



A WORLD OF SERVICES

COMPTES CONSOLIDÉS
Situation intermédiaire au 30 Juin 2023
NSE GROUPE

2023

BILAN*(En milliers d'euros)*

Actif en K - EUR		30/06/2023	31/12/2022
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	2 661	2 522
Immobilisations Corporelles	3	10 538	7 838
Immeubles de placement	3		
Participations entreprises associées	4	846	863
Autres actifs financiers	5	569	566
Actifs d'impôts différés	6	415	327
Actifs non courants		16 540	13 627
Stocks et en-cours	7	14 674	12 430
Clients et comptes rattachés	8	26 740	22 122
Autres actifs courants	9	3 976	3 109
Actifs d'impôts courants	9	46	959
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	38	92
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	9 410	6 420
Actifs destinés à être cédés	11		
Actifs courants		54 884	45 132
Total Actif		71 424	58 759

Passif		30/06/2023	31/12/2022
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		30 152	27 737
Résultat de l'exercice		1 907	3 056
Participations ne donnant pas le contrôle		-1	-1
Capitaux propres	12	37 291	36 025
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	5 169	4 212
Passif d'impôt non courant	6		
Provisions à long terme	14	810	837
Passifs non courants		5 979	5 049
Fournisseurs et comptes rattachés	15	7 181	5 030
Emprunts à court terme	10	33	
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	1 942	2 060
Passifs d'impôts courant	15	491	309
Provisions à court terme	14	437	431
Autres passifs courants	15	18 070	9 855
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
Passifs courants		28 154	17 685
Total Passif		71 424	58 759

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

En K - EUR	Note	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	16	35 307	31 750
Autres produits de l'activité	17	195	205
Achats consommés		-15 227	-10 682
Charges de personnel	18	-11 065	-12 552
Charges externes	19	-5 062	-5 229
Impôts et taxes		-510	-476
Dotation aux amortissements	20	-1 449	-1 258
Dotation aux provisions	20	-212	-243
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	577	-463
Autres charges d'exploitation	22	-532	-224
Autres produits d'exploitation	22	514	224
Résultat opérationnel courant		2 536	1 052
Autres Produits & Charges opérationnels	23	195	388
Résultat opérationnel		2 731	1 440
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24	6	4
Coût de l'endettement financier brut	24	-110	-96
Coût de l'endettement financier net		-104	-92
Autres charges financières	24	-135	-65
Autres produits financiers	24	185	468
Charge d'impôt	25	-753	-583
Quote part de résultat des entreprises associées	4	-17	282
Résultat net		1 907	1 450
Part du groupe		1 907	1 450
Participations ne donnant pas le contrôle			
Résultat net de base par action		0,6007	0,4567
Résultat net dilué par action		0,6007	0,4567

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capital	Note	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net		1907	1450
Ecart de conversion		-20	211
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		<i>-20</i>	<i>211</i>
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		105	-31
Impôts		-26	8
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		<i>79</i>	<i>-23</i>
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		59	188
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propre		1 966	1 638
Dont part du Groupe		1 966	1 638
Dont part des intérêts minoritaires		0	0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

	Capital	Réserves et résultats	Ecart de conversion	Ecart actuariel nets	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Capitaux propres 31/12/2021	5 233	28 896	639	484	33 680	15	33 694
Distributions de dividendes		-699			-699		-699
Résultat net au 31 Décembre 2022		3 056			3 056		3 056
Variation des écarts de conversion			-159		-159		-159
Ecart sur les régimes à prestations définies				163	163		163
Résultat global au 31 Décembre 2022		2 357	-159	163	2 361		2 361
Variation de périmètre							
Variation des actions auto-détenues		-30			-30		-30
Autres variations		15			15	-14	1
Capitaux propres 31/12/2022	5 233	31 238	480	647	36 026	-1	36 025
Distributions de dividendes		-699			-699		-699
Résultat net au 30 Juin 2023		1 907			1 907		1 907
Variation des écarts de conversion			-20		-20		-20
Ecart sur les régimes à prestations définies				79	79		79
Résultat global au 30 juin 2023		1 208	-20	79	1 267		1 267
Variation de périmètre							
Variation des actions auto-détenues							
Autres variations							
Capitaux propres 30/06/2023	5 233	32 446	460	726	37 293	-2	37 291

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Résultat net consolidé	1 907	3 056	1 366
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 533	2 541	1 273
Autres produits et charges calculés	-8	-4	-5
Plus et moinsvalues de cession	-16	-415	14
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	17	-358	-282
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 433	4 820	2 366
Coût de l'endettement financier net	101	179	93
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	752	928	584
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	4 286	5 927	3 043
Impôts versé	205	-1 304	-677
Variation du B.F.R. lié à l'activité	2 630	-5 369	-2 225
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 121	-746	141
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 036	-1 770	-585
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		475	5
Incidence des variations de périmètre		-19	
remboursement des prêts et avances consentis		-110	33
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 036	-1 415	-547
<i>Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</i>	-699	-699	-699
<i>Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées</i>			
Rachats et reventes d'actions propres		-30	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts (y compris location financement)		140	90
Remboursements d'emprunts (y compris location financement)	-1 416	-2 650	-1 298
Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)	-72	-181	-93
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 187	-3 420	-2 000
Incidence des variations des cours des devises	5	-80	153
Variations de la trésorerie nette	2 903	-5 661	-2 253
Trésorerie d'ouverture	6 512	12 173	12 173
Trésorerie de clôture	9 415	6 512	9 920

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 – 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 30/06/2023 ont été arrêtés par le Directoire du 29 Septembre 2023.

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 AERO MAROC détenue à 100 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes.
- 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 2023 a été plus particulièrement marqué par les évènements suivants :

NSE a enregistré une nette hausse de son chiffre d'affaires consolidé au cours du premier semestre 2023, pour atteindre 35,3 M€, grâce à la poursuite de la dynamique de croissance enclenchée par son plan de relance au second semestre 2022. La première partie de l'exercice a ainsi été marquée par une solide augmentation de l'activité de la BU Services qui profite du dynamisme actuel du secteur de la Défense, et de la BU Intégration qui renoue avec la croissance. Dans l'ensemble, le Groupe continue de tirer parti de la diversité des zones et des secteurs adressés pour accroître sa présence sur ses marchés cibles avec des gains de nouveaux clients.

Au second semestre, NSE entend poursuivre sa dynamique de croissance grâce à la montée en puissance de ses contrats pluriannuels existants et l'apport des reports de commandes sur les BUI et BUC constatés sur ce premier semestre.

Par Business Units

○ BU Conception :

L'activité Conception ressort en nette baisse de -38 %, pour un chiffre d'affaires de 1,6 M€ au 30 juin 2023, contre 2,6 M€ un an plus tôt, du fait, encore, de décalages de commande par nos clients vers le second semestre. La BUC jouit toujours d'un positionnement attractif sur le développement et la production d'équipements électroniques performants, lui permettant de capitaliser sur ses contrats étatiques résilients.

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 ressort en croissance de +2,4 % au S1 2023, grâce à une amélioration significative des tendances de ses marchés principaux. Le déploiement d'offres stratégiques renforcées pour le secteur de la Défense et les actions de diversification entreprises lors des exercices précédents, notamment sur le Médical, ont nourri le rebond de l'activité qui aurait pu être encore supérieur sans des décalages de commandes vers le S2 2023. À noter, la poursuite de la dynamique de prise de commandes sur ce premier semestre.

Au Canada, la filiale NSE Automatech a enregistré un chiffre d'affaires de 5,1 M€, en croissance de +1 % (+5,6% hors impact de change), toujours orientée vers le secteur du Médical, principalement à destination du marché US et par une forte reprise du secteur Aéronautique au Canada.

Pour ses filiales internationales, NSE enregistre une nette croissance de l'activité pour HICAL NSE en Inde (détenue à 49%).

○ BU Services :

La BU Services a nettement augmenté son niveau d'activité sur ce semestre. Le chiffre d'affaires atteint ainsi 20,9 M€, en croissance de +26%, grâce à une forte demande provenant du secteur de la Défense sur les contrats existants pour l'armée de Terre. NSE a également profité de son savoir-faire dans ce secteur pour poursuivre la montée en puissance des activités MCO Aéronautique (Maintien en Condition Opérationnelle). De plus, la société a gagné de nouveaux contrats étatiques qui permettront de nourrir la croissance de l'activité sur les prochains semestres. Néanmoins ces augmentations compensent largement la baisse d'activité constatée sur le secteur de l'Electronique Grand Public.

NSE TLS au Canada, filiale internationale détenue à 50 % et mise en équivalence dans la consolidation, a encore accéléré son développement, avec une progression de plus de 50% du chiffre d'affaires, qui atteint 8,0 M€ contre 5,2 M€ au S1 2022. Cette filiale, dédiée à l'optimisation des délais d'exécution dans la logistique du secteur Transport, monte en puissance après le gain de contrats structurants au cours des derniers semestres.

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, a enregistré un chiffre d'affaires de 5,1 M€, en croissance de +1 % (+5,6% hors impact de change);
- NSE Brasil réalise un chiffre d'affaires en hausse par rapport au 30/06/2021 tandis que son EBITDA augmente de 23 K€. Après la crise sanitaire, le contexte politique et économique impacte toujours fortement La société
- NSE Aero Maroc réalise un chiffre d'affaires en baisse de 38%. L'EBITDA, est resté quasi identique (- 155 vs -150 au 30/06/2022).
- HICAL NSE, détenue à 49% et basée en Inde. Le CA ainsi que l'Ebitda sont en hausse sur ce semestre par rapport au 30/06/2022. Les perspectives sont bonnes.
- 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, l'EBITDA bien que positif est en baisse sur ce semestre de 27 K€. L'activité va fortement augmenter sur le deuxième trimestre avec la fabrication de bancs de tests.
- NSE TLS détenue à 50 % et basée au Canada a vu son CA augmenter de 50 % du fait de gain de nouveaux marchés. Pour faire face à cette forte hausse de l'activité, des investissements ont été nécessaires (dont la prise d'un nouveau bâtiment), ce qui pénalise la marge sur ce semestre.

1.3. Evénements postérieurs à la clôture

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

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1. Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe NSE sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2023.

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 2023, des informations comparatives au 31 décembre 2022 pour le bilan et 30/06/2022 pour le compte de résultat.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 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 2022, 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 2023.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2023, ont été appliqués aux comptes consolidés au 31 Juin 2023. Il s'agit des normes et amendements suivantes :

- amendements à IAS 1 - Information à fournir sur les principes et méthodes comptables ;
 - amendement à IAS 8 - Définition d'une estimation comptable ;
 - amendements à IAS 12 - Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction.
- Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2023.

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 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 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 2023, 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 - 03 250 NIZEROLLES	394 020 903	SA
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 - Condomínio empresarial INDUSVALE - Jardim California - CEP: 12305	35.225.112.921	LTDA
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	#622,3RD FLOOR, LAA CORNER HOUSE, 12TH MAIN, 80 FEET ROAD, INDIRA NAGAR		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	30/06/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2022
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	30/06/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	1 414			1 414
SODITECH				
NSE AUTOMATECH	651			651
Pertes de valeurs	2 065			2 065

Valeurs nettes	30/06/2023	Augmentation	Diminution	31/12/2022
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 2023.

NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2023
Logiciels et licences	4 878	72		1	4 951
Frais de recherche et développement	422	126			548
Autres Immobilisations Incorporelles	1 251				1 251
Immobilisations incorporelles en cours	590	149			739
Immobilisations Incorporelles brutes	7 141	347		1	7 489

Amortissements	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2023
Logiciels et licences	4 262	148			4 410
Frais de recherche et développement	160	58		1	219
Autres Immobilisations Incorporelles	197	2			199
Immobilisations incorporelles en cours					
Amortissements	4 619	208		1	4 828

Valeurs nettes	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2023
Logiciels et licences	616		76	1	541
Frais de recherche et développement	262	68		-1	329
Autres Immobilisations Incorporelles	1 054		2		1 052
Immobilisations incorporelles en cours	590	149			739
Valeurs nettes	2 522	217	78		2 661

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

Valeurs brutes	31/12/2022	"+"	"-"	30/06/2023
----------------	------------	-----	-----	------------

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

BU CONCEPTION	421	126	0	547
---------------	-----	-----	---	-----

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

TOTAL	421	126	0	547
--------------	------------	------------	----------	------------

Amortissements	31/12/2022	"+"	"-"	30/06/2023
----------------	------------	-----	-----	------------

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

BU CONCEPTION	160	58	0	219
---------------	-----	----	---	-----

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

TOTAL	160	58	0	219
--------------	------------	-----------	----------	------------

Valeurs nettes	31/12/2022	"+"	"-"	30/06/2023
----------------	------------	-----	-----	------------

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

BU CONCEPTION	261	68	0	329
---------------	-----	----	---	-----

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

TOTAL	261	68	0	329
--------------	------------	-----------	----------	------------

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2023
Terrains et constructions	6 113				4	6 117
Agencements et matériels	19 130	1288			31	20 449
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	9 366	2551	1067		25	10 875
Droits d'utilisation - Matériel	2 081	91			2	2 174
Immobilisation corporelle en cours	261					261
Valeurs brutes	36 951	3930	1067	0	62	39 876

Amortissements	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2023
Terrains et constructions	2 433	32			21	2 486
Agencements et matériels	17 026	408			25	17 459
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	7 914	313	661			7 566
Droits d'utilisation - Matériel	1 740	87				1 827
Immobilisation corporelle en cours	0					
Amortissements	29 113	840	661	0	46	29 338

Valeurs nettes	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2023
Terrains et constructions	3 680		32		-17	3 631
Agencements et matériels	2 104	880			6	2 990
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	1 452	2 238	406		25	3 309
Droits d'utilisation - Matériel	341	4			2	347
Immobilisation corporelle en cours	261					261
Valeurs nettes	7 838	3 122	438		16	10 538

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

En K - EUR

HICAL NSE	30/06/2023	31/12/2022
A l'ouverture de l'exercice	151	111
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	20	45
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	-2	-5
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	169	151

NSETLS	30/06/2023	31/12/2022
A l'ouverture de l'exercice	712	418
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	-37	313
Changements de périmètre		
Acquisitions		
Sorties	0	
Ecart de conversion	2	-19
Autres	0	
A la clôture de l'exercice	677	712

	% détention	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres	49	248	210
Résultat net	49	41	90
	% détention	30/06/2023	31/12/2022
Total Capitaux propres		248	210
Total Résultat net		41	90

	% détention	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres	50	1 353	1 426
Résultat net	50	-74	626
	% détention	30/06/2023	31/12/2022
Total Capitaux propres		1 353	1 426
Total Résultat net		-74	626

Éléments significatifs	30/06/2023	31/12/2022
Actif immobilisé net	1	1
Besoin en fonds de roulement	203	129
Total capitaux employés	204	130
Investissements en immobilisations corporelles	0	0
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	644	367

Éléments significatifs	30/06/2023	31/12/2022
Actif immobilisé net	2 496	2 758
Besoin en fonds de roulement	810	-700
Total capitaux employés	3 306	2 058
Investissements en immobilisations	0	2 186
Dettes à long et moyen terme	0	1 542
Chiffre d'affaires	8 016	13 502

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	30/06/2023	31/12/2022
dépôts et cautions versées	166	163
Prêt LT Filiale MEE	176	176
Effort construction	227	227
Autres actifs Financiers	569	566

*MEE : Mise en équivalence

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

La position active de 415 K€ correspond principalement aux engagements de retraite (193 K€), aux retraitements des locations (326 K€) et aux décalages temporaires (-104 K€).

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

En K - EUR

Origine des impôts différés	30/06/2023	31/12/2022
Déficits fiscaux	0	0
locations	403	408
engagements de retraite	193	194
décalages temporaires	208	125
Total impôts différés actifs	804	727
amortissements différés		
locations	77	91
décalages temporaires	312	309
Total impôts différés passifs	389	400
Situation nette	415	327

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 31/12/2022	9 899	2 965	2 159	719	15 742
Variation	2 038	390	163	-142	2 449
Valeur brute au 30/06/2023	11 937	3 355	2 322	577	18 191

Dépréciations	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Dépréciation au 31/12/2022	-2 931		-281	-100	-3 312
Variation	-178		-26	-1	-205
Dépréciation au 30/06/2023	-3 109		-307	-101	-3 517

Stocks (Valeurs nettes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur nette au 31/12/2022	6 968	2 965	1 878	619	12 430
Variation	1 860	390	137	-143	2 244
Valeur nette au 30/06/2023	8 828	3 355	2 015	476	14 674

NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR		
créances client	30/06/2023	31/12/2022
Créances clients (valeur brute)	26 852	22 227
dépréciation	-112	-105
Créance clients (Valeur nette)	26 740	22 122

Risque de crédit	30/06/2023	31/12/2022
Créances non échues et non dépréciées	20 894	13 600
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	4 474	7 063
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 371	1 451
Créances échues et non dépréciées	5 845	8 514
Montants brut des créances dépréciées	113	120
Pertes de valeur comptabilisées	-112	-112
Valeur nette des créances dépréciées	1	8
Créances clients nettes des pertes de valeurs	26 740	22 122

- 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	30/06/2023	31/12/2022
Avances & Acomptes versés	2 166	1 230
Charges sociales	34	17
TVA	386	349
Autres créances	755	858
Charges constatées d'avance	635	654
Autres actifs courants	3 976	3 108
<hr/>		
créance IS	47	959
Actifs d'impôts courants	47	959

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	30/06/2023	31/12/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 448	6 512
Concours bancaires courants	-33	
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	9 415	6 512

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	9 377	6 420
Placements à court terme	38	92
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 415	6 512

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position positive au 30/06/2023 de 9 415 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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 201 260 actions d'autocontrôle dont 5 213 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 30 Juin 2023.

Les 201 985 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 464 204 €.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR

Emprunts	31/12/2022	Augmentation	Diminution	Variation de change	30/06/2023
Obligations locatives	1 224	2 248	552	7	2 927
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 047		863		4 184
Instruments dérivés de change	0				0
Emprunts divers	0				0
Emprunts	6 271	2 248	1 415	7	7 111

En K - EUR Emprunts	31/12/2022				30/06/2023			
	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	551	591	82	1224	610	1472	845	2927
Emprunts auprès des établissements de crédit	1508	3370	169	5047	1332	2764	88	4184
Instruments dérivés de change				0				0
Emprunts divers	0			0				0
Emprunts	2 059	3 961	251	6 271	1 942	4 236	933	7 111

RISQUE DE TAUX

Au 30 Juin 2023	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 167 571 €
Total	1 167 571 €

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 (31/12/2022)	777	60	185	246	1268
Dotations			20		20
Reprises	-5	-22		-14	-41
Fin de période (30/06/2023)	772	38	205	232	1247
				Provisions long terme	810
				Provisions court terme	437

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**

Evolution de l'engagement	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
A l'ouverture de l'exercice	1 229	1 446	1 446
Coût des services rendus		94	100
Coût financier		15	
Prestations payées		-63	
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.			
Taux de rotation des effectifs			
Changements de périmètre	-5	-263	
Effet d'expérience			
A la clôture de l'exercice	1 224	1 229	1 546

Evolution des actifs de couverture	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
A l'ouverture de l'exercice	452	439	439
Cotisations payées		0	
Rendement attendu des fonds		13	5
A la clôture de l'exercice	452	452	444

Engagement net des actifs	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
A l'ouverture de l'exercice	777	1 007	1 007
A la clôture de l'exercice	772	777	1 102

Hypothèses retenues	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Age de départ à la retraite	63 ans	63 ans	63 ans
Rotation du personnel	10%	10%	10%
Evolution annuelle des salaires	3%	3%	2%
Taux d'actualisation	3,5779%	3,5779%	0,9768%
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 3 %.
- Au 30 Juin 2023, 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 3.5779 % au 30 Juin 2023.

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	30/06/2023	31/12/2022
Dettes fournisseurs	7 181	5 030
Dettes sociales au personnels	3 352	2 212
Dettes sociales aux organismes sociaux	1 515	1 456
Etat - Impôt / Société	491	309
Avances et acomptes reçus sur commande	8 478	3 498
Dettes fiscales	2 996	1 284
Produits constatés d'avance	921	1 108
Autres dettes	807	297
Dettes fournisseurs et autres dettes	25 741	15 194

RISQUE DE CHANGE

Pas de risques de change identifiés au 30/06/2023

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

En K - EUR

Chiffre d'affaires	30/06/2023			30/06/2022		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Vente de marchandises	6 064	58	6 122	2 743	76	2 819
Production vendue de biens	5 234	4 121	9 355	5 980	6 620	12 600
Prestations de services	14 032	5 798	19 830	13 253	3 078	16 331
TOTAL	25 330	9 977	35 307	21 976	9 774	31 750
% CA EXPORT		28%			31%	

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	30/06/2023	30/06/2022	Ecart %
Conception et systèmes	1 631	2 648	-38%
Intégration - Equipements	12 799	12 495	2%
Services	20 877	16 607	26%
TOTAL	35 307	31 750	11%

NOTE 17 : AUTRES PRODUIT

En K - EUR

	juin-23	juin-22
Crédit Impôt recherche	183	197
Subvention	4	3
Subventions portées au résultat	8	5
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		
Total	195	205

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2023	30/06/2022
Salaires et traitements	7 806	9 662
Interessement & Participation	502	75
Charges sociales	2 657	2 800
Charges sociales / Inter & Participation	100	15
Total du poste	11 065	12 552

NOTE 19 : CHARGES EXTERNES

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2023	30/06/2022
Sous traitance	1 292	1 755
* Locations	200	180
Entretiens & réparations	831	735
Assurances	318	364
Documentations	23	31
personnels extérieurs	829	750
Honoraires & commissions	659	633
Publicité- salons	89	62
Transport	20	11
Déplacements	334	323
frais postaux & Télécommunication	119	119
frais bancaires	56	53
Cotisations	25	19
gardienage	235	180
recrutement	32	14
Total du poste	5 062	5 229

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

En K - EUR

Dotations aux amortissement	30/06/2023	30/06/2022
- Immobilisations incorporelles	151	127
- Frais de R&D	58	82
- Immobilisations corporelles	778	634
- Biens pris en crédit Bail	62	59
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	400	356
Total	1 449	1 258

En K - EUR

Dotations aux provisions	30/06/2023	30/06/2022
- Garantie clients	8	25
- Dépréciation stock	204	218
- Créances clients		
Total	212	243

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

En K - EUR

Var stock de P. Finis & Encours	30/06/2023	30/06/2022
Var stocks produits finis	560	-380
var stocks d'encours	18	-83
Total	578	-463

NOTE 22 : AUTRES PRODUITS & CHARGES EXPLOITATION

En K - EUR

Charges	30/06/2023	30/06/2022
- Pénalités marché	16	136
- Litige clients / salariés	70	30
- Redevances	15	17
- Ecart change / créances commerciales	21	18
- Divers	6	4
- cession de biens immobilisés		19
- Amortissements / provisions		
Total	128	224

produits	30/06/2023	30/06/2022
- Pénalités marché	15	26
- Litige clients / salariés		
- Divers		63
- Ecart change / créances commerciales	16	57
- cession de biens immobilisés	15	5
- provisions / reprises	64	73
Total	110	224

**Total des Autres produits et charges
d'exploitation**

-18**0**

NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS

En K - EUR

Autres produits & charges opérationnels	30/06/2023	30/06/2022
produit de cessions Bâtiments		470
Remboursement assu / sinistre	195	
Coûts divers		-82
Total	195	388

NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

En K - EUR

	30/06/2023	30/06/2022
Produits financiers		
- Produits de cession de VMP		
- Gains de change / gain écart de conv.	186	465
- Reprises dépréciations financières		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Divers	6	
<i>Sous-total</i>	<i>192</i>	<i>465</i>
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts	62	63
- Intérêts sur Obligations convertibles		
- Charge d'intérêt bancaire	2	8
- Charge d'intérêt crédit Bail		
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	46	21
<i>(Sous total Coût de l'endettement financier)</i>	<i>110</i>	<i>92</i>
- Pertes de change / pertes écart de conv.	136	70
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)		- 5
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Intérêts reçus		- 3
<i>Sous-total</i>	<i>246</i>	<i>154</i>
TOTAL	- 54	311

NOTE 25 : IMPOT

Charge d'impôts		30/06/2023	30/06/2022
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	866	423
	Crédits d'impôts		
<i>Impôts différés</i>		- 114	161
TOTAL		752	584
<i>dont impôts courants</i>		866	423
<i>dont impôts différés</i>		- 114	161

NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS

En K - EUR

Instruments financiers	30/06/2023	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances au coût amorti	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan						
Actifs Financiers non courants	393	393	393				
Clients et comptes rattachés	26 740	26 740	26 740				
Autres actifs courants	755	755	755				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9 448	9 448	9 410		38		
Actifs financiers	37 336	37 336	37 298	0	38	0	0
Emprunts et dettes financières	4 184	4 184				4 184	
obligations locatives	2 927	2 927				2 927	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	33	33			33		
Fournisseurs et comptes rattachés	7 181	7 181				7 181	
Autres passifs courants	807	807				807	
Passifs financiers	15 132	15 132	0	0	33	15 099	0

Instruments financiers	31/12/2022	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances au coût amorti	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan						
Actifs Financiers non courants	390	390	390				
Clients et comptes rattachés	22 122	22 122	22 122				
Autres actifs courants	858	858	858				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6 512	6 512	6 420		92		
Actifs financiers	29 882	29 882	29 790	0	92	0	0
Emprunts et dettes financières	5 047	5 047				5 047	
obligations locatives	1 224	1 224				1 224	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	0	0			0		
Fournisseurs et comptes rattachés	5 030	5 030				5 030	
Autres passifs courants	297	297				297	
Passifs financiers	11 598	11 598	0	0	0	11 598	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

	30/06/2023	31/12/2022
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	2 629 804	477 664
Dettes garanties par des sûretés réelles	685 887	822 065
Engagements sur les contrats de location simple mobiliers et immobiliers		
TOTAL	3 315 691	1 299 729

CAUTIONS SUR MARCHES

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 2,630 millions 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	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net part du groupe	1 907 455	1 449 554
Nombre d'actions totales	3 376 111	3 376 111
Nombre d'actions en Auto-contrôle	201 260	200 985
Nombre d'actions (net de l'auto-contrôle)	3 174 851	3 175 126
Résultat net de base par action	0,6008	0,4565
Résultat net dilué par action	0,6008	0,4565