

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

NSE

Société anonyme
au capital de 5 232 972 €
La Grand Croix
03250 Nizerolles

Exercice clos le 31 décembre 2023

Grant Thornton Commissaire aux Comptes

Cité Internationale
44 quai Charles de Gaulle
CS 60095
69463 Lyon Cedex 06

Serec Consulting Commissaire aux Comptes

1 Rue de la Grange aux Grains
03700 Bellerive sur Allier

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

NSE S.A.

Exercice clos le 31 décembre 2023

A l'Assemblée Générale de la société NSE,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **NSE** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

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

Goodwill

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

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

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

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Lyon et Bellerive sur Allier, le 30 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International



Jean Morier
Associé

Serec Consulting



Olivier Joannet
Gérant



A WORLD OF SERVICES

COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos au 31 décembre 2023

NSE GROUPE

2023

BILAN*(En milliers d'euros)*

Actif en K - EUR		31/12/2023	31/12/2022
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	2 767	2 522
Immobilisations Corporelles	3	11 665	7 838
Immeubles de placement	3		
Participations entreprises associés	4	757	863
Autres actifs financiers	5	611	566
Actifs d'impôts différés	6	592	327
Actifs non courants		17 903	13 627
Stocks et en-cours	7	15 933	12 430
Clients et comptes rattachés	8	35 161	22 122
Autres actifs courants	9	4 193	3 109
Actifs d'impôts courants	9	120	959
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	244	92
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	5 476	6 420
Actifs destinés à être cédés	11		
Actifs courants		61 127	45 132
Total Actif		79 030	58 759

Passif		31/12/2023	31/12/2022
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		29 747	27 737
Résultat de l'exercice		4 133	3 056
Participations ne donnant pas le contrôle			-1
Capitaux propres	12	39 113	36 025
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	4 907	4 212
Passif d'impôt non courant	6	1	
Provisions à long terme	14	1 480	837
Passifs non courants		6 388	5 049
Fournisseurs et comptes rattachés	15	11 332	5 030
Emprunts à court terme	10	20	
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	1 831	2 060
Passifs d'impôts courant	15	240	309
Provisions à court terme	14	367	431
Autres passifs courants	15	19 739	9 855
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
Passifs courants		33 529	17 685
Total Passif		79 030	58 759

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

En K - EUR	Note	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	16	76 993	65 568
Autres produits de l'activité	17	463	404
Achats consommés		-35 796	-24 566
Charges de personnel	18	-22 992	-24 672
Charges externes	19	-11 264	-9 920
Impôts et taxes		-983	-1 053
Dotation aux amortissements	20	-2 888	-2 466
Dotation aux provisions	20	-84	-77
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	1 317	-65
Autres charges d'exploitation	22	-692	-436
Autres produits d'exploitation	22	455	598
Résultat opérationnel courant		4 529	3 315
Autres Produits & Charges opérationnels	23	1 169	356
Résultat opérationnel		5 698	3 671
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24		3
Coût de l'endettement financier brut	24	-397	-192
Coût de l'endettement financier net		-397	-189
Autres charges financières	24	-292	-354
Autres produits financiers	24	492	499
Charge d'impôt	25	-1 277	-929
Quote part de résultat des entreprises associées	4	-91	358
Résultat net		4 133	3 056
Part du groupe		4 133	3 056
Participations ne donnant pas le contrôle			-0
Résultat net de base par action		1,3015	0,9629
Résultat net dilué par action		1,3015	0,9629

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capital	Note	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net		4133	3056
Ecart de conversion		-133	-159
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		<i>-133</i>	<i>-159</i>
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		-289	217
Impôts		72,25	-54,25
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		<i>-217</i>	<i>163</i>
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-350	4
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propre		3 783	3 060
Dont part du Groupe		3 783	3 060
Dont part des intérêts minoritaires		0	0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

En K - EUR

	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		-700			-700		-700
Résultat net au 31 Décembre 2023		4 133			4 133		4 133
Variation des écarts de conversion			-133		-133		-133
Ecart sur les régimes à prestations définies				-217	-217		-217
Autres gains & pertes en capitaux propres							
Résultat global au 31 Décembre 2023		4 133	-133	-217	3 783		3 783
Variation de périmètre							
Variation des actions auto-détenues							
Autres variations		5			4	1	5
Capitaux propres 31/12/2023	5 233	34 676	347	430	39 113		39 113

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net consolidé	3 304	3 056
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 259	2 541
Autres produits et charges calculés	-21	-4
Plus et moinsvalues de cession	-16	-415
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	91	-358
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	6 617	4 820
Coût de l'endettement financier net	397	179
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 257	928
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	8 271	5 927
Impôts versé	-2 060	-1 304
Variation du B.F.R. lié à l'activité	655	-5 369
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 866	-746
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4 433	-1 770
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		475
Incidence des variations de périmètre		-19
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		
remboursement des prêts et avances consentis	-47	-110
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-4 480	-1 415
<i>Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</i>	-698	-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)	684	140
Remboursements d'emprunts (y compris location financement)	-2 743	-2 650
Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)	-397	-181
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 154	-3 420
Incidence des variations des cours des devises	-44	-80
Variations de la trésorerie nette	-812	-5 661
Trésorerie d'ouverture	6 512	12 173
Trésorerie de clôture	5 700	6 512

A noter que nous avons subi de nombreux décalages de paiement de la part de clients étatiques, 7.5 M€ qui auraient dû être réglé au 31/12 et l'ont été sur Janvier 2024.

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 de l'exercice 2023 ont été arrêtés par le Directoire du 28 Mars 2024 et ne seront définitifs que lors de leur approbation par l'assemblée générale des actionnaires le 26 Juin 2024.

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, 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

L'année 2023 a été plus particulièrement marquée par les événements suivants :

Par Business Units :

- Une forte augmentation du Chiffre d'affaires (+17.4%) soutenu par le secteur Défense
- Les conflits internationaux ont continué à impacter notre supply chain (délais) ;
- Le secteur de l'Aéronautique commence à remonter en puissance ;
- La BU Conception a encore été affectée par des décalages de commandes par nos clients ;
- Nous restons sur une forte prise de commandes sur 2023 confirmants la trajectoire du dernier trimestre 2022 sur les BU Intégration et Services ;
- Mise en œuvre d'investissements au Canada (infrastructures et machines) ;
- Développement d'une démarche RSE avec la publication du deuxième Rapport extra financier et intégrant notre Bilan CO2 Scope 1, 2 et 3.

Consolidation des BU Intégration et BU Conception en BU Interconnexion sur le dernier Trimestre

○ BU Conception :

- L'activité Conception a fortement été impactée par les décalages de commandes sur 2024 par ses clients, son chiffre d'affaires est en baisse de 27 % Vs 2022.
- La dynamique de notre activité de modifications « NVIS » pour le vol de nuit sous jumelles de vision nocturne et enregistreurs de paramètres de vol avec le développement d'un Light Weight Recorder, vont devenir prépondérants sur le CA 2024 de la BU Conception.
- Le développement de nouveaux produits tel que l'ECU V3 (Système de contrôle d'arme Hélicoptère) est bien avancé pour générer du chiffre d'affaires en 2024.
- Mise en œuvre d'une organisation DOA (Part 21J) qui devrait être certifiée fin 2024

○ BU Intégration :

- Le Chiffre d'affaires de cette BU enregistre une forte croissance par rapport à l'exercice précédent (+26 %). Celui-ci est fortement impacté par la hausse de l'activité Défense mais aussi par la hausse des prises de commandes tout au long de l'année.
- Nous voyons cette hausse se poursuivre sur 2024.
- La bonne tenue de nos activités Défense terrestre de la BU Intégration s'est confirmée.
- La poursuite du programme d'amélioration de la performance et de la digitalisation est confirmée sur l'ensemble des sites du Groupe en France, cette BU bénéficie directement des investissements du plan de relance.

○ BU Services :

- Le Chiffre d'affaires de cette BU enregistre une forte croissance par rapport à l'exercice précédent (+27 %). La BU Services a accéléré sa dynamique commerciale tout au long de l'année.
- A noter la signature de nouveaux contrats pluriannuels de soutien logistique et technique de maintenance d'équipements dans la Défense terrestre avec le marché Mercure ainsi qu'avec l'Economat des Armées, mais aussi sur le MRO Aéronautique.

- A noter une année solide sur l'activité MRO équipements déposés.

Dans nos filiales

- Notre filiale en Inde **NSE India**, basée à Bangalore, poursuit son développement. Elle est dédiée aux activités de réparation d'équipements électroniques et d'assemblage de produits propres. De plus, il sera ajouté en 2024, le développement de capacités en câblage et intégration. NSE India a poursuivi sur 2023 le développement de feux de formation et position hélicoptères, ainsi que d'un rhéostat. La capacité engineering poursuit son développement sur les activités mécaniques, électronique, fiabilité et gestion d'obsolescence.
- Notre filiale **NSE TLS** (Technique Logistique Services) basée à Montréal au Canada, pour adresser les marchés de soutien technique et logistique en Amérique du Nord (Canada, USA, Mexique) dans les secteurs aéronautique, transports, Défense poursuit son fort développement, son chiffre d'affaires est en croissance (+16.4%) sur 2023. La société NSE TLS poursuit son développement, afin d'anticiper le développement de l'activité actuelle et défense, la société a pris possession, début 2023, d'un nouveau bâtiment de 12.000 M² toujours à Mirabel.
- L'activité de **NSE AUTOMATECH**, filiale au Canada, a vu son chiffre d'affaires augmenter de 2,8% sur 2023 (en CAD). Nous continuons nos investissements sur le renouvellement de nos équipements CNC. Nous notons une reprise du marché Aéronautique et une stabilisation sur le marché Médical. L'orientation du carnet 2024 et la prise de commande nous laisse entrevoir de bonnes perspectives.
- Au Brésil, **NSE Brasil** a continué de souffrir de la crise politico-économique du pays. Malgré un CA qui a augmenté, les résultats sont en pertes suite à un marché atone.
- Au Maroc, notre filiale **NSE Aéro Maroc** a été impacté en 2023 par la baisse d'activité sur le site de Riom sur le premier semestre, le second semestre a montré une forte augmentation de la charge qui se poursuit sur 2024.
- En Inde, notre filiale **HICAL-NSE** a augmenté son Chiffre d'Affaires en 2023 (+25%). Le carnet de commandes est bien orienté pour l'année 2024 et son activité devrait confirmer le CA 2023.

Conflits Internationaux.

Les conflits internationaux ont créé de fortes tensions asymétriques sur l'Europe sur le coût direct des énergies et matières premières et installé une inflation durable.

Aucune exposition de nos filiales sur leur CA n'est notée.

Seules les relations entre l'Inde et la Russie sont à surveiller concernant son approvisionnement en énergie.

1.3. *Evénements postérieurs à la clôture*

□ **Evolution de la Gouvernance de NSE**

Suite à l'Assemblée Générale Ordinaire (AGO) du jeudi 21 mars 2024, ont été nommés Stéphane Mayer en tant que Président du Conseil de Surveillance, Isabelle Carrère en tant que Vice-Présidente du Conseil de Surveillance, et François Lacoste en tant que Représentant de NSE Participations au Conseil de Surveillance.

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1. *Déclaration de conformité*

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe NSE sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 Décembre 2023.

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

<http://ec.europa.eu>

2.2. *Référentiel comptable*

Les principes et méthodes comptables exposés ci-après ont été appliqués aux fins de l'établissement des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2023 et des informations comparatives au 31 décembre 2022.

Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2023.

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 Décembre 2023. Il s'agit des normes et amendements suivantes :

- amendement à IAS 1 – Description des méthodes comptables ;
- amendement à IAS 8 – Définition d'une estimation comptable ;
- amendement à IAS 12 – Impôts différés relatifs à des actifs et des passifs issus d'une même transaction ;

- amendement à IAS12 – Réforme fiscale internationale – Règles modèle Pilier 2.
- Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 31 décembre 2023 , notamment :
- amendement à IAS 1 – Classement courant / non courant des passifs ;
- amendement à IFRS16 – Dette de loyer dans une transaction de cession-bail.

Le Groupe considère les impacts du changement climatique sur les états financiers non significatifs.

Le Groupe n'est pas exposé aux marchés russe, biélorusse et ukrainien.

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 .
- Evaluation des impôts différés actifs
- 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'intérêts 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.

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 cout 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.

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 maintenance, supply chain et réparation des produits vendus et autres. Le chiffre d'affaires est généré au fur et à mesure des prestations réalisées.

La date de démarrage et d'achèvement de la production des matériels se trouve fréquemment sur deux exercices différents. En conséquence, les ventes de matériels sont comptabilisées en fonction de leur degré d'avancement à la date de clôture et les pertes attendues sont immédiatement comptabilisées en charges.

2.25 Autres produits de l'activité

Ils comprennent le crédit impôt recherche qui est traité, conformément à la norme IAS 20, comme une subvention liée au résultat.

2.26 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels regroupent toutes les opérations non courantes constituées d'éléments qui en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du groupe.

2.27 Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Pour le calcul du résultat net dilué, le résultat net part du groupe de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions sont ajustés de l'incidence maximale de la conversion des éléments dilutifs en actions ordinaires. Est donc intégrée au calcul du résultat par action l'incidence de l'émission future éventuelle d'actions y compris celles résultant de la conversion d'instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante.

L'incidence à la baisse due à l'existence d'instruments pouvant donner accès au capital est déterminée en retenant l'ensemble des instruments dilutifs émis, quel que soit leur terme et indépendamment de la probabilité de conversion en actions ordinaires, et en excluant les instruments relatifs.

2.28 Information sectorielle

Les secteurs présentés sont des secteurs opérationnels ou des regroupements de secteurs opérationnels similaires. Un secteur opérationnel est une composante du Groupe qui se livre à des activités dont elle est susceptible de retirer des revenus ou supporter des charges, y compris des revenus et des charges liées aux transactions avec d'autres composantes du Groupe.

Les différents secteurs opérationnels du Groupe déterminés en application de la norme IFRS 8 sont :

- Conception et systèmes
- Intégration - Equipements
- Services

Pour l'information relative aux zones géographiques, le produit des activités ordinaires est ventilé en fonction de la zone client.

2.29 Gestion des risques financiers

Le groupe a identifié les principaux risques financiers afférents à son activité.

- risque de crédit : cf note 8
- risque de liquidité : cf note 10
- risque de taux : cf note 13
- risque de change : cf note 15

2.30 Actifs détenus en vue de la vente

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

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

3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 31 Décembre 2023, le périmètre de consolidation identique à celui de 2022, 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	99,99%	99,99%	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	99,9999%	99,9999%	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	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
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	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	1 414			1 414
SODITECH				
NSE AUTOMATECH	651			651
Pertes de valeurs	2 065			2 065

Valeurs nettes	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	678			678
SODITECH	260			260
NSE AUTOMATECH	573			573
Valeurs nettes	1 511			1 511

Les Goodwill font l'objet de tests de valeur suivant les principes définis à la note 2.11.

Pour le périmètre EX ECT

Hypothèses retenues	2023	2022
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	11,60%	11,60%
Taux de croissance à LT	1%	1%

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

Pour le périmètre NSE AUTOMATECH

Hypothèses retenues	2023	2022
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	11,60%	11,60%
Taux de croissance à LT	1%	1%

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

Pour le périmètre SODITECH

Hypothèses retenues	2023	2022
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	11,60%	11,60%
Taux de croissance à LT	1%	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Variation
Taux d'actualisation	+1 point	Néant
Taux d'EBE	-1 point	Néant
Taux de croissance à long terme	-1 point	Néant

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	31/12/2023
Logiciels et licences	4 878	180	-22	-9	5 071
Frais de recherche et développement	422	134	110		446
Autres Immobilisations Incorporelles	1 251			-2	1 249
Immobilisations incorporelles en cours	590	343	14		919
Immobilisations Incorporelles brutes	7 141	657	102	-11	7 685

Amortissements	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Variations de change	31/12/2023
Logiciels et licences	4 262	298		-9	4 551
Frais de recherche et développement	160	118	110		168
Autres Immobilisations Incorporelles	197	4		-2	199
Immobilisations incorporelles en cours					
Amortissements	4 619	420	110	-11	4 918

Valeurs nettes	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Variations de change	31/12/2023
Logiciels et licences	616		76		520
Frais de recherche et développement	262	16			278
Autres Immobilisations Incorporelles	1 054		2		1 050
Immobilisations incorporelles en cours	590	343	14		919
Valeurs nettes	2 522	359	92		2 767

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

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

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

BU CONCEPTION	421	134	110	445
---------------	-----	-----	-----	-----

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

TOTAL	421	134	110	445
--------------	------------	------------	------------	------------

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

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

BU CONCEPTION	160	118	110	168
---------------	-----	-----	-----	-----

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

TOTAL	160	118	110	168
--------------	------------	------------	------------	------------

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

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

BU CONCEPTION	261	16	0	277
---------------	-----	----	---	-----

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

TOTAL	261	16	0	277
--------------	------------	-----------	----------	------------

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	31/12/2023
Terrains et constructions	6 113	799		2999	-29	9 882
Agencements et matériels	19 130	2977	6	358	-127	22 332
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	9 366	2786		-5000	12	7 164
Droits d'utilisation - Matériel	2 081	79		-657	1	1 504
Immobilisation corporelle en cours	261			-43	-3	215
Valeurs brutes	36 951	6641	6	-2343	-146	41 097

Amortissements	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	31/12/2023
Terrains et constructions	2 433	195		371	-7	2 992
Agencements et matériels	17 026	889	6	545	-117	18 337
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	7 914	743		-2 004	10	6 663
Droits d'utilisation - Matériel	1 740	640		-939		1 441
Immobilisation corporelle en cours	0					
Amortissements	29 113	2 467	6	-2 027	-114	29 433

Valeurs nettes	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	31/12/2023
Terrains et constructions	3 680	604		2 628	-22	6 890
Agencements et matériels	2 104	2 088		-187	-10	3 995
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	1 452	2 043		-2 996	2	501
Droits d'utilisation - Matériel	341	-561		282	1	63
Immobilisation corporelle en cours	261			-43	-3	215
Valeurs nettes	7 838	4 174		-316	-32	11 664

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

En K - EUR

HICAL NSE	31/12/2023	31/12/2022
A l'ouverture de l'exercice	151	111
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	33	45
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	-6	-5
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	178	151

NSE TLS	31/12/2023	31/12/2022
A l'ouverture de l'exercice	712	418
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	-125	313
Changements de périmètre		
Acquisitions		
Sorties	0	
Ecart de conversion	-8	-19
Autres	0	
A la clôture de l'exercice	579	712

	% détention	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres	49	267	210
Résultat net	49	68	90
	% détention	31/12/2023	31/12/2022
Total Capitaux propres		267	210
Total Résultat net		68	90

	% détention	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres	50	1 158	1 426
Résultat net	50	-249	626
	% détention	31/12/2023	31/12/2022
Total Capitaux propres		1 158	1 426
Total Résultat net		-249	626

Éléments significatifs	31/12/2023	31/12/2022
Actif immobilisé net	1	1
Besoin en fonds de roulement	222	129
Total capitaux employés	223	130
Investissements en immobilisations corporelles	0	0
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	1 211	367

Éléments significatifs	31/12/2023	31/12/2022
Actif immobilisé net	3 225	2 758
Besoin en fonds de roulement	103	-700
Total capitaux employés	3 328	2 058
Investissements en immobilisation	0	2 186
Dettes à long et moyen terme	0	1 542
Chiffre d'affaires	15 721	13 502

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	31/12/2023	31/12/2022
dépôts et cautions versées	210	163
Prêt LT Filiale MEE	174	176
Effort construction	227	227
Autres actifs Financiers	611	566

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

La position active de 592 K€ correspond principalement aux engagements de retraite (350 K€), aux retraitements des locations (342 K€) et aux décalages temporaires (-100 K€).

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

En K - EUR

Origine des impôts différés	31/12/2023	31/12/2022
Déficits fiscaux	0	0
locations	404	408
engagements de retraite	350	194
décalages temporaires	217	125
Total impôts différés actifs	971	727
amortissements différés		
locations	62	91
décalages temporaires	317	309
Total impôts différés passifs	379	400
Situation nette	592	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	2 089	1 017	-142	477	3 441
Valeur brute au 31/12/2023	11 988	3 982	2 017	1 196	19 183

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	80		-16	-2	62
Dépréciation au 31/12/2023	-2 851		-297	-102	-3 250

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	2 169	1 017	-158	475	3 503
Valeur nette au 31/12/2023	9 137	3 982	1 720	1 094	15 933

NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR		
créances client	31/12/2023	31/12/2022
Créances clients (valeur brute)	35 280	22 227
dépréciation	-119	-105
Créance clients (Valeur nette)	35 161	22 122
Risque de crédit	31/12/2023	31/12/2022
Créances non échues et non dépréciées	27 975	13 600
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	5 848	7 063
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 337	1 451
Créances échues et non dépréciées	7 185	8 514
Montants brut des créances dépréciées	127	120
Pertes de valeur comptabilisées	-126	-112
Valeur nette des créances dépréciées	1	8
Créances clients nettes des pertes de valeurs	35 161	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 (95% de l'encours total) fait l'objet d'une couverture d'assurance externe auprès d'un assureur

de premier ordre tant pour les clients France que les clients Export. NSE périmètre France applique les recommandations de cet organisme d'assurance-crédit tout en prenant exceptionnellement en considération la saisonnalité commerciale et l'intérêt stratégique de certains clients.

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

En K - EUR		
Autres actifs courants	31/12/2023	31/12/2022
Avances & Acomptes versés	2 248	1 230
Charges sociales	9	17
TVA	551	349
Autres créances	824	858
Charges constatées d'avance	561	654
Autres actifs courants	4 193	3 108
créance IS		959
Actifs d'impôts courants		959

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	31/12/2023	31/12/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 720	6 512
Concours bancaires courants	-20	
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	5 700	6 512

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	5 456	6 420
Placements à court terme	244	92
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 700	6 512

A noter que nous avons subi de nombreux décalages de paiements de la part de clients étatiques, 7.5 M€ qui auraient dû être réglé au 31/12 et l'ont été sur Janvier 2024.

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position positive au 31/12/2023 de 5 700 K€. Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances futures. Au 31 Décembre 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 31 Décembre 2023, le montant des lignes de crédit non utilisé est de 6,1 M€.

Note 11 : Actif destiné à être cédé et passif lié

Néant

NOTE 12 : CAPITAL SOCIAL

Au 31 Décembre 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 200 460 actions d'autocontrôle dont 4 413 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 31 Décembre 2023.

Les 200 460 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 448 808 €.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR

Emprunts	31/12/2022	Augmentation	Diminution	Variation de change	31/12/2023
Obligations locatives	1 224	2 964	1 159	3	3 032
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 047	622	1 944	-19	3 706
Instruments dérivés de change	0				0
Emprunts divers	0				0
Emprunts	6 271	3 586	3 103	-16	6 738

En K - EUR Emprunts	31/12/2022				31/12/2023			
	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	694	1507	831	3032
Emprunts auprès des établissements de crédit	1508	3370	169	5047	1137	2289	280	3706
Instruments dérivés de change				0				0
Emprunts divers	0			0				0
Emprunts	2 059	3 961	251	6 271	1 831	3 796	1 111	6 738

RISQUE DE TAUX

Au 31/12/2023	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	722 403 €
Total	722 403 €

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 : 1 à taux fixe et 6 à taux variable.

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	625	49	75	110	859
Reprises		-30	-25	-224	-279
Fin de période (31/12/2023)	1402	79	235	132	1848
				Provisions long terme	1481
				Provisions court terme	367

Les provisions sur litige reprises ont été utilisées.

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

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

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

▪ *Provisions pour indemnité de fin de carrière*

En K - EUR

Evolution de l'engagement	31/12/2023	31/12/2022
A l'ouverture de l'exercice	1 229	1 446
Coût des services rendus	302	94
Coût financier	46	15
Prestations payées	-43	-63
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.		
Taux de rotation des effectifs		
Changements de périmètre	289	-263
Effet d'expérience		
A la clôture de l'exercice	1 823	1 229

Evolution des actifs de couverture	31/12/2023	31/12/2022
A l'ouverture de l'exercice	452	439
Cotisations payées	-44	0
Rendement attendu des fonds	18	13
A la clôture de l'exercice	426	452

Engagement net des actifs	31/12/2023	31/12/2022
A l'ouverture de l'exercice	777	1 007
A la clôture de l'exercice	1 397	777

Hypothèses retenues	31/12/2023	31/12/2022
Age de départ à la retraite	64 ans	63 ans
Rotation du personnel	10%	10%
Evolution annuelle des salaires	4%	3%
Taux d'actualisation	3,1237%	3,5779%
Taux de charges sociales	42%	42%

Les principales hypothèses de calcul sont basées sur :

- un départ à l'initiative du salarié
- turnover 10 %
- taux de charges sociales de 42%
- table de vie INSEE 2016-2018
- Un accroissement de la masse salariale de 4 %.
- Au 31 Décembre 2023, la durée du régime IFC est de 11 ans. Le taux d'actualisation retenu est le Taux Zone € / Corporates / Non financiers / AA fonction de durée du régime. Ce taux s'élève à 3,1237 % au 31 Décembre 2023.

Si le taux d'actualisation augmente de 0.1%, le montant de la dette actuarielle diminue de 19 162 Euros.

NOTE 15 : DETTE FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS HORS FINANCIER

En K - EUR

Dettes Fournisseurs et autres passifs courants	31/12/2023	31/12/2022
Dettes fournisseurs	11 331	5 030
Dettes sociales au personnels	3 162	2 212
Dettes sociales aux organismes sociaux	1 682	1 456
Etat - Impôt / Société	240	309
Avances et acomptes reçus sur commande	12 086	3 498
Dettes fiscales	2 488	1 284
Produits constatés d'avance	327	1 108
Autres dettes	-5	297
Dettes fournisseurs et autres dettes	31 311	15 194

RISQUE DE CHANGENSE

Au 31 décembre 2023	en '000	USD	CAD	BRL	GBP
Actifs financiers		10	3 699		5
Passifs financiers		(312)			
Position nette avant gestion		(302)	3 699	-	5
Hors bilan					
Position nette après gestion		(302)	3 699	-	5

NSE AUTOMATECH

Au 31 décembre 2023	en '000	USD	CAD	BRL	GBP
Actifs financiers		3 194			
Passifs financiers		(2)			
Position nette avant gestion		3 192	-	-	-
Hors bilan					
Position nette après gestion		3 192	-	-	-
Position nette globale NSE		2 890	3 699	-	5

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

En K - EUR

Chiffre d'affaires	31/12/2023			31/12/2022		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Vente de marchandises	11 586	4 297	15 883	8 036	209	8 245
Production vendue de biens	12 718	8 644	21 362	10 605	12 970	23 575
Prestations de services	27 493	12 255	39 748	25 673	8 075	33 748
TOTAL	51 797	25 196	76 993	44 314	21 254	65 568
% CA EXPORT		33%			32%	

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	31/12/2023	31/12/2022	Ecart %
Conception et systèmes	3 847	5 380	-28%
Intégration - Equipements	27 843	24 542	13%
Services	45 303	35 646	27%
TOTAL	76 993	65 568	17%

NOTE 17 : AUTRES PRODUIT

En K - EUR

	déc-23	déc-22
Crédit Impôt recherche	433	394
Subvention	8	6
Subventions portées au résultat	21	4
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		
Total	462	404

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

En K - EUR

Détail du poste	31/12/2023	31/12/2022
Salaires et traitements	16 362	18 829
Interessement & Participation	799	294
Charges sociales	5 671	5 490
Charges sociales / Inter & Participation	160	59
Total du poste	22 992	24 672

SOCIETE	TOTAL	CADRES	Ouvriers	ETAM
NSE	391	115	46	230
NSE BRASIL	9	2	4	3
NSE AERO MAROC	27	4	18	5
NSE AUTOMATECH	72	6	15	51
NSE INDIA	9	1		8
TOTAUX	508	128	83	297

NOTE 19 : CHARGES EXTERNES

En K - EUR

Détail du poste	31/12/2023	31/12/2022
Sous traitance	3 137	3 025
* Locations	453	372
Entretiens & réparations	1 711	1 501
Assurances	599	616
Documentations	75	59
personnels extérieurs	1 847	1 387
Honoraires & commissions	1 405	1 310
Publicité- salons	202	134
Transport	28	29
Déplacements	779	635
frais postaux & Télécommunication	246	238
frais bancaires	147	118
Cotisations	50	92
gardienage	473	380
recrutement	112	24
Total du poste	11 264	9 920

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

En K - EUR

Dotations aux amortissement	31/12/2023	31/12/2022
- Immobilisations incorporelles	301	186
- Frais de R&D	118	166
- Immobilisations corporelles	1 583	1 312
- Biens pris en crédit Bail	124	99
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	762	703
Total	2 888	2 466

En K - EUR

Dotations aux provisions	31/12/2023	31/12/2022
- Garantie clients	35	30
- Dépréciation stock	35	
- Créances clients	14	47
Total	84	77

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

En K - EUR

Var stock de P. Finis & Encours	31/12/2023	31/12/2022
Var stocks produits finis	245	-190
var stocks d'encours	1 072	125
Total	1 317	-65

NOTE 22 : AUTRES PRODUITS & CHARGES EXPLOITATION

En K - EUR

Charges	31/12/2023	31/12/2022
- Pénalités & Risques marché	161	231
- Litige salariés		135
- Redevances	32	30
- Ecart change / créances commerciales	54	32
- Divers	40	7
- cession de biens immobilisés		
- Amortissements / provisions		
Total	287	435

produits	31/12/2023	31/12/2022
- Pénalités marché	16	32
- Litige clients / salariés		
- Subv invest.		462
- Ecart change / créances commerciales	24	105
- cession de biens immobilisés	10	
- provisions / reprises		
- Divers Rbt assurances		-2
Total	50	597

Total des Autres produits et charges d'exploitation	-237	162
--	-------------	------------

NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS

En K - EUR

Autres produits & charges opérationnels	2023	2022
Rbt assurance sinistre grêle	468	
Retraitement CIR	701	
Divers litiges		-58
Plus values de cessions		414
Total	1 169	356

NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

En K - EUR

	31/12/2023	31/12/2022
Produits financiers		
- Produits de cession de VMP	27	3
- Gains de change / gain écart de conv.	450	504
- Reprises dépréciations financières		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Divers	15	
<i>Sous-total</i>	<i>492</i>	<i>507</i>
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts		145
- Intérêts sur Obligations convertibles		
- Charge d'intérêt bancaire	152	9
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	89	38
- Autres Charge	156	
(Sous total Coût de l'endettement financier)	397	192
- Pertes de change / pertes écart de conv.	260	356
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)	32	3
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Intérêts reçus		
<i>Sous-total</i>	<i>689</i>	<i>551</i>
TOTAL	- 197	- 44

NOTE 25 : IMPOT

Charge d'impôts		31/12/2023	31/12/2022
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	1 469	752
	Crédits d'impôts		
<i>Impôts différés</i>		- 192	176
TOTAL		1 277	928
<i>dont impôts courants</i>		1 469	752
<i>dont impôts différés -</i>		192	176

En K - EUR

PREUVE DE L'IMPOT	31/12/2023	31/12/2022
Résultat consolidé après impôt	4 133	3 056
Résultat des sociétés mises en équivalence	-91	358
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	4 224	2 698
Impôt exigible comptabilisé	1 469	734
Impôt différé comptabilisé	-192	176
Impôt réel	1 277	910
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	0	18
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	5 501	3 626
IMPOT THEORIQUE ENTITE	1 425	947
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	-148	-37
ECART IMPOT THEORIQUE GROUPE IMPOT THEORIQUE ENTITE	50	32
IMPOT THEORIQUE GROUPE	1 375	915
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	-98	-5
JUSTIFICATION DE L'ECART		
Ecart sur base imposées à taux différenciés	10	6
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-2	-1
Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt	8	5
Ecart permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	-185	-78
Déficit exercice non activé	63	53
Autres bases	16	15
Justification de l'écart lié aux bases fiscales	-106	-10
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	-98	-5

NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS

En K - EUR

Instruments financiers	31/12/2023		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	Juste Valeur					
Actifs Financiers non courants	611	611	611				
Clients et comptes rattachés	35 161	35 161	35 161				
Autres actifs courants	829	829	829				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 700	5 700	5 456		244		
Actifs financiers	42 301	42 301	42 057	0	244	0	0
Emprunts et dettes financières	3 706	3 706				3 706	
obligations locatives	3 032	3 032				3 032	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	20	20			20		
Fournisseurs et comptes rattachés	11 331	11 331				11 331	
Autres passifs courants		0				0	
Passifs financiers	18 089	18 089	0	0	20	18 069	0

Instruments financiers	31/12/2022		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	Juste Valeur					
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**

ENGAGEMENTS FINANCIERS		
	31/12/2023	31/12/2022
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	3 724 824	477 664
Dettes garanties par des sûretés réelles	2 151 147	1 217 121
Engagements sur les contrats de location simple mobiliers et immobiliers		
TOTAL	5 875 971	1 694 785

 CAUTIONS SUR MARCHES

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 3,724 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. Ces emprunts arriveront à échéance en 2025.

NOTE 28 : PARTIES LIEES

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

- Facturation de prestations administratives. La rémunération annuelle s'est élevée à 425 520 euros HT au titre de 2023.

- NSE a facturé 5 322 € de loyer à NSE PARTICIPATIONS
- NSE a refacturé un montant d'assurance de 3 297 € à NSE PARTICIPATIONS

HICAL NSE : (% de détention 49%).

- NSE a facturé 183 803,47 € à HICAL NSE au titre de la vente de matières et de prestations de sous-traitance.

NSE TLS (% de détention 50%).

- NSE a facturé 111 211,29 € à NSE TLS au titre de prestations de support sur le logiciel de gestion de stock WMS.

Le montant des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2023 aux organes de direction de la société est de 401 919 € pour les membres du Directoire, ainsi que 5 520 € à un membre du Conseil de Surveillance (sous forme de jetons de présence).

NOTE 29 : RESULTAT PAR ACTION

Résultat par actions	31/12/2023	31/12/2022
Résultat net part du groupe	4 132 754	3 056 471
Nombre d'actions totales	3 376 111	3 376 111
Nombre d'actions en Auto-contrôle	200 460	201 812
Nombre d'actions (net de l'auto-contrôle)	3 175 651	3 174 299
Résultat net de base par action	1,3014	0,9629
Résultat net dilué par action	1,3014	0,9629

NOTE 30 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

La charge de l'exercice relative aux honoraires des commissaires aux comptes de NSE SA s'élève à 55 640 euros répartie de la façon suivante :

€URO	31/12/2023
GRANT THORNTON	33 380
SEREC Consulting	22 260
TOTAL	55 640



A WORLD OF SERVICES

SIÈGE SOCIAL

NSE SA

LA GRAND-CROIX

03250 NIZEROLLES

RCS CUSSET 394 020 903

WWW.NSE-GROUPE.COM

2023