

GROUPE NSE

Comptes consolidés
Exercice clos au 31 décembre 2018

BILAN*(En milliers d'euros)*

Actif en K - EUR		31/12/2018	31/12/2017
Goodwill	1	1 511	1 511
Autres Immobilisations Incorporelles	2	3 063	4 482
Immobilisations Corporelles	3	5 593	6 835
Immeubles de placement	3	177	197
Participations entreprises associés	4	109	116
Autres actifs financiers	5	1 035	689
Actifs d'impôts différés	6	952	1 360
Actifs non courants		12 440	15 190
Stocks et en-cours	7	15 303	15 121
Clients et comptes rattachés	8	21 845	20 114
Autres actifs courants	9	2 184	2 053
Actifs d'impôts courants	9	1 004	1 162
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	10	65	62
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10	1 623	1 456
Actifs destinés à être cédés	11	539	478
Actifs courants		42 563	40 446
Total Actif		55 003	55 636

Passif		31/12/2018	31/12/2017
Capital émis		5 233	5 233
Réserves		13 912	13 857
Résultat de l'exercice		1 086	74
Participations ne donnant pas le contrôle		1 128	1 181
Capitaux propres	12	21 359	20 345
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	13	6 142	3 850
Passif d'impôt non courant	6		
Provisions à long terme	14	929	1 006
Passifs non courants		7 071	4 856
Fournisseurs et comptes rattachés	15	7 999	8 149
Emprunts à court terme	10	3 388	4 311
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	13	2 279	5 086
Passifs d'impôts courant	15	263	288
Provisions à court terme	14	190	26
Autres passifs courants	15	12 454	12 555
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés	11		20
Passifs courants		26 573	30 435
Total Passif		55 003	55 636

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'euros)

En K - EUR	Note	31/12/2018	31/12/2017
Chiffre d'affaires	16	66 699	64 093
Autres produits de l'activité	17	341	452
Achats consommés		-27 177	-24 826
Charges de personnel	18	-23 663	-23 768
Charges externes	19	-9 907	-8 523
Impôts et taxes		-1 024	-1 320
Dotation aux amortissements	20	-3 173	-3 151
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	21	91	-2 148
Autres charges d'exploitation	22	-448	-279
Autres produits d'exploitation	22	248	292
Résultat opérationnel courant		1 987	822
Autres Produits & Charges opérationnelles	23	289	
Résultat opérationnel		2 276	822
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24		
Coût de l'endettement financier brut	24	-722	-510
Coût de l'endettement financier net		-722	-510
Autres charges financières	24	-302	-596
Autres produits financiers	24	342	228
Charge d'impôt	25	-520	79
Quote part de résultat des entreprises associées	4	-4	-13
Résultat net		1 070	10
Part du groupe		1 086	74
Participations ne donnant pas le contrôle		-16	-64
Résultat net de base par action		0,3454	0,0235
Résultat net dilué par action		0,3392	0,0231

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)

En K - EUR

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capital	Note	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net		1070	10
Ecart de conversion		-93	-175
Réévaluation des instruments dérivés de couverture			
Impôts			
<i>Sous total des éléments recyclables en résultat</i>		-93	-175
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies		48	323
Impôts		-12	-51
<i>Sous total des éléments non recyclables en résultat</i>		36	272
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-57	97
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propre		1 013	107
Dont part du Groupe		1066	237
Dont part des intérêts minoritaires		-53	-130

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)

En K - EUR

31/12/2018	Capital	Réserves et résultats	Ecart de conversion	Ecart actuariels nets	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux propres
Capitaux propres 31/12/2016	5 233	14 298	481	244	18 946	1 311	20 257
Variation de capital							
Actions d'auto-contrôle		-19			-19		-19
Affectation en réserves							
Distributions de dividendes							
Résultat net au 31 Décembre 2017		10			74	-64	10
Instruments financiers							
Variation des écarts de conversion			-175		-109	-66	-175
Ecart sur les régimes à prestations définies				272	272		272
Résultat global au 31 Décembre 2017		10	-175	272	237	-130	107
Variation de périmètre							
Autres variations							
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

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En K - EUR	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net consolidé	1 070	10
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 689	3 039
Autres produits et charges calculés	-29	-38
Plus et moinsvalues de cession	3	-2
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	4	13
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 737	3 022
Coût de l'endettement financier net	655	384
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	520	-19
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	4 912	3 387
Impôts versé	-139	120
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-2 370	-1 565
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 403	1 942
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 016	-1 578
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	436	2
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-262	
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	1	
Augmentation des prêts et avances consentis	-167	67
remboursement des prêts et avances consentis	80	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-928	-1 509
<i>Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées</i>		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4 145	1 203
Remboursements d'emprunts	-3 864	-2 681
Intérêts financiers nets reçus		
Intérêts financiers nets versés	-656	-451
Autres flux liés aux opérations de financement		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-375	-1 929
Incidence des variations des cours des devises	-6	-18
Variations de la trésorerie nette	1 094	-1 514
Trésorerie d'ouverture	-2 794	-1 280
Trésorerie de clôture	-1 700	-2 794

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 de l'exercice 2018 ont été arrêtés par le Directoire du 27 Mars 2019 et ne seront définitifs que lors de leur approbation par l'assemblée générale des actionnaires le 28 Juin 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 Hungaria basée en Hongrie et détenue à 100% par NSE dont l'activité est le support service. Cette entreprise est en sommeil.
- 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 Câblage (NSE BM) basée au Maroc détenue à 100% par NSE cette entreprise est en sommeil.

- 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. Cette société n'a pas été consolidée au 31/12/2018.
- 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. Cette société n'a pas été consolidée au 31/12/2018.

1.2. Faits caractéristiques

L'exercice 2018 a été plus particulièrement marqué par les événements suivants :

En France

La croissance de 5,7 % du chiffre d'affaires avec une hausse remarquable des activités de la BU Conception et la BU Intégration (respectivement de 17% et 13%).

La restructuration de la BU Conception avec la fermeture du site de Cuers et le transfert du bureau d'études et des activités vers les autres sites industriels du groupe. Cette réorganisation pèse de manière exceptionnelle sur cet exercice mais permettra une amélioration rapide de la rentabilité.

Nous notons une inversion de tendance au second semestre de l'activité de la BU Conception avec une hausse de 49% de son chiffre d'affaires.

Le développement de nouveaux équipements électroniques et avioniques : nouvelle gamme de feux ferroviaires, d'écrans avioniques pour avions militaires, de systèmes de transmission de données ;

Succès de notre offre de modification « NVIS » pour le vol de nuit sous jumelles de vision nocturne ;

Progression continue de l'activité service défense ; Signature d'un contrat stratégique avec la société Arquus représentatif de notre solution de support service.

Le suivi du programme Ambition PME ETI sous l'égide du groupement des industries française aéronautiques et spatiales (GIFAS) et de la BPI dans le but de consolider le réseau des fournisseurs du secteur aéronautique et de l'espace.

Dans nos filiales

Au Canada

Après une année 2017 en légère progression, l'année 2018 affiche un chiffre d'affaires en progression de 11 % et un résultat net de 22.247 CAD. A noter le règlement du litige en

Conférence de Règlement Amiable dans la procédure judiciaire intentée par le Groupe NSE pour défendre ses actifs.

Au Brésil

Après une année 2017 en repli, l'activité de NSE Brasil en 2018 a toujours été fortement impactée par le report de commandes significatives à l'export. Les perspectives 2019 sont néanmoins encourageantes.

Au Maroc

Nous avons conduit en 2018 des actions de consolidation de l'organisation industrielle pour faire face à la croissance : renforcement de l'encadrement, investissements dans les outils de production et de contrôle, revue de l'organisation des flux industriels.

En Inde

En 2018, notre filiale Hical-NSE n'a pas eu les succès escomptés toujours pour des raisons de report de commandes de la part de notre principal client. Nos effectifs ont été adaptés en conséquence. En revanche nous avons fait état de la réception d'une commande significative pour cet établissement pour les années à venir et les perspectives de redressement sont bien présentes.

Deux nouvelles filiales ont été créées au cours de l'exercice : NSE TLS au Canada et NSE India en Inde.

NSE India basée à Bangalore est dédiée aux activités de réparation d'équipements électroniques et d'assemblage de produits propres. NSE détient 99,99% de cette activité.

NSE TLS, société canadienne, basée à Montréal, est une joint-venture créée en partenariat à 50% avec la société canadienne Drakkar. Elle a pour vocation d'offrir des services logistiques clés en main, de même que des services techniques et de réparation aux clients du secteur aéronautique et de la défense.

1.3. Événements postérieurs à la clôture

Un local dédié aux essais du site de Soyons a subi un incendie. La production a été arrêtée pendant deux semaines et une partie des encours a été détruite. Cet événement ne devrait pas impacter significativement les comptes de l'exercice.

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 31 Décembre 2018.

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 de l'exercice clos au 31 décembre 2018 et des informations comparatives au 31 décembre 2017.

Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2018.

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 2017, 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 2018.

Les nouveaux textes ou amendements adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2018, ont été appliqués aux comptes consolidés au 31 décembre 2018. Il s'agit des normes suivantes :

- > IFRS9 - Instruments financiers ;
- > IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. Suite à une analyse des différentes sources de revenus du groupe et étant donnée la nature de ses activités, les effets de l'application de la norme IFRS 15 sur la comptabilisation du chiffre d'affaires, à partir du 01 janvier 2018 ne sont pas significatifs.
- > IFRIC22 - Avances versées ou reçues en devises ;
- > amendements à IFRS2 - Payement fondé sur des actions ;
- > amendements à IAS28 - Interactions entre évaluation à la juste valeur et mis en équivalence ;
- > amendements à IAS40 - Transfert dans la catégorie " immeubles de placement ".
- Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 31 Décembre 2018.

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 pour pratiquement tous les contrats de location. 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 au titre de l'exercice 2018.

Au cours de l'année 2018, le Groupe a procédé au recensement et à l'exploitation des données nécessaires à l'application de la norme IFRS 16.

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 estimé sur le bilan d'ouverture au 1er janvier 2019 conduirait à la reconnaissance :

- > d'un actif (le droit d'utilisation du bien loué) compris entre 1,5 et 1,6 millions d'euros et,
- > d'un passif de location compris entre 1,5 et 1,6 millions d'euros.

L'impact réel de l'adoption de la norme le 1er janvier 2019 pourrait évoluer notamment au regard des nouveaux principes comptables qui sont susceptibles d'être modifiés jusqu'à ce que le Groupe présente ses premiers états financiers conformément à IFRS 16.

Au 31 décembre 2018, le Groupe présente un engagement hors bilan au titre des paiements attendus sur les contrats de location simple immobiliers et mobiliers de 1,694 millions d'euros (NOTE 27).

L'écart constaté entre l'engagement hors bilan et la dette de location IFRS 16 estimée pourra s'expliquer principalement par :

- > une appréciation différente de la durée raisonnablement certaine d'utilisation des actifs augmentant ou diminuant la durée des engagements du Groupe ;
- > les effets de l'actualisation des paiements futurs de loyer contrairement à la norme IAS 17 ;
- > la non prise en compte des contrats portant sur des actifs de faible valeur et des contrats de courte durée.

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

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 BM au Maroc
- NSE TELESERVICES au Maroc
- NSE AERO MAROC au Maroc
- NSE HUNGARIA en Hongrie
- NSE AERO NORTH AMERICA au Canada
- NSE AUTOMATECH au Canada
- NSE BRASIL au Brésil
- HICAL NSE en Inde

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 31 Décembre 2018, 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 HUNGARIA	Intégration globale	100,00%	100,00%	HONGRIE	Raktar utca 2, 8000 Szekesfehervar	Cg 07-09- 012 629	Kft
NSE BM	Intégration globale	100,00%	100,00%	MAROC	Douar Lakloucha - Route d' El Jadida - Lissasfa Casablanca	36290599	SARL
NSE BRASIL	Intégration globale	99,94%	99,94%	BRESIL	Rodovia Geraldo Scavone, 2080 - Condominio 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

Le périmètre consolidé au 31/12/2018 n'a pas évolué depuis le 31/12/17.

2 filiales ont été créées en 2018, NSE India et NSE TLS au Canada (JV détenue à 50% avec la société DRAKKAR), pour un début d'activité en 2019. Ces 2 filiales ne sont pas consolidées sur cet exercice.

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	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
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	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Godwill				
NSE INDUSTRIES EX ECT	1 414			1 414
SODITECH				
NSE AUTOMATECH	651			651
Pertes de valeurs	2 065			2 065

Valeurs nettes	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
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.

Pour le périmètre EX ECT

Hypothèses retenues	2018	2017
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	11,10%	11,63%
Taux de croissance à LT	1%	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Perte de valeur
Taux d'actualisation	+1 point	588 K€
Taux d'EBE	-1 point	160 K€
Taux de croissance à long terme	-1 point	160 K€

Pour le périmètre NSE AUTOMATECH

Hypothèses retenues	2018	2017
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	11,10%	11,63%
Taux de croissance à LT	1%	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Perte de valeur
Taux d'actualisation	+1 point	678 K€
Taux d'EBE	-1 point	748 K€
Taux de croissance à long terme	-1%	748 K€

Pour le périmètre SODITECH

Hypothèses retenues	2018	2017
---------------------	------	------

Taux d'actualisation	11,10%	11,63%
Taux de croissance à LT	1%	1%

Sensibilité des indicateurs	Variation	Perte de valeur
Taux d'actualisation	+1 point	176 K€
Taux d'EBE	-1 point	189 K€
Taux de croissance à long terme	-1 point	189 K€

NOTE 2 : AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2017	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2018
Logiciels et licences	3 803	194		-20	3 977
Frais de recherche et développement	4 064	210	1 959		2 315
Autres Immobilisations Incorporelles	1 050	29			1 079
Immobilisations incorporelles en cours					
Immobilisations Incorporelles brutes	8 917	433	1 959	-20	7 371

Amortissements	31/12/2017	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2018
Logiciels et licences	2 818	377		-16	3 179
Frais de recherche et développement	1 617	1 465	1 959		1 123
Autres Immobilisations Incorporelles		6			6
Immobilisations incorporelles en cours					
Amortissements	4 435	1 848	1 959	-16	4 308

Valeurs nettes	31/12/2017	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2018
Logiciels et licences	985		183	-4	798
Frais de recherche et développement	2 447		1 255		1 192
Autres Immobilisations Incorporelles	1 050	23			1 073
Immobilisations incorporelles en cours					
Valeurs nettes	4 482	23	1 438	-4	3 063

Le solde des autres mouvements correspond aux variations de change.

Les frais de développement s'analysent comme suit :

K€uro

Valeurs brutes	31/12/2017	"+"	"-"	31/12/2018
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	464	0	235	230
----------------	-----	---	-----	-----

BU CONCEPTION	3 599	210	1 725	2 084
---------------	-------	-----	-------	-------

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

TOTAL	4 064	210	1 959	2 314
--------------	--------------	------------	--------------	--------------

Amortissements	31/12/2017	"+"	"-"	31/12/2018
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	228	150	235	143
----------------	-----	-----	-----	-----

BU CONCEPTION	1 388	1 316	1 724	980
---------------	-------	-------	-------	-----

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

TOTAL	1 616	1 465	1 958	1 123
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Valeurs nettes	31/12/2017	"+"	"-"	31/12/2018
----------------	------------	-----	-----	------------

BU INTEGRATION	236	-150	0	87
----------------	-----	------	---	----

BU CONCEPTION	2 211	-1 106	1	1 104
---------------	-------	--------	---	-------

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

TOTAL	2 448	-1 256	1	1 191
--------------	--------------	---------------	----------	--------------

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET IMMEUBLES DE PLACEMENTS

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

En K - EUR

Valeurs brutes	31/12/2017	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2018
Terrains et constructions	4 088	3		-73	4 018
Agencements et matériels	15 239	1234	175	-106	16 192
Actifs en location financement (terrains & Constructions)	8 153		1050		7 103
Actifs en location financement - Matériel	828		663	-30	135
Immobilisation corporelle en cours	88	8		-3	93
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	377				377
Valeurs brutes	28 773	1245	1888	-212	27 918

Amortissements	31/12/2017	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2018
Terrains et constructions	1 765	132	205	-8	1 684
Agencements et matériels	13 323	1 269	27	-260	14 305
Actifs en location financement (terrains & Constructions)	6 026	310	433		5 903
Actifs en location financement - Matériel	448		399	8	57
Immobilisation corporelle en cours					
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	180	19			199
Amortissements	21 742	1 730	1 064	-260	22 148

Valeurs nettes	31/12/2017	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	31/12/2018
Terrains et constructions	2 323	76		-65	2 334
Agencements et matériels	1 916		183	154	1 887
Actifs en location financement (terrains & Constructions)	2 127		927		1 200
Actifs en location financement - Matériel	380		264	-38	78
Immobilisation corporelle en cours	88	8		-3	93
Immeuble de placement (SCI NSE EQUIPEMENTS)	197		19		178
Valeurs nettes	7 031	84	1 393	48	5 770

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

NOTE 4 : PARTICIPATION ENTREPRISES ASSOCIEES

En K - EUR

HICAL NSE	31/12/2018	31/12/2017
A l'ouverture de l'exercice	116	134
Dividendes	0	0
Quote-part du résultat net	-4	-13
Changements de périmètre	0	0
Acquisitions		
Sorties	0	0
Ecarts de conversion	-3	-5
Autres	0	0
A la clôture de l'exercice	109	116

	% détention	31/12/2018	31/12/2017
Capitaux propres	49	126	140
Résultat net	49	-9	-13
	% détention	31/12/2018	31/12/2017
Total Capitaux propres		126	140
Total Résultat net		-9	-13

Éléments significatifs	31/12/2018	31/12/2017
Actif immobilisé net	13	30
Besoin en fonds de roulement	93	62
Total capitaux employés	106	92
Investissements en immobilisations corporelles	0	6
Dettes à long et moyen terme	0	0
Chiffre d'affaires	313	536

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

En K - EUR	31/12/2018	31/12/2017
dépôts et cautions versées	549	457
Effort construction	228	232
Titres NSE INDIA	50	
Titres NSE TLS	208	
Autres actifs Financiers	1 035	689

NOTE 6 : ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES

La position active de 952 K€ correspond principalement aux déficits reportables (471 KE), aux engagements de retraite (222 KE) et aux décalages temporaires (259 KE).

Les déficits fiscaux de NSE Brasil sont activés au 31 Décembre 2018 pour un montant de 192 K€.

Le déficit constaté sur NSE au 31 Décembre 2018 est activé pour un montant de 931 K€ au taux de 30 %, soit 279 K€.

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

En K - EUR

Origine des impôts différés		31/12/2018	31/12/2017
Déficits fiscaux		471	1 118
locations financements		599	382
engagements de retraite		222	239
décalages temporaires		123	133
Total impôts différés actifs		1 415	1 872
amortissements différés			
locations financements		463	512
engagements de retraite			
Total impôts différés passifs		463	512
Situation nette		952	1 360

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 31/12/2017	9 906	5 534	1 713	1 424	18 577
Variation	366	576	318	-698	562
Valeur brute au 31/12/2018	10 272	6 110	2 031	726	19 139

Dépréciations	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Dépréciation au 31/12/2017	-2 440		-200	-816	-3 456
Variation	-495		-195	310	-380
Dépréciation au 31/12/2018	-2 935		-395	-506	-3 836

Stocks (Valeurs nettes)	Matières premières et consommables	Travaux en cours	Produits Intermédiaires et finis	Marchandises	TOTAL
Valeur nette au 31/12/2017	7 466	5 534	1 513	608	15 121
Variation	-129	576	123	-388	182
Valeur nette au 31/12/2018	7 337	6 110	1 636	220	15 303

NOTE 8 : CREANCES CLIENTS & AUTRES CREANCES

En K - EUR

créances client	31/12/2018	31/12/2017
Créances clients (valeur brute)	22 385	20 730
dépréciation	-540	-616
Créance clients (Valeur nette)	21 845	20 114

Risque de crédit	31/12/2018	31/12/2017
Créances non échues et non dépréciées	16 795	15 737
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	3 437	3 786
* Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 564	544
Créances échues et non dépréciées	5 001	4 330
Montants brut des créances dépréciées	589	663
Pertes de valeur comptabilisées	-540	-616
Valeur nette des créances dépréciées	49	47
Créances clients nettes des pertes de valeurs	21 845	20 114

- 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 périmètre 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 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	31/12/2018	31/12/2017
Avances & Acomptes versés	390	474
Charges sociales	88	90
TVA	562	767
Autres créances	740	377
Charges constatées d'avance	404	345
Autres actifs courants	2 184	2 053
créance IS	1 004	1 162
Actifs d'impôts courants	1 004	1 162

NOTE 10 : TRESORERIE

En K - EUR

Trésorerie et équivalent de trésorerie	31/12/2018	31/12/2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 688	1 518
Concours bancaires courants	-3 388	-4 311
Trésorerie et équivalents de trésorerie (solde TFT)	-1 700	-2 793

Détail de la Trésorerie et équivalent de trésorerie

Solde Bancaires	1 623	1 456
Placements à court terme	65	62
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 688	1 518

Risque de liquidité :

La situation nette de trésorerie présente une position négative au 31/12/2018 de 1 700 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 31 Décembre 2018, 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. Au 31 Décembre 2018, le montant des lignes de crédit non utilisé est de 1,37 M€.

Note 11 : Actif destiné à être cédé et passif lié

En K - EUR

Bâtiment de Cuers	31/12/2018	31/12/2017
Valeur brute du Bâtiment	1 050	821
Amortissements cumulés	-511	-343
Valeur nette	539	478
Solde du prêt lié		-20

Le bâtiment présent en 2017 était celui de Emerainville. Celui-ci a été vendu en 2018.

NOTE 12 : CAPITAL SOCIAL

Au 31 Décembre 2018, 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 235 022 actions d'autocontrôle dont 8 975 actions propres acquises dans le cadre du contrat de liquidités au 31 Décembre 2018.

Les 235 022 actions d'autocontrôle sont portées en diminution des capitaux propres consolidés de la société pour un montant de 2 677 483 €, la dépréciation de 656 294 € faisant l'objet d'une neutralisation.

NOTE 13 : EMPRUNTS

En K - EUR				
Emprunts	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Obligations convertibles	2 706		2 706	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 154	4 145	953	8 346
Dettes liées aux contrats de location financement	355		313	42
Emprunt NSE P	686		686	0
Instruments dérivés de change	2		2	0
Emprunts divers	33			33
Emprunts	8 936	4 145	4 660	8 421

En K - EUR	31/12/2017			31/12/2018		
	A -1 an	A +1 an	Total	A -1 an	A +1 an	Total
Obligations convertibles	2706		2706			0
Emprunts auprès des établissements de crédit	1407	3747	5154	2212	6134	8346
Dettes liées aux contrats de location financement	252	103	355	33	9	42
Emprunt NSE P	686		686			0
Instruments dérivés de change	2		2			0
Emprunts divers	33		33	33		33
Emprunts	5 086	3 850	8 936	2 278	6 143	8 421

Instruments financiers

Couverture de taux

Produit	SWAP DE TAUX
Début	25/07/2013
Fin	25/07/2020
Devise	CAD
Montant	550 000

RISQUE DE TAUX

Au 31 décembre 2018	Emprunts taux variable
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 398 420 €
Emprunts groupe	- €
Total	2 398 420

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 un emprunt bancaire à taux variables qui est capé.

Les emprunts bancaires en cours contractés par NSE AUTOMATECH sont à taux fixe excepté trois 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 (31/12/2017)	954	52	20	6	1032
Dotations			190		190
Reprises	-65	-12	-20	-6	-103
Fin de période (31/12/2018)	889	40	190	0	1119
88					
		Provisions long terme			929
		Provisions court terme			190

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	31/12/2018	31/12/2017
A l'ouverture de l'exercice	1 462	1 766
Coût des services rendus	93	127
Coût financier	-48	-7
Prestations payées	-47	-6
Rendement des actifs de régime hors produits d'intérêts.	19	23
Taux de rotation des effectifs		-315
Changements de périmètre		
Effet d'expérience	-165	-126
A la clôture de l'exercice	1 314	1 462

Evolution des actifs de couverture	31/12/2018	31/12/2017
A l'ouverture de l'exercice	508	491
Cotisations payées	-98	
Rendement attendu des fonds	15	17
A la clôture de l'exercice	425	508

Engagement net des actifs	31/12/2018	31/12/2017
A l'ouverture de l'exercice	954	1 275
A la clôture de l'exercice	889	954

Hypothèses retenues	31/12/2018	31/12/2017
Age de départ à la retraite	63 ans	63 ans
Rotation du personnel	10%	10%
Evolution annuelle des salaires	2%	2%
Taux d'actualisation	1,5586%	1,2684%
Taux de charges sociales	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 2012-2016
- Un accroissement de la masse salariale de 2 %.
- Au 31 décembre 2018, la duration du régime IFC est de 11 ans. Le taux d'actualisation retenu est le taux Corporate (Non Financial) AA de la zone euro. Ce taux s'élève à 1.5586 % au 31 décembre 2018.

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	31/12/2018	31/12/2017
Dettes fournisseurs	7 999	8 149
Dettes sociales au personnels	1 661	1 724
Dettes sociales aux organismes sociaux	1 267	1 371
Etat - Impôt / Société	263	288
Avances et acomptes reçus sur commande	6 092	6 869
Dettes fiscales	2 054	1 568
Produits constatés d'avance	872	963
Autres dettes	508	60
Dettes fournisseurs et autres dettes	20 716	20 992

RISQUE DE CHANGENSE

Au 31 décembre 2018	en '000	USD	CAD	CHF	GBP
Actifs financiers		201	1	1	9
Passifs financiers		(33)	(550)		
Position nette avant gestion		168	(549)	1	9
Hors bilan					
Position nette après gestion		168	(549)	1	9

NSE AUTOMATECH

Au 31 décembre 2018	en '000	USD	CAD	CHF	GBP
Actifs financiers		1 179			
Passifs financiers		(325)			
Position nette avant gestion		854	-	-	-
Hors bilan					
Position nette après gestion		854	-	-	-

NOTE 16 : INFORMATION SECTORIELLE

.

En K - EUR

Chiffre d'affaires	2018			2017		
	France	Export	Total	France	Export	Total
Vente de marchandises	5 499	125	5 624	5 684	1 727	7 411
Production vendue de biens	11 664	21 293	32 957	11 160	18 223	29 383
Prestations de services	24 153	3 965	28 118	23 353	3 946	27 299
TOTAL	41 316	25 383	66 699	40 197	23 896	64 093
% CA EXPORT	38%			37%		

Chiffre d'affaires par Business Unit

En K - EUR

Business Unit	2018	2017	Ecart %
Conception et systèmes	6 533	5 563	17%
Intégration - Equipements	30 535	29 619	3%
Services	29 631	28 911	2%
TOTAL	66 699	64 093	4%

NOTE 17 : AUTRES PRODUIT

En K - EUR

	2018	2017
Crédit Impôt recherche	301	317
Subvention	11	
Subventions portées au résultat	29	38
Divers (Remboursements reçus sur litiges)		97
Total	341	452

NOTE 18 : FRAIS DE PERSONNEL

En K - EUR

Détail du poste	31/12/2018	31/12/2017
Salaires et traitements	18 271	18 493
Charges sociales	5 392	5 275
Total du poste	23 663	23 768

SOCIETE	TOTAL	CADRES	Ouvriers	ETAM
NSE	409	99	52	258
NSE BRASIL	18	4	11	3
NSE AERO MAROC	70	4	58	8
NSE AUTOMATECH	115	7	76	32
TOTAUX	612	114	197	301

NOTE 19: CHARGES EXTERNES

En K - EUR

Détail du poste	31/12/2018	31/12/2017
Sous traitance	2 024	1 285
Locations	968	846
Entretiens & réparations	1 301	1 078
Assurances	358	465
Documentations	72	47
personnels extérieurs	1 241	1 188
Honoraires & commissions	2 081	1 804
Publicité- salons	130	159
Transport	59	82
Déplacements	747	677
frais postaux & Télécommunication	261	263
frais bancaires	162	149
Cotisations	97	52
gardiennage	375	377
recrutement	31	51
Total du poste	9 907	8 523

NOTE 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS

En K - EUR

Dotations aux amortissement	31/12/2018	31/12/2017
- Immobilisations incorporelles	383	340
- Frais de R&D	1 465	1 334
- Immobilisations corporelles	1 014	1 162
- Biens pris en crédit Bail	311	315
Total	3 173	3 151

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

En 2017, la baisse de 2 148 K€ de la production stockée était expliquée pour partie par un reclassement comptable de certains articles en sous-traitance sur Riom. Auparavant, ces articles achetés, n'étaient pas gérés en stock matière mais directement sortis sur l'affaire et donc gérés en en-cours.

Afin d'uniformiser les processus au sein de l'ensemble des sites NSE, il avait été décidé de les gérer maintenant en stock matière.

La conséquence de ceci avait généré un reclassement en moins des en cours (et donc de la production stockée) de 1 298 K€ et une augmentation du stock matière de ce même montant, dont la contrepartie se trouvait sur la ligne « Achat et variation de stock matière et autres approvisionnements ». Il n'y avait pas eu d'impact résultat.

NOTE 22 : AUTRES PRODUITS & CHARGES EXPLOITATION

En K - EUR

Charges	Montant
- Pertes de change commerciales	103
- Redevances	43
- Pénalités marché	19
- Litige clients / salariés	190
- Divers	89
- cession de biens immobilisés	4
- Amortissements / provisions	
Total	448

produits	Montant
- Gains de change commerciaux	34
- Pénalités marché	22
- Litige clients / salariés	
- Divers	22
- cession de biens immobilisés	
- provisions / reprises	170
Total	248

**Total des Autres produits et
charges d'exploitation -200**

NOTE 23 : AUTRES PRODUITS & CHARGES OPERATIONNELS

En K - EUR

Autres produits & charges opérationnels	Montant
- Indemnités / litiges	1 023
- Plus value de cession Bât.	120
- Cout de Fermeture d'un site	-854
Total	289

NOTE 24 : PRODUITS & CHARGES FINANCIERS

	2018	2017
Produits financiers		
- Produits de cession de VMP		
- Gains de change / gain écart de conv.	299	140
- Reprises dépréciations financières	1	
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change	2	92
- Divers	41	10
<i>Sous-total</i>	<i>343</i>	<i>242</i>
Charges financières		
- Charges d'intérêts des emprunts	337	217
- Intérêts sur Obligations convertibles	318	209
- Charge d'intérêt bancaire (Frais Dailly)	67	71
- Charge d'intérêt crédit Bail		14
(Sous total Coût de l'endettement financier)	722	511
- Pertes de change / pertes écart de conv.	297	603
- provision / charges financières		
- Charge Financière d'actualisation (IFC)	5	6
- Variations de juste valeur des instruments dérivés de change		
<i>Sous-total</i>	<i>1 024</i>	<i>1 120</i>
TOTAL	- 681	- 878

NOTE 25 : IMPOT

Charge d'impôts		31/12/2018	31/12/2017
Impôts courants	Charges d'impôts calculées	125	- 74
Impôts différés		395	- 5
TOTAL		520	- 79
<i>dont impôts courants</i>		125	- 74
<i>dont impôts différés</i>		395	- 5

Preuve d'impôt

	31/12/2018
Résultat net consolidé	1 070
- Charge d'impôt consolidé (exigible et différée)	520
- Résultat des sociétés mises en équivalence	- 4
Résultat consolidé avant impôt	1 594
Différences permanentes	
Base théorique d'imposition	1 594
Taux théorique (taux applicable à la société mère)	33,33%
Charge fiscale théorique	531

Décalages d'imposition :

- Différences permanentes	- 490
- Ecart de taux	45
- Impôts spécifiques	91
- Déficits non activés	410
- Utilisation des déficits sur exercices antérieurs	- 47
- Autres	- 20

Charge fiscale réelle	520
Charge fiscale comptabilisée	520
Taux effectif d'impôt	32,64%

NOTE 26 : INSTRUMENTS FINANCIERS

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

Instruments financiers	31/12/2017		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	689	689	689				
Clients et comptes rattachés	20 114	20 114	20 114				
Autres actifs courants	1 144	1 144	1 144				
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 519	1 519	1 457		62		
Actifs financiers	23 466	23 466	23 404	0	62	0	0
Emprunts et dettes financières	8 579	8 579				8 579	
Dettes liées aux contrats de location financement)	355	355				355	
Instruments de couverture	2	2			2		
Concours bancaires	4 311	4 311			4 311		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 149	8 149				8 149	
Autres passifs courants	60	60				60	
Passifs financiers	21 456	21 456	0	0	4 313	17 143	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**

	31/12/2018	31/12/2017
Engagements financiers		
Cautions de contre-garantie sur marchés	2 204 778	2 077 138
Dettes garanties par des sûretés réelles	2 725 180	195 676
Engagements sur les contrats de location simple mobiliers et immobiliers	1 693 824	
TOTAL	6 623 782	2 272 814

☐ CAUTIONS SUR MARCHES

Ces engagements concernent des garanties bancaires données sur des marchés export ou des demandes d'acomptes pour 2.205 milliers d'euros.

☐ HYPOTHEQUE 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 28 : PARTIES LIEES

NSE PARTICIPATIONS, société Holding du groupe NSE dont elle en détient le contrôle.

- Facturation de prestations administratives. La rémunération annuelle s'est élevée à 722 124 euros HT au titre de 2018.
- Un prêt consenti à la société NSE d'un montant de 4 800 000,-€ consenti pour une durée de 7 ans et remboursable en 7 échéances annuelles à compter du 29 août 2012. Le taux d'intérêt est fixé au taux Euribor 3 mois + 1.5%
Prêt entièrement remboursé au 31/12/2018.
Charges d'intérêts sur l'exercice : 5 126,64 €.
- Un prêt consenti à la société NSE d'un montant de 271 000-€ consenti le 15 Octobre 2018 pour une durée de 3 mois et remboursable en une fois au plus tard le 31 janvier 2019. Le taux d'intérêt est fixé à 5% de la somme prêtée pour toute la durée du prêt de 3 mois susmentionné.
Charge d'intérêt + frais sur l'exercice : 14 250 €
-

HICAL NSE : (% de détention 49%).

- NSE a facturé 25 862 €uros à HICAL NSE au titre de la vente de matières et de prestations de sous-traitance.

Le montant des rémunérations allouées au titre de l'exercice 2018 aux organes de direction de la société est de 456 132,79 €.

NOTE 29 : RESULTAT PAR ACTION

Résultat par actions	31/12/2018	31/12/2017
Résultat net part du groupe	1 085 505	73 965
Nombre d'actions	3 144 231	3 144 231
Nombre d'obligations convertibles	57 142	57 142
Résultat net de base par action	0,3452	0,0235
Résultat net dilué par action	0,3391	0,0231