



Résultats du premier semestre 2022 : Résilience de la performance dans un contexte de tensions sur les marges et visibilité accentuée sur la croissance à venir

Nizerolles, le 28 octobre 2022, après séance de cotation

Le groupe NSE, spécialiste dans la conception, la fabrication et la maintenance d'équipements électroniques de haute technologie plus particulièrement destinés à la Défense, l'aéronautique civile, l'informatique, le médical et le ferroviaire, présente ce jour ses résultats consolidés du premier semestre de l'exercice 2022 (clos au 30 juin 2022). NSE est cotée sur Euronext Growth™ à Paris.

Au cours de ce premier semestre de l'exercice 2022, dans un contexte moins favorable, NSE a maintenu une activité solide, en recul de 8% par rapport au premier semestre 2021, mais stable par rapport à celle du second semestre 2021 (32 M€) grâce à la diversification de ses activités, des zones et des secteurs adressés. NSE continue de tirer profit d'une demande toujours dynamique pour ses services à haute valeur ajoutée pour les systèmes électroniques complexes, malgré deux décalages de commandes significatives vers le second semestre et l'exercice 2023 ainsi que des tensions sur les approvisionnements en composants qui ont affecté la marge brute.

L'EBITDA reste positif à 2,3 M€ pour la période, cependant en baisse par rapport au premier semestre 2021 du fait des tensions et décalages décrits précédemment. Le résultat net part du Groupe atteint quant à lui 1,5 M€.

Cette performance économique a permis de poursuivre le plan d'investissement, dont la majeure partie a déjà été effectuée sur les semestres précédents et d'ancrer la bonne maîtrise des indicateurs économiques. En conséquence, NSE consolide à nouveau sa bonne santé financière avec une trésorerie nette excédentaire de 3,8 M€ (hors IFRS 16), +0,4 M€ par rapport au premier semestre 2021.

Grace à des prises de commandes importantes sur les derniers mois, notamment la concrétisation de négociations sur des contrats pluriannuels dans le secteur de la Défense et de larges marchés pour la BUI, NSE accentue sa visibilité sur un retour à une nette croissance de son CA en 2023.

Résultats consolidés non audités (Normes IFRS)

En milliers d'euros	S1 2022	S1 2021	Variation en k€	Variation en %
Chiffre d'affaires	31 750	34 669	-2 919	-8%
EBITDA¹	2 335	4 158	-1 823	-44%
Résultat opérationnel courant	1 052	2 979	-1 927	-65%
Résultat opérationnel	1 440	2 979	-1 539	-52%
Résultat financier	304	117	+187	+160%
Impôt sur le résultat	-584	-971	+387	-40%
Quote-part de résultat des entreprises associées	282	-40	+322	-
Résultat net part du Groupe	1 450	2 085	-635	-30%

¹ Résultat opérationnel courant, retraité principalement des dotations aux amortissements nettes des reprises et des dotations et reprises de provisions d'exploitation hors actifs circulants.



Maintien d'un niveau d'activité quasiment identique par rapport au second semestre 2021

Le chiffre d'affaires consolidé a atteint un montant de 31,8 M€, quasiment égal à celui du second semestre 2021, toutefois en baisse de 8,4% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, période qui avait bénéficié d'un rattrapage d'activité sur la BUS.

L'activité **Conception** est restée quasiment stable avec un chiffre d'affaires de 2,6 M€ au 30 juin 2022 par rapport aux deux derniers semestres. La BUC a notamment profité de son positionnement stratégique sur la conception et la production d'équipements électroniques performants avec des contrats étatiques résilients. Les prochains semestres bénéficieront des décalages de commandes sur 2 projets significatifs Aéro-défense.

L'activité **Intégration** s'établit à 12,5 M€ enregistrant une croissance de +1,5% sur le premier semestre 2022 par rapport au second semestre 2021 et -7,4% par rapport au premier semestre 2021. La crise qui touche le secteur de l'Aéronautique, notamment dans le domaine Electronique freine toujours le développement commercial du Groupe sur cette activité fortement contributive (20% du CA en 2019). Toutefois, le déploiement d'une offre stratégique renforcée et les actions de diversification entreprises lors des exercices précédents ont permis de maintenir une forte activité d'un semestre à l'autre. Au Canada, la filiale NSE Automatech a enregistré un chiffre d'affaires de 5,1 M€, en nette hausse par rapport au semestre précédent (4,5 M€ au S2 2021), grâce à son positionnement porteur dans le Médical en Amérique du Nord.

La BU **Services** a connu une légère contraction de son activité sur les 6 premiers mois de l'année 2022, de -2,7 % par rapport au second semestre 2021 et de -9,9% par rapport au premier semestre 2021, pour atteindre un chiffre d'affaires de 16,6 M€. La BU bénéficie toujours de gains de nouveaux marchés sur l'activité Défense, et de la montée en puissance des activités MRO Avions (Maintenance, Repair and Overhaul).

EBITDA de 2,3 M€ et résultat net de 1,5 M€

La pression actuelle inflationniste et les tensions sur les approvisionnements en composants ont eu un impact sur la marge brute du Groupe entraînant une légère contraction de celle-ci. En parallèle, les charges opérationnelles courantes hors achats consommés, qui s'établissent à 20,2 M€, ont diminué de 0,5 M€ par rapport au premier semestre 2021 pour suivre la baisse de l'activité, dans une proportion cependant moindre que la baisse du chiffre d'affaires.

Grâce au travail continu de contrôle et d'une forte capacité d'adaptation, NSE a contenu ces impacts négatifs pour atteindre un EBITDA de 2,3 M€, contre 4,2 M€ un an plus tôt.

Après dotations nettes aux amortissements et provisions de 1,5 M€, le résultat opérationnel ressort à 1,1 M€, contre 2,9 M€ au premier semestre 2021.

Le résultat financier atteint 0,3 M€ contre 0,1 M€ un an plus tôt. La variation provient de gains de changes sur le semestre. Après prise en compte d'impôts sur le résultat à hauteur de 0,6 M€, en baisse de 0,4 M€, **le résultat net part du Groupe du premier semestre 2022 s'établit à 1,5 M€**, en baisse de 0,6 M€ en un an. Sur la période, les entreprises associées ont contribué à hauteur de 0,3 M€ à ce résultat.

Trésorerie nette positive et baisse de l'endettement brut

	30 juin 2022	31 décembre 2021	30 juin 2021	Var. S1 2021 vs S1 2022
Capitaux propres	34 633	33 694	30 882	+3 751
Trésorerie financière nette ²	2 254	3 752	1 840	+414
Trésorerie financière nette retraitée ³	3 813	5 297	3 349	+464
Gearing (%) hors IFRS 16	-11,0%	-15,7%	-10,8%	-0,2 pt

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net ressort à 3,0 M€. En parallèle, la dégradation ponctuelle du BFR de 2,2 M€, lié à un premier semestre 2021 qui avait enregistré des rattrapages de paiements étatiques conséquents issus de périodes précédentes, ainsi que le versement d'impôts pour 0,7 M€, établissent les flux nets de trésorerie générés par l'activité à +0,1 M€.

En parallèle, les flux nets liés aux investissements sur la période s'élèvent à -0,6 M€ contre -3,3 M€ un an plus tôt, principalement composés d'acquisitions d'immobilisations dans le cadre de l'ambitieux plan de développement du Groupe. Lors de l'exercice précédent, NSE avait procédé au rachat des parts minoritaires de NSE AUTOMATECH ainsi qu'à l'investissement dans le nouvel ERP du Groupe.

Sur ces 6 premiers mois, NSE a également remboursé des emprunts pour un montant net de 1,3 M€ (y compris les contrats de location) faisant ressortir les flux nets de financement à -2,0 M€, après versement de 0,7 M€ de dividendes.

La trésorerie brute s'établit ainsi à 9,9 M€ au premier semestre 2022, faisant ressortir une position de trésorerie nette des dettes financières (hors IFRS 16³) à 3,8 M€, soit une amélioration de +0,5 M€ par rapport au premier semestre 2021 et une baisse de 1,5 M€ par rapport au 31 décembre 2021.

Perspectives de croissance en 2023

Dès le premier semestre 2023, le Groupe vise à renouer avec la croissance grâce notamment à sa solide base de clients, aux contrats pluriannuels associés, aux commandes en partie décalées vers la deuxième partie de l'exercice, et à la relance du secteur Défense.

Dans ce contexte, la BU Services devrait continuer de porter la performance du Groupe, avec le soutien de la BU Intégration. La BU Conception devrait, quant à elle, connaître un rebond de son activité grâce aux parts des reports de commandes prises sur le second semestre. En parallèle, les signaux envoyés par les marchés du Groupe demeurent dynamiques avec des appels d'offres en cours sur l'ensemble de ses périmètres.

NSE finalisera également au cours des prochains semestres la mise en place de son plan d'investissement industriel ambitieux (3,5 M€, dont 1,5 M€ pour son ERP) pour accompagner sa diversification et son développement, avec entre autres, une nouvelle version de son ERP sur la BU Services, ainsi que la digitalisation et l'automatisation de processus sur la BU Intégration.

Afin de soutenir la croissance de ses activités, le Groupe continuera de porter ses actions stratégiques sur le développement de nouveaux marchés, l'amélioration de la compétitivité, et le déploiement de ses offres à travers ses filiales à l'international.

² Différence entre l'endettement financier et la trésorerie active

³ Retraité de l'impact de 1 509 k€ au 30/06/2021 et de 1 559 k€ au 30/06/2022 (engagements de loyers comptabilisés en « obligations locatives »), dû à la mise en place de la norme IFRS 16 au 01/01/2019



Dans ce cadre, grâce à des prises de commandes importantes sur les derniers mois, notamment la concrétisation de négociations long-termes sur des contrats pluriannuels dans le secteur de la Défense et de larges marchés pour la BUI, NSE accentue sa visibilité sur un retour à une nette croissance en 2023.

NSE s'est également engagé début 2021 dans la mise en œuvre d'une démarche Responsabilité Sociétale des Entreprises (R.S.E.), qui implique l'ensemble des équipes et un système de notation avec des actions concrètes sur la progression d'un plan Environnement Social et Gouvernance (E.S.G.). NSE a publié le 22 juillet 2022 son premier Rapport Extra Financier, que vous pouvez retrouver sur le site web de NSE :

https://www.nse-groupe.com/Rapport_extra-financier_RSE_-28-juillet_2022.pdf

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires annuel 2022, le 27/01/2023 après bourse.

Le Groupe NSE est spécialisé dans la conception, la fabrication et la maintenance d'équipements électroniques de haute technologie.

À vocation internationale, le Groupe NSE intervient principalement dans les secteurs de la Défense, l'Aéronautique Civile, l'Informatique, le Médical et le Ferroviaire.

La société, fondée en 1983 et dont le siège social est situé à Nizerolles (03) en Région Auvergne Rhône Alpes, a structuré son organisation autour de trois Business Units :

- La "Conception" de produits techniques innovants ;
- L'"Intégration" pour la fabrication d'équipements intégrés pour le compte de grands opérateurs ;
- Les "Services", à travers une offre globale de Services à Valeur Ajoutée à l'international.

NSE dispose de 8 sites industriels en France et de 6 filiales à l'international (Inde, Canada, Maroc, Brésil). NSE emploie plus de 700 personnes, 450 en France, 250 à l'international. Au 31 décembre 2021, le Groupe a réalisé 66,7 millions € de CA consolidé dont 31% à l'international.

Plus d'informations sur www.nse-groupe.com

Pour toute information : Philippe Brel – pbrel@nse-groupe.com

NSE est cotée sur Euronext Growth™ à Paris – Mnémonique : ALNSE - Code ISIN : FR0004065639