

NSC Groupe

Société anonyme au capital de 7 382 832 €
Siège social : 170, rue de la République – 68 500 GUEBWILLER
RCS COLMAR : 915 420 491

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 1^{ER} SEMESTRE 2018

établi en application du Code Monétaire et Financier L 451-1-2,III comportant le règlement général de l'AMF 222-4, 222-5 et 222-6 et en application du Code de Commerce L232-7 al. 3 et du Code de Commerce R232-13

SOMMAIRE

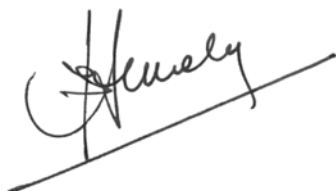
- A. Attestation du rapport financier semestriel**
- B. Rapport semestriel d'activité et perspectives**
- C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2018**

A. Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité, développé au paragraphe C ci-après, présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Guebwiller, le 14 septembre 2018

Le Président Directeur Général
Bruno AMELINE

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Bruno Ameline', is written over a horizontal line.

B. Rapport semestriel d'activité et perspectives

Comptes semestriels au 30 juin 2018 (établis selon le règlement CRC 99-02 à compter du 1^{er} janvier 2017)

Les comptes consolidés au 30 juin 2018, arrêtés lors du conseil d'administration du 14 septembre 2018, n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes, conformément à la réglementation.

en M€	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Variation en M€
Chiffre d'affaires	44,0	44,0	0,0
Résultat d'exploitation	0,3	0,0	0,3
Résultat financier	-0,1	-0,1	0,0
Résultat exceptionnel	0,0	0,1	-0,1
Impôts sur les résultats	0,3	-0,7	1,0
Résultat net des sociétés intégrées	0,6	-0,6	1,2
Dépréciation des écarts d'acquisition	0,0	-1,3	NS
Résultat net consolidé	0,6	-2,0	2,6
Résultat net (part du Groupe)	0,4	-2,2	2,6

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2018 est stable par rapport à 2017. NSC Fiber to yarn a réalisé un chiffre d'affaire en retrait de 8% sachant que le 1^{er} semestre 2017 avait bénéficié d'un niveau de facturation important. Les secteurs NSC Packaging et Fonderie ont enregistré des chiffres d'affaires en augmentation de 8% et 22% respectivement.

L'amélioration du résultat d'exploitation 2018, à 0,3 M€, est lié au retour à une rentabilité positive de Fonderie Schlumberger et à une réduction des pertes du secteur Packaging. La rentabilité du secteur Fiber to Yarn reste satisfaisante mais en retrait par rapport à 2017 compte tenu de la moindre facturation de SATM.

Le résultat net consolidé du 1^{er} semestre 2018, de 0,6 M€, est en augmentation importante grâce à un crédit d'impôts enregistré chez SATM sur le semestre. Le résultat de 2017 avait été pénalisé par une charge d'impôts liée à SATM, par une réduction des impôts différés actifs et par une dépréciation des écarts d'acquisition de Fege et de Pakea à hauteur de 1,3 M€.

Le résultat net des sociétés intégrées du 1^{er} semestre 2016, à 0,6 M€, est également en progression.

Le résultat net 2018, part du groupe, s'élève à 0,4 M€ après prise en compte de la quote-part du résultat revenant aux actionnaires minoritaires.

Situation financière consolidée au 30 juin 2018

Les fonds propres, part du groupe, diminuent de 0,9 M€ sur le semestre, à 53,5 M€, et représentent 49% du total du bilan au 30 juin 2018 contre 52% à fin 2017.

La trésorerie, nette des dettes financières courantes, se monte à 13,2 M€ au 30 juin 2018. Elle a augmenté de 1,4 M€ sur le semestre grâce à la baisse du fonds de roulement.

Perspectives 2018

Globalement, le chiffre d'affaires consolidé 2018 devrait être proche de celui de 2017.

Le résultat d'exploitation 2018 devrait s'inscrire en retrait par rapport à 2017 mais rester largement positif. Le secteur Fiber to yarn restera bien orienté et la Fonderie devrait enregistrer un résultat d'exploitation positif. Le secteur Packaging a amorcé son redressement dont les effets seront visibles en fin d'année.

C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2018

NSC GROUPE
Société Anonyme au capital de 7 382 832 €
Siège social : 170, rue de la République, 68500 Guebwiller
R.C.S. Colmar 915 420 491

DOCUMENTS COMPTABLES AU 30 06 2018

Sommaire

I.	- Bilan consolidé	7
II.	- Compte de résultat consolidé	8
III.	- Annexe aux comptes consolidés.	9
	NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES.....	9
	NOTE 2 – PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS	14
	NOTE 3 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
	NOTE 4 – ANALYSE DE CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	16
	NOTE 5 – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	18
	NOTE 6 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	19
	NOTE 7 – INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL.....	20
	NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	22
	NOTE 9 – IMPOTS.....	22
	NOTE 10 – ECARTS D'ACQUISITIONS.....	24
	NOTE 11 – ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE	25
	NOTE 12 – STOCKS ET EN-COURS.....	25
	NOTE 13 – REGIMES POSTERIEURS A L'EMPLOI ET INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE	26
	NOTE 14 – PROVISIONS	27
	NOTE 15 – ECHEANCIER DES PASSIFS	27
	NOTE 16 – ECHEANCIER DES CREANCES.....	28
	NOTE 17 – VALEUR MOBILIERES DE PLACEMENTS.....	28
	NOTE 18 – ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2018	29
	NOTE 19 – LISTE DES FILIALES ET METHODE DE CONSOLIDATION.....	30
	NOTE 20 – DIVIDENDES	30
	NOTE 21 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES.....	30

Comptes consolidés

I. - Bilan consolidé

ACTIF (en K€)	Note	30/06/2018	31/12/2017
Ecarts d'acquisitions	Note 10	7 585	7 585
Immobilisations incorporelles	Note 11	2 239	1 887
Immobilisations corporelles	Note 11	17 605	18 135
Immobilisations financières	Note 11	466	463
Titres mis en équivalence	Note 3	0	9
Total actifs Immobilisés		27 894	28 078
Stocks et en-cours	Note 12	27 945	21 203
Clients et comptes rattachés	Note 16	13 022	18 666
Autres créances et comptes de régularisation	Note 16	11 074	9 388
Valeur Mobilières de placement	Note 17	10 753	11 185
Disponibilités	Note 17	19 127	16 659
Total actifs circulants		81 921	77 100
Total de l'actif		109 815	105 178

PASSIF (en K€)	Note	30/06/2018	31/12/2017
Capital	Note 6	7 383	7 383
Primes	Note 6	0	0
Réserves et résultat	Note 6	46 101	46 984
Autres	Note 6	0	0
Capitaux propres - part du groupe	Note 6	53 484	54 367
Intérêts minoritaires	Note 6	1 843	1 632
Total des capitaux propres		55 327	55 999
Provisions	Note 14	7 062	7 356
Emprunts et dettes financières	Note 15	13 591	13 792
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 15	11 407	10 830
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 15	22 428	17 201
Total dettes		54 488	49 179
Total du passif		109 815	105 178

II. - Compte de résultat consolidé

en K€	Note	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	Note 7	43 951	43 952
Autres produits d'exploitation	Note 4	13 664	7 855
Produits d'exploitation		57 616	51 807
Achats consommés		-18 749	-15 244
Services extérieurs		-12 598	-12 029
Charges de personnel		-16 221	-14 987
Autres charges d'exploitation	Note 4	-93	-139
Impôts et taxes		-942	-1 018
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 4	-8 707	-8 431
Résultat d'exploitation		306	-41
Charges et produits financiers	Note 4	-65	-50
Résultat courant des sociétés intégrées		241	-91
Charges et produits exceptionnels	Note 4	31	139
Impôts sur les résultats	Note 9	318	-693
Résultat net des sociétés intégrées		590	-645
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		-9	0
Dotations aux dépréciations et amortissements des écarts d'acquisition	Note 10	0	-1 336
Résultat net de l'ensemble consolidé		582	-1 981
Intérêts minoritaires		-208	-309
Résultat net (part du groupe)		374	-2 290
Résultat dilué par action (en €)		0.81	-4.96
Résultat par action (en €)		0.81	-4.96

III. - Annexe aux comptes consolidés.

NSC Groupe est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Elle a son siège au 170, rue de la République, 68500 Guebwiller (France) et est cotée sur Euronext Growth à Paris depuis le 10 janvier 2017, date du transfert depuis le marché dénommé Euronext Paris compartiment C.

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable de NSC Groupe et de ses filiales.

Le Groupe développe et élabore des technologies, des applications et des services pour fournir des matériels destinés à l'industrie textile, du peignage à la filature, et à l'industrie de l'emballage, ainsi que des solutions de fin de ligne pour les produits de grande consommation, enfin des pièces de fonderie destinées à l'industrie.

Le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés au 30 Juin 2018 le 14 septembre 2018.

Sauf indication contraire, tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros et sont établis selon le référentiel 99-02.

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément au règlement CRC 99-02 depuis le 1^{er} janvier 2017.

Les comptes consolidés présentés dans ce rapport financier ont été établis selon le principe de la continuité d'exploitation pour l'ensemble des sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation, à l'exception des sociétés qui sont en cours de liquidation à la date d'arrêté des comptes.

Les règles et les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles utilisées pour la présentation de comptes de l'exercice précédent.

Nous rappelons ci-dessous les principes essentiels de ces normes :

1°) Bases d'évaluation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés :

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément au règlement CRC 99-02. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

2°) Méthodes de consolidation :

Les filiales contrôlées exclusivement sont consolidées par intégration globale, les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées par intégration proportionnelle et les sociétés sous influence notable par mise en équivalence.

Pour les sociétés mises en équivalence, les éléments du résultat et du bilan sont présentés sur des lignes spécifiques des états financiers consolidés, le cas échéant. Les quotes-parts de résultat et de situation nette relative à ces entités sont déterminées sur la base des données consolidées de ces entités, de leurs filiales, coentreprises et entreprises associées.

Toutes les transactions internes significatives sont éliminées en consolidation.

3°) Regroupements d'entreprises :

Lors de la première consolidation d'une entreprise contrôlée exclusivement, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur valeur d'entrée conformément aux prescriptions du §211 du CRC 99-02.

Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion sont comptabilisés dans les actifs et passifs concernés, seulement pour la quote-part des titres acquis. L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans des actifs nets évalués à leur juste valeur, est comptabilisé en écarts d'acquisition tel que précisé au § 6) c. ci-après.

4°) Conversion des comptes et des transactions exprimés en monnaies étrangères :

Les bilans des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au taux de change de clôture et leurs comptes de résultats et flux de trésorerie convertis au taux de change moyen de la période, suivant la méthode définie au §3201 du référentiel 99-02,

La différence de conversion résultant de l'écart entre les cours d'ouverture et de clôture est inscrite dans les capitaux propres au poste « Ecart de conversion ».

Les écarts d'acquisition et ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère. Ils sont donc exprimés dans la monnaie fonctionnelle de l'entité et sont convertis au taux de clôture.

Les transactions libellées en monnaie étrangère sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits en compte de résultat (en autres produits et charges financiers).

5°) Dépenses de recherche et développement :

Conformément au règlement ANC 14-03 « Immobilisations incorporelles », les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Cependant, comme prévu par la méthode préférentielle, les frais de développement sont inscrits en immobilisations incorporelles lorsque les conditions d'activation, répondant strictement à l'ensemble des critères suivants, sont réunies :

- la faisabilité technique du projet est démontrée ;
- l'existence avérée d'une intention de terminer le projet et d'utiliser ou vendre les produits issus de ce projet ;
- la capacité effective à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle;
- le fait que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables est démontré ;
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles ;
- le projet est clairement identifié et les coûts s'y rapportant sont individualisés et suivis de façon fiable.

Ces frais de développement seront alors amortis sur la durée de vie estimée des projets concernés. Dans le cas spécifique des logiciels utilisés en interne, la durée de vie retenue est la durée probable d'utilisation.

L'amortissement des frais de développement capitalisés commence lors de la commercialisation du produit concerné.

Les frais de développement de logiciels immobilisés sont ceux comptabilisés pendant les phases de programmation, de codification et de tests. Les dépenses réalisées préalablement (phases de planification de la conception, de définition du produit et de définition de l'architecture du produit) sont comptabilisées en charges.

Par ailleurs, des frais de développement spécifiques clients peuvent être inclus dans les travaux en cours, à une valeur ajustée à l'état d'avancement du projet, en fonction des coûts engagés et facturables dans le cadre de commandes clients en vigueur.

6°) Immobilisations incorporelles et corporelles, écarts d'acquisition :

Conformément au règlement ANC 14-03 « Immobilisations corporelles », seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs bénéficieront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Les immobilisations sont comptabilisées selon la méthode par composant excluant de fait toute provision pour grosses réparations.

a) Amortissements :

- Immobilisations incorporelles : les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée de vie estimée.
- Immobilisations corporelles : les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées. Les amortissements sont généralement pratiqués en fonction des durées normales d'utilisation suivantes:

Constructions et matériels industriels:	
Bâtiments industriels	20-30 ans
Ouvrages d'infrastructure	10-20 ans
Installations techniques, matériels et outillages	3-10 ans
Bâtiments administratifs et commerciaux	20-40 ans

Le mode d'amortissement utilisé par le Groupe est le mode linéaire.

Les biens financés par un contrat de crédit-bail ou de location de longue durée, qui transfère au Groupe (locataire) tous les risques et avantages liés à la propriété de l'actif, sont comptabilisés dans l'actif immobilisé.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leurs durées de vie estimées et donc leurs durées d'amortissement sont significativement différentes.

b) Dépréciations :

Conformément à l'ANC 14-03 « Dépréciation d'actifs », lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur recouvrable.

Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie définie peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable (dans la limite de la dépréciation initialement comptabilisée).

c) Écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition font l'objet, à la clôture de l'exercice, d'un test de dépréciation. La méthodologie retenue consiste principalement à comparer les valeurs recouvrables à la valeur nette comptable des groupes d'actifs correspondants aux unités génératrices de trésorerie du Groupe.

Ces unités génératrices de trésorerie sont constituées par chacune des sociétés du Groupe, dans la mesure où les complémentarités stratégiques / « métiers » entre les sociétés sont réduites et que les sociétés peuvent être considérées comme le niveau le plus bas pour définir un écart d'acquisition.

La valeur recouvrable est déterminée à partir des flux futurs de trésorerie actualisés, augmentés d'une valeur terminale fondée sur le cash-flow libre moyen de la période considérée et réduits du besoin en fonds de roulement de début de période de projection.

Le calcul des flux de trésorerie et de la valeur terminale définissant la valeur recouvrable de chaque filiale concernée est fondé sur les horizons suivants : 5 ans pour les flux de trésorerie et 10 ans

pour le cash-flow libre auquel est rattachée la valeur terminale. Tout horizon plus long accroîtrait de façon très importante les incertitudes inhérentes à une modélisation des flux futurs de trésorerie.

Le taux d'actualisation et le taux de croissance appliqués aux projections des flux de trésorerie sont spécifiques à chaque société considérée dans la mesure où l'environnement sectoriel et les risques liés aux activités ne peuvent pas être globalisés.

Des tests de sensibilité aux hypothèses de calcul sont pratiqués dans le but de mieux appréhender les valeurs recouvrables.

Des tests de dépréciation complémentaires sont effectués si des événements ou circonstances particulières indiquent une perte de valeur potentielle.

Les pertes de valeur relatives aux écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

Les tests de dépréciation sont mis en œuvre dans le cadre de la clôture semestrielle si des indices de pertes de valeurs sont identifiés au niveau des unités génératrices de trésorerie concernées.

7°) Stocks et en-cours de production industrielle :

Les stocks et en-cours de production industrielle sont évalués au coût de revient. Ils sont valorisés selon la méthode du premier entré, premier sorti.

Le coût de revient, incluant les coûts indirects de production, est évalué sur la base d'un niveau d'activité normale.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente.

La valorisation des stocks et encours se fait à la plus faible des valeurs entre la valeur nette de réalisation et le coût de revient et ne subit pas l'influence d'une éventuelle sous activité.

Les stocks à écoulement lent sont dépréciés selon une méthode statistique.

8°) Titres d'autocontrôle :

Les titres d'autocontrôle et d'auto détention sont enregistrés pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres, ainsi que leur dépréciation éventuelle, sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

9°) Avantages postérieurs à l'emploi :

En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, le Groupe contribue à des régimes de retraites au bénéfice du personnel.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

Pour les régimes à prestations définies, les provisions sont déterminées en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédits projetés («Valeur actuelle probable antérieure») qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs.

La charge représentative de l'évolution des engagements nets au titre des pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi, est comptabilisée dans le résultat d'exploitation, les impacts liés aux modifications d'hypothèses actuarielles des régimes à prestations définies sont inscrits en résultat financiers, comme le prévoit le §6262 de la recommandation de l'ANC 2013-02 du 07 novembre 2013.

Certains autres avantages postérieurs à l'emploi tels que l'assurance-vie et la couverture médicale (principalement aux États-Unis) ou les médailles du travail (gratification accordée aux salariés, notamment en France, en fonction de leur ancienneté) font également l'objet de provisions qui sont

déterminées en procédant à un calcul actuariel comparable à celui effectué pour les provisions pour retraites.

10°) Provisions pour restructuration et coûts de restructuration :

Le coût des actions de restructuration est intégralement provisionné dans la période lorsqu'il résulte d'une obligation du Groupe, vis-à-vis de tiers, ayant pour origine la décision prise par l'organe compétent et matérialisée avant la date de clôture de la période par l'annonce de cette décision aux tiers concernés. Ce coût correspond essentiellement aux indemnités de licenciement, aux préretraites, aux coûts des préavis non effectués et aux coûts de formation du personnel concerné.

11°) Impôts :

Les crédits d'impôts recherche sont comptabilisés dans la rubrique « Impôts ».

Les crédits d'impôts pour la compétitivité et l'emploi sont comptabilisés en réduction des charges de personnel.

Des impôts différés sont calculés sur les différences entre la base imposable et la valeur en consolidation des actifs et passifs. Celles-ci comprennent notamment l'élimination des écritures constatées dans les comptes individuels des filiales en application des options fiscales dérogatoires. La règle du report variable est appliquée, c'est-à-dire que les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans les capitaux propres ou le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé. Les impôts différés actifs sont appréciés en tenant compte de leur probabilité future d'utilisation.

12°) Revenus :

Les revenus sont constitués des ventes de marchandises, des ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du Groupe et des produits des redevances, des licences et des subventions d'exploitation (nets de TVA).

Un produit est comptabilisé en revenus lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages inhérents à la propriété des biens.

En général, les revenus relatifs à la vente de biens et d'équipements sont comptabilisés lorsqu'il existe un accord formel avec le client, que la livraison est intervenue, que le montant du revenu peut être mesuré de façon fiable et qu'il est probable que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront au Groupe.

Les paiements partiels reçus sur contrats avant qu'ils n'aient été exécutés, sont comptabilisés en Autres dettes au passif.

Le Groupe comptabilise les provisions pour garantie, retours et assimilés sur la base des conditions contractuelles et de données statistiques issues de l'expérience passée.

13°) Trésorerie et équivalents de trésorerie :

Conformément au § 426 du CRC 99-02 « Tableau des flux de trésorerie », la « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, comprend la trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue) ainsi que les équivalents de trésorerie (placements à court terme, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur).

Les découverts bancaires sont assimilés à un financement. Ils figurent dans la rubrique « Variation des dettes financières nettes » du « Tableau des flux financiers » et dans la rubrique « Emprunts et dettes financières courantes » du bilan.

14°) Financement à la clientèle :

Le Groupe peut donner des garanties à des banques pour le financement des clients du Groupe. Celles-ci sont comprises dans les engagements hors bilan.

15°) Résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel comprend tous les produits et charges qui ne sont pas de nature récurrente, et notamment les cessions d'immobilisations. Un détail figure en note 4 section d).

16°) Autres dettes et comptes de régulations :

Les subventions d'investissement et les avances conditionnées sont incluses dans la rubrique Autres dettes et comptes de régularisation.

NOTE 2 – PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS

L'établissement des états financiers consolidés préparés conformément aux normes comptables Français (CRC 99-02) implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses, jugées réalistes et raisonnables. Certains faits et circonstances peuvent conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecte la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du groupe.

1°) Dépréciation des stocks :

Le calcul de dépréciation des stocks est fondé sur l'analyse statistique des délais d'écoulement et de l'arrêt de la commercialisation de certaines lignes de produits. Des délais d'écoulement ou des dates d'arrêt de commercialisation très différents de ceux utilisés dans le calcul peuvent affecter sensiblement le résultat.

2°) Dépréciation des créances clients et des prêts :

Le montant de la dépréciation prend en compte la capacité du débiteur à honorer sa dette et l'ancienneté de la créance. Un taux de recouvrement plus faible que celui estimé ou la défaillance de clients, peuvent avoir un impact négatif sur les résultats.

Le groupe utilise ponctuellement des instruments financiers pour limiter son exposition aux risques de variation des taux d'intérêts et des cours de change.

3°) Frais de développement activés, écarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles :

Les conditions d'activation des frais de développement sont énoncées en note 1 au paragraphe 6.

Comme indiqué précédemment en note 1, il est procédé, outre les tests de dépréciation annuels relatifs aux écarts d'acquisition, à des tests ponctuels en cas d'indice de perte de valeur des actifs incorporels détenus. Les dépréciations éventuelles résultent d'un calcul de flux de trésorerie futurs actualisés et/ou de valeurs de marché des actifs concernés. Une évolution des conditions de marché ou des flux de trésorerie initialement estimés peut donc conduire à revoir et à modifier la dépréciation comptabilisée précédemment.

4°) Dépréciation d'actifs :

Conformément au § 21130 « Ecart d'acquisition positif » du référentiel 99-02, lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à leur valeur actuelle pouvant conduire à la comptabilisation d'une perte de valeur (voir note 1 au paragraphe 6). La valeur d'utilité est estimée en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs. La valeur actuelle repose sur les informations disponibles jugées les plus fiables (données de marché, transactions récentes ...).

Des hypothèses et estimations sont prises en compte dans la détermination de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles, parmi lesquelles on notera notamment les perspectives de marché, l'obsolescence et la valeur de réalisation en cas de cession ou de liquidation. Toute modification de ces hypothèses peut avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable et peut conduire à revoir la valeur des pertes de valeur comptabilisées.

5°) Provision pour garantie et autres provisions pour litiges commerciaux :

Des provisions sont comptabilisées notamment au titre des garanties données sur les produits du Groupe ou des pertes à terminaison. Ces provisions sont calculées à partir de données statistiques ou sur la meilleure estimation fondée sur l'expérience acquise. Ces provisions et leur variation sont mentionnées sous la rubrique « Dotation aux amortissements et provisions ». Le montant des coûts et pénalités qui seront réellement payés peut différer des montants initialement provisionnés.

6°) Impôts différés :

Les impôts différés comptabilisés résultent pour l'essentiel des déficits fiscaux reportables.

Pour le groupe d'intégration fiscale, l'impôt différé net résulte de la compensation des impôts différés passifs et/ou actifs entre les différentes sociétés du groupe d'intégration.

Lorsque les compensations opérées font apparaître un solde d'impôt différé net actif, NSC Groupe ne conserve à son actif que la quote-part d'impôt correspondant aux futurs bénéfices évalués prudemment.

7°) Provisions pour retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi :

Comme indiqué en note 1 au paragraphe 9, le Groupe contribue à des régimes de retraites à cotisations ou à prestations définies. Pour ces derniers, l'ensemble des engagements est calculé sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, la rentabilité des placements dédiés à ces régimes, des augmentations de salaires futures, le taux de rotation du personnel, les tables de mortalité, ainsi que l'âge probable de départ à la retraite. Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées en note 11 du présent document.

8°) Reconnaissance des revenus :

Comme indiqué en note 1 au paragraphe 12, les revenus sont comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages inhérents à la propriété du bien.

NOTE 3 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation n'a fait l'objet d'aucune modification durant le 1^{er} semestre de l'exercice.

Les principaux faits marquants intervenus durant l'exercice sont les suivants :

- La société a procédé le 6 juin 2018 à la distribution d'un dividende unitaire de 2,75 €, soit 1,154 M€,
- La société a cédé le 13 juin 2018 l'ensemble des actifs de l'activité Elleo, relatifs à la production d'énergie électrique à partir de vis hydrodynamiques, pour un montant de 45 K€.

NOTE 4 – Analyse de certains postes du compte de résultat

a) Autres produits et autres charges d'exploitation :

En K€	30/06/2018	30/06/2017
- Production immobilisée	0	154
- Frais de développement immobilisés	385	300
- Subventions d'exploitation	210	5
- Transferts de charges	216	586
- Production stockée	5 175	24
- Reprises de provisions pour dépréciation des stocks	4 750	4 337
- Reprises de provisions sur autres actifs circulants	0	51
- Reprises de provisions sur immobilisations	0	0
- Reprises de provisions sur risques & charges	2 791	2 411
- Autres produits	137	-12
Autres produits d'exploitation :	13 664	7 855
- Charges de sinistres	0	0
- Pertes sur créances irrécouvrables	0	0
- Autres charges	-93	-139
Autres charges d'exploitation :	-93	-139

b) Dotations aux amortissements et provisions :

En K€	30/06/2018	30/06/2017
- Dotations aux amortissements sur immobilisations	-1 449	-1 231
- Dotations aux provisions sur immobilisations	0	0
- Dotations aux provisions sur actifs circulants	0	0
- Dotations aux provisions sur stocks	-4 765	-4 986
- Dotations aux provisions pour risques & charges	-2 493	-2 214
Total dotations	-8 707	-8 431

c) Résultat Financier :

En K€	30/06/2018	30/06/2017
- Revenus de créances commerciales	5	6
- Escomptes obtenus	22	22
- Différences positives de change	24	65
- Autres produits financiers	43	37
- Reprises prov. sur titres	0	0
- Reprises prov. sur créances financières	0	0
- Reprises prov. risques et charges financières	14	20
Total produits Financiers	107	150

- Intérêts & charges financières	-154	-181
- Différences négatives de change	-18	-19
- Charge nette sur cessions de VMP	0	0
- Autres charges financières	0	0
- Dotations prov. sur titres	0	0
- Dotations prov. sur créances	0	0
- Dotations prov. sur actifs de trésorerie	0	0
- Dotations prov. Pour risques et charges	0	0
Total Charges Financières	-172	-200

d) Résultat Exceptionnel :

En K€	30/06/2018	30/06/2017
- Prix de vente des immo. corporelles cédées	73	1 199
- Reprises de provisions	0	0
- Transfert de charges exceptionnelles	0	0
- Autres produits exceptionnels	6	0
Total produits exceptionnels	79	1 199
- V.N.C. des immo. corporelles cédées	-6	-1 060
- Dotations aux provisions	0	0
- Autres charges exceptionnelles	-42	0
Total Charges exceptionnelles	-48	-1 060

NOTE 5 – Tableau des flux de trésorerie

en K€	Note	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net		582	-1 981
Dotations nettes aux amortissements et provisions		1 152	2 949
Résultat de cessions		-67	-139
Variation des impôts différés	Note 9	-67	466
Autres flux non financiers		0	0
Quote part des résultat des sociétés mises en équivalence		9	0
Marge brute d'autofinancement après impôts		1 608	1 295
Variation des stocks	Note 12	-6 757	-1 707
Variation des créances d'exploitation	Note 16	4 448	7 820
Variation des dettes d'exploitation	Note 15	5 792	3 866
Variation du besoin en fonds de roulement		3 484	9 979
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE		5 092	11 274

Incorporelles	Note 11	-491	-336
Corporelles	Note 11	-777	-2 545
Financières	Note 11	-4	0
Opérations d'investissement, sauf titres de participation		-1 271	-2 881
Incorporelles et corporelles		73	1 199
Financières	Note 11	0	0
Produits de cession des actifs, sauf titres de participation		73	1 199
Incidence des variations de périmètre		0	0
Acquisitions de titres de filiales		0	0
Trésorerie acquise de filiales		0	0
Cessions de titres de filiales		0	0
Trésorerie de cessions de filiales		0	0
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS		-1 198	-1 682

Autres variations financières nettes	Note 15	-527	13
Augmentations d'emprunts	Note 15	1 627	923
Diminutions d'Emprunts	Note 15	-1 615	-3 614
Variation des avances conditionnées		-95	0
Rachat d'actions NSC Groupe		0	-11
Augmentation de capital		0	0
Dividendes versés aux actionnaires		-1 269	-1 154
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX FINANCEMENTS		-1 878	-3 842

Incidence des variations de change		22	-78
------------------------------------	--	-----------	------------

VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE		2 037	5 672
TRESORERIE A L'OUVERTURE		27 843	20 619
TRESORERIE A LA CLOTURE		29 880	26 292

TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE AU BILAN		29 880	26 292
Trésorerie		19 127	17 984
Valeur Mobilières de placement		10 755	8 308
Dépréciation des valeurs Mobilières de Placements		-2	0

Le BFR est calculé sur des valeurs brutes, les variations de provisions sur actifs circulante étant éliminées dans la ligne dotations aux amortissements et provisions.

NOTE 6 – Variation des capitaux propres consolidés

En K€	Capital	Réserves consolidées	Résultat	Autres		Autres fonds propres	Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Total
				Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidante				
Situation au 31 décembre 2016	7 906	48 750	427	753	-2 207	0	55 628	556	56 184
Résultat net			-14				-14	1 093	1 079
Affectation du résultat N-1		427	-427				0		0
Variation de périmètre							0		0
Ecart de conversion				-82			-82	-18	-100
Opération sur titres auto-détenus	-523	-1 695			2 207		-11		-11
Distribution dividende (note 20)		-1 154					-1 154		-1 154
Situation au 31 décembre 2017	7 383	46 328	-14	671	0	0	54 367	1 632	55 999
Résultat net			374				374	208	582
Affectation du résultat N-1		-14	14				0		0
Variation de périmètre							0		0
Ecart de conversion				11			11	4	15
Opération sur titres auto-détenus							0		0
Distribution dividende (note 20)		-1 269					-1 269		-1 269
Situation au 30 Juin 2018	7 383	45 045	374	682	0	0	53 484	1 843	55 327

NOTE 7 – INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Les filiales du Groupe sont regroupées dans 4 secteurs d'activité :

- Les sociétés du secteur NSC Fiber to Yarn développent et élaborent des technologies, des applications et des services pour fournir des matériels destinés à l'industrie du peignage à la filature,
- Les sociétés du secteur NSC Packaging développent et élaborent des technologies, des applications et des services pour fournir des solutions d'enroulage et de production d'emballage, principalement à base de carton ainsi que des solutions de fin de ligne pour les produits de grande consommation,
- La filiale Fonderie Schlumberger, unique société du secteur Fonderie, produit et commercialise des pièces de fonderie destinés à l'industrie,
- Le secteur « Autres » inclut les activités de pilotage et de soutien aux métiers du groupe, telles que les services commerciaux à l'international, la mise à disposition des immeubles ainsi que la holding regroupant les services centraux. Aucune de ces activités ne répond à des critères de nature ou de taille suffisants pour être présentée comme un secteur indépendant.

Toutes les relations commerciales inter secteurs sont établies sur la base de prix de marché, à des termes et conditions identiques à ceux prévalant pour des fournitures de biens et services à des tiers externes au Groupe.

Le chiffre d'affaires réalisé à l'exportation est prépondérant : il s'élève respectivement pour les secteurs Fiber to Yarn, Packaging et Fonderie à 99%, 74% et 33% du chiffre d'affaires réalisé pour le 1^{er} semestre 2018.

Le chiffre d'affaires inclut principalement des ventes de produits finis.

Les chiffres présentés ci-après pour le résultat d'exploitation et le résultat net par secteur opérationnel sont issus des données des différentes filiales provenant du reporting interne et partiellement consolidées. La colonne « rapprochement » permet de mettre ces données en cohérence avec celles consolidées car les écritures de consolidation (élimination des flux Interco, dividendes internes, retraitement des crédits-baux, impôts différés, ...) ne sont pas intégrées dans le reporting interne.

Le rapprochement pour le chiffre d'affaires est constitué par des éliminations de transactions inter compagnies. Les produits inter secteurs sont non-significatifs.

Présentation des résultats par secteur opérationnel :

1er semestre 2018

en K€	Fiber to yarn	Packaging	Fonderie	Autres	Rapprochement	Total
Chiffre d'affaires	30 421	8 939	6 400	2 012	-3 820	43 951
Résultat d'exploitation	2 334	-1 673	269	-1 074	450	306
Résultat net	2 435	-1 677	273	-972	522	582
Total actifs Immobilisés	10 873	10 888	1 429	4 705		27 894

1er semestre 2017

en K€	Fiber to yarn	Packaging	Fonderie	Autres	Rapprochement	Total
Chiffre d'affaires	32 978	8 248	5 266	3 383	-5 922	43 952
Résultat d'exploitation	3 017	-2 353	-224	-649	167	-41
Résultat net	2 580	-2 158	-227	-15	-2 160	-1 981

Au 31/12/2017

en K€	Fiber to yarn	Packaging	Fonderie	Autres	Rapprochement	Total
Total actifs Immobilisés	11 028	10 804	1 381	4 866		28 078

1°) Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre est stable par rapport à 2017. Les principales variations constatées par secteur sont les suivantes :

- Le chiffre d'affaires de NSC Fiber to yarn est en retrait de 8% par rapport à 2017 qui est une base de comparaison élevée : SATM avait bénéficié au 1^{er} trimestre 2017 de la facturation pour 4 127 K€ d'une importante commande chinoise. La facturation de N.Schlumberger et de Seydel est quasi-identique à celle du 1^{er} semestre 2017,
- Le chiffre d'affaires de NSC Packaging est en augmentation de 8% par rapport à 2017 qui est une base de comparaison faible pour Monomatic dont la reprise de facturation constatée depuis mi-2017 s'est maintenue sur ce semestre. Une progression de 14% du chiffre d'affaires de Pakea a également permis de compenser la faible activité enregistrée chez Fege au 1^{er} semestre,
- Fonderie Schlumberger bénéficie d'un carnet de commande important et a vu son chiffre d'affaires progresser de 22% au 1^{er} semestre,
- Le chiffre d'affaires « Autres » est en baisse de 40% : En 2017, NSC USA avait facturé une commande Pakea au 1^{er} semestre et NSC Environnement, qui n'a pas enregistré de chiffre d'affaires cette année, avait facturé 327 K€.

2°) Résultat d'exploitation :

Le résultat d'exploitation a progressé de -41 K€ en 2017 à 306 K€ en 2018. Cette amélioration est liée au retour à une rentabilité positive de Fonderie Schlumberger et à la réduction des pertes du secteur NSC Packaging, comme détaillé ci-après :

- Le résultat d'exploitation du secteur Fiber to yarn a enregistré un tassement de 23% au 1^{er} semestre du fait de la moindre facturation constatée chez SATM,
- La perte opérationnelle de NSC Packaging s'est réduite de 29%, grâce à l'accroissement de chiffre d'affaires enregistré chez Monomatic et chez Pakea. Concernant Fege, le 1^{er} semestre 2017 avait été impacté négativement à hauteur de 372 K€ par un report de coûts sur affaires facturées en 2016,
- Fonderie Schlumberger a bénéficié de conditions d'exploitation normales et d'un fort niveau d'activité ce semestre ; elle a enregistré un résultat d'exploitation de 269 K€ contre une perte opérationnelle de 224 K€ au 1^{er} semestre 2017,
- La perte du secteur « Autres » concerne principalement les charges de fonctionnement de NSC Groupe et intègre également depuis 2017 un amortissement de l'écart d'acquisition lié à la fusion en 2016 de NSC Florival avec NSC Groupe ; cet amortissement s'est élevé aux 1^{ers} semestres 2017 et 2018 respectivement à 335 K€ et 363 K€. Ces montants sont annulés en consolidation via la colonne « Rapprochement ». Un produit de 291 K€ avait également été enregistré au 1^{er} semestre 2017 sur une créance inter-compagnie.
- La colonne « Rapprochement » intègre principalement depuis 2017 l'annulation de l'amortissement de l'écart d'acquisition lié à la fusion en 2016 de NSC Florival avec NSC Groupe. Le produit constaté au 1^{er} semestre 2017 a été également annulé dans cette colonne.

3°) Résultat net :

Le résultat net du secteur « Autres » concerne principalement NSC Groupe et NSC USA et comprend :

- Le produit financier relatif aux dividendes versés par les filiales à NSC Groupe. Aucun dividende n'a été perçu en 2018, contre 500 K€ au 1^{er} semestre 2017,
- Le produit d'impôt constaté pour chaque exercice par NSC Groupe sur les filiales intégrées fiscalement ainsi que les produits ou charges relatifs aux impôts différés activés en fin de période. Un produit net de 67 K€ a été constaté en 2018 contre une charge de 466 K€ au 1^{er} semestre 2017,

Tous ces produits et charges font l'objet d'une annulation dans la colonne « Rapprochement » afin de présenter le résultat net consolidé en colonne « Total ». Une charge de 1 336 K€ relative aux écarts d'acquisition de Fege et de Pakea est également intégrée dans la colonne « Rapprochement » pour 2017.

NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Compte tenu des activités de développement engagées ou confirmées en 2018, un montant de 385 K€ a été activé en immobilisations incorporelles dont 254 K€, 75 K€ et 56 K€ relatifs respectivement à trois projets chez N.Schlumberger, chez Pakea et à plusieurs projets chez Fege. Les projets achevés ont fait l'objet de 45 K€ d'amortissement sur l'exercice, chez Monomatic et Fege. Les projets immobilisés toujours en cours de développement à la date de clôture n'ont fait l'objet d'aucun amortissement.

NOTE 9 – IMPOTS

Une convention d'intégration fiscale lie la société mère NSC Groupe à ses filiales françaises détenues à plus de 95%. Il s'agit des sociétés Euroschor, Fege, Fonderie Schlumberger, Monomatic, N.Schlumberger et Pakea. Pour 2018, une économie d'impôt de 166 K€ a été constatée à ce titre.

1°) Analyse de la charge d'impôt :

en K€	30/06/2018	30/06/2017
Impôts courants		
- Impôts exigibles	251	-227
Impôts différés		
- Produits ou charges d'impôts différés (sociétés intégrées fiscalement)	80	-447
- Produits ou charges d'impôts différés (hors intégration fiscale)	-13	-19
Total	318	-693

Les charges ou produits d'impôts sont constatés au compte de résultat sauf s'ils concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres. Le taux de base de l'impôt sur les sociétés retenu est celui en vigueur pour l'exercice considéré. Les taux d'impôts retenus pour le calcul des impôts différés sont ceux applicables lors de l'utilisation des reports déficitaires.

SATM a enregistré sur ce 1^{er} semestre un crédit d'impôt de 315 K€, dont 190 K€ au titre de l'exercice précédent, effaçant ainsi les impôts exigibles pour les autres filiales.

2°) Impôts différés inscrits au bilan :

en K€	30/06/2018	31/12/2017
Groupe d'intégration fiscale NSC Groupe :		
IDA sur déficits	12 661	12 986
Autres IDA	1 952	1 587
IDP sur provisions réglementées	0	0
Autres IDP	-1 008	-929
Dépréciation d'IDA	-11 242	-11 362
Solde IDA	2 363	2 283
Solde IDP	0	
Hors groupe d'intégration fiscale :		
Sociétés en situation d'IDA nets		
IDA sur déficits	390	469
Autres IDA	0	0
IDP	-44	-52
Dépréciation d'IDA	-346	-417
Solde IDA	0	0
Sociétés en situation d>IDP nets		
Autres IDP	-31	-18
Solde IDP	-31	-18

Dans le groupe d'intégration fiscale constitué par NSC Groupe, les impôts différés actif (IDA) disponibles après imputation des impôts différés passif (IDP) ont été provisionnés de manière à ne conserver que la part estimée récupérable dans un délai raisonnable. Compte tenu des perspectives de résultats attendus pour les 3 prochains exercices, il a été activé 2 363 K€ d'IDA.

Hors groupes d'intégration fiscale, les IDA nets ont été dépréciés en totalité.

3°) Réconciliation entre la charge d'impôts totale et la charge d'impôts théorique :

en K€	30/06/2018	30/06/2017
Résultat courant	241	-91
Impôt théorique au taux national (33,1/3%)	-67	0
Imputation des déficits antérieurs	67	3
Crédits d'impôts	447	139
Variation d'impôts différés	67	-466
Impôt sur filiales étrangères	-196	-369
Autres		0
Produit ou charge d'impôts	318	-693

NOTE 10 – Ecart d'acquisitions

en K€	Valeur comptable nette au 31/12/2017	Dépréciation 2018	Valeur comptable nette au 30/6/2018
<i>Fege</i>	6 790		6 790
<i>FLF</i>	0		0
<i>Pakea</i>	0		0
NSC Packaging	6 790	0	6 790
<i>Euroschor</i>	795		795
NSC Fiber to Yarn	795	0	795
Total	7 585	0	7 585

Il existe trois écarts d'acquisition contribuant à l'actif consolidé : le plus important concerne la société Fege acquise le 24 décembre 2013 et dont le montant brut s'élève à 10 706 K€, le deuxième concerne la société Pakea à hauteur de 11 087 K€ et le troisième concerne Euroschor et le secteur Fiber to Yarn intégré globalement à compter du 16 mars 2015, pour 795 K€.

La valorisation de ces écarts d'acquisition se fonde sur des taux d'actualisation pondérés entre le coût des fonds propres et le coût de la dette après impôts pour chaque filiale. Un coefficient de risque de 1,14, spécifique au secteur du Packaging, a été appliqué pour le calcul du coût des fonds propres.

Concernant les trois écarts d'acquisition, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié à la date de clôture. Par conséquent, il n'a été procédé à aucune évaluation au 30 juin 2018.

NOTE 11 - ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE

1°) Valeurs brutes

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immo. financières *	Titres mis en équivalence	Total
Valeurs brutes au 31/12/2017	23 199	7 225	56 402	466	9	87 301
Acquisitions ou transferts		491	777	4	0	1 271
Cessions ou diminutions			-179	-1	0	-179
Variations de périmètre					0	0
Variations de change			44		0	44
Valeurs brutes au 30/06/2018	23 199	7 716	57 045	469	9	88 437

2°) Amortissements et pertes de valeurs :

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immo. financières *	Titres mis en équivalence	Total
Amortissement et pertes de valeurs au 31/12/2017	15 614	5 338	38 268	3	0	59 223
Dotations ou transferts		140	1 309		9	1 457
Cessions ou diminutions			-173			-173
Variations de périmètre						0
Variations de change			36			36
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2018	15 614	5 478	39 440	3	9	60 543

3°) Valeurs nettes

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immo. financières *	Titres mis en équivalence	Total
Valeurs nettes au 31/12/2017	7 585	1 887	18 135	463	9	28 078
Acquisitions ou transferts	0	351	-532	4		-177
Cessions ou diminutions	0	0	-6	-1		-7
Variations de périmètre	0	0	0	0		0
Variations de change	0	0	8	0		8
Valeurs nettes au 30/06/2018	7 585	2 239	17 605	466	0	27 894

* voir note 3

4°) Biens pris en crédit-bail

	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres mis en Equivalence	Total
Valeurs brutes au 30/06/2018			5 530			5 530
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2018			-1 720			-1 720

Les biens pris en crédit-bail sont amortis en linéaire, sur la même durée que si ils avaient été acquis directement.

NOTE 12 - STOCKS ET EN-COURS

en K€	30/06/2018	31/12/2017
- Matières premières et marchandises	11 220	9 642
- En-cours de production	7 887	4 447
- Produits finis	14 259	12 523
Total brut	33 365	26 612
Dépréciation	-5 420	-5 409
Total net	27 945	21 203

Les dotations et reprises de dépréciations sont constatées dans la rubrique « Dotations aux amortissements et aux provisions » du compte de résultat.

NOTE 13 – Régimes postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de carrière

Régimes de base : Dans certains pays, le Groupe contribue à des régimes de sécurité sociale de base pour lesquels la charge enregistrée est égale aux cotisations appelées par les organismes sociaux concernés. Les régimes de base sont considérés comme étant des régimes à cotisations définies et l'engagement du Groupe se limite aux cotisations versées qui sont enregistrées en charge.

Au-delà des régimes de base, les régimes existants peuvent être à cotisations définies ou à prestations définies et dans ce dernier cas totalement ou partiellement couverts par des placements dédiés (contrats d'assurance ou autres formes de placements dédiés...).

Régimes à cotisations définies : Les prestations dépendent uniquement du cumul des cotisations versées et du rendement des placements de ces dernières. Comme pour les régimes de base, l'engagement du Groupe se limite aux cotisations versées qui sont enregistrées en charge.

Régimes à prestations définies : La valorisation de l'engagement du Groupe au titre de ces régimes est calculée annuellement par des actuaires indépendants en utilisant la méthode « valeur actuelle probable antérieure », représentant le passif social à la date de la clôture de la période (PBO).

Les calculs sont réalisés avec les principales hypothèses suivantes :

- Taux moyen d'évolution des salaires : 1,8% inchangé ;
- Taux moyen d'actualisation : 1,18% inchangé ;
- Age de départ à la retraite inchangé : 65 ans pour les cadres et 62 ans pour les non cadres.

Pour la couverture de ce passif social le Groupe a souscrit plusieurs contrats auprès d'une société d'assurances.

Lorsque les capitaux disponibles dans le fonds géré par l'assureur sont inférieurs à la PBO, le Groupe provisionne l'écart dans son passif. Au 30 Juin 2018, cette provision s'élève à 2 918 K€ pour les sociétés françaises et couvre principalement les indemnités de fin de carrière. Les engagements totaux, hors fonds, s'élèvent à 3 319 K€ à fin Juin 2018 :

	31/12/2017	augmentation	diminution	30/06/2018
Engagement	3 875	0	-27	3 848
Fonds	-491	0	90	-401
Provision au bilan	3 384	0	63	3 447

NOTE 14 – PROVISIONS

en K€	Montants 31/12/2017	Augment. de l'exercice	Diminutions ou reprises		variation de périmètre	Montants 30/06/2018
			utilisées	non utilisées		
Pour risques de garantie aux clients	2 194	1 365	1 357	0	0	2 203
Pour risques de pertes	6	10	6	0	0	10
Pour risques divers	371	7	7	0	0	371
Total provisions pour risques	2 571	1 383	1 370	0	0	2 584
Pour Montages à effectuer	1 200	633	1 093	0	0	740
Litiges fiscaux	0	0	0	0	0	0
Provisions pour charges diverses	184	131	120	0	0	196
Pour charges de restructuration	0	0	0	0	0	0
Pour charges de fin de carrière	3 384	286	223	0	0	3 447
Total provisions pour charges	4 768	1 115	1 435	0	0	4 448
Total provisions pour risques et charges	7 339	2 498	2 805	0	0	7 031
Impôt différé passif	18	13	0	0	0	31
TOTAL PROVISIONS	7 356	2 510	2 805	0	0	7 062

Concernant les provisions constituées pour charges de fin de carrière, se référer à la note 14.

NOTE 15 – ECHEANCIER DES PASSIFS

en K€	30/06/2018				31/12/2017			
	Moins de 1 an	de 1 à 5ans	Plus de 5 ans	Total	Moins de 1 an	de 1 à 5ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires				0				0
Emprunts auprès d'établissements de crédits	1 937	4 525	278	6 739	1 844	5 495	211	7 550
Emprunts auprès des sociétés apparentées				0				0
Emprunts et dettes financières diverses	3 143	0	0	3 143	2 025	0	0	2 025
Crédits-baux	546	1 792	1 096	3 434	535	1 997	1 221	3 753
Avances conditionnées	260	0	0	260	355	0	0	355
Concours bancaires et mobilisation de créances	16	0	0	16	110	0	0	110
Emprunts et dettes financières	5 901	6 316	1 374	13 591	4 868	7 492	1 432	13 792
Dettes fournisseurs	11 258	138	0	11 396	10 810	0	0	10 810
Dettes sur immobilisations	11	0	0	11	19	0	0	19
Fournisseurs et comptes rattachés	11 269	138	0	11 407	10 830	0	0	10 830
Avances et acomptes reçus	10 865	0	0	10 865	7 376	0	0	7 376
Dettes fiscales et sociales	9 458	0	0	9 458	8 124	0	0	8 124
Autres dettes	39	129	4	172	145	0	0	145
Impôts	837	0	0	837	799	0	0	799
Produits constatés d'avance	1 096	0	0	1 096	757	0	0	757
Autres dettes et comptes de régularisation	22 190	129	4	22 428	17 201	0	0	17 201

Le total des emprunts et dettes financières s'élevant à 13 591 K€ est constitué essentiellement d'une dette de 5 185 K€ liée à l'emprunt souscrit pour l'acquisition de la société Fege, des dettes concernant l'acquisition de bâtiments pour 1 402K€ et des dettes sur crédits-baux pour 3 580K€.

Les emprunts sont tous effectués en euro et réalisés pour partie à taux fixe.

NOTE 16 – ECHEANCIER DES CREANCES

en K€	30/06/2018						31/12/2017					
	Moins de 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Dépréciation	Net	Moins de 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Dépréciation	Net
Prêts et créances	400	0	54	454	0	454	213	0	237	451	0	451
Clients et comptes rattachés	13 414	0	0	13 414	-392	13 022	19 058	0	0	19 058	-392	18 666
Acptes versés s/commandes	1 853	0	0	1 853	0	1 853	1 010	0	0	1 010	0	1 010
Autres créances	2 449	0	0	2 449	0	2 449	2 638	0	0	2 638	0	2 638
Cptes courants débit	404	0	0	404	0	404	0	0	0	0	0	0
Impôts	1 085	2 533	0	3 619	0	3 619	919	2 279	0	3 198	0	3 198
Charges constatées d'avance	387	0	0	387	0	387	260	0	0	260	0	260
Impôts différés - Actif	814	1 549	15 202	17 565	-15 202	2 363	700	1 583	11 778	14 061	-11 778	2 283
Total	20 806	4 082	15 256	40 144	-15 594	24 550	24 798	3 862	12 015	40 675	-12 170	28 505

NOTE 17 – Valeur Mobilières de placements

en K€	30/06/2018	31/12/2017
Comptes courants	19 127	16 659
Placements:		
Comptes à terme	2 014	2 005
Contrats de capitalisation	6 196	6 182
Fonds obligataires	1 345	1 800
Fonds à orientation monétaire	1 200	1 200
Dépréciation d'actifs de trésorerie	-2	-2
Total en K€	29 880	27 843

Les contrats de capitalisation sont composés principalement de fonds en Euro.

NOTE 18 – ENGAGEMENTS AU TITRE D’OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2018

	Total	Montant provision.	Montant assuré
Engagements liés aux avantages postérieurs à l'emploi	3 848	3 447	401

	Total		dont envers un dirigeant	
	Donnés	Reçus	Donnés	Reçus
Avals, cautions, garanties	3 009	0		
Hypothèques, nantissements et autres sûretés réelle	6 891	0		
Garanties d'actif et de passif	0	200		
Autres engagements financiers	178	0	0	0
Engagements financiers	10 077	200	0	0

Dettes garanties par une sûreté réelle	Montant Garanti	Montant des sûretés	Valeurs comptables nettes des immobilisations		
			Incorp.	Corporelles	Financières
Dettes financières > à 1 an	7 553	9 888	0	7 477	(*)
Dettes financières < à 1 an	2 335	0	0	0	
Dettes d'exploitation > à 1 an	0	0	0	0	
Dettes d'exploitation < à 1 an	0	0	0	0	
Dettes diverses > à 1 an	0	0	0	0	
Dettes diverses < à 1 an	0	0	0	0	

(*) Les dettes financières correspondent principalement à des emprunts contractés pour financer les acquisitions de sociétés en 2015. Ces emprunts sont garantis par des sûretés réelles.

Les avals, cautions et garanties donnés comprennent :

- une garantie donnée par NSC Groupe sur un crédit-bail accordé à SCI Florimmo pour 1 200 K€,
- des garanties de restitution d'acompte émises par les banques auprès de clients de Fege, de N.Schlumberger et de Pakea.

Les hypothèques, nantissement et autres sûretés donnés comprennent :

- une hypothèque pour 1 450 K€ concernant des bâtiments de production relatifs à Fege,
- une hypothèque pour 158 K€ relative à la garantie du financement de la rénovation d'un bâtiment en Alsace,
- un nantissement des titres de Fege à hauteur de 50% en garantie de 5 185 K€ de dettes financières relatives à un emprunt bancaire contracté au premier semestre 2015.

Par ailleurs, un pacte d'actionnaires a été conclu par les associés de SATM en date du 18 octobre 2016 et comporte notamment une option d'achat exerçable à compter du 2 avril 2019 par NSC Groupe sur les titres de SATM non encore détenus, ainsi qu'une option de vente exerçable à cette même date par l'associé minoritaire. La valeur de cette option est estimée à 2 910 K€ en fonction des comptes sociaux de SATM arrêtés au 31 décembre 2017.

NOTE 19 – LISTE DES FILIALES ET METHODE DE CONSOLIDATION

Société	Pays	% de contrôle	Méthode de consolidation	Type	Secteur opérationnel
NSC Groupe	France	100%	mère		Autres
Euroschor	France	100%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
N. schlumberger	France	100%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
Seydel	Allemagne	100%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
BTH	HongKong	60%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
ZLTGT	Chine	60%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
Sant'Andrea Textile Machines	Italie	70%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
Pakea	France	100%	globale	Filiale	Packaging
Monomatic	France	100%	globale	Filiale	Packaging
Monomatic Italie	Italie	100%	globale	Filiale	Packaging
Fege	France	100%	globale	Filiale	Packaging
Fonderie Schlumberger	France	100%	globale	Filiale	Fonderie
NSC USA	Etats-Unis	100%	globale	Filiale	Autres
Servitex*	Uruguay	100%	globale	Filiale	Autres
SBA*	Belgique	100%	globale	Filiale	Autres
Florimmo	France	15%	mise en equivalence	Filiale	Autres

* Sociétés en cours de liquidation

NOTE 20 – DIVIDENDES

L'assemblée Générale ordinaire qui s'est tenue le 25 mai 2018 a décidé la mise en paiement d'un dividende de 2,75 € par action, ce qui représente une distribution de 1 269 K€.

NOTE 21 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES

La direction de Fege a fait l'objet d'une réorganisation qui a entraîné un départ au début du 2^e semestre ; une charge liée à ce départ sera constatée sur l'exercice.