



A WORLD OF SERVICES

COMPTES CONSOLIDÉS

Situation intermédiaire au 30 Juin 2025

NSE GROUPE

2025

BILAN

(En milliers d'euros)

Actif en K - EUR		30/06/2025	31/12/2024
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	3 771	3 612
Immobilisations Corporelles	3	12 325	12 407
Immeubles de placement	3		
Participations entreprises associés	4	172	107
Autres actifs financiers	5	378	393
Actifs d'impôts différés	6	1 330	706
Actifs non courants		19 487	18 736
Stocks et en-cours	7	17 009	17 711
Clients et comptes rattachés	8	45 199	32 691
Autres actifs courants	9	4 105	3 936
Actifs d'impôts courants	9	42	75
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	7 691	5 513
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	5 581	8 603
Actifs destinés à être cédés	11		
Actifs courants		79 627	68 529
Total Actif		99 114	87 265

Passif		30/06/2025	31/12/2024
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		39 271	32 879
Résultat de l'exercice		1 199	3 625
Participations ne donnant pas le contrôle			
Capitaux propres	12	45 703	41 737
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	4 631	5 096
Passif d'impôt non courant	6		
Provisions à long terme	14	1 855	1 716
Passifs non courants		6 486	6 812
Fournisseurs et comptes rattachés	15	10 078	9 035
Emprunts à court terme	10	15	
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	1 927	2 211
Passifs d'impôts courant	15	1 128	422
Provisions à court terme	14	726	545
Autres passifs courants	15	33 051	26 503
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
Passifs courants		46 925	38 716
Total Passif		99 114	87 265

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'euros)

En K - EUR	Note	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	16	51 593	55 186
Autres produits de l'activité	17	97	231
Achats consommés		-27 307	-33 989
Charges de personnel	18	-13 796	-12 496
Charges externes	19	-5 222	-5 122
Impôts et taxes		-476	-420
Dotation aux amortissements	20	-1 690	-1 519
Dotation aux provisions	20	-254	-408
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	-289	2 597
Autres charges d'exploitation	22	-166	-175
Autres produits d'exploitation	22	62	25
Résultat opérationnel courant		2 552	3 910
Autres Produits & Charges opérationnels	23	-222	-38
Résultat opérationnel		2 330	3 872
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24	50	5
Coût de l'endettement financier brut	24	-118	-61
Coût de l'endettement financier net		-68	-56
Autres charges financières	24	-464	-244
Autres produits financiers	24	284	334
Charge d'impôt	25	-775	-1 061
Quote part de résultat des entreprises associées	4	-108	-114
Résultat net		1 199	2 731
Part du groupe		1 199	2 731
Participations ne donnant pas le contrôle			
Résultat net de base par action		0,3636	0,8602
Résultat net dilué par action		0,3636	0,8602

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Note	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net		1199	2731
Ecart de conversion		-364	-20
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		<i>-364</i>	<i>-20</i>
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		-50	-100
Impôts		12,5	25
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		<i>-38</i>	<i>-75</i>
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-402	-95

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	798	2 636
Dont part du Groupe	798	2 636
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 31/12/2023	5 233	34 676	347	430	39 113		39 113
Distributions de dividendes		-799			-799		-799
Résultat net au 31 Décembre 2024		3 625			3 625		3 625
Réévaluation des immobilisations							
Instruments financiers							
Variation des écarts de conversion			-125		-125		-125
Ecart sur les régimes à prestations définies				-70	-70		-70
Autres gains & pertes en capitaux propres							
Résultat global au 31 Décembre 2024		3 625	-125	-70	3 430		3 430
Variation de périmètre							
Variation des actions auto-détenues							
Autres variations		-7			-7		-7
Capitaux propres 31/12/2024	5 233	37 495	222	360	41 737		41 737
Distributions de dividendes		-913			-913		-913
Résultat net au 30 Juin 2025		1 199			1 199		1 199
Réévaluation des immobilisations							
Instruments financiers							
Variation des écarts de conversion			-364		-364		-364
Ecart sur les régimes à prestations définies				-38	-38		-38
Autres gains & pertes en capitaux propres							
Résultat global au 30 Juin 2025		1 199	-364	-38	797		797
Variation de périmètre							
Variation des actions auto-détenues		4 085			4 085		4 085
Autres variations		-3			-3		-3
Capitaux propres 30/06/2025	5 233	41 863	-142	322	45 703		45 703

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Résultat net consolidé	1 199	3 625	2 731
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 779	3 389	1 657
Autres produits et charges calculés	5	-30	-8
Plus et moinsvalues de cession	-35	5	
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	108	1 168	114
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 056	8 157	4 494
Coût de l'endettement financier net	68	172	56
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	775	1 754	1 062
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 899	10 083	5 612
Impôts versé	-617	-1 610	-689
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-4 535	5 726	400
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 253	14 199	5 323
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 957	-2 930	-1 065
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Incidence des variations de périmètre			
remboursement des prêts et avances consentis	55	-627	30
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 902	-3 557	-1 035
<i>Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</i>	-912	-794	-844
<i>Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées</i>			
Rachats et reventes d'actions propres	4 200		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts (y compris location financement)	527	1 051	749
Remboursements d'emprunts (y compris location financement)	-1 235	-2 259	-1 231
Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)	-68	-172	-56
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 512	-2 174	-1 382
Incidence des variations des cours des devises	-216	-52	1
Variations de la trésorerie nette	-859	8 416	2 907
Trésorerie d'ouverture	14 116	5 700	5 700
Trésorerie de clôture	13 257	14 116	8 607

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

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

1. PRESENTATION DU GROUPE, FAITS CARACTERISTIQUES

Présentation du groupe

La Société NSE S.A. (« la Société ») a son siège social situé La Grand-Croix – 03250 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 30/06/2025 ont été arrêtés par le Directoire du 30 Septembre 2025.

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 de vol ;
- 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 en cours de fermeture dont l'activité était 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 Aero North America, créée en 2018 avec un début d'activité sur 2019.

Faits caractéristiques

Le 1^{er} semestre 2025 a été plus particulièrement marqué par les évènements suivants :

Dans un contexte économique et géopolitique incertain, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025 de NSE s'est établi à 51,6 M€, en retrait de 6,5% par rapport à la même période de 2024. Ce repli s'explique essentiellement par un 1^{er} semestre 2024 particulièrement fort, et à un démarrage plus lent que prévu sur certains marchés, notamment dans le secteur de la Défense du fait du retard du vote de la Loi de Finances 2025. En séquentiel, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025 de NSE s'est inscrit en progression de +6,6% par rapport au 2nd semestre 2024.

Par Business Units

○ BU Interconnexion :

La BU Interconnexion a réalisé un chiffre d'affaires de 17,0 M€, en croissance de +4,9% sur la période, dans la continuité de la dynamique engagée en 2024, notamment dans les secteurs de la Défense et de l'Aéronautique.

Cette performance est principalement tirée par la forte progression des ventes d'équipements électroniques performants tels que les systèmes d'éclairage adaptés à la vision nocturne (NVIS), en France comme à l'international.

Les activités de câblages et de l'intégration de systèmes électroniques utilisés dans les domaines de l'Aéronautique, du Naval et de la Défense, réalisées sur les sites de Riom et Nizerolles, progressent également, tirant parti de la montée en cadence des programmes de Défense démarrés en 2024.

Au Canada, la filiale NSE Automatech a enregistré un chiffre d'affaires de 3,5 M€, en repli par rapport à la même période l'an dernier (4,7 M€), toujours pénalisée par la faiblesse de la demande dans le secteur Médical.

○ BU Services :

La BU Services, la plus contributive à l'activité du Groupe, enregistre un chiffre d'affaires de 34,6 M€, en baisse de -11,3%, impacté principalement par le repli de l'activité en MCO Terrestre et en SAV électronique grand public. En séquentiel, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025 de la BU Services a affiché une croissance de +12,3% par rapport au 2nd semestre 2024.

L'activité Défense avait bénéficié en 2024 de la montée en puissance des marchés gagnés dans ce secteur, notamment pour l'armée de Terre avec MERCURE et l'Economat des Armées. Le retard dans l'adoption du budget de la Défense de la Loi de Finances 2025 constaté cette année a ralenti temporairement le rythme des commandes qui devrait être mieux orienté au second semestre compte tenu du rattrapage déjà constaté dans le courant du 2^{ème} trimestre.

Les activités SAV pour le secteur de l'Électronique Grand Public sont en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2024 qui avait bénéficié d'un effet exceptionnel lié à des opérations de maintenance précédant les Jeux olympiques de Paris 2024. La montée en puissance des activités de monétique et l'enrichissement du portefeuille client devrait permettre également une meilleure seconde moitié d'exercice. Cette activité est désormais opérée par la nouvelle filiale NSE Electronique Services, créée au 1^{er} juillet 2025, pour gagner en réactivité et en compétitivité avec les différents clients du secteur.

Les activités MRO Aéronefs du site d'Aulnat enregistrent une forte croissance avec un chiffre d'affaires multiplié par près de 4, atteignant 4,9 M€, portée par un contrat export de modernisation avionique et plusieurs chantiers d'envergure. Cette dynamique devrait se poursuivre au 2nd semestre.

Evénements postérieurs à la clôture

Création de la filiale NSE ELECTRONIQUE SERVICES au 1^{er} Juillet 2025

Rachat des sociétés ANJOU ELECTRONIQUE et BUTITEC (en Tunisie) au 30/09/2025

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION***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 2025.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne : <http://ec.europa.eu>

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 2025, des informations comparatives au 31 décembre 2024 pour le bilan et 30/06/2024 pour le compte de résultat.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2025 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 intermédiaires.

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 2024, 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 2025.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2025, ont été appliqués aux comptes consolidés au 30 juin 2025.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et applicables à compter du 1er janvier 2025 sont présentées ci-après :

- Amendement à IAS 21 – Absence de convertibilité des devises.

Cet amendement n'a pas d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2025.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1er janvier 2025, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen), qui auraient un impact significatif sur les comptes consolidés.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2025.

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.

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.

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

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

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.

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.

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.

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 %.

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 UGT Canada et UGT France.

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 2 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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 Intégration – Equipements et systèmes
- Services

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

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

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 2025, 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	99,99%	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
NSE ELECTRONIQUE SERVICE	Intégration globale	100,0000%	100,0000%	France	ZA LA TOUR 03200 ABREST	982768640	SAS

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	31/12/2024	Augmentation	Diminution	30/06/2025
Godwill				
UGT France	2 352			2 352
UGT CANADA	1 224			1 224
Valeurs brutes	3 576			3 576

Pertes de valeurs	31/12/2024	Augmentation	Diminution	30/06/2025
Godwill				
UGT France	1 414			1 414
UGT CANADA	651			651
Pertes de valeurs	2 065			2 065

Valeurs nettes	31/12/2024	Augmentation	Diminution	30/06/2025
Godwill				
UGT France	938			938
UGT CANADA	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 2024

NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2025
Logiciels et licences	5 357	85	225	-45	5 172
Frais de recherche et développement	729	65			794
Autres Immobilisations Incorporelles	1 245			-10	1 235
Immobilisations incorporelles en cours	1 569	269			1 838
Immobilisations Incorporelles brutes	8 900	419	225	-55	9 039

Amortissements	31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2025
Logiciels et licences	4 874	161	225	-44	4 766
Frais de recherche et développement	219	98			317
Autres Immobilisations Incorporelles	195			-10	185
Immobilisations incorporelles en cours					
Amortissements	5 288	259	225	-54	5 268

Valeurs nettes	31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2025
Logiciels et licences	483		76	-1	406
Frais de recherche et développement	510		33		477
Autres Immobilisations Incorporelles	1 050				1 050
Immobilisations incorporelles en cours	1 569	269			1 838
Valeurs nettes	3 612	269	109	-1	3 771

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

Valeurs brutes	31/12/2024	"+"	"-"	30/06/2025
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	208	21	0	229
----------------	-----	----	---	-----

BU CONCEPTION	423	33	0	455
---------------	-----	----	---	-----

BU SERVICES	97	12	0	109
-------------	----	----	---	-----

TOTAL	728	65	0	794
--------------	------------	-----------	----------	------------

Amortissements	31/12/2024	"+"	"-"	30/06/2025
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	0	35	0	35
----------------	---	----	---	----

BU CONCEPTION	219	53	0	272
---------------	-----	----	---	-----

BU SERVICES	0	10	0	10
-------------	---	----	---	----

TOTAL	219	98	0	317
--------------	------------	-----------	----------	------------

Valeurs nettes	31/12/2024	"+"	"-"	30/06/2025
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	208	-14	0	194
----------------	-----	-----	---	-----

BU CONCEPTION	204	-21	0	183
---------------	-----	-----	---	-----

BU SERVICES	97	2	0	99
-------------	----	---	---	----

TOTAL	509	-33	0	476
--------------	------------	------------	----------	------------

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2025
Terrains et constructions	7 098	499			-137	7 460
Agencements et matériels	23 011	991	417		-734	22 851
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	11 139				-107	11 032
Droits d'utilisation - Matériel	1 996	113				2 109
Immobilisation corporelle en cours	244	47			-48	243
Valeurs brutes	43 488	1650	417	0	-1026	43 695

Amortissements	31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2025
Terrains et constructions	2 148	226			-38	2 336
Agencements et matériels	19 239	795	405		-632	18 997
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	8 075	249			-64	8 260
Droits d'utilisation - Matériel	1 618	161			-1	1 778
Immobilisation corporelle en cours	0					
Amortissements	31 080	1 431	405	0	-735	31 371

Valeurs nettes	31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2025
Terrains et constructions	4 949	273			-99	5 123
Agencements et matériels	3 772	196	12		-102	3 854
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	3 064		249		-43	2 772
Droits d'utilisation - Matériel	378		48		1	331
Immobilisation corporelle en cours	244	47			-48	243
Valeurs nettes	12 407	516	309		-291	12 323

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

En K - EUR

HICAL NSE	30/06/2025	31/12/2024
A l'ouverture de l'exercice	241	178
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	-50	57
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	-19	6
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	172	241

	% détention	30/06/2025	31/12/2024
Capitaux propres	49	253	394
Résultat net	49	-102	116
	% détention	30/06/2025	31/12/2024
Total Capitaux propres		253	394
Total Résultat net		-102	116

Éléments significatifs	30/06/2025	31/12/2024
Actif immobilisé net	1	1
Besoin en fonds de roulement	232	338
Total capitaux employés	233	339
Investissements en immobilisations corporelles	0	0
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	336	1 505

NSE TLS	30/06/2025	31/12/2024
A l'ouverture de l'exercice	-134	579
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	-58	-1 225
Changements de périmètre		
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	11	-1
Autres	0	513
A la clôture de l'exercice	-181	-134

	% détention	30/06/2025	31/12/2024
Capitaux propres	50	-1 320	-1 295
Résultat net	50	-116	-2 450
	% détention	30/06/2025	31/12/2024
Total Capitaux propres		-1 320	-1 295
Total Résultat net		-116	-2 450

Éléments significatifs	30/06/2025	31/12/2024
Actif immobilisé net	2 149	2 500
Besoin en fonds de roulement	-717	-1 691
Total capitaux employés	1 432	809
Investissements en immobilisations	0	0
Dettes à long et moyen terme	0	2 028
Chiffre d'affaires	6 363	14 195

Les - 181 K€ sur NSE TLS sont reclassés au bilan en Provision court terme

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	30/06/2025	31/12/2024
dépôts et cautions versées	183	198
Prêt LT Filiale MEE		
Effort construction	195	195
Autres actifs Financiers	378	393

*MEE : Mise en équivalence

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

La position active de 1 330 K€ correspond principalement aux engagements de retraite (421 K€), aux retraitements des locations (391 K€) et aux décalages temporaires (518 K€).

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

Origine des impôts différés		30/06/2025	31/12/2024
Déficits fiscaux		0	0
locations		420	400
engagements de retraite		421	394
décalages temporaires		824	276
Total impôts différés actifs		1 665	1 070
amortissements différés			
locations		29	40
décalages temporaires		306	324
Total impôts différés passifs		335	364
Situation nette		1 330	706

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 31/12/2024	13 273	3 436	2 153	2 324	21 186
Variation	-27	473	-331	-618	-503
Valeur brute au 30/06/2025	13 246	3 909	1 822	1 706	20 683

Dépréciations	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Dépréciation au 31/12/2024	-3 021		-361	-92	-3 474
Variation	-146		-53	-1	-200
Dépréciation au 30/06/2025	-3 167		-414	-93	-3 674

Stocks (Valeurs nettes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur nette au 31/12/2024	10 252	3 436	1 792	2 232	17 712
Variation	-173	473	-384	-619	-703
Valeur nette au 30/06/2025	10 079	3 909	1 408	1 613	17 009

NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR

créances client	30/06/2025	31/12/2024
Créances clients (valeur brute)	45 409	32 902
dépréciation	-210	-211
Créance clients (Valeur nette)	45 199	32 691

Risque de crédit	30/06/2025	31/12/2024
Créances non échues et non dépréciées	43 107	29 523
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	1 172	2 212
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	641	677
Créances échues et non dépréciées	1 813	2 889
Montants brut des créances dépréciées	489	490
Pertes de valeur comptabilisées	-210	-211
Valeur nette des créances dépréciées	279	279
Créances clients nettes des pertes de valeurs	45 199	32 691

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 (96% 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	30/06/2025	31/12/2024
Avances & Acomptes versés	2 277	2 091
Charges sociales	49	5
TVA	538	804
Autres créances	248	318
Charges constatées d'avance	993	718
Autres actifs courants	4 105	3 936
créance IS	42	74
Actifs d'impôts courants	42	74

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	30/06/2025	31/12/2024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 581	14 116
Concours bancaires courants	-15	
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	5 566	14 116

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	5 566	8 603
Placements à court terme	7 691	5 513
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 257	14 116

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position positive au 30/06/2025 de 13 257 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 2025, 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 2025, le montant des lignes de crédit non utilisé est de 4,8 M€.

NOTE 11 : ACTIF DESTINE A ETRE CEDE ET PASSIF LIE

Néant

NOTE 12 : CAPITAL SOCIAL

Au 30 Juin 2025, 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 78 581 actions d'autocontrôle dont 2 534 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 30 Juin 2025.

Les 78 581 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 996 507 €. Leur valeur marché selon le cours du 30/06 se situe à 3 709 023 €.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR

Emprunts	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Variation de change	30/06/2025
Obligations locatives	3 987	113	521	-44	3 535
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 320	500	687	-110	3 023
Instruments dérivés de change	0				0
Emprunts divers	0				0
Emprunts	7 307	613	1 208	-154	6 558

En K - EUR

Emprunts	31/12/2024				30/06/2025			
	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	794	2224	969	3987	774	2122	639	3535
Emprunts auprès des établissements de crédit	1417	1777	126	3320	1153	1692	178	3023
Instruments dérivés de change				0				0
Emprunts divers				0				0
Emprunts	2 211	4 001	1 095	7 307	1 927	3 814	817	6 558

RISQUE DE TAUX

Au 30 Juin 2025	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 435 624 €
Total	1 435 624 €

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 (31/12/2024)	1578	139	390	155	2262
Dotations	105	33		181	319
Reprises					0
Fin de période (30/06/2025)	1683	172	390	336	2581
				Provisions long terme	1855
				Provisions court terme	726

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	30/06/2025	31/12/2024
A l'ouverture de l'exercice	1952	1823
Coût des services rendus	100	123
Coût financier	5	61
Prestations payées		-149
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.		
Taux de rotation des effectifs		
Changements de périmètre		-54
Effet d'expérience		148
A la clôture de l'exercice	2057	1952

Evolution des actifs de couverture	30/06/2025	31/12/2024
A l'ouverture de l'exercice	374	426
Cotisations payées		-65
Rendement attendu des fonds		13
A la clôture de l'exercice	374	374

Engagement net des actifs	30/06/2025	31/12/2024
A l'ouverture de l'exercice	1578	1397
A la clôture de l'exercice	1 683	1 578

Hypothèses retenues	30/06/2025	31/12/2024
Age de départ à la retraite	64 ans	64 ans
Rotation du personnel	0,1	0,1
Evolution annuelle des salaires	0,04	0,04
Taux d'actualisation	0,031237	0,033811
Taux de charges sociales	0,42	0,42

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 30 Juin 2025, la duration du régime IFC est de 11 ans. Le taux d'actualisation retenu est le Taux Zone € / Corporates / Non financiers / AA fonction de duration du régime. Ce taux s'élève à 3,1237 % au 30 Juin 2024.

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	30/06/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs	10 078	9 035
Dettes sociales au personnels	4 807	3 493
Dettes sociales aux organismes sociaux	2 389	1 937
Etat - Impôt / Société	1 128	422
Avances et acomptes reçus sur commande	19 030	16 237
Dettes fiscales	4 897	3 584
Produits constatés d'avance	647	962
Autres dettes	1 281	290
Dettes fournisseurs et autres dettes	44 257	35 960

RISQUE DE CHANGE

Pas de risques de change identifiés au 30/06/2025

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

En K - EUR

Chiffre d'affaires	30/06/2025			30/06/2024		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Vente de marchandises	12 969	3 855	16 824	18 153	5 281	23 434
Production vendue de biens	8 904	2 816	11 720	7 567	3 707	11 274
Prestations de services	14 464	8 585	23 049	14 663	5 815	20 478
TOTAL	36 337	15 256	51 593	40 383	14 803	55 186
% CA EXPORT	30%			27%		

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	30/06/2025	30/06/2024	Ecart %
Conception et Intégration systèmes et équipements	17 033	16 232	5%
Services	34 560	38 954	-11%
TOTAL	51 593	55 186	-7%

NOTE 17 : AUTRES PRODUITS

En K - EUR

	juin-25	juin-24
Crédit Impôt recherche	90	220
Subvention	7	2
Subventions portées au résultat		9
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		
Total	97	231

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2025	30/06/2024
Salaires et traitements	9 294	8 491
Interessement & Participation	782	785
Charges sociales	3 566	3 063
Charges sociales / Inter & Participation	154	157
Total du poste	13 796	12 496

NOTE 19 : CHARGES EXTERNES

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2025	30/06/2024
Sous traitance	1 350	1 375
* Locations	229	198
Entretiens & réparations	410	807
Assurances	444	370
Documentations	34	37
personnels extérieurs	639	832
Honoraires & commissions	1 063	577
Publicité- salons	99	62
Transport	8	13
Déplacements	357	303
frais postaux & Télécommunication	148	147
frais bancaires	95	82
Cotisations	34	20
gardiennage	292	266
recrutement	20	33
Total du poste	5 222	5 122

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

En K - EUR

Dotations aux amortissement	30/06/2025	30/06/2024
- Immobilisations incorporelles	156	155
- Frais de R&D	98	57
- Immobilisations corporelles	985	859
- Biens pris en crédit Bail	41	41
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	410	407
Total	1 690	1 519

En K - EUR

Dotations aux provisions	30/06/2025	30/06/2024
- Garantie clients	34	30
- Dépréciation stock	220	378
- Créances clients		
Total	254	408

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

En K - EUR

Var stock de P. Finis & Encours	30/06/2025	30/06/2024
Var stocks produits finis	-92	1 731
var stocks d'encours	-196	866
Total	-288	2 597

NOTE 22 : AUTRES PRODUITS & CHARGES EXPLOITATION

En K - EUR

Charges	30/06/2025	30/06/2024
- Pénalités marché	1	2
- Litige clients / salariés	3	73
- Redevances	16	16
- Ecart change / créances commerciales	83	46
- Divers	52	38
- cession de biens immobilisés	12	
- Amortissements / provisions		
Total	167	175

produits	30/06/2025	30/06/2024
- Pénalités marché	32	
- Litige clients / salariés		
- Divers	7	-2
- Ecart change / créances commerciales	23	27
- cession de biens immobilisés		
- provisions / reprises		
Total	62	25

Total des Autres produits et charges d'exploitation	-105	-150
--	-------------	-------------

NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS

En K - EUR

Autres produits & charges opérationnels	30/06/2025	30/06/2024
produit de cessions Bâtiments		
Cout liquidation NSE BRASIL	-268	
Divers (litige)	46	-38
Total	-222	-38

NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

En K - EUR

	30/06/2025	30/06/2024
Produits financiers		
- Produits de cession de VMP	50	50
- Gains de change / gain écart de conv.	283	54
- Reprises dépréciations financières		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		5
- Divers		
<i>Sous-total</i>	<i>333</i>	<i>109</i>
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts	49	21
- Intérêts sur Obligations convertibles		
- Charge d'intérêt bancaire		
- Charge d'intérêt crédit Bail		
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	69	54
(Sous total Coût de l'endettement financier)	118	75
- Pertes de change / pertes écart de conv.	458	
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)	5	
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Intérêts reçus		
<i>Sous-total</i>	<i>581</i>	<i>75</i>
TOTAL	- 248	34

NOTE 25 : IMPOT

Charge d'impôts		30/06/2025	30/06/2024
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	1 386	1 053
	Crédits d'impôts		
<i>Impôts différés</i>		- 611	8
TOTAL		775	1 061

dont impôts courants 1 386 1 053

dont impôts différés - 611 8

NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments financiers	30/06/2025		Ventilation par catégories d'instruments	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au cout amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan	Juste Valeur	Prêts et créances au cout amorti				
Actifs Financiers non courants		0	0				
Clients et comptes rattachés	45 199	45 199	45 199				
Autres actifs courants	248	248	248				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13 257	13 257	5 566		7 691		
Actifs financiers	58 704	58 704	51 013	0	7 691	0	0
Emprunts et dettes financières	3 023	3 023				3 023	
obligations locatives	3 535	3 535				3 535	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	0	0			0		
Fournisseurs et comptes rattachés	10 078	10 078				10 078	
Autres passifs courants		0				0	
Passifs financiers	16 636	16 636	0	0	0	16 636	0

Instruments financiers	31/12/2024		Ventilation par catégories d'instruments	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au cout amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan	Juste Valeur	Prêts et créances au cout amorti				
Actifs Financiers non courants	906	906	906				
Clients et comptes rattachés	32 691	32 691	32 691				
Autres actifs courants	318	318	318				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	14 116	14 116	8 603		5 513		
Actifs financiers	48 031	48 031	42 518	0	5 513	0	0
Emprunts et dettes financières	3 320	3 320				3 320	
obligations locatives	3 987	3 987				3 987	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	0	0			0		
Fournisseurs et comptes rattachés	9 035	9 035				9 035	
Autres passifs courants		0				0	
Passifs financiers	16 342	16 342	0	0	0	16 342	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**

	30/06/2025	30/06/2024
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	3 223 444	3 265 368
Dettes garanties par des sûretés réelles	14 123 822	14 264 523
Engagements sur les contrats de location simple mobiliers et immobiliers		
TOTAL	17 347 266	17 529 891

❑ CAUTIONS SUR MARCHES

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 3,223 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 sont à échéance en 2025. NSE AERO NORTH AMERICA s'est portée caution sur des baux pris par NSE TLS.

NOTE 28 : RESULTAT PAR ACTION

Résultat par actions	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net part du groupe	1 199 122	2 731 338
Nombre d'actions totales	3 376 111	3 376 111
Nombre d'actions en Auto-contrôle	78 581	201 160
Nombre d'actions (net de l'auto-contrôle)	3 297 530	3 174 951
Résultat net de base par action	0,3636	0,8603
Résultat net dilué par action	0,3636	0,8603