

Résultats semestriels 2019 :
Forte hausse de la rentabilité : 14,8% de marge d'EBITDA
Résultat net significativement bénéficiaire: 2,3 M€
Perspectives solides pour le second semestre

Nizerolles, le 25 octobre 2019,

NSE enregistre une performance remarquable au premier semestre 2019, tirant les premiers bénéfices de sa réorganisation après un exercice 2018 charnière.

Le Groupe renoue avec une forte croissance de +10,6 % de son chiffre d'affaires, bénéficiant de la hausse de l'activité de ses 3 BU¹ et de la poursuite de son déploiement international. NSE a commencé à récolter les fruits de ses actions d'optimisation dans la continuité du second semestre 2018 avec une forte amélioration de ses résultats opérationnels sur la période, illustrée par une marge d'EBITDA de 14,8%.

Cette performance permet au Groupe de générer des free cash-flow² à hauteur de 2,4 M€ et ainsi de poursuivre sa trajectoire de désendettement. Fort de l'amélioration de l'ensemble de ses fondamentaux économiques, le Groupe aborde ainsi avec confiance les prochaines étapes de son développement.

Résultats consolidés (Normes IFRS - comptes non audités)

Le Conseil de Surveillance de NSE, qui s'est réuni ce jour, a examiné les comptes consolidés du Groupe du 1^{er} semestre 2019 arrêtés par le Directoire.

En milliers d'euros	1er semestre 2019	1er semestre 2018	Variation En K€
Chiffre d'affaires	35 769	32 334	+3 435
EBITDA*	5 311	1 659	+3 652
Résultat opérationnel courant	3 801	74	+3 727
Résultat opérationnel	3 801	-1 008	+4 809
Résultat financier	-138	-311	+173
Impôt sur le résultat	-1 378	350	-1 728
Résultat net part du Groupe	2 292	-972	+3 264

**Résultat opérationnel, retraité principalement des dotations aux amortissements*

¹ Business Unit (Unité opérationnelle)

² Flux de trésorerie disponible : Flux de trésorerie nets générés par l'activité retransché des dépenses en capital

Poursuite de la croissance de toutes les activités durant le semestre

Sur le semestre, le chiffre d'affaires de la BU **Conception** atteint 2,4 M€, en hausse de +14%, hors changement de périmètre intra-Groupe³, malgré un décalage de chiffre d'affaires suite à l'incendie partiel du site de Soyons. La BU récolte notamment les fruits de ses succès sur les marchés des équipements ferroviaires et des écrans pour applications militaires.

L'activité **Intégration** affiche une forte croissance de +22,6% (+18,4% hors changement de périmètre intra-Groupe³) au premier semestre 2019 à 18,1 M€, bénéficiant de sa capacité à répondre aux attentes du marché en France, de l'accélération du déploiement international du Groupe et d'un changement de périmètre intra-Groupe³.

Le chiffre d'affaires de la BU **Services** continue de progresser à 15,4 M€, +2,4% par rapport au premier semestre 2018, bénéficiant de la bonne orientation de son activité dans l'informatique et la défense.

Le chiffre d'affaires réalisé par le Groupe à **l'International** progresse de +10,7% et se stabilise au même ratio de 39,7% du chiffre d'affaires consolidé constaté au S1 2018, soit 14,2 M€ au 30 juin 2019.

Forte hausse de la rentabilité

NSE affiche une forte progression de son EBITDA consolidé à 5,3 M€ au 30 juin 2019, en hausse de 3,7 M€. Ce montant est proche de celui de 5,4 M€ d'EBITDA réalisé sur l'ensemble de l'exercice 2018. Cette forte amélioration de la rentabilité opérationnelle s'explique notamment par l'amélioration de la marge brute, liée à des prestations à plus grande valeur ajoutée, l'optimisation des coûts de fonctionnement.

L'EBITDA a aussi bénéficié d'un effet positif lié à la mise en place de la norme IFRS 16 – contrat de location, pour 0,4 M€. Les filiales internationales contribuent à hauteur de 0,6 M€ à l'EBITDA.

Après dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel courant du semestre ressort à 3,8 M€, progressant de 3,7 millions € par rapport au S1 2018. La norme IFRS 16 n'impacte pas le résultat opérationnel courant.

Le résultat opérationnel ressort également à 3,8 M€ en l'absence de charges non courantes.

Le résultat financier s'améliore pour atteindre -0,1 M€ contre -0,3 M€ précédemment, il inclut un effet de change positif d'un peu moins de 0,1 M€ sur le semestre.

Après prise en compte d'une charge d'impôt de 1,4 M€, le résultat net du Groupe ressort à 2,3 M€, en hausse de +3,3 M€ comparé au 30 juin 2018.

³ Transfert d'une partie des activités de la BU Conception issues du site de Cuers vers la BU Intégration.

Maintien de la trajectoire de désendettement

En milliers d'euros	30/06/19	31/12/18
Capitaux propres	23 877	21 359
Dette financière nette ⁴	9 787	10 121
Dette financière nette retraitée ⁵	8 048	10 121
Gearing (%) hors impact IFRS 16	33,7%	47,4%

La capacité d'autofinancement du groupe avant coût de l'endettement financier net et impôt ressort à 5,6 M€ démontrant sa capacité à faire face à ses investissements futurs. Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à +2,9 M€ malgré une hausse du BFR de 2,0 M€ et une hausse de l'impôt versé de 0,7 M€ liées à la croissance de l'activité. Ces flux autofinancent largement les flux d'investissements nets de l'exercice qui ressortent à 0,4 M€, le remboursement de la dette (1,0 M€) et les intérêts financiers versés (0,1M€).

L'endettement net du Groupe ressort à 8,0 M€ (9,8 M€ avec les dettes locatives) contre 11,5 M€ au 30 juin 2018.

Le taux d'endettement net (endettement net sur fonds propres) se réduit ainsi à 33,7% hors impact IFRS 16 (contre 47,4 % au 31 décembre 2018).

Evolution au Directoire

Comme annoncé dans le communiqué du 29 août 2019, Philippe de LAMBERTYE, Directeur Administratif et Financier et membre du Directoire de NSE, a fait part de son souhait de poursuivre de nouvelles opportunités hors du Groupe. Philippe BREL, ingénieur de formation, qui a fait l'essentiel de sa carrière dans l'aéronautique en France et aux Etats Unis, lui succède au Directoire en tant que Directeur Général.

Perspectives

Le Groupe affirme sa forte confiance sur sa capacité à maintenir la bonne orientation de sa performance opérationnelle au second semestre. Les BU Conception et Intégration poursuivront leur croissance et la BU Services s'appuiera sur un solide niveau d'activité, particulièrement dans le secteur de la défense.

NSE continue d'étudier régulièrement des opportunités de croissance externe sur des marchés où son expertise pourrait être source de création de valeur pour le Groupe.

Prochain communiqué

Chiffre d'affaires annuel 2019 au 31 Janvier 2020

⁴ Différence entre l'endettement financier et la trésorerie active

⁵ Retraitée de l'impact de +1,7 M€ sur la dette (engagements de loyers comptabilisés en « obligations locatives »), dû à la mise en place de la norme IFRS 16 au 01/01/2019



Mise à disposition du rapport financier semestriel

Conformément aux dispositions de l'article 221-4-V du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, il est précisé que le rapport financier semestriel 2019 de la société NSE est disponible et consultable à compter de ce jour sur le site internet de la société : <http://www.nse-groupe.com> dans la rubrique « Finance ».

Le Groupe NSE est spécialisé dans la conception, la fabrication et la maintenance d'équipements électroniques de haute technologie. À vocation internationale, le Groupe intervient principalement dans les domaines de l'aéronautique civile, la défense, l'industrie, le ferroviaire et l'informatique.

La société fondée en 1983 et dont le siège social est situé à Nizerolles (03) en Auvergne 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.

NSE dispose de 9 sites industriels en France et emploie plus de 700 personnes, 450 en France, 250 à l'international. Au 31 décembre 2018, le Groupe affiche un chiffre d'affaires consolidé de 67 M€, dont 38% réalisés à l'international dans 6 pays.

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

Pour toute information : Guillaume LAURIN – 04 70 58 43 90 – glaurin@nse-groupe.com

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