

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

NSE

Société anonyme

au capital de 5 232 972 €

La Grand Croix – Domaine de La Croix

03250 Nizerolles

Exercice clos le 31 décembre 2020

Grant Thornton

Commissaire aux Comptes

Cité Internationale

44 quai Charles de Gaulle

CS 60095

69463 Lyon Cedex 06

Serec Consulting

Commissaire aux Comptes

1 Rue de la Grange aux Grains

03700 Bellerive sur Allier

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

NSE S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'Assemblée Générale de la société NSE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **NSE** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de cet exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Goodwill

Les goodwill font l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans le paragraphe 2.11 et à la note 1 des notes annexes aux comptes consolidés. Nos travaux ont principalement consisté à apprécier les données et hypothèses sur lesquelles se fondent les valeurs d'utilité retenues et à revoir les calculs effectués par la société.

Dépréciation des stocks

Le paragraphe 2.16 des notes annexes aux comptes consolidés expose les règles et méthodes comptables relatives notamment à la dépréciation des stocks.

Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue sur la base des éléments disponibles à ce jour, et vérifié la correcte application de cette méthode.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Directoire.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :


- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des


circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Lyon et Bellerive sur Allier, le 30 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

Robert DAMBO
2021.04.30 09:
31:55 +02'00'
Robert Dambo
Associé

Serec Consulting

Olivier Joannet
Gérant

BILAN*(En milliers d'euros)*

Actif en K - EUR	NOTE	31/12/2020	31/12/2019
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	2 159	2 171
Immobilisations Corporelles	3	7 909	7 851
Immeubles de placement	3		157
Participations entreprises associés	4	126	106
Autres actifs financiers	5	545	649
Actifs d'impôts différés	6	660	662
Actifs non courants		12 910	13 107
Stocks et en-cours	7	13 880	15 930
Clients et comptes rattachés	8	30 988	23 770
Autres actifs courants	9	2 007	2 200
Actifs d'impôts courants	9	820	
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	68	175
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	3 876	3 002
Actifs destinés à être cédés	11		539
Actifs courants		51 639	45 616
Total Actif		64 549	58 723

Passif	NOTE	31/12/2020	31/12/2019
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		19 824	14 663
Résultat de l'exercice		3 953	5 855
Participations ne donnant pas le contrôle		1 573	1 256
Capitaux propres	12	30 583	27 007
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	4 475	6 319
Passif d'impôt non courant	6		
Provisions à long terme	14	1 429	1 151
Passifs non courants		5 904	7 470
Fournisseurs et comptes rattachés	15	7 640	6 859
Emprunts à court terme	10	28	25
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	5 267	2 575
Passifs d'impôts courant	15	814	1 721
Provisions à court terme	14	579	352
Autres passifs courants	15	13 734	12 714
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
Passifs courants		28 062	24 246
Total Passif		64 549	58 723

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

En K - EUR	Note	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	16	70 404	76 038
Autres produits de l'activité	17	379	439
Achats consommés		-23 587	-27 928
Charges de personnel	18	-22 980	-25 307
Charges externes	19	-10 770	-11 329
Impôts et taxes		-1 214	-1 219
Dotation aux amortissements	20	-2 778	-3 117
Dotation aux provisions	20	-621	-106
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	-1 735	963
Autres charges d'exploitation	22	-622	-655
Autres produits d'exploitation	22	54	203
Résultat opérationnel courant		6 530	7 982
Autres Produits & Charges opérationnelles	23	465	1 459
Résultat opérationnel		6 995	9 441
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24	3	
Coût de l'endettement financier brut	24	-270	-425
Coût de l'endettement financier net		-267	-425
Autres charges financières	24	-595	-191
Autres produits financiers	24	252	231
Charge d'impôt	25	-2 057	-2 921
Quote part de résultat des entreprises associées	4	29	-222
Résultat net		4 357	5 913
Part du groupe		3 953	5 855
Participations ne donnant pas le contrôle		404	58
Résultat net de base par action		1,2555	1,8611
Résultat net dilué par action		1,2555	1,8611

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capital	Note	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net		4 357	5 913
Ecart de conversion		-93	174
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		-93	174
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		-72	-122
Impôts		18	30
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		-54	-92
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-147	82
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propre		4 210	5 995
Dont part du Groupe		3 889	5 866
Dont part des intérêts minoritaires		321	129

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

31/12/2020	Capital	Réserves et résultats	Ecart de conversion	Ecart actuariel nets	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Résultat net au 31 Décembre 2018		1 070			1 085	-15	1 070
Instruments financiers							
Variation des écarts de conversion			-93		-56	-37	-93
Ecart sur les régimes à prestations définies				37	37		37
Résultat global au 31 Décembre 2018		1 070	-93	37	1 066	-52	1 014
Variation de périmètre							
Autres variations							
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
Variation des écarts de conversion			174		104	70	174
Ecart sur les régimes à prestations définies				-92	-92		-92
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
Distributions de dividendes		-632			-629	-3	-632
Résultat net au 31 Décembre 2020		4 356			3 953	403	4 356
Variation des écarts de conversion			-93		-10	-83	-93
Ecart sur les régimes à prestations définies				-54	-54		-54
Résultat global au 31 Décembre 2020		3 724	-93	-54	3 257	320	3 577
Capitaux propres 31/12/2020	5 233	24 650	294	407	29 012	1 572	30 583

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net consolidé	4 357	5 913
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 159	3 328
Autres produits et charges calculés	-15	-16
Plus et moinsvalues de cession	-585	68
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-29	222
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	6 887	9 515
Coût de l'endettement financier net	257	385
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 057	2 921
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	9 201	12 821
Impôts versé	-3 678	-1 160
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-3 778	-2 230
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 745	9 431
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 077	-1 327
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 400	
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		
Incidence des variations de périmètre		247
Augmentation des prêts et avances consentis		
remboursement des prêts et avances consentis	102	129
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-575	-951
Versées par les minoritaires des sociétés intégrées		-564
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-629	
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-3	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	3 000	
Remboursements d'emprunts	-2 455	-2 707
Intérêts financiers nets versés	-259	-375
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-346	-3 646
Incidence des variations des cours des devises	-61	18
Variations de la trésorerie nette	763	4 852
Trésorerie d'ouverture	3 152	-1 700
Trésorerie de clôture	3 915	3 152

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

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

1. PRESENTATION DU GROUPE, FAITS CARACTERISTIQUES

1.1. Présentation du groupe

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

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

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

Les états financiers consolidés de l'exercice 2020 ont été arrêtés par le Directoire du 31 Mars 2021 et ne seront définitifs que lors de leur approbation par l'assemblée générale des actionnaires le 25 Juin 2021.

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 Taverny (95) et un établissement basé à Brive (19), dont l'activité est le support service sur des équipements aéronautiques.
- Un établissement basé à Riom (63), un établissement basé à Nizerolles (03) pour les activités d'intégration
- Un établissement basé à Abrest (03), un établissement basé à Aulnat (63) ainsi qu'un établissement basé à Varennes (03) pour les activités de service.
- une filiale NSE Aero North America basée au Canada détenue à 100% par NSE (activité de holding);
- une filiale NSE Automatech basée au Canada détenue à 71.16% par la filiale NSE Aero North America dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Brasil basée au Brésil détenue à 99,94 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Equipements basée à Nizerolles détenue à 99.5 % par NSE dont l'activité est la location de bâtiments ;
- Une filiale NSE AERO MAROC détenue à 100 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes.
- Une filiale NSE Téléservices basée au Maroc détenue à 60% par NSE dont l'activité est le support service. Cette entreprise est en sommeil.
- Une filiale HICAL NSE basée en Inde détenue à 49 % par NSE créée en 2013 avec un début d'activité sur le début d'année 2014.

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

1.2. Faits caractéristiques

L'exercice 2020 a été plus particulièrement marqué par les événements suivants :

En France

- L'impact de la pandémie a généré une baisse limitée de 9 % du chiffre d'affaires.
 - Mise en place d'un nouveau Directoire
 - Mise en place d'une Direction des opérations en charge des BUI et BUC.
 - Renforcement de la structure Juridique avec l'arrivée d'un responsable Administratif et Juridique
 - Etablissement de Business plans pour tous les Domaines d'Activité Stratégiques
- BU Conception :
- L'activité Conception a poursuivi sa croissance en 2020 à +4,4%, pour atteindre 7,7 M€ sur l'ensemble de l'exercice.
 - La BUC a une fois encore tiré profit de son positionnement sur le développement et la production d'équipements électroniques performants et la montée en puissance de contrats étatiques résilients, malgré le contexte défavorable lié à la crise sanitaire.
 - La dynamique de notre activité de modification « NVIS » pour le vol de nuit sous jumelles de vision nocturne, va devenir prépondérante sur le CA 2021 de la BU Conception ;
 - Suite à l'incendie partiel de notre site de Soyons en 2019, la reconstruction et l'agrandissement de 200m² du bâtiment seront finalisés en début d'exercice 2021.
- BU Intégration :
- Après une forte progression en 2019, la crise sanitaire est venue, comme annoncé dès avril 2020, impacter l'aéronautique civile et freiner le développement commercial de la BU.
 - Toutefois, l'important travail de diversification entrepris lors des exercices précédents a permis de compenser en partie cette baisse, en maintenant un niveau d'activité significatif sur ses autres secteurs, notamment la Défense.
 - A noter que deux programmes majeurs sont arrivés à terme en Juin 2020
 - La bonne tenue de nos activités de la BU Intégration, le renforcement de son positionnement auprès d'acteurs du secteur Défense terrestre et la poursuite du programme d'amélioration de performance sur l'ensemble des sites du Groupe en France.

- BU Services :
 - La BU Services a retrouvé la croissance au second semestre, après un premier trimestre significativement impacté par le premier confinement et l'arrêt du réseau logistique, pour ressortir en légère croissance.
 - A noter la signature de nouveaux contrats pluriannuels de soutien logistique et technique de maintenance d'équipements dans la Défense terrestre, Aéronautique et Electronique ;
 - Fermeture et mise en vente du site de Maillane et transfert des activités vers le site de Brive
Développement de l'activité MRO global sur Beechcraft et Citation sur le hangar avion NSE de l'aéroport de Clermont-Ferrand Auvergne.

Dans nos filiales

- Développement de notre nouvelle filiale en Inde NSE India, basée à Bangalore, qui est dédiée aux activités de réparation d'équipements électroniques et d'assemblage de produits propres. NSE india a signé des contrats significatifs sur la fourniture de bancs de tests ainsi que sur des feux de position hélicoptères à livrer en 2021. Une capacité engineering est en développement.
- Développement filiale NSE TLS (Technique Logistique Services) basée à Montréal au Canada, pour adresser les marchés de soutien technique et logistique en Amérique du Nord (Canada, USA) dans les secteurs aéronautique, transports, Défense. La société NSE TLS après avoir gagné un premier marché très structurant dans le secteur transports en 2019, la société a diversifié et signé un nouveau contrat en 2020. Il a été lancé la construction d'un nouveau bâtiment de 12.000 M² en location dont 4.200 M² pour NSE TLS à Sainte Eustache (Nord-Ouest Montréal).
- L'activité de NSE AUTOMATECH, filiale au Canada, malgré la pandémie, a progressée sur 2020, notamment sur les marchés du médical (prothèses et outillage médical, et harnais pour respirateurs), dans l'aéronautique, et également dans le secteur de la Défense.
- Au Brésil, NSE Brasil continue de souffrir de la pandémie et 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. A noter l'arrêt d'activité de certains de nos concurrents, qui aura un aspect positif sur cette filiale.
- Au Maroc, notre filiale NSE Aéro Maroc a été fortement impactée en 2020 suite l'arrêt de deux contrats majeurs de câblage et d'intégration en sous-traitance du site de Riom, ainsi que par la pandémie.
- En Inde, notre filiale HICAL-NSE a triplé son CA malgré des décalages de commandes dû à la pandémie. Les arrêtés de comptes de l'exercice 2019/2020 s'arrêtent pour toutes les

entreprises du pays au 30 Mars et devraient atteindre un objectif d'équilibre. Le carnet de commandes est beaucoup plus significatif pour l'année 2021.

1.3. Evénements postérieurs à la clôture

- Le 08 Janvier 2021, NSE a racheté les actions détenues par Desjardins Capital (28,84%) dans NSE Automatech et en devient actionnaire unique.
- La nomination de Monsieur Mathieu Forget comme administrateur de la filiale NSE India en date du 15 Février 2021 en remplacement de Monsieur François LACOSTE, qui n'a pas souhaité poursuivre son mandat ;

COVID-19

"La crise sanitaire liée au Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire par la loi n°2020-290 du 23 mars 2020 constituent un évènement majeur au 31/12/2020.

Dans le contexte évolutif de la pandémie de coronavirus (COVID-19), le Directoire a maintenu en place et renforcé son Plan de Continuité et d'Adaptation (PCA) pour NSE et ses filiales.

NSE s'adapte aux décisions intermittentes de confinement et de protection dues au COVID-19 afin de maintenir son outil de production opérationnel en mettant en place les mesures suivantes :

- la mise en place de télétravail de nombreux salariés ;
- le Directoire a pris toutes les mesures de préservation de la santé de nos salariés et d'optimisation de l'organisation de l'entreprise afin d'opérer dans les meilleures conditions.

NSE dispose d'une situation financière solide qui lui permet de faire face aux enjeux de cette crise sanitaire. Dans ce contexte de crise Covid-19 et sur la base des éléments décrits ci-avant, la société estime que la poursuite de son exploitation n'est pas remise en cause".

- Au Canada et en Inde, les gouvernements de ces pays ont décidé la fermeture d'activités complètes d'entreprises affectant nos filiales :
 - NSE AUTOMATECH (sauf activités Médicales et Défense)
 - NSE TLS
 - NSE India
 - HICAL NSE
- Concernant nos autres filiales :
 - Pour le Brésil : l'activité a été fermée ponctuellement pour confinement et reste réduite.
 - Pour le Maroc : l'activité a été fermée ponctuellement pour confinement et reste réduite.
- Le Directoire a pris toutes les mesures de préservation de la santé de nos salariés et d'optimisation de l'organisation de nos filiales.

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1. *Déclaration de conformité*

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe NSE sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 Décembre 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 de l'exercice clos au 31 décembre 2020 et des informations comparatives au 31 décembre 2019.

Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2020.

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

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

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 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 31 Décembre 2020. Il s'agit des normes et amendements suivantes :

Amendement des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS

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

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

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

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

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

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

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

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

2.12. Immeubles de placement

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

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

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

2.13. Participations dans les entreprises associées

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

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

2.14 Actifs et passifs financiers non dérivés.

Les actifs financiers non dérivés sont composés :

- 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.

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 coût 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 31/12/20, 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 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.

2.27 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.

2.28 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.

2.29 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

2.30 Actifs détenus en vue de la vente

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

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

3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 31 Décembre 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 - Condomínio 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	31/12/2020
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	2 092			2 092
SODITECH	260			260
NSE AUTOMATECH	1 224			1 224
Valeurs brutes	3 576			3 576

Pertes de valeurs	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
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	31/12/2020
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.

Pour le périmètre EXECT

Hypothèses retenues	2020	2019
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	11,30%	10,50%
Taux de croissance à LT	1%	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Perte de valeur
Taux d'actualisation	+1 point	0 K€
Taux d'EBE	-1 point	0 K€
Taux de croissance à long terme	-1 point	0 K€

Pour le périmètre NSE AUTOMATECH

Hypothèses retenues	2020	2019
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	11,30%	10,50%
Taux de croissance à LT	1%	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Perte de valeur
Taux d'actualisation	+1 point	0 K€
Taux d'EBE	-1 point	0 K€
Taux de croissance à long terme	-1 point	0 K€

Pour le périmètre SODITECH

Hypothèses retenues	2020	2019
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	11,30%	10,50%
Taux de croissance à LT	1%	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Perte de valeur
Taux d'actualisation	+1 point	0 K€
Taux d'EBE	-1 point	0 K€
Taux de croissance à long terme	-1 point	0 K€

NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Variations de change	31/12/2020
Logiciels et licences	4 077	210		-41	4 246
Frais de recherche et développement	1 222	276	617		881
Autres Immobilisations Incorporelles	1 104	59		-3	1 160
Immobilisations incorporelles en cours	20	311			331
Immobilisations Incorporelles brutes	6 423	856	617	-44	6 618

Amortissements	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Variations de change	31/12/2020
Logiciels et licences	3 600	420		-37	3 983
Frais de recherche et développement	628	376	617		387
Autres Immobilisations Incorporelles	24	67		-2	89
Immobilisations incorporelles en cours					
Amortissements	4 252	863	617	-39	4 459

Valeurs nettes	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Variations de change	31/12/2020
Logiciels et licences	477	-210		-4	263
Frais de recherche et développement	594	-100			494
Autres Immobilisations Incorporelles	1 080	-8		-1	1 071
Immobilisations incorporelles en cours	20	311			331
Valeurs nettes	2 171	-7		-5	2 159

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

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

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

BU CONCEPTION	1 160	276	617	819
---------------	-------	-----	-----	-----

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

TOTAL	1 221	276	617	880
--------------	--------------	------------	------------	------------

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

BU INTEGRATION	46	15	0	61
----------------	----	----	---	----

BU CONCEPTION	582	361	617	326
---------------	-----	-----	-----	-----

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

TOTAL	627	376	617	386
--------------	------------	------------	------------	------------

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

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

BU CONCEPTION	578	-85	0	493
---------------	-----	-----	---	-----

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

TOTAL	593	-100	0	493
--------------	------------	-------------	----------	------------

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

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

Valeurs brutes	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	31/12/2020
Terrains et constructions	4 304	926	84	150	-137	5 159
Agencements et matériels	17 183	783	372	-716	-604	16 274
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	9 053	84		-87	-45	9 005
Droits d'utilisation - Matériel	1 024	331		695	-8	2 042
Immobilisation corporelle en cours	488		85	-7		396
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	377		377			
Valeurs brutes	32 429	2124	918	35	-794	32 876

Amortissements	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	31/12/2020
Terrains et constructions	1 867	183	9	-104	-21	1 916
Agencements et matériels	15 452	932	430	-736	-538	14 680
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	6 474	565		1	-16	7 024
Droits d'utilisation - Matériel	409	344		597	-3	1 347
Immobilisation corporelle en cours	0					
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	219		219			
Amortissements	24 421	2 024	658	-242	-578	24 967

Valeurs nettes	31/12/2019	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	31/12/2020
Terrains et constructions	2 437	743	75	254	-116	3 243
Agencements et matériels	1 731	-149	-58	20	-66	1 594
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	2 579	-481		-88	-29	1 981
Droits d'utilisation - Matériel	615	-13		98	-5	695
Immobilisation corporelle en cours	488		85	-7		396
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	158		158			
Valeurs nettes	8 008	100	260	277	-216	7 909

L'immeuble de placement concernant l'immeuble appartenant à la SCI NSE EQUIPEMENTS a été vendu sur l'exercice 2020.

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

En K - EUR

HICAL NSE	31/12/2020	31/12/2019
A l'ouverture de l'exercice	110	109
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	25	1
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	-9	0
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	126	110

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

	% détention	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres	49	161	126
Résultat net	49	51	2
	% détention	31/12/2020	31/12/2019
Total Capitaux propres		161	126
Total Résultat net		51	2

	% détention	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propre	50	-1	-8
Résultat net	50	7	-445
	% détention	31/12/2020	31/12/2019
Total Capitaux propres		-1	-8
Total Résultat net		7	-445

Éléments significatifs	31/12/2020	31/12/2019
Actif immobilisé net	2	5
Besoin en fonds de roulement	-57	65
Total capitaux employés	-55	70
Investissements en immobilisations corporelles	0	7
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	1 026	300

Éléments significatifs	31/12/2020	31/12/2019
Actif immobilisé net	226	383
Besoin en fonds de roulement	242	43
Total capitaux employés	468	426
Investissements en immobilisations	0	445
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	2 144	780

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	31/12/2020	31/12/2019
dépôts et cautions versées	319	423
Effort construction	226	226
Autres actifs Financiers	545	649

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

La position active de 660 K€ correspond principalement aux engagements de retraite (326 K€), aux retraitements des locations (280 K€) et aux décalages temporaires (54 K€).

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

En K - EUR

Origine des impôts différés	31/12/2020	31/12/2019
Déficits fiscaux	0	0
locations	441	600
engagements de retraite	326	272
décalages temporaires	365	284
Total impôts différés actifs	1 132	1 156
amortissements différés		
locations	161	307
décalages temporaires	311	187
Total impôts différés passifs	472	494
Situation nette	660	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	235	-1 385	-523	44	-1 629
Valeur brute au 31/12/2020	10 363	4 292	2 435	503	17 593

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	-532		6	105	-421
Dépréciation au 31/12/2020	-3 219		-371	-123	-3 713

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	-297	-1 385	-517	149	-2 050
Valeur nette au 31/12/2020	7 144	4 292	2 064	380	13 880

NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR		
créances client	31/12/2020	31/12/2019
Créances clients (valeur brute)	31 139	23 898
dépréciation	-151	-128
Créance clients (Valeur nette)	30 988	23 770
Risque de crédit		
Créances non échues et non dépréciées	31/12/2020	31/12/2019
Créances non échues et non dépréciées	20 654	15 638
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	9 184	5 885
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 129	2 225
Créances échues et non dépréciées	10 313	8 110
Montants brut des créances dépréciées	172	150
Pertes de valeur comptabilisées	-151	-128
Valeur nette des créances dépréciées	21	22
Créances clients nettes des pertes de valeurs	30 988	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 (87% de l'encours total) fait l'objet d'une couverture d'assurance externe auprès d'un assureur de premier ordre tant pour les clients France que les clients Export. NSE périmètre France applique les recommandations de cet organisme d'assurance-crédit tout en prenant exceptionnellement en considération la saisonnalité commerciale et l'intérêt stratégique de certains clients.

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

En K - EUR		
Autres actifs courants	31/12/2020	31/12/2019
Avances & Acomptes versés	610	882
Charges sociales	49	30
TVA	676	524
Autres créances	186	195
Charges constatées d'avance	486	569
Autres actifs courants	2 007	2 200
créance IS	820	
Actifs d'impôts courants	820	

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR

Trésorerie et équivalent de trésorerie	31/12/2020	31/12/2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 944	3 177
Concours bancaires courants	-29	-25
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	3 915	3 152

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	3 876	3 002
Placements à court terme	68	175
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 944	3 177

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position positive au 31/12/2020 de 3 915 K€. Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances futures. Au 31 Décembre 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 31 Décembre 2020, le montant des lignes de crédit non utilisé est de 4,8 M€.

Au 31/12/20, la société NSE a subi d'importants décalages de paiements. Ces décalages (principalement de clients étatiques) s'élèvent à 5.1 M€. Ils auraient dû être réglé en fin d'année 2020 et ont été reporté sur Janvier 2021, (dont 94% de ce montant au 08/01/2021).

Note 11 : Actif destiné à être cédé et passif lié

En K - EUR

Bâtiment de Cuers	31/12/2020	31/12/2019
Valeur brute du Bâtiment		1 050
Amortissements cumulés		-511
Valeur nette		539
Solde du prêt lié		
Batiment cédé sur cet exercice		

NOTE 12 : CAPITAL SOCIAL

Au 31 Décembre 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 227 634 actions d'autocontrôle dont 1 587 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 31 Décembre 2020.

Les 227 634 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 603 348 €.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR

Emprunts	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Variation de change	31/12/2020
Obligations locatives	2 228	415	723	-29	1 891
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 633	3 000	1 649	-157	7 827
Instruments dérivés de change	0				0
Emprunts divers	33		10		23
Emprunts	8 894	3 415	2 382	-186	9 741

En K - EUR Emprunts	31/12/2019				31/12/2020			
	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	1 414	100	2228	664	1126	101	1891
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 828	4 283	522	6633	4580	2980	267	7827
Instruments dérivés de change				0				0
Emprunts divers	33			33	23			23
Emprunts	2 575	5 697	622	8 894	5 267	4 106	368	9 741

RISQUE DE TAUX

Au 31 Décembre 2020	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 623 724 €
Total	1 623 724

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.

Les emprunts bancaires en cours contractés par NSE AUTOMATECH sont à taux fixe excepté quatre 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	252	79	15	378	724
Reprises	-35	-17	-161	-6	-219
Fin de période (31/12/2020)	1305	124	45	534	2008
				Provisions long terme	1429
				Provisions court terme	579

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	31/12/2020	31/12/2019
A l'ouverture de l'exercice	1 528	1 314
Coût des services rendus	94	81
Coût financier	74	122
Prestations payées	-63	-56
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.	12	21
Taux de rotation des effectifs		
Changements de périmètre		
Effet d'expérience	115	46
A la clôture de l'exercice	1 760	1 528

Evolution des actifs de couverture	31/12/2020	31/12/2019
A l'ouverture de l'exercice	440	425
Cotisations payées		
Rendement attendu des fonds	15	15
A la clôture de l'exercice	455	440

Engagement net des actifs	31/12/2020	31/12/2019
A l'ouverture de l'exercice	1 088	889
A la clôture de l'exercice	1 305	1 088

Hypothèses retenues	31/12/2020	31/12/2019
Age de départ à la retraite	63 ans	63 ans
Rotation du personnel	10%	10%
Evolution annuelle des salaires	2%	2%
Taux d'actualisation	0,3508%	0,7617%
Taux de charges sociales	42%	42%

Les principales hypothèses de calcul sont basées sur :

- un départ à l'initiative du salarié
- turnover 10 %
- taux de charges sociales de 42%
- table de vie INSEE 2012-2016
- Un accroissement de la masse salariale de 2 %.
- Au 31 décembre 2020, la durée du régime IFC est de 12 ans. Le taux d'actualisation retenu est le taux Corporate (Non Financial) AA 10+ de la zone euro. Ce taux s'élève à 0.3508 % au 31 décembre 2020.

Si le taux d'actualisation augmente de 0.1%, le montant de la dette actuarielle diminue de 73 135 Euros.

NOTE 15 : DETTE FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS HORS FINANCIER

En K - EUR

Dettes Fournisseurs et autres passifs courants	31/12/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs	7 640	6 859
Dettes sociales au personnels	3 075	3 248
Dettes sociales aux organismes sociaux	1 647	1 650
Etat - Impôt / Société	814	1 720
Avances et acomptes reçus sur commande	5 213	4 480
Dettes fiscales	2 415	2 036
Produits constatés d'avance	1 381	1 287
Autres dettes	3	14
Dettes fournisseurs et autres dettes	22 188	21 294

RISQUE DE CHANGE

NSE

Au 31 décembre 2020	en '000	USD	CAD	CHF	GBP
Actifs financiers		75	3 115	9	
Passifs financiers		(405)	(3)	(12)	(17)
Position nette avant gestion		(330)	3 112	(3)	(17)
Hors bilan					
Position nette après gestion		(330)	3 112	(3)	(17)

NSE AUTOMATECH

Au 31 décembre 2020	en '000	USD	CAD	BRL	GBP
Actifs financiers		1 512			
Passifs financiers		(970)			
Position nette avant gestion		542	-	-	-
Hors bilan					
Position nette après gestion		542	-	-	-
Position nette globale NSE		212	3 112	(3)	(17)

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

En K - EUR

Chiffre d'affaires	2020			2019		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Vente de marchandises	5 668	116	5 784	3 964	168	4 132
Production vendue de biens	15 574	18 703	34 277	15 591	22 365	37 956
Prestations de services	26 710	3 632	30 342	29 130	4 820	33 950
TOTAL	47 952	22 451	70 403	48 685	27 353	76 038
% CA EXPORT		32%			36%	

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	2020	2019	Ecart %
Conception et systèmes	7 646	7 434	3%
Intégration - Equipements	30 569	36 923	-17%
Services	32 188	31 681	2%
TOTAL	70 403	76 038	-7%

NOTE 17 : AUTRES PRODUIT

En K - EUR

	2020	2019
Crédit Impôt recherche	364	304
Subvention		1
Subventions portées au résultat	15	16
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		118
Total	379	439

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

En K - EUR

Détail du poste	31/12/2020	31/12/2019
Salaires et traitements	16 631	18 330
Interessement & Participation	835	1 252
Charges sociales	5 347	5 475
Charges sociales / Inter & Participation	167	250
Total du poste	22 980	25 307

SOCIETE	TOTAL	CADRES	Ouvriers	ETAM
NSE	400	106	50	244
NSE BRASIL	12	1	7	4
NSE AERO MAROC	59	4	55	
NSE AUTOMATECH	141	8	104	29
NSE INDIA	4			4
TOTAUX	616	119	216	281

NOTE 19 : CHARGES EXTERNES

En K - EUR

Détail du poste	31/12/2020	31/12/2019
Sous traitance	3 096	3 345
Locations	194	216
Entretiens & réparations	1 228	1 171
Assurances	586	579
Documentations	71	61
personnels extérieurs	2 576	2 247
Honoraires & commissions	1 603	1 909
Publicité- salons	63	152
Transport	26	21
Déplacements	476	793
frais postaux & Télécommunication	258	246
frais bancaires	151	128
Cotisations	50	64
gardiennage	348	337
recrutement	44	60
Total du poste	10 770	11 329

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

En K - EUR

Dotations aux amortissement	31/12/2020	31/12/2019
- Immobilisations incorporelles	487	408
- Frais de R&D	376	744
- Immobilisations corporelles	1 019	959
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	896	1 006
Total	2 778	3 117

Dotations aux provisions	31/12/2020	31/12/2019
- Garantie clients	78	78
- Dépréciation stock	543	2
- Créances clients		26
Total	621	106

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

En K - EUR

Var stock de P. Finis & Encours	31/12/2020	31/12/2019
Var stocks produits finis	-408	878
var stocks d'encours	-1 327	85
Total	-1 735	963

NOTE 22 : AUTRES PRODUITS & CHARGES EXPLOITATION

En K - EUR

Charges	31/12/2020	31/12/2019
- Pénalités marché	545	341
- Litige clients / salariés	15	83
- Redevances	33	66
- Ecart change / créances commerciales	30	46
- Divers		51
- cession de biens immobilisés	0	68
- Amortissements / provisions		
Total	623	655

produits	31/12/2020	31/12/2019
- Pénalités marché	8	135
- Litige clients / salariés		43
- Divers		
- Ecart change / créances commerciales	47	25
- cession de biens immobilisés	0	
- provisions / reprises		
Total	55	203

Total des Autres produits et charges d'exploitation	-568	-452
--	-------------	-------------

NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS

En K - EUR

Autres produits & charges opérationnels	2020	2019
Rbt / sinistre bât Soyons		1 458
Coût fermeture site	-149	
Divers	29	
cession de biens immobiliers	585	
Total	465	1 458

NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

En K - EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits financiers		
- Produits de cession de VMP		
- Gains de change / gain écart de conv.	200	224
- Reprises dépréciations financières		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Divers	52	8
<i>Sous-total</i>	<i>252</i>	<i>232</i>
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts	204	317
- Intérêts sur Obligations convertibles		
- Charge d'intérêt bancaire (Frais Dailly)	11	40
- Charge d'intérêt crédit Bail		
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	55	67
<i>(Sous total Coût de l'endettement financier)</i>	<i>270</i>	<i>424</i>
- Pertes de change / pertes écart de conv.	595	186
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)		6
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
<i>Sous-total</i>	<i>865</i>	<i>616</i>
TOTAL	- 613	- 384

NOTE 25 : IMPOT

Charge d'impôts		31/12/2020	31/12/2019
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	2 040	2 589
	Crédits d'impôts		
<i>Impôts différés</i>		17	332
TOTAL		2 057	2 921
<i>dont impôts courants</i>		2 040	2 589
<i>dont impôts différés</i>		17	332

Preuve d'impôt

En K - EUR

PREUVE DE L'IMPOT	31/12/2020
Résultat consolidé après impôt	4 357
Résultat des sociétés mises en équivalence	29
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	4 328
Impôt réel	2 063
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	-6
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	6 385
IMPOT THEORIQUE GROUPE	1 788
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	275
JUSTIFICATION DE L'ECART	
Ecart sur base imposées à taux différenciés	-37
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-2
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	20
Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt	-19
Ecart permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	181
Déficit exercice non activé	135
Autres bases	-22
Résultat et corrections intégration fiscale	
Justification de l'écart lié aux bases fiscales	294
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	275

NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS

En K - EUR

Instruments financiers	31/12/2020	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	545	545	545				
Clients et comptes rattachés	30 988	30 988	30 988				
Autres actifs courants	186	186	186				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 944	3 944	3 876		68		
Actifs financiers	35 663	35 663	35 595	0	68	0	0
Emprunts et dettes financières	7 850	7 850				7 850	
obligations locatives	1 891	1 891				1 891	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	29	29			29		
Fournisseurs et comptes rattachés	7 640	7 640				7 640	
Autres passifs courants	3	3				3	
Passifs financiers	17 413	17 413	0	0	29	17 384	0

Instruments financiers	31/12/2019	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments	juste valeur en autres éléments du résultat	Juste valeur par résultat	Dettes au cout amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan		Prêts et créances au coût 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	
obligations locatives	2 227	2 227				2 227	
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 SYNTHÈSE DES ENGAGEMENTS DONNÉS**

ENGAGEMENTS FINANCIERS		
	31/12/2020	31/12/2019
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	683 048	710 175
Dettes garanties par des sûretés réelles	1 372 215	2 275 751
Engagements sur les contrats de location simple mobiliers et immobiliers		
TOTAL	2 055 263	2 985 926

 CAUTIONS SUR MARCHES

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 683 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 : PARTIES LIEES

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

- Facturation de prestations administratives. La rémunération annuelle s'est élevée à 573 822 euros HT au titre de 2020.

HICAL NSE : (% de détention 49%).

- NSE a facturé 66 140 € à HICAL NSE au titre de la vente de matières et de prestations de sous-traitance.

Le montant des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2020 aux organes de direction de la société est de 518 195,93 € pour les membres du Directoire, ainsi que 7 580 € aux membres du Conseil de Surveillance (sous forme de jetons de présence).

NOTE 29 : RESULTAT PAR ACTION

Résultat par actions	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net part du groupe	3 953 017	5 855 418
Nombre d'actions	3 148 477	3 145 975
Résultat net de base par action	1,2555	1,8612
Résultat net dilué par action	1,2555	1,8612

NOTE 30 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

La charge de l'exercice relative aux honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 47 300 euros répartie de la façon suivante :

	31/12/2020
€URO	
GRANT THORNTON	28 380
ACCORE	18 920
TOTAL	47 300