

Résultats 2019 :

Forte hausse de la rentabilité : 14,7 % de marge d'EBITDA

Résultat net significativement bénéficiaire : 5,9 M€

Nizerolles, le 17 avril 2020.

Après séance de cotation

Le groupe NSE, spécialiste dans la conception, la fabrication et la maintenance d'équipements électroniques de haute technologie plus particulièrement destinés à l'aéronautique civile, la défense, le ferroviaire et l'industrie manufacturière, publie ses résultats consolidés pour l'exercice 2019 (clos au 31 décembre 2019). NSE est cotée sur Euronext Growth™ à Paris.

Dans la continuité du premier semestre et des réorganisations stratégiques effectuées au cours des précédents exercices, NSE enregistre une progression de tous ses fondamentaux économiques, entraînant un renforcement de sa structure financière.

La performance annuelle a été portée par la bonne dynamique de l'ensemble de ses activités et la poursuite du développement à l'international, se traduisant par une progression du chiffre d'affaires de 14%. De cette croissance associée à une maîtrise stricte des charges opérationnelles résulte une nette amélioration de la rentabilité avec un EBITDA multiplié par plus de deux et un résultat net proche des 6 M€.

Le Groupe accélère sa trajectoire de désendettement avec une dette financière nette divisée par presque trois en un an (hors impact IFRS 16). La bonne santé financière du Groupe, sa réactivité et son agilité sont des atouts pour faire face à la crise sanitaire actuelle.

Le secteur Aéronautique civil qui représente chez NSE 20 % du chiffre d'affaires sera sans nul doute impacté en 2020. Le secteur Défense (air, terre, mer) qui représente 60 % du chiffre d'affaires chez NSE sera relativement préservé notamment dans les activités de services.

Le Conseil de Surveillance de NSE, qui s'est réuni ce jour, a examiné les comptes consolidés du Groupe de l'exercice 2019, arrêtés par le Directoire. Les procédures d'audit ont été effectuées.

Résultats consolidés* (Normes IFRS)

En milliers d'euros	2019	2018	Variation en K€	Variation en %
Chiffre d'affaires	76 038**	66 699	+9 339	+14,0%
EBITDA ¹	11 177	5 160	+6 017	+116,6%
Résultat opérationnel courant	7 982	1 987	+5 995	+301,7%
Résultat opérationnel	9 441	2 276	+7 165	+314,8%
Résultat financier	- 425	- 722	+297	-41,1%
Impôt sur le résultat	- 2 921	- 520	-2 401	-
Résultat net part du Groupe	5 855	1 086	+4 769	-

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

**A noter une baisse du CA de 268 K€ par rapport au dernier communiqué pour une facture reportée sur 2020 due à la fermeture de la réception du client avant le 31/12/2019

¹Ebitda calculé en partant du résultat opérationnel courant, retraité principalement des dotations aux amortissements ainsi que des dotations aux provisions (Hors provisions sur actifs circulants)



Progression de toutes les activités sur l'ensemble de l'exercice

L'activité sur l'ensemble de l'année ressort à un niveau très satisfaisant grâce à la poursuite de la croissance au second semestre (+18%) pour atteindre 76,0 M€ de chiffre d'affaires, en hausse de 14% par rapport à 2018. NSE a bénéficié de la bonne dynamique de l'ensemble de ses activités.

Au cours de l'année, l'activité **Conception** a enregistré une forte croissance du chiffre d'affaire pour atteindre 7,4 M€ (+13,8%), avec une progression de +29,5% au second semestre permettant de combler le retard pris au premier semestre dû notamment à l'incendie partiel du site de Soyons. Cette BU a particulièrement bénéficié de son repositionnement organisationnel et de la signature de nouveaux contrats, principalement dans les secteurs de la vision de nuit et des équipements aéronautiques.

L'activité **Intégration** a réalisé une croissance de 20,9% en 2019 et affiche 36,9 M€ de chiffre d'affaires. Cette progression valide la pertinence de son positionnement en France et l'accélération de son déploiement à l'international, notamment au Canada et au Maroc

La BU **Services** est restée bien orientée avec une croissance de 6,9% à près de 31,7 M€ de chiffre d'affaire profitant de son activité régulière dans le secteur électronique et de sa montée en puissance dans le domaine de la défense.

Le chiffre d'affaires consolidé à l'export est en progression de +8% et représente 36% du chiffre d'affaires consolidé, soit 27,4 M€.

Croissance de 117% de l'EBITDA

NSE affiche une forte progression de son EBITDA consolidé à 11 177 K€ au 31 décembre 2019, en hausse de 6 017 K€ sur un an. Le Groupe bénéficie ainsi pleinement du levier de la croissance sur sa rentabilité tout en recueillant les fruits des actions d'optimisation mises en place tout au long des derniers exercices. Les charges opérationnelles ont été maîtrisées sur la période.

Sur l'exercice, L'EBITDA a aussi bénéficié d'un effet positif lié à la mise en place de la norme IFRS 16 – contrat de location, pour 0,8 M€. Les filiales internationales ont contribué en 2019 à hauteur de 1,4 M€ à l'EBITDA.

Après dotations nettes aux amortissements et provisions, stables par rapport à 2018, le résultat opérationnel courant de l'année ressort à 8,0 M€, en progression de 302% sur l'année.

Le Groupe a généré un résultat opérationnel de près de 9,4 M€ au 31 décembre 2019 contre 2,3 M€ en 2018, après comptabilisation des produits nets non courants à hauteur de 1,5 M€ provenant de remboursements d'assurances liés à l'incendie partiel du site de Soyons.

Le résultat financier s'améliore de 0,3 M€, grâce à la baisse de la charge d'intérêt en lien avec le remboursement de l'emprunt obligataire en 2018, pour atteindre -0,4 M€, il inclut un effet de change de 0,2 M€.

Après prise en compte d'une charge d'impôt de 2,9 M€ en hausse mécanique du fait de l'amélioration significative de la rentabilité (contre une charge de 0,5 M€ au terme de l'exercice 2018), **le résultat net du Groupe en 2019 ressort à 5,9 M€.**

Accélération marquée du désendettement

En milliers d'euros	31/12/19	31/12/18
Capitaux propres	27 007	21 359
Dette financière nette ²	5 742	10 121
Dette financière nette retraitée ³	3 514	10 121
Gearing (%) hors impact IFRS 16	13,0%	47,4%

Les flux de trésorerie liés à l'activité se sont élevés à +9,4 M€ et ce malgré une hausse ponctuelle du BFR de 2,2 M€ au 31 décembre 2019 due à une forte facturation sur la fin d'année. Ces flux autofinancent largement les flux d'investissements nets qui ressortent stable d'un exercice à l'autre à 0,9 M€ et couvrent les remboursements d'emprunts et intérêts financiers versés pour un total de 3,1 M€.

Cette génération conséquente de trésorerie a permis le remboursement de 2,7 M€ d'emprunt (y compris contrats de location financement) et le renforcement de la trésorerie. Le taux d'endettement net (endettement net sur fonds propres) se réduit ainsi à 13,0% au 31 décembre 2019 hors impact IFRS 16 de 2,2 M€ (contre 47,4 % au 31 décembre 2018).

Perspectives et impact du Covid-19

Face à la crise sanitaire actuelle, la Direction a déployé dès les premières annonces gouvernementales un Plan de Continuité et d'Adaptation (PCA), ainsi qu'un suivi spécifique bimensuel d'indicateurs, pour 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, 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 et de la médecine. Le Groupe est toutefois impacté par le ralentissement de certains secteurs, comme l'aéronautique civile ou la réparation d'équipements électroniques fortement dépendante des réseaux logistiques.

Le télétravail a été généralisé pour les salariés pouvant poursuivre leur activité à domicile. À ce jour, environ un cinquième des effectifs français est en chômage partiel. La Direction a d'ores et déjà mis en place des mesures favorisant la reprise totale de l'activité dès la fin du confinement.

Compte tenu de l'incertitude liée à la durée de la crise sanitaire qui rend impossible toute projection précise à date, les objectifs pour 2020 sont de facto suspendus par NSE, le Budget 2020 sera révisé pour fin juin 2020.

La solidité de NSE, son organisation industrielle, sa réactivité, son agilité et sa trésorerie renforcée, constituent des atouts pour affronter cette crise. De même, la Direction entend faire appel, le cas échéant, à tout l'éventail de mesures gouvernementales d'accompagnement, notamment pour les reports de charges sociales et d'impositions.

Afin de soutenir la croissance pérenne de ses activités à moyen terme, les actions d'améliorations structurelles, de développement de nouveaux marchés, ainsi que le déploiement des offres à l'international, seront poursuivies. NSE continue d'étudier régulièrement des opportunités de croissance externe sur des marchés où son expertise pourrait être source de création de valeur pour le Groupe.

² Différence entre l'endettement financier et la trésorerie active

³ Retraitée de l'impact de +2 228 K€ sur la dette, (engagements de loyers comptabilisés en « obligations locatives »), dû à la mise en place de la norme IFRS 16 au 01/01/2019



Prochain communiqué : chiffre d'affaires semestriels 2020, le 17/07/2020 après bourse.

Le Groupe NSE est spécialisé dans la conception, la fabrication et la maintenance d'équipements électroniques de haute technologie.

À vocation internationale, le Groupe NSE intervient principalement dans les secteurs de l'aéronautique civile, la défense, l'industrie, le ferroviaire et l'informatique.

La société, fondée en 1983 et dont le siège social est situé à Nizerolles (03) en Région Auvergne Rhône Alpes, a structuré son organisation autour de trois Business Units :

- La "Conception" de produits techniques innovants ;
- L'"Intégration" pour la fabrication d'équipements intégrés pour le compte de grands opérateurs ;
- Les "Services", à travers une offre globale de Services à Valeur Ajoutée à l'international.

NSE dispose de 9 sites industriels en France et emploie plus de 700 personnes, 450 en France, 250 à l'international. Au 31 décembre 2019, le Groupe a réalisé 76 millions € de CA consolidé dont 36% à l'international.

Plus d'informations sur www.nse-groupe.com

Pour toute information : Philippe Brel – pbrel@nse-groupe.com

NSE est cotée sur Euronext Growth™ à Paris – Mnémonique : ALNSE - Code ISIN : FR0004065639