

GROUPE NSE

Comptes intermédiaires consolidés
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

BILAN*(en milliers d'euros)*

ACTIF	<i>Note</i>	30/06/15	30/06/14
Ecarts d'acquisition	1	3 278	3 872
Immobilisations incorporelles		4 908	4 473
Immobilisations corporelles		11 071	11 996
Immobilisations financières		633	394
ACTIF IMMOBILISE		19 890	20 735
Avances et acomptes versés		467	260
Stocks et encours		16 552	15 458
Clients et comptes rattachés		11 915	15 495
Impôts différés actifs	2	1 030	479
Autres créances et comptes de régularisation		2 053	3 859
Disponibilités		3 078	2 894
ACTIF CIRCULANT		35 095	38 445
TOTAL DEL'ACTIF		54 985	59 180

PASSIF	<i>Note</i>	30/06/15	30/06/14
Capital social	3	5 233	5 064
Primes d'émission		9 108	8 837
Réserves consolidées		7 379	7 334
Résultat consolidé	-	1 685	34
Autres	3	-	-
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		20 035	21 269
INTERETS DES MINORITAIRES		1 548	2 003
AUTRES FONDS PROPRES			
Avances conditionnées		-	50
PROVISIONS	4	2 092	1 640
Emprunts et dettes financières	5	15 141	16 326
Avances et acomptes reçus		995	1 738
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		8 431	7 513
Impôts différés passifs		-	3
Autres dettes et comptes de régularisation		6 743	8 638
DETTES		31 310	34 218
TOTAL DU PASSIF		54 985	59 180

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

	Note	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires		27 129	29 194
Production stockée		857	204
Production immobilisée		777	614
Autres produits d'exploitation		494	504
Achats et variations de stocks	-	15 072	14 543
Impôts et taxes	-	647	723
Charges de personnel	-	12 906	12 842
Autres charges d'exploitation	-	38	37
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-	1 807	1 647
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 1 213	724
Charges et produits financiers		- 742	- 284
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		- 1 955	440
Charges et produits exceptionnels	5	- 15	- 34
Impôts sur les résultats	6	607	34
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		- 1 363	372
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1	- 296	- 298
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		- 1 659	74
Intérêts minoritaires		- 26	- 40
RESULTAT NET PART DU GROUPE		- 1 685	34
Résultat par action (en euros)		- 0,515	0,011
Résultat dilué par action (en euros)		- 0,515	0,011

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES*(en milliers d'euros)*

Capitaux propres du groupe NSE	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Autres	Total
31/12/2013	5 064	8 837	6 753	875	-	21 529
Affectation du résultat N-1			875	-	875	-
Augmentation de capital			-			-
Distribution de dividendes			-	279		-
Titres d'autocontrôle						-
Variations de périmètre			3			3
Ecarts de conversion			66			66
Autres variations			12			12
Résultat de la période N				69		69
31/12/2014	5 064	8 837	7 430	69	-	21 400
Affectation du résultat N-1			69	-	69	-
Augmentation de capital			-			-
Distribution de dividendes			-	297		-
Titres d'autocontrôle	-	-	33			33
Variations de périmètre	169	271	109			549
Ecarts de conversion			86			86
Autres variations			-	51		51
Résultat de la période N				-	1 685	-
30/06/2015	5 233	9 108	7 457	-	1 685	20 035

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE*(en milliers d'euros)*

Rubriques	30/06/2015	31/12/2014
Résultat net consolidé	-1 659 292	223 876
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions (1)	1 832 261	3 824 023
Variation des impôts différés	-465 025	-144 081
Plus-values de cession, nettes d'impôt	988	-1 634
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-291 068	3 902 184
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	2 597 251	-1 482 544
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 306 183	2 419 640
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-950 884	-3 208 719
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	20 075	69 281
Incidence des variations de périmètres (3)	4 602	33 433
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-926 207	-3 106 005
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-296 859	-278 604
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-62 523	-175 756
Dividendes en intragroupe	-276	
Dont dividendes versés en intragroupe	-225 907	
Dont dividendes reçus en intragroupe	225 631	
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	36 879	
Emissions d'emprunts		3 698 790
Remboursements d'emprunts	-940 881	-2 424 743
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 263 660	819 687
Incidence des variations de cours des devises	-4 232	102 597
Variations de trésorerie (A)	112 084	235 919
Trésorerie d'ouverture (B)	619 765	383 844
Trésorerie de clôture (C)	731 849	619 763
Ecart (A - (C - B))		

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1. NATURE DE L'ACTIVITE, FAITS CARACTERISTIQUES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1.1. Nature de l'activité

A ce jour, les sites de NSE sont

- - Emerainville (77) détachement du siège social où sont regroupées les activités de direction et administratives ainsi qu'une activité de fabrication d'équipements électroniques et de géolocalisation.
- 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 Cuers (83), spécialisé dans les systèmes embarqués (activité d'intégration).
- un établissement basé à Maillane (13), 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 Nizerolles divisé en deux business units : BU Services (activités de réparation grand public) et BU Intégrations (activités d'intégration de structures câblées complexes) ;
- une filiale NSE Hungaria basée en Hongrie et détenue à 100% par NSE dont l'activité est le support 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 dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Brasil basée au Brésil détenue à 100% par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- une filiale NSE Equipements basée à Nizerolles détenue à 99% par NSE dont l'activité est la location de bâtiments ;
- une filiale NSE Aero Câblage (NSE BM) basée au Maroc détenue à 100% par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes. Cette société est en sommeil.
- Une filiale NSE Téléservices basée au Maroc détenue à 60% par NSE dont l'activité est le support service.
- Une filiale HICAL NSE basée en Inde détenue à 26 % par NSE créée en 2013.
- NSE AERO MAROC

1.2. Faits caractéristiques et événements postérieurs

1.3. Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2015, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

de la société	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Pays d'activité	Siège social	SIREN	Forme Juridique
NSE	Société mère	100,00%	100,00%	France	LES SEIGNES 03 250 NIZEROLLES	394 020 903	SA
SCI NSE Equipements	Intégration globale	99,50%	99,50%	France	LES SEIGNES 03 250 NIZEROLLES	390 388 627	SCI
NSE AERO NORTH AMERICA	Intégration globale	100,00%	100,00%	CANADA	3544 Ashby, H4R 2C1 St Laurent Québec		inc
NSE AUTOMATECH	Intégration globale	71,16%	71,16%	CANADA	520 Rutherford, Granby, Québec, Canada, J2G 0B2		inc
NSE HUNGARIA	Intégration globale	100,00%	100,00%	HONGRIE	Raktar utca 2, 8000 Szekesfehervar	Cg. 07-09- 012 629	Kft
NSE BM	Intégration globale	100,00%	100,00%	MAROC	Douar Lakloucha - Route d' El Jadida - Lissasfa Casablanca	36290599	SARL
NSE BRASIL	Intégration globale	99,83%	99,83%	BRESIL	540 Edouard Six Avenue JACAREI	35.225.112.921	LTDA
NSE TELESERVICES	Intégration globale	60,00%	60,00%	MAROC	AVENUE DE France et rue MELOUIYA / RABAT		SARL
NSE AERO MAROC	Intégration globale	100,00%	100,00%	MAROC	Zone franche d'exportation de NOUACEUR - CASABLANCA		SARL

Participations non consolidées

- CLUSTER AERO SUPPORT à hauteur de 10% de son capital social n'entre pas dans le périmètre de consolidation.
- JV HICAL ELECTRONICS PRIVATE LIMITED en Inde : Société constituée, NSE est actionnaire à 26 % (obligation légale), démarrage fin Octobre 2013. Cette filiale sera consolidée au 31/12/2015

Il n'y a pas eu sur l'exercice, de transactions significatives avec des parties liées non consolidées.

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1. Référentiel comptable

La situation semestrielle consolidée du groupe NSE a été établie en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment avec le règlement 99-02 du CRC relatif aux comptes consolidés et à la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires.

L'ensemble des méthodes préférentielles, lorsqu'elles sont applicables, est appliqué par le groupe.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation, sont consolidées sur la base de leurs comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

La préparation des états financiers requiert de la part de la direction, certaines estimations et hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers et les notes annexes. Les réalisations peuvent s'avérer différentes de ces estimations par la suite.

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

2.2. Comparabilité des comptes

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sont identiques à celles du dernier exercice clos le 31 décembre 2014.

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1 Méthodes de consolidation

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

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

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes annuels arrêtés au 31 décembre, mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

2.3.2 Conversion des comptes des sociétés étrangères

La méthode utilisée est celle du cours de clôture pour les comptes d'actifs et de passif et du cours moyen de l'année pour les comptes de produits et charges.

La liste des sociétés hors zone euro est la suivante

- NSE BM au Maroc
- NSE AERO MAROC
- NSE TELESERVICES au Maroc
- NSE HUNGARIA en Hongrie

- NSE AERO NORTH AMERICA au Canada
- NSE AUTOMATECH au Canada
- NSE BRASIL au Brésil

2.3.2 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent :

- aux fonds commerciaux enregistrés dans les comptes individuels qui, en l'absence de possibilité d'évaluer séparément les éléments constitutifs, sont assimilés à des écarts d'acquisition ;
- à l'écart calculé entre le coût d'achat de participations acquises et la quote-part des capitaux propres correspondants. Cet écart est prioritairement affecté aux actifs et passifs identifiés de l'entreprise acquise de telle sorte que leur contribution au bilan consolidé soit représentative de leur juste valeur. L'écart résiduel est inscrit en écart d'acquisition et affecté à chaque Unité Génératrice de Trésorerie susceptible de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprise.

Les écarts d'acquisition sont amortis en linéaire sur une durée de 10 ans qui reflète selon la Direction la durée de consommation des avantages économiques futurs.

Conformément au règlement 99-02 du CRC, le Groupe procède à des tests d'évaluation de ses écarts d'acquisition. Ces tests sont réalisés au moins une fois par an lors de la clôture des comptes et lors de la surveillance d'indicateurs internes ou externes remettant en cause leur valeur nette comptable. Un amortissement exceptionnel est constaté, le cas échéant, afin de ramener ces derniers à leur juste valeur. En cas de comptabilisation d'un amortissement exceptionnel, la nouvelle valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est amortie sur sa durée de vie résiduelle.

2.3.3 Charge d'impôt intermédiaire

Le taux d'impôt est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt relative aux périodes intermédiaires est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice.

2.3.4 Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité pour être mis en harmonie avec les principes comptables du groupe et le résultat fiscal de chaque entité consolidée.

L'impôt différé est calculé en tenant compte du taux de l'impôt qui sera en vigueur sur 2015. Un impôt différé actif est constaté dès lors que les perspectives de recouvrement de cet actif sont probables.

2.3.5 Résultat exceptionnel

Les charges et produits exceptionnels sont constitués 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.

3 NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**NOTE 1 : ECARTS D'ACQUISITION**

Les écarts d'acquisition ont évolué comme suit sur la période :

Société	Société liée	Valeur brute	Amortissement			Valeur nette
			Début exercice	Dotation	Fin exercice	
NSE AERO NORTH AMERICA	NSE AUTOMATECH (Achat 50 %)	1 589 277	741 648	79 464	821 112	768 165
NSE AERO NORTH AMERICA	NSE AUTOMATECH (rachat 21,16% en 2013)	500 686	124 753	38 934	163 687	336 999
NSE	NSE INDUSTRIES (ancien périmètre)	3 217 909	1 126 258	160 896	1 287 154	1 930 756
NSE	Fonds de commerce SODITECH	350 000	90 417	17 500	107 917	242 083
TOTAL		14 555 004	10 980 208	296 793	11 277 001	3 278 003

NOTE 2: IMPOTS DIFFERES ACTIFS

Le montant des impôts différés actifs regroupent ceux calculés sur les déficits reportables (618 KE), les engagements de retraite (492 KE), sur décalages temporaires (637 KE).

Le montant des impôts différés passifs (717 KE) sont essentiellement constitués de l'impact des retraitements des crédits baux.

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

NOTE 3 : CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2015, 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 dont 230 008 actions d'autocontrôle.

Les 230 008 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés de la société pour un montant de 2 452 094 €.

NOTE 4 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions se décomposent comme suit :

	31 décembre 2014	Dotations	Reprises	Variation périmètre	Autres	30 juin 2015
Indemnités de fin de carrière	1 376	100				1 476
Provision pour litiges	95	40	47			88
Autres provisions pour risques et charges	459	144	75			528
TOTAL	1 930	284	122	-	-	2 092
<i>dont exploitation</i>		212	122			
<i>dont financier</i>		72				
<i>dont exceptionnel</i>						

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.

NOTE 5 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières du groupe ont évolué comme suit

	31-déc-14	Augmentation	Diminution	Variation de Change	30-juin-15
Obligations convertibles	1 999	-			1 999
Emprunts bancaires	7 004		- 677		6 327
Réserves de participation	317	1	- 154		164
Emprunts liés au retraitement du crédit-bail	1 437		- 84		1 353
Emprunt lié à NSE P	2 742				2 742
Emprunts et dettes diverses	62	148			210
TOTAL	13 561	149	-915	0	12 795

NOTE 6: RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit :

06/2015	
Produits exceptionnels	
Cession d'actifs	58
pénalités	1
Subventions	36
Divers	5
Provisions / Reprises	
Total	100

06/2015	
Charges exceptionnels	
Cession d'actifs	61
pénalités	24
Subventions	
Honoraires sur litiges	
Divers	
Provisions / Reprises	30
Total	115
Résultat exceptionnel	- 15

NOTE 7: IMPOT SUR LES SOCIETES

La charge d'impôt comptabilisée sur la période se décompose comme suit :

		TOTAL
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	58
	Crédits d'impôts	- 200
<i>Impôts différés</i>	Sur déficits reportables	- 409
	Sur décalages temporaires	- 56
TOTAL		- 607

dont impôts courants - 142

dont impôts différés - 465

La preuve d'impôt se présente comme suit :

		30/06/2015
Résultat net avant Impôt de l'ensemble consolidé	-	2 267
Amortissement des écarts d'acquisition		297
Décalages permanents	-	96
Résultat net des entreprises intégrées avant impôt	-	2 066
Taux d'impôts Groupe		
Taux d'impôt théorique		33,33%
Charge d'impôt théorique	-	689
<i>Décalages d'imposition :</i>		
- Crédits d'impôts	-	200
- IS sur Distributions		21
- Ecart de taux sociétés étrangères		144
- Défis fiscaux non activés		117
- Autres		
Charge d'impôt effective	-	607