641	19 347
Total	21 641	25 347
TOTAL II	8 804 209	11 087 967
Stocks et en-cours		
Matières premières, approvisionnements	2 862 015	2 715 155
En-cours de production de biens	2 276 986	3 981 432
En-cours de production de services	191 062	66 125
Produits intermédiaires et finis	100 440	62 866
Marchandises		
Total	5 430 503	6 825 578
Avances et acomptes versés sur commandes	64 226	40 073
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	9 078 904	9 571 426
Actifs d'impôt différé	450 988	241 634
Autres	1 834 881	869 178
Capital souscrit appelé et non versé		
Total	11 364 773	10 682 238
Valeurs mobilières de placement	7 065 426	8 024 742
Disponibilités	559 726	640 334
Charges constatées d'avance	231 054	249 611
Liaison Bilan	1	
TOTAL III	24 715 709	26 462 575
Charges constatées d'avance IV	4	23
TOTAL II	36 909 251	39 033 897

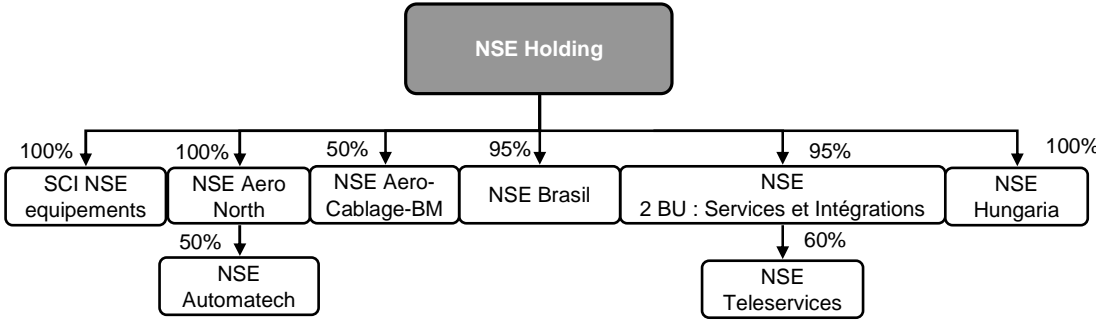
PASSIF	Exercice 2009	Exercice 2010
Capital	9 257 750	9 257 750
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 432 208	1 432 208
Ecart de réévaluation groupe	937 746	326 181
Réserves		
Réserves légales	426 005	428 487
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres	6 668 853	6 512 326
Réserve du groupe	636 751	-2 145 365
Ecart de conversion groupe	22 737	215 302
Report à nouveau		
Résultat groupe	277 307	795 423
Subvention d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL I	19 659 359	16 822 312
Intérêts Minoritaires		
Intérêts hors groupe	461 637	2 286 083
Ecart de conversion hors groupe	-219	14 417
Résultat hors groupe	62 802	276 369
TOTAL II	524 220	2 576 869
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL III		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	359 309	265 996
Provisions pour charges	385 595	495 522
Provisions pour passif d'impôt différé	731 942	424 474
TOTAL IV	1 476 846	1 185 992
Emprunt et dettes assimilées		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	948 049	3 835 711
Emprunts et dettes financières diverses	32 501	17 476
Emprunts en crédit bail	574 883	376 953
Concours bancaires courants	2 570 513	2 748 960
Total	4 125 946	6 979 100
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 000	1 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 205 701	4 836 284
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	10 402	9 097
Dettes fiscales et sociales	5 237 267	5 663 887
Autres dettes	298 013	657 423
Total	10 751 383	11 166 691
Produits constatés d'avance	370 492	301 907
TOTAL V	15 248 821	18 448 698
Primes de remboursement des obligations IV		
Ecart de conversion Passif V	5	26
TOTAL GENERAL I+II+III+IV+V	36 909 251	39 033 897

2.5.2.2. Compte de résultat consolidé au 31/12/2010

En milliers de Euros	Exercice 2009	Exercice 2010
(1) PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises France	48 822	1 224
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens France	14 794 339	9 444 140
Production vendue de biens Export	1 000 805	1 510 579
Production vendue de services France	27 969 164	29 006 859
Production vendue de services Export	403 153	1 792 119
Chiffres d'affaires nets	44 216 283	41 754 921
Productions Stockées	-1 697 873	-176 015
Production immobilisée	1 164 862	101 797
Subventions d'exploitation	52 190	65 249
Reprises sur amortissements, provisions et transfert	1 660 219	342 320
Autres Produits	173	268
Total	1 179 571	333 619
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (1)	45 395 854	42 088 540
(2) CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats Marchandises	249 429	209 345
Variation de stocks de Marchandises		
Achats de matières premières et autres appro.	7 789 546	7 440 218
Variation de stocks	625 698	254 911
Autres achats et charges externes	15 959 316	12 625 593
Impôts, taxes et versements assimilés	1 109 997	1 068 896
Salaires et traitements	12 023 943	12 928 132
Charges sociales	4 004 345	4 191 757
Dotations aux amortissements immobilisations	1 422 130	1 779 640
Dotations d'exploitation		
• sur immobilisations		
• sur actif circulant	151 935	146 103
• pour risques et charges	204 995	264 627
Autres charges	1 140 253	10 712
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (2)	44 681 587	40 919 934
1-2	RESULTAT D'EXPLOITATION	714 267
		1 168 606

(3) PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	9 197	
Autres intérêts et produits assimilés	10 485	34 053
Reprises sur provisions et transfert de charges	12 129	13 636
Différences positives de change	20 560	57 435
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	72 281	34 515
Ecart de conversion	78	3
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (3)	124 730	139 642
(4) CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	50 000	
Intérêts et charges assimilées	284 193	69 105
Différence négatives de change	74 067	33 835
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion	11	10
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (4)	408 271	102 950
3-4	RESULTAT FINANCIER	-283 541
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I)	430 726
		1 205 298
(5) PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opération de gestion	22 559	69 774
Produits exceptionnels sur opération en capital	211 353	219 065
Reprises sur provisions et transferts de charges	46 150	184 436
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (5)	280 062	473 275
(6) CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	54 339	57 736
Charges exceptionnelles sur opération en capital	2 473	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	17 298	167
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (6)	74 110	57 903
5-6	RESULTAT EXCEPTIONNEL (II)	205 952
		415 372
Impôt dus sur les bénéfices	114 258	507 206
Impôts différés sur les bénéfices	-39 367	-98 114
	Bénéfice ou perte	561 787
		1 211 578

2.6. ORGANIGRAMME DE L'INITIATEUR AVANT LE RACHAT DE 51,51% DU CAPITAL D'ECT INDUSTRIES



3. PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU PRESENT DOCUMENT

"J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que le présent document intitulé « Informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de l'Initiateur », qui a été déposé le 5 octobre 2011 et qui sera diffusé au plus tard le 6 octobre 2011, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers, et par l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'Autorité des marchés financiers dans le cadre de l'offre publique initiée par la société NSE Holding et visant les actions de la société ECT Industries. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée."

Nizerolles, le 5 octobre 2011

Monsieur François Lacoste

Président Directeur Général de NSE Holding