

NSE, S.A.

La Grand-Croix

Domaine de la Croix

03250 Nizerolles

RCS Cusset 394 020 903

COMPTES SEMESTRIELS

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

SOMMAIRE

Bilan - Actif	3
Bilan - Passif	4
Compte de résultat	5
Annexe aux comptes semestriels	6
1. Faits caractéristiques	6
2. Principes et méthodes comptables	8
2.1. Principes généraux	8
2.2. Méthodes comptables	8
2.2.1. Charge d'impôt intermédiaire	8
3. Notes relatives au bilan et au compte de résultat	9
4. Autres informations	16

BILAN - ACTIF*(Montants en euros)*

ACTIF	Notes			30/06/2020	31/12/2019
		Brut	Amort. & Dépréc.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	1	7 274 055	4 301 150	2 972 905	3 172 141
Immobilisations corporelles	1	13 650 628	10 736 210	2 914 418	2 902 534
Immobilisations financières	2	6 656 465	1 444 195	5 212 270	5 482 134
ACTIF IMMOBILISE		27 581 148	16 481 554	11 099 593	11 556 809
Stocks et encours		15 804 282	3 420 857	12 383 425	12 973 906
Avances et acomptes versés sur commandes		667 282	-	667 282	1 065 613
Créances clients et comptes rattachés		21 249 043	128 370	21 120 672	21 414 079
Autres créances		4 712 475	521 489	4 190 986	2 547 613
Valeurs mobilières de placement		20 463	-	20 463	20 463
Disponibilités		8 772 351	-	8 772 351	2 499 029
Charges constatées d'avance		542 746	-	542 746	530 500
ACTIF CIRCULANT	3	51 768 642	4 070 717	47 697 925	41 051 202
Ecarts de conversion Actif		207 782	-	207 782	129 201
TOTAL ACTIF		79 557 572	20 552 271	59 005 301	52 737 212

BILAN - PASSIF*(Montants en euros)*

PASSIF	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Capital		5 232 972	5 232 972
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		9 108 102	9 108 102
Réserve légale		523 297	523 297
Report à nouveau		12 733 843	7 937 977
Résultat de l'exercice		1 714 952	5 425 342
Provisions réglementées		379 800	369 741
CAPITAUX PROPRES	5	29 692 967	28 597 431
Provisions pour risques		871 966	609 639
Provisions pour charges		438 695	438 695
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	6	1 310 662	1 048 334
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		6 210 552	4 289 219
Emprunts et dettes financières diverses		23 049	23 049
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		7 911 257	4 473 803
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		4 642 126	6 106 434
Dettes fiscales et sociales		8 432 157	7 760 942
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		7 022	8 244
Autres dettes		641 282	15 695
Produits constatés d'avance		3 685	287 348
DETTES	4	27 871 130	22 964 734
Ecart de conversion Passif		130 542	126 714
TOTAL PASSIF		59 005 301	52 737 212

COMPTE DE RESULTAT*(Montants en euros)*

Compte de résultat	Notes	30/06/2020	30/06/2019
		6 mois	6 mois
Vente de marchandises		1 710 165	1 127 460
Production vendue (biens)		11 301 414	12 548 155
Production vendue (services)		12 548 442	16 582 781
Produits des activités annexes		19 683	24 188
Montant net du chiffre d'affaires		25 579 705	30 282 583
Production stockée		(331 175)	573 257
Production immobilisée		61 865	64 488
Subventions d'exploitation		-	573
Reprises sur dépréciations, provisions et amortissements, transferts de charges		266 633	635 609
Autres produits		7 916	2 953
PRODUITS D'EXPLOITATION		25 584 944	31 559 464
Achats et variations de stocks de marchandises		1 526 937	604 549
Achats et variations de stocks de MP et autres approvisionnements		4 643 146	6 974 514
Autres achats et charges externes		7 502 583	9 196 781
Impôts, taxes et versements assimilés		555 442	607 352
Salaires et traitements		6 446 175	6 430 516
Charges sociales		2 358 345	2 315 687
Dotations aux amortissements et dépréciations		874 578	871 313
Autres charges		20 435	440 357
CHARGES D'EXPLOITATION		23 927 642	27 441 069
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 657 302	4 118 395
Produits financiers		536 627	261 349
Charges financières		332 609	104 270
RESULTAT FINANCIER	7	204 017	157 079
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		1 861 319	4 275 473
Produits exceptionnels		1 038 413	637 974
Charges exceptionnelles		621 242	594 736
RESULTAT EXCEPTIONNEL	8	417 171	43 237
Participation des salariés aux résultats		480 003	727 536
Impôts sur les bénéfices		83 535	1 014 406
RESULTAT NET		1 714 952	2 576 769

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Le 1er semestre 2020 a été plus particulièrement marqué par les événements 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 :

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% suite 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.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. PRINCIPES GENERAUX

La situation semestrielle de la société NSE a été établie en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment avec la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires.

S'agissant de comptes semestriels, ils n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des comptes annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers de la société pour l'exercice clos au 31 décembre 2019 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sont identiques à celles du dernier exercice clos le 31 décembre 2019.

La préparation des états financiers requiert de la part de la direction, certaines estimations et hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers et les notes annexes. Les réalisations peuvent s'avérer différentes de ces estimations par la suite.

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

2.2. METHODES COMPTABLES

2.2.1. Charge d'impôt intermédiaire

La charge d'impôt sur les bénéfices figurant au compte de résultat correspond à la charge d'impôt intermédiaire calculée au 30 juin 2020.

Le taux d'impôt est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt relative à la période intermédiaire est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice.

Les crédits d'impôts prévus pour l'ensemble de l'exercice se reflètent dans le calcul du taux d'impôt effectif estimé pour l'exercice.

3. NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/12/2019	Acquisitions / Virements poste à poste	Cessions / Diminution	30/06/2020
Logiciels	3 450 067	100 723		3 550 789
Fonds de commerce	1 315 830	-		1 315 830
Frais de développement	1 220 511	61 865		1 282 376
Autres immobilisations incorporelles	1 079 260	-		1 079 260
Immobilisations incorporelles en cours	20 400	25 400		45 800
Total brut des immobilisations incorporelles	7 086 067	187 988	-	7 274 055
Logiciels	3 042 661	178 991		3 221 652
Fonds de commerce	227 941	16 080		244 021
Frais de développement	627 266	187 303		814 569
Autres immobilisations corporelles	16 059	4 850		20 908
Total des amortissements et dépréciations	3 913 926	387 224	-	4 301 150
TOTAL net des immobilisations incorporelles	3 172 141	(199 236)	-	2 972 905
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31/12/2019	Acquisitions / Virements poste à poste	Cessions / Diminution	30/06/2020
Terrains	252 595	(0)	(29 196)	223 398
Constructions	4 075 415	59 426	(84 135)	4 050 706
Installations et agencements	2 398 573	29 394	(79 081)	2 348 886
Matériel et outillage industriel	3 794 944	129 350	(35 673)	3 888 621
Matériel de transport	80 217	-		80 217
Matériel et mobilier de bureau et informatique	2 452 582	89 340	(6 196)	2 535 726
Immobilisations corporelles en cours	371 379	151 694	-	523 073
Total brut des immobilisations corporelles	13 425 705	459 204	(234 281)	13 650 628
Constructions	2 712 397	100 683	(8 968)	2 804 112
Installations et agencements	2 077 613	49 380	(53 567)	2 073 426
Matériel et outillage industriel	3 434 280	99 967	(35 673)	3 498 574
Matériel de transport	75 853	1 573		77 426
Matériel et mobilier de bureau et informatique	2 223 027	64 571	(4 926)	2 282 672
Total des amortissements et dépréciations	10 523 171	316 172	(103 134)	10 736 210
TOTAL net des immobilisations corporelles	2 902 534	143 032	(131 148)	2 914 418

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	31/12/2019	Acquisitions	Cessions / Diminution	30/06/2020
Titres de participation	3 422 871	-	-	3 422 871
Créances rattachées à des participations	27 322	-	-	27 322
Actions propres	2 626 358	95 412	(107 020)	2 614 750
Prêts	225 756	-	-	225 756
Dépôts et cautionnements	364 203	-	(82 604)	281 599
Autres créances immobilisées	72 161	12 005	-	84 167
TOTAL Brut des immobilisations financières	6 738 672	107 417	(189 624)	6 656 465
Titres de participation	1 062 354	-	-	1 062 354
Actions propres	194 184	187 657	-	381 841
Total des amortissements et dépréciations	1 256 538	187 657	-	1 444 195
TOTAL net des immobilisations financières	5 482 134			5 212 270

ECHEANCES DES CREANCES IMMOBILISEES

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	27 322		27 322
Prêts dans le cadre de la participation de l'effort construction	225 756		225 756
Dépôts et cautionnements	281 599		281 599
Compte de liquidité liés aux actions propres	84 167		84 167
TOTAL	618 844	-	618 844

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations <i>En milliers d'euros</i>	Désignation Filiales	Capital		Quote-part de capital détenue (en%)	Valeur comparable des titres détenus		Prêt et avances consentis par la société et non remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du 1er semestre 2020	Résultat (bénéfice ou perte) du 1er semestre 2020	dividendes encaissés par la société au cours du 1er semestre 2020
		Capitaux propres autres que le capital	Capital		Brute	Nette					
Renseignements détaillés concernant les filiales et participations											
<i>Filiales (plus de 50 % du capital détenu):</i>											
	NSE Aero North America (*)	2 542	568	100%	2 537	1 919	1 786		4 899	309	
	NSE Brasil	439	(827)	100%	438	0	508		55	(245)	
	NSE Equipements	3	48	99%	199	199			12	259	498
	NSE Aéro Maroc	30	214	100%	30	30	222		266	23	
	NSE Téléservices (Maroc)	10	27	60%	6	0			0	0	
	NSE India	75	62	100%	75	75			89	50	
<i>Participations (de 10% à 50 % du capital détenu):</i>											
	HICAL - NSE	71	48	49%	138	138	108		206	(1)	

Les données présentées ci-dessus sont les données consolidées de la société NSE Aéro North América et de ses filiales situées également au Canada :

- NSE AUTOMATECH détenue à 71.16%
- NSE TLS détenue à 50%

La société NSE TELESERVICES est en sommeil.

NOTE 3 : ECHEANCES DES CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Clients douteux ou litigieux	150 210	-	150 210
Autres créances client (a)	21 098 833	21 098 833	
Personnel et comptes rattachés	8 402	8 402	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	77 159	77 159	
Etat - Impôts sur les bénéfices	887 855	887 855	
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	365 016	365 016	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	175 000	175 000	
Groupe et associés	3 138 342	3 138 342	
Débiteurs divers (b)	60 700	60 700	
Charges constatées (c)	542 746	542 746	
Sous-total	26 504 264	26 354 054	150 210
Stocks et encours	15 804 282		
Avances et acomptes versés sur commandes	667 282		
Valeurs mobilières de placement	20 463		
Disponibilités	8 772 351		
Sous-total	25 264 378		
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	51 768 642	26 354 054	150 210

- (a) Le solde clients inclut des factures à émettre pour un montant 9.717 K€.
- (b) Les débiteurs divers incluent notamment des avoirs fournisseurs à recevoir à hauteur de 25 K€.
- (c) Les charges constatées d'avance ont toutes un caractère d'exploitation.

NOTE 4 : ECHEANCES DES DETTES

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
<i>Emprunts et dettes auprès étab. crédits</i> à 1 an maximum à l'origine	-	-		
à plus d'1 an à l'origine	6 210 552	3 929 926	2 280 627	-
Emprunts et dettes financières divers	23 049	23 049		
<i>dont Groupe et associés</i>			-	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	7 911 257	7 911 257		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 642 126	4 642 126		
Personnel et comptes rattachés	3 163 916	3 163 916		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 693 192	2 693 192		
<i>Etats et autres collectivités publiques</i> Impôts sur les bénéfices	-	-		
Taxe sur la valeur ajoutée	2 270 059	2 270 059		
Autres impôts, taxes et assimilés	304 990	304 990		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 022	7 022		
Groupe et associés (figurant dans les autres dettes)	639 010	639 010		
Autres dettes	2 272	2 272		
Produits constatés d'avance	3 685	3 685		
TOTAL DES DETTES	27 871 130	25 590 503	2 280 627	-
Emprunts souscrits en cours de l'exercice	3 000 000			
Emprunts remboursés au cours de l'exercice	1 082 219			

Au cours de la période, la société a bénéficié de prêts garantis par l'état à hauteur de 3 millions d'euros dont l'échéance est à moins d'un an.

Le solde fournisseurs inclut des factures non parvenues pour un montant 2.230 K€.

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES **EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

	Capital	Prime d'émission	Prime de fusion	Réserve légale	Report à nouveau	Résultat	Provisions réglementées	TOTAL	Dividendes
Capitaux propres au 31/12/19	5 232 972	1 940 628	7 167 474	523 297	7 937 977	2 576 769	369 741	25 748 858	
Affectation du résultat N-1					4 795 867	(2 576 769)		2 219 098	629 475
Résultat N						1 714 952		1 714 952	
Dotation amortissement dérogatoire							10 059	10 059	
Capitaux propres au 30/06/20	5 232 972	1 940 628	7 167 474	523 297	12 733 843	1 714 952	379 800	29 692 967	

L'assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 du 25 juin 2020 a décidé la mise en paiement au 1^{er} juillet 2020 d'un dividende de 629.475 euros.

 CAPITAL SOCIAL

Le capital social s'élève au 30 juin 2020 à 5 232 972 euros. Il est composé de 3.376.111 actions de 1,55 euros de valeur nominale dont 228.737 actions d'autocontrôle.

NOTE 6 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions se décomposent comme suit :

	Situation en début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Situation en fin d'exercice
			Avec objet	Sans objet	
Provisions pour litiges	191 000		-		191 000
Provisions pour garantie	62 644	42 126	(13 618)	-	91 152
Provisions pour perte de change	5 651	77 240	(2 784)	-	80 107
Autres provisions pour risques et charges	350 344	165 363	(6 000)	-	509 708
Total provisions pour risques	609 639	284 729	(22 402)	-	871 966
Provision pour indemnités fin de carrière	438 695	-	-	-	438 695
Autres provisions pour charges	-	-	-	-	-
Total provisions pour charges	438 695	-	-	-	438 695
TOTAL	1 048 334	284 729	(22 402)	-	1 310 662

Les autres provisions pour risques concernent des provisions pour pertes latentes ou avérées sur contrats.

NOTE 7 : RESULTAT FINANCIER

	30/06/2020	30/06/2019
Produits financiers		
Revenus des créances rattachées à des participations	517 686	44 409
Intérêts moratoires	18 941	-
Résultat de change	-	900
Reprise provision	-	216 040
	536 627	261 349
Charges financières		
Intérêts sur emprunts bancaires	67 664	98 179
Intérêts sur emprunts groupe	-	2 825
Résultat de change	49	-
Dotations aux provisions	264 897	-
	332 609	104 270
Total	204 017	157 078

Les revenus des créances rattachées à des participations concernent principalement les dividendes reçus de la filiale NSE Equipement à hauteur de 498 K€.

Les dotations aux provisions concernent principalement la dépréciation des actions propres pour 188 K€.

NOTE 8 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

	30/06/2020	30/06/2019
Produits exceptionnels		
Indemnités d'assurance sinistre Soyons	-	498 518
Cession d'actifs immobilisés	997 417	35 983
Pénalités sur affaires	900	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	39 494	45 538
Divers	600	57 935
	1 038 413	637 974
Charges exceptionnelles		
Sinistre Soyons	-	232 640
Cession d'actifs immobilisés	238 168	81 521
Pénalités sur affaires	91 158	9 104
Indemnités transactionnelles	83 000	-
Amortissements dérogatoires	-	58 719
Dotations aux provisions et amortissements	208 917	201 510
Divers		11 242
	621 242	594 736
Total	417 171	43 237

Le résultat de cession des actifs immobilisés concerne principalement la cession de l'immeuble de Cuers intervenue en février 2020.

Les dotations aux amortissements et provisions concernent notamment des provisions pour litiges 125 K€.

4. AUTRES INFORMATIONS

NOTE 9 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020, les engagements hors bilan ont évolué comme suit :

	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
Autres engagements		
Engagements en matière de pensions, retraites et assimilés	747 389	649 189
TOTAL	2 976 058	3 635 115

NOTE 10 : EVENEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la clôture.