



A WORLD OF SERVICES

COMPTES CONSOLIDÉS
Situation intermédiaire au 30 Juin 2024
NSE GROUPE

2024

BILAN*(En milliers d'euros)*

Actif en K - EUR		30/06/2024	31/12/2023
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	3 032	2 767
Immobilisations Corporelles	3	11 454	11 665
Immeubles de placement	3		
Participations entreprises associées	4	646	757
Autres actifs financiers	5	582	611
Actifs d'impôts différés	6	610	592
Actifs non courants		17 835	17 903
Stocks et en-cours	7	20 049	15 933
Clients et comptes rattachés	8	41 947	35 161
Autres actifs courants	9	4 473	4 193
Actifs d'impôts courants	9	89	120
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	2 625	244
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	5 982	5 476
Actifs destinés à être cédés	11		
Actifs courants		75 165	61 127
Total Actif		93 000	79 030

Passif		30/06/2024	31/12/2023
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		32 933	29 747
Résultat de l'exercice		2 731	4 133
Participations ne donnant pas le contrôle			
Capitaux propres	12	40 897	39 113
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	4 626	4 907
Passif d'impôt non courant	6		1
Provisions à long terme	14	1 672	1 480
Passifs non courants		6 298	6 388
Fournisseurs et comptes rattachés	15	12 010	11 332
Emprunts à court terme	10		20
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	2 118	1 831
Passifs d'impôts courant	15	571	240
Provisions à court terme	14	441	367
Autres passifs courants	15	30 665	19 739
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		
Passifs courants		45 805	33 529
Total Passif		93 000	79 030

COMPTE DE RESULTAT*(En milliers d'euros)*

En K - EUR	Note	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	16	55 186	35 307
Autres produits de l'activité	17	231	195
Achats consommés		-33 989	-15 227
Charges de personnel	18	-12 496	-11 065
Charges externes	19	-5 122	-5 062
Impôts et taxes		-420	-510
Dotation aux amortissements	20	-1 519	-1 449
Dotation aux provisions	20	-408	-212
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	2 597	577
Autres charges d'exploitation	22	-175	-532
Autres produits d'exploitation	22	25	514
Résultat opérationnel courant		3 910	2 536
Autres Produits & Charges opérationnels	23	-38	195
Résultat opérationnel		3 872	2 731
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24	5	6
Coût de l'endettement financier brut	24	-61	-110
Coût de l'endettement financier net		-56	-104
Autres charges financières	24	-244	-135
Autres produits financiers	24	334	185
Charge d'impôt	25	-1 061	-753
Quote part de résultat des entreprises associées	4	-114	-17
Résultat net		2 731	1 907
Part du groupe		2 731	1 907
Participations ne donnant pas le contrôle			
Résultat net de base par action		0,8602	0,6007
Résultat net dilué par action		0,8602	0,6007

ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Note	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net		2731	1907
Ecart de conversion		-20	-20
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		-21	-20
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		-100	105
Impôts		25	-26
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		-75	79
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-96	59
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		2 635	1 966
Dont part du Groupe		2 635	1 966
Dont part des intérêts minoritaires		0	0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

	Capital	Réserves et résultats	Ecart de conversion	Ecart actuariel nets	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Capitaux propres 31/12/2022	5 233	31 238	480	647	36 026	-1	36 025
Distributions de dividendes		-700			-700		-700
Résultat net au 31 Décembre 2023		4 133			4 133		4 133
Variation des écarts de conversion			-133		-133		-133
Ecart sur les régimes à prestations définies				-217	-217		-217
Autres gains & pertes en capitaux propres							
Résultat global au 31 Décembre 2023		4 133	-133	-217	3 783		3 783
Variation de périmètre							
Variation des actions auto-détenues							
Autres variations		5			4	1	5
Capitaux propres 31/12/2023	5 233	34 676	347	430	39 113		39 113
Distributions de dividendes		-845			-845		-845
Résultat net au 30 Juin 2024		2 731			2 731		2 731
Réévaluation des immobilisations							
Instruments financiers							
Variation des écarts de conversion			-21		-21		-21
Ecart sur les régimes à prestations définies				-75	-75		-75
Autres gains & pertes en capitaux propres							
Résultat global au 30 Juin 2024		2 731	-21	-75	2 635		2 635
Variation de périmètre							
Variation des actions auto-détenues							
Autres variations		-6			-6		-6
Capitaux propres 30/06/2024	5 233	36 556	326	355	40 897		40 897

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Résultat net consolidé	2 731	3 304	1 907
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 657	3 259	1 533
Autres produits et charges calculés	-8	-21	-8
Plus et moinsvalues de cession		-16	-16
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	114	91	17
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4 494	6 617	3 433
Coût de l'endettement financier net	56	397	101
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 062	1 257	752
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	5 612	8 271	4 286
Impôts versé	-689	-2 060	205
Variation du B.F.R. lié à l'activité	400	655	2 630
Flux net de trésorerie généré par l'activité	5 323	6 866	7 121
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 065	-4 433	-2 036
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Incidence des variations de périmètre			
remboursement des prêts et avances consentis	30	-47	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 035	-4 480	-2 036
<i>Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</i>	-844	-698	-699
<i>Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées</i>			
Rachats et reventes d'actions propres			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts (y compris location financement)	749	684	
Remboursements d'emprunts (y compris location financement)	-1 231	-2 743	-1 416
Intérêts financiers nets versés (y compris location financement)	-56	-397	-72
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 382	-3 154	-2 187
Incidence des variations des cours des devises	1	-44	5
Variations de la trésorerie nette	2 907	-812	2 903
Trésorerie d'ouverture	5 700	6 512	6 512
Trésorerie de clôture	8 607	5 700	9 415

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

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

1. PRESENTATION DU GROUPE, FAITS CARACTERISTIQUES

Présentation du groupe

La Société NSE S.A. (« la Société ») a son siège social situé La Grand-Croix – 03250 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 30/06/2024 ont été arrêtés par le Directoire du 30 Septembre 2024.

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 de vol ;
- 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 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 et à 28.84% par NSE depuis le 04/01/2021, dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- Une filiale NSE Brasil basée au Brésil détenue à 99,94 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- Une filiale NSE AERO MAROC détenue à 100 % par NSE dont l'activité est l'intégration de structures câblées complexes ;
- 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 Aero North America, créée en 2018 avec un début d'activité sur 2019.

Faits caractéristiques

Le 1^{er} semestre 2024 a été plus particulièrement marqué par les événements suivants :

NSE a enregistré une forte croissance de son chiffre d'affaires consolidé au cours du premier semestre 2024, à 55,2 M€, qui augmente de +56%. Cette croissance s'appuie sur la poursuite de la dynamique initiée en 2023.

La première partie de l'exercice 2024 a été marquée par une augmentation record de l'activité de la BU Services, qui a quasi doublé (+86,6%), grâce à la montée en puissance des marchés de la Défense, notamment avec des contrats significatifs. De plus, la BU Interconnexion, incluant désormais les anciennes BU Intégration et Conception, a enregistré une croissance de +12,5%, portée par les secteurs de la Défense et de l'Aéronautique civile.

Par Business Units

- BU Interconnexion :
Le chiffre d'affaires de la BU Interconnexion, composé des anciennes BU Intégration et Conception, ressort en croissance de +12,5 % au S1 2024, grâce à une amélioration significative des tendances de ses marchés principaux, dont la Défense et au déploiement de nouveaux marchés attribués à NSE lors des semestres précédents.
La BU a profité de son attractivité dans le développement commercial et la production d'équipements électroniques performants tels que des systèmes de vision nocturne (NVIS), d'enregistreurs de paramètres de vol et d'équipements électroniques embarqués, pour enregistrer un bon niveau de commande. De plus l'intégration de l'organisation DOA (Design Organisation Approval) pour l'activité NVIS a bien progressé et devrait être finalisée au T1 2025.
- BU Services :
La BU Services a accéléré sa dynamique de croissance, déjà importante lors de l'exercice 2023, avec un quasi-doublement de son activité au S1 2024, confirmant son positionnement porteur sur des marchés à fort potentiel. Le chiffre d'affaires atteint ainsi 39,0 M€, illustrant la montée en puissance des marchés gagnés dans le secteur de la Défense, notamment pour l'armée de Terre avec MERCURE et l'Economat des Armées.
NSE poursuit également le développement de ses relais de croissance, notamment avec les activités MCO Aéronautique (Maintien en Condition Opérationnelle) qui devraient augmenter au second semestre.

Dans nos filiales

- NSE Automatech a enregistré un chiffre d'affaires de 4,7 M€, en baisse de 9 %, liée principalement à la contraction du secteur du Médical.
- NSE Brasil réalise un chiffre d'affaires en hausse par rapport au 30/06/2023 tandis que son EBITDA augmente de 33 K€, mais reste négatif. Le contexte politique et économique impacte toujours fortement la société.
- NSE Aero Maroc réalise un chiffre d'affaires en hausse de 112%. L'EBITDA, bien qu'encore négatif, est en forte augmentation (+ 108 K€).
- HICAL NSE, détenue à 49% et basée en Inde. Le CA ainsi que l' EBITDA sont en hausse sur ce semestre par rapport au 30/06/2023. Les perspectives sont bonnes.

- NSE India, détenue à 100% et basée en Inde, début d'activité en 2019. Développement d'activités de réparation et de production d'équipements aéronautiques propres destinés au marché local. Le chiffre d'affaires est en forte hausse (507 k€), l'EBITDA progresse également de manière très forte, (+ 323 K€).
- NSE TLS au Canada, filiale internationale détenue à 50 % et mise en équivalence dans la consolidation, marque le pas dans son développement, avec une baisse de 3% du chiffre d'affaires, qui atteint 7,8 M€ contre 8,0 M€ au S1 2023. Cette filiale, dédiée à l'optimisation des délais d'exécution dans la logistique du secteur Transport, est impactée par la baisse de cette activité au Canada.

Evénements postérieurs à la clôture

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

2. PRINCIPES, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

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 2024.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne : <http://ec.europa.eu>

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 2024, des informations comparatives au 31 décembre 2023 pour le bilan et 30/06/2023 pour le compte de résultat.

Les états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 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 intermédiaires.

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 2023, 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 2024.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2024, ont été appliqués aux comptes consolidés au 31 Juin 2024.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par la Commission Européenne, et applicables à compter du 1er janvier 2024 sont présentées ci-après :

- L'amendement IFRS 16, Dettes sur obligation locative dans une opération de cession et de lease-back, publié par l'UE en novembre 2023 ;
- L'amendement IAS 1, Présentation des états financiers : classement des dettes en courant ou non courant, et dettes non courantes comprenant des covenants, publié par l'UE en décembre 2023 ;
- L'amendement IFRS 7, Instruments financiers : accords de financement avec les fournisseurs, publié par l'UE en mai 2024 ;
- Interprétation IFRS IC de mars 2024 sur l'impact des engagements de réduction des gaz à effets de serre sur la reconnaissance et l'estimation des provisions (IAS 37).

Ces amendements sont non applicables ou n'ont pas d'impact sur les comptes du Groupe au 30 juin 2024.

Les normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB, qui entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, et pour lesquels le processus d'adoption par l'UE est en cours, sont les suivants :

- L'amendement IAS 21, Absence de convertibilité des devises, adopté par l'IASB en août 2023, et adoption en cours par l'UE (date d'entrée en vigueur : 1er janvier 2025) ;
- L'amendement IFRS 7 et IFRS 9, classification et évaluation des instruments financiers), (date d'entrée en vigueur : 1er janvier 2026) ;
- IFRS 18, Présentation des états financiers et informations à fournir date d'entrée en vigueur : 1er janvier 2027).

Le Groupe ne s'attend pas à ce que les amendements à IAS 21, IFRS 7 et 9 aient un impact significatif sur ses comptes consolidés. Le groupe est en cours d'analyse de la norme IFRS 18.

Il n'existe pas de normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1er janvier 2024, mais non encore approuvés au niveau européen (et dont l'application anticipée n'est pas possible au niveau européen), qui auraient un impact significatif sur les comptes consolidés.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2024.

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.

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.

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 obligations locatives

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

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.

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.

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.

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.

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.

À ce jour, le Groupe a choisi d'appliquer les deux exemptions de capitalisation proposées par la norme IFRS 16 sur les contrats suivants :

> contrats de location de biens de courte durée (inférieure à 12 mois)

> contrats de location de biens portant sur des actifs de faible valeur (inférieure à 5 KUSD).

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

Les droits d'utilisation sont présentés à l'actif au sein des immobilisations de même nature que les actifs sous-jacents loués (comme s'ils étaient détenus en propre), avec une information en annexe indiquant les postes du bilan dans lesquels les droits d'utilisation ont été inclus.

Les dettes de loyers sont présentées au passif en les incluant dans d'autres postes de dettes mais avec une information en annexe détaillant les postes de passif dans lesquels elles ont été incluses.

La durée d'amortissement des droits d'utilisation est généralement la durée du contrat, sauf en cas d'option de renouvellement certaine ou liée à la poursuite d'un marché jusqu'à son échéance. Dans ce cas, la durée retenue est la durée d'utilité.

Les taux d'actualisation retenus varient en fonction des zones géographiques dans lesquelles les actifs sont implantés, de 2 % à 5 %.

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.

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.

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.

Actifs et passifs financiers non dérivés

Les actifs financiers non dérivés sont composés :

- 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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 à la clôture de l'exercice, 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.

Le Comité d'interprétation des normes IFRS (IRFS IC) a publié en mai 2021 dans l'IFRIC Update une décision portant sur les modalités de répartition dans le temps de la charge relative à des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi présentant les caractéristiques suivantes :

- L'acquisition définitive des avantages est conditionnée à la présence dans l'entreprise jusqu'à l'âge de départ à la retraite ;
- Le montant des avantages dépend de l'ancienneté ; et
- Le montant est plafonné à un certain nombre d'années de service consécutives.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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

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 2024, 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 - 03 250 NIZEROLLES	394 020 903	SA
NSE AERO NORTH AMERICA	Intégration globale	100,00%	100,00%	CANADA	3544 Ashby, H4R 2C1 St Laurent Québec		inc
NSE AUTOMATECH	Intégration globale	100,00%	100,00%	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	35.225.112.921	LTDA
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	#622,3RD FLOOR, LAA CORNER HOUSE, 12TH MAIN, 80 FEET ROAD, INDIRA NAGAR		SARL
NSE SERVICES TECHNIQUES & LOGISTIQUES	Mise en Equivalence	50,0000%	50,0000%	CANADA	780, Avenue Brewster Bureau 03-200 - H4C 2K1 Montréal		SA

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	31/12/2023	Augmentation	Diminution	30/06/2024
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	2 092			2 092
SODITECH	260			260
NSE AUTOMATECH	1 224			1 224
Valeurs brutes	3 576			3 576

Pertes de valeurs	31/12/2023	Augmentation	Diminution	30/06/2024
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	1 414			1 414
SODITECH				
NSE AUTOMATECH	651			651
Pertes de valeurs	2 065			2 065

Valeurs nettes	31/12/2023	Augmentation	Diminution	30/06/2024
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.
Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2024

NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2024
Logiciels et licences	5 071	139		-1	5 209
Frais de recherche et développement	446	65			511
Autres Immobilisations Incorporelles	1 249				1 249
Immobilisations incorporelles en cours	919	272			1 191
Immobilisations Incorporelles brutes	7 685	476		-1	8 160

Amortissements	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2024
Logiciels et licences	4 551	155		-1	4 705
Frais de recherche et développement	168	57			225
Autres Immobilisations Incorporelles	199			-1	198
Immobilisations incorporelles en cours					
Amortissements	4 918	212		-2	5 128

Valeurs nettes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Variations de change	30/06/2024
Logiciels et licences	520		16		504
Frais de recherche et développement	278	8			286
Autres Immobilisations Incorporelles	1 050			1	1 051
Immobilisations incorporelles en cours	919	272			1 191
Valeurs nettes	2 767	280	16	1	3 032

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

Valeurs brutes	31/12/2023	"+"	"-"	30/06/2024
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	0	0	0	0
----------------	---	---	---	---

BU CONCEPTION	445	65	0	511
---------------	-----	----	---	-----

BU SERVICES	0	0	0	0
-------------	---	---	---	---

TOTAL	445	65	0	511
--------------	------------	-----------	----------	------------

Amortissements	31/12/2023	"+"	"-"	30/06/2024
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	0	0	0	0
----------------	---	---	---	---

BU CONCEPTION	168	57	0	225
---------------	-----	----	---	-----

BU SERVICES	0	0	0	0
-------------	---	---	---	---

TOTAL	168	57	0	225
--------------	------------	-----------	----------	------------

Valeurs nettes	31/12/2023	"+"	"-"	30/06/2024
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	0	0	0	0
----------------	---	---	---	---

BU CONCEPTION	277	8	0	285
---------------	-----	---	---	-----

BU SERVICES	0	0	0	0
-------------	---	---	---	---

TOTAL	277	8	0	285
--------------	------------	----------	----------	------------

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2024
Terrains et constructions	6 868	71				6 939
Agencements et matériels	21 974	503	106		79	22 450
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	10 178	245	212		5	10 216
Droits d'utilisation - Matériel	1 862	237	106		-1	1 992
Immobilisation corporelle en cours	215	14				229
Valeurs brutes	41 097	1070	424	0	83	41 826

Amortissements	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2024
Terrains et constructions	1 814	207			1	2 022
Agencements et matériels	18 047	668			-24	18 691
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	7 841	259	212		-2	7 886
Droits d'utilisation - Matériel	1 731	148	106			1 773
Immobilisation corporelle en cours	0					
Amortissements	29 433	1 282	318	0	-25	30 372

Valeurs nettes	31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Ecart de change	30/06/2024
Terrains et constructions	5 054		136		-1	4 917
Agencements et matériels	3 927		271		103	3 759
Droits d'utilisation (terrains & Constructions)	2 337		14		7	2 330
Droits d'utilisation - Matériel	131	89			-1	219
Immobilisation corporelle en cours	215	14				229
Valeurs nettes	11 664	103	421		108	11 454

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

HICAL NSE	30/06/2024	31/12/2023
A l'ouverture de l'exercice	178	151
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	47	33
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	5	-6
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	230	178

NSETLS	30/06/2024	31/12/2023
A l'ouverture de l'exercice	579	712
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	-161	-125
Changements de périmètre		
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecart de conversion	-2	-8
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	416	579

	% détention	30/06/2024	31/12/2023
Capitaux propres	49	372	267
Résultat net	49	96	68
	% détention	30/06/2024	31/12/2023
Total Capitaux propres		372	267
Total Résultat net		96	68

	% détention	30/06/2024	31/12/2023
Capitaux propre	50	832	1 158
Résultat net	50	-323	-249
	% détention	30/06/2024	31/12/2023
Total Capitaux propres		832	1 158
Total Résultat net		-323	-249

Éléments significatifs	30/06/2024	31/12/2023
Actif immobilisé net	1	1
Besoin en fonds de roulement	369	222
Total capitaux employés	370	223
Investissements en immobilisations corporelles	0	0
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	1 011	1 211

Éléments significatifs	30/06/2024	31/12/2023
Actif immobilisé net	2 632	3 225
Besoin en fonds de roulement	1 194	103
Total capitaux employés	3 826	3 328
Investissements en immobilisation	0	0
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	7 842	15 721

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	30/06/2024	31/12/2023
dépôts et cautions versées	208	210
Prêt LT Filiale MEE	173	174
Effort construction	202	227
Autres actifs Financiers	583	611

*MEE : Mise en équivalence

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

La position active de 610 K€ correspond principalement aux engagements de retraite (403 K€), aux retraitements des locations (359 K€) et aux décalages temporaires (-152 K€).

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

En K - EUR

Origine des impôts différés	30/06/2024	30/06/2023
Déficits fiscaux	0	0
locations	410	403
engagements de retraite	403	193
décalages temporaires	168	208
Total impôts différés actifs	981	804
amortissements différés		
locations	51	77
décalages temporaires	320	312
Total impôts différés passifs	371	389
Situation nette	610	415

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 31/12/2023	11 988	3 982	2 017	1 196	19 183
Variation	85	2 324	209	1 840	4 458
Valeur brute au 30/06/2024	12 073	6 306	2 226	3 036	23 641

Dépréciations	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Dépréciation au 31/12/2023	-2 851		-297	-102	-3 250
Variation	-291		-51		-342
Dépréciation au 30/06/2024	-3 142		-348	-102	-3 592

Stocks (Valeurs nettes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur nette au 31/12/2023	9 137	3 982	1 720	1 094	15 933
Variation	-206	2 324	158	1 840	4 116
Valeur nette au 30/06/2024	8 931	6 306	1 878	2 934	20 049

NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR

créances client	30/06/2024	31/12/2023
Créances clients (valeur brute)	42 052	35 280
dépréciation	-105	-119
Créance clients (Valeur nette)	41 947	35 161

Risque de crédit	30/06/2024	31/12/2023
Créances non échues et non dépréciées	39 163	27 975
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	798	5 848
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 978	1 337
Créances échues et non dépréciées	2 776	7 185
Montants brut des créances dépréciées	113	127
Pertes de valeur comptabilisées	-105	-126
Valeur nette des créances dépréciées	8	1
Créances clients nettes des pertes de valeurs	41 947	35 161

La forte diversité du portefeuille clients du Groupe tant en termes de profil qu'en terme d'origine géographique permet une forte dispersion du risque client. De plus, le risque client de NSE périmètre France (96% de l'encours total) 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 périmètre 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	30/06/2024	31/12/2023
Avances & Acomptes versés	2 101	2 248
Charges sociales	12	9
TVA	979	551
Autres créances	477	824
Charges constatées d'avance	903	561
Autres actifs courants	4 472	4 193
<hr/>		
créance IS	89	120
Actifs d'impôts courants	89	120

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	30/06/2024	31/12/2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 607	5 720
Concours bancaires courants		-20
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	8 607	5 700

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	5 982	5 456
Placements à court terme	2 625	244
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 607	5 700

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position positive au 30/06/2024 de 8 607 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 2024, il n'y a pas de risque notable par rapport au risque de liquidité, le Groupe NSE n'utilisant pas ses possibilités de financement court terme. Au 30 Juin 2024, le montant des lignes de crédit non utilisé est de 4,8 M€.

NOTE 11 : ACTIF DESTINE A ETRE CEDE ET PASSIF LIE

Néant

NOTE 12 : CAPITAL SOCIAL

Au 30 Juin 2024, 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 201 160 actions d'autocontrôle dont 5 113 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 30 Juin 2024.

Les 201 160 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés pour un montant de 2 476 463 €.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR

Emprunts	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Variation de change	30/06/2024
Obligations locatives	3 032	482	525	6	2 995
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 706	718	675		3 749
Instruments dérivés de change	0				0
Emprunts divers	0				0
Emprunts	6 738	1 200	1 200	6	6 744

En K - EUR

Emprunts	31/12/2023				30/06/2024			
	A -1 an	De 1 à 5 ans	A + 5 an	Total	A -1 an	De 1 à 5 ans	A + 5 an	Total
Obligations locatives	694	1507	831	3032	684	1743	568	2995
Emprunts auprès des établissements de crédit	1137	2289	280	3706	1433	2084	232	3749
Instruments dérivés de change				0				0
Emprunts divers				0				0
Emprunts	1 831	3 796	1 111	6 738	2 117	3 827	800	6 744

RISQUE DE TAUX

Au 30 Juin 2024	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 121 886 €
Total	1 121 886 €

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.

Les emprunts bancaires en cours contractés par NSE AUTOMATECH sont à taux fixe excepté quatre emprunts bancaires à taux variables.

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 (31/12/2023)	1402	79	235	132	1848
Dotations	210		50	23	283
Reprises		-18			-18
Fin de période (30/06/2024)	1612	61	285	155	2113
				Provisions long terme	1672
				Provisions court terme	441

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 d'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	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
A l'ouverture de l'exercice	1823	1229	1 229
Coût des services rendus	210	302	
Coût financier	5	46	
Prestations payées		-43	
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.			
Taux de rotation des effectifs			
Changements de périmètre		289	-5
Effet d'expérience			
A la clôture de l'exercice	2038	1823	1 224

Evolution des actifs de couverture	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
A l'ouverture de l'exercice	426	452	452
Cotisations payées		-44	
Rendement attendu des fonds		18	
A la clôture de l'exercice	426	426	452

Engagement net des actifs	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
A l'ouverture de l'exercice	1397	777	777
A la clôture de l'exercice	1612	1397	772

Hypothèses retenues	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Age de départ à la retraite	64 ans	64 ans	63 ans
Rotation du personnel	0,1	0,1	10%
Evolution annuelle des salaires	0,04	0,04	3%
Taux d'actualisation	0,031237	0,031237	3,5779%
Taux de charges sociales	0,42	0,42	42%

Les principales hypothèses de calcul sont basées sur :

- un départ à l'initiative du salarié
- turnover 10 %
- taux de charges sociales de 42%
- table de vie INSEE 2016-2018

Un accroissement de la masse salariale de 4 % -

Au 30 Juin 2024, la duration du régime IFC est de 11 ans. Le taux d'actualisation retenu est le Taux Zone € / Corporates / Non financiers / AA fonction de duration du régime. Ce taux s'élève à 3,1237 % au 30 Juin 2024.

Si le taux d'actualisation augmente de 0.1%, le montant de la dette actuarielle diminue de 16 004 Euros

NOTE 15 : DETTE FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS HORS FINANCIER

En K - EUR

Dettes Fournisseurs et autres passifs courants	30/06/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs	12 010	11 331
Dettes sociales au personnels	4 106	3 162
Dettes sociales aux organismes sociaux	1 987	1 682
Etat - Impôt / Société	571	240
Avances et acomptes reçus sur commande	18 455	12 086
Dettes fiscales	4 827	2 488
Produits constatés d'avance	315	327
Autres dettes	975	-5
Dettes fournisseurs et autres dettes	43 246	31 311

RISQUE DE CHANGE

Pas de risques de change identifiés au 30/06/2024

NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE**Ventilation du chiffre d'affaires**

En K - EUR

Chiffre d'affaires	30/06/2024			30/06/2023		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Vente de marchandises	18 153	5 281	23 434	6 064	58	6 122
Production vendue de biens	7 567	3 707	11 274	5 234	4 121	9 355
Prestations de services	14 663	5 815	20 478	14 032	5 798	19 830
TOTAL	40 383	14 803	55 186	25 330	9 977	35 307
% CA EXPORT		27%			28%	

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	30/06/2024	30/06/2023	Ecart %
Conception et systèmes	1 821	1 631	12%
Intégration - Equipements	14 411	12 799	13%
Services	38 954	20 877	87%
TOTAL	55 186	35 307	56%

NOTE 17 : AUTRES PRODUITS

En K - EUR

	juin-24	juin-23
Crédit Impôt recherche	220	183
Subvention	2	4
Subventions portées au résultat	9	8
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		
Total	231	195

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2024	30/06/2023
Salaires et traitements	8 491	7 806
Interessement & Participation	785	502
Charges sociales	3 063	2 657
Charges sociales / Inter & Participation	157	100
Total du poste	12 496	11 065

NOTE 19 : CHARGES EXTERNES

En K - EUR

Détail du poste	30/06/2024	30/06/2023
Sous traitance	1 375	1 292
* Locations	198	200
Entretiens & réparations	807	831
Assurances	370	318
Documentations	37	23
personnels extérieurs	832	829
Honoraires & commissions	577	659
Publicité- salons	62	89
Transport	13	20
Déplacements	303	334
frais postaux & Télécommunication	147	119
frais bancaires	82	56
Cotisations	20	25
gardiennage	266	235
recrutement	33	32
Total du poste	5 122	5 062

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

En K - EUR

Dotations aux amortissement	30/06/2024	30/06/2023
- Immobilisations incorporelles	155	151
- Frais de R&D	57	58
- Immobilisations corporelles	859	778
- Biens pris en crédit Bail	41	62
- Retraitement IFRS16 sur les Locations	407	400
Total	1 519	1 449

En K - EUR

Dotations aux provisions	30/06/2024	30/06/2023
- Garantie clients	30	8
- Dépréciation stock	378	204
- Créances clients		
Total	408	212

NOTE 21 : VARIATION DES STOCKS DE PRODUITS EN COURS ET STOCKS DE PRODUITS FINIS

En K - EUR

Var stock de P. Finis & Encours	30/06/2024	30/06/2023
Var stocks produits finis	1 731	560
var stocks d'encours	866	18
Total	2 597	578

NOTE 22 : AUTRES PRODUITS & CHARGES EXPLOITATION

En K - EUR

Charges	30/06/2024	30/06/2023
- Pénalités marché	2	16
- Litige clients / salariés	73	70
- Redevances	16	15
- Ecart change / créances commerciales	46	21
- Divers	38	6
- cession de biens immobilisés		
- Amortissements / provisions		
Total	175	128

produits	30/06/2024	30/06/2023
- Pénalités marché		15
- Litige clients / salariés		
- Divers	-2	
- Ecart change / créances commerciales	27	16
- cession de biens immobilisés		15
- provisions / reprises		64
Total	25	110

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

-150**-18**

NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS

En K - EUR

Autres produits & charges opérationnels	30/06/2024	30/06/2023
produit de cessions Bâtiments		
Remboursement assu / sinistre		195
Coûts divers (litige)	-38	

Total -38 195

NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

En K - EUR

	30/06/2024	30/06/2023
Produits financiers		
- Produits de cession de VMP	50	
- Gains de change / gain écart de conv.	40	186
- Reprises dépréciations financières		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Divers	5	6
<i>Sous-total</i>	95	192
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts	7	62
- Intérêts sur Obligations convertibles		
- Charge d'intérêt bancaire		2
- Charge d'intérêt crédit Bail		
- Charge d'intérêt / Loyers IFRS16	54	46
(Sous total Coût de l'endettement financier)	61	110
- Pertes de change / pertes écart de conv.		136
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)		
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
- Intérêts reçus		
<i>Sous-total</i>	61	246
TOTAL	34	- 54

NOTE 25 : IMPOT

Charge d'impôts		30/06/2024	30/06/2023
<i>Impôts courants</i>	Charges d'impôts calculées	1 053	866
	Crédits d'impôts		
<i>Impôts différés</i>		8	- 114
TOTAL		1 061	752
<i>dont impôts courants</i>		1 053	866
<i>dont impôts différés</i>		8	- 114

NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS

En K - EUR

Instruments financiers	30/06/2024	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances au cout amorti	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au cout amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan						
Actifs Financiers non courants	583	583	583				
Clients et comptes rattachés	41 947	41 947	41 947				
Autres actifs courants	477	477	477				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	8 607	8 607	5 982		2 625		
Actifs financiers	51 614	51 614	48 989	0	2 625	0	0
Emprunts et dettes financières	3 749	3 749				3 749	
obligations locatives	2 995	2 995				2 995	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	0	0			0		
Fournisseurs et comptes rattachés	12 010	12 010				12 010	
Autres passifs courants	975	975				975	
Passifs financiers	19 729	19 729	0	0	0	19 729	0

Instruments financiers	31/12/2023	Juste Valeur	Ventilation par catégories d'instruments Prêts et créances au cout amorti	Juste valeur en autres éléments du résultat global	Juste valeur par résultat	Dettes au cout amorti	Instruments dérivés désignés en tant qu'instrument de couverture
	Valeur au bilan						
Actifs Financiers non courants	611	611	611				
Clients et comptes rattachés	35 161	35 161	35 161				
Autres actifs courants	829	829	829				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 700	5 700	5 456		244		
Actifs financiers	42 301	42 301	42 057	0	244	0	0
Emprunts et dettes financières	3 706	3 706				3 706	
obligations locatives	3 032	3 032				3 032	
Instruments de couverture	0	0			0		
Concours bancaires	20	20			20		
Fournisseurs et comptes rattachés	11 331	11 331				11 331	
Autres passifs courants		0				0	
Passifs financiers	18 089	18 089	0	0	20	18 069	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 27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN **TABLEAU DE SYNTHESE DES ENGAGEMENTS DONNES**

	30/06/2024	30/06/2023
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	3 265 368	2 629 804
Dettes garanties par des sûretés réelles	410 168	685 887
Engagements sur les contrats de location simple mobiliers et immobiliers		
TOTAL	3 675 536	3 315 691

 CAUTIONS SUR MARCHES

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 3,265 millions d'euros.

 HYPOTHEQUE ET NANTISSEMENT

La société a hypothéqué 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 28 : RESULTAT PAR ACTION

Résultat par actions	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net part du groupe	2 731 338	1 907 455
Nombre d'actions totales	3 376 111	3 376 111
Nombre d'actions en Auto-contrôle	201 160	201 260
Nombre d'actions (net de l'auto-contrôle)	3 174 951	3 174 851
Résultat net de base par action	0,8603	0,6008
Résultat net dilué par action	0,8603	0,6008