

GROUPE NSE

Comptes consolidés
Situation intermédiaire au 30 Juin 2020

BILAN*(En milliers d'euros)*

Actif en K - EUR		30/06/2020	31/12/2019
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	1 977	2 171
Immobilisations Corporelles	3	7 957	7 851
Immeubles de placement	3		157
Participations entreprises associés	4	50	106
Autres actifs financiers	5	565	649
Actifs d'impôts différés	6	447	662
Actifs non courants		12 507	13 107
Stocks et en-cours	7	15 321	15 930
Clients et comptes rattachés	8	22 680	23 770
Autres actifs courants	9	1 881	2 200
Actifs d'impôts courants	9	1 074	
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	87	175
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	10 622	3 002
Actifs destinés à être cédés	11		539
Actifs courants		51 665	45 616
Total Actif		64 172	58 723

Passif		30/06/2020	31/12/2019
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		19 870	14 663
Résultat de l'exercice		1 520	5 855
Participations ne donnant pas le contrôle		1 351	1 256
Capitaux propres	12	27 974	27 007
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	5 100	6 319
Passif d'impôt non courant	6		
Provisions à long terme	14	1 186	1 151
Passifs non courants		6 286	7 470
Fournisseurs et comptes rattachés	15	5 307	6 859
Emprunts à court terme	10	17	25
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	4 896	2 575
Passifs d'impôts courant	15	496	1 721
Provisions à court terme	14	603	352
Autres passifs courants	15	18 593	12 714
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
Passifs courants		29 912	24 246
Total Passif		64 172	58 723

COMPTE DE RESULTAT*(En milliers d'euros)*

En K - EUR	Note	30/06/2020	30/06/2019
Chiffre d'affaires	16	30 572	35 769
Autres produits de l'activité	17	190	161
Achats consommés		-10 129	-12 466
Charges de personnel	18	-11 265	-12 752
Charges externes	19	-4 537	-5 297
Impôts et taxes		-570	-624
Dotation aux amortissements	20	-1 359	-1 474
Dotation aux provisions	20	-287	-43
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	-406	742
Autres charges d'exploitation	22	-287	-281
Autres produits d'exploitation	22	10	66
Résultat opérationnel courant		1 932	3 801
Autres Produits & Charges opérationnelles	23	911	
Résultat opérationnel		2 843	3 801
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24		
Coût de l'endettement financier brut	24	-156	-213
Coût de l'endettement financier net		-156	-213
Autres charges financières	24	-289	-97
Autres produits financiers	24	62	172
Charge d'impôt	25	-732	-1 378
Quote part de résultat des entreprises associées	4	-54	-5
Résultat net		1 674	2 280
Part du groupe		1 520	2 292
Participations ne donnant pas le contrôle		154	-12
Résultat net de base par action		0,4829	0,7298
Résultat net dilué par action		0,4829	0,7298

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capital	Note	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net		1674	2280
Ecart de conversion		-38	97
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		-38	97
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		-58	-94
Impôts		13	19
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		-45	-75
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-83	22
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propre		1 591	2 302
Dont part du Groupe		1493	2274
Dont part des intérêts minoritaires		98	28

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

30/06/2020	Capital	Réserves et résultats	Ecart de conversion	Ecart actuariel nets	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Capitaux propres 31/12/2018	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
Réévaluation des immobilisations							
Instruments financiers							
Variation des écarts de conversion			174		104	70	174
Ecart sur les régimes à prestations définies				-92	-92		-92
Autres gains & pertes en capitaux propres							
Résultat global au 31 Décembre 2019		5 913	174	-92	5 868	128	5 995
Variation de périmètre		-346			-346		-346
Capitaux propres 31/12/2019	5 233	20 926	387	461	25 752	1 256	27 007
Résultat net au 30 Juin 2020		1 674			1 520	154	1 674
Réévaluation des immobilisations							
Instruments financiers							
Variation des écarts de conversion			-38		18	-56	-38
Ecart sur les régimes à prestations définies				-45	-45		-45
Autres gains & pertes en capitaux propres							
Distributions de dividendes		-631			-629	-2	-631
Résultat global au 30 Juin 2020		1 043	-38	-45	862	98	960
Autres variations		8			8		8
Capitaux propres 30/06/2020	5 233	21 977	349	416	26 624	1 351	27 974

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Résultat net consolidé	1 680	5 913	2 280
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 585	3 328	1 789
Autres produits et charges calculés	-8	-16	-8
Plus et moinsvalues de cession	-1 119	68	54
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	54	222	5
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 192	9 515	4 120
Coût de l'endettement financier net	142	385	146
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	732	2 921	1 378
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 066	12 821	5 644
Impôts versé	-2 614	-1 160	-743
Variation du B.F.R. lié à l'activité	6 142	-2 230	-2 050
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 594	9 431	2 851
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-763	-1 327	-473
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 400		
Incidence des variations de périmètre		247	-56
remboursement des prêts et avances consentis	82	129	155
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	719	-951	-374
Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		-564	216
<i>Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</i>	-629		
<i>Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées</i>	-3		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts (y compris location financement)	3 152		2
Remboursements d'emprunts (y compris location financement)	-2 092	-2 707	-1 019
Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)	-148	-375	-134
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	280	-3 646	-935
Incidence des variations des cours des devises	-53	18	15
Variations de la trésorerie nette	7 540	4 852	1 557
Trésorerie d'ouverture	3 152	-1 700	-1 700
Trésorerie de clôture	10 692	3 152	-143

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 intermédiaires au 30/06/2020 ont été arrêtés par le Directoire du 09 Octobre 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 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*

Le 1^{er} semestre 2020 a été plus particulièrement marqué par les évènements suivants :

Le semestre a été marqué par le développement de la pandémie du Covid-19 dans le monde entier qui a logiquement impacté les activités du Groupe à partir du mois de mars.

Face à la crise sanitaire, la Direction a déployé en France dès les premières annonces gouvernementales un Plan de Continuité et d'Adaptation (PCA), ainsi qu'un suivi spécifique bimensuel d'indicateurs, pour mesurer et permettre la poursuite de l'activité.

Ainsi, après la mise en œuvre de toutes les recommandations sanitaires liées à la lutte contre l'épidémie de Covid-19 afin de protéger tous les salariés, la production s'est poursuivie, en fonction de la demande des clients, avec des roulements en équipes réduites sur la quasi-totalité des sites du Groupe, notamment pour les secteurs stratégiques de la défense (60% du CA), du médical, du ferroviaire et de la grande industrie (20% du CA).

De plus, les activités de bureau d'étude/conception ont bénéficié du télétravail afin de poursuivre leurs activités sans interruption.

L'activité a été impactée par le ralentissement économique de certains secteurs, tel que la réparation d'équipements électroniques fortement dépendante de réseaux logistiques interrompus durant le confinement, ou l'aéronautique civile qui représente environ 20% du chiffre d'affaires du Groupe. Cette activité a été directement touchée par l'arrêt du trafic aérien entraînant indirectement le décalage de commandes pour de nombreux sous-traitants.

La mise en place de mesures favorisant la reprise totale de l'activité dès la fin du confinement et l'absence d'annulation de commandes ont favorisé une reprise soutenue de la production dès le mois de juin, limitant ainsi l'impact de la crise sanitaire sur l'activité du Groupe. La solidité de NSE, son organisation industrielle, sa réactivité, son agilité et sa trésorerie renforcée par quatre exercices bénéficiaires consécutifs ont constitué des atouts indéniables pour affronter cette crise inédite.

En France

- Malgré une progression de 4,5 % sur le premier trimestre, le chiffre d'affaires de NSE France enregistre une baisse de 15,5% au 30 juin 2020 par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.
- Mise en place d'une direction des Opérations France supervisant les activités Conception et Intégration.
- Renforcement de nos process de conduite de projets sur les sites de Riom et Soyons.
- BU Conception :
 - o L'activité Conception est en hausse de 18.7% et a très peu subi l'impact de la période du confinement. Cette activité a notamment tiré profit de son positionnement sur le développement et la production d'équipements électroniques et la montée en puissance de contrats étatiques résilients. Le

carnet de commandes est bien orienté et une montée en cadence du CA est attendu sur le deuxième semestre. A noter que l'activité NVIS (Harmonisation cockpit en vision nocturne) offre des perspectives prometteuses.

- BU Intégrations
 - L'activité Intégration limite la baisse de son CA à 17,1%, grâce à la continuité de ses opérations durant la période de confinement. La crise sanitaire a freiné le développement commercial du Groupe dans l'aéronautique civile.

- BU Services :
 - L'activité Services est en baisse de 16,6%, directement lié au quasi arrêt de ses activités réparations électronique grand public et Aéronautique lors de la période confinement. Un retour à la normale dès Juin a pu être observé ainsi qu'une montée progressive du secteur Défense. Le second semestre offre des perspectives de rattrapage du CA.
 - Nous avons continué notre réorganisation industrielle en fermant le site de Maillane et en transférant ses activités vers le site de Brive.

Dans nos filiales

- Au Canada, une activité soutenue de NSE Automatech notamment sur les marchés du médical (prothèses et outillage médical) et de la défense avec un plan de développement qui augmente significativement la production pour les années 2021 et 2022.
- 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 réalise un chiffre d'affaire en baisse de 42,67% dû à l'arrêt de programmes dimensionnants. Un ajustement des effectifs a été effectué.
- En Inde, Le déploiement de nos activités à l'international avec le développement de NSE India à Bangalore dédiée aux activités de réparation d'équipements électroniques et d'assemblage de produits propres.

1.3. Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture.

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 30 Juin 2020.

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

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 intermédiaires au 30 Juin 2020, des informations comparatives au 31 décembre 2019 pour le bilan et 30/06/2019 pour le compte de résultat.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 ont été préparés conformément aux normes IAS 34, "Information financière intermédiaire" et IAS 1 « Présentation des états financiers ».

Ils comprennent l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels.

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 « Ecarts 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 2019, 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 2020.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2020, ont été appliqués aux comptes consolidés au 30 juin 2020. Il s'agit des normes suivantes :

Amendements à IFRS 3 « regroupement d'entreprise – définition d'une entreprise »

Amendements à IAS 1 et IAS 8, modification de la définition du terme « significatif »

Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « réforme des taux d'intérêts de référence »

L'application de ces 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 30 juin 2020.

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.

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.

À ce jour, le Groupe a choisi d'appliquer les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme IFRS 16 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.

Les droits d'utilisation sont présentés à l'actif au sein des immobilisations de même nature que les actifs sous-jacents loués (comme s'ils étaient détenus en propre), avec une information en annexe indiquant les postes du bilan dans lesquels les droits d'utilisation ont été inclus.

Les dettes de loyers sont présentées au passif en les incluant dans d'autres postes de dettes mais avec une information en annexe détaillant les postes de passif dans lesquels elles ont été incluses.

La durée d'amortissement des droits d'utilisation 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%.

2.11. Dépréciation des actifs immobilisés

Les goodwills, 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 30 Juin 2020, 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

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	31/12/2019	Augmentation	Diminution	30/06/2020
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	2 092			2 092
SODITECH	260			260
NSE AUTOMATECH	1 224			1 224
Immobilisations Incorporelles brutes	3 576			3 576

Pertes de valeurs	31/12/2019	Augmentation	Diminution	30/06/2020
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	1 414			1 414
SODITECH				
NSE AUTOMATECH	651			651
Pertes de valeurs	2 065			2 065

Valeurs nettes	31/12/2019	Augmentation	Diminution	30/06/2020
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	678			678
SODITECH	260			260
NSE AUTOMATECH	573			573
Valeurs nettes	1 511			1 511

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

Au 30 juin 2020, le Groupe s'est interrogé sur l'incidence de la crise liée au COVID 19 et n'a pas relevé d'indices de perte de valeur.

NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2020
Logiciels et licences	4 077	101		-29	4 149
Frais de recherche et développement	1 222	62			1 284
Autres Immobilisations Incorporelles	1 104	48		-2	1 150
Immobilisations incorporelles en cours	20	25			45
Immobilisations Incorporelles brutes	6 423	236		-31	6 628

Amortissements	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2020
Logiciels et licences	3 600	204		-25	3 779
Frais de recherche et développement	628	187			815
Autres Immobilisations Incorporelles	24	34		-1	57
Immobilisations incorporelles en cours					
Amortissements	4 252	425		-26	4 651

Valeurs nettes	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2020
Logiciels et licences	477	-103		-4	370
Frais de recherche et développement	594	-125			469
Autres Immobilisations Incorporelles	1 080	14		-1	1 093
Immobilisations incorporelles en cours	20	25			45
Valeurs nettes	2 171	-189		-5	1 977

Le solde des autres mouvements correspond aux variations de change.

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

Valeurs brutes	31/12/2019	"+"	"-"	30/06/2020
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	61	0	0	61
----------------	----	---	---	----

BU CONCEPTION	1 160	62	0	1 222
---------------	-------	----	---	-------

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

TOTAL	1 221	62	0	1 282
--------------	--------------	-----------	----------	--------------

Amortissements	31/12/2019	"+"	"-"	30/06/2020
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	46	8	0	53
----------------	----	---	---	----

BU CONCEPTION	582	179	0	760
---------------	-----	-----	---	-----

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

TOTAL	627	186	0	814
--------------	------------	------------	----------	------------

Valeurs nettes	31/12/2019	"+"	"-"	30/06/2020
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	15	-8	0	8
----------------	----	----	---	---

BU CONCEPTION	578	-117	0	461
---------------	-----	------	---	-----

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

TOTAL	593	-124	0	469
--------------	------------	-------------	----------	------------

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2020
Terrains et constructions	4 304		490	337	4 151
Agencements et matériels	17 183		121	-737	16 325
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	9 053	1015			10 068
Droits d'utilisation - Matériel	1 024	772			1 796
Immobilisation corporelle en cours	488	161		-6	643
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	377		377		
Valeurs brutes	32 429	1948	988	-406	32 983

Amortissements	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2020
Terrains et constructions	1 867	77	17	-29	1 898
Agencements et matériels	15 452		311	-391	14 750
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	6 474	689			7 163
Droits d'utilisation - Matériel	409	806			1 215
Immobilisation corporelle en cours	0				
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	219		219		
Amortissements	24 421	1 572	547	-420	25 026

Valeurs nettes	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2020
Terrains et constructions	2 437	-77	473	366	2 253
Agencements et matériels	1 731		-190	-346	1 575
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	2 579	326			2 905
Droits d'utilisation - Matériel	615	-34			581
Immobilisation corporelle en cours	488	161		-6	643
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	158		158		
Valeurs nettes	8 008	376	441	14	7 957

L'immeuble de placement appartenant à la SCI NSE EQUIPEMENTS a été cédé sur ce semestre.

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

En K - EUR

HICAL NSE	30/06/2020	31/12/2019
A l'ouverture de l'exercice	1	0
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	0	1
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	0	0
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	1	1

NSE TLS	30/06/2020	31/12/2019
A l'ouverture de l'exercice	-4	0
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	-54	-221
Changements de périmètre		217
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	0	0
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	-58	-4

	% détention	30/06/2020	31/12/2019
Capitaux propres	49	119	126
Résultat net	49	-1	2
	% détention	30/06/2020	31/12/2019
Total Capitaux propres		119	126
Total Résultat net		-1	2

	% détention	30/06/2020	31/12/2019
Capitaux propre	50	-112	-8
Résultat net	50	-106	-445
	% détention	30/06/2020	31/12/2019
Total Capitaux propres		-112	-8
Total Résultat net		-106	-445

Éléments significatifs	30/06/2020	31/12/2019
Actif immobilisé net	3	5
Besoin en fonds de roulement	115	65
Total capitaux employés	118	70
Investissements en immobilisations corporelles	0	7
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	206	300

Éléments significatifs	30/06/2020	31/12/2019
Actif immobilisé net	322	383
Besoin en fonds de roulement	43	43
Total capitaux employés	365	426
Investissements en immobilisation	14	445
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	758	780

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	30/06/2020	31/12/2019
dépôts et cautions versées	339	423
Effort construction	226	226
Autres actifs Financiers	565	649

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

La position active de 447 K€ correspond principalement aux engagements de retraite (297 K€), aux retraitements des locations (154 K€) et aux décalages temporaires (-4 K€).

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

En K - EUR

Origine des impôts différés	30/06/2020	31/12/2019
Déficits fiscaux	0	0
locations	445	600
engagements de retraite	297	272
décalages temporaires	302	284
Total impôts différés actifs	1 044	1 156
amortissements différés		
locations	291	307
décalages temporaires	306	187
Total impôts différés passifs	597	494
Situation nette	447	662

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 31/12/2019	10 128	5 677	2 958	459	19 222
Variation	-69	-418	-46	54	-479
Valeur brute au 30/06/2020	10 059	5 259	2 912	513	18 743
Dépréciations	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Dépréciation au 31/12/2019	-2 687		-377	-228	-3 292
Variation	-239		21	88	-130
Dépréciation au 30/06/2020	-2 926		-356	-140	-3 422
Stocks (Valeurs nettes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur nette au 31/12/2019	7 441	5 677	2 581	231	15 930
Variation	-308	-418	-25	142	-609
Valeur nette au 30/06/2020	7 133	5 259	2 556	373	15 321

NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR		
créances client	30/06/2020	31/12/2019
Créances clients (valeur brute)	22 841	23 898
dépréciation	-161	-128
Créance clients (Valeur nette)	22 680	23 770
Risque de crédit		
Créances non échues et non dépréciées	30/06/2020	31/12/2019
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	2 874	5 885
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 832	2 225
Créances échues et non dépréciées	4 706	8 110
Montants brut des créances dépréciées	183	150
Pertes de valeur comptabilisées	-161	-128
Valeur nette des créances dépréciées	22	22
Créances clients nettes des pertes de valeurs	22 680	23 770

- 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	30/06/2020	31/12/2019
Avances & Acomptes versés	488	882
Charges sociales	87	30
TVA	486	524
Autres créances	196	195
Charges constatées d'avance	624	569
Autres actifs courants	1 881	2 200

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR

Trésorerie et équivalent de trésorerie	30/06/2020	31/12/2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 709	3 177
Concours bancaires courants	-17	-25
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	10 692	3 152

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	10 622	3 002
Placements à court terme	87	175
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 709	3 177

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position positive au 30/06/2020 de 10 692 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 30 Juin 2020, 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 30 Juin 2020, 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

Bâtiment de Cuers	30/06/2020	31/12/2019
Valeur brute du Bâtiment	0	1 050
Amortissements cumulés		-511
Valeur nette		539

Le Bâtiment de Cuers a été cédé sur ce semestre.

NOTE 12 : CAPITAL SOCIAL

Au 30 Juin 2020, 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 228 737 actions d'autocontrôle dont 2 690 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 30 Juin 2020.

Les 228 737 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés de la société pour un montant de 2 614 750 €, la dépréciation de 381 841 € faisant l'objet d'une neutralisation.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR

Emprunts	31/12/2019	Augmentation	Diminution	30/06/2020
Obligations locatives	2 228	152	377	2 003
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 633	3 000	1 671	7 962
Instruments dérivés de change	0			0
Emprunts divers	33		2	31
Emprunts	8 894	3 152	2 050	9 996

En K - EUR

Emprunts	31/12/2019				30/06/2020			
	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	714	1414	100	2228	698	1 117	188	2 003
Emprunts auprès des établissements de crédit	1828	4283	522	6633	4 166	3 194	602	7 962
Instruments dérivés de change				0				0
Emprunts divers	33			33	31			31
Emprunts	2 575		622	8 894	4 895	4 311	790	9 996

Instruments financiers

Couverture de taux

Produit	SWAP DE TAUX
Début	25/07/2013
Fin	25/07/2020
Devise	CAD
Montant	78 571

RISQUE DE TAUX

Au 30 Juin 2020	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 656 466 €
Total	1 656 466

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
Fin de période (31/12/2019)	1088	62	191	162	1503
Dotations	98	43		165	306
Reprises		-14		-6	-20
Fin de période (30/06/2020)	1186	91	191	321	1789
		88			
		Provisions long terme			1186
		Provisions court terme			603

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 d'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	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2018
A l'ouverture de l'exercice	1 528	1 314	1 462
Coût des services rendus	100	81	10
Coût financier		122	
Prestations payées		-56	
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.		21	
Taux de rotation des effectifs			
Changements de périmètre			
Effet d'expérience		46	
A la clôture de l'exercice	1 628	1 528	1 472

Evolution des actifs de couverture	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2018
A l'ouverture de l'exercice	440	425	508
Cotisations payées			-88
Rendement attendu des fonds	2	15	
A la clôture de l'exercice	442	440	420

Engagement net des actifs		31/12/2019	30/06/2018
A l'ouverture de l'exercice	1 088	889	954
A la clôture de l'exercice	1 186	1 088	1 052

Hypothèses retenues	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2018
Age de départ à la retraite	63 ans	63 ans	63 ans
Rotation du personnel	10%	10%	10%
Evolution annuelle des salaires	2%	2%	2%
Taux d'actualisation	0,7617%	0,7617%	1,2684%
Taux de charges sociales	42%	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 30 Juin 2020, la duration 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 30 Juin 2020.

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

NOTE 15 : DETTE FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS HORS FINANCIER

En K - EUR

Dettes Fournisseurs et autres passifs courants	30/06/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs	5 307	6 859
Dettes sociales au personnels	3 517	3 248
Dettes sociales aux organismes sociaux	2 757	1 650
Etat - Impôt / Société	496	1 720
Avances et acomptes reçus sur commande	7 911	4 480
Dettes fiscales	2 705	2 036
Produits constatés d'avance	1 055	1 287
Autres dettes	648	14
Dettes fournisseurs et autres dettes	24 396	21 294

RISQUE DE CHANGE

Pas de risques de change identifiés au 30/06/2020

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

En K - EUR

Chiffre d'affaires	30/06/2020			30/06/2019		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Vente de marchandises	1 645	65	1 710	1 018	111	1 129
Production vendue de biens	6 842	8 923	15 765	6 103	11 450	17 553
Prestations de services	11 390	1 707	13 097	14 441	2 646	17 087
TOTAL	19 877	10 695	30 572	21 562	14 207	35 769
% CA EXPORT		35%			40%	

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	30/06/2020	30/06/2019	Ecart %
Conception et systèmes	2 799	2 358	19%
Intégration - Equipements	14 968	18 056	-17%
Services	12 805	15 355	-17%
TOTAL	30 572	35 769	-15%

NOTE 17 : AUTRES PRODUIT

En K - EUR

	juin-20	juin-19
Crédit Impôt recherche	182	152
Subvention		1
Subventions portées au résultat	8	8
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		
Total	190	161

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2020	30/06/2019
Salaires et traitements	8 010	9 425
Interessement & Participation	480	582
Charges sociales	2 679	2 600
Charges sociales / Inter & Participation	96	145
Total du poste	11 265	12 752

NOTE 19 : CHARGES EXTERNES

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2020	30/06/2019
Sous traitance	1 221	1 409
* Locations	116	117
Entretiens & réparations	581	558
Assurances	270	263
Documentations	35	22
personnels extérieurs	767	1 008
Honoraires & commissions	839	976
Publicité- salons	34	107
Transport	12	8
Déplacements	256	418
frais postaux & Télécommunication	129	124
frais bancaires	67	67
Cotisations	23	24
gardienage	170	169
recrutement	17	27
Total du poste	4 537	5 297

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

En K - EUR

Dotations aux amortissement	30/06/2020	30/06/2019
- Immobilisations incorporelles	208	175
- Frais de R&D	187	302
- Immobilisations corporelles	516	500
- Biens pris en crédit Bail	63	117
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	385	380
Total	1 359	1 474

En K - EUR

Dotations aux provisions	30/06/2020	30/06/2019
- Garantie clients	42	36
- Dépréciation stock	239	
- Créances clients	6	7
Total	287	43

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

En K - EUR

Var stock de P. Finis & Encours	30/06/2020	30/06/2019
Var stocks produits finis	-295	858
var stocks d'encours	-111	-116
Total	-406	742

NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS

En K - EUR

Autres produits & charges opérationnels	Montant
produit de cessions Bâtiments	1 119
Coût fermeture site	-125
Coûts divers	-83

Total 911

NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

En K - EUR

	30/06/2020	30/06/19
Produits financiers		
- Produits de cession de VMP		
- Gains de change / gain écart de conv.	59	171
- Reprises dépréciations financières		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Divers	3	
<i>Sous-total</i>	<i>62</i>	<i>171</i>
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts	117	154
- Intérêts sur Obligations convertibles		
- Charge d'intérêt bancaire	11	32
- Charge d'intérêt crédit Bail		
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	28	27
(Sous total Coût de l'endettement financier)	156	213
- Pertes de change / pertes écart de conv.	289	96
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
<i>Sous-total</i>	<i>445</i>	<i>309</i>
TOTAL	- 383	- 138

NOTE 25 : IMPOT

Charge d'impôts		30/06/2020	30/06/2019
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	507	1 110
	Crédits d'impôts		
<i>Impôts différés</i>		225	268
TOTAL		732	1 378
<i>dont impôts courants</i>		507	1 110
<i>dont impôts différés</i>		225	268

NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments financiers	30/06/2020	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au cout amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan		Prêts et créances au cout amorti				
Actifs Financiers non courants	565	565	565				
Clients et comptes rattachés	22 680	22 680	22 680				
Autres actifs courants	196	196	196				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10 709	10 709	10 622		87		
Actifs financiers	34 150	34 150	34 063	0	87	0	0
Emprunts et dettes financières	7 993	7 993				7 993	
Dettes liées aux contrats de location financement)	0	0				0	
Dettes liées à IFRS16	2 003	2 003				2 003	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	17	17			17		
Fournisseurs et comptes rattachés	5 307	5 307				5 307	
Autres passifs courants	648	648				648	
Passifs financiers	15 968	15 968	0	0	17	15 951	0

Instruments financiers	31/12/2019	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au cout amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan		Prêts et créances au cout amorti				
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		
Actifs financiers	27 791	27 791	27 616	0	175	0	0
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	
Passifs financiers	15 792	15 792	0	0	25	15 767	0

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		
	30/06/2020	31/12/2019
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	695 434	710 175
Dettes garanties par des sûretés réelles	1 533 235	2 275 751
Engagements sur les contrats de location simple mobiliers et immobiliers		
TOTAL	2 228 669	2 985 926

CAUTIONS SUR MARCHES

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 695 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 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 : RESULTAT PAR ACTION

Résultat par actions	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net part du groupe	1 519 643	2 292 041
Nombre d'actions	3 147 374	3 140 761
Résultat net de base par action	0,4828	0,7298
Résultat net dilué par action	0,4828	0,7298