



A WORLD OF SERVICES

COMPTES CONSOLIDÉS

Situation intermédiaire au 30 Juin 2022

NSE GROUPE

2022

BILAN*(En milliers d'euros)*

Actif en K - EUR		30/06/2022	31/12/2021
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	2 463	2 452
Immobilisations Corporelles	3	8 090	8 263
Immeubles de placement	3		
Participations entreprises associés	4	853	529
Autres actifs financiers	5	436	468
Actifs d'impôts différés	6	422	576
Actifs non courants		13 775	13 799
Stocks et en-cours	7	12 483	13 114
Clients et comptes rattachés	8	25 184	21 244
Autres actifs courants	9	2 803	2 509
Actifs d'impôts courants	9	590	197
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	126	98
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	9 794	12 088
Actifs destinés à être cédés	11		
Actifs courants		50 980	49 250
Total Actif		64 755	63 049
Passif			
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		27 935	24 363
Résultat de l'exercice		1 450	4 083
Participations ne donnant pas le contrôle		15	15
Capitaux propres	12	34 633	33 694
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	5 179	5 896
Passif d'impôt non courant	6		
Provisions à long terme	14	1 157	1 037
Passifs non courants		6 336	6 933
Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 327	5 078
Emprunts à court terme	10		13
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	2 487	2 525
Passifs d'impôts courant	15	305	161
Provisions à court terme	14	296	374
Autres passifs courants	15	16 371	14 271
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
Passifs courants		23 786	22 422
Total Passif		64 755	63 049

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

En K - EUR	Note	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	16	31 750	34 669
Autres produits de l'activité	17	205	190
Achats consommés		-10 682	-11 304
Charges de personnel	18	-12 552	-13 090
Charges externes	19	-5 229	-5 304
Impôts et taxes		-476	-588
Dotation aux amortissements	20	-1 258	-1 148
Dotation aux provisions	20	-243	-208
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	-463	-266
Autres charges d'exploitation	22	-224	-225
Autres produits d'exploitation	22	224	253
Résultat opérationnel courant		1 052	2 979
Autres Produits & Charges opérationnels	23	388	
Résultat opérationnel		1 440	2 979
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24	4	4
Coût de l'endettement financier brut	24	-96	-95
Coût de l'endettement financier net		-92	-91
Autres charges financières	24	-65	-217
Autres produits financiers	24	468	425
Charge d'impôt	25	-583	-971
Quote part de résultat des entreprises associées	4	282	-40
Résultat net		1 450	2 085
Part du groupe		1 450	2 085
Participations ne donnant pas le contrôle			
Résultat net de base par action		0,4567	0,6566
Résultat net dilué par action		0,4567	0,6566

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Note	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net		1450	2085
Ecarts de conversion		211	180
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		<i>211</i>	<i>180</i>
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies		-31	-49
Impôts		8	22
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		<i>-23</i>	<i>-27</i>
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		188	153
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		1 638	2 238
Dont part du Groupe		1 638	2 238
Dont part des intérêts minoritaires		0	0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

Capitaux propres 31/12/2020	5 233	24 832	294	407	29 194	1 572	30 765
Distributions de dividendes		-635			-635		-635
Résultat net au 31 Décembre 2021		4 083			4 083		4 083
Variation des écarts de conversion			345	■	345		345
Ecart sur les régimes à prestations définies				77	77		77
Résultat global au 31 Décembre 2021		3 448	345	77	3 870		3 870
Variation de périmètre		-124			-124	-1 559	-1 683
Variation des actions auto-détenues		420		■	420		420
Autres variations		320	▲		320	3	323
Capitaux propres 31/12/2021	5 233	28 896	639	484	33 680	15	33 694
Distributions de dividendes		-700			-700		-700
Résultat net au 30 Juin 2022		1 450			1 450		1 450
Variation des écarts de conversion			211	■	211		211
Ecart sur les régimes à prestations définies				-23	-23		-23
Résultat global au 30 juin 2022		750	211	-23	938		938
Variation de périmètre				■			
Variation des actions auto-détenues				■			
Autres variations							
Capitaux propres 30/06/2022	5 233	29 646	850	461	34 618	15	34 632

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Résultat net consolidé	1 366	4 083	2 088
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 273	2 075	1 149
Autres produits et charges calculés	-5	-7	-3
Plus et moinsvalues de cession	14		
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-282	120	40
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 366	6 271	3 274
Coût de l'endettement financier net	93	188	96
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	584	1 623	971
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 043	8 082	4 341
Impôts versé	-677	-1 746	-746
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-2 225	8 919	7 791
Flux net de trésorerie généré par l'activité	141	15 255	11 386
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-585	-3 050	-1 697
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5		
Incidence des variations de périmètre		-1 856	-1 683
remboursement des prêts et avances consentis	33	79	53
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-547	-4 822	-3 327
<i>Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</i>	-699	-635	-675
<i>Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées</i>			
Rachats et reventes d'actions propres		420	420
Encaissements liés aux nouveaux emprunts (y compris location financement)	90	3 204	2 709
Remboursements d'emprunts (y compris location financement)	-1 298	-5 050	-3 623
Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)	-93	-201	-110
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 000	-2 262	-1 279
Incidence des variations des cours des devises	153	87	61
Variations de la trésorerie nette	-2 253	8 258	6 841
Trésorerie d'ouverture	12 173	3 915	3 915
Trésorerie de clôture	9 920	12 173	10 756

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

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

1. PRESENTATION DU GROUPE, FAITS CARACTERISTIQUES

1.1. Présentation du groupe

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

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

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

Les états financiers consolidés intermédiaires au 30/06/2022 ont été arrêtés par le Directoire du 30 Septembre 2022.

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 et à 28.84% par NSE depuis le 04/01/2021, dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Brasil basée au Brésil détenue à 99,94 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Equipements basée à Nizerolles détenue à 99.5 % par NSE dont l'activité est la location de bâtiments ;
- Une filiale NSE AERO MAROC détenue à 100 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes.
- Une filiale NSE Téléservices basée au Maroc détenue à 60% par NSE dont l'activité est le support service. Cette entreprise est en sommeil.
- Une filiale HICAL NSE basée en Inde détenue à 49 % par NSE créée en 2013 avec un début d'activité sur le début d'année 2014.

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

1.2. Faits caractéristiques

Le 1^{er} semestre 2022 a été plus particulièrement marqué par les évènements suivants :

Au cours de ce premier semestre de l'exercice 2022, NSE a maintenu une activité solide, stable par rapport à celle du second semestre 2021 (32 M€) et en recul par rapport au premier semestre 2021 qui avait bénéficié d'une activité forte de la BUS. NSE continue de tirer profit d'une demande toujours dynamique pour ses services à haute valeur ajoutée pour les systèmes électroniques complexes. L'activité aurait même pu être meilleure sans la pénurie de composants et l'allongement des délais de livraison des fournisseurs. En outre, la BUC a aussi été impactée par le décalage de deux commandes significatives dans le secteur Aéro défense, à fin 2022 / 2023. En parallèle, le contexte économique en France et en Europe demeure instable, notamment dans le secteur de l'Aéronautique Civile mondiale. L'activité défense, quant à elle, augmente significativement.

Toutefois, le Groupe a pu s'appuyer tout au long du semestre sur la diversification des activités et des secteurs adressés ainsi que sur de bonnes performances des filiales à l'international. NSE est aujourd'hui toujours bien positionné, avec une solide base de clients, des carnets de commandes et des appels d'offres qui continuent d'être émis sur ces 3 marchés. Ainsi, par une dynamique plus favorable en fin de semestre, NSE ambitionne de renouer avec la croissance du son CA au second semestre 2022, sans toutefois rattraper le retard pris en début d'exercice.

- Les facteurs de risques actuels sont fortement liés à l'évolution du conflit Ukrainien engendrant de l'incertitude dans les secteurs de l'énergie et sur les approvisionnements de composants électroniques.
- , le Groupe continue de porter ses actions stratégiques sur le développement de nouveaux marchés, l'amélioration de la compétitivité, et le déploiement de ses offres à travers ses filiales à l'international.
- NSE poursuit la mise en place de son plan d'investissement industriel ambitieux (3,5 M€, dont 1,5 M€ pour son ERP) pour accompagner sa diversification et son développement, avec entre autres, une nouvelle version de son ERP sur la BU Services, ainsi que la digitalisation et l'automatisation de processus sur la BU Intégration.
- NSE s'est également engagé début 2021 dans la mise en œuvre d'une démarche Responsabilité Sociétale des Entreprises (R.S.E.), qui implique l'ensemble des équipes et un système de notation avec des actions concrètes sur la progression d'un plan Environnement Social et Gouvernance (E.S.G.). NSE a publié le 22 Juillet 2022 son premier Rapport Extra Financier, que vous pouvez retrouver sur le site web de NSE : <https://www.nse-groupe.com/finance/>

Par Business Units

- BU Conception :

L'activité Conception ressort quasi stable à 2,6 M€ au 30 juin par rapport aux deux derniers semestres. La BUC a notamment profité de son positionnement stratégique sur le développement et la production d'équipements électroniques performants avec des contrats étatiques résilients.

Des décalages de commandes vers les prochains semestres, en raison d'un calendrier décalé par nos clients sur 2 projets significatifs Aéro-défense, nourriront la croissance à venir de cette Business Unit.

À noter que l'activité NVIS (Harmonisation cockpit en vision nocturne) offre toujours des perspectives prometteuses, ainsi que de nouveaux développements sur un Système de contrôle d'arme Hélicoptère ainsi que sur un radar de détection d'obstacle Hélicoptère.

- BU Intégration :

Le chiffre d'affaires de la BU Intégration enregistre une baisse de 7.42% sur le premier semestre 2022 et s'établit à 12,5 M€. La crise qui touche le secteur de l'Aéronautique a freiné le développement commercial du Groupe sur cette activité fortement contributive (20% du CA en 2019), ainsi que la pression sur les approvisionnements de composants.

Toutefois, cet impact a pu être compensé en partie par le déploiement d'une offre stratégiquement renforcée pour le secteur de la Défense et la diversification en cours des activités du Groupe dans le Médical (au Canada). Elle confirme son positionnement auprès de ses grands donneurs d'ordre.

- BU Services :

Après une nette croissance de son activité lors des trois derniers semestres, la BU Services a connu une légère contraction de son activité sur les 6 premiers mois de l'année 2022, pour atteindre 16,6 M€, notamment du fait d'une base de comparaison exigeante. En effet au second semestre 2021, le Groupe avait enregistré des commandes exceptionnelles de réparation de produits électroniques. NSE a toutefois déployé son savoir-faire dans ce secteur notamment pour le déploiement des nouveaux marchés gagnés en 2021 sur la réparation d'équipements électroniques et la montée en puissance des activités MRO Avions (Maintenance, Repair and Overhaul).

Dans nos filiales

NSE Automatech, détenue à 71,16% par NSE ANA, holding elle-même détenue à 100%, et maintenant détenue à hauteur de 28,84% par NSE, réalise un chiffre d'affaires en baisse de 10,16% par rapport à 2021.

NSE Brasil réalise un chiffre d'affaires en hausse par rapport au 30/06/2021 tandis. La société a été fortement impactée par la crise sanitaire et le contexte politique et économique.

NSE Aero Maroc réalise un chiffre d'affaires en hausse de 112 %.

HICAL NSE, détenue à 49% et basée en Inde. Le CA ainsi que l'Ebitda sont en forte hausse sur ce semestre par rapport au 30/06/2021.

NSE Equipements, la société a été mise en sommeil.

NSE India, détenue à 100% et basée en Inde, début d'activité en 2019. Développement d'activités de réparation et de production d'équipements aéronautiques propres destinés au marché local. Le chiffre d'affaires est équivalent au 30/06/2021. La société va bénéficier d'une nouvelle activité d'ingénierie et de fabrication sur des feux de position.

NSE TLS, détenue à 50% et basée au Canada, début d'activité au deuxième semestre 2019. Nous constatons une très forte progression du chiffre d'affaires qui se situe (pour 100%) à 5,2 M€ au 30/06/2022 alors qu'il se situait à 1,2 M€ au 30/06/2021. Son EBITDA a également fortement augmenté puisqu'il est de 800 K€ au 30/06/2022 contre 26 K€ au 30/06/2021. En effet, NSE TLS a enregistré fin 2021, le gain de contrats structurants sur cette activité amenée à prendre de l'ampleur sur les prochains exercices.

1.3. Evénements postérieurs à la clôture

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

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1. Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe NSE sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 Juin 2021.

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

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

2.2. Référentiel comptable

Les principes et méthodes comptables exposés ci-après ont été appliqués aux fins de l'établissement des états financiers intermédiaires au 30 Juin 2022, des informations comparatives au 31 décembre 2021 pour le bilan et 30/06/2021 pour le compte de résultat.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022 ont été préparés conformément aux normes IAS 34, "Information financière intermédiaire" et IAS 1 « Présentation des états financiers ».

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

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

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

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 2022.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2022, ont été appliqués aux comptes consolidés au 30 Juin 2022. Il s'agit des normes et amendements suivantes :

- Amendments to IAS 16 - Proceeds before intended use
- Amendments to IAS 37 - Onerous contracts – Cost of fulfilling a contract
- Amendment to IFRS 3 - Reference to the conceptual framework
- Annual Improvements – Cycle 2018-2020

- Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 30 Juin 2022.

2.3. Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

2.4. Méthodes de consolidation

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

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

2.5. Recours à des estimations

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

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

- Test de dépréciation des goodwill et immobilisations incorporelles et corporelles
- Evaluation des impôts différés actifs
- Evaluation de la juste valeur des instruments dérivés
- Evaluation des provisions
- Evaluation des droits d'utilisation et obligations locatives

2.6. Etats financiers des activités à l'étranger

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

La liste des sociétés hors zone euro est la suivante

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

2.7. Opérations en devises

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

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

2.8. Regroupements d'entreprises

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.9. Immobilisations incorporelles

2.9.1 Frais de développement

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

- Son intention, sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;

- Qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise ;
- Sa capacité de mesurer de manière fiable le coût de cet actif pendant sa phase de développement.

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

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

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

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

2.9.2 Logiciels

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

2.10. Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

> contrats de location de biens de courte durée (inférieure à 12 mois)

> contrats de location de biens portant sur des actifs de faible valeur (inférieure à 5 KUSD).

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

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

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

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

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

2.11. Dépréciation des actifs immobilisés

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

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

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

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

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

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

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

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

2.12. Immeubles de placement

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

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

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

2.13. Participations dans les entreprises associées

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

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

2.14 Actifs et passifs financiers non dérivés.

Les actifs financiers non dérivés sont composés :

- 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 à la clôture de l'exercice, 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.

Le Comité d'interprétation des normes IFRS (IRFS IC) a publié en mai 2021 dans l'IFRIC Update une décision portant sur les modalités de répartition dans le temps de la charge relative à des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi présentant les caractéristiques suivantes :

- L'acquisition définitive des avantages est conditionnée à la présence dans l'entreprise jusqu'à l'âge de départ à la retraite ;
- Le montant des avantages dépend de l'ancienneté ; et
- Le montant est plafonné à un certain nombre d'années de service consécutives.

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 30 Juin 2022, 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	100,00%	100,00%	CANADA	520 Rutherford, Granby, Québec, Canada, J2G 0B2		inc
NSE BRASIL	Intégration globale	99,94%	99,94%	BRESIL	Rodovia Geraldo Scavone, 2080 - Condominio empresarial INDUSVALE - Jardim California - CEP: 12305-490 - JACAREI - SP	35.225.112.921	LTDA
NSE TELESERVICES	Intégration globale	60,00%	60,00%	MAROC	AVENUE DE France et rue MELOUIYA / RABAT		SARL
NSE AERO MAROC	Intégration globale	100,00%	100,00%	MAROC	Zone franche d'exportation de NOUACEUR - CASABLANCA		SARL
HICAL NSE	Mise en Equivalence	49,00%	49,00%	INDE	Sy. No. 46&47 Electronics city, phase 2 - Hosur Road - Bangalore		SA
NSE INDIA	Intégration globale	99,9995%	99,9995%	INDE	PRESTIGE MERIDIEN 2 13TH FLOOR N°30 MG ROAD BANGALORE		SARL
NSE SERVICES TECHNIQUES & LOGISTIQUES	Mise en Equivalence	50,0000%	50,0000%	CANADA	780, Avenue Brewster Bureau 03-200 - H4C 2K1 Montréal		SA

4 NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 : GOODWILL

Les Goodwill n'ont pas évolué sur la période :

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2021	Augmentation	Diminution	30/06/2022
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	31/12/2021	Augmentation	Diminution	30/06/2022
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	1 414			1 414
SODITECH				
NSE AUTOMATECH	651			651
Pertes de valeurs	2 065			2 065

Valeurs nettes	31/12/2021	Augmentation	Diminution	30/06/2022
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.
Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2022.

NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2022
Logiciels et licences	4 528	71		46	4 645
Frais de recherche et développement	563	43			606
Autres Immobilisations Incorporelles	1 251			11	1 262
Immobilisations incorporelles en cours	666	105			771
Immobilisations Incorporelles brutes	7 008	219		57	7 284

Amortissements	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2022
Logiciels et licences	4 178	90		45	4 313
Frais de recherche et développement	220	82			302
Autres Immobilisations Incorporelles	158	38		10	206
Immobilisations incorporelles en cours					
Amortissements	4 556	210		55	4 821

Valeurs nettes	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2022
Logiciels et licences	350	-19		1	332
Frais de recherche et développement	343	-39			304
Autres Immobilisations Incorporelles	1 093	-38		1	1 056
Immobilisations incorporelles en cours	666	105			771
Valeurs nettes	2 452	9		2	2 463

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

Valeurs brutes	31/12/2021	"+"	"-"	30/06/2022
----------------	------------	-----	-----	------------

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

BU CONCEPTION	562	43	0	605
---------------	-----	----	---	-----

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

TOTAL	562	43	0	605
--------------	------------	-----------	----------	------------

Amortissements	31/12/2021	"+"	"-"	30/06/2022
----------------	------------	-----	-----	------------

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

BU CONCEPTION	220	82	0	302
---------------	-----	----	---	-----

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

TOTAL	220	82	0	302
--------------	------------	-----------	----------	------------

Valeurs nettes	31/12/2021	"+"	"-"	30/06/2022
----------------	------------	-----	-----	------------

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

BU CONCEPTION	342	-39	0	303
---------------	-----	-----	---	-----

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

TOTAL	342	-39	0	303
--------------	------------	------------	----------	------------

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2022
Terrains et constructions	5 935	22	18		153	6 092
Agencements et matériels	18 224	12	1		671	18 906
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	9 309	263			31	9 603
Droits d'utilisation - Matériel	2 078	104			3	2 185
Immobilisation corporelle en cours	297				22	319
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)						
Valeurs brutes	35 843	401	19	0	880	37 105

Amortissements	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2022
Terrains et constructions	2 173	5			30	2 208
Agencements et matériels	16 172	393			625	17 190
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	7 616	239			24	7 879
Droits d'utilisation - Matériel	1 619	117			2	1 738
Immobilisation corporelle en cours	0					
Amortissements	27 580	754	0	0	681	29 015

Valeurs nettes	31/12/2021	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2022
Terrains et constructions	3 762	17	18		123	3 884
Agencements et matériels	2 052		382		46	1 716
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	1 693	24			7	1 724
Droits d'utilisation - Matériel	459		13		1	447
Immobilisation corporelle en cours	297				22	319
Valeurs nettes	8 263	41	413		199	8 090

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

En K - EUR

HICAL NSE	30/06/2022	31/12/2021
A l'ouverture de l'exercice	111	126
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	5	-20
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	3	5
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	119	111

NSETLS	30/06/2022	31/12/2021
A l'ouverture de l'exercice	418	0
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	277	-100
Changements de périmètre		168
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	39	29
Autres	0	321
A la clôture de l'exercice	734	418

	% détention	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres	49	145	130
Résultat net	49	11	-40
	% détention	30/06/2022	31/12/2021
Total Capitaux propres		145	130
Total Résultat net		11	-40

	% détention	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres	50	1 468	834
Résultat net	50	554	-201
	% détention	30/06/2022	31/12/2021
Total Capitaux propres		1 468	834
Total Résultat net		554	-201

Éléments significatifs	30/06/2022	31/12/2021
Actif immobilisé net	1	0
Besoin en fonds de roulement	100	80
Total capitaux employés	101	80
Investissements en immobilisations corporelles	0	0
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	276	367

Éléments significatifs	30/06/2022	31/12/2021
Actif immobilisé net	2 084	569
Besoin en fonds de roulement	337	115
Total capitaux employés	2 421	684
Investissements en immobilisations	0	0
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	5 270	3 121

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	30/06/2022	31/12/2021
dépôts et cautions versées	209	238
Effort construction	227	230
Autres actifs Financiers	436	468

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

La position active de 422 K€ correspond principalement aux engagements de retraite (276 K€), aux retraitements des locations (309 K€) et aux décalages temporaires (-163 K€).

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

En K - EUR

Origine des impôts différés	30/06/2022	31/12/2021
Déficits fiscaux	0	0
locations	413	441
engagements de retraite	276	252
décalages temporaires	150	325
Total impôts différés actifs	839	1 018
amortissements différés		
locations	104	127
décalages temporaires	313	315
Total impôts différés passifs	417	442
Situation nette	422	576

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 31/12/2021	9 766	3 601	2 625	656	16 648
Variation	312	-672	-313	161	-512
Valeur brute au 30/06/2022	10 078	2 929	2 312	817	16 136

Dépréciations	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Dépréciation au 31/12/2021	-3 183		-255	-96	-3 534
Variation	-94		-27	2	-119
Dépréciation au 30/06/2022	-3 277		-282	-94	-3 653

Stocks (Valeurs nettes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur nette au 31/12/2021	6 583	3 601	2 370	560	13 114
Variation	218	-672	-340	163	-631
Valeur nette au 30/06/2022	6 801	2 929	2 030	723	12 483

NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR		
créances client	30/06/2022	31/12/2021
Créances clients (valeur brute)	25 258	21 318
dépréciation	-74	-74
Créance clients (Valeur nette)	25 184	21 244

Risque de crédit	30/06/2022	31/12/2021
Créances non échues et non dépréciées	16 854	15 836
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	7 021	4 147
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 297	1 249
Créances échues et non dépréciées	8 318	5 396
Montants brut des créances dépréciées	86	86
Pertes de valeur comptabilisées	-74	-74
Valeur nette des créances dépréciées	12	12
Créances clients nettes des pertes de valeurs	25 184	21 244

- 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 (94% 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	30/06/2022	31/12/2021
Avances & Acomptes versés	549	1 108
Charges sociales	33	13
TVA	441	386
Autres créances	1 155	338
Charges constatées d'avance	625	664
Autres actifs courants	2 803	2 509
<hr/>		
créance IS	590	197
Actifs d'impôts courants	590	197

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	30/06/2022	31/12/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 920	12 186
Concours bancaires courants		-13
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	9 920	12 173

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	9 794	12 088
Placements à court terme	126	98
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 920	12 186

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position positive au 30/06/2022 de 9 920 K€. Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances futures. Au 30 Juin 2022, il n'y a pas de risque notable par rapport au risque de liquidité, le Groupe NSE n'utilisant pas ses possibilités de financement court terme. Au 30 Juin 2022, le montant des lignes de crédit non utilisé est de 4,8 M€.

Note 11 : Actif destiné à être cédé et passif lié

Néant

NOTE 12 : CAPITAL SOCIAL

Au 30 Juin 2022, 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 200 985 actions d'autocontrôle dont 4 938 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 30 Juin 2022.

Les 200 985 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 455 395 €.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR

Emprunts	31/12/2021	Augmentation	Diminution	Variation de change	30/06/2022
Obligations locatives	1 545	367	361	8	1 559
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 869	56	948	122	6 099
Instruments dérivés de change	0				0
Emprunts divers	8				8
Emprunts	8 422	423	1 309	130	7 666

En K - EUR Emprunts	31/12/2021				30/06/2022			
	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	647	891	7	1545	665	799	95	1559
Emprunts auprès des établissements de crédit	1871	4603	395	6869	1814	3969	316	6099
Instruments dérivés de change				0				0
Emprunts divers	8			8	8			8
Emprunts	2 526	5 494	402	8 422	2 487	4 768	411	7 666

RISQUE DE TAUX

Au 30 Juin 2022	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 630 897 €
Total	1 630 897 €

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 €uro)

Les provisions se décomposent comme suit :

En K - EUR	Indemnités de fin de carrière	garantie client	Litiges	Risques Pénalités	TOTAL
Fin de période (31/12/2021)	1007	30	80	294	1411
Dotations	95	25			120
Reprises				-77	-77
Fin de période (30/06/2022)	1102	55	80	217	1454
				Provisions long terme	1157
				Provisions court terme	297

Les provisions sur litige reprises ont été utilisées.

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

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

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

▪ *Provisions pour indemnité de fin de carrière*

En K - EUR

Evolution de l'engagement	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
A l'ouverture de l'exercice	1 446	1 517	1 760
Coût des services rendus	100	98	133
Coût financier		-97	
Prestations payées		-259	
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.			
Taux de rotation des effectifs			
Changements de périmètre			
Effet d'expérience		187	
A la clôture de l'exercice	1 546	1 446	1 893

Evolution des actifs de couverture	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
A l'ouverture de l'exercice	439	455	455
Cotisations payées		-33	
Rendement attendu des fonds	5	17	7
A la clôture de l'exercice	444	439	462

Engagement net des actifs	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
A l'ouverture de l'exercice	1 007	1 062	1 305
A la clôture de l'exercice	1 102	1 007	1 431

Hypothèses retenues	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Age de départ à la retraite	63 ans	63 ans	63 ans
Rotation du personnel	10%	10%	10%
Evolution annuelle des salaires	2%	2%	2%
Taux d'actualisation	0,9768%	0,9768%	0,3508%
Taux de charges sociales	42%	42%	42%

Les principales hypothèses de calcul sont basées sur :

- un départ à l'initiative du salarié
- turnover 10 %
- taux de charges sociales de 42%
- table de vie INSEE 2012-2016
- Un accroissement de la masse salariale de 2 %.
- Au 30 Juin 2022, la duration du régime IFC est de 12 ans. Le taux d'actualisation retenu est le Taux Zone € / Corporates / Non financiers / AA fonction de duration du régime. Ce taux s'élève à 0.9768 % au 30 Juin 2022.

Si le taux d'actualisation augmente de 0.1%, le montant de la dette actuarielle diminue de 16 004 Euros

NOTE 15 : DETTE FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS HORS FINANCIER

En K - EUR

Dettes Fournisseurs et autres passifs courants	30/06/2022	31/12/2021
Dettes fournisseurs	4 327	5 078
Dettes sociales au personnels	3 072	3 023
Dettes sociales aux organismes sociaux	1 688	1 494
Etat - Impôt / Société	304	161
Avances et acomptes reçus sur commande	6 619	5 964
Dettes fiscales	2 922	1 987
Produits constatés d'avance	1 359	1 591
Autres dettes	711	212
Dettes fournisseurs et autres dettes	21 002	19 510

RISQUE DE CHANGE

Pas de risques de change identifiés au 30/06/2022

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

En K - EUR

<i>Chiffre d'affaires</i>	30/06/2022			30/06/2021		
	<i>France</i>	<i>Export</i>	<i>Total</i>	<i>France</i>	<i>Export</i>	<i>Total</i>
Vente de marchandises	2 743	76	2 819	3 527	41	3 568
Production vendue de biens	5 980	6 620	12 600	6 160	7 767	13 927
Prestations de services	13 253	3 078	16 331	14 733	2 441	17 174
TOTAL	21 976	9 774	31 750	24 420	10 249	34 669
% CA EXPORT		31%			30%	

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	30/06/2022	30/06/2021	Ecart %
Conception et systèmes	2 648	2 734	-3%
Intégration - Equipements	12 495	13 497	-7%
Services	16 607	18 438	-10%
TOTAL	31 750	34 669	-8%

NOTE 17 : AUTRES PRODUIT

En K - EUR

	juin-22	juin-21
Crédit Impôt recherche	197	187
Subvention	3	
Subventions portées au résultat	5	3
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		
Total	205	190

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2022	30/06/2021
Salaires et traitements	9 662	9 696
Interessement & Participation	75	489
Charges sociales	2 800	2 807
Charges sociales / Inter & Participation	15	98
Total du poste	12 552	13 090

NOTE 19 : CHARGES EXTERNES

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2022	30/06/2021
Sous traitance	1 755	1 593
* Locations	180	184
Entretiens & réparations	735	737
Assurances	364	326
Documentations	31	26
personnels extérieurs	750	977
Honoraires & commissions	633	720
Publicité- salons	62	35
Transport	11	15
Déplacements	323	292
frais postaux & Télécommunication	119	123
frais bancaires	53	46
Cotisations	19	19
gardienage	180	177
recrutement	14	34
Total du poste	5 229	5 304

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

En K - EUR

Dotations aux amortissement	30/06/2022	30/06/2021
- Immobilisations incorporelles	127	70
- Frais de R&D	82	113
- Immobilisations corporelles	634	537
- Biens pris en crédit Bail	59	61
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	356	367
Total	1 258	1 148

En K - EUR

Dotations aux provisions	30/06/2022	30/06/2021
- Garantie clients	25	31
- Dépréciation stock	218	175
- Créances clients		2
Total	243	208

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

En K - EUR

Var stock de P. Finis & Encours	30/06/2022	30/06/2021
Var stocks produits finis	-380	-323
var stocks d'encours	-83	57
Total	-463	-266

NOTE 22 : AUTRES PRODUITS & CHARGES EXPLOITATION

En K - EUR

Charges	30/06/2022	30/06/2021
- Pénalités marché	136	65
- Litige clients / salariés	30	106
- Redevances	17	19
- Ecart change / créances commerciales	18	34
- Divers	4	1
- cession de biens immobilisés	19	0
- Amortissements / provisions		
Total	224	225

produits	30/06/2022	30/06/2021
- Pénalités marché	26	
- Litige clients / salariés		206
- Divers	63	
- Ecart change / créances commerciales	57	48
- cession de biens immobilisés	5	
- provisions / reprises	73	
Total	224	254

Total des Autres produits et charges d'exploitation	0	29
--	----------	-----------

NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS

En K - EUR

Autres produits & charges opérationnels	30/06/2022	30/06/2021
produit de cessions Bâtiments	470	
Coût fermeture site		
Coûts divers	-82	
Total	388	0

NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

En K - EUR

	30/06/2022	30/06/2021
Produits financiers		
- Produits de cession de VMP		
- Gains de change / gain écart de conv.	465	
- Reprises dépréciations financières		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Divers		
<i>Sous-total</i>	465	-
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts	63	61
- Intérêts sur Obligations convertibles		
- Charge d'intérêt bancaire	8	8
- Charge d'intérêt crédit Bail		
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	21	22
(Sous total Coût de l'endettement financier)	92	91
- Pertes de change / pertes écart de conv.	70	170
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)	- 5	2
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Intérêts reçus	- 3	41
<i>Sous-total</i>	154	118
TOTAL	311	118

NOTE 25 : IMPOT

Charge d'impôts		30/06/2022	30/06/2021
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	423	948
	Crédits d'impôts		
<i>Impôts différés</i>		161	23
TOTAL		584	971
<i>dont impôts courants</i>		423	948
<i>dont impôts différés</i>		161	23

NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS

En K - EUR

Instruments financiers	30/06/2022	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances au cout amorti	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						
Actifs Financiers non courants	436	436	436				
Clients et comptes rattachés	25 184	25 184	25 184				
Autres actifs courants	1 155	1 155	1 155				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9 920	9 920	9 793		127		
Actifs financiers	36 695	36 695	36 568	0	127	0	0
Emprunts et dettes financières	6 107	6 107				6 107	
obligations locatives	1 559	1 559				1 559	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	0	0			0		
Fournisseurs et comptes rattachés	4 327	4 327				4 327	
Autres passifs courants	711	711				711	
Passifs financiers	12 704	12 704	0	0	0	12 704	0

Instruments financiers	31/12/2021	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances au cout amorti	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						
Actifs Financiers non courants	468	468	468				
Clients et comptes rattachés	21 244	21 244	21 244				
Autres actifs courants	338	338	338				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	12 186	12 186	12 088		98		
Actifs financiers	34 236	34 236	34 138	0	98	0	0
Emprunts et dettes financières	6 877	6 877				6 877	
obligations locatives	1 545	1 545				1 545	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	13	13			13		
Fournisseurs et comptes rattachés	5 078	5 078				5 078	
Autres passifs courants	212	212				212	
Passifs financiers	13 725	13 725	0	0	13	13 712	0

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

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

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

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

NOTE 27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

TABLEAU DE SYNTHESE DES ENGAGEMENTS DONNES

ENGAGEMENTS FINANCIERS		
	30/06/2022	31/12/2021
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	476 202	647 744
Dettes garanties par des sûretés réelles	957 136	1 091 108
Engagements sur les contrats de location simple mobiliers et immobiliers		
TOTAL	1 433 338	1 738 852

CAUTIONS SUR MARCHES

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 476 milliers d'euros.

HYPOTHEQUE ET NANTISSEMENT

La société a hypothéqué le bâtiment A du site d'Abrest en garantie des deux prêts bancaires souscrits en 2018 pour 933 K€ et 950 K€ pour financer le remboursement des emprunts obligataires.

NOTE 28 : RESULTAT PAR ACTION

Résultat par actions	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net part du groupe	1 449 554	2 085 350
Nombre d'actions totales	3 376 111	3 376 111
Nombre d'actions en Auto-contrôle	200 985	200 747
Nombre d'actions (net de l'auto-contrôle)	3 175 126	3 175 364
Résultat net de base par action	0,4565	0,6567
Résultat net dilué par action	0,4565	0,6567