

GROUPE NSE

Comptes consolidés
Situation intermédiaire au 30 Juin 2019

BILAN

(En milliers d'euros)

Actif en K - EUR		30/06/2019	31/12/2018
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	2 674	3 063
Immobilisations Corporelles	3	7 233	5 593
Immeubles de placement	3	168	177
Participations entreprises associés	4	105	109
Autres actifs financiers	5	623	1 035
Actifs d'impôts différés	6	703	952
Actifs non courants		13 017	12 440
Stocks et en-cours	7	16 097	15 303
Clients et comptes rattachés	8	26 988	21 845
Autres actifs courants	9	1 676	2 184
Actifs d'impôts courants	9	92	1 004
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	94	65
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	2 188	1 623
Actifs destinés à être cédés	11	539	539
Actifs courants		47 674	42 563
Total Actif		60 691	55 003

Passif		30/06/2019	31/12/2018
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		14 979	13 912
Résultat de l'exercice		2 292	1 086
Participations ne donnant pas le contrôle		1 373	1 128
Capitaux propres	12	23 877	21 359
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	6 398	6 142
Passif d'impôt non courant	6		
Provisions à long terme	14	1 136	929
Passifs non courants		7 534	7 071
Fournisseurs et comptes rattachés	15	6 072	7 999
Emprunts à court terme	10	2 425	3 388
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	3 246	2 279
Passifs d'impôts courant	15	642	263
Provisions à court terme	14	392	190
Autres passifs courants	15	16 503	12 454
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
Passifs courants		29 280	26 573
Total Passif		60 691	55 003

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'euros)

En K - EUR	Note	30/06/2019	30/06/2018
Chiffre d'affaires	16	35 769	32 334
Autres produits de l'activité	17	161	168
Achats consommés		-12 466	-13 663
Charges de personnel	18	-12 752	-12 097
Charges externes	19	-5 297	-4 876
Impôts et taxes		-624	-628
Dotations aux amortissements	20	-1 474	-1 585
Dotations aux provisions		-43	
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		742	366
Autres charges d'exploitation	21	-281	-553
Autres produits d'exploitation	21	66	608
Résultat opérationnel courant		3 801	74
Autres charges opérationnelles	21		-1 082
Résultat opérationnel		3 801	-1 008
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	22		
Coût de l'endettement financier brut	22	-213	-257
Coût de l'endettement financier net		-213	-257
Autres charges financières	22	-97	-137
Autres produits financiers	22	172	83
Charge d'impôt		-1 378	350
Quote part de résultat des entreprises associées	4	-5	-6
Résultat net		2 280	-975
Part du groupe		2 292	-972
Participations ne donnant pas le contrôle		-12	-3
Résultat net de base par action		0,7298	-0,3091

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Note	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net		2280	-975
Ecart de conversion		97	-57
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		<i>97</i>	<i>-57</i>
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		-94	
Impôts		19	
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		<i>-75</i>	
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		22	-57
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		2 302	-1 032
Dont part du Groupe		2274	-1002
Dont part des intérêts minoritaires		28	-30

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

30/06/2019	Capital	Réserves et résultats	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels nets	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Capitaux propres 31/12/2017	5 233	14 289	306	516	19 164	1 181	20 345
Variation de capital							
Actions d'auto-contrôle							
Affectation en réserves							
Distributions de dividendes							
Résultat net au 31 Décembre 2018		1 070			1 085	-15	1 070
Instruments financiers							
Variation des écarts de conversion			-93		-56	-37	-93
Ecart sur les régimes à prestations définies				37	37		37
Résultat global au 31 Décembre 2018		1 070	-93	37	1 066	-52	1 014
Variation de périmètre							
Autres variations							
Capitaux propres 31/12/2018	5 233	15 359	213	553	20 230	1 129	21 359
Résultat net au 30 Juin 2019		2 280			2 292	-12	2 280
Variation des écarts de conversion			97		57	40	97
Ecart sur les régimes à prestations définies				-75	-75		-75
Résultat global au 30 Juin 2019		2 280	97	-75	2 274	28	2 302
Variation de périmètre		216				216	216
Capitaux propres 30/06/2019	5 233	17 855	310	478	22 504	1 373	23 877

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Résultat net consolidé	2 280	1 070	-975
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 789	2 689	2 927
Autres produits et charges calculés	-8	-29	-15
Plus et moinsvalues de cession	54	3	-117
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	5	4	6
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4 120	3 737	1 826
Coût de l'endettement financier net	146	655	206
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 378	520	-350
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	5 644	4 912	1 682
Impôts versé	-743	-139	-57
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-2 050	-2 370	-974
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 851	2 403	651
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-473	-1 016	-655
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		436	555
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		-262	
Incidence des variations de périmètre	-56		
Augmentation des prêts et avances consentis		-167	
remboursement des prêts et avances consentis	155	80	-102
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-374	-928	-202
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital :			
Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	216		
Rachats et reventes d'actions propres			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2	4 145	452
Remboursements d'emprunts	-1 019	-3 864	-534
Intérêts financiers nets reçus			
Intérêts financiers nets versés	-134	-656	-170
Autres flux liés aux opérations de financement			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-935	-375	-252
Incidence des variations des cours des devises	15	-6	-4
Variations de la trésorerie nette	1 557	1 094	193
Trésorerie d'ouverture	-1 700	-2 794	-2 794
Trésorerie de clôture	-143	-1 700	-2 601

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

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

1. PRESENTATION DU GROUPE, FAITS CARACTERISTIQUES

1.1. *Présentation du groupe*

La Société NSE S.A. (« la Société ») a son siège social situé La grand-croix – Domaine de la croix 03 250 NIZEROLLES.

Les états financiers consolidés comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble étant désigné comme « le Groupe ») ainsi que ses entreprises associées.

Le Groupe NSE est une société industrielle internationale ayant pour vocation de vendre, de concevoir, de réaliser des systèmes intégrés (civils et militaires) et des prestations de support services dans les secteurs de la défense, de l'aéronautique, de l'électronique, de l'informatique, des télécommunications et de la grande industrie.

Les états financiers consolidés intermédiaires au 30/06/2019 ont été arrêtés par le Directoire du 15 Octobre 2019.

A ce jour, les sites de NSE sont

- 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 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 Riom (63), un établissement basé à Nizerolles (03) pour les activités d'intégration
- Un établissement basé à Abrest (03), un établissement basé à Aulnat (63) ainsi qu'un nouvel établissement basé à Varennes (03) pour les activités de 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 99,83 % 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 MAROC détenue à 100 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes.
- Une filiale NSE Téléservices basée au Maroc détenue à 60% par NSE dont l'activité est le support service. Cette entreprise est en sommeil.
- Une filiale HICAL NSE basée en Inde détenue à 49 % par NSE créée en 2013 avec un début d'activité sur le début d'année 2014.
- Une filiale NSE India basée en Inde détenue à 100 % par NSE, créée en 2018 avec un début d'activité sur 2019.

- Une filiale NSE TLS basée au Canada détenue à 50 % par NSE Aéro North America, créée en 2018 avec un début d'activité sur 2019.
-

1.2. Faits caractéristiques

- 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.

- La mise en place d'une direction du développement commercial de nos filiales internationales ;
- Le déploiement de nos activités à l'international avec le lancement de NSE India à Bangalore dédiée aux activités de réparation d'équipements électroniques et d'assemblage de produits propres et celui de NSE-TLS à Montréal pour adresser les marchés de soutien technique et logistique en Amérique du Nord. La signature pour NSE TLS d'un marché structurant sur le secteur automobile.
- Le rebond de l'activité de NSE Automatech notamment sur les marchés du médical (prothèses et outillage médical) et de l'aéronautique avec un plan de développement qui double la production dès le 2e semestre 2019 et pour les années 2020 et 2021.

Ainsi, le chiffre d'affaires de NSE en consolidé progresse de 10,62% au premier semestre, son bénéfice net atteint 2 280 K€ à comparer à une perte de – 975 K€ au premier semestre de l'exercice précédent.

1.3. *Événements postérieurs à la clôture*

Il n'y a pas d'événements postérieurs à la clôture.

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1. *Déclaration de conformité*

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du groupe NSE sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) publiés par l'IASB (International Accounting Standards Board) telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 Juin 2019.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

2.2. *Référentiel comptable*

Les principes et méthodes comptables exposés ci-après ont été appliqués aux fins de l'établissement des états financiers intermédiaires au 30 Juin 2019, des informations comparatives au 31 décembre 2018 pour le bilan et 30/06/2018 pour le compte de résultat.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 ont été préparés conformément aux normes IAS 34, "Information financière intermédiaire" et IAS 1 « Présentation des états financiers ».

Ils comprennent l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels.

Lors de la première application du référentiel IFRS le Groupe a choisi d'appliquer l'exemption lui permettant de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2015.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de reclasser au sein du poste « Réserves consolidées » les « Ecarts de conversion » accumulés au 1er janvier 2015.

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les états financiers consolidés sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018, à l'exception des normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne avant la date de clôture et applicables à partir de l'exercice 2019.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019, ont été appliqués aux comptes consolidés au 30 Juin 2019. Il s'agit des normes suivantes :

- > IFRS 16 – Contrats de location ;
- > IFRIC23 – Positions fiscales incertaines.

L'application de la norme IFRS16 est développée dans la note2.2.1

L'application d'IFRIC23 n'a pas eu d'impact.

- Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 31 Décembre 2019.

2.2.1. Evolutions du référentiel comptable – Impacts de la nouvelle norme IFRS16

La norme IFRS 16 qui remplace la norme IAS 17 et les interprétations y afférentes à partir du 1er janvier 2019 supprime la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location financement ; elle exige la reconnaissance d'un actif (le droit d'utilisation du bien loué) et d'un passif de location représentatif des loyers futurs actualisés sur la durée du contrat de location en prenant en compte les hypothèses de renouvellement des baux si ces options sont raisonnablement certaines. La charge de loyer est remplacée par une charge d'amortissement liée au droit d'utilisation et une charge d'intérêt liée au passif de location.

Le Groupe détient environ 50 contrats de location représentant une charge annuelle de loyers d'environ 0,538 millions d'euros pour l'exercice 2018. L'adoption de la norme IFRS 16 impacte principalement la comptabilisation des baux de location de bâtiments immobiliers.

Le Groupe a décidé d'adopter au 1er janvier 2019 l'approche rétrospective modifiée, en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application, comme méthode de transition.

À ce jour, le Groupe a choisi d'appliquer les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme sur les contrats suivants :

- > contrats de location de biens de courte durée ;
- > contrats de location de biens portant sur des actifs de faible valeur.

Les charges relatives aux contrats de location à court terme et de faible valeur seront classées en charges opérationnelles.

L'impact au 1^{er} janvier 2019, conduit à la reconnaissance :

- > d'un actif (le droit d'utilisation du bien loué) de 1,571 millions d'euros,
- > d'un passif de location qui s'élève à 1,571 millions d'euros.

L'écart constaté entre l'engagement hors bilan au 31 décembre 2018 et la dette de location IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 s'explique de la manière suivante.

Engagements de location simple au 31/12/2018	1693,824
Contrats non comptabilisés en application des exemptions d'IFRS 16	0
Effet de l'actualisation	-122,385
Différence relative aux options de renouvellement	0
Autres	0
Obligation locative au titre d'IFRS 16 au 01/01/2019	1571,439

Les immobilisations financées par location-financement au 31 décembre 2018 (au titre de la norme IAS17), présentées au bilan dans les « immobilisations corporelles », sont reclassées à compter du 1^{er} janvier 2019 dans les notes annexes, sur la ligne « droits d'utilisation » (impact de 1,730 millions d'euros). L'endettement correspondant (classé dans les postes « dettes financières long terme » et « dettes financières court terme ») est reclassé au niveau des notes annexes pour 1,739 millions d'euros dans les postes « obligation locative long terme » et « obligation locative court terme ».

Au 30 juin 2019, les droits d'utilisation nets s'élèvent à 2,892 millions d'euros et les obligations locatives à 1,765 millions d'euros.

La charge d'amortissement s'élève à 0,497 millions d'euros et les intérêts à 0,027 million d'euros (dont respectivement 0,380 et 0,027 millions d'euros d'impacts liés aux contrats de location comptabilisés précédemment selon IAS 17).

2.3. Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la Société. Les montants sont arrondis au millier d'euros le plus proche, sauf indication contraire.

2.4. Méthodes de consolidation

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

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

2.5. Recours à des estimations

L'établissement des états financiers, conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont les suivants :

- Test de dépréciation des goodwill et immobilisations incorporelles et corporelles
- Evaluation des impôts différés actifs
- Evaluation de la juste valeur des instruments dérivés
- Evaluation des provisions
- Evaluation des droits d'utilisation et des obligations locatives avec l'adoption de la norme IFRS 16.

2.6. Etats financiers des activités à l'étranger

Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger y compris le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de la consolidation sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger, en dehors des activités à l'étranger dans une économie hyper-inflationniste, sont convertis en euros en utilisant des cours approchant les cours de change aux dates de transactions. Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en écarts de conversion dans l'état du résultat global, au sein des autres éléments du résultat global.

La liste des sociétés hors zone euro est la suivante

- NSE TELESERVICES au Maroc
- NSE AERO MAROC au Maroc
- NSE AERO NORTH AMERICA au Canada
- NSE AUTOMATECH au Canada
- NSE BRASIL au Brésil
- HICAL NSE en Inde
- NSE INDIA en Inde
- NSE TLS au Canada

2.7. Opérations en devises

Conformément à la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères ». Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties par chaque société du groupe dans sa monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction.

Les éléments monétaires du bilan sont réévalués au cours de clôture à chaque arrêté comptable. Les écarts de conversion correspondants sont enregistrés au compte de résultat.

2.8. Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément à la norme IFRS 3 - Regroupements d'entreprises.

Cette méthode implique l'évaluation des actifs et des passifs des sociétés acquises par le Groupe à leur juste valeur. Seuls les passifs identifiables satisfaisant aux critères de reconnaissance d'un passif chez l'entité acquise sont comptabilisés lors du regroupement. Ainsi, un passif de restructuration n'est pas comptabilisé en tant que passif de l'entité acquise si celle-ci n'a pas une obligation actuelle, à la date d'acquisition, d'effectuer cette restructuration.

A la date d'acquisition, le goodwill correspond à :

- la juste valeur de la contrepartie transférée pour acquérir la cible,
- majorée du montant comptabilisé pour toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise,
- majorée de la juste valeur de toute participation précédemment détenue dans la société acquise, si le regroupement d'entreprises est réalisé par étape,
- minorée de la juste valeur de la quote-part des actifs acquis et des passifs assumés.

Quand la différence est négative, un profit au titre de l'acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement en résultat net.

. La comptabilité d'acquisition doit être finalisée dans un délai maximum d'un an à compter de la date d'acquisition.

La contrepartie transférée, qui comprend le prix payé, est évaluée à la juste valeur. Toute contrepartie éventuelle est évaluée à la juste valeur à la date d'acquisition. Si l'obligation de payer une contrepartie éventuelle répondant à la définition d'un instrument financier a été classée en capitaux propres, elle n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé en capitaux propres. Sinon, les autres contreparties éventuelles sont réévaluées à la juste valeur à chaque date de clôture et les variations de juste valeur afférentes sont comptabilisées en résultat.

Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux liés à l'émission d'une dette ou de titres de capital, que le Groupe supporte du fait du regroupement d'entreprises, sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Le Groupe évalue les participations ne donnant pas le contrôle lors d'une prise de contrôle soit à leur juste valeur (méthode du goodwill complet), soit sur la base de leur quote-part dans l'actif net de la société acquise (méthode du goodwill partiel). L'option est prise pour chaque acquisition.

Les modifications de la part d'intérêt dans une filiale qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur des capitaux propres.

2.9. Immobilisations incorporelles

2.9.1 Frais de développement

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès lors que l'entreprise peut notamment démontrer :

Son intention, sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;

Qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise ;

Sa capacité de mesurer de manière fiable le coût de cet actif pendant sa phase de développement.

Seuls les coûts (directs et indirects) qui sont directement attribuables à la production de l'immobilisation sont incorporables au coût de production :

le coût d'acquisition des matières premières consommées,

les charges directes de production, comprenant notamment les salaires et autres coûts liés au personnel directement engagé pour générer l'actif ainsi que les coûts de dépôt de brevet.

Les frais de développement sont amortis à compter de la mise en service des immobilisations produites, sur leur durée réelle d'utilisation, qui varie de 3 à 5 ans en fonction de la nature des projets

En cas d'indice de perte de valeur, la valeur nette comptable des frais de développement est comparée à leur valeur recouvrable. Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant. La valeur recouvrable est appréciée notamment en fonction des perspectives de commercialisation des projets.

2.9.2 Logiciels

Les logiciels sont comptabilisés à leur coût d'acquisition et amortis sur une durée de 3 ans.

2.10. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée d'utilité estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes.

L'amortissement utilisé par le Groupe pour les immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire, sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction d'une valeur résiduelle éventuelle, et sur une période correspondant à la durée d'utilité de chaque catégorie d'actif.

L'amortissement est calculé selon le mode linéaire à compter de leur première mise en service sur la durée d'utilisation probable :

▪ Terrains	non amortis
▪ Constructions	20 ans
▪ Installations techniques, matériel et outillage industriel	5 ans
▪ Installations générales, agencements divers	10 ans
▪ Matériel de transport	4 ans
▪ Matériel de bureau et informatique	3 ans

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'un indice de perte de valeur est identifié. Lorsque la valeur recouvrable de l'actif est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation de l'actif est comptabilisée.

Les biens acquis au moyen d'un contrat de location financement qui, en substance, ont pour effet de transférer au groupe de façon substantielle les risques et avantages inhérents à la propriété du bien sont comptabilisés à l'actif immobilisé. Les obligations financières correspondantes figurent en passifs financiers.

2.11. Dépréciation des actifs immobilisés

Les goodwills, immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les immeubles de placement du Groupe sont soumis à un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur. Par ailleurs, le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation annuel.

La valeur recouvrable doit être estimée pour chaque actif pris individuellement. Si cela n'est pas possible, IAS 36 impose à une entreprise de déterminer la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle l'actif appartient.

Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs.

Après analyse, les UGT spécifiquement identifiés dans le cadre de l'appréciation des Goodwill sont NSE AUTOMATECH, le périmètre EX ECT ainsi que l'activité « SODITECH ».

Le goodwill issu d'un regroupement d'entreprises est affecté aux UGT ou groupes d'UGT susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises. Le Groupe teste ses goodwills au niveau de ces 3 UGT.

La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie et la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée sur la base des flux de trésorerie futurs après impôt établis à partir des plans d'activité à 3 ans. Le taux de croissance retenu au-delà de 3 ans correspond au taux de croissance de nos secteurs d'activité et à la zone géographique concernée. L'actualisation des flux de trésorerie est effectuée sur la base du coût moyen pondéré du capital.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable.

2.12. Immeubles de placement

Selon la norme IAS 40, les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus en vue d'en retirer des loyers ou pour valoriser le capital apporté ou les deux.

Les immeubles de placement détenus par la société sont principalement des résidences ou des immeubles de bureaux.

En application de la norme IAS 40, la société a opté pour le modèle du coût. Ils font l'objet de tests de dépréciation à chaque fois qu'il existe des indices de pertes de valeur.

2.13. Participations dans les entreprises associées

Les participations du Groupe dans les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les sociétés associées sont des entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable en matière de politique opérationnelle et financière sans en détenir le contrôle. Il est présumé que le Groupe a une influence notable lorsqu'il détient au moins 20% des droits de vote.

La valeur au bilan des titres mis en équivalence comprend le coût d'acquisition des titres (y compris le Goodwill) augmenté ou diminué des variations de la quote-part du Groupe dans l'actif net de la société associée à compter de la date d'acquisition. Le compte de résultat reflète la quote-part du Groupe dans les résultats de l'entreprise associée.

2.14 Actifs et passifs financiers non dérivés.

Les actifs financiers non dérivés sont composés de

- des titres disponibles à la vente correspondant aux titres de participation non consolidés (Cluster Aero Support). Conformément à la norme IFRS 9, ces catégories d'actifs sont évaluées à la juste valeur à la date de clôture de l'exercice. Les variations de juste valeur sont désormais comptabilisées en résultat ou en OCI non recyclables
- des prêts et créances correspondant aux dépôts et cautionnement, prêt à un organisme collecteur de la participation à l'effort construction, créances clients et certaines autres créances d'exploitation. Après leur comptabilisation initiale à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition, ils sont évalués et comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils sont dépréciés si leur valeur comptable est supérieure à leur valeur recouvrable.

- des instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat global correspondant aux équivalents de trésorerie. Ces instruments sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en compte de résultat.

L'application de la nouvelle norme IFRS 9 n'a pas donné lieu à des ajustements, le Groupe ne détenant pas de titres non consolidés ou des placements long terme significatifs.

Les passifs financiers non dérivés correspondent essentiellement aux emprunts et dettes financières, aux dettes fournisseurs et certaines autres dettes d'exploitation. Lors de leur comptabilisation initiale, ils sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée des coûts de transaction directement attribuables. Par la suite, ils sont comptabilisés au coût amorti, basé sur la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les obligations convertibles correspondent à la composante dette de l'emprunt obligataire évaluée initialement à sa juste valeur et comptabilisée par la suite au coût amorti.

2.15 Instruments dérivés

Le Groupe procède à des couvertures de taux d'intérêt afin de gérer son risque de taux et de maîtriser le coût global de sa dette, sans risque spéculatif.

Il se couvre également pour les risques de change liés aux variations monétaires.

L'ensemble des instruments de couverture est évalué à leur juste valeur et comptabilisé au bilan.

La variation de juste valeur des instruments de couverture de taux d'intérêt est enregistrée au compte de résultat sur la ligne « coût de l'endettement financier net » et la variation de juste valeur des instruments de couverture de taux de change sur la ligne « achats consommés ».

- En cas de comptabilité de couverture de flux futurs de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée directement en autres éléments du résultat global. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée en autres produits et charges financiers.

2.16 Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Le coût des stocks de matières premières, marchandises et autres approvisionnements est composé du prix d'achat hors taxes déduction faite des rabais, remises et ristournes obtenus, majoré des frais accessoires sur achats (transport, frais de déchargement, frais de douane, commissions sur achats...). Ces stocks sont évalués selon la méthode « premier entré-premier sorti ».

Le coût des travaux en cours est constitué du prix de revient. Les coûts de revient incluent les matières premières, fournitures et main d'œuvre de production et les frais généraux industriels directs et indirects affectables aux processus de transformation et de production, sur la base d'un niveau d'activité normal.

2.17 Créances clients et autres créances courantes

L'évaluation initiale des créances s'effectue à la juste valeur, celle-ci correspondant généralement au montant facturé. Lorsqu'ils comportent des conditions avantageuses pour la contrepartie (délai de paiement par exemple) et que l'effet de l'actualisation est significatif, ces prêts et créances sont comptabilisés à la valeur des flux futurs de trésorerie actualisés au taux de marché.

Conformément à la norme IFRS 9, les pertes attendues dès l'origine relatives aux créances clients font l'objet d'une estimation et d'une dépréciation.

Le niveau de dépréciation est demeuré stable et l'application de la nouvelle norme n'a pas donné lieu à des ajustements significatifs.

2.18 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie correspond aux soldes bancaires (actifs et concours bancaires) ainsi qu'aux caisses.

Les équivalents de trésorerie sont des OPCVM qui correspondent à des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Ils sont classés au bilan à l'actif sur la ligne « Trésorerie et équivalent de trésorerie » et au passif sur la ligne des « Emprunts à court terme ».

Les équivalents de trésorerie sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

2.19 Gestion du capital

La gestion des capitaux propres consiste essentiellement à décider du niveau de capital actuel et futur ainsi que de la politique de distribution de dividendes. Ainsi, le Groupe veille à sécuriser la structure financière par des fonds propres suffisants.

2.20 Titres d'autocontrôle

Indépendamment de l'objectif fixé, tous les titres d'autocontrôle sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Les éventuels profits ou pertes au titre de la dépréciation, de la vente, de l'émission ou de l'annulation d'actions propres, sont imputés sur les capitaux propres.

2.21 Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe pour le Groupe une obligation actuelle ou future résultant d'événements passés dont il est probable ou certain qu'elle se traduira par une sortie de ressources dans des délais et pour des montants encore incertains.

Les provisions sont actualisées si l'effet de la valeur temps est significatif. L'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est alors comptabilisée en « autres produits et charges financiers ».

La provision est évaluée en fonction de la meilleure estimation des dépenses prévisibles.

Une provision pour garantie donnée aux clients est estimée et comptabilisée afin de couvrir le coût des réparations (pièces et main d'œuvre) sur les produits vendus. La garantie contractuelle est généralement d'un an

2.22 Engagements en matière d'indemnités de fin de carrière

Des provisions sont constituées afin de couvrir l'intégralité des engagements sociaux correspondant aux avantages versés au personnel au moment et après son départ du Groupe dès lors que les régimes concernés peuvent être qualifiés de régimes à prestations définies.

Figurent dans cette catégorie les régimes d'indemnités de départ à la retraite (IDR).

Les engagements de retraite et assimilés sont évalués sur la base d'un calcul actuariel réalisé au moins une fois par an.

Les calculs intègrent les spécificités des différents régimes ainsi que les hypothèses de date de départ à la retraite, d'évolution de carrière et d'augmentation des salaires, la probabilité du salarié d'être encore présent dans le Groupe à l'âge de la retraite (taux de rotation du personnel, tables de mortalité...). L'obligation est actualisée sur la base des taux d'intérêt des obligations à long terme des entreprises de première catégorie.

L'obligation est provisionnée, nette, le cas échéant, des actifs de régimes à leur juste valeur.

Les charges nettes de retraite et avantages assimilés sont comptabilisés au compte de résultat en charges de personnel, sauf pour la charge d'actualisation des droits et les produits liés au rendement des actifs de régimes, enregistrés en « autres produits et charges financiers ».

S'agissant des écarts actuariels, ceux-ci sont comptabilisés directement en autres éléments du résultat global.

Les droits acquis sont déterminés à partir de la convention collective de la métallurgie, de l'effectif en place au 31/12/18, de sa rémunération et de son ancienneté dans l'entreprise.

Dans le cas de régimes à cotisations définies, le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement des primes, la charge correspondante étant comptabilisée directement en résultat de l'exercice.

2.23 Impôts différés

La charge d'impôt portée au compte de résultat est constituée de l'impôt exigible sur les résultats dû au titre de la période concernée et de toute autre charge ou produit d'impôt différé.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable sur les différences temporaires entre la valeur comptable en consolidation des actifs et passifs, et leur valeur fiscale.

Un impôt différé actif est comptabilisé sur les différences temporelles déductibles et sur les pertes fiscales reportables et de crédits d'impôt dans la mesure où leur réalisation future paraît probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés et sont classés au bilan en « actifs et passifs d'impôt différé ».

Le Groupe a choisi de comptabiliser la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (C.V.A.E.) au sein des impôts sur le bénéfice, sans changement par rapport à la Taxe Professionnelle.

Les passifs relatifs aux taxes sont constatés à la date du fait générateur fiscal fixé par le législateur.

2.24 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires comprend principalement la vente de produits, et des prestations de services.

Le produit des ventes est enregistré lors du transfert de contrôle vers le client et si le montant des produits et des coûts encourus ou à encourir sur la transaction peut être évalué de façon fiable.

Le montant des ventes est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir après, le cas échéant, déduction de toutes remises commerciales, rabais sur volumes et similaires, participations commerciales, escomptes financiers.

Les prestations de services correspondent essentiellement à des activités de réparation des produits vendus et autres. Le chiffre d'affaires est généré au fur et à mesure des réparations réalisées.

La date de démarrage et d'achèvement de la production des matériels se trouve fréquemment sur deux exercices différents. En conséquence, les ventes de matériels sont comptabilisées en fonction de leur degré d'avancement à la date de clôture et les pertes attendues sont immédiatement comptabilisées en charges.

2.25 Autres produits de l'activité

Ils comprennent le crédit impôt recherche qui est traité, conformément à la norme IAS 20, comme une subvention liée au résultat.

2.26 Charges de personnel

Le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) est analysé, en raison de l'objectif poursuivi par le législateur, comme une diminution des charges de personnel et comptabilisé, selon IAS 19, en réduction de ces-dernières.

2.27 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels regroupent toutes les opérations non courantes constituées 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.

2.28 Résultat par action

Le résultat net consolidé par action est obtenu en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Pour le calcul du résultat net dilué, le résultat net part du groupe de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions sont ajustés de l'incidence maximale de la conversion des éléments dilutifs en actions ordinaires. Est donc intégrée au calcul du résultat par action l'incidence de l'émission future éventuelle d'actions y compris celles résultant de la conversion d'instruments donnant un accès différé au capital de la société consolidante.

L'incidence à la baisse due à l'existence d'instruments pouvant donner accès au capital est déterminée en retenant l'ensemble des instruments dilutifs émis, quel que soit leur terme et indépendamment de la probabilité de conversion en actions ordinaires, et en excluant les instruments relatifs.

2.29 Information sectorielle

Les secteurs présentés sont des secteurs opérationnels ou des regroupements de secteurs opérationnels similaires. Un secteur opérationnel est une composante du Groupe qui se livre à des activités dont elle

est susceptible de retirer des revenus ou supporter des charges, y compris des revenus et des charges liées aux transactions avec d'autres composantes du Groupe.

Les différents secteurs opérationnels du Groupe déterminés en application de la norme IFRS 8 sont :

- Conception et systèmes
- Intégration - Equipements
- Services

Pour l'information relative aux zones géographiques, le produit des activités ordinaires est ventilé en fonction de la zone client.

2.30 *Gestion des risques financiers*

Le groupe a identifié les principaux risques financiers afférents à son activité.

- risque de crédit : cf note 8
- risque de liquidité : cf note 10
- risque de taux : cf note 13
- risque de change : cf note 15

2.31 *Actifs détenus en vue de la vente*

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable à la clôture.

Ces actifs ou groupe d'actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs, sur la ligne « Actifs destinés à être cédés » du bilan. Ces actifs ou groupe d'actifs sont mesurés au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les passifs liés à un groupe d'actifs détenu en vue de la vente sont présentés sur la ligne « Passifs liés aux actifs destinés à être cédés » du bilan.

3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Au 30 juin 2019, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

de la société	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts	Pays d'activité	Siège social	SIREN	Forme Juridique
NSE	Société mère	100,00%	100,00%	France	LA GRAND CROIX - DOMAINE DE LA CROIX 03 250 NIZEROLLES	394 020 903	SA
SCI NSE Equipements	Intégration globale	99,50%	99,50%	France	LA GRAND CROIX - DOMAINE DE LA CROIX 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 BRASIL	Intégration globale	99,94%	99,94%	BRESIL	Rodovia Geraldo Scavone, 2080 - Condomínio empresarial INDUSVALE - Jardim California - CEP: 12305-490 - JACAREI - SP	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
HICAL NSE	Mise en Equivalence	49,00%	49,00%	INDE	Sy. No. 46&47 Electronics city, phase 2 - Hosur Road - Bangalore		SA
NSE INDIA	Intégration globale	99,9995%	99,9995%	INDE	PRESTIGE MERIDIEN 2 13TH FLOOR N°30 MG ROAD BANGALORE		SARL
NSE SERVICES TECHNIQUES & LOGISTIQUES	Intégration globale	50,0000%	50,0000%	CANADA	780, Avenue Brewster Bureau 03-200 - H4C 2K1 Montréal		SA

Les sociétés ayant été sorties du périmètre sont

- NSE HUNGARIA (liquidation)
- NSE BM (liquidation)

Les sociétés ayant été intégrées au périmètre sont

- NSE INDIA (création)
- NSE TLS (création)

4 NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 : GOODWILL

Les Goodwill n'ont pas évolué sur la période :

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	2 092			2 092
SODITECH	260			260
NSE AUTOMATECH	1 224			1 224
Immobilisations Incorporelles brutes	3 576			3 576

Pertes de valeurs	31/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	1 414			1 414
SODITECH				
NSE AUTOMATECH	651			651
Pertes de valeurs	2 065			2 065

Valeurs nettes	31/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	678			678
SODITECH	260			260
NSE AUTOMATECH	573			573
Valeurs nettes	1 511			1 511

Les Goodwill font l'objet de tests de valeur suivant les principes définis à la note 2.11.

Les plans d'activité n'étant pas mis à jour à ce stade, aucun test de valeur n'a été formalisé au 30 juin 2019.

Au niveau des autres Goodwill concernant l'activité de SODITECH et celle de notre filiale NSE AUTOMATECH, les résultats au 30/06/2019 sont conforme aux objectifs.

NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

L'évolution des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit:

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2019
Logiciels et licences	3 977	45		21	4 043
Frais de recherche et développement	2 315	65			2 380
Autres Immobilisations Incorporelles	1 079				1 079
Immobilisations incorporelles en cours					
Immobilisations Incorporelles brutes	7 371	110		21	7 502

Amortissements	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2019
Logiciels et licences	3 179	195		18	3 392
Frais de recherche et développement	1 123	302			1 425
Autres Immobilisations Incorporelles	6	5			11
Immobilisations incorporelles en cours					
Amortissements	4 308	502		18	4 828

Valeurs nettes	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	30/06/2019
Logiciels et licences	798		183	3	651
Frais de recherche et développement	1 192		1 255		955
Autres Immobilisations Incorporelles	1 073	-5			1 068
Immobilisations incorporelles en cours					
Valeurs nettes	3 063	-5	1 438	3	2 674

Le solde des autres mouvements correspondent aux variations de change.

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K €uro

Valeurs brutes	31/12/2018	"+"	"-"	30/06/2019
BU INTEGRATION	230	0	0	230
BU CONCEPTION	2 084	64	0	2 149
BU SERVICES	0	0	0	0
TOTAL	2 314	64	0	2 378

Amortissements	31/12/2018	"+"	"-"	30/06/2019
BU INTEGRATION	143	36	0	179
BU CONCEPTION	980	267	0	1 247
BU SERVICES	0	0	0	0
TOTAL	1 123	302	0	1 425

Valeurs nettes	31/12/2018	"+"	"-"	30/06/2019
BU INTEGRATION	87	-36	0	51
BU CONCEPTION	1 104	-202	0	902
BU SERVICES	0	0	0	0
TOTAL	1 191	-238	0	953

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

L'évolution des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

K Euro

Valeurs brutes	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Impact retraitement IFRS16	30/06/2019
Terrains et constructions	4 018	22		76		4 116
Agencements et matériels	16 192	360		310		16 862
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	7 103				1375	8 478
Droits d'utilisation - Matériel	135				734	869
Immobilisation corporelle en cours	93	3		4		100
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	377					377
Valeurs brutes	27 918	385	0	390	2109	30 802

Amortissements	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Impact retraitement IFRS16	30/06/2019
Terrains et constructions	1 684	73		9		1 766
Agencements et matériels	14 305	393		273		14 971
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	5 903	116			229	6 248
Droits d'utilisation - Matériel	57				150	207
Immobilisation corporelle en cours						
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	199	10				209
Amortissements	22 148	592	0	282	379	23 401

Valeurs nettes	31/12/2018	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Impact retraitement IFRS16	30/06/2019
Terrains et constructions	2 334					2 350
Agencements et matériels	1 887					1 891
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	1 200				1 146	2 230
Droits d'utilisation - Matériel	78				584	662
Immobilisation corporelle en cours	93					100
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	178					168
Valeurs nettes	5 770				1 730	7 401

L'immeuble de placement concerne l'immeuble appartenant à la SCI NSE EQUIPEMENTS.

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

En K - EUR

HICAL NSE	30/06/2019	31/12/2018
A l'ouverture de l'exercice	109	116
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	-5	-4
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	1	-3
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	105	109

	% détention	30/06/2019	31/12/2018
Capitaux propres	49	117	126
Résultat net	49	-10	-9
	% détention	30/06/2019	31/12/2018
Total Capitaux propres		117	126
Total Résultat net		-10	-9

Eléments significatifs	30/06/2019	31/12/2018
Actif immobilisé net	8	13
Besoin en fonds de roulement	106	93
Total capitaux employés	114	106
Investissements en immobilisations corporelles	0	0
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	73	313

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	30/06/2019	31/12/2018
Dépôts et cautions versées	395	549
Effort construction	228	228
Titres NSE INDIA		50
Titres NSE TLS		208
Autres actifs Financiers	623	1 035

NSE INDIA et NSE TLS ont été consolidé au 30/06/2019

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

La position active de 1 233 K€ correspond principalement aux déficits reportables (192 KE), les engagements de retraite (266 KE), sur décalages temporaires (775 KE).

Les déficits fiscaux de NSE Brasil sont activés au 30 juin 2019 pour un montant de 192 K€.

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

En K - EUR

Origine des impôts différés		30/06/2019	31/12/2018
Déficits fiscaux		192	471
Locations financements		598	599
Engagements de retraite		266	222
Décalages temporaires		177	123
Total impôts différés actifs		1 233	1 415
Amortissements différés			
Locations financements		354	463
Décalages temporaires		176	
Total impôts différés passifs		530	463
Situation nette		703	952

NOTE 7 : STOCKS ET EN COURS

Les stocks et en cours se décomposent comme suit :

En K - EUR					
Stocks (Valeurs brutes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur brute au 31/12/2018	10 272	6 110	2 031	726	19 139
Variation	-66	355	445	42	776
Valeur brute au 30/06/2019	10 206	6 465	2 476	768	19 915

Dépréciations	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Dépréciation au 31/12/2018	-2 935		-395	-506	-3 836
Variation	40		-2	-20	18
Dépréciation au 30/06/2019	-2 895		-397	-526	-3 818

Stocks (Valeurs nettes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur nette au 31/12/2018	7 337	6 110	1 636	220	15 303
Variation	-26	355	443	22	794
Valeur nette au 30/06/2019	7 311	6 465	2 079	242	16 097

NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR		
Créances client	30/06/2019	31/12/2018
Créances clients (valeur brute)	27 127	22 385
Dépréciation	-139	-540
Créance clients (Valeur nette)	26 988	21 845

Risque de crédit	30/06/2019	31/12/2018
Créances non échues et non dépréciées	15 928	16 795
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	9 915	3 437
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 138	1 564
Créances échues et non dépréciées	11 053	5 001
Montants bruts des créances dépréciées	146	589
Pertes de valeur comptabilisées	-139	-540
Valeur nette des créances dépréciées	7	49
Créances clients nettes des pertes de valeurs	26 988	21 845

- La forte diversité du portefeuille clients du Groupe tant en terme de profil qu'en terme d'origine géographique permet une forte dispersion du risque client. De plus, le risque client de NSE France fait l'objet d'une couverture d'assurance externe auprès d'un assureur de premier ordre tant pour les clients France que les clients Export. NSE France applique les recommandations de cet organisme d'assurance-crédit tout en prenant exceptionnellement en considération la saisonnalité commerciale et l'intérêt stratégique de certains clients.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS & ACTIF D'IMPOT COURANT

En K - EUR		
Autres actifs courants	30/06/2019	31/12/2018
Avances & Acomptes versés	458	390
Charges sociales	56	88
TVA	688	562
Autres créances	25	740
Charges constatées d'avance	449	404
Autres actifs courants	1 676	2 184
Créance IS	92	1 004
Actifs d'impôts courants	92	1 004

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR

Trésorerie et équivalent de trésorerie	30/06/2018	31/12/2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 282	1 688
Concours bancaires courants	-2 425	-3 388
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	-143	-1 700

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	2 188	1 623
Placements à court terme	94	65
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 282	1 688

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position négative au 30/06/2019 de 143 K€. Le Groupe a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances futures. Au 30 Juin 2019, il n'y a pas de risque notable par rapport au risque de liquidité, le Groupe NSE n'utilisant pas toutes ses possibilités de financement court terme.

Note 11 : Actif destiné à être cédé et passif lié

En K - EUR

Bâtiment de Cuers	30/06/2019	31/12/2018
Valeur brute du Bâtiment	1 050	1 050
Amortissements cumulés	-511	-511
Valeur nette	539	539
Solde du prêt lié		

NOTE 12 : CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2019, 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.

NSE possédait 235 350 actions d'autocontrôle dont 9 303 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 30 juin 2019

Les 235 350 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés de la société pour un montant de 2 677 229 €.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR

Emprunts	31/12/2018	Augmentation	Diminution	30/06/2019
Obligations locatives	42	2 118	395	1 765
Emprunts auprès des établissements de crédit	8 346		500	7 846
Emprunt NSE P	0			0
Instruments dérivés de change	0			0
Emprunts divers	33			33
Emprunts	8 421	2 118	895	9 644

En K - EUR	31/12/2018			30/06/2019		
Emprunts	A -1 an	A +1 an	Total	A -1 an	A +1 an	Total
Obligations locatives	33	9	42	843	922	1765
Emprunts auprès des établissements de crédit	2212	6134	8346	2370	5476	7846
Emprunt NSE P			0			0
Instruments dérivés de change			0			0
Emprunts divers	33		33	33		33
Emprunts	2 278	6 143	8 421	3 246	6 398	9 644

L'impact de l'IFRS16 sur le montant des obligations locatives est de 1,739 M€ dont 0,817 M€ à - 1 an et 0,922 M€ à + 1 an.

Instruments financiers

Couverture de taux

Produit	SWAP DE TAUX
Début	25/07/2013
Fin	25/07/2020
Devise	CAD
Montant	392 857

RISQUE DE TAUX

Au 30 Juin 2019	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 293 592 €
Emprunts groupe	-
	€
Total	2 293 592

Au regard de la structure de sa dette, la société estime que l'augmentation ou la diminution des taux d'intérêts n'aurait pas d'impact significatif sur le résultat.

Les emprunts bancaires en cours contractés par NSE sont à taux fixe excepté trois emprunts bancaires à taux variables dont l'un est capé.

NOTE 14 : PROVISIONS (K Euro)

Les provisions se décomposent comme suit :

En K - EUR	Indemnités de fin de carrière	garantie client	Litiges	Risques Pénalités	TOTAL
Fin de période (31/12/2018)	889	40	190	0	1119
Dotations	194	13	202		409
Reprises					0
Fin de période (30/06/2019)	1083	53	392	0	1528
		88			
		Provisions long terme			1136
		Provisions court terme			392

Les provisions sur litige reprises ont été utilisées.

- **Provisions pour garantie clients.** Une provision pour garantie donnée aux clients est estimée et comptabilisée afin de couvrir le coût des réparations (pièces et main d'œuvre) sur les produits et services vendus. La garantie contractuelle est généralement de un an.

- **Provisions pour litiges**

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.

▪ *Provisions pour indemnité de fin de carrière*

En K - EUR

Evolution de l'engagement		30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
A l'ouverture de l'exercice		1 314	1 462	1 462
Coût des services rendus		100	93	10
Coût financier		94	-48	
Prestations payées			-47	
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.			19	
Taux de rotation des effectifs				
Changements de périmètre				
Effet d'expérience			-165	
A la clôture de l'exercice		1 508	1 314	1 472

Evolution des actifs de couverture		30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
A l'ouverture de l'exercice		425	508	508
Cotisations payées			-98	-88
Rendement attendu des fonds			15	
A la clôture de l'exercice		425	425	420

Engagement net des actifs		30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
A l'ouverture de l'exercice		889	954	954
A la clôture de l'exercice		1 083	889	1 052

Hypothèses retenues		30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Age de départ à la retraite		63 ans	63 ans	63 ans
Rotation du personnel		10%	10%	10%
Evolution annuelle des salaires		2%	2%	2%
Taux d'actualisation		0,9000%	1,5586%	1,2684%
Taux de charges sociales		42%	42%	42%

Les principales hypothèses de calcul sont basées sur :

- un départ à l'initiative du salarié
- turnover de 10 %
- taux de charges sociales de 42%
- table de vie INSEE 2012-2016
- Un accroissement de la masse salariale de 2 %.
- Au 30 Juin 2019, la duration du régime IFC est de 12 ans. Le taux d'actualisation retenu est le taux Corporate (Non Financial) AA de la zone euro. Ce taux s'élève à 0,9 % au 30 Juin 2019.

Si le taux d'actualisation augmente de 0.1%, le montant de la dette actuarielle diminue de 14 272 Euros.

NOTE 15 : DETTE FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS HORS FINANCIER

En K - EUR

Dettes Fournisseurs et autres passifs courants	30/06/2019	31/12/2018
Dettes fournisseurs	6 072	7 999
Dettes sociales au personnels	3 457	1 661
Dettes sociales aux organismes sociaux	1 386	1 267
Etat - Impôt / Société	642	263
Avances et acomptes reçus sur commande	7 925	6 092
Dettes fiscales	2 775	2 054
Produits constatés d'avance	807	872
Autres dettes	153	508
Dettes fournisseurs et autres dettes	23 217	20 716

RISQUE DE CHANGE

Pas de risques de change identifiés au 30/06/2019

NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE

En K - EUR

<i>Chiffre d'affaires</i>	30/06/2019			30/06/2018		
	<i>France</i>	<i>Export</i>	<i>Total</i>	<i>France</i>	<i>Export</i>	<i>Total</i>
Vente de marchandises	1 018	111	1 129	3 468	39	3 507
Production vendue de biens	6 103	11 450	17 553	4 931	10 730	15 661
Prestations de services	14 441	2 646	17 087	11 102	2 064	13 166
TOTAL	21 562	14 207	35 769	19 501	12 833	32 334
% CA EXPORT	40%			40%		

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	30/06/2019	30/06/2018	Ecart %
Conception et systèmes	2 358	2 612	-10%
Intégration - Equipements	18 056	14 732	23%
Services	15 355	14 990	2%
TOTAL	35 769	32 334	11%

NOTE 17 : AUTRES PRODUIT

En K - EUR

	Juin-19	Juin-18
Crédit Impôt recherche	152	151
Subvention	1	2
Subventions portées au résultat	8	15
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		
Total	161	168

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2019	30/06/2018
Salaires et traitements	10 007	9 383
Charges sociales	2 745	2 714
Total du poste	12 752	12 097

NOTE 19: CHARGES EXTERNES

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2019	30/06/2018
Sous traitance	1 409	1 194
* Locations	117	488
Entretiens & réparations	558	621
Assurances	263	237
Documentations	22	20
Personnels extérieurs	1 008	489
Honoraires & commissions	976	902
Publicité- salons	107	68
Transport	8	39
Déplacements	418	359
Frais postaux & Télécommunication	124	131
Frais bancaires	67	84
Cotisations	24	49
Gardiennage	169	191
Recrutement	27	4
Total du poste	5 297	4 876

* Avec l'application de la norme IFRS 16 : les loyers sont retraités ce qui diminue le montant des loyers de 396 K sur cette période. En contrepartie une charge de 380 K est constatée en dotation aux Amortissements.

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

En K - EUR

Dotations aux amortissement	30/06/2019	30/06/2018
- Immobilisations incorporelles	175	263
- Frais de R&D	302	620
- Immobilisations corporelles	500	546
- Biens pris en crédit-bail	117	156
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	380	
Total	1 474	1 585

NOTE 21 : AUTRES PRODUITS & CHARGES EXPLOITATION

En K - EUR

Charges	Montant
- Pénalités marché	21
- Litige clients / salariés	202
- Redevances	25
- Ecart change / créances commerciales	12
- Divers	4
- cession de biens immobilisés	19
- Amortissements / provisions	
Total	283

Produits	Montant
- Pénalités marché	58
- Litige clients / salariés	
- Divers	
- Ecart change / créances commerciales	10
- cession de biens immobilisés	
- provisions / reprises	
Total	68

**Total des Autres produits et charges
d'exploitation -215**

NOTE 22 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

	30/06/19	30/06/2018
Produits financiers		
- Produits de cession de VMP		
- Gains de change / gain écart de conv.	171	81
- Reprises dépréciations financières		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Divers		2
<i>Sous-total</i>	<i>171</i>	<i>83</i>
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts	154	117
- Intérêts sur Obligations convertibles		108
- Charge d'intérêt bancaire (Frais Dailly)	32	29
- Charge d'intérêt crédit-bail		3
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	27	
(Sous total Coût de l'endettement financier)	213	257
- Pertes de change / pertes écart de conv.	96	137
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
<i>Sous-total</i>	<i>309</i>	<i>394</i>
TOTAL	-138	-311

NOTE 23 : INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments financiers	30/06/2019		Ventilation par catégories d'instruments				
	Valeur au bilan	Juste Valeur	Prêts et créances	Actifs disponibles à la vente	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
Actifs Financiers non courants	623	623	623				
Clients et comptes rattachés	26 988	26 988	26 988				
Autres actifs courants	25	25	25				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 282	2 282	2 199		83		
Actifs financiers	29 918	29 918	29 835	0	83	0	0
Emprunts et dettes financières	7 879	7 879				7 879	
Dettes liées aux contrats de location financement)	26	26				26	
Dettes liées à IFRS16	1 739	1 739				1 739	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	2 425	2 425			2 425		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 072	6 072				6 072	
Autres passifs courants	153	153				153	
Passifs financiers	18 294	18 294	0	0	2 425	15 869	0

Instruments financiers	31/12/2018		Ventilation par catégories d'instruments				
	Valeur au bilan	Juste Valeur	Prêts et créances au coût amorti	juste valeur en autres éléments du résultat	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
Actifs Financiers non courants	1 035	1 035	777	258			
Clients et comptes rattachés	21 845	21 845	21 845				
Autres actifs courants	740	740	740				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 688	1 688	1 623		65		
Actifs financiers	25 308	25 308	24 985	258	65	0	0
Emprunts et dettes financières	8 379	8 379				8 379	
Dettes liées aux contrats de location financement)	42	42				42	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	3 388	3 388			3 388		
Fournisseurs et comptes rattachés	7 999	7 999				7 999	
Autres passifs courants	508	508				508	
Passifs financiers	20 316	20 316	0	0	3 388	16 928	0

Pour les actifs et passifs courants, leur valeur nette comptable est considérée comme une approximation raisonnable de leur juste valeur compte tenu de leur nature à court terme.
Les titres immobilisés sont évalués au coût dans la mesure où une évaluation fiable de leur juste valeur n'est pas considérée possible.

L'effet des autres actifs non courants est considéré non significatif.

Pour les emprunts et dettes financières, leur valeur nette comptable est considérée comme une approximation raisonnable de leur juste valeur.

NOTE 24 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

☐ **TABEAU DE SYNTHESE DES ENGAGEMENTS DONNES**

ENGAGEMENTS FINANCIERS		
	30/06/2019	31/12/2018
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	920 007	2 204 778
Dettes garanties par des sûretés réelles	2 501 423	2 725 180
Engagements sur les contrats de location simple Mobiliers et immobiliers		1 693 824
TOTAL	3 421 430	6 623 782

☐ **CAUTIONS SUR MARCHES**

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export pour 920 milliers d'euros.

Hypothèque et nantissement

La société a consenti un privilège de prêteur de deniers sur le bâtiment CEP d'Abrest en garantie du prêt bancaire de 450 K€ souscrit à cet effet.

La société a également hypothéqué le bâtiment de Cuers en garantie d'un prêt bancaire de 800 K€ souscrit en 2018 pour financer la fermeture du site, et le bâtiment A du site d'Abrest en garantie des deux prêts bancaires souscrits en 2018 pour 933 K€ et 950 K€ pour financer le remboursement des emprunts obligataires.

NOTE 25 : RESULTAT PAR ACTION

Résultat par actions	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net part du groupe	2 292 041	-971 585
Nombre d'actions	3 140 761	3 144 231
Nombre d'obligations convertibles		57 142
Résultat net de base par action	0,7298	-0,3090
Résultat net dilué par action	0,7298	-0,3035