

# **NSE, S.A.**

*La Grand-Croix*

*Domaine de la Croix*

*03250 Nizerolles*

*RCS Cusset 394 020 903*

## **COMPTES SEMESTRIELS**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019

## SOMMAIRE

Bilan - Actif .....	3
Bilan - Passif .....	4
Compte de résultat .....	5
Annexe aux comptes semestriels .....	6
1. Faits caractéristiques .....	6
2. Principes et méthodes comptables .....	6
2.1. Principes généraux .....	6
2.2. Méthodes comptables .....	7
2.2.1. Charge d'impôt intermédiaire .....	7
3. Notes relatives au bilan et au compte de résultat .....	8
4. Autres informations .....	15

## BILAN - ACTIF

(Montants en euros)

ACTIF	Notes	Brut	Amort. & Dépréc.	30/06/2019	31/12/2018
				Net	Net
Capital souscrit - non appelé		-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	1	8 185 216	4 519 395	3 665 821	4 082 855
Immobilisations corporelles	1	12 771 655	10 232 107	2 539 547	2 702 182
Immobilisations financières	2	6 684 782	642 099	6 042 683	6 089 035
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		<b>27 641 653</b>	<b>15 393 601</b>	<b>12 248 052</b>	<b>12 874 072</b>
Stocks et encours		16 912 765	3 818 264	13 094 501	12 689 920
Avances et acomptes versés sur commandes		422 694	-	422 694	588 467
Créances clients et comptes rattachés		24 603 356	125 776	24 477 580	19 437 942
Autres créances		3 103 402	13 398	3 090 004	4 080 678
Valeurs mobilières de placement		20 463	-	20 463	20 463
Disponibilités		1 349 643	-	1 349 643	998 264
Charges constatées d'avance		368 672	-	368 672	315 209
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	3	<b>46 780 995</b>	<b>3 957 438</b>	<b>42 823 557</b>	<b>38 130 943</b>
Ecart de conversion Actif		169 137	-	169 137	247 155
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>74 591 784</b>	<b>19 351 039</b>	<b>55 240 745</b>	<b>51 252 170</b>

## BILAN - PASSIF

(Montants en euros)

PASSIF	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Capital		5 232 972	5 232 972
Primes d'émission, de fusion, d'apport		9 108 102	9 108 102
Réserve légale		523 297	523 297
Report à nouveau		7 937 977	7 469 356
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>2 576 769</b>	<b>468 621</b>
Provisions réglementées		347 544	288 825
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5</b>	<b>25 726 661</b>	<b>23 091 174</b>
Provisions pour risques		764 610	689 344
Provisions pour charges		481 900	481 900
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>6</b>	<b>1 246 510</b>	<b>1 171 245</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		7 283 560	8 767 301
Emprunts et dettes financières diverses		22 470	23 049
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		7 914 056	6 058 006
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		5 439 214	7 254 129
Dettes fiscales et sociales		7 313 757	4 447 644
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		22 449	-
Autres dettes		147 848	297 535
Produits constatés d'avance		-	-
<b>DETTES</b>	<b>4</b>	<b>28 143 354</b>	<b>26 847 665</b>
Ecart de conversion Passif		124 219	142 087
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>55 240 745</b>	<b>51 252 170</b>

# COMPTE DE RESULTAT

(Montants en euros)

Compte de résultat	Notes	30-juin-19	30-juin-18
		6 mois	6 mois
Vente de marchandises		1 127 460	3 506 925
Production vendue (biens)		12 548 155	11 262 980
Production vendue (services)		16 582 781	12 926 765
Produits des activités annexes		24 188	26 082
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>		<b>30 282 583</b>	<b>27 722 752</b>
Production stockée		573 257	443 893
Production immobilisée		64 488	181 891
Subventions d'exploitation		573	735
Reprises sur dépréciations, provisions et amortissements, transferts de charges		635 609	222 890
Autres produits		2 953	9 888
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>31 559 464</b>	<b>28 582 048</b>
Achats et variations de stocks de marchandises		604 549	3 068 650
Achats et variations de stocks de MP et autres approvisionnements		6 974 514	5 750 299
Autres achats et charges externes		9 196 781	8 412 791
Impôts, taxes et versements assimilés		607 352	643 287
Salaires et traitements		6 430 516	6 677 956
Charges sociales		2 315 687	2 379 789
Dotations aux amortissements et dépréciations		871 313	1 689 643
Autres charges		440 357	23 855
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>27 441 069</b>	<b>28 646 271</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 118 395</b>	<b>(64 222)</b>
Produits financiers		261 349	36 939
Charges financières		104 270	245 431
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>7</b>	<b>157 079</b>	<b>(208 492)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>		<b>4 275 473</b>	<b>(272 714)</b>
Produits exceptionnels		637 974	586 562
Charges exceptionnelles		594 736	1 616 244
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>8</b>	<b>43 237</b>	<b>(1 029 681)</b>
Participation des salariés aux résultats		727 536	-
Impôts sur les bénéfices		1 014 406	(44 142)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>2 576 769</b>	<b>(1 258 253)</b>

## ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS

### 1. FAITS CARACTERISTIQUES

- La progression continue de l'activité service dans le domaine de l'informatique et de la défense avec de fortes perspectives sur le secteur de la défense et à l'international ; Signature dans ce cadre d'un nouveau contrat de soutien pour des drones militaires ;
- La baisse de l'activité de service sur le secteur aéronautique en proie à un changement du modèle de la sous-traitance ;
- Le développement d'une nouvelle offre d'ensemble de signalisation ferroviaire et une diversification réussie de la conception d'écrans durcis pour des véhicules blindés ;
- La dynamique de notre activité de modification « NVIS » pour le vol de nuit sous jumelles de vision nocturne ;
- L'incendie partiel de notre site de Soyons en début d'année avec un décalage de chiffre d'affaires à rattraper sur le deuxième semestre ;
- La bonne tenue de nos activités intégration, le renforcement de son positionnement auprès d'acteurs du secteur militaire terrestre et la poursuite du programme d'amélioration de performance sur l'ensemble des sites du Groupe en France.
- Le renforcement de la diversification vers la production d'équipements ferroviaires ;

Ainsi, le chiffre d'affaires de NSE SA progresse de 9,23% au premier semestre, son bénéfice net atteint 2 577 k€ à comparer à une perte de 1 258 k€ au premier semestre de l'exercice précédent.

### 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### 2.1. PRINCIPES GENERAUX

---

La situation semestrielle de la société NSE a été établie en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment avec la recommandation n° R99-01 relative à

l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires.

S'agissant de comptes semestriels, ils n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des comptes annuels et doivent être lus conjointement avec

les états financiers de la société pour l'exercice clos au 31 décembre 2018 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sont identiques à celles du dernier exercice clos le 31 décembre 2018.

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 euros, sauf mention contraire.

## **2.2. MÉTHODES COMPTABLES**

---

### **2.2.1. Charge d'impôt intermédiaire**

La charge d'impôt sur les bénéfices figurant au compte de résultat correspond à la charge d'impôt intermédiaire calculée au 30 juin 2019.

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

Les crédits d'impôts prévus pour l'ensemble de l'exercice se reflètent dans le calcul du taux d'impôt effectif estimé pour l'exercice.

### 3. NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

#### NOTE 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31/12/2018	Acquisition / Augmentation	Cessions / Diminution	30/06/2019
Logiciels	3 403 112	8 548		3 411 660
Fonds de commerce	1 315 830	-		1 315 830
Frais de développement	2 313 978	64 488		2 378 466
Autres immobilisations incorporelles	1 079 260	-		1 079 260
Immobilisations incorporelles en cours	-	-		-
<b>Total brut des immobilisations incorporelles</b>	<b>8 112 180</b>	<b>73 036</b>	<b>-</b>	<b>8 185 216</b>
Amortissements et dépréciations	31/12/2018	Dotations	Diminutions	30/06/2019
Logiciels	2 704 270	166 746		2 871 016
Fonds commerciaux	99 301	-		99 301
Frais de développement	1 122 968	302 408		1 425 376
Autres immobilisations incorporelles	102 787	20 916		123 703
<b>Total des amortissements et dépréciations</b>	<b>4 029 325</b>	<b>490 070</b>		<b>4 519 395</b>
<b>TOTAL net des immobilisations incorporelles</b>	<b>4 082 855</b>	<b>(417 034)</b>	<b>-</b>	<b>3 665 821</b>

IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31/12/2018	Acquisition / Augmentation	Cessions / Diminution	30/06/2019
Terrains	252 595	-		252 595
Constructions	3 923 789	21 681		3 945 470
Installations et agencements	2 554 533	27 155		2 581 688
Matériel et outillage industriel	3 559 925	92 255		3 652 180
Matériel de transport	80 217	-		80 217
Matériel et mobilier de bureau et informatique	2 217 744	38 470		2 256 214
Immobilisations corporelles en cours	-	3 291		3 291
<b>Total brut des immobilisations corporelles</b>	<b>12 588 803</b>	<b>182 852</b>	<b>-</b>	<b>12 771 655</b>
Amortissements et dépréciations	31/12/2018	Dotations	Diminutions	30/06/2019
Constructions	2 390 972	160 539		2 551 512
Installations et agencements	1 956 005	65 376		2 021 381
Matériel et outillage industriel	3 330 472	78 530		3 409 002
Matériel de transport	72 170	2 029		74 199
Matériel et mobilier de bureau et informatique	2 137 002	39 012		2 176 014
<b>Total des amortissements et dépréciations</b>	<b>9 886 620</b>	<b>345 487</b>	<b>-</b>	<b>10 232 107</b>
<b>TOTAL net des immobilisations corporelles</b>	<b>2 702 182</b>	<b>(162 635)</b>	<b>-</b>	<b>2 539 547</b>



**NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	31/12/2018	Acquisitions	Cessions / Diminution	30/06/2019
Titres de participation	3 479 077	-	(81 521)	3 397 556
Créances rattachées à des participations	27 322	-		27 322
Actions propres	2 677 483			2 677 483
Prêts	228 418			228 418
Dépôts et cautionnements	490 604	45	(157 732)	332 916
Autres créances immobilisées	21 086	-		21 086
<b>Total brut des immobilisations financières</b>	<b>6 923 991</b>	<b>45</b>	<b>(239 253)</b>	<b>6 684 782</b>
Amortissements et dépréciations	31/12/2018	Dotations	Diminutions	30/06/2019
Titres de participation	178 662	-	(81 521)	97 141
Actions propres	656 294	50 000	(161 336)	544 958
<b>TOTAL Amortissements et Dépréciations</b>	<b>834 956</b>	<b>50 000</b>	<b>(242 857)</b>	<b>642 099</b>
<b>TOTAL net des immobilisations financières</b>	<b>6 089 035</b>			<b>6 042 683</b>

**ECHEANCES DES CREANCES IMMOBILISEES**

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	27 322		27 322
Prêts dans le cadre de la participation de l'effort construction	228 418		228 418
Dépôts et cautionnements	332 916		332 916
Compte de liquidités liés aux actions propres	21 086		21 086
<b>TOTAL</b>	<b>609 743</b>	<b>-</b>	<b>609 743</b>

**TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Filiales et participations	Désignation Filiales	Capital	Capitaux propres autres que le capital au 30/06/2019	Quote-part de capital détenue	Valeur comparable des titres détenus		Prêt et avances consentis par la société et non remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes au 30/06/2019	Résultat (bénéfice ou perte) au 30/06/2019	dividendes encaissés par la société au cours de la période
En milliers d'euros				(en%)	Brute	Nette					
Renseignements détaillés concernant les filiales et participations											
Filiales (plus de 50 % du capital détenu):											
	NSE Aero North America	2 542	794	100%	2 537	2 537	1 650		5 463	34	
	NSE Brasil	439	(567)	100%	438	347	501		176	(54)	
	NSE Equipements	3	283	99%	199	199			17	5	
	NSE Aéro Maroc	30	100	100%	30	30	237		464	140	
	NSE Téléservices (Maroc)	10	27	60%	6	0			0	0	
	NSE India	50	(17)	100%	50	50	12		1	(17)	
Participations (de 10% à 50 % du capital détenu):											
	HICAL - NSE	71	47	49%	138	138			73	(10)	

Les données présentées ci-dessus sont les données consolidées de la société NSE Aéro North América et de ses filiales situées également au Canada :

- NSE AUTOMATECH détenue à 71.16%
- NSE TLS détenue à 50%

Les sociétés NSE HUNGARIA et NSE AERO CABLAGE BM ont été fermées.

La société NSE TELESERVICES est en sommeil.

**NOTE 3 : ECHEANCES DES CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT**

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Clients douteux ou litigieux	146 168	-	146 168
Autres créances clients ( a )	24 457 188	24 457 188	-
Personnel et comptes rattachés	10 160	10 160	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	28 097	28 097	-
Etat - Impôts sur les bénéfices	-	-	-
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	510 799	510 799	-
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	90 000	90 000	-
Groupe et associés	2 400 348	2 400 348	-
Débiteurs divers ( b )	63 998	63 998	-
Charges constatées d'avance ( c )	368 672	368 672	-
<b>Sous-total</b>	<b>28 075 430</b>	<b>27 929 262</b>	<b>146 168</b>
Stocks et encours	16 912 765		
Avances et acomptes versés sur commandes	422 694		
Valeurs mobilières de placement	20 463		
Disponibilités	1 349 643		
<b>Sous-total</b>	<b>18 705 565</b>		
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>46 780 995</b>	<b>55 858 524</b>	<b>699 820</b>

( a ) Le solde clients inclut des factures à émettre pour un montant 10.596 K€.

( b ) Les débiteurs divers incluent notamment des avoirs fournisseurs à recevoir à hauteur de 45 K€.

( c ) Les charges constatées d'avance ont toutes un caractère d'exploitation.

**NOTE 4 : ECHEANCES DES DETTES**

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et à 5 ans au plus	A plus de 5 ans
<i>Emprunts et</i> à 1 an maximum à l'origine	2 396 486	2 396 486		
<i>dettes auprès</i> à plus d'1 an à l'origine	4 887 074	1 168 332	3 718 742	
<i>étab. crédits</i>				
Emprunts et dettes financières divers	22 470	22 470		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	7 914 056	7 914 056		
Fournisseurs et comptes rattachés	5 439 214	5 439 214		
Personnel et comptes rattachés	3 112 584	3 112 584		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 331 428	1 331 428		
<i>Etats et autres</i> Impôts sur les bénéfices	370 890	370 890		
<i>collectivités</i> Taxe sur la valeur ajoutée	2 020 495	2 020 495		
<i>publiques</i> Autres impôts, taxes et assimilés	478 360	478 360		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	22 449	22 449		
Groupe et associés (figurant dans les autres dettes)	9 535	9 535		
Autres dettes	138 313	138 313		
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>28 143 354</b>	<b>24 424 612</b>	<b>3 718 742</b>	<b>-</b>

Le solde fournisseurs inclut des factures non parvenues pour un montant 1.605 K€.

**NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES****❑ EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES**

	Capital	Prime d'émission	Prime de fusion	Réserve légale	Report à nouveau	Résultat	Provisions réglementées	TOTAL
<b>Capitaux propres au 31/12/18</b>	5 232 972	1 940 628	7 167 474	523 297	7 469 356	468 621	288 825	23 091 174
Affectation du résultat N-1					468 621	(468 621)		-
Résultat N						2 576 769		2 576 769
Dotation amortissements dérogatoires							58 719	58 719
<b>Capitaux propres au 30/06/19</b>	5 232 972	1 940 628	7 167 474	523 297	7 937 977	2 576 769	347 544	25 726 661

**❑ CAPITAL SOCIAL**

Le capital social s'élève au 30 juin 2019 à 5 232 972 euros. Il est composé de 3.376.111 actions de 1,55 euros de valeur nominale dont 235.350 actions d'autocontrôle.

**NOTE 6 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Les provisions se décomposent comme suit :

	Situation en début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Situation en fin d'exercice
			Avec objet	Sans objet	
Provisions pour litiges	190 000	46 000	-		236 000
Provisions pour garantie	39 942	35 756	(22 517)	-	53 182
Provisions pour perte de change	108 616	-	(63 698)	-	44 918
Autres provisions pour risques	350 786	155 510	(75 786)	-	430 510
<b>Total provisions pour risques</b>	<b>689 344</b>	<b>237 267</b>	<b>(162 001)</b>	<b>-</b>	<b>764 610</b>
Provision pour indemnités fin de carrière	481 900	-		-	481 900
Autres provisions pour charges	-	-	-	-	-
<b>Total provisions pour charges</b>	<b>481 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>481 900</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 171 245</b>	<b>237 267</b>	<b>(162 001)</b>	<b>-</b>	<b>1 246 510</b>

Les autres provisions pour risques concernent principalement pour pertes latentes ou avérées sur contrats.

**NOTE 7 : RESULTAT FINANCIER**

	30/06/2019	30/06/2018
<b>Produits financiers</b>		
Revenus des créances rattachées à des participations	44 409	24 439
Intérêts moratoires	-	289
Résultat de change	900	9 711
Reprise provision	216 040	2 500
	<b>261 349</b>	<b>36 939</b>
<b>Charges financières</b>		
Intérêts sur emprunts bancaires	98 179	107 424
Intérêts sur emprunts groupe	2 825	3 818
Résultat de change	3 266	16 531
Dotations aux provisions	-	117 658
	<b>104 270</b>	<b>245 431</b>
<b>Total</b>	<b>157 079</b>	<b>(208 492)</b>

Les reprises sur provisions se décomposent comme suit :

Reprise dépréciation actions propres	111 336
Reprise provision perte de change	63 698
Reprise dépréciation titres de participations	35 983
Reprise dépréciation créances sur participations	5 023
<b>Total</b>	<b>216 040</b>

**NOTE 8 : RESULTAT EXCEPTIONNEL**

	30/06/2019	30/06/2018
<b>Produits exceptionnels</b>		
Cession d'actifs immobilisés	35 983	555 294
Subventions	-	15 876
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres	45 538	5 823
Indemnité sinistre Soyons	498 518	
Divers	57 935	9 569
	<b>637 974</b>	<b>586 562</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Cession d'actifs immobilisés	81 521	437 927
Pénalités sur affaires	9 104	16 401
Dotations aux provisions pour litiges	201 510	1 125 000
Amortissements dérogatoires	58 719	36 341
Sinistre Soyons	232 640	
Divers	11 242	575
	<b>594 736</b>	<b>1 616 244</b>
<b>Total</b>	<b>43 237</b>	<b>(1 029 682)</b>

Les charges et produits sur cession d'actifs immobilisés concernent les titres des filiales fermées NSE HUNGARIA et NSE AERO CABALGE BM.

**4. AUTRES INFORMATIONS****NOTE 9 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019, les engagements hors bilan n'ont pas significativement changé.

**NOTE 10 : EVENEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE**

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis la clôture.