

A WORLD OF SERVICES

COMPTES CONSOLIDÉS
Situation intermédiaire au 30 Juin 2026
NSE GROUPE

2026

BILAN

(En milliers d'euros)

Actif en K - EUR		30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	1	14 347	14 347
Autres Immobilisations Incorporelles	2	10 678	11 403
Immobilisations Corporelles	3	13 977	14 105
Immeubles de placement	3		
Participations entreprises associés	4	280	209
Autres actifs financiers	5	467	412
Actifs d'impôts différés	6	884	953
Actifs non courants		**40 633**	**41 429**
Stocks et en-cours	7	22 804	23 160
Clients et comptes rattachés	8	40 050	33 600
Autres actifs courants	9	3 430	5 076
Actifs d'impôts courants	9	657	14
Equivalent de trésorerie	10	12 612	7 769
Trésorerie	10	12 587	16 203
Actifs destinés à être cédés	11		
Actifs courants		**92 140**	**85 822**
Total Actif		**132 773**	**127 251**

Passif		30/06/2026	31/12/2025
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		42 853	38 499
Résultat de l'exercice		3 457	5 335
Participations ne donnant pas le contrôle			
Capitaux propres	12	**51 543**	**49 067**
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	25 454	26 471
Passifs d'impôts différés	6	1 389	1 550
Provisions à long terme	14	2 736	2 539
Passifs non courants		**29 579**	**30 560**
Fournisseurs et comptes rattachés	15	10 002	10 425
Emprunts à court terme	10	13	3
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	4 949	5 041
Passifs d'impôts courant	15	945	1 829
Provisions à court terme	14	603	581
Autres passifs courants	15	35 139	29 745
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
Passifs courants		**51 651**	**47 624**
Total Passif		**132 773**	**127 251**

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'euros)

En K - EUR	Note	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	16	**61 904**	**51 593**
Autres produits de l'activité	17	137	97
Achats consommés		-30 692	-27 307
Charges de personnel	18	-17 954	-13 796
Charges externes	19	-5 811	-5 222
Impôts et taxes		-679	-476
Dotation aux amortissements	20	-2 324	-1 690
Dotation aux provisions	20	-363	-254
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	968	-289
Autres charges d'exploitation	22	-179	-166
Autres produits d'exploitation	22	129	62
Résultat opérationnel courant		**5 136**	**2 552**
Autres Produits & Charges opérationnels	23		-222
Résultat opérationnel		**5 136**	**2 330**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24	86	50
Coût de l'endettement financier brut	24	-701	-118
Coût de l'endettement financier net		**-615**	**-68**
Autres charges financières	24	-527	-464
Autres produits financiers	24	718	284
Charge d'impôt	25	-1 329	-775
Quote part de résultat des entreprises associées	4	74	-108
Résultat net		**3 457**	**1 199**
Part du groupe		**3 457**	**1 199**
Participations ne donnant pas le contrôle			
Résultat net de base par action		1,0489	0,3636
Résultat net dilué par action		1,0489	0,3636

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net	**3457**	**1199**
Ecarts de conversion	-88	-364
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Impôts		
Sous total des éléments recyclables en résultat	*-88*	*-364*
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	-50
Impôts	0	12,5
Sous total des éléments non recyclables en résultat		*-38*
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**-88**	**-402**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**3 369**	**798**
Dont part du Groupe	3 369	798
Dont part des intérêts minoritaires	0	0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

	Capital	Réserves et résultats	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels nets	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Capitaux propres 31/12/2024	**5 233**	**37 495**	**222**	**360**	**41 737**		**41 737**
Distributions de dividendes		-891			-891		-891
Résultat net au 31 Décembre 2025		5 335			5 335		5 335
Variation des écarts de conversion			-493		-493		-493
Ecart sur les régimes à prestations définies				-48	-48		-48
Autres gains & pertes en capitaux propres							
Variation des actions auto-détenues		3 423			3 423		3 423
Autres variations		5			5		5
Capitaux propres 31/12/2025	**5 233**	**45 367**	**-271**	**312**	**49 068**		**49 068**
Distributions de dividendes		-891			-891		-891
Résultat net au 30 Juin 2026		3 457			3 457		3 457
Variation des écarts de conversion			-88		-88		-88
Ecart sur les régimes à prestations définies							
Autres gains & pertes en capitaux propres							
Résultat global au 30 Juin 2026		**3 457**	**-88**		**3 369**		**3 369**
Variation de périmètre		-3			-3		-3
Capitaux propres 30/06/2026	**5 233**	**47 930**	**-359**	**312**	**51 543**		**51 543**

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Résultat net consolidé	**3 457**	**5 335**	**1 199**
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 554	3 606	1 779
Autres produits et charges calculés	-11	38	5
Plus et moinsvalues de cession	-83	-132	-35
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-74	302	108
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**5 843**	**9 149**	**3 056**
Coût de l'endettement financier net	615	333	68
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 329	1 959	775
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**7 787**	**11 441**	**3 899**
Impôts versé	-2 937	-1 620	-617
Variation du B.F.R. lié à l'activité	1 098	-2 557	-4 535
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**5 948**	**7 264**	**-1 253**
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 370	-4 092	-1 957
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-542	-23	
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	37	144	
Incidence des variations de périmètre	-33	-19 337	
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)			
Augmentation des prêts et avances consentis	49	4	
remboursement des prêts et avances consentis			55
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-1 859**	**-23 304**	**-1 902**
Rachats et reventes d'actions propres		4700	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-890	-890	-912
Encaissements liés aux nouveaux emprunts (y compris location financement)	342	25 199	527
Remboursements d'emprunts (y compris location financement)	-1 681	-2 491	-1 235
Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)	-615	-333	-68
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**-2 844**	**26 185**	**2 512**
Incidence des variations des cours des devises	-28	-292	-216
Variations de la trésorerie nette	**1 217**	**9 853**	**-859**
Trésorerie d'ouverture	**23 969**	**14 116**	**14 116**
Trésorerie de clôture	**25 186**	**23 969**	**13 257**

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 30/06/2026 ont été arrêtés par le Directoire du 09 Octobre 2026.

A ce jour, les sites de NSE sont :

BU INTEGRATIONS

- 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 Riom (63) pour les activités d'intégration / câblage
- Un établissement basé à Nizerolles (03) pour les activités d'intégration / câblage
- Une filiale NSE Aero North America (non opérationnelle) 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 Aéro 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 ANJOU acquise le 30/09/2025,
- Une filiale NSE BUTITEC acquise le 30/09/2025

BU SERVICES

- Un établissement basé à Taverny (95), dont l'activité est le Support Service sur des équipements aéronautiques
- Un établissement basé à Brive (19), dont l'activité est le Support Service sur des équipements aéronautiques
- Un établissement basé à Aulnat (63), dont l'activité est le MRO Aéronefs
- Un établissement basé à Varennes (03), dont l'activité est le Services Défense
- Une filiale NSE ELECTRONIQUE SERVICES créée en décembre 2023, 1ère consolidation au 31/12/2024. Début d'activité au S2 2025 par apport de l'activité Electronique Services précédemment chez NSE.

Faits caractéristiques
Le 1er semestre 2026 a été plus particulièrement marqué par les évènements suivants :

Au 1er semestre 2026, NSE a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 61,9 M€, en forte progression de +20% par rapport à la même période de 2025. Cette croissance intègre la première contribution semestrielle de NSE Anjou, consolidée depuis le 1er octobre 2025, à hauteur de 11,1 M€ sur le premier semestre 2026.

Par Business Units

- BU Intégrations :

  Au 1er semestre 2026, la BU Intégrations réalise un chiffre d'affaires de 30,1 M€, en très forte progression, portée par la première contribution semestrielle de NSE Anjou (11,1 M€), consolidée depuis le 1er octobre 2025.
  À périmètre constant, la BU Intégrations affiche une croissance semestrielle de près de +12%, dans la continuité de la dynamique engagée depuis 2024, marquée par une demande continue sur ses secteurs clés, notamment la Défense et l'Aéronautique.
  Les activités de câblage et d'intégration de systèmes électriques et électroniques destinées aux marchés de l'Aéronautique et de la Défense continuent de bénéficier de la montée en cadence des programmes Défense et des marchés remportés auprès des maîtres d'œuvre industriels.
  Au Canada, NSE Automatech renoue avec la croissance et enregistre un chiffre d'affaires de 4,4 M€, en croissance de +27% par rapport à la même période un an plus tôt

- BU Services :

  À l'issue du 1er semestre 2026, la BU Services enregistre un chiffre d'affaires de 31,8 M€, en baisse de -7,9% par rapport au 1er semestre 2025.
  Cette performance s'explique essentiellement par le repli des activités Services Défense, dont le chiffre d'affaires s'établit à 19,8 M€ (vs 23,0 M€ un an plus tôt), lié à la baisse du niveau de facturation de certains contrats importants en cours de renouvellement.
  Les autres activités sont, en revanche, en progression sur le semestre, tirant parti de la bonne dynamique des activités MRO (Maintien Repair Overhaul) aéronautiques sur le semestre.
  Les activités de SAV (maintenance – réparation) pour le secteur de l'Électronique Grand Public, hébergées au sein de la nouvelle filiale NSE Electronique Services pour gagner en réactivité et proximité avec les clients, évoluent dans un marché global toujours atone, à l'exception des nouveaux segments (monétique, robots électroménagers haut de gamme) qui se développent.

Evénements postérieurs à la clôture

RAS

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

Référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels sont établis en conformité avec les règles de comptabilité et d'évaluation définies par le référentiel IFRS (normes, amendements et interprétations) et adoptées par la Commission Européenne au 30 juin 2026. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne.

Les comptes consolidés semestriels condensés sont établis et présentés selon la norme IAS 34, relative à l'information financière intermédiaire. L'annexe aux comptes semestriels est présentée de façon condensée.

Les informations communiquées en annexe portent uniquement sur les éléments, les transactions et les évènements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du Groupe NSE.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes semestriels au 30 juin 2026 et au 30 juin 2025 sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025, à l'exception de celles liées aux normes, amendements et interprétations entrés en vigueur en 2026. Dans certains cas, ces règles ont été adaptées aux spécificités des comptes intermédiaires, en conformité avec la norme IAS 34.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et applicables à compter du 1er janvier 2026 sont présentées ci-après :

- l'amendement IFRS 7 et IFRS 9, classification et évaluation des instruments financiers, adopté par l'IASB en mai 2024 et adopté par l'UE en mai 2025 ;
- l'amendement IFRS 7 et IFRS 9 concernant les contrats d'achat d'électricité provenant de sources naturelles, adopté par l'IASB en décembre 2024 et adopté par l'UE en juin 2025 ;
- les améliorations annuelles des normes – Volume 11 : amendements à IFRS 1, 7, 9, 10 et IAS 7, adoptés par l'IASB en juillet 2024, et adopté par l'UE en juillet 2025.

Ces amendements n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 30 juin 2026.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, et pour lesquels le processus d'adoption par l'UE est en cours ou finalisé au 30 juin 2026, sont les suivants :

Date d'entrée en vigueur au 1er janvier 2027 :

- IFRS 18, Présentation et informations à fournir dans les états financiers, adopté par l'IASB en avril 2024, et adoptée par l'Union Européenne le 16 février 2026.

NSE n'a pas appliqué la norme IFRS 18 par anticipation en 2026. Le Groupe poursuit actuellement ses travaux d'analyse afin d'évaluer les incidences de cette norme sur la présentation des états financiers consolidés et le contenu des notes annexes dans l'attente de précisions à venir sur différents points structurants, notamment par l'IFRS Interpretations Committee. Les modifications apportées par la norme IFRS 18 portent principalement sur l'introduction de sous-totaux obligatoires dans le compte de résultat, la nouvelle classification des produits et des charges selon des catégories définies (exploitation, investissement et financement), ainsi que sur les nouvelles exigences relatives aux indicateurs de mesure de la performance définis par la direction.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1er janvier 2026, 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.

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 goodwills
- 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
- 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 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 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 cout 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 2026, 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 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 ELECTRONIQUE SERVICE	Intégration globale	100,0000%	100,0000%	France	ZA LA TOUR 03200 ABREST	982768640	SAS
NSE ANJOU	Intégration globale	100,0000%	100,0000%	France	353 rue de la Technologie - 49160 Longué-Jumelles	314814831	SAS
NSE BUTITEC	Intégration globale	100,0000%	100,0000%	Tunisie	ZI UTIQUE BP 36 - 7060 BIZERTE		SAR

Pour rappel, les sociétés NSE Anjou et NSE Butitec ont été achetées au second semestre 2025.

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	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Godwill				
UGT France	2 352			2 352
UGT NSE ANJOU	12 836			12 836
UGT CANADA	1 224			1 224
Valeurs brutes	**16 412**			**16 412**

Pertes de valeurs	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Godwill				
UGT France	1 414			1 414
UGT NSE ANJOU				
UGT CANADA	651			651
Pertes de valeurs	**2 065**			**2 065**

Valeurs nettes	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Godwill				
UGT France	938			938
UGT NSE ANJOU				
UGT CANADA	573			573
Valeurs nettes	**14 347**			**14 347**

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 2026

NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Variations de change	30/06/2026
Logiciels et licences	5 022	5			-5	5 022
Frais de recherche et développement	827	49				876
Relations clients / carnet de Commande	7 377					7 377
Autres Immobilisations Incorporelles	1 327				-1	1 326
Immobilisations incorporelles en cours	2 217			-29		2 188
Immobilisations Incorporelles brutes	**16 770**	**54**		**-29**	**-6**	**16 789**

Amortissements	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Variations de change	30/06/2026
Logiciels et licences	4 697	101			-4	4 794
Frais de recherche et développement	152	126				278
Relations clients / carnet de Commande	258	517				775
Autres Immobilisations Incorporelles	262	3			-1	264
Immobilisations incorporelles en cours						
Amortissements	**5 369**	**747**			**-5**	**6 111**

Valeurs nettes	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Variations de change	30/06/2026
Logiciels et licences	325	-96			-1	228
Frais de recherche et développement	675	-77				598
Relations clients / carnet de Commande	7 119	-517				6 602
Autres Immobilisations Incorporelles	1 065	-3				1 062
Immobilisations incorporelles en cours	2 217			-29		2 188
Valeurs nettes	**11 401**	**-693**		**-29**	**-1**	**10 678**

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2026

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

Valeurs brutes	31/12/2025	"+"	"-"	30/06/2026
BU INTEGRATIONS	730	49		779
BU SERVICES	97	0	0	97
TOTAL	**827**	**49**	**0**	**876**

Amortissements	31/12/2025	"+"	"-"	30/06/2026
BU INTEGRATIONS	133	116		249
BU SERVICES	19	10	0	29
TOTAL	**152**	**126**	**0**	**278**

Valeurs nettes	31/12/2025	"+"	"-"	30/06/2026
BU INTEGRATIONS	597	-67	0	530
BU SERVICES	78	-10	0	68
TOTAL	**675**	**-77**	**0**	**598**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2026
Terrains et constructions	9 800	185			-15	9 970
Agencements et matériels	27 681	1115		-48	3	28 751
Droits d'utilisation (terrains &Constructions)	11 050				-6	11 044
Droits d'utilisation - Matériel	2 253	138	128			2 263
Immobilisation corporelle en cours	195	6			-1	200
Valeurs brutes	**50 979**	**1444**	**128**	**-48**	**-19**	**52 228**

Amortissements	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2026
Terrains et constructions	3 118	240			-10	3 348
Agencements et matériels	23 319	863		-7	-57	24 118
Droits d'utilisation (terrains &Constructions)	8 561	264			3	8 828
Droits d'utilisation - Matériel	1 875	210	128			1 957
Immobilisation corporelle en cours	0					
Amortissements	**36 873**	**1 577**	**128**	**-7**	**-64**	**38 251**

Valeurs nettes	31/12/2025	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2026
Terrains et constructions	6 682		55		-5	6 622
Agencements et matériels	4 362	252		-41	60	4 633
Droits d'utilisation (terrains &Constructions)	2 489		264		-9	2 216
Droits d'utilisation - Matériel	378		72			306
Immobilisation corporelle en cours	195	6			-1	200
Valeurs nettes	**14 106**	**258**	**391**	**-41**	**45**	**13 977**

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2026

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

HICAL NSE	30/06/2026	31/12/2025
A l'ouverture de l'exercice	**209**	**241**
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	74	-2
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecarts de conversion	-3	-30
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	**280**	**209**

	% détention	30/06/2026	31/12/2025
Capitaux propres	49	473	328
Résultat net	49	151	-4
	% détention	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Total Capitaux propres		**473**	**328**
Total Résultat net		**151**	**-4**

Eléments significatifs		30/06/2026	31/12/2025
Actif immobilisé net		1	1
Besoin en fonds de roulement		-17	326
Total capitaux employés		-16	327
Investissements en immobilisations corporelles		0	0
Dettes à long et moyen terme		0	0
Chiffre d'affaires		951	1 051

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	30/06/2026	31/12/2025
dépots et cautions versées	273	217
Prêt LT Filiale MEE		
Effort construction	195	195
Autres actifs Financiers	**468**	**412**

*MEE : Mise en équivalence

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

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

En K - EUR

Origine des impôts différés	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Déficits fiscaux	0	0
locations	715	400
engagements de retraite	646	596
décalages temporaires	445	831
Total impôts différés actifs	**1 806**	**1 827**
amortissements différés		
locations	289	306
décalages temporaires	2 022	2 118
Total impôts différés passifs	**2 311**	**2 424**
Situation nette	**-505**	**-597**

les décalages temporaires passifs correspondent en quasi-totalité aux Impôts Différés Passifs sur relations clients, carnets de commandes et réévaluation immobilière Anjou.

NOTE 7 : STOCKS ET EN COURS

Les stocks et en cours se décomposent comme suit :

En K - EUR

Stocks (Valeurs brutes)	**Matières premières et consomables**	**Travaux en cours**	**Produits Intermédiaires et finis**	**Marchandises**	**TOTAL**
Valeur brute au 31/12/2025	**17 085**	**5 833**	**1 753**	**1 953**	**26 624**
Variation	-538	1 339	177	-1 083	-105
Valeur brute au 30/06/26	**16 547**	**7 172**	**1 930**	**870**	**26 519**

Dépréciations	**Matières premières et consomables**	**Travaux en cours**	**Produits Intermédiaires et finis**	**Marchandises**	**TOTAL**
Dépréciation au 31/12/2025	**-3 043**		**-334**	**-87**	**-3 464**
Variation	-242		-1	-9	-252
Dépréciation au 30/06/2026	**-3 285**		**-335**	**-96**	**-3 716**

Stocks (Valeurs nettes)	**Matières premières et consomables**	**Travaux en cours**	**Produits Intermédiaires et finis**	**Marchandises**	**TOTAL**
Valeur nette au 31/12/2025	**14 042**	**5 833**	**1 419**	**1 866**	**23 160**
Variation	-780	1 339	176	-1 092	-357
Valeur nette au 30/06/2026	**13 262**	**7 172**	**1 595**	**774**	**22 803**

NOTE 8* : *CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR

créances client	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Créances clients (valeur brute)	**40 114**	**33 664**
dépréciation	-64	-64
Créance clients (Valeur nette)	**40 050**	**33 600**

Risque de crédit	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Créances non échues et non dépréciées	**38 048**	**28 375**
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	1 193	3 813
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	800	1 403
Créances échues et non dépréciées	**1 993**	**5 216**
Montants brut des créances dépréciées	73	73
Pertes de valeur comptabilisées	-64	-64
Valeur nette des créances dépréciées	**9**	**9**
Créances clients nettes des pertes de valeurs	**40 050**	**33 600**

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	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Avances & Acomptes versés	1 413	2 445
Charges sociales	17	20
TVA	589	1 035
Autres créances	229	574
Charges constatées d'avance	1 182	1 002
Autres actifs courants	**3 430**	**5 076**

créance IS	657	14
Actifs d'impôts courants	**657**	**14**

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR **Trésorerie et équivalent de trésorerie**	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 199	23 972
Concours bancaires courants	-13	-3
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	**25 186**	**23 969**

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	12 574	16 200
Placements à court terme	12 612	7 769
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**25 186**	**23 969**

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position positive au 30/06/2026 de 25 186 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 2026, 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 2026, 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 2026, 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 80 304 actions d'autocontrôle dont 4 257 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 30 Juin 2026.

Les 80 304 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 1 116 397 €. Leur valeur marché selon le cours du 30/06 se situe à 3 931 611 €.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR

Emprunts	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Variation de change	30/06/2026
Obligations locatives	3 759	138	557	-9	3 331
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 542		981		26 561
Instruments dérivés de change	0				0
Emprunts divers	212	299			511
Emprunts	**31 513**	**437**	**1 538**	**-9**	**30 403**

En K - EUR	31/12/2025				30/06/2026			
Emprunts	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	917	2200	642	3759	950	2090	291	3331
Emprunts auprès des établissements de crédit	4125	12982	10435	27542	3487	12763	10311	26561
Instruments dérivés de change				0				0
Emprunts divers			212	212	511			511
Emprunts	**5 042**	**15 182**	**11 289**	**31 513**	**4 948**	**14 853**	**10 602**	**30 403**

RISQUE DE TAUX

Au 30/06/2026	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 381 566 €
Total	1 381 566 €

Au regard de la structure de sa dette, la société estime que l'augmentation ou la diminution des taux d'intérêts n'aurait pas d'impact significatif sur le résultat.
Les emprunts bancaires en cours contractés par NSE sont à taux fixe.
Les emprunts bancaires en cours contractés par NSE AUTOMATECH sont à taux fixe excepté quatre emprunts bancaires à taux variables.

***NOTE 14* : PROVISIONS (K €uro)**

Les provisions se décomposent comme suit :

En K - EUR	Indemnités de fin de carrière	garantie client	Litiges	Risques Pénalités	TOTAL
Fin de période (31/12/2025)	**2 400**	**139**	**445**	**135**	**3 119**
VAR PERIMETRE					0
Dotations	197			90	287
Reprises	0		-66		-66
Fin de période (30/06/2026)	**2 597**	**139**	**379**	**225**	**3 340**

Provisions long terme	**2 736**
Provisions court terme	**604**

Les provisions sur litige reprises ont été utilisées.

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

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

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

- ***Provisions pour indemnité de fin de carrière***

En K - EUR

Evolution de l'engagement	30/06/2026	31/12/2025
A l'ouverture de l'exercice	**2 730**	**1 947**
Coût des services rendus	197	131
Coût financier		69
Prestations payées		-144
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.		
Taux de rotation des effectifs		
Changements de périmètre		538
Effet d'expérience		189
A la clôture de l'exercice	**2 927**	**2 730**

Evolution des actifs de couverture	30/06/2026	31/12/2025
A l'ouverture de l'exercice	**330**	**374**
Cotisations payées		-56
Rendement attendu des fonds		12
A la clôture de l'exercice	**330**	**330**

Engagement net des actifs	30/06/2026	31/12/2025
A l'ouverture de l'exercice	**2 400**	**1 573**
A la clôture de l'exercice	**2 597**	**2 400**

Hypothèses retenues	30/06/2026	31/12/2025
Age de départ à la retraite	64 ans	64 ans
Rotation du personnel	10%	10%
Evolution annuelle des salaires	4%	4%
Taux d'actualisation	3,96%	3,96%
Taux de charges sociales	42%	42%

Si le taux d'actualisation augmente de 0.1%, le montant de la dette actuarielle diminue de 26 018 €uros

NOTE 15 : DETTE FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS HORS FINANCIER

En K - EUR

Dettes Fournisseurs et autres passifs courants	30/06/2026	31/12/2025
Dettes fournisseurs	10 002	10 425
Dettes sociales au personnels	5 780	5 511
Dettes sociales aux organismes sociaux	3 235	2 831
Etat - Impôt / Société	946	1 829
Avances et acomptes reçus sur commande	17 998	15 059
Dettes fiscales	4 543	2 756
Produits constatés d'avance	836	1 233
Autres dettes	2 747	2 355
Dettes fournisseurs et autres dettes	**46 087**	**41 999**

RISQUE DE CHANGE

Pas de risques de change identifiés au 30/06/2026

NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE

Ventilation du chiffre d'affaires

En K - EUR

Chiffre d'affaires	30/06/2026			30/06/2025		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Vente de marchandises	11 331	2 801	14 132	12 969	3 855	16 824
Production vendue de biens	16 001	5 054	21 055	8 904	2 816	11 720
Prestations de services	17 061	9 656	26 717	14 464	8 585	23 049
TOTAL	**44 393**	**17 511**	**61 904**	**36 337**	**15 256**	**51 593**
% CA EXPORT		28%			30%	

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	30/06/2026	30/06/2025	Ecart %
Integrations	30 061	17 033	76%
Services	31 843	34 560	-8%
TOTAL	**61 904**	**51 593**	**19,99%**

NOTE 17 : AUTRES PRODUITS

En K - EUR

	juin-26	juin-25
Crédit Impôt recherche	126	90
Subvention	-	7
Subventions portées au résultat	11	
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		
Total	**137**	**97**

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

Détail du poste	30/06/2026	30/06/2025
Salaires et traitements	12 443	9 294
Interessement & Participation	830	782
Charges sociales	4 515	3 566
Charges sociales / Inter & Participation	166	154
Total du poste	**17 954**	**13 796**

NOTE 19 : CHARGES EXTERNES

Détail du poste	30/06/2026	30/06/2025
Sous traitance	1 244	1 350
*** Locations**	**238**	**229**
Entretiens & réparations	350	410
Assurances	438	444
Documentations	51	34
personnels extérieurs	1 165	639
Honoraires & commissions	1 035	1 063
Publicité- salons	94	99
Transport	114	8
Déplacements	338	357
frais postaux & Télécommunication	192	148
frais bancaires	119	95
Cotisations	40	34
gardiennage	313	292
recrutement	80	20
Total du poste	**5 811**	**5 222**

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Dotations aux amortissement	30/06/2026	30/06/2025
- Immobilisations incorporelles	102	156
- Frais de R&D	125	98
- Immobilisations corporelles	1 066	985
- Biens pris en crédit Bail	45	41
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	469	410
- Retraitement PPA F de C NSE ANJOU	517	
Total	2 324	1 690

En K - EUR

Dotations aux provisions	30/06/2026	30/06/2025
- Garantie clients	0	34
- Dépréciation stock	274	220
- Créances clients		
- Pénalités	89	
Total	363	254

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

En K - EUR

Var stock de P. Finis & Encours	30/06/2026	30/06/2025
Var stocks produits finis	95	-92
var stocks d'encours	874	-196
Total	**969**	**-288**

NOTE 22 : AUTRES PRODUITS & CHARGES EXPLOITATION

En K - EUR

Charges	30/06/2026	30/06/2025
- Pénalités & Risques marché	11	1
- Litige salariés		3
- Redevances	17	16
- Ecarts change / créances commerciales	92	83
- Divers	58	52
- cession de biens immobilisés	20	12
- Amortissements / provisions		
Total	198	167

produits	30/06/2026	30/06/2025
- Pénalités marché	24	32
- Litige clients / salariés		
- Subv invest.		7
- Ecarts change / créances commerciales	112	23
- cession de biens immobilisés		
- provisions / reprises		
- Divers	13	
Total	149	62

Total des Autres produits et charges d'exploitation	**-49**	**-105**

NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS

En K - EUR

Autres produits & charges opérationnels	30/06/2026	30/06/2025
Fermeture NSE BRASIL		-268
Frais acquisitions		
Divers litiges		46
Total	**0**	**-222**

NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

En K - EUR

	30/06/2026	30/06/2025
Produits financiers		
- Produits de placements	94	50
- Gains de change / gain écart de conv.	654	283
- Reprises dépréciations financières		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Divers	56	-
Sous-total	*804*	*333*
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts	638	49
- Intérêts sur Obligations convertibles		
- Charge d'intérêt bancaire		
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	63	69
- Autres Charge		
(Sous total Coût de l'endettement financier)	***701***	***118***
- Pertes de change / pertes écart de conv.	527	458
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)		5
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Intérêts reçus		
Sous-total	*1 228*	*581*
TOTAL	**- 424**	**- 248**

NOTE 25 : IMPOT

Charge d'impôts		30/06/2026	30/06/2025
Impôts courants	Charges d'impôts calculées	**1 420**	**1 386**
	Crédits d'impôts		
Impôts différés		**- 91**	**- 611**
TOTAL		**1 329**	**775**
	dont impôts courants	1 420	1 386
	dont impôts différés	- 91	- 611

NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS

En K - EUR

Instruments financiers	30/06/2026 Valeur au bilan	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances au cout amorti	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au cout amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
Actifs Financiers non courants	468	468	468				
Clients et comptes rattachés	40 051	40 051	40 051				
Autres actifs courants	229	229	229				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	25 199	25 199	12 587		12 612		
Actifs financiers	**65 947**	**65 947**	**53 335**	**0**	**12 612**	**0**	**0**
Emprunts et dettes financières	26 561	26 561				26 561	
obligations locatives	3 331	3 331				3 331	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	13	13			13		
Fournisseurs et comptes rattachés	10 002	10 002				10 002	
Autres passifs courants	511	511				511	
Passifs financiers	**40 418**	**40 418**	**0**	**0**	**13**	**40 405**	**0**

Instruments financiers	31/12/2025 Valeur au bilan	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances au cout amorti	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au cout amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
Actifs Financiers non courants	1 170	1 170	1 170				
Clients et comptes rattachés	33 600	33 600	33 600				
Autres actifs courants	574	574	574				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	23 972	23 972	16 203		7 769		
Actifs financiers	**59 316**	**59 316**	**51 547**	**0**	**7 769**	**0**	**0**
Emprunts et dettes financières	27 754	27 754				27 754	
obligations locatives	3 759	3 759				3 759	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	3	3			3		
Fournisseurs et comptes rattachés	10 425	10 425				10 425	
Autres passifs courants		0				0	
Passifs financiers	**41 941**	**41 941**	**0**	**0**	**3**	**41 938**	**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*

	30/06/2026	31/12/2025
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	3 231 000	3 207 078
Dettes garanties par des sûretés réelles (titres NSE ANJOU)	1 696 647	2 238 632
Dettes garanties par des suretés réelles (Nantissement titres NSE ANJOU)	24 700 000	24 700 000
Dettes garanties par des sûretés réelles (prêts NSE AUTOMATECH)	1 626 288	1 639 632
TOTAL	**31 253 935**	**31 785 342**

❑ *CAUTIONS SUR MARCHES*

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 3,231 millions d'euros.

❑ *HYPOTHEQUE ET NANTISSEMENT*

Nantissement titres lié à l'acquisition des sociétés AMETRA INTEGRATION et BUTITEC

NOTE 28 : RESULTAT PAR ACTION

Résultat par actions	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net part du groupe	**3 457 101**	**1 199 122**
Nombre d'actions totales	**3 376 111**	**3 376 111**
Nombre d'actions en Auto-contrôle	80 304	78 581
Nombre d'actions (net de l'auto-contrôle)	**3 295 807**	**3 297 530**
Résultat net de base par action	1,0489	0,3636
Résultat net dilué par action	1,0489	0,3636