

NSE Industries
Société anonyme au capital de 5 064 482,40 €
Siège social : Les Seignes – 03250 – NIZEROLLES
RCS CUSSET B 394 020 903

RAPPORT D'ACTIVITE

Premier semestre 2012

1. PREAMBULE

Le groupe NSE a acquis le 31 août 2011 plusieurs blocs d'actions ECT Industries lui conférant la majorité du capital et des droits de vote de la société ECT Industries, portés à 69,46% des titres et 68,66% des droits de vote au 31 décembre 2011 suite à l'OPA initiée par NSE Holding en octobre 2011.

Le 27 avril 2012 un projet de fusion a été signé entre la société ECT Industries, société absorbante, et la société NSE holding. En conséquence, l'assemblée en date du 8 juin 2012 a décidé la fusion prévue dans le projet et l'augmentation de capital en résultant. La nouvelle entité se dénomme NSE Industries.

Les opérations de la société absorbée sont d'un point de vue comptable et fiscal considérées comme accomplies par la société absorbante à partir du 1^{er} janvier 2012.

2. RESULTATS DE L'ACTIVITE

Les chiffres d'affaires du groupe NSE Industries pour le 1^e semestre 2012 s'élèvent à :

- NSE Industries : 11 531 K€
- NSE (France) détenue à 95%: 13 658 K€
- NSE Equipements détenue à 100% : 17 K€
- NSE Hungaria (Hongrie) détenue à 100%: 83 K€
- NSE BM (Maroc) détenue à 50%: 174 K€
- NSE ANA (Canada) détenue à 100%: 0 K€ (holding non opérationnelle)
 - o Filiale NSE AUTOMATECH (Canada) détenue à 50%: 5 747 K€
- NSE Brasil (Brésil) détenue à 99%: 73 K€

Groupe NSE Industries consolidé : 30 570 K€

Le résultat d'ensemble consolidé est de 1 017 K€ (groupe 779 K€ - hors groupe 238 K€).

Ceci intègre l'amortissement des écarts d'acquisition à hauteur de 240 K€ ainsi que la neutralisation des dividendes annuels perçus à hauteur de 300K€.

3. ANALYSE DE L'ACTIVITE DU GROUPE

La répartition et l'évolution de l'activité par unités (établissements et filiales) est la suivante :

Chiffre d'affaires	S1 2012 (consolidé)	S1 2011 (consolidé pro forma)	S1 2011 (consolidé ancien périmètre ECT)	Variation 1S 2012/1S 2011
NSE Industries	11 341	11 599	11 599	-2%
NSE France	13 675	18 078		-24%
NSE Canada	5 747	4 594		25%
NSE Brasil	73	-		
NSE Hongrie	83	134		ns
NSE Maroc	174	116		ns
Hors établissement	189	124	124	
Elimination Interco	(712)	(330)	(49)	
Total général	30 570	34 315	11 674	-11%

Si l'on décompose cette activité par domaines, la répartition est la suivante :

Chiffre d'affaires	S1 2012 (consolidé)	S1 2011 (consolidé pro forma)	Variation S1 2012/ S1 2011
Conception	2 237	3 054	-27%
Intégration	16 637	16 260	2%
Services	11 696	15 001	-22%
Total général	30 570	34 315	-11%

Cette répartition montre :

- Une diminution de l'activité de conception (-27%) qui devrait bénéficier dès 2013 du développement de l'activité à l'international (Amérique du Sud, Joint Venture en Inde...)
- Une progression de l'activité Intégration (+2%) avec :
 - pour les équipements aéronautiques (Cuers), l'aboutissement des études conduites pour des produits en série
 - de beaux programmes sur la partie intégration

- Une diminution de l'activité services de 22%, malgré une progression des activités de maintenance aéronautique (ancien périmètre ECT Industries) de 2% qui n'a pas pu compenser la baisse de CA liée à la baisse d'activité de la Business Unit Services de la filiale NSE France suite à l'arrêt des réparations d'imprimantes et de PC de certains clients qui ne se réparent plus et partent en démantèlement. A noter que de nouveaux contrats clients sur des produits à plus forte valeur ajoutée ont été signés et devraient rétablir l'activité en 2013.

4. FAITS MAJEURS AYANT IMPACTE LE RESULTAT

Le premier semestre 2012 est marqué par :

- Le lancement des « chantiers » d'amélioration interne et d'exploitation des synergies et complémentarités dans le groupe tant sur le plan structurel qu'opérationnel portant notamment sur :
 - o L'organisation et les processus industriels partagés,
 - o Les systèmes informatiques avec mise en place d'un nouvel ERP (impact sur le résultat de 135 K€ environ) ;
 - o La mutualisation des achats industriels, généraux et logistiques,
 - o Le support et l'installation des produits propres NSE Industries par les filiales et NSE au Brésil, au Canada et au Maroc et bientôt en Inde.
 - o La création en cours d'une Joint Venture en Inde et la diversification commerciale de la filiale NSE Brasil, nous permettant de diversifier notre offre dans les pays émergents
 - o Les complémentarités industrielles en intégration, installation chantier sur aéronefs et support services,
 - o La mutualisation administrative et juridique (assurance, leasings...).
- La conclusion du marché de support/services de matériel SAMSUNG et la diversification clients chez NSE BU Services,
- Pour NSE BU Intégrations, des prises de commandes dans le cadre de programmes pluriannuels dans le secteur de la défense marine (programme FREMM) et le rétrofit des Mirage 2000 pour l'Inde.
- Le rachat de l'activité SODITECH (impact dans les comptes à hauteur de 120 K€ environ sur le 1^{er} semestre 2012) qui nous permet de compléter notre gamme de produits pour le compte d'EUROCOPTER, un des principaux clients du groupe NSE.

Bien que le résultat du 1^{er} semestre 2012 soit légèrement inférieur à nos attentes en raison notamment :

- o De la réduction d'effectifs de production à NSE BU Services site de Vichy/Abrest (-34 personnes) pour une mise en adéquation à la fois en charge de travail et en savoir faire niveau de prestations. L'impact du coût du plan social de 500 K€ a été intégré dans les comptes du 1^{er} semestre 2012.
- o De l'impact de la convention de remboursement de la dette senior pour acquisition ECT
- o D'une provision relative à un litige prud'homal
- o De la baisse du cours de l'action NSE Industries ayant impacté la valorisation des actions auto-détenues (-359K€)
- o Des coûts liés au lancement des chantiers mentionnés supra qui impacteront positivement les comptes de résultats des exercices futurs

le groupe prévoit pour l'exercice 2012 un chiffre d'affaires d'environ 68 M€ et une marge nette estimée supérieure à 3% du chiffre d'affaires

5. FAITS CARACTERISTIQUES ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Les activités du site d'Auxerre sont en cours de redéploiement sur le site d'Emerainville (activité de géo localisation), sur le site de la filiale NSE situé sur l'aéroport Clermont-Ferrand/Aulnat (chantiers aéronautiques), et sur le site NSE BU Services à Vichy/Abrest (magasin Web), ce qui conduira à fermer définitivement le site d'Auxerre d'ici la fin de l'année.

Les activités de direction et administratives du site de Noisy Le Grand sont en cours de transfert à Emerainville avec le site existant. Le bâtiment de Noisy sera mis en vente.

6. PERSPECTIVES

La fusion entre les sociétés NSE Holding et ECT Industries, devenue NSE Industries, a permis d'engager un travail commun sur les synergies. La poursuite de toutes ces actions (12 « chantiers ») doit améliorer significativement les résultats de NSE Industries et du groupe à compter de 2013.

Le groupe prévoit pour l'exercice 2012 un chiffre d'affaires d'environ 68 M€ et une marge nette estimée supérieure à 3% du chiffre d'affaires de par notamment, outre les faits marquants du 1^{er} semestre 2012 présentés au paragraphe 4 :

- la perspective de prises de commandes significatives pour NSE Industries, notamment dans l'aéronautique défense et pour les ventes de produits propres systèmes de vision de nuit et Brite Saver à l'international.
- la mise en place d'une organisation d'un réseau de vente et support de produits NSE Industries en Amérique du Nord (USA, Canada), en Amérique du Sud (Brésil et pays voisins), Maroc et Inde.
- Déclinaison des savoir-faire propres aéronautiques dans les secteurs de la défense terre et ferroviaire.