

# **GROUPE NSE**

**Comptes consolidés**  
**Exercice clos au 31 décembre 2019**

**BILAN***(En milliers d'euros)*

Actif en K - EUR		31/12/2019	31/12/2018
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	2 171	3 063
Immobilisations Corporelles (*)	3	7 851	5 593
Immeubles de placement	3	157	177
Participations entreprises associés	4	106	109
Autres actifs financiers	5	649	1 035
Actifs d'impôts différés	6	662	952
<b>Actifs non courants</b>		<b>13 107</b>	<b>12 440</b>
Stocks et en-cours	7	15 930	15 303
Clients et comptes rattachés	8	23 770	21 845
Autres actifs courants	9	2 200	2 184
Actifs d'impôts courants	9		1 004
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	175	65
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	3 002	1 623
Actifs destinés à être cédés	11	539	539
<b>Actifs courants</b>		<b>45 616</b>	<b>42 563</b>
<b>Total Actif</b>		<b>58 723</b>	<b>55 003</b>

Passif		31/12/2019	31/12/2018
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		14 663	13 912
Résultat de l'exercice		5 855	1 086
Participations ne donnant pas le contrôle		1 256	1 128
<b>Capitaux propres</b>	12	<b>27 007</b>	<b>21 359</b>
Emprunts & dettes financières diverses à long terme (*)	13	6 319	6 142
Passif d'impôt non courant	6		
Provisions à long terme	14	1 151	929
<b>Passifs non courants</b>		<b>7 470</b>	<b>7 071</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	15	6 859	7 999
Emprunts à court terme	10	25	3 388
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme (*)	13	2 575	2 279
Passifs d'impôts courant	15	1 721	263
Provisions à court terme	14	352	190
Autres passifs courants	15	12 714	12 454
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
<b>Passifs courants</b>		<b>24 246</b>	<b>26 573</b>
<b>Total Passif</b>		<b>58 723</b>	<b>55 003</b>

(\*) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en application de la norme IFRS 16 : méthode rétrospective simplifiée sans retraitement de l'exercice précédent.

## COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'euros)

En K - EUR	Note	31/12/2019	31/12/2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	16	<b>76 038</b>	<b>66 699</b>
Autres produits de l'activité	17	439	341
Achats consommés		-27 928	-27 177
Charges de personnel	18	-25 307	-23 663
Charges externes (*)	19	-11 329	-9 907
Impôts et taxes		-1 219	-1 024
Dotation aux amortissements (*)	20	-3 117	-3 173
Dotation aux provisions	20	-106	
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	963	91
Autres charges d'exploitation	22	-655	-448
Autres produits d'exploitation	22	203	248
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>7 982</b>	<b>1 987</b>
Autres Produits & Charges opérationnelles	23	1 459	289
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>9 441</b>	<b>2 276</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24		
Coût de l'endettement financier brut (*)	24	-425	-722
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-425</b>	<b>-722</b>
Autres charges financières	24	-191	-302
Autres produits financiers	24	231	342
Charge d'impôt	25	-2 921	-520
Quote part de résultat des entreprises associées	4	-222	-4
<b>Résultat net</b>		<b>5 913</b>	<b>1 070</b>
<b>Part du groupe</b>		<b>5 855</b>	<b>1 086</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>58</b>	<b>-16</b>
Résultat net de base par action		1,8611	0,3454
Résultat net dilué par action		1,8611	0,3454

(\*) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en application de la norme IFRS 16 : méthode rétrospective simplifiée sans retraitement de l'exercice précédent.

## ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capital	Note	31/12/2019	31/12/2018
<b>Résultat net</b>		<b>5913</b>	<b>1070</b>
Ecart de conversion		174	-93
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		174	-93
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		-122	48
Impôts		30	-12
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		-92	36
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>82</b>	<b>-57</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propre</b>		<b>5 995</b>	<b>1 013</b>
Dont part du Groupe		5866	1066
Dont part des intérêts minoritaires		129	-53

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

En K - EUR

31/12/2019	Capital	Réserves et résultats	Ecart de conversion	Ecart actuariel nets	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
<b>Capitaux propres 31/12/2017</b>	5 233	14 289	306	516	19 164	1 181	20 345
Variation de capital							
Actions d'auto-contrôle							
Affectation en réserves							
Distributions de dividendes							
Résultat net au 31 Décembre 2018		1 070			1 085	-15	1 070
Instruments financiers							
Variation des écarts de conversion			-93		-56	-37	-93
Ecart sur les régimes à prestations définies				37	37		37
<b>Résultat global au 31 Décembre 2018</b>		1 070	-93	37	1 066	-52	1 014
Variation de périmètre							
Autres variations							
<b>Capitaux propres 31/12/2018</b>	5 233	15 359	213	553	20 230	1 129	21 359
Résultat net au 31 Décembre 2019		5 913			5 856	58	5 913
Variation des écarts de conversion			174		104	70	174
Ecart sur les régimes à prestations définies				-92	-92		-92
<b>Résultat global au 31 Décembre 2019</b>		5 913	174	-92	5 868	128	5 995
Variation de périmètre		-346			-346		-346
<b>Capitaux propres 31/12/2019</b>	5 233	20 926	387	461	25 752	1 256	27 007

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	31/12/2019	31/12/2018
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>5 913</b>	<b>1 070</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions (*)	3 328	2 689
Autres produits et charges calculés	-16	-29
Plus et moins-values de cession	68	3
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	222	4
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>9 515</b>	<b>3 737</b>
Coût de l'endettement financier net (*)	385	655
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 921	520
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>12 821</b>	<b>4 912</b>
Impôts versé	-1 160	-139
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-2 230	-2 370
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>9 431</b>	<b>2 403</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 327	-1 016
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		436
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		-262
Incidence des variations de périmètre	247	
Augmentation des prêts et avances consentis		-167
remboursement des prêts et avances consentis	129	80
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-951</b>	<b>-928</b>
Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	-564	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		4 145
Remboursements d'emprunts (*)	-2 707	-3 864
Intérêts financiers nets versés (*)	-375	-656
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-3 646</b>	<b>-375</b>
Incidence des variations des cours des devises	18	-6
<b>Variations de la trésorerie nette</b>	<b>4 852</b>	<b>1 094</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>-1 700</b>	<b>-2 794</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>3 152</b>	<b>-1 700</b>

(\*) Les comptes au 31 décembre 2019 sont établis en application de la norme IFRS 16 : méthode rétrospective simplifiée sans retraitement de l'exercice précédent.

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

### 1. PRESENTATION DU GROUPE, FAITS CARACTERISTIQUES

#### 1.1. *Présentation du groupe*

La Société NSE S.A. (« la Société ») a son siège social situé La grand-croix – Domaine de la croix 03 250 NIZEROLLES.

Les états financiers consolidés comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble étant désigné comme « le Groupe ») ainsi que ses entreprises associées.

Le Groupe NSE est une société industrielle internationale ayant pour vocation de vendre, de concevoir, de réaliser des systèmes intégrés (civils et militaires) et des prestations de support services dans les secteurs de la défense, de l'aéronautique, de l'électronique, de l'informatique, des télécommunications et de la grande industrie.

Les états financiers consolidés de l'exercice 2019 ont été arrêtés par le Directoire du 31 Mars 2020 et ne seront définitifs que lors de leur approbation par l'assemblée générale des actionnaires le 25 Juin 2020.

A ce jour, les sites de NSE sont

- un établissement basé à Soyons (07) dont l'activité est la conception de produits propres, dans les domaines des éclairages aéronautiques et enregistreurs de paramètres.
- un établissement basé à Maillane (13), un établissement basé à Taverny (95) et un établissement basé à Brive (19), dont l'activité est le support service sur des équipements aéronautiques.
- Un établissement basé à Riom (63), un établissement basé à Nizerolles (03) pour les activités d'intégration
- Un établissement basé à Abrest (03), un établissement basé à Aulnat (63) ainsi qu'un établissement basé à Varennes (03) pour les activités de service.
- une filiale NSE Aero North America basée au Canada détenue à 100% par NSE (activité de holding);
- une filiale NSE Automatech basée au Canada détenue à 71.16% par la filiale NSE Aero North America dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Brasil basée au Brésil détenue à 99,94 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Equipements basée à Nizerolles détenue à 99.5 % par NSE dont l'activité est la location de bâtiments ;
- Une filiale NSE AERO MAROC détenue à 100 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes.
- Une filiale NSE Téléservices basée au Maroc détenue à 60% par NSE dont l'activité est le support service. Cette entreprise est en sommeil.

- Une filiale HICAL NSE basée en Inde détenue à 49 % par NSE créée en 2013 avec un début d'activité sur le début d'année 2014.
- Une filiale NSE India basée en Inde détenue à 100 % par NSE, créée en 2018 avec un début d'activité sur 2019.
- Une filiale NSE TLS basée au Canada détenue à 50 % par NSE Aéro North America, créée en 2018 avec un début d'activité sur 2019.

## **1.2. Faits caractéristiques**

L'exercice 2019 a été plus particulièrement marqué par les évènements suivants :

### **En France**

- La croissance de 12.87 % du chiffre d'affaires avec une hausse remarquable des activités de la BU Conception et de la BU Intégration (respectivement de 12.92 % et 21.18 %).
- BU Conception :
  - o La restructuration de la BU Conception avec la fermeture du site de Cuers et le transfert du bureau d'études des activités vers les autres sites du groupe porte ses fruits, avec notamment un meilleur résultat de la BU Conception basée uniquement aujourd'hui sur le site de Soyons.
  - o Le développement d'une nouvelle offre d'ensembles de signalisation ferroviaire et une diversification réussie de la conception d'écrans durcis pour les véhicules.
  - o La dynamique de notre activité de modification « NVIS » pour le vol de nuit sous jumelles de vision nocturne.
  - o Le renforcement de la diversification vers la production d'équipements ferroviaires.
  - o L'incendie partiel de notre site de Soyons en début d'année (Janvier) avec un décalage de chiffre d'affaires à rattraper sur le deuxième semestre. Les coûts et remboursements d'assurance liés, figurent en « autres produits et charges opérationnelles ». « Pour la partie concernant les immobilisations. L'indemnisation de la perte d'exploitation / stock a quant à elle été comptabilisée au sein du résultat opérationnel courant. »
- BU Intégrations
  - o La bonne tenue de nos activités de la BU Intégration, le renforcement de son positionnement auprès d'acteurs du secteur militaire terrestre et la poursuite du programme d'amélioration de performance sur l'ensemble des sites du Groupe en France.
- BU Services :
  - o La progression continue de l'activité de la BU Services dans le domaine de l'informatique et de la Défense avec de fortes perspectives sur le secteur de la Défense et à l'international. A noter la signature dans ce cadre d'un nouveau contrat de soutien drones militaires et de nouveaux contrats de maintenance d'équipements dans de grands groupes français, toujours dans la Défense.

- A noter la baisse des activités services de réparation d'équipements dans le secteur aéronautiques en proie à un changement de modèle de l'organisation de sous-traitance.

### ***Dans nos filiales***

- Mise en place d'une Direction du développement de nos filiales internationales.
- Déploiement de nos activités à l'international avec le lancement d'une nouvelle filiale en Inde NSE India, basée à Bangalore, qui est dédiée aux activités de réparation d'équipements électroniques et d'assemblage de produits propres.
- Également la création de la filiale NSE TLS (Technique Logistique Services) basée à Montréal au Canada, pour adresser les marchés de soutien technique et logistique en Amérique du Nord (Canada, USA) dans les secteurs aéronautique, transports, Défense. La société NSE TLS a gagné un premier marché très structurant dans le secteur transports.
- Le rebond de l'activité de NSE AUTOMATECH, filiale au Canada, notamment sur les marchés du médical (prothèses et outillage médical) et dans l'aéronautique, se développe également dans le secteur de la Défense. Un plan de développement a été mis en œuvre de 2019 à 2021 avec une augmentation de chiffre d'affaires très significative.
- Au Brésil, NSE Brasil continue de souffrir de la crise politico-économique du pays. Les résultats sont en perte mais nous restons toujours confiants sur la reprise, en maintenant un minimum d'activités, notamment dans les secteurs où nous sommes concernés, l'aéronautique et la Défense.
- Au Maroc, notre filiale NSE Aéro Maroc s'est fortement développée en 2019 sur la base de contrats de câblage et d'intégration et prestations en sous-traitance de NSE BU Intégrations concourant ainsi à optimiser le coût moyen et à améliorer la compétitivité.
- En Inde, notre filiale HICAL NSE a pâti du nouveau décalage du programme RAFALE. Les arrêtés de comptes de l'exercice 2019/2020 s'arrêtent pour toutes les entreprises du pays au 30 mars et devraient atteindre un objectif d'équilibre. Le carnet de commandes est beaucoup plus significatif pour l'année 2020.

### ***1.3. Événements postérieurs à la clôture***

En février 2020, le Conseil de Surveillance a décidé de changer l'organisation du Directoire, Monsieur Guillaume LAURIN ayant souhaité réorienter sa vie professionnelle et ayant quitté l'entreprise :

- Le Conseil de Surveillance a décidé la nomination à compter du 3 février 2020 de Monsieur Philippe BREL, anciennement Directeur Général et déjà membre du Directoire comme Président du Directoire NSE.

- Monsieur Alain ROCHER, déjà membre du Directoire et Directeur de la BU Services a été reconduit dans ses fonctions de membre.
- Monsieur Antoine LACOSTE, Directeur commercial du Groupe NSE, a été nommé comme nouveau membre du Directoire.
- Pour tous, le mandat est de 3 ans à dater de début février 2020.

A noter :

- La nomination de Monsieur Philippe BREL comme Président de la filiale NSE Aéro North America, notre holding de participation nord-américaine le 22 avril 2020 en remplacement de Monsieur François LACOSTE qui n'a pas souhaité poursuivre son mandat,
- La nomination de Monsieur Philippe BREL comme Président de la filiale NSE AUTOMATECH en date du 21 avril 2020 en remplacement de Monsieur François LACOSTE, qui n'a pas souhaité poursuivre son mandat.
- La nomination de Monsieur Philippe BREL comme Président de la filiale NSE India, le 21 Février 2020 en remplacement de Monsieur Guillaume LAURIN qui n'a pas souhaité poursuivre son mandat,
- La nomination de Monsieur Philippe BREL comme administrateur de la JV Hical NSE, le 18 Mars 2020 en remplacement de Monsieur Guillaume LAURIN qui n'a pas souhaité poursuivre son mandat,
- La nomination de Monsieur Alain ROCHER comme administrateur de la JV NSE TLS, le 30 JANVIER 2020 en remplacement de Monsieur Guillaume LAURIN qui n'a pas souhaité poursuivre son mandat.

## Maillane

Le site de Maillane intervient plus particulièrement sur la réparation de produits aéronautique montés sur des plateformes vieillissantes d'hélicoptère ou avions et amenées à disparaître : technologie ancienne analogique.

Le site Maillane est donc confronté de plus en plus à une baisse structurelle des flux des réparations qui est due :

- A la non mise à disposition des CMM (documents techniques de réparation fournis par les constructeurs d'équipements) ;
- A la mise en place de licence sans répercussion possible des coûts ;
- A des produits vieillissants ;
- A une verticalisation de certaines flottes décidée par l'Etat (centralisation des contrats de MCO Aéronautique auprès des grands industriels du secteur).

le site de Maillane n'est plus en capacité de poursuivre son exploitation d'ici la fin de l'exercice d'une manière équilibrée et pérenne, ainsi, par décision du Directoire, validée par le Conseil de Surveillance, le site sera fermé au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et les activités seront transférées sur le site de Brive.

## COVID 19

Dans le contexte évolutif d'épidémie de coronavirus (covid-19), le Directoire, en concertation avec le Conseil de Surveillance, a mis en place un Plan de Continuité et Adaptation (PCA) et un tableau de bord avec des indicateurs de surveillance pour NSE et ses filiales. Il est également prévu une révision de notre budget 2020.

Les décisions de confinement et de protection dues au COVID 19 ont eu un impact très significatif à compter du 15 mars 2020 avec :

- La fermeture d'usines de nos principaux grands clients donneurs d'ordres français.
- La réduction significative d'activités.
- La mise en place de télétravail et de congés pour gardes d'enfants ou de chômage partiel de nombreux salariés.
- Gros problèmes de transports logistiques pour nos expéditions et réceptions.
- Au Canada et en Inde, les gouvernements de ces pays ont décidé la fermeture d'activités complètes d'entreprises affectant nos filiales :
  - o NSE AUTOMATECH (sauf activités médicales et Défense),
  - o NSE TLS,
  - o NSE India,
  - o HICAL NSE.
- Concernant nos autres filiales :
  - o Pour le Brésil, l'activité reste maintenue, mais réduite,
  - o Pour le Maroc, l'activité a été fermée ponctuellement pour confinement et reste réduite.
- Le Directoire a pris toutes les mesures de préservation de la santé de nos salariés et d'optimisation de l'organisation de l'entreprise afin de relancer la reprise au plus tôt et dans les meilleures conditions, une fois le confinement arrêté. Nous avons bénéficié de certaines mesures d'accompagnement pour les reports de charges sociales et d'impositions, voire d'emprunts à des taux bonifiés et garantis.
- La participation et l'intéressement auront leurs paiements décalés sur 2020.
- Le Directoire a mis en place un tableau de bord avec des indicateurs de surveillance et a formalisé un plan de continuité et d'adaptation.
- La solidité de NSE, de son organisation industrielle, la réactivité face aux problèmes et une trésorerie préservée, aideront à surmonter ces difficultés.
- A noter que tous les sites français sont touchés en réduction d'activités, et d'une façon moindre, le site de Varennes qui, pour ses activités services de Défense, est préservé
- NSE fait tout pour garder ses sites ouverts et payer ses fournisseurs dans les délais, afin d'être prêts pour la reprise.
- A la date d'arrêt des comptes, le groupe n'est pas en mesure de chiffrer précisément l'impact de la pandémie sur ses performances pour l'année 2020. Néanmoins, le groupe

NSE dispose d'une situation financière solide qui lui permette de faire face aux enjeux de cette crise sanitaire.

Dans ce contexte de crise COVID-19 et sur la base des éléments décrits ci avant, nous n'anticipons pas de sujet de continuité d'exploitation.

## **2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION**

### **2.1. Déclaration de conformité**

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe NSE sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 Décembre 2019.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

### **2.2. Référentiel comptable**

Les principes et méthodes comptables exposés ci-après ont été appliqués aux fins de l'établissement des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2019 et des informations comparatives au 31 décembre 2018.

Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2019.

Lors de la première application du référentiel IFRS le Groupe a choisi d'appliquer l'exemption lui permettant de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2015.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de reclasser au sein du poste « Réserves consolidées » les « Ecart de conversion » accumulés au 1er janvier 2015.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018, à l'exception des normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne avant la date de clôture et applicables à partir de l'exercice 2019.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019, ont été appliqués aux comptes consolidés au 31 décembre 2019. Il s'agit des normes suivantes :

> IFRS 16 – Contrats de location ;

> IFRIC23 – Positions fiscales incertaines.

Amendement à IFRS 9 – Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative ;

Amendement à IAS 28 – Intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise ;

Amendement à IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation d'un régime ;

Amélioration annuelle des normes IFRS cycles 2015-2017.

L'application de la norme IFRS16 est développée dans la note 2.2.1

L'application des autres textes n'a pas eu d'impact.

- Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 31 Décembre 2019.

### 2.2.1. Evolutions du référentiel comptable – Impacts de la nouvelle norme IFRS16

La norme IFRS 16 qui remplace la norme IAS 17 et les interprétations y afférentes à partir du 1er janvier 2019 supprime la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location financement ; elle exige la reconnaissance d'un actif (le droit d'utilisation du bien loué) et d'un passif de location représentatif des loyers futurs actualisés sur la durée du contrat de location en prenant en compte les hypothèses de renouvellement des baux si ces options sont raisonnablement certaines. La charge de loyer est remplacée par une charge d'amortissement liée au droit d'utilisation et une charge d'intérêt liée au passif de location.

Le Groupe détient environ 50 contrats de location représentant une charge annuelle de loyers d'environ 0,538 millions d'euros pour l'exercice 2018. L'adoption de la norme IFRS 16 impacte principalement la comptabilisation des baux de location de bâtiments immobiliers.

Le Groupe a décidé d'adopter au 1er janvier 2019 l'approche rétrospective simplifiée, en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application, comme méthode de transition.

À ce jour, le Groupe a choisi d'appliquer les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme sur les contrats suivants :

- > contrats de location de biens de courte durée (inférieure à 12 mois);
- > contrats de location de biens portant sur des actifs de faible valeur (inférieure à 5 KUSD).

Les charges relatives aux contrats de location à court terme et de faible valeur seront classées en charges opérationnelles.

L'impact au 1<sup>er</sup> janvier 2019, conduit à la reconnaissance :

- > d'un actif (les droits d'utilisation des biens loués) de 2 980 milliers d'euros,
- > d'un passif correspondant aux obligations locatives qui s'élève à 2 980 milliers d'euros L'écart constaté entre l'engagement hors bilan au 31 décembre 2018 et la dette de location IFRS 16 au 1<sup>er</sup> janvier 2019 s'explique de la manière suivante.

<b>Engagements de location simple au 31/12/2018</b>	<b>1 694</b>
Contrats non comptabilisés en application des exemptions d'IFRS 16	0
Effet de l'actualisation	-141
Différence relative aux options de renouvellement	1 173
Autres	254
<b>Obligation locative au titre d'IFRS 16 au 01/01/2019</b>	<b>2 980</b>

Les immobilisations financées par location-financement au 31 décembre 2018 (au titre de la norme IAS17), présentées au bilan dans les « immobilisations corporelles », sont reclassées à compter du 1er janvier 2019 dans les notes annexes, sur la ligne « droits d'utilisation » (impact net de 1 278 milliers d'euros). L'endettement correspondant (classé dans les postes « dettes financières long terme » et « dettes financières court terme ») est reclassé au niveau des notes annexes pour 42 milliers d'euros dans les postes « obligation locative long terme » et « obligation locative court terme ».

Au 31 Décembre 2019, les droits d'utilisation nets s'élèvent à 2,201 millions d'euros et les obligations locatives à 2.228 millions d'euros.

La durée d'amortissement est généralement la durée du contrat, sauf en cas d'option de renouvellement certaine ou liée à la poursuite d'un marché jusqu'à son échéance. Dans ce cas, la durée retenue est la durée d'utilité.

Les taux d'actualisation retenus varient en fonction des zones géographiques dans lesquelles les actifs sont implantés, de 2% à 5,0%.

La charge d'amortissement s'élève à 1,006 millions d'euros et les intérêts à 0,054 million d'euros (dont respectivement 0,775 et 0,067 millions d'euros d'impacts liés aux contrats de location comptabilisés précédemment selon IAS 17).

### **2.3. Monnaie fonctionnelle et de présentation**

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

### **2.4. Méthodes de consolidation**

Les états financiers des sociétés dans lesquelles NSE SA exerce directement ou indirectement un contrôle sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Les incidences des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

### **2.5. Recours à des estimations**

L'établissement des états financiers, conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont les suivants :

- Test de dépréciation des goodwill et immobilisations incorporelles et corporelles
- Evaluation des impôts différés actifs
- Evaluation de la juste valeur des instruments dérivés
- Evaluation des provisions

- Evaluation des droits d'utilisation et obligations locatives

## **2.6. Etats financiers des activités à l'étranger**

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger y compris le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de la consolidation sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger, en dehors des activités à l'étranger dans une économie hyper-inflationniste, sont convertis en euros en utilisant des cours approchant les cours de change aux dates de transactions. Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en écarts de conversion dans l'état du résultat global, au sein des autres éléments du résultat global.

La liste des sociétés hors zone euro est la suivante

- NSE TELESERVICES au Maroc
- NSE AERO MAROC au Maroc
- NSE AERO NORTH AMERICA au Canada
- NSE AUTOMATECH au Canada
- NSE TLS au Canada
- NSE BRASIL au Brésil
- HICAL NSE en Inde
- NSE INDIA en Inde

## **2.7. Opérations en devises**

Conformément à la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères ». Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties par chaque société du groupe dans sa monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction.

Les éléments monétaires du bilan sont réévalués au cours de clôture à chaque arrêté comptable. Les écarts de conversion correspondants sont enregistrés au compte de résultat.

## **2.8. Regroupements d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément à la norme IFRS 3 - Regroupements d'entreprises.

Cette méthode implique l'évaluation des actifs et des passifs des sociétés acquises par le Groupe à leur juste valeur. Seuls les passifs identifiables satisfaisant aux critères de reconnaissance d'un passif chez l'entité acquise sont comptabilisés lors du regroupement. Ainsi, un passif de restructuration n'est pas comptabilisé en tant que passif de l'entité acquise si celle-ci n'a pas une obligation actuelle, à la date d'acquisition, d'effectuer cette restructuration.

A la date d'acquisition, le goodwill correspond à :

- la juste valeur de la contrepartie transférée pour acquérir la cible,
- majorée du montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise,
- majorée de la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise, si le regroupement d'entreprises est réalisé par étape,
- minorée de la juste valeur de la quote-part des actifs acquis et des passifs assumés.

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat net.

. La comptabilité d'acquisition doit être finalisée dans un délai maximum d'un an à compter de la date d'acquisition.

La contrepartie transférée, qui comprend le prix payé, est évaluée à la juste valeur. Toute contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition. Si l'obligation de payer une contrepartie éventuelle répondant à la définition d'un instrument financier a été classée en capitaux propres, elle n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé en capitaux propres. Sinon, les autres contreparties éventuelles sont réévaluées à la juste valeur à chaque date de clôture et les variations de juste valeur afférentes sont comptabilisées en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait du regroupement d'entreprises, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Le Groupe évalue les participations ne donnant pas le contrôle lors d'une prise de contrôle soit à leur juste valeur (méthode du goodwill complet), soit sur la base de leur quote-part dans l'actif net de la société acquise (méthode du goodwill partiel). L'option est prise pour chaque acquisition.

Les modifications de la part d'intérêt dans une filiale qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur des capitaux propres.

## **2.9. Immobilisations incorporelles**

### **2.9.1 Frais de développement**

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès lors que l'entreprise peut notamment démontrer :

- Son intention, sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- Qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise ;
- Sa capacité de mesurer de manière fiable le coût de cet actif pendant sa phase de développement.

Seuls les coûts (directs et indirects) qui sont directement attribuables à la production de l'immobilisation sont incorporables au coût de production :

- le coût d'acquisition des matières premières consommées,
- les charges directes de production, comprenant notamment les salaires et autres coûts liés au personnel directement engagé pour générer l'actif ainsi que les coûts de dépôt de brevet.

Les frais de développement sont amortis à compter de la mise en service des immobilisations produites, sur leur durée réelle d'utilisation, qui varie de 3 à 5 ans en fonction de la nature des projets

En cas d'indice de perte de valeur, la valeur nette comptable des frais de développement est comparée à leur valeur recouvrable. Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant. La valeur recouvrable est appréciée notamment en fonction des perspectives de commercialisation des projets.

## 2.9.2 Logiciels

Les logiciels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et amortis sur une durée de 3 ans.

## 2.10. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée d'utilité estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes.

L'amortissement utilisé par le Groupe pour les immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire, sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction d'une valeur résiduelle éventuelle, et sur une période correspondant à la durée d'utilité de chaque catégorie d'actif.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire à compter de leur première mise en service sur la durée d'utilisation probable :

▪ Terrains	non amortis
▪ Constructions	20 ans
▪ Installations techniques, matériel et outillage industriel	5 ans
▪ Installations générales, agencements divers	10 ans
▪ Matériel de transport	4 ans
▪ Matériel de bureau et informatique	3 ans

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Lorsque la valeur recouvrable de l'actif est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation de l'actif est comptabilisée.

Les biens acquis au moyen d'un contrat de location financement qui, en substance, ont pour effet de transférer au groupe de façon substantielle les risques et avantages inhérents à la propriété du bien sont comptabilisés à l'actif immobilisé. Les obligations financières correspondantes figurent en passifs financiers.

## 2.11. Dépréciation des actifs immobilisés

Les goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les immeubles de placement du Groupe sont soumis à un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur. Par ailleurs, le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel.

La valeur recouvrable doit être estimée pour chaque actif pris individuellement. Si cela n'est pas possible, IAS 36 impose à une entreprise de déterminer la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle l'actif appartient.

Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs.

Après analyse, les UGT spécifiquement identifiés dans le cadre de l'appréciation des Goodwill sont NSE AUTOMATECH, le périmètre EX ECT ainsi que l'activité « SODITECH ».

Le goodwill issu d'un regroupement d'entreprises est affecté aux UGT ou groupes d'UGT susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises. Le Groupe teste ses goodwills au niveau de ces 3 UGT.

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie et la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée sur la base des flux de trésorerie futurs après impôt établis à partir des plans d'activité à 3 ans. Le taux de croissance retenu au-delà de 3 ans correspond au taux de croissance de nos secteurs d'activité et à la zone géographique concernée. L'actualisation des flux de trésorerie est effectuée sur la base du coût moyen pondéré du capital.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable.

## **2.12. Immeubles de placement**

Selon la norme IAS 40, les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus en vue d'en retirer des loyers ou pour valoriser le capital apporté ou les deux.

Les immeubles de placement détenus par la société sont principalement des résidences ou des immeubles de bureaux.

En application de la norme IAS 40, la société a opté pour le modèle du coût. Ils font l'objet de tests de dépréciation à chaque fois qu'il existe des indices de pertes de valeur.

## **2.13. Participations dans les entreprises associées**

Les participations du Groupe dans les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les sociétés associées sont des entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable en matière de politique opérationnelle et financière sans en détenir le contrôle. Il est présumé que le Groupe a une influence notable lorsqu'il détient au moins 20% des droits de vote.

La valeur au bilan des titres mis en équivalence comprend le coût d'acquisition des titres (y compris le Goodwill) augmenté ou diminué des variations de la quote-part du Groupe dans l'actif net de la société associée à compter de la date d'acquisition. Le compte de résultat reflète la quote-part du Groupe dans les résultats de l'entreprise associée.

## **2.14 Actifs et passifs financiers non dérivés.**

Les actifs financiers non dérivés sont composés de

- des titres disponibles à la vente correspondant aux titres de participation non consolidés. Conformément à la norme IFRS 9, ces catégories d'actifs sont évaluées à la juste valeur à la date de clôture de l'exercice. Les variations de juste valeur sont désormais comptabilisées en résultat ou en OCI non recyclables
- des prêts et créances correspondant aux dépôts et cautionnement, prêt à un organisme collecteur de la participation à l'effort construction, créances clients et certaines autres créances d'exploitation. Après

leur comptabilisation initiale à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition, ils sont évalués et comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils sont dépréciés si leur valeur comptable est supérieure à leur valeur recouvrable.

- des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat global correspondant aux équivalents de trésorerie. Ces instruments sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en compte de résultat.

L'application de la nouvelle norme IFRS 9 n'a pas donné lieu à des ajustements, le Groupe ne détenant pas de titres non consolidés ou des placements long terme significatifs.

Les passifs financiers non dérivés correspondent essentiellement aux emprunts et dettes financières, aux dettes fournisseurs et certaines autres dettes d'exploitation. Lors de leur comptabilisation initiale, ils sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée des coûts de transaction directement attribuables. Par la suite, ils sont comptabilisés au coût amorti, basé sur la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les obligations convertibles correspondent à la composante dette de l'emprunt obligataire évaluée initialement à sa juste valeur et comptabilisée par la suite au coût amorti.

## 2.15 Instruments dérivés

Le Groupe procède à des couvertures de taux d'intérêt afin de gérer son risque de taux et de maîtriser le coût global de sa dette, sans risque spéculatif.

Il se couvre également pour les risques de change liés aux variations monétaires.

L'ensemble des instruments de couverture est évalué à leur juste valeur et comptabilisé au bilan.

La variation de juste valeur des instruments de couverture de taux d'intérêt est enregistrée au compte de résultat sur la ligne « coût de l'endettement financier net » et la variation de juste valeur des instruments de couverture de taux de change sur la ligne « achats consommés ».

- En cas de comptabilité de couverture de flux futurs de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement en autres éléments du résultat global. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée en autres produits et charges financiers.

## 2.16 Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Le coût des stocks de matières premières, marchandises et autres approvisionnements est composé du prix d'achat hors taxes déduction faite des rabais, remises et ristournes obtenus, majoré des frais accessoires sur achats (transport, frais de déchargement, frais de douane, commissions sur achats...). Ces stocks sont évalués selon la méthode « premier entré-premier sorti ».

Le coût des travaux en cours est constitué du prix de revient. Les coûts de revient incluent les matières premières, fournitures et main d'œuvre de production et les frais généraux industriels directs et indirects affectables aux processus de transformation et de production, sur la base d'un niveau d'activité normal.

### **2.17 Créances clients et autres créances courantes**

L'évaluation initiale des créances s'effectue à la juste valeur, celle-ci correspondant généralement au montant facturé. Lorsqu'ils comportent des conditions avantageuses pour la contrepartie (délai de paiement par exemple) et que l'effet de l'actualisation est significatif, ces prêts et créances sont comptabilisés à la valeur des flux futurs de trésorerie actualisés au taux de marché.

Conformément à la norme IFRS 9, les pertes attendues dès l'origine relatives aux créances clients font l'objet d'une estimation et d'une dépréciation.

Le niveau de dépréciation est demeuré stable et l'application de la nouvelle norme n'a pas donné lieu à des ajustements significatifs.

### **2.18 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie correspond aux soldes bancaires (actifs et concours bancaires) ainsi qu'aux caisses.

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

Ils sont classés au bilan à l'actif sur la ligne « Trésorerie et équivalent de trésorerie » et au passif sur la ligne des « Emprunts à court terme ».

Les équivalents de trésorerie sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

### **2.19 Gestion du capital**

La gestion des capitaux propres consiste essentiellement à décider du niveau de capital actuel et futur ainsi que de la politique de distribution de dividendes. Ainsi, le Groupe veille à sécuriser la structure financière par des fonds propres suffisants.

### **2.20 Titres d'autocontrôle**

Indépendamment de l'objectif fixé, tous les titres d'autocontrôle sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Les éventuels profits ou pertes au titre de la dépréciation, de la vente, de l'émission ou de l'annulation d'actions propres, sont imputés sur les capitaux propres.

### **2.21 Provisions**

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe pour le Groupe une obligation actuelle ou future résultant d'événements passés dont il est probable ou certain qu'elle se traduira par une sortie de ressources dans des délais et pour des montants encore incertains.

Les provisions sont actualisées si l'effet de la valeur temps est significatif. L'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est alors comptabilisée en « autres produits et charges financiers ».

La provision est évaluée en fonction de la meilleure estimation des dépenses prévisibles.

Une provision pour garantie donnée aux clients est estimée et comptabilisée afin de couvrir le cout des réparations (pièces et main d'œuvre) sur les produits vendus. La garantie contractuelle est généralement d'un an

## **2.22 Engagements en matière d'indemnités de fin de carrière**

Des provisions sont constituées afin de couvrir l'intégralité des engagements sociaux correspondant aux avantages versés au personnel au moment et après son départ du Groupe dès lors que les régimes concernés peuvent être qualifiés de régimes à prestations définies.

Figurent dans cette catégorie les régimes d'indemnités de départ à la retraite (IDR).

Les engagements de retraite et assimilés sont évalués sur la base d'un calcul actuariel réalisé au moins une fois par an.

Les calculs intègrent les spécificités des différents régimes ainsi que les hypothèses de date de départ à la retraite, d'évolution de carrière et d'augmentation des salaires, la probabilité du salarié d'être encore présent dans le Groupe à l'âge de la retraite (taux de rotation du personnel, tables de mortalité...). L'obligation est actualisée sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des entreprises de première catégorie.

L'obligation est provisionnée, nette, le cas échéant, des actifs de régimes à leur juste valeur.

Les charges nettes de retraite et avantages assimilés sont comptabilisés au compte de résultat en charges de personnel, sauf pour la charge d'actualisation des droits et les produits liés au rendement des actifs de régimes, enregistrés en « autres produits et charges financiers ».

S'agissant des écarts actuariels, ceux-ci sont comptabilisés directement en autres éléments du résultat global.

Les droits acquis sont déterminés à partir de la convention collective de la métallurgie, de l'effectif en place au 31/12/19, de sa rémunération et de son ancienneté dans l'entreprise.

Dans le cas de régimes à cotisations définies, le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement des primes, la charge correspondante étant comptabilisée directement en résultat de l'exercice.

## **2.23 Impôts différés**

La charge d'impôt portée au compte de résultat est constituée de l'impôt exigible sur les résultats dû au titre de la période concernée et de toute autre charge ou produit d'impôt différé.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporaires entre la valeur comptable en consolidation des actifs et passifs, et leur valeur fiscale.

Un impôt différé actif est comptabilisé sur les différences temporelles déductibles et sur les pertes fiscales reportables et de crédits d'impôt dans la mesure où leur réalisation future paraît probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés et sont classés au bilan en « actifs et passifs d'impôt différé ».

Le Groupe a choisi de comptabiliser la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (C.V.A.E.) au sein des impôts sur le bénéfice, sans changement par rapport à la Taxe Professionnelle.

Les passifs relatifs aux taxes sont constatés à la date du fait générateur fiscal fixé par le législateur.

## **2.24 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires comprend principalement la vente de produits, et des prestations de services.

Le produit des ventes est enregistré lors du transfert de contrôle vers le client et si le montant des produits et des coûts encourus ou à encourir sur la transaction peut être évalué de façon fiable.

Le montant des ventes est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir après, le cas échéant, déduction de toutes remises commerciales, rabais sur volumes et similaires, participations commerciales, escomptes financiers.

Les prestations de services correspondent essentiellement à des activités de réparation des produits vendus et autres. Le chiffre d'affaires est généré au fur et à mesure des réparations réalisées.

La date de démarrage et d'achèvement de la production des matériels se trouve fréquemment sur deux exercices différents. En conséquence, les ventes de matériels sont comptabilisées en fonction de leur degré d'avancement à la date de clôture et les pertes attendues sont immédiatement comptabilisées en charges.

## **2.25 Autres produits de l'activité**

Ils comprennent le crédit impôt recherche qui est traité, conformément à la norme IAS 20, comme une subvention liée au résultat.

## **2.26 Charges de personnel**

Pour 2018, le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est analysé, en raison de l'objectif poursuivi par le législateur, comme une diminution des charges de personnel et comptabilisé, selon IAS 19, en réduction de ces-dernières. En 2019, celui-ci a été remplacé par un allègement de charges patronales pour les rémunérations versées en 2019.

## **2.27 Autres produits et charges opérationnels**

Les autres produits et charges opérationnels regroupent toutes les opérations non courantes constituées d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe.

## **2.28 Résultat par action**

Le résultat net consolidé par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Pour le calcul du résultat net dilué, le résultat net part du groupe de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions sont ajustés de l'incidence maximale de la conversion des éléments dilutifs en actions ordinaires. Est donc intégrée au calcul du résultat par action l'incidence de l'émission future éventuelle d'actions y compris celles résultant de la conversion d'instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante.

L'incidence à la baisse due à l'existence d'instruments pouvant donner accès au capital est déterminée en retenant l'ensemble des instruments dilutifs émis, quel que soit leur terme et indépendamment de la probabilité de conversion en actions ordinaires, et en excluant les instruments relatifs.

## **2.29 Information sectorielle**

Les secteurs présentés sont des secteurs opérationnels ou des regroupements de secteurs opérationnels similaires. Un secteur opérationnel est une composante du Groupe qui se livre à des activités dont elle est susceptible de retirer des revenus ou supporter des charges, y compris des revenus et des charges liées aux transactions avec d'autres composantes du Groupe.

Les différents secteurs opérationnels du Groupe déterminés en application de la norme IFRS 8 sont :

- Conception et systèmes
- Intégration - Equipements
- Services

Pour l'information relative aux zones géographiques, le produit des activités ordinaires est ventilé en fonction de la zone client.

## **2.30 Gestion des risques financiers**

Le groupe a identifié les principaux risques financiers afférents à son activité.

- risque de crédit : cf note 8
- risque de liquidité : cf note 10
- risque de taux : cf note 13
- risque de change : cf note 15

## **2.31 Actifs détenus en vue de la vente**

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable à la clôture.

Ces actifs ou groupe d'actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs, sur la ligne « Actifs destinés à être cédés » du bilan. Ces actifs ou groupe d'actifs sont mesurés au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les passifs liés à un groupe d'actifs détenu en vue de la vente sont présentés sur la ligne « Passifs liés aux actifs destinés à être cédés » du bilan.

### 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 31 Décembre 2019, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

de la société	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts	Pays d'activité	Siège social	SIREN	Forme Juridique
NSE	Société mère	100,00%	100,00%	France	LA GRAND CROIX - DOMAINE DE LA CROIX 03 250 NIZEROLLES	394 020 903	SA
SCI NSE Equipements	Intégration globale	99,50%	99,50%	France	LA GRAND CROIX - DOMAINE DE LA CROIX 03 250 NIZEROLLES	390 388 627	SCI
NSE AERO NORTH AMERICA	Intégration globale	100,00%	100,00%	CANADA	3544 Ashby, H4R 2C1 St Laurent Québec		inc
NSE AUTOMATECH	Intégration globale	71,16%	71,16%	CANADA	520 Rutherford, Granby, Québec, Canada, J2G 0B2		inc
NSE BRASIL	Intégration globale	99,94%	99,94%	BRESIL	Rodovia Geraldo Scavone, 2080 - Condominio empresarial INDUSVALE - Jardim California - CEP: 12305-490 - JACAREI - SP	35.225.112.921	LTDA
NSE TELESERVICES	Intégration globale	60,00%	60,00%	MAROC	AVENUE DE France et rue MELOUIYA / RABAT		SARL
NSE AERO MAROC	Intégration globale	100,00%	100,00%	MAROC	Zone franche d'exportation de NOUACEUR - CASABLANCA		SARL
HICAL NSE	Mise en Equivalence	49,00%	49,00%	INDE	Sy. No. 46&47 Electronics city, phase 2 - Hosur Road - Bangalore		SA
NSE INDIA	Intégration globale	99,9995%	99,9995%	INDE	PRESTIGE MERIDIEN 2 13TH FLOOR N°30 MG ROAD BANGALORE		SARL
NSE SERVICES TECHNIQUES & LOGISTIQUES	Mise en Equivalence	50,0000%	50,0000%	CANADA	780, Avenue Brewster Bureau 03-200 - H4C 2K1 Montréal		SA

Les sociétés ayant été sorties du périmètre sont

- NSE HUNGARIA (Cessation d'activité)
- NSE BM (Cessation d'activité)

Les sociétés ayant été intégrées au périmètre sont

- NSE INDIA (création)
- NSE TLS (création)

## 4 NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

### NOTE 1 : GOODWILL

Les Goodwill n'ont pas évolué sur la période :

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
<b>Godwill</b>				
NSE INDUSTRIES EX ECT	2 092			2 092
SODITECH	260			260
NSE AUTOMATECH	1 224			1 224
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>3 576</b>			<b>3 576</b>

Pertes de valeurs	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
<b>Godwill</b>				
NSE INDUSTRIES EX ECT	1 414			1 414
SODITECH				
NSE AUTOMATECH	651			651
<b>Pertes de valeurs</b>	<b>2 065</b>			<b>2 065</b>

Valeurs nettes	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
<b>Godwill</b>				
NSE INDUSTRIES EX ECT	678			678
SODITECH	260			260
NSE AUTOMATECH	573			573
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 511</b>			<b>1 511</b>

Les Goodwill font l'objet de tests de valeur suivant les principes définis à la note 2.11.

Pour le périmètre EXECT

Hypothèses retenues	2019	2018
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	10,50%	11,10%
Taux de croissance à LT	1%	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Baisse de valeur
Taux d'actualisation	+1 point	1 107 K€
Taux d'EBE	-1 point	1 140 K€
Taux de croissance à long terme	-1 point	1 140 K€

Pour le périmètre NSE AUTOMATECH

Hypothèses retenues	2019	2018
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	10,50%	11,10%
Taux de croissance à LT	1%	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Baisse de valeur
Taux d'actualisation	+1 point	697 K€
Taux d'EBE	-1 point	881 K€
Taux de croissance à long terme	-1 point	583 K€

Pour le périmètre SODITECH

Hypothèses retenues	2019	2018
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	10,50%	11,10%
Taux de croissance à LT	-1 point	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Baisse de valeur
Taux d'actualisation	+1 point	198 K€
Taux d'EBE	-1 point	128 K€
Taux de croissance à long terme	-1 point	167 K€

**NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

L'évolution des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2019
Logiciels et licences	3 977	61		39	4 077
Frais de recherche et développement	2 315	146	1 239		1 222
Autres Immobilisations Incorporelles	1 079	25			1 104
Immobilisations incorporelles en cours		20			20
<b>Immobilisations Incorporelles brutes</b>	<b>7 371</b>	<b>252</b>	<b>1 239</b>	<b>39</b>	<b>6 423</b>

Amortissements	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2019
Logiciels et licences	3 179	390		31	3 600
Frais de recherche et développement	1 123	744	1 239		628
Autres Immobilisations Incorporelles	6	18			24
Immobilisations incorporelles en cours					
<b>Amortissements</b>	<b>4 308</b>	<b>1 152</b>	<b>1 239</b>	<b>31</b>	<b>4 252</b>

Valeurs nettes	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2019
Logiciels et licences	798	-329		8	477
Frais de recherche et développement	1 192	-598			594
Autres Immobilisations Incorporelles	1 073	7			1 080
Immobilisations incorporelles en cours		20			20
<b>Valeurs nettes</b>	<b>3 063</b>	<b>-900</b>		<b>8</b>	<b>2 171</b>

Le solde des autres mouvements correspond aux variations de change.

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

Valeurs brutes	31/12/2018	"+"	"-"	31/12/2019
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	230	0	169	61
----------------	-----	---	-----	----

BU CONCEPTION	2 084	146	1 071	1 160
---------------	-------	-----	-------	-------

BU SERVICES	0	0	0	0
-------------	---	---	---	---

<b>TOTAL</b>	<b>2 314</b>	<b>146</b>	<b>1 239</b>	<b>1 221</b>
--------------	--------------	------------	--------------	--------------

Amortissements	31/12/2018	"+"	"-"	31/12/2019
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	143	72	169	46
----------------	-----	----	-----	----

BU CONCEPTION	980	672	1 071	582
---------------	-----	-----	-------	-----

BU SERVICES	0	0	0	0
-------------	---	---	---	---

<b>TOTAL</b>	<b>1 123</b>	<b>744</b>	<b>1 239</b>	<b>627</b>
--------------	--------------	------------	--------------	------------

Valeurs nettes	31/12/2018	"+"	"-"	31/12/2019
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	87	-72	0	15
----------------	----	-----	---	----

BU CONCEPTION	1 104	-526	0	578
---------------	-------	------	---	-----

BU SERVICES	0	0	0	0
-------------	---	---	---	---

<b>TOTAL</b>	<b>1 191</b>	<b>-598</b>	<b>0</b>	<b>593</b>
--------------	--------------	-------------	----------	------------

**NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS**

L'évolution des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Impact retraitement IFRS16	31/12/2019
Terrains et constructions	4 018	152		134		4 304
Agencements et matériels	16 192	543	77	525		17 183
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	7 103		150		2100	9 053
Droits d'utilisation - Matériel	135			9	880	1 024
Immobilisation corporelle en cours	93	388		7		488
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	377					377
<b>Valeurs brutes</b>	<b>27 918</b>	<b>1083</b>	<b>227</b>	<b>675</b>	<b>2980</b>	<b>32 429</b>

Amortissements	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Impact retraitement IFRS16	31/12/2019
Terrains et constructions	1 684	166		17		1 867
Agencements et matériels	14 305	773	73	447		15 452
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	5 903	227	115	1	458	6 474
Droits d'utilisation - Matériel	57			31	321	409
Immobilisation corporelle en cours						
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	199	20				219
<b>Amortissements</b>	<b>22 148</b>	<b>1 186</b>	<b>188</b>	<b>496</b>	<b>779</b>	<b>24 421</b>

Valeurs nettes	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Impact retraitement IFRS16	31/12/2019
Terrains et constructions	2 334	-14		117		2 437
Agencements et matériels	1 887	-230	4	78		1 731
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	1 200	-227	35	-1	1 642	2 579
Droits d'utilisation - Matériel	78			-22	559	615
Immobilisation corporelle en cours	93	388		7		488
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	178	-20				158
<b>Valeurs nettes</b>	<b>5 770</b>	<b>-103</b>	<b>39</b>	<b>179</b>	<b>2 201</b>	<b>8 008</b>

L'immeuble de placement concerne l'immeuble appartenant à la SCI NSE EQUIPEMENTS.

**NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES**

En K - EUR

HICAL NSE	31/12/2019	31/12/2018
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	<b>109</b>	<b>116</b>
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	1	-4
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	0	-3
Autres	0	0
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>110</b>	<b>109</b>

NSE TLS	31/12/2019
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	<b>0</b>
Dividendes	0
Quote-part du résultat net	-221
Changements de périmètre	217
Acquisitions	
Sorties	0
Ecart de conversion	0
Autres	0
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>-4</b>

	% détention	31/12/2019	31/12/2018
Capitaux propres	49	126	126
Résultat net	49	2	-9
	% détention	31/12/2019	31/12/2018
<b>Total Capitaux propres</b>		<b>126</b>	<b>126</b>
<b>Total Résultat net</b>		<b>2</b>	<b>-9</b>

	% détention	31/12/2019
Capitaux propres	50	-8
Résultat net	50	-445
	% détention	31/12/2019
<b>Total Capitaux propres</b>		<b>-8</b>
<b>Total Résultat net</b>		<b>-445</b>

Eléments significatifs	31/12/2019	31/12/2018
Actif immobilisé net	5	13
Besoin en fonds de roulement	65	93
Total capitaux employés	70	106
Investissements en immobilisations corporelles	7	0
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	300	313

Eléments significatifs	31/12/2019
Actif immobilisé net	383
Besoin en fonds de roulement	43
Total capitaux employés	426
Investissements en immobilisations	445
Dettes à long et moyen terme	0
Chiffre d'affaires	780

**NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

En K - EUR	31/12/2019	31/12/2018
dépôts et cautions versées	423	549
Effort construction	226	228
Titres NSE INDIA		50
Titres NSE TLS		208
<b>Autres actifs Financiers</b>	<b>649</b>	<b>1 035</b>

NSE INDIA et NSE TLS sont consolidées à compter de cet exercice

**NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES**

La position active de 659 K€ correspond principalement aux engagements de retraite (272 K€), aux retraitements des locations (290 K€) et aux décalages temporaires (97 K€).

Les impôts différés sont représentés au bilan en position nette par entité fiscale.

En K - EUR

Origine des impôts différés	31/12/2019	31/12/2018
Déficits fiscaux	0	471
locations	600	599
engagements de retraite	272	222
décalages temporaires	284	123
<b>Total impôts différés actifs</b>	<b>1 156</b>	<b>1 415</b>
amortissements différés		
locations	307	463
décalages temporaires	187	
<b>Total impôts différés passifs</b>	<b>494</b>	<b>463</b>

<b>Situation nette</b>	<b>662</b>	<b>952</b>
------------------------	------------	------------

**NOTE 7 : STOCKS ET EN COURS**

Les stocks et en cours se décomposent comme suit :

En K - EUR

Stocks (Valeurs brutes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur brute au 31/12/2018	10 272	6 110	2 031	726	19 139
Variation	-144	-433	927	-267	83
<b>Valeur brute au 31/12/2019</b>	<b>10 128</b>	<b>5 677</b>	<b>2 958</b>	<b>459</b>	<b>19 222</b>

Dépréciations	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Dépréciation au 31/12/2018	-2 935		-395	-506	-3 836
Variation	248		18	278	544
<b>Dépréciation au 31/12/2019</b>	<b>-2 687</b>		<b>-377</b>	<b>-228</b>	<b>-3 292</b>

Stocks (Valeurs nettes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur nette au 31/12/2018	7 337	6 110	1 636	220	15 303
Variation	104	-433	945	11	627
<b>Valeur nette au 31/12/2019</b>	<b>7 441</b>	<b>5 677</b>	<b>2 581</b>	<b>231</b>	<b>15 930</b>

**NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES**

En K - EUR		
créances client	31/12/2019	31/12/2018
<b>Créances clients (valeur brute)</b>	<b>23 898</b>	<b>22 385</b>
dépréciation	-128	-540
<b>Créance clients (Valeur nette)</b>	<b>23 770</b>	<b>21 845</b>
Risque de crédit		
	31/12/2019	31/12/2018
<b>Créances non échues et non dépréciées</b>	<b>15 638</b>	<b>16 795</b>
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	5 885	3 437
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	2 225	1 564
<b>Créances échues et non dépréciées</b>	<b>8 110</b>	<b>5 001</b>
Montants brut des créances dépréciées	150	589
Pertes de valeur comptabilisées	-128	-540
<b>Valeur nette des créances dépréciées</b>	<b>22</b>	<b>49</b>
<b>Créances clients nettes des pertes de valeurs</b>	<b>23 770</b>	<b>21 845</b>

- La forte diversité du portefeuille clients du Groupe tant en termes de profil qu'en terme d'origine géographique permet une forte dispersion du risque client. De plus, le risque client de NSE périmètre France fait l'objet d'une couverture d'assurance externe auprès d'un assureur de premier ordre tant pour les clients France que les clients Export. NSE périmètre France applique les recommandations de cet organisme d'assurance-crédit tout en prenant exceptionnellement en considération la saisonnalité commerciale et l'intérêt stratégique de certains clients.

**NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS & ACTIF D'IMPOT COURANT**

En K - EUR		
Autres actifs courants	31/12/2019	31/12/2018
Avances & Acomptes versés	882	390
Charges sociales	30	88
TVA	524	562
Autres créances	195	740
Charges constatées d'avance	569	404
<b>Autres actifs courants</b>	<b>2 200</b>	<b>2 184</b>
créance IS		1 004
<b>Actifs d'impôts courants</b>		<b>1 004</b>

**NOTE 10 : TRESORERIE**

En K - EUR

<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 177	1 688
Concours bancaires courants	-25	-3 388
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)</b>	<b>3 152</b>	<b>-1 700</b>

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	3 002	1 623
Placements à court terme	175	65
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>3 177</b>	<b>1 688</b>

**Risque de liquidité :**

La situation nette de trésorerie présente une position positive au 31/12/2019 de 3 152 K€. Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances futures. Au 31 Décembre 2019, il n'y a pas de risque notable par rapport au risque de liquidité, le Groupe NSE n'utilisant pas ses possibilités de financement court terme. Au 31 Décembre 2019, le montant des lignes de crédit non utilisé est de 4,75 M€.

**Note 11 : Actif destiné à être cédé et passif lié**

En K - EUR

<b>Bâtiment de Cuers</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Valeur brute du Bâtiment	1 050	1 050
Amortissements cumulés	-511	-511
<b>Valeur nette</b>	<b>539</b>	<b>539</b>
<b>Solde du prêt lié</b>		

**NOTE 12 : CAPITAL SOCIAL**

Au 31 Décembre 2019, le capital social s'élève à 5 232 972,05 euros. Il est composé de 3 376 111 actions de 1,55 euros de valeur nominale.

NSE possédait 230 136 actions d'autocontrôle dont 4 089 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 31 Décembre 2019.

Les 230 136 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés de la société pour un montant de 2 626 358 €, la dépréciation de 194 184 € faisant l'objet d'une neutralisation.

**NOTE 13 : EMPRUNTS**

En K - EUR

Emprunts	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Obligations locatives	42	2 988	802	2 228
Emprunts auprès des établissements de crédit	8 346		1 713	6 633
Instruments dérivés de change	0			0
Emprunts divers	33			33
<b>Emprunts</b>	<b>8 421</b>	<b>2 988</b>	<b>2 515</b>	<b>8 894</b>

En K - EUR

Emprunts	31/12/2018				31/12/2019			
	A - 1 an	De 1 à 5 ans	A + 5 an	Total	A - 1 an	De 1 à 5 ans	A + 5 an	Total
Obligations locatives	33	9		42	714	1 414	100	2 228
Emprunts auprès des établissements de crédit	2212	4857	1277	8346	1 828	4 283	522	6 633
Instruments dérivés de change				0				0
Emprunts divers	33			33	33			33
<b>Emprunts</b>	<b>2 278</b>		<b>1 277</b>	<b>8 421</b>	<b>2 575</b>	<b>5 697</b>	<b>622</b>	<b>8 894</b>

L'impact de l'IFRS16 sur le montant des obligations locatives est de 2.228 M€ dont 0,714 M€ à - 1 an, 1.414 M€ de 1 à 5 ans et 0.1 M€ à + 5 ans.

Instruments financiers

**Couverture de taux**

Produit	SWAP DE TAUX
Début	25/07/2013
Fin	25/07/2020
Devise	CAD
Montant	235 714

**RISQUE DE TAUX**

Au 31 Décembre 2019	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 080 108 €
<b>Total</b>	<b>2 080 108</b>

Au regard de la structure de sa dette, la société estime que l'augmentation ou la diminution des taux d'intérêts n'aurait pas d'impact significatif sur le résultat.

Les emprunts bancaires en cours contractés par NSE sont à taux fixe excepté un emprunt bancaire à taux variables qui est capé.

Les emprunts bancaires en cours contractés par NSE AUTOMATECH sont à taux fixe excepté trois emprunts bancaires à taux variables.

**NOTE 14 : PROVISIONS (K Euro)**

Les provisions se décomposent comme suit :

En K - EUR	Indemnités de fin de carrière	garantie client	Litiges	Risques Pénalités	TOTAL
<b>Fin de période (31/12/2018)</b>	<b>889</b>	<b>40</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>1119</b>
Dotations	199	77	46	162	484
Reprises		-55	-45		-100
<b>Fin de période (31/12/2019)</b>	<b>1088</b>	<b>62</b>	<b>191</b>	<b>162</b>	<b>1503</b>
		88			
		<b>Provisions long terme</b>			<b>1151</b>
		<b>Provisions court terme</b>			<b>352</b>

Les provisions sur litige reprises ont été utilisées.

- **Provisions pour garantie clients.** Une provision pour garantie donnée aux clients est estimée et comptabilisée afin de couvrir le coût des réparations (pièces et main d'œuvre) sur les produits et services vendus. La garantie contractuelle est généralement de un an.
- **Provisions pour litiges**

Les provisions pour litiges concernent principalement des litiges salariaux provisionnés en fonction du risque encouru.

Il n'existe pas d'autre litige susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société.

▪ *Provisions pour indemnité de fin de carrière*

En K - EUR

Evolution de l'engagement	31/12/2019	31/12/2018
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1 314</b>	<b>1 462</b>
Coût des services rendus	81	93
Coût financier	122	-48
Prestations payées	-56	-47
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.	21	19
Taux de rotation des effectifs		
Changements de périmètre		
Effet d'expérience	46	-165
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>1 528</b>	<b>1 314</b>

Evolution des actifs de couverture	31/12/2019	31/12/2018
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	<b>425</b>	<b>508</b>
Cotisations payées		-98
Rendement attendu des fonds	15	15
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>440</b>	<b>425</b>

Engagement net des actifs	31/12/2019	31/12/2018
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	<b>889</b>	<b>954</b>
<b>A la clôture de l'exercice</b>	<b>1 088</b>	<b>889</b>

Hypothèses retenues	31/12/2019	31/12/2018
Age de départ à la retraite	63 ans	63 ans
Rotation du personnel	10%	10%
Evolution annuelle des salaires	2%	2%
Taux d'actualisation	0,7617%	1,5586%
Taux de charges sociales	42%	42%

Les principales hypothèses de calcul sont basées sur :

- un départ à l'initiative du salarié
- turnover 10 %
- taux de charges sociales de 42%
- table de vie INSEE 2012-2016
- Un accroissement de la masse salariale de 2 %.
- Au 31 décembre 2019, la durée du régime IFC est de 11 ans. Le taux d'actualisation retenu est le taux Corporate (Non Financial) AA 10+ de la zone euro. Ce taux s'élève à 0.7617 % au 31 décembre 2019.

Si le taux d'actualisation augmente de 0.1%, le montant de la dette actuarielle diminue de 17 155 €.

**NOTE 15 : DETTE FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS HORS FINANCIER**

En K - EUR

Dettes Fournisseurs et autres passifs courants	31/12/2019	31/12/2018
Dettes fournisseurs	6 859	7 999
Dettes sociales au personnels	3 248	1 661
Dettes sociales aux organismes sociaux	1 650	1 267
Etat - Impôt / Société	1 720	263
Avances et acomptes reçus sur commande	4 480	6 092
Dettes fiscales	2 036	2 054
Produits constatés d'avance	1 287	872
Autres dettes	14	508
<b>Dettes fournisseurs et autres dettes</b>	<b>21 294</b>	<b>20 716</b>

## RISQUE DE CHANGE

NSE

Au 31 décembre 2019	en '000	USD	CAD	BRL	GBP
Actifs financiers		399			16
Passifs financiers			(236)		
<b>Position nette avant gestion</b>		399	(236)	-	16
Hors bilan					
<b>Position nette après gestion</b>		<b>399</b>	<b>(236)</b>	<b>-</b>	<b>16</b>

NSE AUTOMATECH

Au 31 décembre 2019	en '000	USD	CAD	BRL	GBP
Actifs financiers		781			
Passifs financiers		(153)			
<b>Position nette avant gestion</b>		628	-	-	-
Hors bilan					
<b>Position nette après gestion</b>		<b>628</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Position nette globale NSE</b>		<b>1 027</b>	<b>(236)</b>	<b>-</b>	<b>16</b>

**NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE****Ventilation du chiffre d'affaires**

En K - EUR

Chiffre d'affaires	2019			2018		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Vente de marchandises	3 964	168	4 132	5 499	125	5 624
Production vendue de biens	15 591	22 365	37 956	11 664	21 293	32 957
Prestations de services	29 130	4 820	33 950	24 153	3 965	28 118
<b>TOTAL</b>	<b>48 685</b>	<b>27 353</b>	<b>76 038</b>	<b>41 316</b>	<b>25 383</b>	<b>66 699</b>
% CA EXPORT		36%			38%	

**Chiffre d'affaires par Business Unit**

En K - EUR

Business Unit	2019	2018	Ecart %
Conception et systèmes	7 434	6 533	14%
Intégration - Equipements	36 923	30 535	21%
Services	31 681	29 631	7%
<b>TOTAL</b>	<b>76 038</b>	<b>66 699</b>	<b>14%</b>

**NOTE 17 : AUTRES PRODUIT**

En K - EUR

	2019	2018
Crédit Impôt recherche	304	301
Subvention	1	11
Subventions portées au résultat	16	29
Divers (Remboursements reçus sur litiges)	118	
<b>Total</b>	<b>439</b>	<b>341</b>

**NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL**

En K - EUR

Détail du poste	31/12/2019	31/12/2018
Salaires et traitements	18 330	18 271
Interessement & Participation	1 252	
Charges sociales	5 475	5 392
Charges sociales / Inter & Participation	250	
<b>Total du poste</b>	<b>25 307</b>	<b>23 663</b>

SOCIETE	TOTAL	CADRES	Ouvriers	ETAM
NSE	437	96	49	292
NSE BRASIL	17	3	10	4
NSE AERO MAROC	81	3	70	8
NSE AUTOMATECH	110	6	73	31
NSE INDIA	2			2
<b>TOTAUX</b>	<b>647</b>	<b>108</b>	<b>202</b>	<b>337</b>

**NOTE 19 : CHARGES EXTERNES**

En K - EUR

Détail du poste	31/12/2019	31/12/2018
Sous traitance	3 345	2 024
<b>* Locations</b>	<b>226</b>	968
Entretiens & réparations	1 171	1 301
Assurances	579	358
Documentations	61	72
personnels extérieurs	2 247	1 241
Honoraires & commissions	1 909	2 081
Publicité- salons	152	130
Transport	21	59
Déplacements	793	747
frais postaux & Télécommunication	246	261
frais bancaires	128	162
Cotisations	64	97
gardienage	337	375
recrutement	60	31
<b>Total du poste</b>	<b>11 339</b>	<b>9 907</b>

\* Avec l'application de la norme IFRS 16 : les loyers sont retraités ce qui diminue le montant des loyers de 808 K€ sur cette période. En contrepartie une charge de 775 K€ est constatée en dotation aux Amortissements

**NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS**

En K - EUR

Dotations aux amortissement	31/12/2019	31/12/2018
- Immobilisations incorporelles	408	383
- Frais de R&D	744	1 465
- Immobilisations corporelles	959	1 014
- Biens pris en crédit Bail	228	311
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	775	
<b>Total</b>	<b>3 114</b>	<b>3 173</b>

<b>Dotations aux provisions</b>	<b>31/12/2019</b>
- Garantie clients	78
- Dépréciation stock	2
- Créances clients	26
Total	106

**NOTE 21 : VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS EN COURS ET STOCKS DE PRODUITS FINIS**

En K - EUR

<b>Var stock de P. Finis &amp; Encours</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Var stocks produits finis	878	71
var stocks d'encours	85	20
Total	963	91



**NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS**

Autres produits & charges opérationnels	Montant
Rbt / sinistre bât Soyons	1 458

**Total 1 458**

**NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS**

En K - EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Produits financiers</b>		
- Produits de cession de VMP		
- Gains de change / gain écart de conv.	224	299
- Reprises dépréciations financières		1
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		2
- Divers	8	41
<i>Sous-total</i>	232	343
<b>Charges financières</b>		
- Charges d'intérêts des emprunts	317	337
- Intérêts sur Obligations convertibles		318
- Charge d'intérêt bancaire (Frais Dailly)	40	67
- Charge d'intérêt crédit Bail		
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	67	
<b>(Sous total Coût de l'endettement financier )</b>	<b>424</b>	<b>722</b>
- Pertes de change / pertes écart de conv.	186	297
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)	6	5
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
<i>Sous-total</i>	616	1 024
<b>TOTAL</b>	<b>- 384</b>	<b>- 681</b>

**NOTE 25 : IMPOT**

Charge d'impôts		31/12/2019	31/12/2018
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	2 589	125
	Crédits d'impôts		
<i>Impôts différés</i>		332	395
<b>TOTAL</b>		<b>2 921</b>	<b>520</b>
<i>dont impôts courants</i>		2 589	125
<i>dont impôts différés</i>		332	395

**Preuve d'impôt**

En K - EUR

PREUVE DE L'IMPOT	31/12/2019
Résultat consolidé après impôt	5 913
Résultat des sociétés mises en équivalence	-222
<b>Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées</b>	<b>6 135</b>
<b>Impôt réel</b>	<b>2 932</b>
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	-11
<b>Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>9 056</b>
<b>IMPOT THEORIQUE GROUPE</b>	<b>2 808</b>
<b>ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL</b>	<b>124</b>
<b>JUSTIFICATION DE L'ECART</b>	
Ecart sur base imposées à taux différenciés	-71
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-10
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	29
<b>Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt</b>	<b>-52</b>
Ecart permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	-298
Déficit exercice non activé	481
Utilisation déficit antérieur	50
Résultat imposé ultérieurement	25
Autres bases	-82
<b>Justification de l'écart lié aux bases fiscales</b>	<b>176</b>
<b>JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL</b>	<b>124</b>

**NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS**

En K - EUR

Instruments financiers	31/12/2019		Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances	Actifs disponibles à la vente	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan	Juste Valeur					
Actifs Financiers non courants	649	649	649				
Clients et comptes rattachés	23 770	23 770	23 770				
Autres actifs courants	195	195	195				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 177	3 177	3 002		175		
<b>Actifs financiers</b>	<b>27 791</b>	<b>27 791</b>	<b>27 616</b>	<b>0</b>	<b>175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières	6 667	6 667				6 667	
Dettes liées aux contrats de location financement)	9	9				9	
Dettes liées à IFRS16	2 218	2 218				2 218	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	25	25			25		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 859	6 859				6 859	
Autres passifs courants	14	14				14	
<b>Passifs financiers</b>	<b>15 792</b>	<b>15 792</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>15 767</b>	<b>0</b>

Instruments financiers	31/12/2018		Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances au coût amorti	juste valeur en autres éléments du résultat	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan	Juste Valeur					
Actifs Financiers non courants	1 035	1 035	777	258			
Clients et comptes rattachés	21 845	21 845	21 845				
Autres actifs courants	740	740	740				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 688	1 688	1 623		65		
<b>Actifs financiers</b>	<b>25 308</b>	<b>25 308</b>	<b>24 985</b>	<b>258</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières	8 379	8 379				8 379	
Dettes liées aux contrats de location financement)	42	42				42	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	3 388	3 388			3 388		
Fournisseurs et comptes rattachés	7 999	7 999				7 999	
Autres passifs courants	508	508				508	
<b>Passifs financiers</b>	<b>20 316</b>	<b>20 316</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 388</b>	<b>16 928</b>	<b>0</b>

Pour les actifs et passifs courants, leur valeur nette comptable est considérée comme une approximation raisonnable de leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme.

Les titres immobilisés sont évalués au coût dans la mesure où une évaluation fiable de leur juste valeur n'est pas considérée possible.

L'effet des autres actifs non courants est considéré non significatif.

Pour les emprunts et dettes financières, leur valeur nette comptable est considérée comme une approximation raisonnable de leur juste valeur.

**NOTE 27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN** **TABLEAU DE SYNTHESE DES ENGAGEMENTS DONNES**

ENGAGEMENTS FINANCIERS		
	31/12/2019	31/12/2018
<b>Engagements financiers</b>		
Cautions de contre-garantie sur marchés	710 175	2 204 778
<b>Dettes garanties par des sûretés réelles</b>	2 275 751	2 725 180
<b>Engagements sur les contrats de location simple mobiliers et immobiliers</b>		1 693 824
<b>TOTAL</b>	<b>2 985 926</b>	<b>6 623 782</b>

 **CAUTIONS SUR MARCHES**

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 710 milliers d'euros.

 **HYPOTHEQUE ET NANTISSEMENT**

La société a consenti un privilège de prêteur de deniers sur le bâtiment CEP d'Abrest en garantie du prêt bancaire de 450 K€ souscrit à cet effet.

La société a également hypothéqué le bâtiment de Cuers en garantie d'un prêt bancaire de 800 K€ souscrit en 2018 pour financer la fermeture du site, et le bâtiment A du site d'Abrest en garantie des deux prêts bancaires souscrits en 2018 pour 933 K€ et 950 K€ pour financer le remboursement des emprunts obligataires.

**NOTE 28 : PARTIES LIEES**

NSE PARTICIPATIONS, société Holding du groupe NSE dont elle en détient le contrôle.

- Facturation de prestations administratives. La rémunération annuelle s'est élevée à 722 124 euros HT au titre de 2019.
- Un prêt consenti à la société NSE d'un montant de 271 000-€ consenti le 15 Octobre 2018 pour une durée de 3 mois et remboursable en une fois au plus tard le 31 janvier 2019. Le taux d'intérêt est fixé à 5% de la somme prêtée pour toute la durée du prêt de 3 mois susmentionné. Ce prêt a été entièrement remboursé.  
Charge d'intérêt + frais sur l'exercice : 2 825 €

HICAL NSE : (% de détention 49%).

- NSE a facturé 8 582 €uros à HICAL NSE au titre de la vente de matières et de prestations de sous-traitance.

Le montant des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2019 aux organes de direction de la société est de 513 140,66 pour les membres du Directoire ainsi que 8 970 € aux membres du Conseil de Surveillance (sous forme de jetons de présence).

**NOTE 29 : RESULTAT PAR ACTION**

Résultat par actions	31/12/2019	31/12/2018
Résultat net part du groupe	5 855 418	1 085 505
Nombre d'actions	3 145 975	3 144 231
Résultat net de base par action	1,8612	0,3452
Résultat net dilué par action	1,8612	0,3452

**NOTE 30 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

La charge de l'exercice relative aux honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 46.800 euros répartie de la façon suivante :

	31/12/2019
€uro	
<b>GRANT THORNTON</b>	28 100
<b>ACCORE</b>	18 700
<b>TOTAL</b>	<b>46 800</b>