



# NSC Groupe - 2005

Rapport Annuel / Annual Report



**nsc**



# Sommaire

## Content

- 2/** Message du Président  
*Message from the Chairman*
- 
- 4/** Conseil d'administration  
*Board of Directors*
- 
- 6/** Intégration et alliance pour renforcer le nantissé  
*Integration and alliance to strengthen the nonwoven sector*
- 
- 8/** Prendre la dimension du marché fibres longues  
*Sizing up the long-fibre market*
- 
- 10/** De nouvelles ambitions dans l'emballage  
*New ambitions in packaging*
- 
- 12/** Chiffres clés  
*Key figures*
- 
- 16/** Rapport de gestion du Conseil d'administration  
*Management review of the Board of Directors*
- 
- 28/** Résultats financiers des cinq derniers exercices  
*Five-year summary of selected financial data*
- 
- 30/** Rapport du Président  
*Report of the Chairman*
- 
- 37/** Bilan consolidé  
*Consolidated balance sheet*
- 
- 38/** Compte de résultat consolidé  
*Consolidated statement of income*
- 
- 39/** Tableau des flux de trésorerie  
*Consolidated statement of cash flows*
- 
- 40/** Variation des capitaux propres consolidés  
*Change in consolidated shareholders' equity*
- 
- 42/** Annexe aux comptes consolidés  
*Notes to the consolidated financial statements*
- 
- 68/** Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés  
*Auditors' report on the consolidated financial statements*
- 
- 70/** Bilan de la société mère  
*Parent company balance sheet*
- 
- 72/** Compte de résultat de la société mère  
*Parent company statement of income*
- 
- 73/** Projet d'affectation du résultat  
*Parent company allocation of net result*
- 
- 74/** Tableau de financement de la société mère  
*Parent company statement of cash flows*
- 
- 75/** Annexe aux comptes de la société mère  
*Notes to the parent company financial statements*
- 
- 84/** Rapport général des Commissaires aux comptes  
*Statutory Auditors' report*
- 
- 85/** Rapport des Commissaires aux comptes établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce  
*Statutory Auditors' report in application of the article L.225-235 of the Code de commerce*
- 
- 86/** Rapport spécial des Commissaires aux comptes  
*Special report of the Statutory Auditors*
- 
- 88/** Résolutions  
*Resolutions*
- 
- 91/** Informations juridiques et administratives  
*Legal and administrative information*
- 
- 97/** Bref historique du groupe  
*Brief history of the group*
-

# Message du Président

Mesdames, messieurs les actionnaires,

En 2005, le Groupe NSC a confirmé la tendance de croissance amorcée l'année précédente. À 125 millions d'euros, le chiffre d'affaires a augmenté de 7%. NSC nonwoven a en particulier su mettre à profit le rebond des marchés européen et américain de nontissé. De même, NSC packaging s'est fortement relancé au second semestre, après un début d'année atone et a bénéficié de l'entrée de Spack System dans le groupe.

Cette tendance positive ne doit pas cacher la faiblesse récurrente du marché des équipements pour fibres longues de NSC fibre to yarn. Les importantes restructurations de nos clients, voire la disparition de certains, nous imposent la poursuite d'ajustements drastiques. L'alliance concrétisée en 2005 entre N. Schlumberger et la société italienne Finlane, du groupe Orlandi, a permis d'initier une stratégie commune dans les domaines commercial, développement produits et industriel, dont N. Schlumberger assure le leadership. Une nouvelle organisation des sites de Guebwiller, Novara et Imola, très compacte, doit leur permettre de s'adapter à la dimension réduite du marché. Elle est en cours de mise en œuvre en France.

L'actualité de notre activité d'équipements pour l'emballage NSC packaging conforte les espoirs de développement que nous y avons placés. La progression de Monomatic en part de marché et en rentabilité, ainsi que le succès technique des premières installations d'enroulage-refente grande vitesse pour le nontissé, augurent d'un futur prometteur dans l'enroulage. De même, les synergies commerciales entre Pack'Industrie et Spack System sont mises pleinement à profit sur les marchés en croissance des tubes carton et des boîtes composites.

Enfin, Asselin et Thibeau maintenant réunis en une seule entité au sein de NSC nonwoven, possèdent une base solide face à un marché des équipements pour nontissé redynamisé par la bonne tenue des secteurs de la construction, des travaux publics et de l'automobile. La coopération commerciale et technologique non exclusive conclue avec la division nontissé du groupe suisse Rieter procure aux deux partenaires la place d'offreur global numéro 1 sur l'ensemble des technologies pour nontissé. La vigilance reste néanmoins de mise, car après la période de basses eaux 2001-2004, le secteur est en complète refonte et de nouveaux concurrents globaux apparaissent.

2006 s'annonce comme une année de progrès. Le premier semestre sera marqué par la très forte activité de NSC packaging et la confirmation du rebond amorcé l'année passée par NSC nonwoven. Malgré la dépression des marchés NSC fibre to yarn, l'exercice en cours devrait témoigner d'une amélioration de la rentabilité de chacun des trois domaines d'activité, pour un chiffre d'affaires en faible variation.

Tout le personnel de NSC espère pouvoir vous prouver en 2006 que la patience dont vous avez fait preuve depuis plusieurs années n'a pas été vaine. Je vous adresse à ses côtés mes remerciements personnels pour votre soutien permanent.

**Bruno Ameline,**  
*Guebwiller, le 23 juin 2006*

# Message from the Chairman

*To the shareholders,*

*In 2005, the NSC Group confirmed the trend to growth observed in the previous year. At € 125 million, net turnover was up 7%. In particular, NSC nonwoven benefited from the upturn in the European and American nonwoven markets. In a similar fashion, NSC packaging reported strong growth in the second half of the year, after a lacklustre performance in the first half and benefited from the group's acquisition of Spack System.*

*This positive trend should not mask the recurrent weakness of the long fibre machinery market for NSC fibre to yarn. The major restructuring measures taken by our customers, and even the disappearance of certain of them, obliged us to continue to make drastic adjustments. The alliance forged in 2005 between N. Schlumberger and Finlane, an Orlandi group company based in Italy, led to the launch of a shared strategy in marketing, sales, product and industrial development, under the leadership of N. Schlumberger. The new compact organization of the Guebwiller, Novara and Imola facilities is expected to enable them to adapt to current market contraction. Implementation has begun in France.*

*The success of our packaging equipment business - NSC packaging - confirms the development potential we had discerned. Monomatic's advances in market share and profitability, and the technical success of the first high-speed winders for nonwovens presage a promising future in this segment. Likewise, marketing synergies between Pack'Industrie and Spack System are fully exploited in the growth markets for cardboard tubes and composite boxes.*

*Finally, Asselin and Thibeau, which have joined forces to become a single entity in NSC nonwoven, have a solid base in a nonwoven machinery market boosted by good performance in the construction, public works and automotive industries. The non-exclusive commercial and technological cooperation agreement signed with the nonwoven division of the Swiss group Rieter enables the two partners to offer the world's largest selection of nonwoven technologies. We, nevertheless, remain vigilant, for after the downturn in 2001-2004, the sector is being completely overhauled and new global competitors are emerging.*

*2006 holds hope of progress. The first half will be marked by strong growth at NSC packaging, and confirmation of the recovery initiated last year at NSC nonwoven. Despite the sluggish NSC fibre to yarn market, the year 2006 should demonstrate improved profitability in each of our three business lines, generating only a slight change in net turnover.*

*In 2006, NSC's whole staff hopes to be able to prove that the patience you have shown in the last few years has not been in vain. Echoing their conviction, I wish to add my personal thanks for your continued support.*

*Bruno Ameline,  
Guebwiller, June 23, 2006*



De gauche à droite

Étienne Leroi  
NSC fibre to yarn

Jean-Jacques Habé  
Finance and  
Administration

Philippe Pieraerts  
Development, Marketing  
NSC services

Bruno Ameline  
Président-Directeur  
Général  
Chairman

Jean-Louis Dumas  
Industrial and Technical  
NSC packaging

Bernard Jourde  
NSC system solutions  
NSC Asia

Marc Brabant  
NSC nonwoven

## Conseil d'administration

*Board of Directors*

### Bruno Ameline

Président nommé le 25 juin 1999  
*Chairman appointed on June 25, 1999*

### Régis Bello

Administrateur nommé le 14 avril 1993  
*Member of the Board appointed on April 14, 1993*

### Alain Beydon

Administrateur nommé le 20 juin 1989  
*Member of the Board appointed on June 20, 1989*

### Henri Genevray

Administrateur nommé le 20 juin 1989  
*Member of the Board appointed on June 20, 1989*

### Christian Koch

Administrateur nommé le 20 juin 1989  
*Member of the Board appointed on June 20, 1989*

### Frédéric Roure

Administrateur nommé le 12 juin 1998  
*Member of the Board appointed on June 12, 1998*

### Bernard Steyert

Administrateur nommé le 17 mai 2002  
*Member of the Board appointed on May 17, 2002*

### Claude Weisse

Administrateur nommé le 21 mai 1997  
*Member of the Board appointed on May 21, 1997*

### Alsapar SC

Administrateur nommé le 25 juin 1996,  
représentée par Eric Beydon.  
*Member of the Board appointed on June 25, 1996,  
represented by Eric Beydon.*

## Commissaires aux comptes titulaires

*Statutory Auditors*

### Einhorn Mazars & Guérard

RCS Strasbourg B 348 600 990  
Nommée le 18 juin 1993.  
Représentée par Valentin Wittmann.  
*Appointed on June 18, 1993.  
Represented by Valentin Wittmann.*

### Société Fiduciaire de Révision

RCS Mulhouse B 339 304 230  
Nommée le 17 juin 2005.  
Représentée par Thierry Liesenfeld.  
*Appointed on June 17, 2005.  
Represented by Thierry Liesenfeld.*

## Commissaires aux comptes suppléants

*Alternate Auditors*

### Fiduciaire de l'Industrie et du Commerce

Nommée le 18 juin 1993  
*Appointed on June 18, 1993.*

### Alpha Audit

RCS Mulhouse B 380 469 700  
Nommée le 17 juin 2005  
*Appointed on June 17, 2005.*

# Organisation au 23 juin 2006 As of June 23, 2006

## NSC Groupe

Titre boursier  
 Share price



50%

Euroschor

- N. Schlumberger [100%]
  - N. Schlumberger Italia s.r.l. [99,99%]
- Finlane [100%]
  - San Marco [98,575%]
  - Seydel [100%]

100%

Asselin-Thibeau

100%

66%

99,99%

Pack'Industrie  
 Spack System  
 Monomatic

- Monomatic Italia [100%]

100%

99,87%

Same  
 SBA

100%

100%

Sofréa  
 NSC Florival

- Fonderie Schlumberger [100%]

100%

100%

100%

99,90%

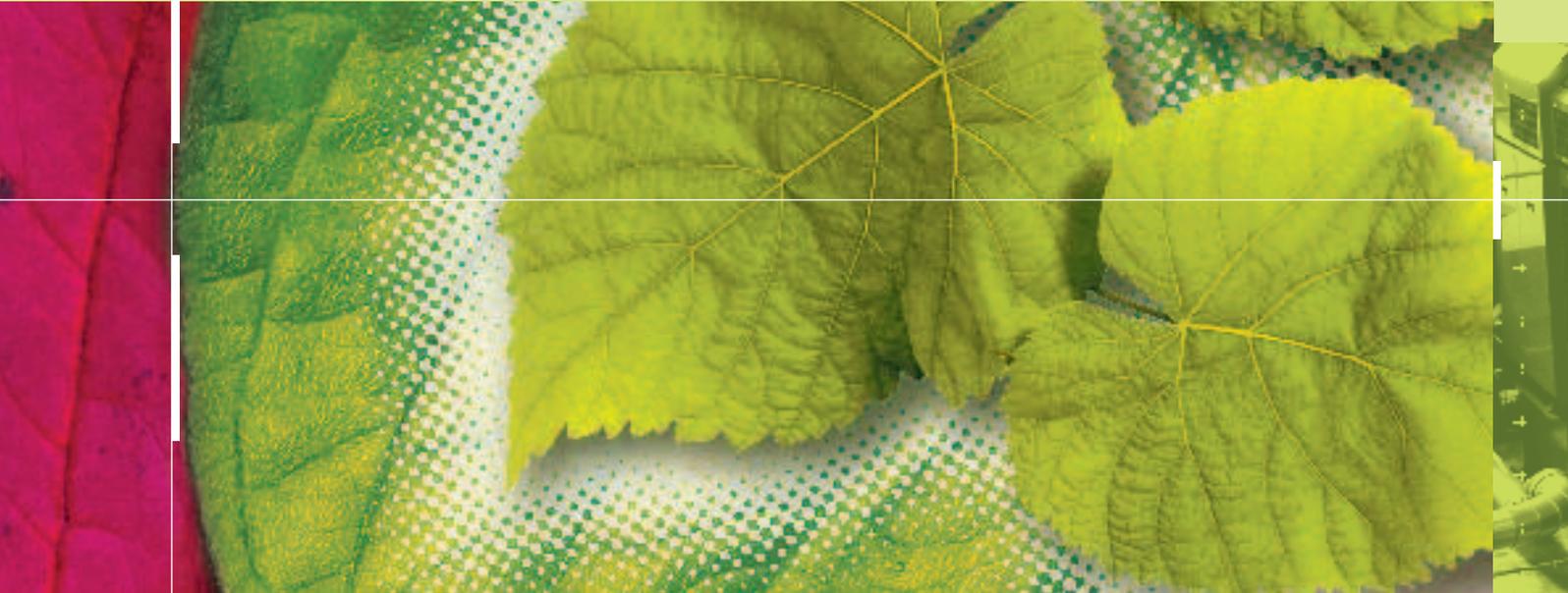
100%

99,90%

100%

100%

- Wuxi NSC Machinery Co. Ltd
- N. Schlumberger (usa) inc.
- N. Schlumberger Japan kk
- N. Schlumberger (uk) ltd
- N. Schlumberger Deutschland GmbH
- Servitex Itda
- N. Schlumberger Austria GmbH
- Fréaco



# Intégration et alliance pour renforcer le nontissé

Intégration poussée, alliance commerciale,  
développements facilitant la vie des clients :  
2005 a été une année de renouvellement  
pour NSC nonwoven.

*Integration and alliance to strengthen  
the nonwoven sector*

*With accelerated integration, commercial alliances  
and developments that facilitate customer operations,  
2005 was a year of positive change for NSC nonwoven.*



La fusion de nos deux sociétés d'équipements pour le nontissé, Asselin et Thibeau, a donné naissance à la nouvelle société Asselin-Thibeau. Elle parachève une démarche d'intégration depuis longtemps engagée et permet de réaliser de nouvelles synergies. Dès sa naissance, Asselin-Thibeau s'est rapprochée sur le plan commercial de Rieter-Perfojet, la filiale nontissée du groupe Rieter. La complémentarité et l'expertise des deux constructeurs leur permet d'offrir aux clients des lignes complètes clés en main dans une gamme élargie de technologies, de la carte à l'enrouleur. Ce partenariat confère par ailleurs à Asselin-Thibeau l'opportunité de prendre pied sur le marché du spunbond avec ses enrouleurs nontissés haute vitesse.

Par ailleurs, Asselin-Thibeau a concrétisé en 2005 un développement majeur : la carte **Excelle®**, de conception révolutionnaire. Associée au principe **Ouatlsys®**, elle renouvelle le couple **Prodyn®**, devenu la référence du marché. Des développements complémentaires sur les aiguilleteuses, contribuent, à conforter la fiabilité des machines du groupe.

De nouvelles perspectives pour le nontissé s'ouvrent également sur le marché asiatique. Le Salon **Itma Asia** d'octobre 2005 a rappelé le potentiel de développement pour une machine comme la carte **CA21**, qui remporte déjà un franc succès.

*The merger of the group's two nonwoven equipment companies Asselin and Thibeau gave birth to a new entity called Asselin-Thibeau. This event completes the process of integration initiated some time ago, and enables the group to benefit from new synergies. At its creation, Asselin-Thibeau joined forces in marketing and sales with Rieter-Perfojet, the Rieter group's nonwoven subsidiary. The complementarity and expertise of the two manufacturers allows them to offer customers full turnkey lines in a broad range of technologies, from cards to winders. This partnership also gives Asselin-Thibeau the opportunity to acquire a foothold in the spunbond market with its high-speed nonwoven winders.*

*In addition, Asselin-Thibeau put the finishing touches to a major development in 2005, the **Excelle®** card with its revolutionary design. Combined with the **Ouatlsys®** system, it represents an improvement on the **Prodyn®** principle, which has become the market reference. Additional developments on needlelooms enhance the reliability of the group's machines.*

*New prospects for nonwovens also exist in the Asian market. The **Itma Asia** trade fair in October 2005 served as a reminder of the development potential of equipment like the **CA21** card, which has already proven to be a great success.*

### **Excelle®**, la garantie d'un meilleur rendement

Avec sa structure transparente, son ouverture motorisée et son réseau d'aspiration et de soufflage renforcé, **Excelle®**, la carte de dernière génération d'Asselin-Thibeau, facilite les opérations de maintenance et de nettoyage. Plus grande facilité d'utilisation et meilleure productivité, les clients sont séduits !

### *Excelle®* guarantees better productivity

*With its unrestricted visual access, electrical opening mechanisms and air supply suction systems, Asselin-Thibeau's latest generation card, **Excelle®**, facilitates maintenance and cleaning operations. Easier to use and more efficient in terms of production, customers are unanimous in their praise.*



# Prendre la dimension du marché fibres longues

Par une alliance stratégique  
et une restructuration industrielle,  
NSC fibre to yarn met en place une structure adaptée  
à un marché des fibres longues en repli  
mais porteur d'opportunités.

## *Sizing up the long-fibre market*

*Through a strategic alliance and industrial restructuring,  
NSC fibre to yarn introduces an operating structure adapted to a declining  
long-fibre market that nevertheless still provides opportunities.*



### L'Alliance offre le meilleur de la technologie

La transformation des fibres longues est déplacée progressivement sur des nouveaux marchés : la Chine, l'Inde, la Turquie, l'Iran et pour les produits haut de gamme l'Italie.

Les machines N. Schlumberger et Finlane constituent l'essentiel du parc installé.

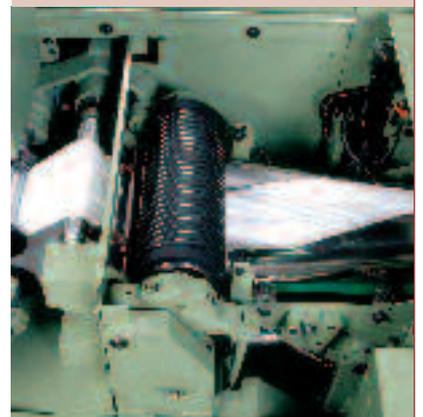
Le rapprochement des deux gammes permet d'offrir le meilleur de la technologie, avec les niveaux de service et de qualité auxquels sont habitués les clients des deux sociétés. La coopération technologique se met progressivement en place pour anticiper les besoins du marché.

### The alliance offers the best technology

The transformation of long fibres is gradually moving to new markets - China, India, Turkey, Iran and, for top-of-the-line products, Italy.

N. Schlumberger and Finlane machines make up the major part of the equipment in use today.

The alliance between these two lines makes it possible to offer the best technologies, with levels of service and quality the two companies' customers have come to expect. Technological cooperation is developing progressively to anticipate market needs.



2005 a été une année de rupture pour de nombreux clients. Après plusieurs années d'attente d'un redressement du marché des fibres longues, en particulier en Europe, les décisions de fermeture d'unités complètes de peignage et de filature se sont amplifiées. L'afflux sur le marché de matériel d'occasion parfois récent affecte profondément les ventes d'équipements neufs.

Ce marché de spécialiste, réduit et caractérisé par une surcapacité durable, offre néanmoins des opportunités à court et long terme, tant auprès des clients européens soucieux de productivité et de qualité qu'auprès des marchés asiatiques et du Moyen-Orient. Ces caractéristiques difficiles ont conduit NSC fibre to yarn à réaliser dans les premiers mois de 2005, les étapes essentielles d'une démarche d'adaptation rapide. D'une part, la mise en place de l'alliance entre Finlane et N. Schlumberger, les deux acteurs mondiaux dans l'équipement de la préparation à la filature fibre longue, harmonise l'offre d'équipements neufs. La coopération commerciale entre les deux partenaires a été lancée dès 2005 et 2006 enchaînera les étapes d'une réorganisation globale.

D'autre part, N. Schlumberger a engagé une nouvelle étape de réduction des coûts, des frais généraux, visant à une flexibilité indispensable au service d'un marché plus faible en volume, mais exigeant sur la qualité et les délais. Cette restructuration se poursuit en 2006 avec une réduction de plus de 40% des effectifs.

*2005 was a decisive year for many customers. After several years of waiting for an upswing in the long-fibre market, in particular in Europe, a growing number of manufacturers took the decision to shut down complete combing and spinning units. Second-hand equipment, sometimes almost new, flooded the market and significantly affected sales of new machines.*

*This specialised market, even though smaller in size and characterised by long-lasting overcapacity, nevertheless offers opportunities in the short and long term, both with European customers focused on productivity and quality and with markets in Asia and the Middle East. This difficult situation led NSC fibre to yarn to react rapidly in the first few months of 2005. The alliance between Finlane and N. Schlumberger, the two global players in the market for spinning preparation equipment, harmonises new long-fibre equipment offerings. Marketing and sales cooperation was launched as of 2005, and will be followed in 2006 by a step-by-step general reorganisation.*

*In addition, N. Schlumberger introduced a new plan to cut costs and reduce operating expenses, targeting greater flexibility that is essential in a contracted market with the same demands in terms of quality and delivery. The restructuring will continue in 2006 with a downsizing program that will concern more than 40% of the workforce.*



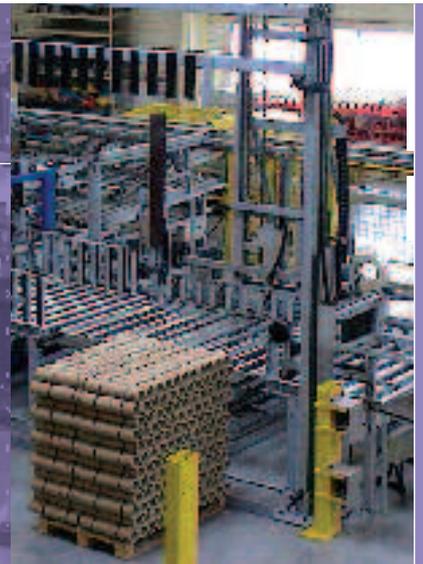
# De nouvelles ambitions dans l'emballage

En 2005, NSC packaging a renforcé son leadership sur le marché des lignes de production pour profilés et tubes carton.

## *New ambitions in packaging*

*In 2005, NSC packaging strengthened its leadership in the market for production lines to manufacture cardboard tubes and profiles.*





Le Groupe NSC a, en avril 2005, acquis une participation majoritaire dans le capital de Spack System, leader technique des lignes de grande production pour tubes en carton épais associées à une palettisation automatique. Tubes étroits, cornières, profilés et boîtes d'emballage composites pour Pack'Industrie ; tubes de gros diamètres pour Spack System : ensemble, les deux sociétés offrent une palette très complète d'applications et de solutions techniques et économiques.

En 2005, Monomatic a installé les deux premières lignes d'enroulage-refente développées avec Asselin-Thibeau pour le nontissé. Le succès technique et commercial présage d'ores et déjà un avenir prometteur à ce développement. Des extensions futures pourront, en outre, lui ouvrir de nouveaux domaines d'applications dans le secteur du "Tissue Paper".

En dépit de l'atonie des marchés, Monomatic a également su prouver le potentiel d'extension de sa gamme de dérouleurs MS vers des applications en grande largeur. Dotée d'un atelier d'assemblage doublé et d'un système de gestion de type PGI, Monomatic dispose aujourd'hui d'un outil de production à la hauteur de ses ambitions.

*In April 2005, the NSC Group acquired the majority interest in Spack System, a technical leader in large-scale production lines for thick cardboard tubes associated with automatic palletisation. Narrow tubes, cores, profiles and composite packaging boxes for Pack'Industrie, and large-diameter tubes for Spack System - together the two companies offer a full range of economical technical applications and solutions.*

*In 2005, Monomatic installed the first two rewinding/slitting lines developed in cooperation with Asselin-Thibeau for nonwovens. Their technical and commercial success is already a good indication of the promise they hold. Moreover, future extensions could open up new areas for application in the tissue paper sector.*

*Despite the sluggishness of the markets, Monomatic also demonstrated its ability to expand its range of MS unwinders to large-width applications. With an assembly unit that has doubled in size and a state-of-the-art management system, Monomatic now has a production base that matches its ambitions.*

### **Pack'Industrie : des produits encore plus performants et plus fiables**

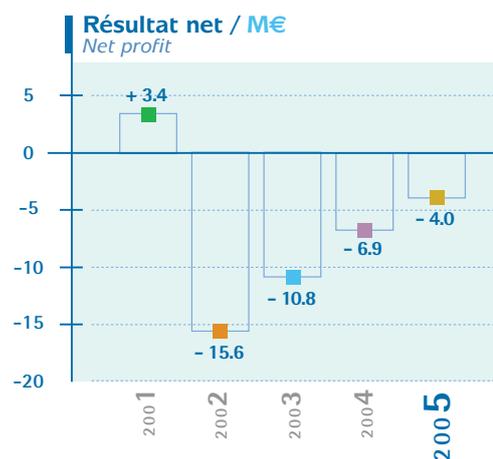
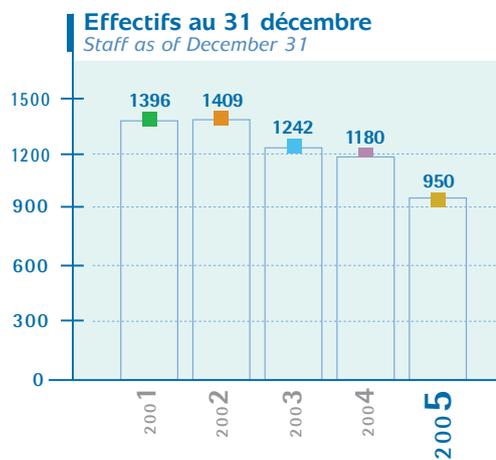
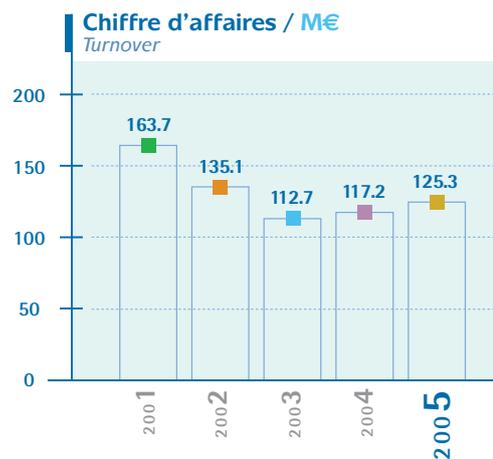
Malgré l'affaiblissement de la conjoncture globale, Pack'Industrie a développé de nouvelles techniques d'empilage et augmenté la vitesse de travail sur les lignes de cornières. En outre, la société a mis au point une nouvelle génération de recoupeuses "Actiflex" encore plus rapides, robustes et plus précises dans la coupe de tubes épais. Elle a également développé et livré la première ligne de fabrication de boîtes composites "Prismapack" et lancé la construction d'une ligne de production de fûts carrés aux concepts innovants.

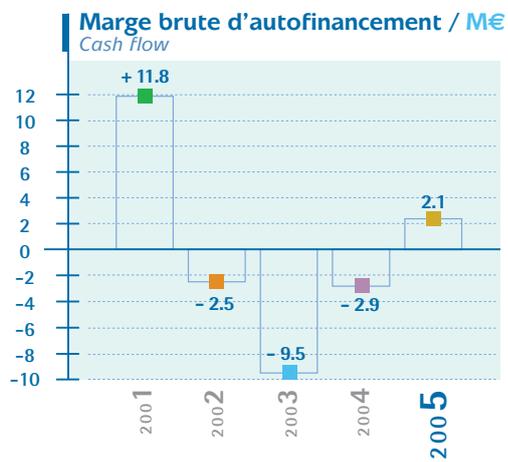
### *Pack'Industrie products: further improvement in performance and reliability*

*Despite the lacklustre general economic environment, Pack'Industrie has developed new stacking techniques and reduced production time on core lines. In addition, the company has put out a new generation of Actiflex cutters that are even more rapid, robust and accurate in cutting thick tubes. It has also developed and shipped the first production line for Prismapack composite boxes and launched the construction of a production line of square containers with innovative design features.*

# Chiffres Clés

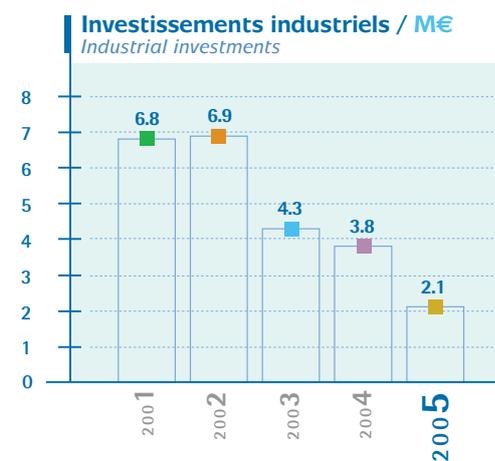
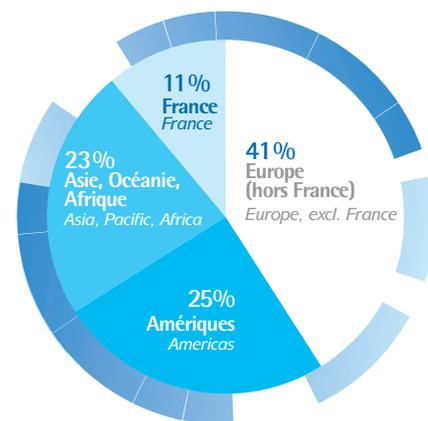
Key figures





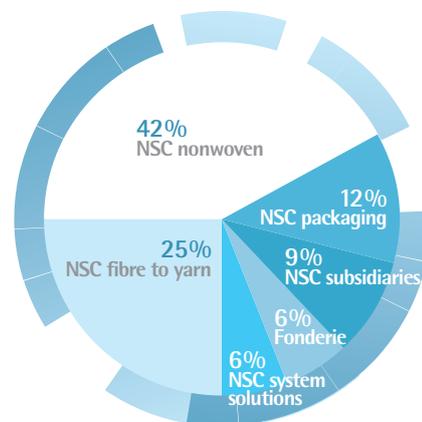
### Chiffre d'affaires par zones géographiques

Turnover by geographic regions



### Chiffre d'affaires par pôles

Turnover by business units





# Rapport de gestion & comptes annuels

*Management review and financial statements*

Ladies and Gentlemen,

The Board of Directors has convened this Annual Shareholders' Meeting to submit for approval the financial statements of the NSC Groupe for the year ended December 31, 2005, and to report on business in the group's different subsidiaries.

### Developments in the NSC Group in 2005

In its Fibre to yarn activities, in 2005, the NSC Group concluded the industrial merger initiated in 2004. The alliance in the combing and spinning equipment of NSC Groupe S.A. (France) and Orlandi SpA (Italy) was finalised on June 22, 2005. The relevant activities of their subsidiaries N. Schlumberger and Finlane were transferred to a new French holding company, Euroschor, created on November 18, 2005, and jointly owned by the contributing groups. The technical and industrial synergies of the two companies, together with the rationalisation of their products to design a new common line and the progressive formation of a single marketing and sales team, will strengthen their position and their reputation in the market.

Fibre to yarn activities again declined significantly in 2005. Textile machinery for the combing and spinning of long fibres is at the heart of an unsettled market which has seen net turnover decrease in the last several years.

The two merged companies launched major restructuring measures that by mid-2006 will lead to a 42% reduction in the workforce at Guebwiller, similar to the downsizing planned at Finlane.

In the Nonwoven sector, the merger of the two subsidiaries, Asselin and Thibeau, gave birth to a new major player, Asselin-Thibeau. The long-standing cooperation between the two companies can now move ahead more rapidly and generate greater savings. In addition, in 2005, Asselin-Thibeau engaged a commercial partnership with Rieter-Perfojet, the Rieter group's nonwoven subsidiary. This partnership will enable Asselin-Thibeau to offer complete lines in the spunlace market and thus to cover almost the full range of nonwoven technologies.

Finally, NSC Groupe's acquisition of a majority interest in Spack System in April 2005 reinforces the leadership of Packaging activities in the market for production lines for tubes and cardboard products. By combining their expertise, Pack'Industrie and Spack System can together or separately offer the best technical and most economical solution in the market whatever the applications. Pack'Industrie is also developing the production of composite boxes for packaging.

In addition, in 2005, NSC nonwoven and NSC packaging combined their efforts in winder/slitter systems for nonwovens, with the installation of the first two machines at major customers' facilities.

### Consolidated results

In 2005, consolidated turnover totalled € 125.3 million, up 7% from 2004.

The operating result contributed by the majority of group companies was positive except for NSC fibre to yarn activities.

The operating result improved in comparison with the previous year, but remained negative at € 4.3 million versus € 11.1 million in 2004. This loss represented 3.9% of production. It included non-recurring items, in particular a € 2.4 million restructuring expense for N. Schlumberger. The financial result was positive in the amount of € 2.2 million, bringing the result of fully consolidated companies before tax and non-recurring items to a loss of € 2.1 million.

Corporate income tax had an impact of € 1.9 million, and resulted in a consolidated net loss, group share, of € 4.0 million.

### Change in accounting policy: changeover to IAS/IFRS

The application of these international standards became mandatory as of January 1, 2005, for the 7,000 listed European companies.

The main changes for the NSC Group concern the value of plant,

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqués en Assemblée générale pour vous soumettre les comptes de NSC Groupe arrêtés au 31 décembre 2005 et vous rendre compte de la marche des affaires dans les différentes filiales du groupe.

### Évolutions du Groupe NSC en 2005

Dans le cadre de son activité Fil, le Groupe NSC a conduit à son terme en 2005 le rapprochement industriel entrepris en 2004. L'alliance dans les équipements pour le peignage et la filature de NSC Groupe S.A. (France) et Orlandi SpA (Italie) a été finalisée le 22 juin 2005. Les activités concernées de leurs filiales N. Schlumberger et Finlane ont ainsi été apportées à une nouvelle société holding française Euroschor, créée le 18 novembre 2005 et détenue à parité par les groupes apporteurs. Les synergies technique et industrielle des deux sociétés, couplées à la rationalisation de leurs produits au profit d'une future gamme commune, et l'évolution vers une équipe commerciale et marketing unique, renforceront leur position et leur image sur le marché.

Cette activité a connu à nouveau une forte régression en 2005. Les équipements textiles pour le peignage et la filature des fibres longues sont au centre d'un marché perturbé qui souffre, depuis plusieurs années d'une réduction de son chiffre d'affaires.

Les deux sociétés alliées ont engagé une démarche vigoureuse d'adaptation. Une importante réorganisation entreprise à ce jour conduira dès mi-2006 à réduire de 42 % l'effectif du site de Guebwiller, à l'instar d'une recomposition envisagée également chez Finlane.

Par ailleurs, la fusion des deux filiales, Asselin et Thibeau de l'activité Nontissé, a donné naissance à un nouvel acteur majeur, la société Asselin-Thibeau. La collaboration depuis longtemps engagée entre les deux sites peut ainsi se développer plus avant et permet de dégager de nouvelles économies. Par ailleurs, en 2005, Asselin-Thibeau s'est rapprochée sur le plan commercial de Rieter-Perfojet, la filiale nontissé du groupe Rieter. Ce partenariat permettra à Asselin-Thibeau d'offrir des lignes complètes sur le marché du spunlace et de couvrir ainsi la quasi-totalité des technologies nontissé.

Enfin, l'entrée majoritaire de NSC Groupe dans le capital de Spack System en avril 2005 renforce le leadership de l'activité Packaging sur les marchés des lignes de production pour tubes et profilés carton. Pack'Industrie et Spack System en joignant leurs compétences peuvent proposer ensemble ou séparément la meilleure solution technique et économique du marché quelle que soit l'application. Pack'Industrie développe par ailleurs l'activité boîtes d'emballage composites.

2005 a également vu la concrétisation des efforts engagés en commun par NSC nonwoven et NSC packaging dans les systèmes d'enroulage/refente pour le nontissé, avec l'installation des deux premiers équipements chez des clients majeurs.

### Résultats consolidés

Le chiffre d'affaires consolidé 2005 s'établit à 125,3 M€ en progression de 7 % sur celui de 2004.

Le résultat d'exploitation contributif de la plupart des sociétés du groupe a été positif à l'exception de l'activité Fil.

Le résultat opérationnel est en amélioration par rapport à l'exercice précédent mais reste négatif de 4,3 M€ contre 11,1 M€ en 2004. Cette perte représente 3,9 % de la production. Elle inclut des éléments non récurrents, en particulier une charge de restructuration pour N. Schlumberger de 2,4 M€.

Le résultat financier, positif de 2,2 M€, porte le résultat courant à une perte de 2,1 M€.

L'impôt sur les résultats des sociétés a un impact de 1,9 M€ et conduit à une perte nette consolidée, part du groupe, de 4,0 M€.

### Changement de méthodes comptables : Passage aux normes IAS/IFRS

Ces normes internationales sont entrées obligatoirement en application avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2005 pour les 7 000 sociétés européennes cotées.

Les évolutions essentielles pour le Groupe NSC relèvent de la valeur des immobilisations corporelles immobilières et mobilières. Une expertise a été

property and equipment. All the assets were valued at fair value as of January 1, 2004, with a corresponding depreciation schedule. Current estimates show capital gains of € 25 million for property and plant as of January 1, 2004, while capital gains on other tangible assets were characterized by a cash-generating utilization rate. Estimates of property and plant for the other companies exceed € 6 million.

### Tax consolidation

NSC Groupe has declared itself the sole entity responsible for any corporate income tax owed by the group, pursuant to article 223 A of the French tax code, as of January 1, 1997. It renewed its status for a new period of five years as of January 1, 2002.

The tax consolidation concerns the group's French companies except for Spack System, in which NSC Groupe has a 66% equity interest, and Euroschor, which will form a new sub-group benefiting from the tax integration with its French subsidiary N. Schlumberger as of January 1, 2006.

The integrated tax result has been negative since 2002. The total loss carryforward totalled € 25.2 million as of December 31, 2005.

The Finance Law for 2004 now allows for unlimited carryforward of these losses.

### Business trends

The group's activities integrated into NSC nonwoven, NSC packaging and NSC system solutions business units continue to have strong growth potential. These niche sectors are an incentive for the group to invest in products and seek to forge partnerships. The overall result of these activities is positive, in spite of a slight loss in the Packaging sector. Foreseeable industrial investments are nevertheless measured. NSC fibre to yarn continue to be affected by a difficult economic situation. The sluggishness of the markets in the last four years and the necessary restructuring significantly weighed on results and cash resources. The € 3 million positive balance in net available cash as of December 31, 2004, was considerably reduced by the downturn in business in 2005, falling to a negative € 9.8 million. In addition, the financing required by the new restructuring plan led N. Schlumberger to solicit and obtain authorisation for a new plan from the Tribunal de Grande Instance in Colmar at the beginning of 2006.

### Main risks

The group has a risk assessment and management unit that is particularly active in NSC nonwoven. In particular, the risk committee gives an opinion on the terms of the contracts binding group companies.

The main risks to which the group is exposed are linked to the technical and production performance levels desired by customers and accepted by group companies.

The group has not identified any legal or environmental risks.

The financial risks identified concern Fibre to yarn activities (see development, page 21, Major events occurring after December 31, 2005).

### Use of financial instruments

The group has a prudent financial risk management policy. All internal and currency risks are hedged. No investment involves risk-laden instruments. Cash is invested in short-term instruments. It is divided among money market funds, which may be somewhat sensitive through the small proportion of shares or bonds held. A portion is invested in bonds, and a small part in shares.

Sales in foreign currencies are hedged by forward sales.

### Information on the business units of the group

#### NSC fibre to yarn

NSC fibre to yarn develops and manufactures machinery designed to produce yarn from long staple fibres (natural or synthetic). For several decades, it has been a world leader in its market. In 2005, turnover accounted for 25% of consolidated turnover, versus 39% in 2004, on the basis of the changes in consolidation.

The NSC Group's fibre to yarn activities are now represented by its 50% equity interest in Euroschor.

ordonnée pour valoriser tous les éléments à leur juste valeur au 1<sup>er</sup> janvier 2004 avec un plan d'amortissement attaché. Les évaluations arrêtées à ce jour laissent apparaître des plus-values de 25 M€ pour les terrains et bâtiments au 1<sup>er</sup> janvier 2004, tandis que celles des autres biens corporels sont affectées d'un taux d'utilisation générateur de trésorerie. Les évaluations des terrains et bâtiments pour les autres sociétés dépassent 6 M€.

### Intégration fiscale

La société NSC Groupe s'est constituée seule redevable de l'impôt sur les sociétés dû par le groupe en application des dispositions de l'article 223 A du CGI à compter du 1<sup>er</sup> janvier 1997. Elle a renouvelé son engagement pour une nouvelle période de 5 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2002.

L'intégration fiscale concerne les sociétés françaises, à l'exception de la société Spack System dont le taux de participation de NSC Groupe s'élève à 66 % et de la société Euroschor qui formera un nouveau sous-groupe bénéficiant de l'intégration fiscale avec sa filiale française N. Schlumberger à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006.

Le résultat fiscal intégré est négatif depuis 2002. Le report déficitaire global s'élève à 25,2 M€ au 31 décembre 2005.

La loi de finances pour 2004 permet dorénavant un report en avant illimité de ces pertes.

### Évolution des affaires

Les métiers du groupe intégrés dans NSC nonwoven, NSC packaging et NSC system solutions conservent des possibilités de développements élevées. Ces métiers de niches incitent le groupe à investir dans les produits et à rechercher des partenariats. Le résultat global de ces pôles est bénéficiaire, malgré une légère perte de NSC packaging. Les investissements industriels prévisibles y sont néanmoins mesurés.

Les métiers de NSC fibre to yarn voient perdurer une situation économique difficile. La morosité des marchés depuis 4 ans, ainsi que les plans de restructuration nécessaires ont lourdement pesé sur les résultats et sur la trésorerie. La situation nette de trésorerie positive de 3 M€ au 31 décembre 2004, a été fortement détériorée par la dégradation de l'activité en 2005, l'amenant à - 9,8 M€. Par ailleurs, le financement nécessaire au nouveau plan de restructuration a conduit la société N. Schlumberger à solliciter et obtenir au début de 2006 un plan de sauvegarde auprès du Tribunal de Grande Instance de Colmar.

### Principaux risques

Le groupe dispose d'une cellule d'appréciation et de gestion des risques, active notamment chez NSC nonwoven. Le Comité des risques donne en particulier son appréciation sur les termes des contrats engageant les sociétés.

Les principaux risques auxquels est exposé le groupe, sont liés aux performances technique et de production souhaitées par les clients et acceptées par les sociétés du groupe.

Le groupe n'a pas identifié de risques juridiques et environnementaux.

Les risques financiers identifiés concernent NSC fibre to yarn (voir développement en page 21 "Événements importants survenus après le 31 décembre 2005").

### Utilisation des instruments financiers

Le groupe a une politique prudente de gestion des risques financiers. Tous les risques internes et en devises sont couverts. Aucun investissement n'est réalisé sur des instruments à risque. Les disponibilités sont placées sur des supports à court terme. Elles sont réparties en fonds monétaires éventuellement sensibilisés par une faible proportion d'actions ou d'obligations. Une partie est investie en obligations. Une faible partie est placée en actions.

Les ventes en devises sont couvertes par des ventes à terme.

### Informations sur les pôles opérationnels du groupe

#### NSC fibre to yarn

NSC fibre to yarn conçoit et fabrique les équipements de production de fil à partir de fibres longues naturelles ou synthétiques. Il occupe, depuis plusieurs décennies, une position de leader mondial sur son marché. Ses ventes en 2005 ont représenté 25 % des ventes consolidées contre 39 % en 2004, compte tenu des modifications de périmètre.

L'activité Fil du Groupe NSC est constituée désormais par notre participation de 50 % dans la société Euroschor.

## Euroschor

Within the framework of the alliance formed by the two groups NSC Groupe and Orlandi SpA, a subsidiary was created, called Euroschor, which is held as a joint venture. This company holds all the shares of N. Schlumberger (France) and Finlane (Italy). Euroschor and its two subsidiaries form an autonomous group.

N. Schlumberger significantly changed its structure and shareholding base during the year. Several legal transactions were conducted in this connection.

On June 29, 2005, N. Schlumberger's fibre to yarn equipment activity was transferred to MTF S.A.S., which took the name N. Schlumberger. The official name of the transferring company N. Schlumberger was changed to Fonderie Schlumberger.

On September 30, 2005, Fonderie Schlumberger attributed to its sole shareholder, NSC Groupe, the N. Schlumberger shares received in exchange for the transfer.

On November 18, 2005, NSC Groupe and the Orlandi Group transferred the shares of their respective subsidiaries, N. Schlumberger and Finlane, to Euroschor, a company created for this purpose and which is jointly owned by the two groups.

On December 29, 2005, the foundry activity of Fonderie Schlumberger was transferred to SOCOVIM, which took the name Fonderie Schlumberger.

The official name of the transferring company Fonderie Schlumberger was changed to NSC Florival. This company owns the real estate holdings at Guebwiller and all the shares of Fonderie Schlumberger.

## N. Schlumberger

N. Schlumberger reported net turnover of € 32.9 million in 2005. Production stood at € 28.6 million. Value added represented 41.96% of production.

The operating loss was € 8.5 million.

The financial result was positive at € 0.1 million. The non-recurring loss of € 9.6 million reflected the net cost of the new restructuring plan estimated at € 4.8 million and the depreciation of business goodwill in the amount of € 3.5 million.

The company reported a loss of 18.0 million.

N. Schlumberger was fully consolidated by NSC Groupe in 2005 until November 18, and was accounted for 50% for the remainder of the year.

## Finlane

Net turnover at Finlane totalled € 25.7 million in 2005.

Finlane, together with its two subsidiaries (Seydel in Germany and SanMarco in India), was consolidated for 50% in the period between November 18 and the end of the year, contributing € 2.8 million to consolidated net sales.

## NSC nonwoven

NSC nonwoven manufactures machines and integrated production lines comprising cards, crosslappers, needlelooms and now rewinders which allow customers to produce nonwoven textile surfaces directly.

Turnover in this business unit in 2005 increased by 18%, representing 42% of consolidated sales versus 37% in the previous year.

## Asselin-Thibeau

Asselin and Thibeau merged in 2005 to become Asselin-Thibeau.

The merger was conducted within the framework of the measures taken to rationalise and simplify the group's structures and improve operating efficiency in the two companies, which offer complementary lines of equipment.

The merger should enable the new entity to be even more productive from an industrial, commercial, administrative and financial point of view.

## Euroschor

Dans le cadre de l'alliance conclue entre les deux groupes NSC Groupe et Orlandi SpA, une filiale commune Euroschor, et détenue à parité, a été créée. Cette société détient la totalité des titres de la société N. Schlumberger (France) et de la société Finlane (Italie). Euroschor et ses deux filiales constituent un groupe autonome.

N. Schlumberger a vu sa structure et son actionariat évoluer en profondeur au cours de l'exercice. Plusieurs opérations juridiques ont été réalisées à cet effet.

Le 29 juin 2005, l'activité équipements pour le fil de la société N. Schlumberger a été apportée à la société MTF S.A.S. qui a pris le nom de N. Schlumberger. La dénomination sociale de N. Schlumberger apporteuse a été modifiée en Fonderie Schlumberger.

Le 30 septembre 2005, Fonderie Schlumberger a attribué à son actionnaire unique NSC Groupe, les actions de N. Schlumberger reçues en contrepartie de l'apport.

Le 18 novembre 2005, NSC Groupe et le groupe Orlandi ont apporté les titres de leurs filiales respectives, N. Schlumberger et Finlane, à Euroschor, société créée dans ce but et dont le capital est détenu à parité par les deux groupes.

Le 29 décembre 2005, l'activité fonderie de Fonderie Schlumberger a été apportée à la société SOCOVIM qui a pris le nom de société Fonderie Schlumberger.

La dénomination de Fonderie Schlumberger apporteuse a été modifiée en NSC Florival. Cette société détient l'ensemble des biens immobiliers du site de Guebwiller et la totalité des actions de Fonderie Schlumberger.

## N. Schlumberger

Le chiffre d'affaires propre de N. Schlumberger s'élève en 2005 à 32,9 M€. La production est de 28,6 M€. La valeur ajoutée s'élève à 41,96 % de la production.

Le résultat d'exploitation est négatif de 8,5 M€.

Le résultat financier est positif de 0,1 M€. Le résultat exceptionnel négatif de 9,6 M€ prend en compte le coût net du nouveau plan de restructuration estimé à 4,8 M€ et la dépréciation du fonds de commerce de 3,5 M€.

Le résultat de l'exercice est une perte de 18,0 M€.

N. Schlumberger est intégré dans l'exploitation consolidé de NSC Groupe en 2005 à hauteur de 100 % pour la période allant jusqu'au 18 novembre et de 50 % pour le reste de l'exercice.

## Finlane

Le chiffre d'affaires propre de Finlane se monte en 2005 à 25,7 M€.

Finlane, et ses 2 filiales (la société Seydel en Allemagne et la société SanMarco en Inde), est consolidée à hauteur de 50 % pour la période du 18 novembre à la fin de l'année, soit une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 2,8 M€.

## NSC nonwoven

NSC nonwoven propose des machines et des lignes de production intégrées (cards, étaleurs-nappeurs, aiguilleteuses et dorénavant systèmes d'enroulage) permettant d'élaborer directement des surfaces de textile nontissé.

Le chiffre d'affaires 2005 de ce pôle est en progression de 18 %. Il représente 42 % des ventes consolidées contre 37 % l'année précédente.

## Asselin-Thibeau

Les sociétés Asselin et Thibeau ont fusionné au cours de l'exercice 2005 pour donner naissance à Asselin-Thibeau.

Cette fusion s'inscrit dans le cadre des mesures de rationalisation et de simplification des structures du groupe et dans le souci d'améliorer l'efficacité de fonctionnement des deux sociétés qui proposent des gammes complémentaires.

La fusion doit permettre à la nouvelle entité d'être encore plus productive sur les aspects industriels, commerciaux, administratifs, et financiers.

Asselin-Thibeau has established headquarters at Tourcoing with two industrial plants at Tourcoing and Elbeuf.

Net turnover was € 60.7 million compared with € 51.6 million in 2004. There was a positive operating result of € 1.1 million, and non-recurring income of € 0.5 million. The company reported a net profit of € 2.0 million.

## NSC packaging

Comprised of three companies, Monomatic, Pack'Industrie and Spack System, NSC packaging was created in 2000 to provide the NSC Group with a third line of business characterised by long-term growth. Packaging is designed to enhance the value of mass-market products, and, therefore, makes a notable contribution to their value added.

Net turnover in this business unit represented 12% of consolidated turnover in 2005, the same level as in the previous year.

### Monomatic

Monomatic manufactures "non-stop" unwinders and rewinders for sheet, foil, film or batt packaging lines (cardboard, paper, aluminium, plastic, nonwovens, etc.), and develops slitters that are also designed for use in the nonwoven market.

Turnover totalled € 6.3 million, versus € 6.8 million in 2004. The operating result was positive at € 0.3 million and the net result was a profit of € 0.3 million.

### Pack'Industrie

Pack'Industrie is a leader in the manufacture of production lines for glued spiralled tubes and cardboard corners.

It also produces machinery for the manufacture of cardboard packaging in non-traditional shapes which are more ergonomic and better adapted to customer design requirements.

Its turnover totalled € 4.3 million, versus € 6.9 million in 2004. With regard to the operating result and the net result, the company broke even.

### Spack System

The group acquired a 66% equity interest in this company on April 15, 2005. Its activities are complementary to those of Pack'Industrie.

Spack System is the technical leader in large-scale production lines for thick cardboard spiralled tubes associated with automatic palletization.

Net turnover was € 4.1 million. The company broke even with regard to the operating result and the net result.

## NSC system solutions

This business unit brings together group expertise in piloting industrial production lines, in both nonwovens and other industrial sectors. As in 2004, this business unit accounted for 6% of consolidated sales in 2005.

### Same

This company primarily works in Europe, and is closely linked to Asselin-Thibeau activities. Turnover totalled € 7.3 million, and the net result was a profit of € 0.6 million.

## NSC services

For complex equipment such as that supplied by the NSC Group, it is necessary to ensure customers of continued operation. Being able to provide service locally is a major advantage. The specific focus of this activity in each business unit led to closer ties with the different companies based on cross-division coordination.

NSC Services was merged into NSC Groupe by a transfer of assets effective as of January 1, 2005. As a result, NSC Groupe assumed direct ownership of all the commercial subsidiaries.

La société Asselin-Thibeau a son siège social à Tourcoing, et deux implantations industrielles à Tourcoing et Elbeuf.

Le chiffre d'affaires propre s'établit à 60,7 M€ contre 51,6 M€ en 2004. Le résultat d'exploitation est positif de 1,1 M€. Le résultat exceptionnel est positif de 0,5 M€. Le résultat net est un bénéfice de 2,0 M€.

## NSC packaging

Constitué des trois sociétés Monomatic, Pack'Industrie et Spack System, NSC packaging créé en 2000 s'est fixé pour objectif de doter le Groupe NSC d'un troisième métier à potentiel de croissance durable. L'emballage a pour vocation de valoriser les produits grand public, et en constitue une partie notable de la valeur ajoutée.

Le chiffre d'affaires du pôle a représenté 12 % des ventes consolidées en 2005, le même niveau que l'année précédente.

### Monomatic

Cette entreprise construit des dérouleurs et des enrouleurs non-stop pour les lignes d'emballages en feuilles, films ou nappes (carton, papier, aluminium, plastique, nontissé, etc), et développe des bobineuses-refendeuses destinées également au marché du nontissé.

Le chiffre d'affaires propre s'élève à 6,3 M€ contre 6,8 M€ en 2004. Le résultat d'exploitation est positif de 0,3 M€ et le résultat net est bénéficiaire de 0,3 M€.

### Pack'Industrie

Pack'Industrie est un des leaders dans le domaine des lignes de production de tubes spirallés collés et de cornières en carton.

Cette société développe également des équipements pour la réalisation d'emballages carton de formes non conventionnelles répondant aux soucis d'ergonomie et de "design" du client.

Le chiffre d'affaires propre s'élève à 4,3 M€ contre 6,9 M€ en 2004. Le résultat d'exploitation et le résultat net sont en équilibre.

### Spack System

Une prise de participation de 66 % dans cette société a été réalisée le 15 avril 2005. Elle est en forte synergie avec la société Pack'Industrie. Spack System est leader technique dans le domaine de lignes de grande production pour tubes spirallés en carton épais associées à une palettisation automatique.

Le chiffre d'affaires propre s'élève à 4,1 M€. Le résultat d'exploitation et le résultat net sont en équilibre.

## NSC system solutions

Ce pôle rassemble les savoir-faire du groupe en pilotage de lignes industrielles. Ceux-ci interviennent tant dans le secteur nontissé que dans d'autres types d'industrie. Comme en 2004, ce pôle représente 6 % des ventes consolidées de 2005.

### Same

Cette société au marché essentiellement européen, est fortement liée à l'activité Asselin-Thibeau. Le chiffre d'affaires s'élève à 7,3 M€ et le résultat net est un bénéfice de 0,6 M€.

## NSC services

Pour des équipements complexes tels que ceux fournis par le Groupe NSC, il est nécessaire d'assurer au client la continuité de l'exploitation. Le service de proximité est un atout majeur. Les spécificités de cette activité pour chaque pôle ont incité à la rattacher aux différentes sociétés avec une coordination transversale.

L'intégration par transmission universelle du patrimoine de la société NSC Services dans NSC Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2005 a entraîné la détention en direct par NSC Groupe de l'ensemble des filiales commerciales.

## Subsidiaries

The results of commercial subsidiaries, translated at average yearly rates, were as follows:

(€ thousands)

N. Schlumberger (USA) Inc. – Fort Mill (USA)
N. Schlumberger Italia s.r.l. – Gaglianico (I)
N. Schlumberger Deutschland GmbH – Wiesbaden (D)
N. Schlumberger Austria GmbH – Vienna (A)
N. Schlumberger (UK) Ltd. – Bradford (GB)
Servitex Ltda – Montevideo (U)
N. Schlumberger Japan kk – Osaka (J)

The shares of N. Schlumberger Italia s.r.l. were sold to N. Schlumberger on December 31, 2005, for € 88,000, the value of the shares as of January 1, 2005.

## Other group companies

### NSC Florival

This company, a fully owned subsidiary of NSC Groupe, owns the real estate holdings at Guebwiller and all the shares of Fonderie Schlumberger.

The partial transfer of the assets of the former structure N. Schlumberger to MTF (new N. Schlumberger) and Fonderie Schlumberger enabled NSC Florival to report a non-recurring result of € 8.5 million.

### Fonderie Schlumberger

This company became a fully owned subsidiary of NSC Florival on December 29, 2005. In its foundry activities, it supplies manufacturers of equipment, including textile machines, automotive equipment, rail equipment and street fixtures. Its customer base is 55% in France and 45% international. It has a production capacity of approximately 8,000 metric tons per year.

In 2005, net turnover totalled € 7.6 million, for a net loss of € 0.4 million.

### Sofréa

This reinsurance company operates in two main areas on behalf of the group: coverage of lump sum retirement benefits and short-term customer risks.

In 2005, Sofréa reported a positive net result of € 0.2 million subsequent to a reversal of provisions for equalization in the amount of € 0.4 million.

### Other subsidiaries

The results were as follows:

(€ thousands)

SBA – Herve (B)
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. (China)

Translated at average exchange rates.

### Fréaco

This limited company was created on December 20, 2005, and is not yet operative.

## Parent company financial statements

The sole function of NSC Groupe is to oversee the group's industrial, commercial and financial activities. Its operating revenues are made up of contributions from the group's industrial companies. Its expenses correspond to the cost of functions which are centralized at the group level.

In 2005, the operating result was negative at € 80,000. The financial result was also positive in the amount of € 2.182 million, which included dividends paid by subsidiaries.

The NSC Groupe reported net loss of € 823,000.

## Filiales commerciales

Les résultats des filiales commerciales convertis aux taux moyens des exercices s'établissent comme suit :

(en milliers d'euros)

	2004	2005
N. Schlumberger (USA) Inc. – Fort Mill (USA)	(254)	514
N. Schlumberger Italia s.r.l. – Gaglianico (I)	(172)	(299)
N. Schlumberger Deutschland GmbH – Wiesbaden (D)	(11)	0
N. Schlumberger Austria GmbH – Vienne (A)	2	86
N. Schlumberger (UK) Ltd. – Bradford (GB)	145	(4)
Servitex Ltda – Montevideo (U)	3	(5)
N. Schlumberger Japan kk – Osaka (J)	22	(7)

Les titres de la société N. Schlumberger Italia s.r.l. ont été cédés à la société N. Schlumberger en date du 31 décembre 2005 pour 88 000 €, valeur des titres au 1<sup>er</sup> janvier 2005.

## Autres sociétés du groupe

### NSC Florival

Cette société, filiale à 100 % de NSC Groupe, détient l'ensemble des biens immobiliers du site de Guebwiller et les titres de la société Fonderie Schlumberger. Les apports partiels d'actifs de l'ancienne structure N. Schlumberger vers MTF (nouvellement N. Schlumberger) et Fonderie Schlumberger ont permis à NSC Florival de dégager un résultat non récurrent de 8,5 M€.

### Fonderie Schlumberger

Cette société est devenue filiale à 100 % de NSC Florival le 29 décembre 2005. Dans son métier de la fonderie, elle est essentiellement tournée vers des constructeurs de biens d'équipements, incluant des machines textiles, des équipements pour l'automobile, du matériel roulant et du mobilier urbain. Sa clientèle est à 55 % basée en France et 45 % à l'export. Ses moyens de production permettent la réalisation d'environ 8 000 tonnes par an.

Son chiffre d'affaires propre s'élève en 2005 à 7,6 M€. Le résultat de l'exercice est une perte de 0,4 M€.

### Sofréa

Société de réassurance, elle intervient principalement dans deux domaines pour le compte du groupe : la couverture des indemnités de départs en retraite et les risques clients court terme.

Le résultat de l'exercice 2005 est bénéficiaire de 0,2 M€ suite à une reprise de provision pour égalisation de 0,4 M€.

### Autres filiales

Les résultats sont les suivants :

(en milliers d'euros)

	2004	2005
SBA – Herve (B)	25	70
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. (Chine)	(225)	37

Convertis aux taux moyens des exercices considérés.

### Fréaco

Cette société à responsabilité limitée créée le 20 décembre 2005 est sans activité à ce jour.

## Comptes sociaux

NSC Groupe a pour seule vocation de diriger l'activité industrielle, commerciale et financière du groupe. Ses recettes d'exploitation sont assurées par une contribution des sociétés industrielles du groupe. Ses charges correspondent aux coûts des fonctions centralisées au niveau du groupe.

Le résultat d'exploitation en 2005 est négatif de 80 K€. Le résultat financier positif de 2 182 K€ comporte les dividendes reçus des filiales.

Le résultat net de NSC Groupe est une perte de 823 K€.

### Change in accounting policies

No application of the new regulations on asset valuation was identified in the NSC Groupe parent company accounts.

### Appropriation of income

The loss on the balance sheet totalled

Prior retained earnings were

for a sum available for distribution of

that we suggest should be allocated as follows:

A statutory dividend of 5%, capital of € 8,900,000

On additional dividend, same capital

Retained earnings

The expenses mentioned in article 223-4 amounted to € 24,740.

### Dividends

Each of the 556,250 shares making up the capital stock will receive a net dividend of € 2.00, paid as of June 28, 2006.

In the event that the company owns a certain number of its shares when the dividend is paid, the Board proposes that the amount of the dividends it would otherwise receive be allocated to retained earnings.

With regard to taxes, the dividend allows individual shareholders to benefit from the rebate provided for in article 158 of the French tax code.

Pursuant to article 243 bis of the French tax code, the dividend per share distributed for the previous three years is given below. The same information is added for the dividend proposed for the year 2005.

Fiscal year (€)

Fiscal year (€)
2002
2003

Fiscal year (€)

Fiscal year (€)
2004
2005

\* proposed

### Important events since december 31, 2005

Notwithstanding the measures taken, the outlook for 2006 for the Euroschor subsidiary N. Schlumberger is only for a partial recovery, and a limited number of orders has been booked.

In this situation, the executive management of N. Schlumberger introduced a new downsizing plan as early as the end of 2005, with a projected cut of 150 jobs. The estimated net cost of this measure will be less than € 5 million.

However, N. Schlumberger's financial resources do not allow the company to pursue the restructuring plan initiated.

Under these conditions, confronted with difficulties that it is not able to overcome and that are capable of leading to bankruptcy, N. Schlumberger was authorized to apply a new restructuring procedure by a legal decision handed down February 7, 2006.

### Changement de méthodes comptables

La nouvelle réglementation en matière d'évaluation des actifs n'a pas trouvé à s'appliquer dans les comptes sociaux NSC Groupe.

### Répartition des résultats

La perte au bilan s'élève à	(823 139) €
Le Report à nouveau antérieur est de	2 147 529 €
ce qui donne un montant disponible de	1 324 390 €
que nous vous proposons d'affecter comme suit :	
Dividende statutaire de 5 % au capital de 8 900 000 €	445 000 €
Dividende supplémentaire au même capital	667 500 €
Report à nouveau	211 890 €
	<u>1 324 390 €</u>

Par ailleurs, les dépenses visées à l'article 223 quater se sont élevées à 24 740 €.

### Dividendes

Il reviendra en conséquence à chacune des 556 250 actions composant le capital social, un dividende net de 2,00 € mis en paiement le 28 juin 2006.

Dans l'hypothèse où à la mise en paiement, la société détiendrait certaines de ses propres actions, le Conseil d'administration propose que le montant du dividende lui revenant soit affecté au Report à nouveau.

Sur le plan fiscal, le dividende ouvre droit au profit des actionnaires personnes physiques, à l'abattement prévu par l'article 158 du Code Général des Impôts.

Conformément à l'article 243 Bis du CGI, les montants du dividende par action mis en distribution au titre des 3 derniers exercices sont mentionnés ci-après. Ce même renseignement est ajouté pour le dividende proposé pour l'exercice 2005.

Exercice (en euros)	Nominal de l'action	Dividende	Avoir fiscal	Revenu global
2002	16,00	2,00	1,00	3,00
2003	16,00	2,00	1,00	3,00
	<i>Par value</i>	<i>Dividend</i>	<i>Tax credit</i>	<i>Total</i>

Exercice (en euros)	Nominal de l'action	Dividende	Montant éligible à l'abattement art. 158 CGI	Montant non éligible à l'abattement
2004	16,00	2,00	2,00	0
2005*	16,00	2,00	2,00	0
*proposition	<i>Par value</i>	<i>Dividend</i>	<i>Dividend eligible for rebate art. 158 tax code</i>	<i>Dividend not eligible for rebate</i>

### Événements importants survenus après le 31 décembre 2005

Malgré les mesures prises, les perspectives de l'année 2006 pour N. Schlumberger, filiale de Euroschor, ne laissent envisager qu'un redressement partiel et le carnet de commandes est peu garni.

Devant cette situation, la Direction de N. Schlumberger a engagé dès la fin de l'année 2005, un nouveau plan d'adaptation comportant une prévision de réduction d'effectifs de 150 postes. Le coût net estimé de cette mesure sera inférieur à 5 M€.

Cependant les moyens financiers dont dispose N. Schlumberger ne lui permettent pas d'envisager de mener à son terme le plan social ainsi engagé.

Dans ces conditions, étant confrontée à des difficultés qu'elle n'est pas en mesure de surmonter et qui sont de nature à la conduire à la cessation de paiement, N. Schlumberger a obtenu le bénéfice d'une procédure de sauvegarde par jugement rendu le 7 février 2006.

## Outlook for 2006

The first half of 2006 is characterised by strong business volume at NSC packaging, confirmation of the upturn observed last year at NSC nonwoven, and persistent sluggishness in the NSC fibre to yarn markets. In particular, developments in winders for nonwovens and composite boxes hold promise of new outlets.

Altogether, turnover is not expected to rise to any significant degree, but efforts to reorganise, increase margins and restructure should make it possible to improve profitability in each business unit.

## Investments

In 2005, investments totalled € 2.1 million.

### NSC fibre to yarn

N. Schlumberger introduced SAP integrated management software that has been operational since January 2006 at Guebwiller.

### NSC nonwoven

At Tourcoing, the Asselin-Thibeau R&D and customer demonstration facility was upgraded with the new Excelle® card, the Ouat!sys® crosslapper and the high-speed rewinder with a cutting station for card web. A Needleloom for waste processing was shown at a competitor's customer demonstration facility.

At Elbeuf, the search for productivity led to the creation of a unit for long crosslapper and fabric drafter rolls, and to a redefinition of the machining sector.

### NSC packaging

The management software introduced at Monomatic has been operational since the beginning of 2005. The company also launched the construction of an additional assembly facility, which was completed in the first quarter of 2006.

For 2006, group commitments will total approximately € 3.2 million, including investments in production and the capitalisation of R&D and customer demonstration equipment.

## R&D

Research and Development expenses were generally down in 2005, compared with the historical level of 6%, in particular as a result of the decline in R&D investment in the Fibre to yarn segment.

### Development

#### NSC fibre to yarn

N. Schlumberger focused on:

- the finalisation of options in the new drafting line GC 30.
- the development of era combing equipment for all types of fibres in the market.
- the introduction of new management software involving revised nomenclatures for all models of machines.

#### NSC nonwoven

NSC nonwoven engineers focused on:

- the improvement of equipment reliability for increasingly greater productivity and the reduction of maintenance time.
- the improvement of performance and the profitability of the use of Excelle® cards.
- the development of the current line of needlelooms to meet the demand for consolidation of increasingly heavy products with ever greater web width by mechanical needling.
- startup of winders/slitters, equipment that complements the high-speed winders.

## Perspectives 2006

Le premier semestre de 2006 est caractérisé par une très forte activité de NSC packaging, par la confirmation du rebond amorcé l'année passée par NSC nonwoven, et par la faiblesse persistante des marchés de NSC fibre to yarn. Les développements effectués dans les enrouleurs pour le nontissé et les boîtes composites ouvrent par contre des débouchés prometteurs.

Au total, le chiffre d'affaires devrait peu progresser, mais les efforts de réorganisation, d'accroissement des marges et de restructuration devraient permettre d'améliorer la rentabilité de chacun des domaines d'activité.

## Investissements

En 2005, le programme d'investissements réalisés s'est élevé à 2,1 M€.

### NSC fibre to yarn

N. Schlumberger a mis en place le progiciel de gestion intégré SAP qui est opérationnel depuis janvier 2006 à Guebwiller.

### NSC nonwoven

Sur le site de Tourcoing, la salle d'essais et de démonstrations clients Asselin-Thibeau a été réaménagée avec la nouvelle carte Excelle®, l'étaleur-nappeur avec son option Ouat!sys® et l'enrouleur rapide avec une station de découpe pour voile de carte. Une aiguilleteuse spécifique pour le process des déchets a été mise à disposition en salle de démonstration chez un des confrères.

Sur le site d'Elbeuf, les exigences de recherche de productivité ont conduit à la mise en place d'une cellule pour rouleaux de grandes longueurs des étaleurs-nappeurs et des étireurs de nappe, et à une redéfinition du secteur d'usinage.

### NSC packaging

Le progiciel de gestion mis en place chez Monomatic est opérationnel depuis début 2005. Cette société a également entrepris la construction d'un hall de montage supplémentaire dont les travaux ont été achevés au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2006.

Pour 2006, les engagements du groupe s'élèveront à 3,2 M€ environ, portant sur les investissements de production et l'immobilisation de machines d'essais et de démonstration.

## Études et recherches

Les dépenses de recherches et de développements sont globalement en retrait en 2005, par rapport au niveau historique de 6 %, notamment du fait du ralentissement de l'effort de NSC fibre to yarn.

### Développements

#### NSC fibre to yarn

N. Schlumberger s'est consacré à :

- la finalisation des options de la nouvelle gamme d'étirage GC 30.
- la mise au point de la Peigneuse era pour tous les types de fibres rencontrées sur le marché.
- la mise en place d'un nouveau progiciel de gestion entraînant la refonte des nomenclatures pour tous les modèles de machines.

#### NSC nonwoven

Les bureaux d'études Asselin-Thibeau se sont consacrés à :

- l'amélioration de la fiabilisation des machines pour une productivité de plus en plus importante et la réduction du temps de maintenance.
- l'amélioration de la performance et de la rentabilité d'utilisation des cartes Excelle®.
- l'extension de la gamme actuelle des aiguilleteuses pour répondre à des demandes de consolidation par aiguilletage mécanique des produits de plus en plus lourds pour des laizes toujours en augmentation.
- la mise en service des bobineuses-refendeuses, machine complémentaire des enrouleurs rapides.

### NSC packaging

Monomatic continued to develop its line of MS unwinders with new applications, while working with Asselin-Thibeau on the study and launch of several nonwoven end-of-the-line systems (winders, winders/slitters).

Pack'Industrie presented and marketed a new line of Actiflex slitters, and very high-speed cardboard corners production lines.

The combination of the expertise of Pack'Industrie and Spack System makes it possible to offer the market optimal technical solutions at competitive prices.

## Additional information

### Labour relations

The information provided below concerns the group's seven French manufacturing companies: N. Schlumberger, Fonderie Schlumberger, Asselin-Thibeau, Same, Monomatic, Pack'Industrie and Spack System.

### 1 • Workforce

Information on downsizing and employment protection plans, job transfer efforts, re-employment and accompanying benefits.

**N. Schlumberger** - The company's works council was informed and consulted on a plan to preserve employment, which involves the elimination of 135 jobs in 2005 and 2006. The plan was implemented as of June 2005.

The major part of the downsizing was dealt with on the basis of age categories. An amendment to the November 12, 2002, agreement on early retirement, which extended the provisions to December 31, 2006, was signed on February 22, 2005, thereby allowing 41 employees to benefit from this arrangement. Moreover, 32 employees who met the criteria for early retirement were asked to subscribe to a corporate early retirement agreement. These departures are programmed to take place progressively through 2005 and 2006, with 104 recorded in 2005.

The other job cuts took the form of retirement, internal re-assignment and voluntary departures. No dismissals were notified.

In addition, N. Schlumberger announced in December 2005 that a new reorganisation project was necessary, and the 150 jobs would be cut in 2006.

**Asselin-Thibeau** - A Company agreement allowing employees older than 57 at the Tourcoing and Elbeuf facilities to benefit from the early retirement agreement (CASA) was signed in 2003. Departures were scheduled until February 2005, when the agreement came to an end.

Nine employees took advantage of the programme at Tourcoing and twelve at Elbeuf.

### 2 • Workforce hired

### 3 • Overtime

Because of the reduced volume of business throughout the group, overtime was limited between 2002 and 2004.

Number of hours overtime in 2005: 8,813.

### NSC packaging

Monomatic a continué à développer sa gamme de dérouleurs MS avec des applications nouvelles tout en assumant avec Asselin-Thibeau l'étude et la mise en route de plusieurs ensembles "fin de lignes" (enrouleurs, bobineuses refendeuses) nontissé.

Pack'Industrie a présenté et commercialisé une nouvelle gamme de refendeuses "Actiflex", ainsi que des lignes de fabrication de cornières carton très grande vitesse.

La conjugaison des savoir-faire de Pack'Industrie et Spack System permet d'offrir au marché des solutions techniquement et économiquement optimales.

## Autres informations concernant le groupe

### Politique sociale

L'information communiquée ci-dessous concerne les sept sociétés industrielles françaises : N. Schlumberger, Fonderie Schlumberger, Asselin-Thibeau, Same, Monomatic, Pack'Industrie et Spack System.

### 1. Les effectifs

	Ouvriers	Employés	Cadres	Total	Dont CDI	Dont CDD	Autres
2005	465	311	166	942	893	30	19
2004	522	350	166	1038	1008	30	0
	<i>Workers</i>	<i>Employees</i>	<i>Managers</i>	<i>Total</i>	<i>Permanent</i>	<i>Temporary</i>	<i>Other</i>

**Plans de réduction des effectifs et de sauvegarde de l'emploi, efforts de reclassement et mesures d'accompagnement.**

**N. Schlumberger** - Un plan de sauvegarde de l'emploi prévoyant la suppression de 135 postes sur les années 2005 et 2006 a fait l'objet d'une procédure d'information et de consultation du Comité d'entreprise et a été mis en œuvre en juin 2005.

L'essentiel de cette réduction d'effectif a été traité au moyen de mesures d'âges. Un avenant à l'accord sur la Cessation Anticipée d'Activité de Salariés Âgés du 12 novembre 2002 permettant d'étendre sa période d'application jusqu'au 31 décembre 2006 a été signé le 22 février 2005, permettant ainsi à 41 salariés de bénéficier de ce dispositif. Par ailleurs, 32 salariés remplissant les critères pour bénéficier d'un départ anticipé en retraite se sont vu proposer d'adhérer à un accord de préretraite d'entreprise. Ces départs se déroulent progressivement sur les années 2005 et 2006, dont 104 sur l'année 2005.

Les autres suppressions d'emplois ont été réalisées par des départs à la retraite, des reclassements internes et des départs volontaires. Aucun licenciement n'a été notifié.

Par ailleurs, la société N. Schlumberger a annoncé en décembre 2005 la nécessité d'engager un nouveau projet de réorganisation qui se traduirait par la suppression de 150 emplois en 2006.

**Asselin-Thibeau** - Un accord d'entreprise permettant aux salariés de plus de 57 ans des établissements de Tourcoing et d'Elbeuf de bénéficier du dispositif de Cessation d'Activité des Salariés Agés a été signé en 2003. Les départs se sont échelonnés jusqu'en février 2005, date de fin d'application de l'accord.

9 salariés ont adhéré au dispositif à Tourcoing et 12 à Elbeuf.

### 2. Les embauches

	Ouvriers	Employés	Cadres	Total	Dont CDI	Dont CDD	Autres
2005	18	5	11	34	22	9	3
2004	24	11	9	44	20	24	0
	<i>Workers</i>	<i>Employees</i>	<i>Managers</i>	<i>Total</i>	<i>Permanent</i>	<i>Temporary</i>	<i>Other</i>

### 3. Les heures supplémentaires

Compte tenu de l'activité réduite dans l'ensemble du groupe, les heures supplémentaires ont été peu importantes de 2002 à 2004.

Nombre d'heures supplémentaires en 2005 : 8 813.

#### 4 • Temporary hire

Because of the reduced business volume reported throughout the group, temporary hire was minimal from 2002 to 2004. Average monthly number of temporary employees in 2005: 28.

#### 5 • Absenteeism

#### 6 • Work organisation

All the NSC Group's French industrial companies apply an agreement on reduced work time with full compensation, except for Spack System, which has a staff of less than 20.

**N. Schlumberger** signed an agreement on February 18, 2000, organising:

- a reduction in work time on an annual basis for the whole workforce, from 5 to 15 days per year, according to job category.
- 4.5 work days per week.

**Fonderie Schlumberger** signed an agreement on February 18, 2000, organising:

- a reduction in work time on an annual basis for the whole workforce, from 5 to 15 days per year, according to job category.
- an average work week of 37 hours.

##### Asselin-Thibeau

**Site de Tourcoing** - signed an agreement on February 18, 2000, organising:

- for shop workers, 36.50 hours of presence per week for 35 hours of work.
- for office workers, 38.50 hours of presence per week for 36.50 hours of work, with 12 days of comp time per year for the reduction in work time.
- salaried managers' work time on an annual base of 217 days.

**Site d'Elbeuf** - signed an agreement on May 12, 2000, organising:

- for salaried non-management employees, 38.50 hours of presence per week for 35 hours of work.
- salaried managers' work time on an annual base of 217 days.

**Same** signed an agreement on June 30, 2000, organising:

- for salaried non-management employees, 36.67 hours of presence per week for 35 hours of work.
- salaried managers' work time on an annual base of 215 days.

**Monomatic** signed an agreement on February 5, 2002, organising:

- for salaried non-management employees, 36.50 hours of presence per week for 35 hours of work.
- salaried managers' work time on an annual base of 215 days.

**Pack'Industrie** signed an agreement on April 1, 1999, providing for a 35 hour work week for the whole workforce.

**Spack System** 36 hours of work per week.

#### 7 • Annual payroll and social contributions

All group companies benefit from a profitsharing plan and have signed a gainsharing agreement.

#### 4. L'intérim

Compte tenu de l'activité réduite dans l'ensemble du groupe, le recours à l'intérim a été peu important de 2002 à 2004.

Nombre mensuel moyen de travailleurs intérimaires en 2005 : 28.

#### 5. L'absentéisme

	Nombre d'heures travaillées	Nombre d'heures d'absence	Taux d'absentéisme
2005	1 739 868	85 421	4,91
2004	1 860 473	95 912	5,15

*Number of hours worked*                      *Number of hours of absence*                      *Absenteeism rate*

#### 6. Organisation du temps de travail

Toutes les sociétés industrielles françaises du Groupe NSC appliquent un accord d'Aménagement et de Réduction du Temps de Travail avec compensation intégrale de la rémunération, à l'exception de Spack System dont l'effectif est de moins de 20 personnes.

**N. Schlumberger** - Cet accord signé le 18 février 2000 organise :

- la réduction du temps de travail sur base annuelle pour l'ensemble du personnel, avec attribution, selon le cas, de 5 ou 15 jours de RTT par an.
- un horaire réparti sur 4,5 jours par semaine.

**Fonderie Schlumberger** - Cet accord signé le 18 février 2000 organise :

- la réduction du temps de travail sur base annuelle pour l'ensemble du personnel, avec attribution, selon le cas, de 5 ou 15 jours de RTT par an.
- un horaire hebdomadaire moyen de 37 heures de présence par semaine.

##### Asselin-Thibeau

**Site de Tourcoing** - Cet accord signé le 18 février 2000 organise :

- pour le personnel d'atelier, un horaire hebdomadaire de 36,50 heures de présence pour 35 heures effectives de travail.
- pour le personnel des bureaux, un horaire hebdomadaire de 38,50 heures de présence pour 36,50 heures effectives de travail, avec l'octroi de 12 jours de RTT par an.
- une durée de travail des salariés cadres sur la base d'un forfait annuel de 217 jours.

**Site d'Elbeuf** - Cet accord signé le 12 mai 2000 organise :

- pour les salariés non cadres, un horaire hebdomadaire de 38,50 heures de présence pour 35 heures effectives de travail.
- une durée de travail des salariés cadres sur la base d'un forfait annuel de 217 jours.

**Same** - Cet accord signé le 30 juin 2000 organise :

- pour les salariés non cadres, un horaire hebdomadaire de 36,67 heures de présence pour 35 heures effectives de travail.
- une durée de travail des salariés cadres sur la base d'un forfait annuel de 215 jours.

**Monomatic** - Cet accord signé le 5 février 2002 organise :

- pour les salariés non cadres, un horaire hebdomadaire de 36,50 heures de présence pour 35 heures effectives de travail.
- une durée de travail des salariés cadres sur la base d'un forfait annuel de 215 jours.

**Pack'Industrie** - Cet accord conclu le 1<sup>er</sup> avril 1999 a ramené l'horaire de travail hebdomadaire à 35 heures pour l'ensemble du personnel.

**Spack System** - L'horaire hebdomadaire est de 36 heures.

#### 7. Rémunérations et charges sociales annuelles

	Masse salariale en K€	Charges sociales en K€
2005	30 502	13 880
2004	31 703	14 141

*Payroll K€*                      *Social contributions K€*

L'ensemble des sociétés du groupe bénéficient d'un régime de participation des salariés et ont signé des accords d'intéressement.

8 • Breakdown of workforce by gender

8. Répartition des effectifs par sexe

	Ouvriers		Employés		Cadres		Total	
	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
2005	462	9	203	102	147	19	812	130
2004	513	9	229	120	151	16	893	145
	<i>Workers</i>		<i>Employees</i>		<i>Managers</i>		<i>Total</i>	
	<i>Men</i>	<i>Women</i>	<i>Men</i>	<i>Women</i>	<i>Men</i>	<i>Women</i>	<i>Men</i>	<i>Women</i>

9 • Health and safety: accident frequency

9. Les conditions d'hygiène et de sécurité : Nombre d'accidents de travail

	Total	Avec arrêt	Taux de fréquence
2005	75	36	20,69
2004	76	41	22,04
	<i>Total</i>	<i>Lost time accidents</i>	<i>Accident frequency rate</i>

10 • Training: percentage of payroll

10. La formation : Pourcentage de la masse salariale consacrée à la formation

	Dépenses consacrées à la formation en K€	% sur masse salariale imposable
2005	783	3,84
2004	767	2,42
	<i>Training expense K€</i>	<i>% of taxable payroll</i>

11 • Disabled workers

11. Les travailleurs handicapés

	Nombre de personnes	Nombre d'unités	Nombre d'unités fixées par la loi
2005	52	76,05	54
2004	62	87,64	62
	<i>Number</i>	<i>Number of units</i>	<i>Number of units legally required</i>

12 • Labour organisations: Payment to works councils and workers' associations

12. Les œuvres sociales : Allocations versées au Comité d'entreprise ou à l'Amicale des salariés

	Montant en K€	% sur masse salariale imposable
2005	660	2,16
2004	704	2,22
	<i>Amount K€</i>	<i>% of taxable payroll</i>

13 • Subcontracting

For the whole group, billed subcontracting expense totalled K€ 7,481.

Environmental policies

The group continued to work to limit energy consumption in general, and the effluents required in production operations, thereby reducing costs and waste.

Operating authorisations are being updated for both N. Schlumberger and Fonderie Schlumberger.

The organisation of health, safety and working conditions in the group's different companies is overseen by specialised committees or safety officers.

No particular risk has been identified to justify the existence of provisions or guarantees and no compensation has been paid in execution of a legal decision concerning the environment.

13. La sous-traitance

Pour l'ensemble du groupe, la sous-traitance facturée en 2005 s'élève à 7 481 K€.

Politique environnementale

Le groupe a continué à travailler à la réduction des consommations d'énergie en général et d'effluents nécessaires aux opérations de production réduisant ainsi à la fois, les coûts et les éventuels rejets.

La mise à jour des autorisations d'exploitation tant pour N. Schlumberger que pour Fonderie Schlumberger est en cours.

L'organisation de l'hygiène, de la sécurité et des conditions de travail des différentes sociétés du groupe passe par les Comités d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail ou les responsables sécurité.

En général, aucun risque particulier n'a été identifié pour justifier l'existence de provisions ou garanties et aucune indemnité n'a été versée en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement.

## Capital stock

### Changes in capital stock since January 1, 2005

We remind shareholders that following a decision of the Extraordinary Shareholders' Meeting of June 17, 2005, the capital stock was reduced from €9,120,000 to €8,900,000 through the cancellation of 13,750 shares with a par value of €16 held by the company following the share buyback program authorised by the Ordinary Shareholders' Meeting under the conditions stipulated in article L.225-209 of the Code de commerce. We also remind shareholders that the Extraordinary Shareholders' Meeting of May 17, 2005, authorised the Board of Directors to increase the capital stock, on one or more occasions, up to €15 million. The same Shareholders' Meeting authorised the Board of Directors to split the par value of the shares. These authorisations were granted, in keeping with current legislation, for a period of five years from May 17, 2002. The Board of Directors has not yet used these authorisations.

### Shareholding

The following list indicates shareholders whose share of the capital and voting rights as of March 31, 2006, represented an interest at a level requiring publication:

	Shares	Voting rights
Alsapar SC	more than 25%	more than 66%
Arnhold and S. Bleichroeder Inc.	more than 10%	more than 10%

Pursuant to the company's bylaws, the threshold of 2% does not require any declaration.

Employee shareholding accounted for 0.03% of the capital.

### Stock market information

As of December 31, 2005, stock market capitalisation was €45.1 million, compared with €34.2 million as of January 1, 2005.

The share price fluctuated with small transaction volumes between a low of €58.55 and a high of €99.00.

Quotation of company shares was suspended from October 28, 2005, when the price was €81, to January 27, 2006, when the price was €70, owing to the late publication of the semi-annual financial statements as of June 30, 2005.

### Special report on company-owned shares

Pursuant to the authorisation granted to the Board of Directors by the Ordinary Shareholders' Meetings of June 18, 2004, and June 17, 2005, in order to regulate the market in accordance with the provisions of article L.225-206 of the Code de commerce, in 2005 the company bought 21 of its own shares at an average price of €90.00 per share. No shares were sold.

As of December 31, 2005, the company owned 6,164 shares, of which 5,835 were reserved for a purchase option plan.

Stock market transactions involving the company's own shares were conducted in compliance with the conditions and limits prescribed by current legislation and regulations.

These shares were acquired primarily to regulate the share price on the stock exchange, to be held by the company, to be granted to employees and officers in the framework of stock purchase and/or option plans, to be exchanged, particularly in external growth operations, and possibly to be cancelled through a reduction of the capital in order to optimise net profit per share, subject to the approval of an Extraordinary Shareholders' Meeting, as prescribed by law. The Board of Directors asks the shareholders to renew this authorisation.

### Special report on stock subscription or purchase option plans

Pursuant to article L.225-184 of the Code de commerce, we notify shareholders that no operation was conducted during the year by virtue of the provisions of articles L.225-177 to L.225-186.

## Capital social

### Évolution du capital social depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005

Nous vous rappelons que suite à la décision de l'Assemblée générale extraordinaire du 17 juin 2005, le capital social a été ramené de 9 120 000 € à 8 900 000 € par voie d'annulation de 13 750 actions de 16 € nominal chacune détenues par la société à la suite de la mise en œuvre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale ordinaire dans les conditions prévues à l'article L.225-209 du Code de commerce. Nous vous rappelons également que l'Assemblée générale extraordinaire du 17 mai 2002 a autorisé le Conseil d'administration à augmenter, en une ou plusieurs fois, le capital social jusqu'à concurrence de 15 millions d'euros. La même Assemblée a autorisé le Conseil d'administration à procéder à la division de la valeur nominale des actions. Ces autorisations ont été données, conformément à la loi, pour une durée de 5 ans à dater du 17 mai 2002. A ce jour, le Conseil d'administration n'a pas fait usage de ces autorisations.

### Actionnariat

Les actionnaires de votre société dont la participation en capital et en droits de vote dépasse les seuils entraînant publicité sont, à la date du 31 mars 2006 :

	Actions	Droits de vote
Alsapar SC	Plus de 50 %	Plus de 66 %
Arnhold and S. Bleichroeder Inc.	Plus de 15 %	Plus de 10 %

Conformément aux dispositions statutaires, le seuil de 2 % entraîne obligation de déclaration.

L'actionnariat des salariés représente 0,03 % du capital.

### Informations boursières

La capitalisation boursière s'établit au 31 décembre 2005 à 45,1 M€ contre 34,2 M€ au 1<sup>er</sup> janvier 2005.

Le cours de bourse a fluctué dans de faibles volumes entre un plus bas à 58,55 € et un plus haut à 99,00 €.

La cotation a été suspendue le 28 octobre 2005 au cours de 81 € et reprise au cours de 70 € le 27 janvier 2006 en conséquence de la publication tardive des comptes intermédiaires du 30 juin 2005.

### Rapport spécial sur le rachat par la société de ses propres actions

Suite à l'autorisation donnée au Conseil lors des Assemblées générales ordinaires du 18 juin 2004 et du 17 juin 2005, la société a, au cours de l'exercice 2005, en vue de régulariser le marché conformément aux dispositions de l'article L.225-206 du Code de commerce, acheté 21 actions au cours moyen de 90 € par action. Aucune vente n'a été effectuée.

Elle détient 6 164 actions en date du 31 décembre 2005, dont 5 835 sont affectées à un plan d'options d'achat d'actions.

Les opérations en bourse sur les propres actions, ont été effectuées dans les conditions et limites prévues par les textes légaux et réglementaires.

Ces titres ont été acquis par priorité en vue de la régularisation du cours de bourse, de leur conservation par la société, de leur attribution aux salariés et dirigeants dans le cadre de programmes d'achat d'actions et/ou de plan d'options, de la remise en échange notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe et de leur annulation éventuelle par voie de réduction de capital afin d'optimiser le résultat par action, sous réserve de l'approbation d'une Assemblée générale extraordinaire, dans les conditions prévues par la loi.

Le renouvellement de cette autorisation est sollicité par votre Conseil d'administration.

### Rapport spécial sur les plans d'options de souscription ou d'achat d'actions

Par application des dispositions de l'article L.225-184, nous vous signalons qu'aucune opération n'a été réalisée durant l'exercice en vertu des dispositions prévues aux articles L.225-177 à L.225-186.

## Board of Directors

The terms of Alain Beydon, Claude Weisse and Alsapar SC as members of the Board expire at this shareholders' Meeting.

Alain Beydon, Claude Weisse and Alsapar SC are eligible for re-election.

We recommend that shareholders reduce the amount of directors' fees from € 79,273.49 to € 72,000 for 2006 and the following years until it is otherwise decided.

### Information on the mandates and functions of the members of the Board of Directors

In application of article 225-102-1 of the Code de commerce, the following table presents the mandates and functions exercised by the members of the Board of Directors in 2005:

Function	
Bruno Ameline	Chairman and Chief Executive Officer Chairman Chairman Chairman Chairman of the Executive Board Chairman of the Executive Board Chairman of the Executive Board Chairman of the Supervisory Board Member of the Board of Directors Chairman Member of the Board of Directors Member of the Board of Directors Permanent representative of NSC Groupe to the Board of Directors Managing Director
Régis Bello	Member of the Board of Directors Chairman Chairman of the Board of Directors Member of the Board of Directors Member of the Board of Directors Member of the Supervisory Board
Alain Beydon	Member of the Board of Directors Chairman and Chief Executive Officer Managing Director Member of the Board of Directors until 6/29/05 Member of the Board of Directors until 5/03/05 Member of the Board of Directors Member of the Supervisory Board until 12/22/05 Member of the Board of Directors
Eric Beydon	Permanent representative of Alsapar SC to the Board of Director Managing Director Managing Director Managing Director Member of the Board of Directors
Henri Genevray	Member of the Board of Directors Member of the Board of Directors until 6/29/05
Christian Koch	Member of the Board of Directors Chairman and Chief Executive Officer Member of the Board of Directors until 6/29/05 Member of the Board of Directors
Frédéric Roure	Member of the Board of Directors
Bernard Steyert	Member of the Board of Directors Chairman of the Board of Directors Member of the Board of Directors Member of the Board of Directors Member of the Board of Directors
Claude Weisse	Member of the Board of Directors Member of the Board of Directors until 6/29/05

The Board hopes that the explanations provided in this management review are satisfactory, and asks the shareholders to vote the resolutions submitted for approval.

The Board of Directors  
May 10, 2006

## Conseil d'administration

Nous vous signalons que les mandats d'Administrateurs de Messieurs Alain BEYDON, Claude WEISSE et de la société Alsapar SC viennent à échéance à cette Assemblée.

Messieurs Alain BEYDON, Claude WEISSE et la société Alsapar SC sont rééligibles.

Nous vous proposons de ramener le montant des jetons de présence de 79 273,49 € à 72 000 € pour l'exercice 2006 et les exercices suivants jusqu'à ce qu'il en soit décidé autrement.

### Information sur les mandats des Administrateurs

En application de l'article 225-102-1 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les membres du Conseil d'administration durant l'exercice 2005.

Fonction	Société
Bruno AMELINE	NSC Groupe N. Schlumberger NSC Florival Euroschor Asselin-Thibeau Pack'Industrie Spack System Monomatic Dynamonde N. Schlumberger (USA) Inc. N. Schlumberger (UK) Ltd. Wuxi NSC Machienry Co. Ltd.
Régis BELLO	NSC Groupe De Dietrich De Dietrich Process Systems (Wuxi) De Dietrich Process Systems Inc.-Union Socomec Sogetrel Réseaux
Alain BEYDON	NSC Groupe Alsagri SCEA Domaines Schlumberger N. Schlumberger Pack'Industrie Sofréa Monomatic Wuxi NSC Machienry Co. Ltd.
Eric BEYDON représentant permanent de la société Alsapar	NSC Groupe Alsapar GFA des Domaines Schlumberger Schlumberger Sarl Alsagri
Henri GENEVRAY	NSC Groupe N. Schlumberger
Christian KOCH	NSC Groupe Klima N. Schlumberger Alsagri
Frédéric ROURE	NSC Groupe
Bernard STEYERT	NSC Groupe Socomec Holding Banque Populaire d'Alsace Alsace Création Brasserie Météor
Claude WEISSE	NSC Groupe N. Schlumberger

Nous espérons que les explications qui vous sont données dans ce rapport vous satisfont et nous vous demandons de bien vouloir approuver les résolutions qui vous sont soumises.

Le Conseil d'administration  
10 mai 2006

## Five-year summary of selected financial data

## Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

(€ thousands)

### Share capital at year end

Share capital

Number of ordinary shares outstanding

Future shares to be created:

- by conversion of bonds
- by exercise of stock options

### Operations and results for the year

Turnover (excluding VAT)

Profit before tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions

Income tax

Profit after tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions

Dividends paid

### Per share data (euros)

Profit after tax and employee profit-sharing, but before depreciation and provisions

Profit after tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions

Dividend per share (euros)

### Employees

Average number of employees

Total payroll

Social contributions (social security, etc.)

Employee profit-sharing

Gain-sharing

## Consolidated group

(€ thousands)

Turnover (excluding VAT)

Profit after tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions (group share)

Profit per share after tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions (group share)

Cash flow

Capital expenditures

Employees:

- total number of employees.
- total payroll (incl. expenses).

(en milliers d'euros)

2001

### Capital en fin d'exercice

Capital social

9 600

Nombre d'actions ordinaires existantes

600 000

Actions futures à créer :

- par conversion d'obligations
- par exercice de droits de souscription

### Opérations et résultats de l'exercice

Chiffre d'affaires hors taxes

3 133

Bénéfice avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions

4 031

Impôts sur les bénéfices

1 312

Bénéfice après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions

4 501

Résultat distribué

2 100

### Résultats par action (en euros)

Bénéfice après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions

4,53

Bénéfice après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions

7,50

Dividende attribué à chaque action (en euros)

3,50

### Personnel

Effectif moyen des salariés

8

Montant de la masse salariale

1 113

Montant des sommes dues au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales, etc)

543

Participation des salariés aux résultats de l'entreprise

-

Intéressement

-

## Groupe consolidé

(en milliers d'euros)

2001

Chiffre d'affaires hors taxes

163 680

Bénéfice après impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions (part du groupe)

3 268

Bénéfice par action, après impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions (part du groupe)

5,45

Marge brute d'autofinancement

11 771

Investissements industriels

6 789

Personnel :

- effectifs
- masse salariale (charges comprises)

1 396

58 385

2002	2003	2004	2005
9 120	9 120	9 120	8 900
570 000	570 000	570 000	556 250
2 665	2 447	2 528	1 978
4 684	1 858	3 866	(2 053)
693	(266)	(262)	(330)
(1 375)	(6 844)	4 828	(823)
1 140	1 140	1 140	1 140
7,00	2,79	7,24	(3,10)
(2,42)	(12,01)	8,47	(1,48)
2,00	2,00	2,00	2,00
8	9	7	6
932	1 031	1 336	683
498	534	482	334
-	-	-	-
-	-	-	-

2002	2003	2004	2005
135 073	112 706	117 226	125 313
(15 673)	(10 938)	(8 757)	(4 001)
(27,50)	(19,19)	(15,36)	(7,19)
(2 542)	(9 462)	(2 925)	251
6 868	4 297	3 637	2 050
1 409	1 252	1 180	1 070
57 128	54 470	53 127	48 966

# Report of the Chairman on the governance of the Board of Directors and on internal control procedures

# Rapport du Président sur le fonctionnement du Conseil d'administration et sur le contrôle interne

Ladies and Gentlemen,

In application of article L.225-37, paragraph 6, of the Code de commerce, I herein report on:

- the conditions of preparation and organization of the governance of the Board of Directors during the year ended December 31, 2005.
- the extent of the powers of the Chairman and Chief Executive Officer.
- the internal control procedures set up by the company and by the group.

## Preparation and organization of the governance of the Board of Directors

### 1. Composition of the Board of Directors

The members of the Board of Directors are appointed by the Shareholders' Meeting.

The Board of Directors is comprised of ten members:

Bruno Ameline	Chairman and Chief Executive Officer
Régis Bello	Member of the Board of Directors
Alain Beydon	Member of the Board of Directors
Henri Genevray	Member of the Board of Directors
Christian Koch	Member of the Board of Directors
Frédéric Roure	Member of the Board of Directors
Bernard Steyert	Member of the Board of Directors
Claude Weisse	Member of the Board of Directors
Alsapar SC	Member of the Board of Directors
Eric Beydon	Permanent representative of ALSAPAR SC

Each member of the Board of Directors owns at least 20 shares in the company, in keeping with the bylaws.

The term of the members of the Board of Directors is three years.

No members of the Board of Directors are elected by company employees.

A list of the functions exercised in other companies by the members of the Board is to be found in the Management Review.

### 2. Compensation

Directors' fees for attendance at Board Meetings totalled € 79,273.49 in 2005.

### 3. Company regulations

There are no company regulations that determine the Board's governance.

### 4. Frequency of meetings

The Board of Directors meets as often as the interests of the company require, at the request of the Chairman.

The Board of Directors met four times in 2003 and in 2004 and seven times in 2005, and during these meetings discussed a pre-defined agenda, including recurring topics such as business conditions, market share, investment policy and financing needs, as well as occasional subjects like external growth, development plans, budgets, significant risks and/or litigation, and the advancement of major projects.

### 5. Convening of members of the Board of Directors

Except for emergencies, members of the Board are convened by ordinary letter more than a fortnight before the meeting. Article 18-1 of the company by-laws stipulates that the announcement must be made three days prior to the meeting by letter, telegram or fax. But it may be verbal and at any time in the event of an emergency. Pursuant to article L.225-238 of the Code de commerce, the Auditors are convened to Board meetings that examine and approve the semi-annual and annual accounts.

Mesdames, Messieurs,

En application des dispositions de l'article L.225-37, alinéa 6, du Code de commerce, je vous rends compte dans le présent rapport :

- des conditions de préparation et d'organisation des travaux de votre Conseil d'administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2005.
- de l'étendue des pouvoirs du Président-Directeur Général.
- des procédures de contrôle interne mises en place par la société et le groupe.

## Préparation et organisation des travaux du Conseil d'administration

### 1. Composition du Conseil d'administration

Les membres du Conseil d'administration sont nommés par l'Assemblée générale.

Le Conseil d'administration est composé de 10 membres, à savoir :

MM. Bruno AMELINE	Président-Directeur Général
Régis BELLO	Administrateur
Alain BEYDON	Administrateur
Henri GENEVRAY	Administrateur
Christian KOCH	Administrateur
Frédéric ROURE	Administrateur
Bernard STEYERT	Administrateur
Claude WEISSE	Administrateur
Société ALSAPAR SC	Administrateur
Eric BEYDON	Représentant permanent de la société ALSAPAR SC

Chaque Administrateur est propriétaire de 20 actions au moins de la société, conformément aux dispositions statutaires.

La durée du mandat est de trois ans.

Il n'existe pas d'Administrateurs élus par les salariés de l'entreprise.

La liste des fonctions exercées par les Administrateurs dans d'autres sociétés figure dans le rapport de gestion.

### 2. Rémunération

Le montant des jetons de présence attribués au Conseil d'administration s'est élevé à 79 273,49 € pour l'exercice 2005.

### 3. Règlement intérieur

Il n'y a pas de règlement intérieur qui fixe les règles de fonctionnement du Conseil.

### 4. Fréquence des réunions

Le Conseil d'administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, sur convocation du Président.

Au cours des exercices écoulés, le Conseil d'administration s'est réuni 4 fois en 2003 et 2004, et 7 fois en 2005. Il a délibéré sur un ordre du jour établi préalablement. Des thèmes récurrents comme la marche des affaires, les budgets, l'évolution des parts de marchés, la politique d'investissements, les besoins de financement... ou ponctuels comme la croissance externe, les plans de développement, les risques et/ou contentieux significatifs et le suivi des projets importants sont abordés lors de ces réunions.

### 5. Convocation des Administrateurs

Sauf urgence, les Administrateurs sont convoqués plus de quinze jours à l'avance par lettre simple. L'article 18 - 1 des statuts de la société stipule qu'en principe la convocation doit être faite trois jours à l'avance par lettre, télégramme ou télécopie. Mais elle peut être verbale et sans délai en cas d'urgence.

Conformément à l'article L.225-238 du Code de commerce, les Commissaires aux comptes ont été convoqués aux réunions du Conseil qui a examiné et arrêté les comptes semestriels et annuels.

## 6. Information provided to Board members

All the documents, technical files and information required for the members of the Board to fulfil their mission are sent a week before the meeting.

Between meetings, members of the Board are kept informed of significant developments by e-mail, fax or letter.

## 7. Location of meetings

Meetings are held at the headquarters of NSC Groupe, at the headquarters of one of its subsidiaries, or at any other location indicated in the notification of the meeting.

## 8. Specialised committees

An Audit Committee made up of 2 members of the Board was created on December 9, 2005. It met on March 22 and April 19, 2006, to examine the projected consolidated balance sheet as of December 31, 2005. It validated the proposed estimates of assets and liabilities, following the recommendations of the independent audits when advisable.

The group has a risk assessment and management unit, which is particularly active in the nonwoven sector. It gives an opinion on the terms of contracts binding group companies.

## 9. Decisions adopted

The decisions adopted by the Board of Directors are recorded in the minutes of the meetings of the Board of Directors.

## 10. Minutes of the meetings

Minutes are kept of the meetings of the Board of Directors and submitted to all the members of the Board for approval.

## Powers of the Chairman and Chief Executive Officer

Pursuant to article 20 of the by-laws, the Board of Directors decided on May 17, 2002, to appoint the Chairman of the Board of Directors Chief Executive Officer.

The Chairman and Chief Executive Officer has extensive powers to act in the name of the company in all circumstances. He exercises these powers within the limits defined by the purpose of the company and subject to the powers current legislation attributes to Shareholders' Meetings and the Board of Directors.

### 1. Limits imposed by the by-laws

Pursuant to the by-laws not opposable to third parties, the Chairman and Chief Executive Officer must have the express authorisation of the Board of Directors to conduct the following operations:

- the purchase, sale and exchange of business goodwill.
- loans with real collateral in the form of mortgages, liens or pledges on the company's assets.
- the creation and disposal of companies.
- the acquisition and sale of equity interests of whatever type in all companies.

### 2. Authorisations granted by the Board of Directors

The Board of Directors authorises the Chairman and Chief Executive Officer to conduct the following operations:

- to grant company guarantees or endorsements for current commercial transactions with no limit imposed.
- to grant company guarantees or endorsements for subsidiaries not to exceed € 4.5 million within the framework of commercial transactions conducted by the subsidiaries.
- to sell real estate of a value not to exceed € 750,000.
- to grant NSC Groupe guarantees or endorsements within the framework of financial transactions other than those mentioned in the above authorisation not to exceed € 3 million.

These authorisations are renewed annually.

## 6. Information des Administrateurs

Tous les documents, dossiers techniques et informations nécessaires à la mission des Administrateurs leur sont communiqués huit jours avant la réunion.

Les Administrateurs sont tenus informés, entre les réunions, de l'évolution des dossiers importants en cours par mail, fax ou courrier.

## 7. Tenue des réunions

Les réunions ont lieu soit au siège social de NSC Groupe, soit au siège social d'une de ses filiales ou à tout autre endroit indiqué sur la convocation.

## 8. Comités spécialisés

Un Comité d'audit composé de 2 membres Administrateurs a été créé le 9 décembre 2005. Il s'est réuni le 22 mars et le 19 avril 2006 pour prendre connaissance du projet de bilan consolidé au 31 décembre 2005. Il a validé des propositions d'appréciation d'actifs et de charges en tenant compte des recommandations des Commissaires aux comptes le cas échéant.

Le groupe dispose d'une cellule d'appréciation et de gestion des risques, active notamment chez NSC nonwoven. Elle donne en particulier son appréciation sur les termes des contrats engageant les sociétés.

## 9. Décisions adoptées

Les décisions adoptées par le Conseil d'administration figurent dans les procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration.

## 10. Procès-verbaux des réunions

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration sont établis à l'issue de chaque réunion et communiqués à tous les Administrateurs pour approbation.

## Pouvoirs du Président-Directeur Général

Conformément à l'article 20 des statuts, le Conseil d'administration a décidé en date du 17 mai 2002 de confier la direction générale de la société au Président du Conseil d'administration.

Le Président-Directeur Général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au Conseil d'administration.

### 1. Limitations imposées par les statuts

A titre de règlement intérieur non opposable aux tiers, la conclusion par le Président-Directeur Général des opérations ci-après est subordonnée à une autorisation expresse du Conseil d'administration :

- l'achat, la vente, l'échange de fonds de commerce.
- les emprunts assortis de sûretés réelles sous forme d'hypothèques, privilèges ou nantissements sur les biens de la société.
- les créations et cessions de sociétés.
- les prises et cessions de participation sous toutes formes, dans toutes sociétés ou entreprises.

### 2. Autorisations données par le Conseil d'administration

Le Conseil d'administration autorise le Président-Directeur Général à effectuer les opérations suivantes :

- donner caution ou aval de la société dans le cadre d'opérations commerciales courantes et ce, sans limitation.
- donner caution ou aval de la société en faveur des filiales jusqu'à un montant de 4,5 millions d'euros, dans le cadre des opérations commerciales faites par les filiales.
- céder des immeubles par nature jusqu'à un montant maximum de 750 000 euros.
- et donner caution ou aval de NSC Groupe dans le cadre d'opérations financières autres que celles précisées dans l'autorisation ci-dessus, jusqu'à un montant maximum de 3 millions d'euros.

Ces autorisations sont renouvelées annuellement.

## Internal control procedures and the objective of the report

### 1. Definition of internal control

The internal control system and procedures in effect are designed:

- to ensure that management practices, transactions and staff behaviour are in compliance with applicable legislation and regulations, as well as with the guidelines established by the Board and the group's internal values, standards and rules.
- to verify, moreover, that the accounting, financial and management data communicated to the company's Board fairly represent the group's activity and financial situation.
- to anticipate and control risks linked to the group's activities as well as any risk of error or fraud, in particular in accounting and finance, without, however, providing an absolute guarantee that such risks are totally eliminated.

### 2. Functional organisation and organisation charts

The group's functional organisation and its legal organisation charts are regularly updated by the Human Resources division. The functional organisation charts are drawn up and revised when needed by the Chairmen of the group companies and approved by the Chairman of the group.

### 3. Composition of Executive Committees

The group's Executive Committee is composed of the Chairman of the group, who is also the Chairman of NSC fibre to yarn, the heads of the business units and certain other group officers.

The Executive Committees of the business units are comprised of the unit's principal support function and operating officers, who are appointed by their Chairmen. They include a non-operating representative of the group who has no operating responsibilities in the business unit, and who has the power to veto decisions of the Executive Committee.

### 4. Operation of Executive Committees

#### Executive Committee of the group

The Executive Committee meets regularly at headquarters or at any other place indicated in the announcement of the meeting:

- to implement the strategy approved by the Board of Directors.
- to define the actions that will make it possible to achieve budget objectives.
- to monitor economic performance and take the decisions required to attain these objectives.
- to study all measures that could improve overall efficiency.
- to oversee the application and respect of internal laws and rules.

The group's Executive Committee met eight times in 2003 and in 2004 and seven times in 2005. An agenda is drawn up for each meeting and minutes are kept and then sent to participants.

#### Executive Committees of the business units

The Executive Committees of the business units fulfil the same functions at the level of the business units.

Meetings of these Executive Committees are held in each business unit. The members of each business unit's Executive Committee participate in the discussions on an agenda drawn up before the meeting. Detailed documents are made available to facilitate the analysis of the issues raised.

These meetings discuss recurring topics such as budget review, market share, customer satisfaction, human resources management, investment policy and financing needs, as well as occasional subjects like development plans, budgets, major projects, insurance, certification and significant risks and/or litigation.

## Procédures de contrôle interne et objectif du rapport

### 1. Définition du contrôle interne

Le système et les procédures de contrôle interne en vigueur ont pour objet :

- de veiller à ce que les actes de gestion ou de réalisation des opérations et les comportements des personnels respectent les lois et règlements applicables ainsi que les orientations données par les organes sociaux et les valeurs, normes et règles internes du groupe.
- de vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux de la société reflètent avec sincérité l'activité et la situation du groupe.
- de prévenir et maîtriser les risques résultant des activités du groupe ainsi que les risques d'erreurs ou de fraudes, en particulier dans les domaines comptable et financier, sans pouvoir néanmoins constituer une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

### 2. Organisation fonctionnelle et organigrammes

L'organigramme fonctionnel du groupe et les organigrammes juridiques du groupe sont tenus à jour par la Direction des Ressources Humaines. Les organigrammes fonctionnels sont définis et révisés en cas de besoin par les Présidents des sociétés du groupe et approuvés par le Président du groupe.

### 3. Composition des Comités de Direction

Le Comité de Direction du groupe est constitué du Président du groupe, également Président de NSC fibre to yarn, des responsables des pôles, ainsi que d'autres responsables groupe.

Les Comités de Direction des pôles sont constitués, sur proposition de leurs Présidents, des principaux responsables fonctionnels et opérationnels. Ils accueillent un représentant du groupe non opérationnel dans le pôle et qui a pouvoir de veto sur les décisions du Comité de Direction.

### 4. Fonctionnement des Comités de Direction

#### Comité de Direction groupe

Le Comité de Direction se réunit régulièrement au siège ou en tout autre lieu figurant sur la convocation pour :

- mettre en œuvre la stratégie approuvée par le Conseil d'administration.
- définir les actions permettant d'atteindre les objectifs budgétaires.
- contrôler l'évolution des performances économiques et prendre les décisions nécessaires pour atteindre ces objectifs.
- étudier toute mesure permettant d'améliorer l'efficacité globale.
- s'assurer de l'application et du respect des lois et règles internes.

Le Comité de Direction groupe s'est réuni 8 fois en 2003 et 2004, et 7 fois en 2005. Un ordre du jour est établi pour chaque réunion et un compte rendu est rédigé et diffusé aux participants.

#### Comités de Direction des pôles

Les Comités de Direction des pôles font de même au niveau de chaque pôle.

Des réunions de ces Comités de Direction ont lieu dans chaque pôle. Les membres du Comité de Direction de chaque pôle y participent selon un ordre du jour établi préalablement. Des documents détaillés sont mis à la disposition de chacun pour permettre d'analyser les points à traiter.

Des thèmes récurrents comme le suivi des budgets, l'évolution des parts de marché, la satisfaction des clients, le management des ressources humaines, la politique d'investissement, les besoins de financement... ou ponctuels comme les plans de développement, les budgets, les projets importants, les assurances, les certifications, les risques et/ou contentieux significatifs sont abordés lors de ces réunions.

## 5. Internal audit

Internal audit programmes are under the authority of company chairmen.

Improvements resulting from the audits conducted were accomplished in 2005 in the following areas: monitoring of inventories, control of contracts, and follow-up of production launches.

The audit programme will be consolidated and strengthened in the near future.

## 6. Preparation of budgets

Budgets are drawn up quarterly in each entity pursuant to current procedures and according to a schedule that is pre-defined on a yearly basis. Once validated, these budgets set the objectives each officer should achieve (at the level of the business unit, subsidiary, department or unit) as well as the human and financial resources made available for this purpose.

Objectives are monitored on a permanent basis, as real monthly and cumulated figures are compared with budget estimates and the previous year's performance. Corrective actions are taken, if required.

Group entities submit a periodic report, including the principal economic and financial parameters for each business unit, to the members of the Board of Directors at every one of their meetings.

More detailed monthly reporting work papers are available in each business unit.

## 7. Accounting, financial and management data - Information systems

### Finance division of the group

The Chief Financial Officer reports to the Chairman and Chief Executive Officer. In this role, the Chief Financial Officer:

- supervises the group's financial, accounting, consolidation, tax, management control and internal audit units as well as its central information systems.
- ensures the application of current internal laws, rules and procedures, and makes proposals for recommended improvement.
- determines the calendar for monthly, semi-annual and annual accounts and prepares the corresponding reporting format.
- approves preliminary semi-annual and annual accounts, the group's rules and procedures, treasury and foreign exchange risk management, and the organisation of any financing operations (loans, lines of credit, guarantees or endorsements).
- works in liaison with the independent Auditors of the group and its main subsidiaries and with other independent specialists.
- participates in studies on changes in the group's legal consolidation base and its organisation.

### Preparation of directives and procedures

The principal rules and procedures are drawn up by the group's Finance division and/or by the branches' Finance divisions to serve as guidelines for executive officers. Bank signature authorisations are systematically updated in the event of changes in positions and/or managers.

The group's consolidated financial statements are prepared in keeping with the Code de commerce, the decree of application of March 23, 1967, the decree of June 22, 1999, in authorisation of regulation 99-02 of the Comité de réglementation comptable and of regulation 2000-06 concerning the new rules on the valuation of liabilities.

Consolidation procedures and accounting principles are updated regularly.

An independent assessment evaluated all the group's tangible assets at their fair value as of January 1, 2004, providing a depreciation schedule.

## 5. Missions d'audit interne

Les missions d'audit interne relèvent de l'autorité des Présidents des sociétés.

Des progrès issus des audits effectués ont été réalisés en 2005 sur les thèmes suivants : suivi des stocks, contrôle des contrats, suivi des lancements de production.

Le programme d'audit sera consolidé et renforcé dans le futur proche.

## 6. Etablissement des budgets

Des budgets sont établis par trimestre dans chaque entité selon la procédure en vigueur et suivant un planning préétabli annuellement. Une fois validés, ces budgets fixent les objectifs à atteindre pour chaque responsable (de pôles, filiales, départements ou services) et les moyens humains et financiers mis en œuvre pour y parvenir.

Le suivi des objectifs fait l'objet d'une analyse permanente comparant les chiffres réels mensuels et cumulés par rapport au budget et à l'année précédente. Des actions correctives sont décidées, le cas échéant.

Un tableau de bord périodique par entité, incluant les paramètres économiques et financiers essentiels pour chaque pôle est diffusé aux membres du Conseil, à chaque réunion.

Des tableaux de bord mensuels plus détaillés sont disponibles dans chaque pôle.

## 7. Information comptable, financière et de gestion - Systèmes d'information

### Direction Financière du groupe

Le Directeur Financier est rattaché au Président-Directeur Général à qui il rend compte. A ce titre, il :

- supervise au sein du groupe les services financiers, comptables, consolidation, fiscalité, contrôle de gestion, audit interne et systèmes d'informations centraux.
- veille à l'application des lois, des règles et des procédures internes en vigueur, et propose toute amélioration souhaitable.
- fixe les calendriers des arrêtés des comptes mensuels, semestriels et annuels, et établit les tableaux de bord correspondants.
- approuve les projets de comptes semestriels et annuels, les règles et procédures du groupe, les modes de gestion de la trésorerie et des risques de change, ainsi que la mise en place de tous financements, emprunts, lignes de crédit, garanties ou cautions.
- assure la liaison avec les Commissaires aux comptes du groupe et des principales filiales, et avec les autres experts indépendants.
- participe aux études concernant l'évolution du périmètre juridique du groupe, et son organisation.

### Rédaction de directives et procédures

Les principales règles et procédures sont élaborées par la Direction Financière du groupe et/ou par celles des pôles à l'intention des principaux responsables. Les habilitations bancaires sont systématiquement mises à jour en cas de changement des fonctions et/ou des responsables concernés.

Les comptes consolidés du groupe sont établis conformément au Code du commerce, au décret d'application du 23 mars 1967, à l'arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de réglementation comptable et du règlement 2000-06 concernant les nouvelles règles d'évaluation des passifs.

La procédure de consolidation et les principes comptables sont régulièrement actualisés.

Une expertise a valorisé tous les éléments des immobilisations corporelles à leur juste valeur au 1<sup>er</sup> janvier 2004 avec un plan d'amortissement attaché.

### Control of accounting and financial data

On a day-to-day basis, internal control is conducted by qualified staff with regard to the processing of accounting and financial data as well as to control procedures.

- control of financial statements: periodic consolidation work papers, including the balance sheet, the profit and loss account, the statement of cash flows and the notes to the financial statements are submitted to the group's Consolidation unit according to a pre-defined schedule. The group's Consolidation unit controls the exhaustive character of the financial data, the proper application of closing and restatement procedures, and the reconciliation of intragroup accounts. For consolidation, there is a single set of reference criteria that define accounting policies and management procedures for the main accounting items (inventories, fixed assets, customer accounts, etc.) for all group entities.
- control of information in reporting work papers: the proper application of accounting formats and procedures is checked when monthly reporting work papers are prepared.
- control of operations: formal procedures have been introduced to control recurring processes. Verification may be done by staff and/or by computer (with computer access limited to certain functions and with passwords).

### Management control

Management control in the business units actively participates in the preparation of budgets and budget work papers, analyses and controls commitments, identifies risks, misstatements and discrepancies, and suggests corrective action. It also provides assistance and advice to the operating entities, verifies the reliability of the information communicated and monitors action plans and the application of management procedures.

The business units conduct specific controls at regular intervals, in particular they:

- take physical inventories of production and fixed assets.
- monitor inter-company reconciliations.

### Information systems

Integrated software programmes were used – SAP in NSC fibre to yarn and MFG Pro in NSC nonwoven.

Use of this software helps limit manual data entry errors through interfaces among the different modules.

Specialised software exists at the level of the group and/or the business units to ensure specific functions (consolidation, reporting, fixed assets, cash management, payroll, etc.).

When required, the business units call on specialists from outside the company to update or upgrade their computer systems.

## 8. Relations with the independent Auditors

The Ordinary Shareholders' Meeting of June 17, 2005, renewed the mandate of the Strasbourg audit firm Société Einhorn, Mazars & Guérard SA as the company's statutory Auditor, and the Strasbourg audit firm La Fiduciaire de l'Industrie et du Commerce SA as the company's alternate Auditor for the fiscal years 2005-2010 included.

The same Shareholders' Meeting appointed the Mulhouse audit firm Société Fiduciaire de Révision SA as the company's statutory Auditor, and the Mulhouse audit firm Alpha Audit SAS as the company's alternate Auditor for the fiscal years 2005-2010 included.

They have free access to company documents and group employees so as to carry out their mission in keeping with current legislation.

The independent Auditors are regularly invited and attend the meetings of the Board of Directors called to examine the semi-annual and annual financial statements as well as meetings of the Audit Committee.

### Contrôle de l'information comptable et financière

Les opérations quotidiennes de contrôle interne sont assurées par un personnel qualifié tant dans le domaine du traitement de l'information comptable et financière que du contrôle de celle-ci.

- Contrôle des états financiers : les liasses de consolidation périodiques, incluant le bilan, le compte de résultat, l'ensemble des tableaux de flux et les éléments annexes sont transmis au service Consolidation du groupe selon un planning préétabli. Le service de Consolidation du groupe contrôle l'exhaustivité des informations financières, la bonne application des procédures de clôture et de retraitements, la réconciliation des comptes intragroupe. Il existe pour la consolidation un référentiel unique qui définit, pour l'ensemble des entités du groupe, un plan comptable et des procédures de gestion concernant les principaux postes comptables : les stocks, les immobilisations, les créances clients, etc...
- Contrôle des informations contenues dans le tableau de bord : la bonne application du plan comptable et des procédures est vérifiée lors de l'établissement du reporting.
- Contrôles opérationnels : des contrôles formels ont été mis en place pour les processus à caractère récurrent. Il s'agit de contrôles humains et/ou informatisés avec des accès informatiques restreints à certaines fonctions et des mots de passe.

### Contrôle de gestion

Le contrôle de gestion des pôles participe activement à l'établissement des budgets et des plans, analyse et contrôle les engagements, met en évidence les risques, anomalies et écarts, propose des actions correctives ; il a aussi pour mission d'apporter aide et conseils à chaque entité opérationnelle, de s'assurer de la fiabilité des informations diffusées ainsi que du suivi des plans d'actions et de l'application des procédures de gestion.

Des contrôles spécifiques sont effectués par les pôles à intervalles réguliers, notamment :

- la réalisation d'inventaires physiques des stocks et des immobilisations.
- le suivi des réconciliations inter-compagnies.

### Systemes d'information

Des logiciels intégrés, SAP pour NSC fibre to yarn et MFG Pro pour NSC nonwoven ont été déployés.

L'utilisation de ces logiciels permet de limiter les erreurs manuelles de resaisie d'informations grâce aux interfaces existant entre les différents modules.

Des logiciels spécialisés existent au niveau du groupe et/ou des pôles pour assurer des fonctions spécifiques telles la consolidation, le reporting, l'état des immobilisations, la trésorerie, la paie...

En cas de besoin, les pôles se font assister par des experts externes pour le renouvellement ou les évolutions de leurs systèmes informatiques.

## 8. Relations avec les Commissaires aux comptes

L'Assemblée générale ordinaire du 17 juin 2005 a renouvelé la société Einhorn, Mazars & Guérard, SA à Strasbourg en qualité de Commissaire aux comptes titulaire et la Fiduciaire de l'Industrie et du Commerce, SA à Strasbourg en qualité de Commissaire aux comptes suppléant pour les exercices 2005 à 2010 inclus.

La même Assemblée a nommé la société Fiduciaire de Révision SA à Mulhouse en qualité de nouveau Commissaire aux comptes titulaires et la société Alpha Audit, SAS à Mulhouse en qualité de nouveau Commissaire aux comptes suppléant pour les exercices 2005 à 2010 inclus.

Ils ont libre accès aux documents et employés du groupe pour réaliser leur mission conformément à la loi.

Les Commissaires aux comptes sont régulièrement invités et assistent aux réunions du Conseil d'administration arrêtant les comptes semestriels et annuels, ainsi qu'aux réunions du Comité d'audit.

## 9. Main events

Quotation of company shares was suspended from October 28, 2005, to January 27, 2006, owing to the late publication of the semi-annual financial statements as of June 30, 2005.

The delay was the result of problems in the organisation of Accounting, aggravated by the initial application of IFRS and modifications in the legal structure of certain group subsidiaries.

Measures were taken to bolster the Accounting staff temporarily by hiring a professional accountant from an outside firm to help produce the 2005 financial statements. The workforce in Accounting will be strengthened qualitatively and quantitatively in 2006.

## 10. Conclusion: short- and medium-term objective

The group is committed to continuous adaptation of its internal control procedures to any change in risk exposure.

The programme for 2006 focuses on:

- bolstering Accounting services at the group level and in certain subsidiaries.
- consolidating procedures used to draw up and monitor budgets.
- adapting or ensuring the compliance of procedures and their application to new subsidiaries.
- consolidating the audit programme.

## 9. Evénements marquants

Le cours de bourse a été suspendu du 28 octobre 2005 au 27 janvier 2006 en conséquence de la publication tardive des comptes intermédiaires du 30 juin 2005.

Le retard de publication provient de soucis d'organisation des services comptables, aggravés par les difficultés liées à la première application des nouvelles normes IFRS et les modifications des structures juridiques de certaines filiales du groupe.

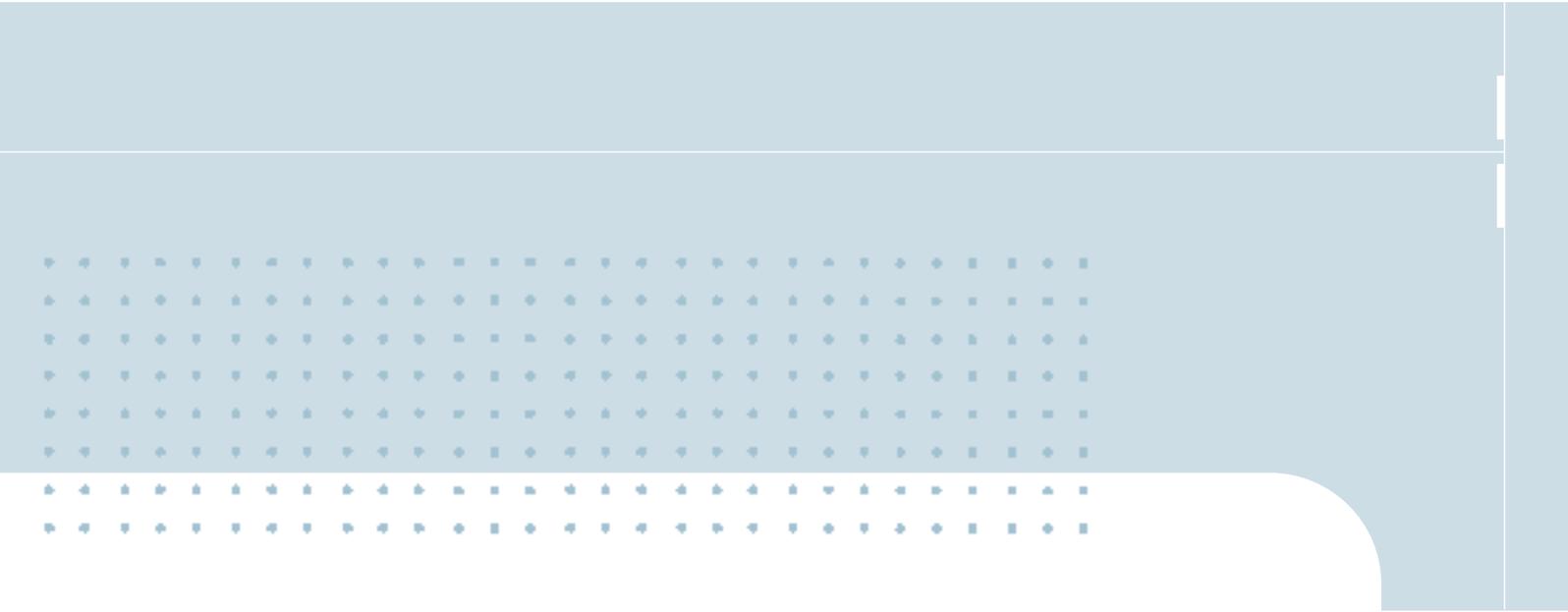
Des dispositions ont été prises pour renforcer temporairement l'équipe comptable par l'assistance d'un professionnel d'un cabinet extérieur pour la production des comptes de l'exercice 2005. Les services comptables seront renforcés qualitativement et quantitativement en 2006.

## 10. Conclusion : objectif à court et moyen terme

Le groupe s'inscrit dans une démarche d'adaptation continue de ses procédures de contrôle interne en adéquation avec l'évolution des risques auxquels il peut être confronté.

Le programme de travail 2006 est axé sur :

- le renforcement des services comptables du groupe et de certaines filiales.
- la consolidation des processus d'élaboration et de suivi des budgets.
- la révision ou la mise en cohérence des procédures, ainsi que leur application aux nouvelles filiales.
- la consolidation du programme d'audit.



# Comptes consolidés

*Consolidated financial statements*

## Consolidated balance sheet

## Bilan consolidé

**Assets**

(€ thousands)

**Fixed assets**

Goodwill - Note 8  
 Intangible assets - Note 9  
 Tangible assets - Note 10  
 Long-term investments  
 Securities accounted for by the equity method

**Total fixed assets**

Inventory and in process - Note 12  
 Trade receivables and related items - Note 17  
 Other receivables and accruals  
 Investment securities  
 Cash and cash equivalents

**Total current assets**
**Total assets**
**Liabilities**

(€ thousands)

**Shareholders' equity, group share**

Capital  
 Paid-in capital  
 Reserves and result, consolidated  
 Other equity

**Minority interests**

Provisions for risks and charges - Note 16

**Debt - Note 18**

Loans and financial debt - Note 15  
 Trade payables and related items  
 Other debt and accruals

**Total shareholders' equity and liabilities**
**Actif**

(en milliers d'euros)

**Actif immobilisé**

Ecarts d'acquisition - Note 8  
 Immobilisations incorporelles - Note 9  
 Immobilisations corporelles - Note 10  
 Immobilisations financières  
 Titres mis en équivalence

**Total actif immobilisé**

Stocks et en-cours - Note 12  
 Clients et comptes rattachés - Note 17  
 Autres créances et comptes de régularisation  
 Valeurs mobilières de placement  
 Disponibilités

**Total actif circulant**
**Total de l'actif**

31.12.05 IFRS      31.12.04 IFRS      31.12.03 99-02

**Passif**

(en milliers d'euros)

**Capitaux propres (part du groupe)**

Capital  
 Primes  
 Réserves et résultat (consolidés)  
 Autres fonds propres

**Intérêts minoritaires**

Provisions pour risques et charges - Note 16

**Dettes - Note 18**

Emprunts et dettes financières - Note 15  
 Fournisseurs et comptes rattachés  
 Autres dettes et comptes de régularisation

**Total du passif**

31.12.05      31.12.04      31.12.03

## Consolidated statement of income

## Compte de résultat consolidé

(€ thousands)
<b>Revenues</b>
Other operating income
<b>Revenues from activities</b>
Purchases consumed
Payroll expense
Other operating expense
Taxes
Amortization, depreciation and provisions
Adjustment of initial goodwill
<b>Operating result</b>
Cost of net financial debt
Financial expense and income
<b>Result before non-recurring items and taxes (of consolidated companies)</b>
<b>Non-recurring items</b>
Non-recurring income and expense
Corporate income tax - Note 6
<b>Net result (of the consolidated entity)</b>
Minority interests
<b>Net result, group share</b>
Net result per share - Note 7

(en milliers d'euros)	31.12.2005 IFRS	31.12.2004 IFRS	31.12.2003 99-02
<b>Chiffre d'affaires</b>	125 313	117 226	112 706
Autres produits d'exploitation	26 767	28 358	24 998
<b>Produits de l'activité</b>	<b>152 080</b>	<b>145 584</b>	<b>137 704</b>
Achats consommés	(71 981)	(66 288)	(66 768)
Charges de personnel	(49 207)	(53 748)	(54 551)
Autres charges d'exploitation	(13 454)	(13 132)	(2 380)
Impôts et taxes	(4 015)	(5 002)	(4 996)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(15 765)	(17 891)	(22 056)
Ajustement de l'écart d'acquisition	(1 931)	(592)	(592)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(4 273)</b>	<b>(11 069)</b>	<b>(13 639)</b>
Coût de l'endettement financier net			
Charges et produits financiers	2 174	531	1 817
<b>Résultat courant (des sociétés intégrées)</b>	<b>(2 099)</b>	<b>(10 538)</b>	<b>(11 822)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>			<b>1 777</b>
Charges et produits non récurrents			
Impôts sur les résultats - Note 6	(1 912)	3 644	(734)
<b>Résultat net (de l'ensemble consolidé)</b>	<b>(4 011)</b>	<b>(6 894)</b>	<b>(10 779)</b>
Intérêts minoritaires	(10)	107	159
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>(4 001)</b>	<b>(7 001)</b>	<b>(10 938)</b>
Résultat par action - Note 7	(7,27)	(12,73)	(19,87)
	31.12.2005 IFRS	31.12.2004 IFRS	31.12.2003 99-02

### Analysis of certain statement of income items

<b>Other operating income</b>
Production in inventory
Capitalized production
Operating grant
Reversals of provisions and transfers of charges
Sale of test machines
Other capital operations
Other income
<b>Other operating expense</b>
Net book value of test machines
Other capital operations
Management expense on restructuring
Provisions
Other expense
<b>Financial income</b>
Interest and related income
Net income on disposals
Reversals of provisions
Translation differences
<b>Financial expense</b>
Interest and related expense
Net expense on disposals
Reversals of provisions
Translation differences

### Analyse de certains postes du compte de résultat

<b>Autres produits d'exploitation</b>	
Production stockée	(5 896)
Production immobilisée	596
Subvention d'exploitation	338
Reprise de provision et transfert de charge	17 732
Vente de machines d'essais	1 128
Autres opérations en capital	4 641
Autres produits	8 228
	<b>26 767</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	
VNC machines d'essais	464
Autres opérations en capital	2 600
Frais de gestion sur restructuration	4 167
Dotations aux provisions	3 736
Autres charges	2 487
	<b>13 454</b>
<b>Produits financiers</b>	
Intérêts et produits assimilés	1 861
Produits nets de cession	724
Reprises de provisions	1 543
Différences de change	503
	<b>4 631</b>
<b>Charges financières</b>	
Intérêts et charges assimilées	919
Charges nettes de cession	330
Reprises de provisions	800
Différences de change	408
	<b>2 457</b>

## Consolidated statement of cash flows

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(€ thousands)

<b>Net result (before goodwill impairment)</b>
<i>Net amortization, depreciation and provisions</i>
<i>Reversals</i>
<i>Result from disposals</i>
<i>Grants and deferred taxes</i>
<b>Cash flow</b>
<i>Inventory</i>
<i>Operating receivables</i>
<i>Operating debt</i>
<b>Change in operating working capital requirements</b>
<b>Cash generated by operating activities</b>
<i>Acquisition of assets other than equity interests</i>
<i>Income from disposal of assets other than equity interests</i>
<i>Change in the consolidated entity</i>
<i>Ratio of receivables &amp; debt to assets</i>
<b>Investing activities</b>
<i>Net change in financial debt</i>
<i>Net increase in shareholders' equity</i>
<i>Distribution of dividends &amp; advances</i>
<b>Financing activities</b>
<i>Translation adjustments and miscellaneous</i>
<b>Change in cash and cash equivalents</b>
<b>Opening cash</b>
<b>Closing cash</b>

(en milliers d'euros)

	2005	2004
<b>Résultat net (avant réduction de valeur de l'écart d'acquisition)</b>	<b>(2 080)</b>	<b>(6 894)</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	14 690	18 679
Reprises	(12 479)	(11 280)
Résultat des cessions	412	200
Subventions et impôts différés	1 525	(4 164)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>2 068</b>	<b>(3 459)</b>
Stocks	847	259
Créances d'exploitation	749	682
Dettes d'exploitation	(2 980)	1 650
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>(1 384)</b>	<b>2 591</b>
<b>Flux de trésorerie généré par l'exploitation</b>	<b>684</b>	<b>(868)</b>
Acquisition d'immobilisations autres que titres de participation	(4 140)	(3 899)
Produits de cession d'actifs autres que titres de participation	1 201	544
Variation de périmètre	(4 060)	(292)
Décalage de trésorerie (créances et dettes sur immobilisations)	630	863
<b>Opération d'investissement</b>	<b>(6 369)</b>	<b>(2 784)</b>
Variation nette des dettes financières	1 009	(2 289)
Augmentation nette des capitaux propres	0	38
Distribution de dividendes et acomptes	(1 100)	(1 222)
<b>Opération de financement</b>	<b>(91)</b>	<b>(3 473)</b>
Ecarts de conversion et divers	(371)	(2)
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(6 147)</b>	<b>(7 124)</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>53 192</b>	<b>60 316</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>47 045</b>	<b>53 192</b>
	2005	2004

## Change in consolidated shareholders' equity

## Variation des capitaux propres consolidés

(€ thousands)

### Situation at the end of 2003

Movements in 2004

Distribution of dividend

Year's result

Other movements

### Situation at the end of 2004

Impact of IFRS

Movements in 2005

Year's result

Allocation of result

Capital reduced by 13,750 shares

Other movements

Distribution of dividend

### Situation at the end of 2005

\*relating to seniority awards

\*\*Adjustment of the fair value of NSC Florival assets, cancellation of a provision for equalization and related indemnities.

### Minority assets

The group prefers to own 100% of its subsidiaries' capital. For certain companies, a minimal equity interest of one-third is required.

For the group, the companies concerned are as follows:

N. Schlumberger (UK) Ltd.

N. Schlumberger Italia s.r.l.

Servitex

SBA

Monomatic

Sofréa

Spack System

No mention is made of companies in which the group has a 50% equity interest and which are consolidated on a pro rata basis.

(en milliers d'euros)

### Situation à la clôture de l'exercice 2003

Mouvements année 2004

Distribution dividende

Résultat de l'exercice

Autres mouvements

### Situation à la clôture de l'exercice 2004

Incidence IFRS

Mouvements année 2005

Résultat de l'exercice

Affectation du résultat

Réduction de capital de 13 750 actions

Autres mouvements

Distribution de dividende

### Situation à la clôture de l'exercice 2005

\* relatif aux médailles du travail

\*\* Ajustement de la juste valeur des immobilisations de NSC Florival, annulation d'une provision pour égalisations et IDP attachés

### Intérêts minoritaires

Le groupe a privilégié la détention de ses filiales à 100 %. Pour certaines sociétés, une participation minimale d'un tiers est imposée.

Pour le groupe, les sociétés concernées sont :

	Détention	Montants (en euros)
N. Schlumberger (UK) Ltd.	99,99	1,00
N. Schlumberger Italia s.r.l.	99,99	0,00
Servitex	99,90	39,00
SBA	99,87	1,88
Monomatic	99,99	498,00
Sofréa	99,96	1 736,00
Spack System	66,00	248 664,0
	% interest	Amounts (euros)

Il n'est pas fait mention des sociétés détenues à 50 % et soumises à l'intégration proportionnelle.

Changement de méthode	Réserves consolidées	Résultat	Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Total Capitaux propres
	<b>115 716</b>	<b>(10 938)</b>	<b>203</b>	<b>(1 415)</b>	<b>112 686</b>
	(10 938)	10 938			0
	(1 131)				(1 131)
		(7 001)			(7 001)
(284)	* 70		(180)	(77)	(471)
<b>(284)</b>	<b>103 717</b>	<b>(7 001)</b>	<b>23</b>	<b>(1 492)</b>	<b>104 083</b>
					(2 635)
	(2 635)	**			
					0
		(4 002)			(4 002)
	(7 001)	7 001			0
	(779)			999	0
284			252		536
	(1 100)				(1 100)
<b>0</b>	<b>92 202</b>	<b>(4 002)</b>	<b>275</b>	<b>(493)</b>	<b>96 882</b>
<i>Change in method</i>	<i>Consolidated reserves</i>	<i>Result</i>	<i>Translation adjustments</i>	<i>Shares of the consolidating entity</i>	<i>Total shareholders' equity</i>

*NSC Groupe is a société anonyme governed by French law, and subject to regulations governing commercial companies in France, and in particular the provisions of the Code de commerce. NSC Groupe was founded in 1808, and the company will come to an end on March 23, 2023, unless it is dissolved prior to this date or has its life extended. Its headquarters are located at 170, rue de la République, Guebwiller (France), and the company is listed on the Paris stock exchange.*

*The consolidated financial statements reflect the accounting situation of NSC Groupe and its subsidiaries. They are presented in euros rounded off to the closer thousand.*

*The group develops and integrates technologies, applications and services to supply equipment for the textile industry, from combing to spinning, for the nonwoven industry and for the paper packaging industry.*

*The Board of Directors approved the consolidated financial statements as of December 31, 2005, on May 10, 2006. These accounts will not be definitive until the annual shareholders' Meeting has approved them.*

## Note 1 - Accounting principles

*Since it is listed in a European Union country, and pursuant to EC regulation n° 1606/2002 of July 19, 2002, the group's published 2005 consolidated financial statements were prepared on the basis of IFRS (International Financial Reporting Standards), as adopted in the European Union. IFRS includes the standards approved by the International Accounting Standards Board (IASB), i.e. IFRS, IAS, and interpretations by the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) and the former Standing Interpretations Committee (SIC).*

*The group's consolidated financial statements published before 2005 were prepared on the basis of French generally accepted accounting policies, i.e. since January 1, 1999, pursuant to the accounting rules and methods on consolidated financial statements approved by the decree of June 22, 1999, confirming regulation n° 99-02 of the Comité de la réglementation comptable.*

*Since it is a question of the first-time application of IFRS, the specific rules for first-time application, as defined in IFRS 1, were adopted. The options chosen at the changeover date (January 1, 2004) were as follows:*

- business combinations prior to the IFRS changeover date were not restated.*
- the cumulated amount of translation differences at the IFRS changeover date was valued at 0.*
- the cumulated amount of actuarial differences at the IFRS changeover date, on employee benefits, was recognized in shareholders' equity.*
- property, plant and equipment were subject to valuation at fair value.*

*This document presents tables comparing 2004 consolidated revenues and consolidated shareholders' equity as of January 1, 2004, and as of December 31, 2004, according to IFRS, and the same information prepared using French generally accepted accounting policies. There was no early application of IFRS in existence as of December 31, 2005, and scheduled to take effect after January 1, 2006.*

*All the standards and interpretations applied by NSC Groupe in these financial statements are in conformity with European directives, on the one hand, and with the standards and interpretations adopted by the European Union on the other.*

*Since the IFRS accounting references evolved in 2005 and certain restatements of the 2004 financial statements in IFRS were completed before the end of 2005, the audited opening balance sheet as of January 1, 2004, on the basis of which the 2005 consolidated financial statements were prepared, the semiannual and annual financial statements for 2004 and the balance sheet as of December 31, 2004, hereafter presented, were not modified during the year 2005.*

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. NSC Groupe a été constituée en 1808. La société expirera le 23 mars 2023, sauf dissolution anticipée ou prorogation. Elle a son siège 170, rue de la République, 68500 Guebwiller (France) et est cotée à la Bourse de Paris.

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable de NSC Groupe et de ses filiales. Ils sont présentés en euros arrondis au millier le plus proche.

Le groupe développe et intègre des technologies, des applications et des services pour fournir des matériels destinés à l'industrie textile, du peignage et de la filature, à l'industrie nantissée ainsi qu'à l'industrie de l'emballage papier.

Le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés au 31 décembre 2005, le 10 Mai 2006. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée générale des actionnaires.

## Note 1 - Principes comptables

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union Européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe qui sont publiés au titre de l'exercice 2005 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Il comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board ("IASB"), c'est à dire les normes IFRS, les normes comptables internationales ("IAS") et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") ou de l'ancien Standing Interpretations Committee ("SIC").

Les comptes consolidés du groupe publiés avant l'exercice 2005 étaient établis selon les principes comptables français, soit depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1999 en conformité avec les règles et méthodes comptables relatives aux comptes consolidés approuvées par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable.

En tant que premier adoptant des IFRS, les règles spécifiques à une première adoption, telles que définies dans IFRS 1 ont été appliquées. Les options retenues, à la date de transition (1<sup>er</sup> janvier 2004), sont les suivantes :

- les regroupements d'entreprises antérieurs à la date de transition aux IFRS n'ont pas été retraités.
- le montant cumulé des différences de conversion à la date de transition aux IFRS a été considéré comme nul.
- le montant cumulé des écarts actuariels à la date de transition aux IFRS, sur les avantages du personnel, a été imputé sur les capitaux propres.
- les immobilisations corporelles ont fait l'objet d'une expertise à la juste valeur.

Des tableaux de réconciliation entre le résultat consolidé 2004 et les capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2004 et au 31 décembre 2004 selon le nouveau référentiel comptable et ceux établis selon les principes comptables français préalablement utilisés, sont présentés dans le présent document. Il n'a pas été procédé à une application anticipée des normes comptables ou amendements de normes existantes au 31 décembre 2005 dont la date d'application effective est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2006.

Toutes les normes et interprétations appliquées par le Groupe NSC dans les présents comptes sont compatibles avec les directives européennes d'une part et les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne d'autre part.

Le référentiel comptable IFRS ayant évolué au cours de l'exercice 2005 et certains travaux de retraitement des comptes 2004 aux normes IFRS ayant été terminés fin 2005, le bilan d'ouverture audité au 1<sup>er</sup> janvier 2004 à partir duquel les comptes consolidés de l'exercice 2005 sont établis, les résultats semestriels et annuels 2004 ainsi que le bilan au 31 décembre 2004 présentés ci-après, n'ont pas été modifiés au cours de l'exercice 2005.

### 1. Valuation bases used for the consolidated financial statements

The consolidated financial statements are prepared using the historical cost method except for certain categories of assets and liabilities pursuant to IFRS rules. The categories concerned are mentioned in the following notes.

### 2. Methods of consolidation

Exclusively controlled subsidiaries are fully consolidated.

Enterprises jointly controlled (co-enterprises) are consolidated on a pro rata basis.

All associated enterprises in which the group exercises a notable influence (this is presumed when the percentage of equity interest is equal to or greater than 20%) are accounted for by the equity method. No enterprise meets the requirements for accounting by the equity method.

All significant internal transactions are eliminated in consolidation.

### 3. Business combinations

Business combinations after January 1, 2004: these combinations are recognized using the acquisition method. Thus, when an exclusively controlled enterprise is consolidated for the first time, the assets, liabilities and latent liabilities of the acquired enterprise are recognized at fair value pursuant to IFRS recommendations. The valuation differences revealed on this occasion are recognized in the assets and liabilities concerned, including for minority interests and not only for the percentage represented by the shares acquired. The residual gap representative of the difference between the acquisition cost and the share of the buyer in the net assets valued at fair value is recognized in goodwill (see intangible and tangible assets).

### 4. Translation of accounts in foreign currencies

The balance sheets of enterprises whose functional currency is not the euro are translated into euros at the rate of exchange at closing and their statements of income and cash flows at the year's average exchange rate. Translation differences in the statement of income are recognized in shareholders' equity as Translation adjustments.

Goodwill and fair value adjustments on the acquisition of a foreign entity are considered as assets and liabilities of the foreign entity. They are thus expressed in the entity's functional currency and translated at the closing rate.

### 5. Translation of transactions in foreign currencies

Transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the time of the transaction. At year end, the monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the rate of exchange at closing. Translation differences are recognized in the statement of income as Other financial income and expense.

### 6. Research and development expense

Pursuant to IAS 38 on Intangible assets, research and development expense is recognized in the year in which the charge is incurred, except for:

#### 1. Development expenditure, recognized in intangible assets when conditions for activation according to certain strict criteria are met:

- the project is clearly identified and the corresponding costs can be broken down and measured reliably,
- the technical feasibility of the project is demonstrated.
- the existence of an intention to terminate the project and to use or sell the production generated by the project.
- the existence of a potential market for the production generated by the project or its value in use is demonstrated.
- the resources required to complete the project are available.

### 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 aux règles édictées par les IFRS. 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 (co-entreprises) sont consolidées par intégration proportionnelle.

La mise en équivalence s'appliquerait à toutes les entreprises associées dans lesquelles le groupe exerce une influence notable, laquelle est présumée quand le pourcentage de droits de vote est supérieur ou égal à 20%. Aucune société ne remplit les conditions pour une mise en équivalence.

Toutes les transactions internes significatives sont éliminées en consolidation.

### 3. Regroupements d'entreprises

Regroupements postérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004 : ces regroupements sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Ainsi, lors de la première consolidation d'une entreprise contrôlée exclusivement, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur conformément aux prescriptions des IFRS. Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion sont comptabilisés dans les actifs et passifs concernés, y compris pour la part des minoritaires et non 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 goodwill (cf. immobilisations incorporelles et corporelles).

### 4. Conversion des comptes 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 résultat et flux de trésorerie au taux de change moyen de l'exercice. La différence de conversion en résultant est inscrite dans les capitaux propres au poste "Différence de conversion".

Les goodwill 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.

### 5. Conversion des transactions libellées en monnaies étrangères

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères 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).

### 6. Dépenses de recherche et développement

Conformément à la norme IAS 38 "Immobilisations incorporelles", les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues, à l'exception :

#### 1. Des frais de développement, inscrits en immobilisations incorporelles lorsque les conditions d'activation répondant strictement aux critères suivants sont réunies :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable.
- la faisabilité technique du projet est démontrée.
- l'existence d'une intention de terminer le projet et d'utiliser ou vendre les produits issus de ce projet.
- il existe un marché potentiel pour la production issue de ce projet ou son utilité en interne est démontrée.
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles.

Such development expenditure is amortized over the estimated life of the projects concerned. In the specific case of software, the useful life is determined, if the software is used in the company, on the basis of the probable length of time it will be used.

The amortization of capitalized development expenditures begins when the product concerned is made available.

Capitalized software development expenditure is that incurred during the programming, codifying and testing phases. The expense previously incurred (phases involving planning, design, product definition and product architecture) is charged to income.

**2. Specific customer-related development expenditure is (re-billable expenses within the framework of contracts signed with customers) included in work in process on construction contracts.**

The value is also adjusted to account for the state of project advancement, the complexity of the project, the difficulty of future development and the cost to complete the projects.

No development expenditure was recognized on the balance sheet as of December 31, 2005.

## **7. Goodwill, intangible and tangible assets**

Pursuant to IAS 16 Property, plant and equipment and IAS 38 Intangible assets, only items the cost of which can be measured reliably and for which it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the enterprise are recognized as assets.

Pursuant to IAS 36 Impairment of assets, when events or changes in the market environment provide an indication that there is a risk of impairment of intangible and tangible assets, the assets are subjected to a detailed review so as to determine if their carrying value is less than their recoverable value, the latter being defined as the higher of the fair value (minus disposal costs) and the value in use. The value in use is the present value of estimated future cash flows expected to arise from the continuing use and then disposal. If the recoverable value is less than the carrying value, impairment is recognized for the difference between the two amounts. Impairment related to tangible and intangible assets with a defined useful life may later be reversed if the recoverable value becomes greater than the carrying value (within the limit of the impairment initially recognized).

### **Goodwill**

Goodwill is no longer amortized since the changeover to IFRS, pursuant to IFRS 3 Business combinations. Before January 1, 2004, it was amortized on a straight-line basis over the determined useful life of the asset, acquisition by acquisition, not exceeding 20 years.

It is now subject to an impairment test once a year. The procedure mainly involves comparing the recoverable values of each of the group's operating divisions to the carrying value of the corresponding groups of assets (including goodwill). These recoverable values are essentially determined on the basis of present value estimates of future operating cash flows. The assumptions in terms of growth in revenues and final values are reasonable and in line with available market data for each of the operating divisions. Additional impairment tests are conducted if events or circumstances indicate a potential loss in value.

Goodwill impairment is not reversible.

Ces frais de développement sont amortis sur la durée de vie estimée des projets concernés. Dans le cas spécifique des logiciels, la durée de vie est déterminée si le logiciel est utilisé en interne, sur la durée de vie probable d'utilisation.

L'amortissement des frais de développement capitalisés commence lors de la mise à disposition du produit concerné.

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

**2. Des frais de développement spécifiques clients (dépenses refacturables, engagées dans le cadre de contrats signés avec la clientèle), inclus dans les travaux en cours sur contrats de construction.**

La valeur est aussi ajustée pour tenir compte du stade d'avancement, de la complexité du projet, de la difficulté du développement à venir et du coût à l'achèvement des projets.

Aucun frais de développement ne figure à l'actif au 31 décembre 2005.

## **7. Goodwill, immobilisations incorporelles et corporelles**

Conformément à la norme IAS 16 "Immobilisations corporelles" et à la norme IAS 38 "Immobilisations incorporelles", seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Conformément à la norme IAS 36 "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, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée du coût de cession) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession.

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).

### **Goodwill**

Les goodwill ne sont plus amortis depuis la date de transition aux IFRS conformément à la norme IFRS 3 "Regroupement d'entreprises". Avant le 1<sup>er</sup> janvier 2004, ils étaient amortis linéairement sur des durées déterminées, acquisition par acquisition, et n'excédant pas 20 ans.

Ils font désormais l'objet une fois par an d'un test de dépréciation. La méthodologie retenue consiste principalement à comparer les valeurs recouvrables de chacune des divisions opérationnelles du groupe, à la valeur nette comptable des groupes d'actifs correspondants (y compris goodwill). Ces valeurs recouvrables sont essentiellement déterminées à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation. Les hypothèses retenues en termes d'évolution du chiffre d'affaires et de valeurs terminales sont raisonnables et conformes aux données de marché disponibles pour chacune des divisions opérationnelles. 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 goodwill ne sont pas réversibles.

**Intangible assets**

Items recognized as intangible assets are mainly software. Intangible assets are generally amortized on a straight-line basis over four years. There are no intangible assets for which the useful life is considered as indefinite. All intangible assets are amortized over their estimated useful life.

**Tangible assets**

Tangible assets are recognized at their acquisition cost for the group minus cumulated depreciation and impairment. Depreciation is usually practiced on the basis of the following useful lives:

**Constructions and industrial equipment****Plants****Infrastructures****Technical installations, equipment and tools**

Except for small tools

**Administrative and commercial buildings**

Buildings owned by the group and equipment with a significant acquisition value were valued as of January 1, 2004, at their fair value. Property, plant and equipment that will no longer be used in group operations were estimated at the higher of the face value and current rental value.

The group uses straight-line depreciation.

Goods financed by a finance lease or long-term rental agreement, which in substance transfers to the group all the risks and advantages linked to the property of the assets, are recognized as fixed assets.

The residual value is accounted for in the depreciable amount when the latter is considered to be significant. The different components of a tangible asset are recognized separately when their estimated useful lives, and thus their periods of depreciation, are significantly different.

**8. Unconsolidated equity interests and other non-current financial assets**

Pursuant to IFRS 39 Financial instruments, equity interests in unconsolidated companies are analyzed as available for sale and are thus recognized at their fair value. For listed securities, the fair value corresponds to the stock market price. Changes in fair value are recorded directly in shareholders' equity. In the event of an objective indication of the impairment of a financial asset (in particular a significant or lasting decrease in the asset's value), irreversible impairment is recognized in income. The reversal in income of this loss in value only takes place when the equity interest is sold.

Loans are recognized at the amortized cost. They may be subject to impairment if there is an objective indication of impairment. The loss in value corresponding to the difference between the carrying value and the recoverable value is recognized in income and is reversible if the recoverable value were to evolve favorably in the future.

At each closing, an analysis is made of the portfolio of unconsolidated equity interests and other financial assets to see if there are any objective indications of impairment of these assets. If so, impairment is recognized. Impairment on assets recognized in interim financial statements is considered to be definitive and is not reversed prior to the definitive sale of the assets.

**9. Inventory and work in process (industrial production)**

Inventory and work in process (industrial production) are measured at the lower of cost (including indirect production costs) and their net selling price. Cost is usually calculated using the FIFO method. Net selling value is the amount obtainable from the sale of an asset in an arm's length transaction between knowledgeable, willing parties, less the costs of disposal.

**Immobilisations incorporelles**

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles sont principalement des logiciels. Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties linéairement sur des durées de 4 ans. Il n'existe pas d'immobilisations incorporelles pour lesquelles la durée de vie est considérée comme indéfinie. Toutes les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée de vie estimée.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition pour le groupe 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 ans

**Ouvrages d'infrastructure**

10-20 ans

**Installations techniques, matériel et outillage**

5-10 ans

**Sauf petit outillage**

3 ans

**Bâtiments administratifs et commerciaux**

20-40 ans

Les immeubles détenus par le groupe et les matériels d'une valeur d'acquisition significative ont fait l'objet d'une expertise en date du 1<sup>er</sup> janvier 2004 pour leur juste valeur. Les biens qui ne sont plus destinés à concourir à l'exploitation dans le groupe ont été appréciés à leur valeur la plus élevée entre la valeur nominale et la valeur locative actuelle.

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 en substance transfèrent tous les risques et avantages liés à la propriété de l'actif au groupe (locataire), sont comptabilisés dans l'actif immobilisé.

Il est tenu compte de la valeur résiduelle dans le montant amortissable, quand celle-ci est jugée significative. Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée de vie estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes.

**8. Titres de participation non consolidés et autres actifs financiers non courants**

Conformément à la norme IAS 39 "Instruments financiers", les titres de participation dans des sociétés non consolidées sont analysés comme disponibles à la vente et sont donc comptabilisés à leur juste valeur. Pour les titres cotés, cette juste valeur correspond au cours de bourse. Les variations de juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres. En cas d'indication objective d'une dépréciation de l'actif financier (notamment baisse significative ou durable de la valeur de l'actif), une perte de valeur irréversible est constatée par résultat. La reprise de cette perte de valeur par le résultat n'interviendra qu'au moment de la cession des titres.

Les prêts sont comptabilisés au coût amorti. Ils peuvent faire l'objet d'une perte de valeur s'il existe une indication objective de dépréciation. La perte de valeur correspondant à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable est comptabilisée en résultat et est réversible si la valeur recouvrable était amenée à évoluer favorablement dans le futur.

A chaque clôture, un examen du portefeuille des titres non consolidés et des autres actifs financiers est effectué afin d'apprécier s'il existe des indications objectives de dépréciation de ces actifs. Le cas échéant, une perte de valeur est comptabilisée. Les pertes de valeur sur titres comptabilisées lors des arrêts intermédiaires sont jugées définitives et ne sont pas reprises avant la cession définitive des titres.

**9. Stocks et en-cours de production industrielle**

Les stocks et en-cours de production industrielle sont évalués au plus bas de leur coût de revient (y compris coûts indirects de production) et de leur valeur nette de réalisation. Les coûts de revient sont généralement calculés selon la méthode du coût du premier entré, premier sorti.

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.

## 10. Treasury stock

Treasury stock is recorded at acquisition cost, deducted from shareholders' equity. The result of the sale of these shares is recognized directly in shareholders' equity and does not contribute to the year's net result.

## 11. Pensions, severance pay and other employees benefits

Post-employment benefits:

In keeping with the legislation and practices of each country in which it is active, the group participates in retirement plans.

For basic plans and other plans with fixed contributions, the group charges to income the contributions to be paid when they are due and no provision is recognized, since the group has no commitment beyond the contributions paid. For plans with fixed benefits, provisions are determined as follows:

- the actuarial method used is the projected unit credit method (accrued probable present value), which stipulates that each period of service gives rise to a unit of benefit and measures each unit separately to build up the final obligation. These calculations integrate assumptions on mortality, employee turnover and projected future salary levels.
- the corridor method is applied. Thus, only actuarial differences representing more than 10% of the amount of commitments or the market value of investments are recognized and amortized over the average residual active life expectancy of plan employees.

The charge representing changes in net commitments for pensions and other post-employment benefits is recognized in the operating margin or other financial income and expense according to the nature of the underlying.

In keeping with rules for first-time application pursuant to the option proposed in IFRS 1, the accumulated amount of actuarial differences at the changeover date was deducted from shareholders' equity. The corridor method was thus applied as of January 1, 2004.

Certain other post-employment benefits such as life insurance and health insurance (mainly in the United States) or seniority awards (particularly in France and Germany) are also covered by provisions, which are determined on the basis of actuarial calculation comparable to what is done to determine retirement provisions.

## 12. Provisions for restructuring and restructuring costs

Restructuring costs are fully covered by provisions in the year when they result from a group obligation vis-à-vis third parties created by a decision taken by a competent body and materialized before the closing date (December 31) by the announcement of the decision to the third parties concerned. This cost mainly corresponds to dismissal indemnities, early retirement, the cost of notice that is not served, training costs for laid-off employees and other costs linked to the shutdown of facilities.

## 13. Deferred taxes

Deferred taxes are calculated for all the time differences between the tax base and the consolidation value of assets and liabilities. They include the elimination of items recorded in subsidiary financial statements in application of derogatory tax options. The loss carryforward rule is applied and the effects of changes in tax rates are recognized in shareholders' equity or the result of the year in which the change in tax rate was decided.

The negative results in recent years led to the complete depreciation of deferred tax assets, and deferred tax liabilities were charged to income

## 10. Titres d'autocontrôle

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

## 11. Pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel

Avantages postérieurs à l'emploi :

En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, le groupe participe à des régimes de retraites.

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 de la façon suivante :

- la méthode actuarielle utilisée est la méthode dite 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 méthode dite du corridor est appliquée. Ainsi seuls les écarts actuariels représentant plus de 10% du montant des engagements ou de la valeur de marché des placements sont comptabilisés et amortis sur l'espérance de durée résiduelle moyenne de vie active des salariés du régime.

La charge représentative de l'évolution des engagements nets au titre des pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée dans la marge d'exploitation ou les autres produits et charges financiers selon la nature du sous-jacent.

Règles spécifiques à la première adoption : conformément à l'option prévue dans IFRS 1, le montant cumulé des écarts actuariels à la date de transition a été imputé sur les capitaux propres. La méthode du corridor est donc appliquée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

Certains autres avantages postérieurs à l'emploi tels que l'assurance-vie et la couverture médicale (principalement aux Etats-Unis) ou les médailles du travail (gratification accordée aux salariés, notamment en France et en Allemagne, 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.

## 12. Provisions pour restructuration et coûts de restructuration

Le coût des actions de restructuration est intégralement provisionné dans l'exercice 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 (31 décembre) par l'annonce de cette décision aux tiers concernés. Ce coût correspond essentiellement aux indemnités de licenciement, aux pré-retraites, aux coûts des préavis non effectués et coûts de formation des personnes devant partir et aux autres coûts liés aux fermetures de sites.

## 13. Impôts différés

Des impôts différés sont calculés sur toutes les différences temporelles 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 et 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 résultats négatifs de ces dernières années ont incité à déprécier intégralement les impôts différés actifs constatés. Les impôts différés passifs sont portés en compte.

#### 14. Revenues

Revenues are comprised of the sale of merchandise, the sale of goods and services produced within the framework of the group's main activities, and the proceeds from fees, licenses and operating grants (net of VAT).

Income is recognized in revenues when the enterprise has transferred to the buyer the major risks and benefits inherent in the property of the assets.

In general, revenues related to the sale of goods and equipment are recognized when there is a formal agreement with the customer, delivery has occurred, the amount of the revenue can be reliably measured and it is probable that the economic benefits associated with this transaction will flow to the group. If there are contracts that require formal acceptance of the goods, equipment or services received by the customer, revenue is theoretically deferred until acceptance is notified.

Partial payment received on contracts before they have been executed is recognized in the liabilities as advances and prepayments received.

The group records provisions for guarantee, return and related items on the basis of contractual conditions and statistical data provided by past experience.

#### 15. Financial instruments and derecognition of financial assets

##### Financial instruments

The group uses financial instruments to manage and reduce its exposure to the risk of changes in interest rates and foreign exchange rates.

##### Derecognition of financial assets

A financial asset as defined by IAS 32 *Financial instruments: information and presentation* is completely or partially eliminated from the balance sheet when the group no longer expects future cash flows from the asset and transfers almost all the associated risks and benefits.

For trade receivables, the disposal without recourse against the seller in the event of debtor payment default was analyzed as a transfer of almost all the risks and benefits associated with the asset allowing the elimination from the balance sheet, since the risk of late payment was considered to be marginal. A more restrictive interpretation of the notion of "transfer of almost all the risks and benefits" could give rise to questions on current accounting practices.

#### 16. Cash and cash equivalents

Pursuant to IAS 7 *Statement of cash flows*, cash and cash equivalents in the statement of consolidated cash flows includes cash (monies and sight deposits) as well as cash equivalents (very liquid short-term investments that can easily be converted into a known amount of cash and which are subject to a negligible risk of change in value). Investments in listed shares, investments with an initial maturity of more than three months with no early redemption authorized, and bank accounts subject to certain restrictions (escrow accounts) other than those linked to regulations specific to certain countries or business sectors (exchange control, etc.) are excluded from cash and cash equivalents in the statement of cash flows.

Bank overdrafts, considered as financing, are also excluded from cash and cash equivalents.

The amount in the assets under cash and cash equivalents corresponds to cash and cash equivalents as described above.

#### 14. Revenus

Les revenus sont constitués par les ventes de marchandises, les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du groupe et les 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 importants 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. Dans le cas d'accords prévoyant une acceptation formelle des biens, équipements ou services reçus par le client, la reconnaissance du revenu est en principe différée jusqu'à la date d'acceptation.

Les paiements partiels reçus sur contrats avant qu'ils n'aient été exécutés, sont comptabilisés en avances et acomptes reçus 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.

#### 15. Instruments financiers et décomptabilisation des actifs financiers

##### Instruments financiers

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

##### Décomptabilisation des actifs financiers

Un actif financier tel que défini par la norme IAS 32 "Instruments financiers : informations à fournir et présentation" est sorti du bilan en tout ou partie lorsque le groupe n'attend plus de flux de trésorerie futurs de celui-ci et transfère la quasi-totalité des risques et avantages qui lui sont attachés.

Pour les créances commerciales, la cession sans recours contre le cédant en cas de défaut de paiement du débiteur a été analysée comme un transfert de la quasi-totalité des risques et avantages associés à l'actif permettant la sortie du bilan, le risque de retard de paiement ayant été jugé marginal. Une interprétation plus restrictive de la notion de "transfert de la quasi-totalité des risques et avantages" pourrait remettre en cause le traitement comptable retenu actuellement.

#### 16. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7 "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 placements dans des actions cotées, les placements dont l'échéance initiale est à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les comptes bancaires faisant l'objet de restrictions (comptes bloqués) autres que celles liées à des réglementations propres à certains pays ou secteurs d'activités (contrôle des changes, etc.) sont exclus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie.

Les découverts bancaires, étant assimilés à un financement, sont également exclus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Le montant figurant à l'actif du bilan dans le poste "trésorerie et équivalents de trésorerie" correspond à la trésorerie et équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus.

## 17. Investment securities

Pursuant to IAS 39 Financial instruments: recognition and measurement, investment securities are recognized at their fair value. No security is considered to be held until maturity. For investments in the category of financial assets at fair value via the statement of income, the changes in fair value are systematically recorded in income (in Other financial income and expense). For securities available for sale, the changes in fair value are recognized directly in the result.

## 18. Customer loans

The group may give guarantees to banks for group customer loans. Such guarantees are included in off-balance sheet commitments.

## 19. Stock subscription or purchase options

Pursuant to IFRS 2 Compensation paid in shares, stock subscription or purchase options granted to employees are recognized in the financial statements as follows: the fair value of the options granted, estimated to correspond to the fair value of the services rendered by employees in exchange for the options received, is determined at the date of the grant and is added to the item Paid-in capital at the date of the grant, offset in shareholders' equity by debiting a deferred compensation account (Paid-in capital sub-item), which is amortized by the result over the period of acquisition of rights as compensation paid in shares.

Only plans initiated after November 7, 2002, and of which the rights allowing the exercise of the options remain to be acquired as of January 1, 2005, shall be subject to IFRS 2.

## 20. Assets held for sale and discontinued activities

A fixed asset or group of directly linked assets and liabilities is considered as held for sale when its carrying value will be recovered mainly by a sale and not by ongoing use. For this to be the case, the asset must be available for immediate sales and the sale must be highly probable. These assets or groups for sale are measured at the lower of the carrying value and the estimated selling price, net of costs related to the disposal.

A discontinued activity represents an important activity or geographic region for the group that is being sold or considered as an asset held for sale. Income, balance sheet and cash flow statement items related to these discontinued activities are presented as specific items in the consolidated financial statements for all the periods under review.

## 21. Standards and interpretations published but not yet in effect

IFRS standards and interpretations that have been published but are not yet in effect and have been applied in anticipation are described in the introductory paragraph to this note on Accounting policies.

## 17. Valeurs mobilières de placement

Conformément à la norme IAS 39 "Instruments financiers : comptabilisation et évaluation", les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur. Aucun placement n'est analysé comme étant détenu jusqu'à l'échéance. Pour les placements classés dans la catégorie des actifs financiers "à la juste valeur par le biais du compte de résultat", les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat en "autres produits et charges financiers". Pour les placements disponibles à la vente, les variations de juste valeur sont comptabilisées directement en résultat.

## 18. 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.

## 19. Options de souscription ou d'achat d'actions

Conformément aux prescriptions de la norme IFRS 2 "Paiement fondé sur des actions", les options de souscription ou d'achat d'actions attribuées aux salariés sont comptabilisées dans les états financiers selon les modalités suivantes : la juste valeur des options attribuées, estimée à la juste valeur des services rendus par les employés en contrepartie des options reçues, est déterminée à la date d'attribution et est comptabilisée en augmentation du poste "Primes" à la date d'octroi, neutralisée au sein des capitaux propres par le débit d'un compte de rémunération différée (sous-compte du compte "Primes"), qui est amorti par le résultat sur la période d'acquisition des droits sur la ligne "rémunérations payées en actions".

Seuls les plans émis après le 7 novembre 2002 et dont des droits permettant l'exercice des options restent à acquérir au 1<sup>er</sup> janvier 2005, seront comptabilisés selon la norme IFRS 2.

## 20. Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs directement liés, est considéré comme 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. Ces actifs ou groupes destinés à être cédés sont évalués au plus bas de la valeur comptable et du prix de cession estimé, nets des coûts relatifs à la cession.

Une activité abandonnée représente une activité ou une zone géographique significative pour le groupe faisant soit l'objet d'une cession soit d'un classement en actif détenu en vue d'une vente. Les éléments du résultat, du bilan et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont présentés sur des lignes spécifiques des états financiers consolidés pour toutes les périodes présentées.

## 21. Normes et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur

Les normes et interprétations IFRS émises et non encore entrées en vigueur qui ont été appliquées par anticipation sont décrites dans le paragraphe introductif de la présente note 1 - Principes comptables.

## Note 2 - Principal sources of uncertainty related to measurement

The preparation of the consolidated financial statements pursuant to IFRS implies that the group make a certain number of estimates and assumptions, considered to be realistic and reasonable. Certain facts and circumstances may lead to changes in these estimates or assumption, affecting the value of the group's assets, liabilities, shareholders' equity and result.

### 1. Impairment of inventory

Inventory and work in process (industrial production) are measured at the lower of their cost and their net selling price. The determination of inventory impairment is based on an analysis of foreseeable changes in demand, technologies or market in order to determine obsolete or surplus inventory.

Significant amounts of inventory impairment were recognized owing to inventory turnover conditions and the shutdown of certain product lines.

### 2. Impairment of trade receivables and loans

The amount of the impairment takes into account the ability of the debtor to honor the debt and age of the debt. A lower recoverability rate than that estimated or the default of customers may have a negative impact on future results.

### 3. Capitalized development expenditures, goodwill and other intangible assets

Conditions for the capitalization of development costs are presented in note 1-6.

As indicated in note 1-7, in addition to the annual tests for goodwill impairment, occasional tests are conducted if there is an indication of a loss in value of the intangible assets held. Impairment results from a calculation of present value future cash flows and/or market values of the assets concerned. A change in market conditions or cash flows initially estimated may lead to a review and modification of the impairment previously recognized.

Net goodwill totaled € 7,832,000 as of December 31, 2005 (€ 6,726,000 as of December 31, 2004). Other tangible assets represented a net amount of € 797,000 as of December 31, 2005 (€ 1,353,000 as of December 31, 2004).

### 4. Impairment of tangible assets

Pursuant to IAS 36 Impairment of assets, when events or changes in market environment indicate a risk of impairment of intangible and tangible assets, they are subject to a detailed review in order to determine if their carrying value is less than their recoverable amount (the higher of the value in use and the fair value minus disposal costs) with the result that impairment is recognized (note 1-7). The value in use is measured by the present value of estimated future cash flows. The fair value is based on what is considered to be the most reliable available information (market data, recent transactions, etc.).

The planned shutdown of certain facilities, additional downsizing and reduced market prospects were considered as indications of impairment. An adjustment of € 8,104,000 was recorded in 2005 for buildings that are not useful for the operation of an industrial facility.

Assumptions and estimates are taken into account in the determination of the recoverable value of tangible assets, among which are market prospects, obsolescence and the selling price in the event of disposal or liquidation. Any change in these assumptions may have a significant effect on the amount of the recoverable value and may lead to a new estimate of the impairment previously recognized.

## Note 2 - Principales sources d'incertitudes relatives aux estimations

L'établissement des états financiers consolidés préparés conformément aux normes comptables internationales "IFRS" implique que le groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses jugées réalistes et raisonnables. Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du groupe.

### 1. Dépréciation des stocks

Les stocks et en-cours de production industrielle sont évalués au plus bas de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Le calcul de dépréciation des stocks est fondé sur une analyse des changements prévisibles de la demande, des technologies ou du marché afin de déterminer les stocks obsolètes ou en excès.

Des montants significatifs de dépréciations des stocks ont été comptabilisés du fait de conditions de rotation des stocks et de l'arrêt de certaines lignes de produits.

### 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 recouvrabilité plus faible que celui estimé ou la défaillance de clients peut avoir un impact négatif sur les résultats futurs.

### 3. Frais de développement capitalisés, goodwill et autres immobilisations incorporelles

Les conditions de capitalisation des frais de développement sont énoncées en note 1-6.

Comme indiqué en note 1-7, outre les tests de dépréciation annuels relatifs aux goodwill, il est procédé 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.

Le montant net des goodwill est de 7 832 K€ au 31 décembre 2005 (6 726 K€ au 31 décembre 2004). Les autres actifs incorporels représentent un montant net de 797 K€ au 31 décembre 2005 (1 353 K€ au 31 décembre 2004).

### 4. Dépréciation des immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 36 "Dépréciation d'actifs", 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 recouvrable (la plus élevée de la valeur d'utilité et de la juste valeur diminuée des coûts de vente) pouvant conduire à la comptabilisation d'une perte de valeur (note 1-7). La valeur d'utilité est estimée en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs. La juste valeur repose sur les informations disponibles jugées les plus fiables (données de marché, transactions récentes...).

La fermeture planifiée de certains sites, les réductions d'effectifs complémentaires ainsi que la révision à la baisse des perspectives de marché ont été considérées comme des indices de perte de valeur. Un ajustement de valeur de 8 104 K€ a été comptabilisé en 2005 pour des immeubles qui ne sont plus utiles à l'exploitation d'un site industriel.

Des hypothèses et estimations sont prises en compte dans la détermination de la valeur recouvrable des immobilisations corporelles, parmi lesquels 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 pourrait conduire à revoir la valeur des pertes de valeur comptabilisées.

## 5. Provision for guarantees and other provisions for commercial litigation

Provisions are recognized in particular for guarantees granted on our products or losses at termination. These provisions are calculated on the basis of statistical data or on our best assessment from acquired experience. These provisions and their changes are recognized in disposal costs at the recognition of the revenue. The amount of costs and penalties that will actually be paid may differ significantly from the amounts initially covered by provisions and may therefore have a significant impact on future results.

Provisions for litigation represented a total amount of € 3,890,000 as of December 31, 2005, compared with € 2,064,000 as of December 31, 2004.

## 6. Deferred taxes

Deferred tax assets are mainly generated by loss carryforwards and deductible differences between the time assets and liabilities are recognized for accounting and tax purposes. Assets related to loss carryforwards are not recognized. Losses in the last three years encourage prudence. Deferred tax assets are completely depreciated.

## 7. Provisions for pensions and other post-employment benefits

As indicated in note 1-11, the group participates in fixed contribution or fixed benefit retirement plans. All commitments are calculated on the basis of actuarial data from assumptions such as the discount rate, the return on investment of these plans' portfolios, increases in future salaries, the employee turnover rate and mortality tables.

These assumptions are generally updated annually. The assumptions used in 2005 and their determination are described in note 14. In conformity with the corridor method, only actuarial differences representing more than 10% of the amount of commitments or the market value of investments are recognized and amortized over the average residual active life expectancy of plan employees. Pursuant to the option proposed in IFRS 1, the cumulated amount of actuarial differences at the date of the changeover to IFRS was recognized in shareholders' equity. The corridor method is therefore only applicable as of January 1, 2004.

## 8. Recognition of revenues

As indicated in note 1-14, revenues are recognized at the fair value of the counterpart received or to be received when the enterprise has transferred to the buyer the risks and rewards inherent in the property of the asset.

## 5. Provision pour garantie et autres provisions pour litiges commerciaux

Des provisions sont comptabilisées notamment au titre des garanties données sur nos produits ou des pertes à terminaison. Ces provisions sont calculées sur la base de données statistiques ou sur notre meilleure estimation fondée sur l'expérience acquise. Ces provisions et leur variation sont comptabilisées en coût des ventes au moment de la reconnaissance du revenu. Le montant des coûts et pénalités qui seront réellement payés peut différer sensiblement des montants initialement provisionnés et pourra donc avoir un effet significatif sur les résultats futurs.

Les provisions pour litiges représentent un montant total de 3 890 K€ au 31 décembre 2005 à comparer à des montants respectifs de 2 064 K€ au 31 décembre 2004.

## 6. Impôts différés

Les impôts différés actifs comptabilisés résultent pour l'essentiel des déficits fiscaux reportables et des différences temporelles déductibles entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs. Les actifs relatifs au report en avant des pertes fiscales ne sont pas reconnus. Les pertes subies au cours des trois dernières années incitent à la prudence. Les impôts différés actif ont été intégralement dépréciés.

## 7. Provision pour retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi

Comme indiqué en note 1-11, le groupe participe à des régimes de retraites à cotisation ou à prestations définies. L'ensemble de ces engagements est calculé sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, le retour sur investissement des placements dédiés à ces régimes, les augmentations de salaires futures, le taux de rotation du personnel et les tables de mortalité.

Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues en 2005 et leurs modalités de détermination sont détaillées en note 14 du présent document. Conformément à la méthode du corridor, seuls les écarts actuariels représentant plus de 10% du montant des engagements ou de la valeur de marché des placements sont comptabilisés et amortis sur l'espérance de durée résiduelle moyenne de vie active des salariés du régime. Conformément à l'option prévue dans IFRS 1, le montant cumulé des écarts actuariels à la date de transition a été imputé sur les capitaux propres. La méthode du corridor n'est donc applicable qu'à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

## 8. Reconnaissance des revenus

Comme indiqué en note 1-14, 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 - Change in the consolidated entity

The main changes in the consolidated entity in 2005 result from the following events:

- on March 9, 2005, within the framework of a merger in the production and sale of textile machines for combing and spinning with its competitor Orlandi, NSC Groupe signed a commitment to pursue negotiations for the creation of a joint venture.
- on June 22, 2005, a framework contract was signed by the two groups to create the joint venture.
- on June 29, 2005, in view of the merger that had been decided, the extraordinary shareholders' Meeting of N. Schlumberger decide a partial asset transfer with retroactive effect to January 1, 2005, of the entire fibre to yarn branch to an entity created for this purpose at the end of 2004. This was MTF, a wholly owned subsidiary of the NSC Groupe. The amount of the asset transfer was valued at € 48.6 million with a transferred debt of € 24 million, representing transferred net assets of € 22.8 million. Fixed assets were subject to a review by a highly reputed outside firm. Inventory was measured on the basis of the acquisition or production cost. Measurement was audited by a major French auditing firm.
- remuneration for asset transfers was accomplished through the creation of 119,630 new MTF shares with a par value of € 100 in a capital increase and the recognition of a claim in the amount of € 2,000,000 by NSC Florival on MTF and additional paid-in capital of € 8,898,000, including the creation of a sub-item in Paid-in capital for provisions for loss of retroactivity in the amount of € 3,000,000.
- on September 30, 2005, the single associate therefore noted the grant to Fonderie Schlumberger, previously called N. Schlumberger, of the partial asset transfer that took place and was approved on June 29, 2005. The single associate decided the grant to NSC Groupe of these 119,630 shares effective as of that date. This grant was recognized in the capital of Fonderie Schlumberger in the amount of € 11,287,000 for capital stock and of € 5,417,000 for reserves, paid-in capital and available result.
- on November 18, 2005, Euroschor was created. This company is jointly owned by NSC Groupe and Orlandi SpA. In light of the fact that the framework contract provided for recognition of operations retroactively as of January 1, 2005, the shares were transferred as estimated by the officer in charge of the transfer, with Finlane valued at € 18,515,000. In exchange, Euroschor was created with capital stock of € 27,000,000 and paid-in capital of € 5,078,000.
- in this way NSC fibre to yarn was restructured within the NSC Group.
- on December 29, 2005, in order to increase the autonomy of the group's different activities, the foundry activities that had been maintained in NSC Florival (previously N. Schlumberger) were spun off through a partial asset transfer with effect retroactively as of January 1, 2005. Gross assets transferred were measured at € 2,912,677.60, while liabilities to be charged totaled € 512,677.30 representing a net asset transfer in the amount of € 2,400,000. The transfer was remunerated by the allocation of 725,000 shares with a par value of € 1.60 to NSC Florival thereby increasing the capital by € 1,160,000 to € 1,200,000. The amount of paid-in capital was € 1,240,000.
- in NSC packaging, the group acquired shares that brought a new company into the group. On April 15, 2005, NSC Groupe acquired 66% of the capital of Spack System for € 879,180,000. On the basis of the assets transferred, acquisition goodwill totaled € 639,633,000. As of December 31, 2005, no impairment was indicated.
- NSC Services' asset transfer to NSC Groupe resulted in the direct holding of foreign subsidiaries.

### Note 3 - Évolution du périmètre de consolidation

Les principales modifications intervenues au cours de l'année 2005 dans le périmètre de consolidation résultent des événements suivants :

- le 9 mars 2005, dans le cadre d'un rapprochement dans le domaine de la fabrication et de la vente de machines textiles pour le peignage et la filature avec son concurrent Orlandi, NSC Groupe a signé un engagement pour poursuivre des négociations pour la création d'une co-entreprise commune aux deux groupes.
- le 22 juin 2005, un contrat cadre a été signé entre les deux groupes pour la création de la co-entreprise commune.
- le 29 juin 2005, au vu du rapprochement décidé, l'Assemblée générale extraordinaire de la société N. Schlumberger a décidé de réaliser un apport partiel d'actif avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2005 de la branche complète d'activité Fil à une entité créée à cet effet en fin d'année 2004. Il s'agit de la société MTF détenue à 100 % par NSC Groupe. Le montant de l'actif apporté a été valorisé à 46,8 M€ avec un passif transmis de 24 M€, soit un actif net apporté de 22,8 M€. Les immobilisations ont fait l'objet d'une expertise par un cabinet dont la notoriété en la matière est reconnue. Les stocks ont été valorisés en fonction de leur coût d'acquisition ou de fabrication. Leur évaluation a été audité par un cabinet d'auditeurs français important.
- la rémunération des apports s'est faite par la création de 119 630 actions nouvelles de 100 € chacune de la société MTF à titre d'augmentation de son capital social ainsi que la constatation d'une créance de 2 000 K€ de NSC Florival sur la société MTF et d'une prime d'apport de 8 898 K€ dont la création d'un sous-compte de la prime d'apport intitulé "provision pour perte de rétroactivité" d'un montant de 3 000 K€.
- le 30 septembre 2005, l'associé unique a pris acte de l'attribution effectuée à la société Fonderie Schlumberger, précédemment dénommée N. Schlumberger, en conséquence de l'apport partiel d'actif effectué et approuvé le 29 juin 2005. L'associé unique a décidé l'attribution à la société NSC Groupe de ces 119 630 actions à effet de ce jour. Cette attribution a été imputée sur les fonds propres de la société Fonderie Schlumberger à hauteur de 11 287 K€ sur le capital social et 5 417 K€ sur les réserves, primes et résultats disponibles.
- le 18 novembre 2005 a eu lieu la constitution de la société Euroschor détenue à parité par la société NSC Groupe et la société Orlandi SpA. Etant donné que le contrat cadre prévoit une prise en compte de l'exploitation avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2005, les titres ont été apportés conformément à l'appréciation du Commissaire aux apports, pour une valorisation de Finlane à 18 515 K€. En conséquence de quoi, la société Euroschor a été constituée avec un capital social de 27 000 K€ et une prime d'apport de 5 078 K€.
- Ainsi a été réalisée au cours de l'exercice 2005 la restructuration de NSC fibre to yarn à l'intérieur du Groupe NSC.
- le 29 décembre 2005, dans le souci d'autonomiser les diverses activités du groupe, il a été procédé à la filialisation par apport partiel d'actifs avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2005 de l'activité fonderie qui avait été maintenue dans NSC Florival, précédemment N. Schlumberger. L'actif brut apporté a été évalué à 2 912 677,60 € tandis que le passif à prendre en charge s'élevait à 512 677,30 € soit un actif net transmis de 2 400 000 €. L'apport a été rémunéré par l'attribution de 725 000 actions à 1,60 € à NSC Florival augmentant ainsi le capital de 1 160 000 € pour le porter à 1 200 000 €. Le montant de la prime d'apport ressort ainsi à 1 240 000 €.
- dans le pôle NSC packaging, le groupe a procédé à l'acquisition de titres permettant l'entrée d'une nouvelle société dans le groupe. Le 15 avril 2005, NSC Groupe a acquis 66 % du capital de la société Spack System pour une valeur de 879 180 €. Compte tenu de l'évaluation des actifs apportés, l'écart d'acquisition constaté à la date de première consolidation s'est élevé à 639 633 €. En date du 31 décembre 2005, ce montant n'a fait l'objet d'aucune dépréciation.
- la TUP de NSC Services au bénéfice de NSC Groupe a eu pour conséquence la détention en direct des filiales étrangères.

## Note 4 - Breakdown by business segment and geographic region

The following tables present information on the business segments described below:

### 2005 by business segment

(€ thousands)
Revenues
Operating margin
Impairment (tangible and intangible assets)
Provisions (reversals)
Investments (tangible and intangible assets)
Net tangible assets
Operating assets (assets in working capital requirements)
Operating liabilities (liabilities in working capital requirements)

### 2004 by business segment

(€ thousands)
Revenues
Operating margin
Impairment (tangible and intangible assets)
Provisions (reversals) included in the operating margin
Investments (tangible and intangible assets)
Net tangible assets
Operating assets (assets in working capital requirements)
Operating liabilities (liabilities in working capital requirements)

The segment Other includes activities and structures peripheral to group business such as real estate, reinsurance and the holding company that is responsible for headquarter expenses. None of these activities meets adequate size criteria to be presented as an independent segment.

Per-segment data follows the same accounting rules as those used for the consolidated financial statements and described in the notes to the financial statements.

All commercial relations among segments have a market base, with terms and conditions identical to those in practice for the supply of goods and services to third parties outside the group.

The measure of the performance of each segment is based on its operating result.

## Note 4 - Information par segment d'activité et par zone géographique

Les tableaux ci-dessous déclinent les informations pour les pôles d'activité décrits ci-après :

### Année 2005 par activité

(en milliers d'euros)	NSC fibre to yarn	NSC nonwoven
Chiffre d'affaires	30 994,75	59 787,88
Marge d'exploitation	(7 813,78)	987,92
Amortissements (immobilisations corporelles et incorporelles)	925,89	1 667,71
Dotations (reprises) sur provisions	(1 392,06)	284,58
Investissements (immobilisations corporelles et incorporelles)	673,61	401,17
Immobilisations corporelles nettes	4 143,11	10 868,86
Actifs opérationnels (actifs compris dans le BFR)	27 738,33	25 448,66
Passifs opérationnels (passifs compris dans le BFR)	5 413,43	11 786,89
	NSC fibre to yarn	NSC nonwoven

### Année 2004 par activité

(en milliers d'euros)	NSC fibre to yarn	NSC nonwoven
Chiffre d'affaires	44 826,01	47 505,86
Marge d'exploitation	(7 891,66)	(694,06)
Amortissements (immobilisations corporelles et incorporelles)	3 048,37	2 238,24
Dotations (reprises) sur provisions comprises dans la marge d'exploitation	418,22	(2 652,63)
Investissements (immobilisations corporelles et incorporelles)	1 966,99	1 489,75
Immobilisations corporelles nettes	10 109,85	10 593,92
Actifs opérationnels (actifs compris dans le BFR)	31 495,28	22 683,60
Passifs opérationnels (passifs compris dans le BFR)	4 082,53	15 653,08
	NSC fibre to yarn	NSC nonwoven

Le pôle "Autres" inclut les activités périphériques et de structures aux métiers du groupe, telles la mise à disposition des immeubles, l'activité de réassurance ainsi que la holding regroupant les frais de siège. Aucune de ces activités ne répond à des critères de taille suffisants pour être présentée comme un pôle indépendant.

Les données par pôle suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

Toutes les relations commerciales inter-pôles sont établies sur une base de marché, à des termes et conditions identiques à ceux prévalant pour des fournitures de biens et services à des tiers externes au groupe.

La mesure de la performance de chaque pôle est basée sur le résultat d'exploitation

NSC packaging	NSC services	Fonderie Schlumberger	NSC system solutions (hors NSC Groupe)	Autres	Total NSC Groupe
14 727,41	11 380,01	7 302,05	1 118,58	2,53	125 313,21
228,73	177,22	(644,96)	1 008,40	(22,46)	(6 078,93)
310,19	347,98	390,60	120,94	776,06	4 539,37
(246,25)	185,13	132,28	86,55	(2 442,56)	(3 392,33)
474,81	364,72	55,16	80,49	0,00	2 049,96
5 220,96	2 293,08	1 713,58	150,22	18 985,73	43 375,54
7 069,06	3 350,57	697,48	991,72	1 158,13	66 453,95
3 520,28	1 496,87	169,62	616,77	775,32	23 779,18
<i>NSC packaging</i>	<i>NSC services</i>	<i>Fonderie Schlumberger</i>	<i>NSC system solutions (excl. NSC Groupe)</i>	<i>Other</i>	<i>Total NSC Groupe</i>

NSC packaging	NSC services	Fonderie Schlumberger	NSC system solutions (hors NSC Groupe)	Autres	Total NSC Groupe
13 742,15	9 434,27	0,00	1 717,92	0,00	117 226,21
641,41	(449,42)	0,00	927,30	(1 039,57)	(8 506,00)
515,93	181,88	0,00	121,64	446,63	6 552,69
(103,12)	(28,88)	0,00	(124,63)	(1 122,25)	(3 613,29)
95,58	155,11	0,00	93,98	0,42	3 801,83
4 467,77	2 635,58	0,00	207,11	24 755,08	52 769,31
5 565,32	3 190,63	0,00	982,44	272,61	64 189,88
1 310,94	1 385,21	0,00	1 261,26	158,05	23 851,07
<i>NSC packaging</i>	<i>NSC services</i>	<i>Fonderie Schlumberger</i>	<i>NSC system solutions (excl. NSC Groupe)</i>	<i>Other</i>	<i>Total NSC Groupe</i>

## 2005 by geographic region

(€ thousands)

NSC Groupe
N. Schlumberger
Finlane
NSC Florival
MTF
San Marco
Seydel
Spack System
Thibeau
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.
Asselin
Same
SBA
N. Schlumberger (USA) Inc.
N. Schlumberger (UK) Ltd.
NSC Services
N. Schlumberger Japan kk
N. Schlumberger Deutschland GmbH
N. Schlumberger Italia s.r.l.
N. Schlumberger Austria GmbH
Servitex Ltda
Pack'Industrie
Monomatic
Monomatic Italia s.r.l.
ESI
<b>Total</b>

## 2004 by geographic region

(€ thousands)

NSC Groupe
N. Schlumberger
Thibeau
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.
Asselin
Same
SBA
N. Schlumberger (USA) Inc.
N. Schlumberger (UK) Ltd.
NSC Services
N. Schlumberger Japan kk
N. Schlumberger Deutschland GmbH
N. Schlumberger Italia s.r.l.
N. Schlumberger Austria GmbH
Servitex Ltda
Pack'Industrie
Monomatic
Monomatic Italia s.r.l.
ESI
<b>Total</b>

## Année 2005 par zone géographique

(en milliers d'euros)

	France	Zone EURO	Reste Europe
NSC Groupe			
N. Schlumberger			
Finlane			
NSC Florival	3		
MTF	34	7 301	
San Marco			
Seydel		231	
Spack System	309	1 263	315
Thibeau	4 349	16 367	17 102
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.			
Asselin			
Same	1 119		
SBA			
N. Schlumberger (USA) Inc.			
N. Schlumberger (UK) Ltd.	119	462	
NSC Services			
N. Schlumberger Japan kk			
N. Schlumberger Deutschland GmbH			
N. Schlumberger Italia s.r.l.		721	
N. Schlumberger Austria GmbH		95	
Servitex Ltda			
Pack'Industrie	270	1 005	1 263
Monomatic	1 009	1 733	1 378
Monomatic Italia s.r.l.		17	
ESI			
<b>Total</b>	<b>13 312</b>	<b>31 455</b>	<b>20 058</b>
	<i>France</i>	<i>Euro Zone</i>	<i>Rest of Europe</i>

## Année 2004 par zone géographique

(en milliers d'euros)

	France	Zone EURO	Reste Europe
NSC Groupe			
N. Schlumberger	4 848	9 542	2 389
Thibeau	277	5 425	40
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.			
Asselin	1 952	14 582	1 984
Same	993		
SBA			
N. Schlumberger (USA) Inc.			
N. Schlumberger (UK) Ltd.	94		417
NSC Services	295	215	215
N. Schlumberger Japan kk			
N. Schlumberger Deutschland GmbH			
N. Schlumberger Italia s.r.l.		982	
N. Schlumberger Austria GmbH			
Servitex Ltda			
Pack'Industrie	589	1 426	1 251
Monomatic	1 096	1 753	1 396
Monomatic Italia s.r.l.		41	
ESI			
<b>Total</b>	<b>10 144</b>	<b>33 966</b>	<b>7 692</b>
	<i>France</i>	<i>Euro Zone</i>	<i>Rest of Europe</i>

USA	Canada	Reste Amérique	Chine	Asie Océanie	Moyen-Orient	Afrique	Total
							30 995
							2 800
							3
1 582	39	2 617	4 215	8 346	3 533	1 675	29 342
				29			29
							231
1 863	142		6	167			4 065
11 529	108	3 052	2 934	2 949	1 318	81	59 789
			1 067				1 067
							0
							1 119
							0
8 523		96					8 619
							581
							0
				284			284
							0
							721
							95
		14					14
272	(1)	1 253		2	3	286	4 353
5		5	1 136	985	35	2	6 288
							17
							0
<b>23 774</b>	<b>288</b>	<b>7 175</b>	<b>9 358</b>	<b>12 875</b>	<b>4 973</b>	<b>2 044</b>	<b>125 312</b>
USA	Canada	Rest of America	China	Asia Pacific	Middle East	Africa	Total
							0
2 158	33	3 529	6 594	6 341	8 111	1 280	44 825
(326)		142	4 362	158	96	13	10 187
			760				760
2 384	19	445	5 315	3 045	7 567	26	37 319
							993
							0
6 277		42					6 319
							511
							725
				349			349
				497			497
							982
							0
		16					16
1 863	2	1 676		2	105	1	6 915
1 239			699	529	23	52	6 787
							41
							0
<b>13 595</b>	<b>54</b>	<b>5 850</b>	<b>17 730</b>	<b>10 921</b>	<b>15 902</b>	<b>1 372</b>	<b>117 226</b>
USA	Canada	Rest of America	China	Asia Pacific	Middle East	Africa	Total

## Note 5 - Research and development expense

Pursuant to IFRS, development expenditures that meet certain criteria described in note 1-6 are capitalized. As mentioned in the note, no development expenditure was recognized in the assets as of December 31, 2005.

In our different production entities, the average expenditure rate of non-capitalized research and development costs accounted for up to 6% of revenues in the recent past. This figure declined in 2005.

## Note 6 - Taxes

It is recalled that there is a tax consolidation agreement which includes the parent company NSC Groupe and the other French production subsidiaries that can be consolidated, i.e. Monomatic, Same, Asselin-Thibeau, and NSC Florival for 2005.

### 1. Analysis of the tax expense

(€ thousands)

Due tax (expense) income	
Deferred tax (expense) income	
Limit of deferred taxes	
<b>Total</b>	

### Deferred taxes on the balance sheet

(€ thousands)

Tax consolidation group	
Deferred tax assets on deficits	
Other deferred tax assets	
Deferred tax liabilities on revaluations	
Other deferred tax liabilities	
Deferred tax assets on tax consolidation group	
Deferred tax liabilities on tax consolidation group	
Depreciation of deferred tax assets	
Excluding tax consolidation	
Deferred tax liabilities on revaluations	
<b>Provision for deferred tax liabilities</b>	

The main sources of deferred tax liabilities are linked to:

- the fair value of fixed assets.
- the fair value of securities.
- provisions for retirement and other related benefits.
- provisions temporarily not tax-deductible.
- tax loss carryforwards.

Deferred tax assets were not recognized as the result of a decision made on the basis of the group's results in the last three years and the tax situation specific to each subsidiary.

The expected tax is the cumulated product, for each country, of the net result before taxes and the usual tax rate in the country. The theoretical tax rate is the quotient of the cumulated taxes expected divided by the consolidated net result before taxes of the activities involved.

### 2. Deferred taxes on the balance sheet

(€ thousands)

Deferred tax assets:	
Deferred taxes that can be activated	
Including non-recognized	
Deferred tax liabilities	

## Note 5 - Frais de recherche et développement

Selon les principes IFRS, les frais de développement répondant à certains critères décrits dans la note 1-6 sont capitalisés. Tel que mentionné dans la note, aucun frais de développement ne figure à l'actif au 31 décembre 2005.

Dans nos différentes entités de production, le taux moyen de dépenses de frais de recherche et de développement non immobilisés ont représenté dans un passé récent jusqu'à 6 % du chiffre d'affaires. Pour 2005, ce chiffre est en retrait.

## Note 6 - Impôts

Nous vous rappelons qu'il existe une convention d'intégration fiscale qui comporte la société mère NSC Groupe avec les autres filiales de production françaises intégrables que sont Monomatic, Same, Asselin-Thibeau, NSC Florival pour 2005.

### 1. Analyse de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)

	2005	2004
(Charge) produit d'impôt exigible	(345)	(500)
(Charge) produit d'impôt différé	5 401	6 837
Limitation des impôts différés	(6 968)	(2 697)
<b>Total</b>	<b>(1 912)</b>	<b>3 640</b>

2005 2004

### Impôts différés inscrits au bilan

(en milliers d'euros)

	2005	2004
Groupe d'intégration fiscale		
IDA sur déficits	10 774	11 160
Autres IDA	1 856	1 272
IDP sur réévaluations	7 647	10 740
Autres IDP	1 536	2 403
IDA sur groupe intégré	3 447	
IDP sur groupe intégré		(711)
Dépréciation d'IDA	(3 447)	
Hors intégration fiscale		
IDP sur réévaluations	3 409	1 886
<b>Provision pour IDP</b>	<b>3 409</b>	<b>2 597</b>

2005 2004

Les principales sources d'impôt différé passif sont liées :

- à la juste valeur des immobilisations.
- à la juste valeur des valeurs mobilières.
- aux provisions pour retraite et autres avantages assimilés.
- aux provisions temporairement non déductibles fiscalement.
- aux pertes fiscales reportables.

Les impôts différés inscrits à l'actif n'ont pas été retenus. Leur non prise en compte a été décidée sur la base des résultats du groupe au cours des trois dernières années et de la situation fiscale propre à chaque filiale.

L'impôt attendu est le cumul du produit, pour chaque pays, du résultat net avant impôts et du taux normatif d'imposition propre au pays. Le taux théorique d'imposition est le quotient du cumul de l'impôt attendu par le résultat net consolidé avant impôt des activités poursuivies.

### 2. Impôts différés au bilan

(en milliers d'euros)

	2005	2004
Impôts différés actifs :		
Impôts différés activables	6 528	12 796
Dont non reconnus	(6 528)	(12 796)
Impôts différés passifs	3 410	2 597

2005 2004

#### Group deferred taxes

(€ thousands)

NSC Groupe
Monomatic
Asselin-Thibeau
NSC Florival
Same
Spack System
Pack'Industrie
N. Schlumberger
Fonderie Schlumberger
NSC Services
N. Schlumberger (USA) Inc.
N. Schlumberger Japan kk
N. Schlumberger (UK) Ltd.
N. Schlumberger Italia s.r.l.
N. Schlumberger Austria GmbH
Sofréa
N. Schlumberger Deutschland GmbH
Finlane
Other subsidiaries
Limit
<b>Total</b>

Before compensation of € 9,704,000 and limit of € 6,529,000, compensation by nature was:

#### For deferred tax assets in 2005

(€ thousands)

Deficits to be carried forward
Non-deductible provisions
Temporary differences
Finance leases
<b>Total</b>

#### For deferred tax liabilities in 2005

(€ thousands)

IFRS
Regulated provisions
Temporary differences
Finance leases
<b>Total</b>

### Note 7 - Result per share

Although it remained negative, the result per share improved in the last three years, from €-19.87 in 2003, to €-12.73 in 2004, and to €-7.27 in 2005. The number of shares eligible for a dividend as of December 31, 2005, stood at 550,086. The company owns 6,164 shares, of which 5,835 within the framework of the option plan.

### Note 8 - Goodwill

(€ thousands)

Asselin-Thibeau
Monomatic
Pack'Industrie
Spack System
Finlane
San Marco

#### Impôts différés du groupe

(en milliers d'euros)

	Impôts différés - actif		Impôts différés - passif	
	2005	2004	2005	2004
NSC Groupe	2 383	545		
Monomatic	(241)	127		
Asselin-Thibeau	532	3 297		
NSC Florival	772	7 455		551
Same	1	31		
Spack System			156	
Pack'Industrie			544	602
N. Schlumberger	2 192			
Fonderie Schlumberger			367	
NSC Services		811		
N. Schlumberger (USA) Inc.	191	313		
N. Schlumberger Japan kk	1			
N. Schlumberger (UK) Ltd.			26	26
N. Schlumberger Italia s.r.l.	92			
N. Schlumberger Austria GmbH	92			
Sofréa			2 316	1 418
N. Schlumberger Deutschland GmbH	37			
Finlane	395			
Autres filiales	82	217		
Limitation	(6 529)	(12 796)		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 409</b>	<b>2 597</b>

Deferred tax - assets  
2005 2004

Defered tax - liabilities  
2005 2004

Avant compensation de 9 704 K€ et limitation de 6 529 K€, la compensation selon la nature est :

#### Pour les impôts différés actif 2005

(en milliers d'euros)

Déficits reportables	13 608
Provisions non déductibles	300
Décalages temporaires	2 325
Crédit-bail	0
<b>Total</b>	<b>16 233</b>

#### Pour les impôts différés passif 2005

(en milliers d'euros)

IFRS	11 176
Provisions réglementées	1 282
Décalages temporaires	432
Crédit-bail	225
<b>Total</b>	<b>13 115</b>

### Note 7 - Résultat par action

Tout en restant négatif, le résultat par action s'est redressé durant ces 3 dernières années : -19,87 en 2003, -12,73 en 2004 et - 7,27 en 2005. Le nombre de titres portant dividende au 31 décembre 2005 s'élève à 550 086. La société détient 6 164 titres dont 5 835 dans le cadre du plan d'option.

### Note 8 - Goodwill

(en milliers d'euros)

	Montant d'entrée	Amortissements antérieurs	Dépréciation 2005	Montant actuel
Asselin-Thibeau	1 919,29	(1 727,37)		191,92
Monomatic	371,19	(371,19)		0,00
Pack'Industrie	9 739,35	(1 896,92)	(842,43)	7 000,00
Spack System	639,33			639,33
Finlane	888,50		(888,50)	0,00
San Marco	200,00		(200,00)	0,00
	Initial amount	Previous amortization	Impairment 2005	Current amount

### Appreciation of goodwill in 2005

All goodwill was subject to an impairment test. On June 30, the Board of Directors decided to reduce the value of Pack'Industrie goodwill to €7,000,000. In its appreciation, the Board noted the synergy between the two complementary companies Pack'Industrie and Spack System. On December 31, the goodwill of Finlane and San Marco was considered to have no justification.

## Note 9 - Intangible assets

### 1. Gross values

(€ thousands)

As of January 1, 2004
Acquisitions
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Foreign exchange fluctuations
Other changes
<b>As of December 31, 2004</b>
Acquisitions
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Impairment (recognition)
Impairment (reversals)
Business combinations
Foreign exchange fluctuations
Other changes
<b>As of December 31, 2005</b>

Other intangible assets include startup expenses and advances and prepayments paid on orders.

### 2. Depreciation and impairment

(€ thousands)

As of January 1, 2004
Depreciation
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Foreign exchange fluctuations
Other changes
<b>As of December 31, 2004</b>
Depreciation
Impairment (recognition)
Impairment (reversals)
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Business combinations
Foreign exchange fluctuations
Other changes
<b>As of December 31, 2005</b>

### Appréciation des goodwill en 2005

Tous les goodwill ont fait l'objet d'un test. En date du 30 juin, le Conseil a décidé de ramener la valeur du goodwill de Pack'Industrie à 7 000 K€. Dans son appréciation, le Conseil a retenu la synergie des deux sociétés à activité complémentaire Pack'Industrie et Spack System. En date du 31 décembre 2005, la survaleur des sociétés Finlane et San Marco a été considérée comme n'ayant plus de raison d'être.

## Note 9 - Immobilisations incorporelles

### 1. Valeurs brutes

(en milliers d'euros)	Concessions brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2004	4 498,94	42,47	4 541,41
Acquisitions	135,84	29,09	164,93
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	(785,19)	(42,47)	(827,66)
Variations de change	0,00	0,00	0,00
Autres variations	(17,89)		(17,89)
<b>Au 31 décembre 2004</b>	<b>3 831,70</b>	<b>29,09</b>	<b>3 860,79</b>
Acquisitions	298,65	250,53	549,18
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	(1 603,88)	(33,65)	(1 637,53)
Pertes de valeur (dotations)			0,00
Pertes de valeur (reprises)			0,00
Regroupements d'entreprise	(684,55)		(684,55)
Variations de change	48,28		48,28
Autres variations	35,96	4,97	40,93
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>1 926,16</b>	<b>250,94</b>	<b>2 177,10</b>
	Concessions, patents, licences	Other intangible assets	Total

Les autres immobilisations incorporelles regroupent les frais d'établissement et les avances et acomptes versés sur commandes.

### 2. Amortissements et pertes de valeur

(en milliers d'euros)	Concessions brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2004	(3 696,81)	(42,47)	(3 739,28)
Amortissement	(387,50)		(387,50)
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	785,19	42,47	827,66
Variations de change	5,34		5,34
Autres variations	(60,98)		(60,98)
<b>Au 31 décembre 2004</b>	<b>(3 354,76)</b>	<b>0,00</b>	<b>(3 354,76)</b>
Amortissement	(336,21)	(1,32)	(337,53)
Pertes de valeur (dotations)			0,00
Pertes de valeur (reprises)			0,00
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	737,83		737,83
Regroupements d'entreprise	1 646,89		1 646,89
Variations de change	(23,45)		(23,45)
Autres variations	(46,47)	(2,48)	(48,95)
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>(1 376,17)</b>	<b>(3,80)</b>	<b>(1 379,97)</b>
	Concessions, patents, licences	Other intangible assets	Total

### 3. Carrying value

(€ thousands)

As of January 1, 2004
Acquisitions
Depreciation
Impairment (recognition)
Impairment (reversals)
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Foreign exchange fluctuations
Other changes
<b>As of December 31, 2004</b>
Acquisitions
Depreciation
Impairment (recognition)
Impairment (reversals)
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Business combinations
Foreign exchange fluctuations
Other changes
<b>As of December 31, 2005</b>

### 3. Valeur nette comptable

(en milliers d'euros)

	Concessions brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2004	802,13		802,13
Acquisitions	135,84	29,09	164,93
Amortissements	(387,50)		(387,50)
Pertes de valeur (dotations)			
Pertes de valeur (reprises)			
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions			0,00
Variations de change	5,34		5,34
Autres variations	(78,87)		(78,87)
<b>Au 31 décembre 2004</b>	<b>476,94</b>	<b>29,09</b>	<b>506,03</b>
Acquisitions	298,65	250,53	549,18
Amortissement	(336,21)	(1,32)	(337,53)
Pertes de valeur (dotations)			
Pertes de valeur (reprises)			
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	(866,05)	(33,65)	(899,70)
Regroupements d'entreprise	962,34		962,34
Variations de change	24,83		24,83
Autres variations	(10,51)	2,49	(8,02)
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>549,99</b>	<b>247,14</b>	<b>797,13</b>
	Concessions, patents, licences	Other intangible assets	Total

## Note 10 - Tangible assets

### 1. Gross values

(€ thousands)

As of January 1, 2004
Acquisitions
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Foreign exchange fluctuations
Reclassification and other changes
<b>As of December 31, 2004</b>
Acquisitions
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Business combinations
Foreign exchange fluctuations
Reclassification and other changes
<b>As of December 31, 2005</b>

## Note 10 - Immobilisations corporelles

### 1. Valeurs brutes

	Terrains	Constructions	Installations matériel et outillage	Autres	Total
(en milliers d'euros)					
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2004	5 791,00	59 909,00	66 557,00	7 870,00	140 127,00
Acquisitions		124,00	2 462,00	1 051,00	3 637,00
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	(133,00)	(1 833,00)	(1 841,00)	(519,00)	(4 326,00)
Variations de change	(32,00)	(127,00)	(7,00)	(40,00)	(206,00)
Reclassement autres variations	162,00	1 100,00			1 262,00
<b>Au 31 décembre 2004</b>	<b>5 788,00</b>	<b>59 173,00</b>	<b>67 171,00</b>	<b>8 362,00</b>	<b>140 494,00</b>
Acquisitions	14,00	86,00	607,00	794,00	1 501,00
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	(162,00)	(6 724,00)	(4 643,00)	(4 991,00)	(16 520,00)
Regroupements d'entreprise			(33 788,00)	(682,00)	(34 470,00)
Variations de change	68,00	248,00	20,00	95,00	431,00
Reclassement autres variations	200,00	(2 259,00)	4 223,00	622,00	2 786,00
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>5 908,00</b>	<b>50 524,00</b>	<b>33 590,00</b>	<b>4 200,00</b>	<b>94 222,00</b>
	Property	Plant	Equipment	Other	Total

## 2. Depreciation and impairment

(€ thousands)

As of January 1, 2004
Depreciation
Impairment
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Foreign exchange fluctuations
Reclassification and other changes
<b>As of December 31, 2004</b>
Depreciation
Impairment
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Business combinations
Foreign exchange fluctuations
Other changes
<b>As of December 31, 2005</b>

## 3. Carrying value

(€ thousands)

As of January 1, 2004
Acquisitions
Depreciation
Impairment
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Foreign exchange fluctuations
Reclassification and other changes
<b>As of December 31, 2004</b>
Acquisitions
Depreciation
Impairment
Assets held for sale, discontinued activities and disposals
Business combinations
Foreign exchange fluctuations
Other changes
<b>As of December 31, 2005</b>

For finance lease plant, Asselin-Thibeau subscribed for an original amount of € 2,098,000. This amount was depreciated in the amount of € 1,154,000.

## Note 11 - Operating working capital requirements - Change

(€ thousands)

Inventory and work in process, net
Trade receivables and related items, net
Advances and prepayments paid
Advances and prepayments received
Trade payables and related items
Working capital requirements - change

## 2. Amortissements et pertes de valeur

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations matériel et outillage	Autres	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2004	(532,00)	(22 423,00)	(55 978,00)	(6 414,00)	(85 347,00)
Amortissements		(1 857,00)	(3 559,00)	(596,00)	(6 012,00)
Pertes de valeur	(7,00)				(7,00)
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	62,00	1 710,00	1 368,00	513,00	3 653,00
Variations de change	2,00	44,00	4,00	26,00	76,00
Reclassement et autres variations		(87,00)			(87,00)
<b>Au 31 décembre 2004</b>	<b>(475,00)</b>	<b>(22 613,00)</b>	<b>(58 165,00)</b>	<b>(6 471,00)</b>	<b>(87 724,00)</b>
Amortissements		(1 923,00)	(2 776,00)	(986,00)	(5 685,00)
Pertes de valeur	(9,00)				(9,00)
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	13,00	5 429,00	3 952,00	907,00	10 301,00
Regroupements d'entreprise			32 938,00	4 474,00	37 412,00
Variations de change	(5,00)	(88,00)	(14,00)	(60,00)	(167,00)
Autres variations	(6,00)	(3 278,00)	(1 244,00)	(447,00)	(4 975,00)
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>(482,00)</b>	<b>(22 473,00)</b>	<b>(25 309,00)</b>	<b>(2 583,00)</b>	<b>(50 847,00)</b>
	Property	Plant	Equipment	Other	Total

## 3. Valeur nette comptable

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations matériel et outillage	Autres	Total
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2004	5 259,00	37 486,00	10 579,00	1 456,00	54 780,00
Acquisitions		124,00	2 462,00	1 051,00	3 637,00
Amortissements		(1 857,00)	(3 559,00)	(596,00)	(6 012,00)
Pertes de valeur	(7,00)				(7,00)
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	(71,00)	(123,00)	(473,00)	(6,00)	(673,00)
Variations de change	(30,00)	(83,00)	(3,00)	(14,00)	(130,00)
Reclassement et autres variations	162,00	1 013,00			1 175,00
<b>Au 31 décembre 2004</b>	<b>5 313,00</b>	<b>36 560,00</b>	<b>9 006,00</b>	<b>1 891,00</b>	<b>52 770,00</b>
Acquisitions	14,00	86,00	607,00	794,00	1 501,00
Amortissements		(1 923,00)	(2 776,00)	(986,00)	(5 685,00)
Pertes de valeur	(9,00)				(9,00)
Actifs détenus en vue de la vente, activités abandonnées et cessions	(149,00)	(1 295,00)	(691,00)	(4 084,00)	(6 219,00)
Regroupements d'entreprise			(850,00)	3 792,00	2 942,00
Variations de change	63,00	160,00	6,00	35,00	264,00
Autres variations	194,00	(5 537,00)	2 979,00	175,00	(2 189,00)
<b>Au 31 décembre 2005</b>	<b>5 426,00</b>	<b>28 051,00</b>	<b>8 281,00</b>	<b>1 617,00</b>	<b>43 375,00</b>
	Property	Plant	Equipment	Other	Total

Au titre des constructions en crédit-bail, la société Asselin-Thibeau a souscrit un emprunt pour un montant d'origine de 2 098 K€. Ce montant a été amorti à hauteur de 1 154 K€.

## Note 11 - Besoin en fonds de roulement opérationnel - Variation

(en milliers d'euros)	31.12.2005	31.12.2004
Stocks et en cours, net	(847)	(259)
Créances clients et comptes rattachés, net	(776)	(295)
Avances et acomptes versés	(1153)	(578)
Avances et acomptes reçus	3 354	(5795)
Fournisseurs et comptes rattachés	7 735	3 794
Besoin en fonds de roulement - variation	8 313	(3 133)

## Note 12 - Inventory and work in process

### Breakdown of net amount

(€ thousands)

Raw materials and merchandise
Work in process
Finished products
<b>Total - gross</b>
Depreciation
<b>Total</b>

## Note 13 - Allocation of 2005 result

The Board of Directors will ask the ordinary shareholders' Meeting called to approve the financial statements of the year ended December 31, 2005, to distribute a dividend of € 2 per share for the year, i.e. € 1,112,500.

In 2004 and 2003, the shareholders' Meeting decided to distribute a dividend of € 2 per share.

## Note 14 - Post-employment plans and severance pay

According to the legislation and practices of each country, the group organizes retirement, pension and health insurance plans for its employees. In France, each group employee benefits from severance pay. In other countries, plans depend on the country's local legislation, the business sector and the practices of the subsidiary concerned.

Beyond basic plans, plans may be proposed with fixed contributions or fixed benefits, and in the latter case, totally or partially covered by dedicated investments (insurance contracts or other forms of dedicated investment, etc.).

### Basic plans

In certain countries, the group participates in ordinary social security plans for which the cost recorded is equal to the contributions imposed by State agencies. Basic plans are considered as fixed contribution plans.

### Other fixed contribution plans

The benefits paid depend solely on the sum of the contributions paid and the investment yield they produce. The group's commitment is limited to the contributions paid, which are charged to income.

### Fixed benefit plans

The group's commitments vis-à-vis these plans are calculated annually by independent actuaries using the accrued probable present value method. These calculations integrate assumptions on mortality, employee turnover, projected future salary levels and revaluation of the pensions paid. In 1988, the group created a reinsurance company mainly to manage severance pay.

This company's balance sheet as of December 31, 2005, can be analyzed as follows:

(€ thousands)

Investments
Receivables
Cash
Accruals
Shareholder's equity
Provisions
Liabilities

## Note 12 - Stocks et en-cours

### Décomposition du montant net

(en milliers d'euros)

	2005	2004
Matières premières et marchandises	11 861	13 559
Travaux en cours	19 902	20 557
Produits finis	14 994	16 329
<b>Total - brut</b>	<b>46 757</b>	<b>50 445</b>
Dépréciation	(6 540)	(10 939)
<b>Total</b>	<b>40 217</b>	<b>39 506</b>

## Note 13 - Affectation du résultat 2005

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005, de distribuer un dividende de 2 € par action au titre de cet exercice, soit 1 112 500 €. Au titre des exercices antérieurs, l'Assemblée avait décidé de distribuer un dividende au titre de l'exercice 2004 et 2003 à hauteur de 2 € par action.

## Note 14 - Régimes postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de carrière

Selon les lois et usages de chaque pays, le groupe accorde à ses salariés des régimes de retraite, prévoyance et frais médicaux. En France, chaque employé du groupe bénéficie d'une indemnité de fin de carrière. Pour les autres pays, les régimes dépendent de la législation locale du pays, de l'activité et des pratiques historiques de la filiale concernée.

Au-delà des régimes de bases, les régimes 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 de base

Dans certains pays, le groupe participe à des régimes de sécurité sociale de base pour lesquels la charge enregistrée est égale aux cotisations appelées par les organismes d'État. Les régimes de base sont considérés comme étant des régimes à cotisations définies.

### Autres régimes à cotisations définies

Les prestations versées dépendent uniquement du cumul des cotisations versées et du rendement des placements de ces dernières. 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". Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel, de projection des salaires futurs et de revalorisation des rentes versées. Le groupe a constitué en 1988 une société de réassurances afin de gérer essentiellement les indemnités de fin de carrière.

Le bilan de cette société au 31 décembre 2005 se présente comme suit :

(en milliers d'euros)

Placements	14 712
Créances	876
Disponibilités	15
Comptes de régularisation	5
	<b>15 608</b>
Capitaux propres	3 318
Provisions	10 860
Dettes	1 430
	<b>15 608</b>

## Note 15 - Net financial debt

### Analysis of net financial debt

(€ thousands)

Investment securities, net
Cash and cash equivalents
Cash and cash equivalents, Investment securities
(Gross financial debt)
Net cash (financial debt)

### Analysis of investment securities in 2005

(€ thousands)

Treasury stock
Shares
Convertible bonds
Bonds
Sensitized money market bonds
Sensitized money market funds specific to Sofréa
Certificates of deposit
Sensitized money market funds specific to Sofréa
Sofréa loans
<b>Total</b>

### Analysis of investment securities in 2004

(€ thousands)

Treasury stock
Shares
Convertible bonds
Bonds
Sensitized money market bonds
Sensitized money market funds specific to Sofréa
Certificates of deposit
Sensitized money market funds specific to Sofréa
Miscellaneous
<b>Total</b>

### Breakdown of financial debt

(€ thousands)

NSC Groupe: 7 year floating rate loan
Restated finance lease
Bank loans
CIL loan N. Schlumberger
Equity interest in Asselin
Loan Asselin
Loan Thibeau
Loan Asselin-Thibeau
Loan Pack'Industrie
Loan N. Schlumberger
Loan Spack System
Loan Finlande
<b>Total</b>

## Note 15 - Dette financière nette

### Décomposition de la dette financière nette

(en milliers d'euros)

	2005	2004
Valeurs mobilières de placement, nettes	41 383	50 537
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 964	4 804
Trésorerie, équivalents de trésorerie et valeurs mobilières de placement	48 347	55 341
(Dette financière brute)	9 360	(7 374)
Trésorerie (dette financière) nette	38 987	47 967

### Détail des valeurs mobilières de placement - année 2005

(en milliers d'euros)

	Montants bruts	Provisions	Montants nets
Actions propres	459		459
Actions	0		0
Obligations convertibles	293		293
Obligations	3 943		3 943
Obligations monétaires sensibilisées	0		0
Monétaires sensibilisés propres à Sofréa	16 415		16 415
Certificats de dépôts	1 459		1 459
Monétaires sensibilisés propres à Sofréa	18 821	7	18 814
Prêts Sofréa	-	-	-
<b>Total</b>	<b>41 390</b>	<b>7</b>	<b>41 383</b>
	Gross amounts	Provisions	Net amounts

### Détail des valeurs mobilières de placement - année 2004

(en milliers d'euros)

	Montants bruts	Provisions	Montants nets
Actions propres	459	107	352
Actions	2 092	363	1 729
Obligations convertibles	293		293
Obligations	6 714		6 714
Obligations monétaires sensibilisées	1 755		1 755
Monétaires sensibilisés propres à Sofréa	15 691		15 691
Certificats de dépôts	2 150		2 150
Monétaires sensibilisés propres à Sofréa	20 241	15	20 226
Divers	1 627		1 627
<b>Total</b>	<b>51 022</b>	<b>485</b>	<b>50 537</b>
	Gross amounts	Provisions	Net amounts

### Détail des dettes financières

(en milliers d'euros)

	2005	2004
NSC Groupe : emprunt sur 7 ans à taux variable	1 071	1 606
Crédit-bail retraité	732	879
Concours bancaires	4 476	2 148
Prêt CIL de N. Schlumberger	3	190
Participation chez Asselin	94	305
Emprunt Asselin		250
Emprunt Thibeau		290
Emprunt Asselin-Thibeau	640	
Emprunt Pack'Industrie	234	331
Emprunt N. Schlumberger	693	1 375
Emprunt Spack System	417	
Emprunt Finlande	1 000	
<b>Total</b>	<b>9 360</b>	<b>7 374</b>
	2005	2004

## Note 16 - Provisions

### Balance at closing

(€ thousands)

For tax litigation	
For miscellaneous risks	
For commercial litigation	
For other litigation	
For guarantees granted to customers	
For technical risks	
For losses at completion	
For replacement value	
For commitments	
For restructuring	
Provision for equalization Sofréa	
<b>Total provisions for risks</b>	
Tax assessment	
For seniority awards	
Arrangement to be made	
For equipment calibration	
For major repairs	
For miscellaneous charges	
For major works	
For equipment compliance	
Trade fairs every four years	
For scrapping	
For restructuring and relocation	
For IT projects	
For illness and occupational accidents	
For pensions and similar obligations	
Rehabilitation	
For tax consolidation	
Other provisions for risks	
For restructuring	
<b>Total provisions for charges</b>	
<b>Deferred tax liabilities</b>	
<b>Total provisions</b>	

## Note 16 - Provisions

### Solde à la clôture

(en milliers d'euros)	Montants en début d'exercice	Augmentations ou dotations de l'exercice	Diminutions ou reprises Provisions utilisées	Provisions non utilisées	Montants au 31.12.05
Pour litiges fiscaux	93 245	(17 662)			75 583
Pour risques divers					
Pour litiges commerciaux	2 063 797	2 941 690	868 876	246 888	3 889 723
Pour litiges autres					
Pour garantie données aux clients	1 889 709	1 265 044	1 634 167		1 520 586
Pour risques techniques	134 541	142 909	94 941		182 509
Pour pertes à terminaison					
Pour valeur de remplacement	33 750				33 750
Pour engagements					
Pour restructuration					
Provision pour égalisation Sofréa	3 689 604		423 832		3 265 772
<b>Total provisions pour risques</b>	<b>7 904 646</b>	<b>4 331 981</b>	<b>3 021 816</b>	<b>246 888</b>	<b>8 967 923</b>
Redressement fiscal	415 883				415 883
Pour médailles du travail	425 530	10 229	150 956		284 803
Montages à effectuer	361 867	281 560	503 126		140 301
Pour mises au point matériels					
Pour grosses réparations					
Pour charges diverses	222 106	52 677	206 106		68 677
Pour gros travaux	24 675	52 500	24 675		52 500
Pour mise en conformité de matériel	17 538	36 000	17 538		36 000
Foires quadriennales	557 492	142 875	448 367		252 000
Pour riblonnage	836 883	271 772	1 051 481		57 174
Pour restructuration et réimplantation	8 929 472	1 652 090	4 409 924		6 171 638
Pour projets informatiques					
Pour maladies et accidents de travail	217 907	391 296	196 564		412 639
Pour pensions et obligations similaires	6 685 000	100 803	4 358 343	159 838	2 267 622
Remise en état	64 270	5 571 214	38 774		5 596 710
Pour intégration fiscale	81 118		86 599		(5 481)
Autres provisions pour risques	250 000			250 000	
Pour restructuration					
<b>Total provisions pour charges</b>	<b>19 089 741</b>	<b>8 563 016</b>	<b>11 492 453</b>	<b>409 838</b>	<b>15 750 466</b>
<b>IDP</b>	<b>2 597 001</b>	<b>813 000</b>			<b>3 410 001</b>
<b>Total provisions</b>	<b>29 591 388</b>	<b>13 707 997</b>	<b>14 514 269</b>	<b>656 726</b>	<b>28 128 390</b>
	Amounts at the beginning of the year	Increases or provisions during the year	Decreases or reversals provisions used	provisions not used	Amounts at the end of the year

## Note 17 - Receivables schedule

(€ thousands)

<b>Non-current receivables</b>	
Long-term investments (deposits and endorsements)	
Receivables related to equity interests	
<b>Current receivables</b>	
Operating receivables	
Miscellaneous receivables	
Investment securities	
Prepaid charges	
<b>Total</b>	

## Note 17 - État des créances

(en milliers d'euros)	Montants bruts	A 1 an au plus	A plus de 1 an
<b>Créances de l'actif immobilisé</b>			
Immobilisations financières (dépôts et cautionnement)	513	472	41
Créances rattachées à des participations	2 000	2 000	0
<b>Créances de l'actif circulant</b>			
Créances d'exploitation	30 646	29 694	953
Créances diverses	1 392	1 392	
Valeurs mobilières de placement	41 390	41 289	101
Charges constatées d'avance	956	956	0
<b>Total</b>	<b>76 897</b>	<b>75 803</b>	<b>1 095</b>
	Gross amount	1 year or less	More than 1 year

## Note 18 - Debt schedule

(€ thousands)

Balance sheet amount
Customer advances
Medium-term mobilization
<b>Total</b>
Financial debt (excl. medium-term mobilization)
Of which real estate finance loans

## Note 18 - État des dettes

(en milliers d'euros)	Totaux	Moins d'1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Montant au bilan	50 357			
Avances clients	(8 052)			
Mobilisations moyen terme	0			
<b>Total</b>	<b>42 305</b>	<b>37 812</b>	<b>4 348</b>	<b>146</b>
Dettes financières (hors mob MT)	9 360	7 701	1 513	146
Dont crédit bail immobilier	732	160	572	
	<i>Total</i>	<i>Less than 1 year</i>	<i>1 to 5 years</i>	<i>More than 5 years</i>

## Note 19 - Workforce

Company

Monomatic
Monomatic Italia s.r.l.
Fonderie Schlumberger
N. Schlumberger Deutschland GmbH
NSC Groupe
N. Schlumberger Japan kk
N. Schlumberger (UK) Ltd.
N. Schlumberger (USA) Inc.
N. Schlumberger Austria GmbH
Pack'Industrie
Same
SBA
Servitex Ltda
Sofréa
Spack System
Asselin-Thibeau
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.
Euroschor
Finlane
N. Schlumberger
San Marco
N. Schlumberger Italia s.r.l.
Seydel
<b>Total</b>

NB: The 50% equity interest in the Euroschor sub-group means that only half of the workforce was counted.

## Note 19 - Effectif

Société	Cadres	Employés	Ouvriers	Total
Monomatic	13	12	27	52
Monomatic Italia s.r.l.		4		4
Fonderie Schlumberger	1	9	36	46
N. Schlumberger Deutschland GmbH	2			2
NSC Groupe	6			6
N. Schlumberger Japan kk	2			2
N. Schlumberger (UK) Ltd.	2	2	1	5
N. Schlumberger (USA) Inc.	4	19		23
N. Schlumberger Austria GmbH		1		1
Pack'Industrie	12	9	15	36
Same	12	5	32	49
SBA		4		4
Servitex Ltda			1	1
Sofréa				0
Spack System	7	6	7	20
Asselin-Thibeau	73	117	121	311
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.	5	15	23	43
Euroschor				0
Finlane	3	81	128	212
N. Schlumberger	24	63	119	206
San Marco			40	40
N. Schlumberger Italia s.r.l.	1			1
Seydel	1	3	2	6
<b>Total</b>	<b>168</b>	<b>350</b>	<b>552</b>	<b>1070</b>
	<i>Management</i>	<i>Employees</i>	<i>Workers</i>	<i>Total</i>

NB : La participation à 50 % dans le sous-groupe Euroschor a conduit à ne retenir que la moitié de l'effectif.

**Note 20 - Commitments related to contractual obligations and off-balance sheet commitments**

(€ thousands)

**NSC Groupe**

Endorsements, pledges and guarantees

Counterparty for currency future sales

**N. Schlumberger**

Guaranteed loans not mobilized or COFACE guarantees

Counterparty for currency future sales

**Asselin-Thibeau**

Endorsements, pledges and guarantees

Finance lease commitment - real estate

Finance lease commitment - equipment

Other commitments

Counterparty for currency future sales

**Pack'Industrie**

Guarantees granted to customers

**Finlane**

Endorsements, pledges and guarantees

Finance lease commitment - equipment

**Monomatic**

Market guarantees retained

Mortgages and pledges

Counterparty for currency future sales

Endorsements, pledges and guarantees

**Spack System**

Endorsements, pledges and guarantees

Finance lease commitment - equipment

Other commitments

**Same**

Endorsements, pledges and guarantees

**Seydel**

Endorsements, pledges and guarantees

**Total**

**Note 20 – Engagements au titre d'obligations contractuelles et engagements hors bilan**

(en milliers d'euros)

**NSC Groupe**

Avals, cautions, garanties

Contrepartie pour ventes à terme de devises

**N. Schlumberger**

Credits garantis non mobilisés ou garantis COFACE

Contrepartie pour ventes à terme de devises

**Asselin-Thibeau**

Avals, cautions, garanties

Engagement Crédit-Bail immobilier

Engagement Crédit-Bail mobilier

Autres engagements

Contrepartie pour ventes à terme de devises

**Pack'Industrie**

Garanties données aux clients

**Finlane**

Avals, cautions, garanties

Engagement Crédit-Bail mobilier

**Monomatic**

Retenues de garanties sur marché

Hypothèques et nantissements

Contrepartie pour ventes à terme de devises

Avals, cautions, garanties

**Spack System**

Avals, cautions, garanties

Engagement Crédit-Bail mobilier

Autres engagements

**Same**

Avals, cautions, garanties

**Seydel**

Avals, cautions, garanties

**Total**

Donnés

Reçus

3 811 225 1 306 716

2 622 000

250 000 250 000

5 351 165

730 227

45 301

869 471 844 030

689 111

337 996 2 101 583

23 299

224 549

201 860

6 750

60 995

34 375 21 800

52 250

**12 209 915 7 624 788**

Granted

Received

## Note 21 - List of main consolidated companies

Company
NSC Florival
Fréaco
Monomatic
Monomatic Italia s.r.l.
Fonderie Schlumberger
N. Schlumberger Deutschland GmbH
NSC Groupe
N. Schlumberger Japan kk
N. Schlumberger (UK) Ltd.
N. Schlumberger (USA) Inc.
N. Schlumberger Austria GmbH
Pack'Industrie
Same
SBA
Servitex Ltda
Sofréa
Spack System
Asselin-Thibeau
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.
Euroschor
Finlane
N. Schlumberger
San Marco
N. Schlumberger Italia s.r.l.
Seydel

## Note 21 - Engagements au titre d'obligations contractuelles et engagements hors bilan

Société	Pays	% de contrôle	Méthode de consolidation
NSC Florival	France	100,00	globale
Fréaco	France	100,00	globale
Monomatic	France	99,99	globale
Monomatic Italia s.r.l.	Italie	99,99	globale
Fonderie Schlumberger	France	100,00	globale
N. Schlumberger Deutschland GmbH	Allemagne	100,00	globale
NSC Groupe	France	100,00	mère
N. Schlumberger Japan kk	Japon	100,00	globale
N. Schlumberger (UK) Ltd.	Royaume-Uni	99,90	globale
N. Schlumberger (USA) Inc.	Etats-Unis	100,00	globale
N. Schlumberger Austria GmbH	Autriche	100,00	globale
Pack'Industrie	France	100,00	globale
Same	France	100,00	globale
SBA	Belgique	99,87	globale
Servitex Ltda	Uruguay	99,90	globale
Sofréa	Luxembourg	99,98	globale
Spack System	France	75,00	globale
Asselin-Thibeau	France	10,00	globale
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.	Chine	100,00	globale
Euroschor	France	50,00	proportionnelle
Finlane	Italie	50,00	proportionnelle
N. Schlumberger	France	50,00	proportionnelle
San Marco	Italie	50,00	proportionnelle
N. Schlumberger Italia s.r.l.	Italie	50,00	proportionnelle
Seydel	Allemagne	50,00	proportionnelle

Country      % interest      Consolidation

## Note 22 - Change from French accounting principles to IFRS

### 22.1 Principal options taken within the framework of the first-time application of IFRS

Within the framework of the first-time application of IFRS, NSC Groupe applied to the opening balance sheet as of January 1, 2004, all the standards in effect at the date of the changeover to IFRS, except for options for the exceptions provided for in the measures specific to transitional balance sheets.

Concerning the options provided for in IFRS 1, NSC Groupe opted for the fair value of assets and the absence of restatement of external growth operations prior to January 1, 2004.

Concerning the options provided for in IFRS 2 on compensation in shares, NSC Groupe only opted for restatement for plans granted after November 7, 2002, and acquired after January 1, 2005.

IAS 32 and IAS 39 on financial instruments were applied as of January 1, 2004, with the option to recognize in income the impact of fair value in the valuation of financial assets. This option, which was not approved by the European Union as of June 30, 2005, is authorized by IASB standards.

## Note 22 - Passage des principes comptables français aux principes comptables IFRS

### 22.1 Principales options retenues dans le cadre de la première adoption des normes IFRS

Dans le cadre de la première adoption des normes IFRS, NSC Groupe a appliqué au bilan d'ouverture du 1<sup>er</sup> janvier 2004 l'intégralité des normes en vigueur à la date de passage aux IFRS, sauf options pour les exceptions prévues dans les dispositions spécifiques au bilan de transition.

Concernant les options prévues dans la norme IFRS 1, NSC Groupe a notamment opté pour la juste valeur des biens immobilisés, l'absence de retraitement des opérations de croissance externe antérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

Concernant les options prévues dans la norme IFRS 2 sur les transactions de paiement en actions, NSC Groupe a opté pour le retraitement uniquement des plans attribués après le 7 novembre 2002 et acquis après le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

Les normes IAS 32 et 39 sur les instruments financiers ont été appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004, avec l'option de passer l'incidence de la juste valeur de l'évaluation des actifs financiers par le résultat. Cette option, non approuvée au 30 juin 2005 par l'Union Européenne, est admise par les normes IASB.

## 22.2 Impact in figures of the changeover to IFRS on shareholders' equity and the result

Restatements concerning items as of January 1, 2004, were recognized in opening shareholders' equity for an amount, net of taxes and minority interests. Restatements concerning the year 2004 were recorded in income for the period. Shareholders' equity, group share, evolved during 2004 as follows (thousands of euros):

### Year 2004 (12 months)

(€ thousands)

Shareholders' equity, group share, by French GAAP
Valuation of securities
Valuation of fixed assets at fair value
Impact of deferred taxes
Impact of provision for severance pay
Shareholders' equity, group share, by IFRS

### First half 2004 (6 months)

(€ thousands)

Shareholders' equity, group share, by French GAAP
Valuation of securities
Valuation of fixed assets at fair value
Impact of deferred taxes
Impact of provision for severance pay
Shareholders' equity, group share, by IFRS

## 22.2 Impact chiffré du passage aux normes IFRS sur les capitaux propres et le résultat

Les retraitements concernant les éléments au 1<sup>er</sup> janvier 2004 ont été comptabilisés dans les capitaux propres d'ouverture pour un montant net d'impôt et d'intérêts minoritaires. Les retraitements concernant l'exercice 2004 ont été constatés en résultat de la période. Les capitaux propres, part du groupe, ont évolué durant l'exercice 2004 comme suit en milliers d'euros :

### Exercice 2004 (12 mois)

(en milliers d'euros)	01.01.2004	Part du résultat NF	Autres IFRS	Autres mouvements	31.12.04
Capitaux propres part du groupe selon les normes françaises	78 378	(8 757)		(1 602)	68 019
Évaluation des valeurs mobilières	2 161		(534)	0	1 627
Évaluation des immobilisations à la juste valeur	35 182		(1 415)		33 767
Incidence impôts différés	(6 834)		4 237	0	(2 597)
Incidence provision fin de carrière	3 799		(532)		3 267
Capitaux propres part du groupe selon les normes IFRS	112 686	(8 757)	1 756	(1 602)	104 083
	01.01.2004	Share of result French GAAP	IFRS	Other movements	31.12.2004

### Premier semestre 2004 (6 mois)

(en milliers d'euros)	01.01.2004	Part du résultat NF	Autres IFRS	Autres mouvements	31.12.2004
Capitaux propres part du groupe selon les normes françaises	78 378	(8 112)		(1 341)	68 925
Évaluation des valeurs mobilières	2 161		(447)		1 714
Évaluation des immobilisations à la juste valeur	35 182		(707)		34 475
Incidence impôts différés	(6 834)		2 851		(3 983)
Incidence provision fin de carrière	3 799		(477)		3 322
Capitaux propres part du groupe selon les normes IFRS	112 686	(8 112)	1 220	(1 341)	104 453
	01.01.2004	Share of result French GAAP	IFRS	Other movements	31.12.2004

## Note 23 - Compensation of members of the Board of Directors and executive management

Directors' fees allotted to members of the Board of Directors for 2005 totaled € 114,000.

In 2005, total compensation paid by NSC Groupe to the group's executive management was € 683,000. This amount includes no exceptional item resulting from contractual commitments for any of the six salaried employees or member of the Board.

## Note 23 - Rémunération des Administrateurs et des membres de la Direction Générale

Le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2005 s'élève à 114 K€.

Durant l'année 2005, le montant global des rémunérations versées par NSC Groupe aux membres de la Direction Générale du groupe s'est élevé à 683 K€. Ce montant ne comporte aucun élément exceptionnel résultant d'engagements contractuels quelconques pour l'un des 6 salariés ou mandataire social.

## Note 24 - Subsequent event

N. Schlumberger, a wholly owned subsidiary of Euroschor, in which NSC Groupe has a 50% equity interest, requested at the end of January 2006 to benefit from the rescue procedure. A favorable response was given on February 7, 2006. On December 20, 2005, this company decided to implement a restructuring plan involving the departure of 150 employees. Its financial situation did not allow the company to assume this commitment without requesting to benefit from the rescue plan.

The ongoing concern principle was, thus, used to value the company's assets and liabilities.

## Note 24 - Élément significatif postérieur à l'arrêté des comptes

La société N.Schlumberger détenue à 100 % par la filiale Euroschor, elle-même détenue à hauteur de 50 % par NSC Groupe, a demandé à fin janvier 2006 à bénéficier de la procédure de sauvegarde qu'elle a obtenue le 7 février 2006. En effet, cette société a décidé le 20 décembre 2005 d'engager un plan de restructuration aboutissant au départ de 150 personnes. La situation financière ne lui a pas permis de faire face à cet engagement sans demander le bénéfice d'un plan de sauvegarde.

Aussi le principe de continuité d'exploitation a été retenu dans la valorisation des actifs et passifs de la société.

# Auditors' report on the consolidated financial statements

# Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

To the shareholders,

In compliance with the assignment entrusted to us by your shareholders' annual general meeting, we have audited the attached consolidated financial statements of NSC Groupe, for the year ended December 31, 2005.

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on May 10, 2006. Our role is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

These financial statements were prepared for the first time pursuant to IFRS, as adopted by the European Union. For purposes of comparison, the data for 2004 has been restated using the same rules.

## 1. Opinion on the consolidated financial statements

We have conducted our audit in accordance with the professional standards applicable in France; those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In their April 29, 2005, report on the consolidated financial statements for the year ended December 31, 2004, the auditors expressed a reserve concerning a net restructuring expense of € 4.5 million in the accounts, whereas the announcement of these measures and, consequently, the corresponding commitments occurred in 2005.

Under these conditions, this expense should have been recognized in the 2005 financial statements. Last year's net result was thus overstated by € 4.5 million.

Subject to this reserve, the consolidated financial statements give a true and fair view of the group's financial position and its assets and liabilities, and of the results of the group's operations included in the consolidation, in accordance with IFRS as adopted by the European Union.

Without qualifying the opinion expressed above, we draw your attention to note 24 of the notes to the consolidated financial statements (Subsequent event), which stipulates that the principal of ongoing operation was applied, whereas N. Schlumberger SAS, in which the Group has a 50% equity interest, was authorised by a legal decision on February 7, 2006, to undertake a new restructuring plan.

## 2. Justification of our assessments

In accordance with the requirements of article L.823-9 of the Commercial Code relating to the justification of our assessments, we draw your attention to the following matters:

Note 1 to the financial statements presents the accounting principles related to the application of IFRS as adopted by the European Union, and in particular the options taken.

Within the framework of our assessment of the accounting policies implemented by your company, we verified the appropriate character of the accounting principles mentioned above and the information provided in the notes to the financial statements.

The assessments were thus made in the context of the performance of our audit of the consolidated financial statements taken as a whole and therefore contributed to the formation of our audit opinion expressed in the first part of this report.

## 3. Specific verification

We also verified the information given in the group management report of the Board of Directors.

Except for the effect of the facts described above, we have no other comment as to the fair presentation and the conformity with the consolidated financial statements of this information.

Strasbourg and Mulhouse, June 8, 2006

The Statutory Auditors

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société NSC Groupe, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 10 mai 2006. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Ces comptes ont été préparés pour la première fois conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ils comprennent à titre comparatif les données relatives à l'exercice 2004 retraitées selon les mêmes règles.

## 1. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Dans leur rapport sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2004, daté du 29 avril 2005, les Commissaires aux comptes ont émis une réserve relative à une charge nette de restructuration de 4,5 M€ constatée dans ces comptes, alors que l'annonce de ces mesures et, par voie de conséquence, les engagements qui en découlent datent de 2005.

Dans ces conditions, cette charge aurait dû être enregistrée dans les comptes de l'exercice 2005. Le résultat de l'exercice écoulé est donc surestimé de 4,5 M€.

Sous cette réserve, nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 24 "Élément significatif postérieur à la clôture des comptes" de l'annexe consolidée qui précise que le principe de continuité d'exploitation a été retenu, alors que la société N. Schlumberger SAS, contrôlée à 50%, a fait l'objet d'une procédure de sauvegarde judiciaire en date du 7 février 2006.

## 2. Justification des appréciations

En application des dispositions visées à l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les autres éléments d'appréciation suivants :

La note 1 aux états financiers expose les principes comptables relatifs à l'application du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, et notamment les options retenues.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des principes comptables visés ci-dessus et des informations fournies dans les notes annexes aux états financiers.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## 3. Vérification spécifique

Par ailleurs, nous avons procédé à la vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

A l'exception de l'incidence des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Strasbourg et Mulhouse, le 8 juin 2006

Les Commissaires aux comptes

**Einhorn-Mazars & Guérard**  
Valentin WITTMANN

**Société Fiduciaire de Révision**  
Thierry LIESENFELD

## Comptes sociaux

*Parent company financial statements*

Balance sheet  
as of december 31, 2005

Bilan au 31 décembre 2005

Assets

(€ thousands)

Franchises, patents, etc.

Intangible assets

Other tangible assets

Tangible assets

Equity interests - Note 7

Receivables related to

investments in subsidiaries - Note 8

Other fixed assets

Loans

Other long-term investments

Long-term investments

Fixed assets

Inventories and work-in-progress

Prepayments and advances paid on orders

Trade receivables

Other trade receivables

Receivables due

Trading securities

Liquid assets

Cash and cash equivalents - Note 9

Prepayments and accruals

Current assets

Translation adjustments (assets)

Total assets

Actif

(en milliers d'euros)

	31.12.05 Montants bruts	31.12.05 Amortissements ou provisions	31.12.05 Montants nets	31.12.04 Montants nets	31.12.03 Montants nets
Concessions, brevets, valeurs similaires	12	12		2	2
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>12</b>	<b>12</b>		<b>2</b>	<b>2</b>

Autres immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles

Participations - Note 7

Créances rattachées

à des participations - Note 8

Autres titres immobilisés

Prêts

Autres immobilisations financières

Immobilisations financières

Actif immobilisé

Stocks et en-cours

Avances et acomptes versés s/cdes

Créances clients et comptes rattachés

Autres créances d'exploitation

Créances

Valeurs mobilières de placement

Liquidités

Disponibilités - Note 9

Charges constatées d'avance

Actif circulant

Ecart de conversion actif

Total actif

	10	5	5		
	10	5	5		
	98 082	25 946	72 136	71 435	71 106
	2 420		2 420	697	613
				848	1 008
				12	12
	35	8	27	2	2
	100 537	25 954	74 583	72 994	72 741
	100 559	25 971	74 588	72 996	72 743
	1 024		1 024	916	850
	607		607	416	608
	1 631		1 631	1 332	1 458
	10 258		10 258	15 600	13 394
	223		223	473	1 622
	10 481		10 481	16 073	15 016
	6		6		
	12 118		12 118	17 405	16 474
				13	
	112 677	25 971	86 706	90 414	89 217
	31.12.05 Gross amounts	31.12.05 Depreciation or provisions	31.12.05 Net amounts	31.12.04 Net amounts	31.12.03 Net amounts

## Liabilities

(€ thousands)

Share capital  
Additional paid-in capital  
Ordinary legal reserve  
Legal reserve: long-term capital gains  
Regulated reserve: long-term capital gains  
Optional reserve  
Retained earnings  
Profit for the year

### Shareholders' equity - Note 11

Provisions:

- for risks.
- for charges.

### Provisions for risks and charges - Note 12

Interbank loans  
Trade and related payables  
Tax and social contributions  
Other operating debt

### Liabilities - Note 13

Accruals and deferred income

Translation adjustments

### Total liabilities

## Passif

(en milliers d'euros)

Capital  
Prime d'émission  
Réserve légale ordinaire  
Réserve légale : plus-values à long terme  
Réserves réglementées : plus-values à long terme  
Réserve facultative  
Report à nouveau  
Résultat de l'exercice

### Capitaux propres - Note 11

Provisions :

- pour risques
- pour charges

### Provisions pour risques et charges - Note 12

Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit  
Dettes fournisseurs et comptes rattachés  
Dettes fiscales et sociales  
Autres dettes d'exploitation

### Dettes - Note 13

Compte de régularisation

Ecarts de conversion passif

### Total passif

	31.12.05 Montants avant répartition	31.12.04 Montants avant répartition	31.12.03 Montants avant répartition
Capital	8 900	9 120	9 120
Prime d'émission			
Réserve légale ordinaire	567	567	567
Réserve légale : plus-values à long terme	323	345	345
Réserves réglementées : plus-values à long terme		1 374	1 374
Réserve facultative	71 783	70 037	76 500
Report à nouveau	2 148	9	1 521
Résultat de l'exercice	(823)	4 828	(6 844)
<b>Capitaux propres - Note 11</b>	<b>82 898</b>	<b>86 280</b>	<b>82 583</b>
Provisions :			
• pour risques	38	32	18
• pour charges	1 028	1 158	2 189
<b>Provisions pour risques et charges - Note 12</b>	<b>1 066</b>	<b>1 190</b>	<b>2 207</b>
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	1 079	1 729	3 228
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	402	345	306
Dettes fiscales et sociales	651	566	638
Autres dettes d'exploitation	604	304	255
<b>Dettes - Note 13</b>	<b>2 736</b>	<b>2 944</b>	<b>4 427</b>
Compte de régularisation			
Ecarts de conversion passif	6		
<b>Total passif</b>	<b>86 706</b>	<b>90 414</b>	<b>89 217</b>
	31.12.05 Amounts before distribution	31.12.04 Amounts before distribution	31.12.03 Amounts before distribution

## Statement of income

## Compte de résultat

(€ thousands)	(en milliers d'euros)	31.12.05	31.12.04	31.12.03
Turnover	Chiffre d'affaires	1 977	2 528	2 448
Reversal of provisions and depreciation	Reprises sur provisions et amortissements	211	487	
Transfers of operating charges	Transferts de charges d'exploitation		1	1
Other income	Autres produits		25	
<b>Operating income</b>	<b>Produits d'exploitation</b>	<b>2 188</b>	<b>3 041</b>	<b>2 449</b>
External services:	Services extérieurs :	1 103	864	781
Payroll taxes	Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	13	7	5
Other taxes	Autres impôts, taxes et versements assimilés	13	7	5
Payroll	Salaires et traitements	683	1 336	1 031
Social contributions	Charges sociales	334	482	533
Depreciation of fixed assets	Dotations aux amortissements sur immobilisations	4	1	1
Provisions for risks and charges	Dotations aux provisions pour risques et charges	34	1	404
Other operating expenses	Autres charges d'exploitation	84	105	79
<b>Operating expenses</b>	<b>Charges d'exploitation</b>	<b>2 268</b>	<b>2 803</b>	<b>2 839</b>
<b>Operating result</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(80)</b>	<b>238</b>	<b>(390)</b>
Income from subsidiaries - Note 3	Produits de participations - Note 3	1 550	2 336	1 869
Income from other long-term investments - Note 4	Produits des autres immobilisations financières - Note 4			
Other interest and related income	Autres intérêts et produits assimilés	203	249	234
Positive translation adjustments	Différences positives de change	17	24	151
Net income from sale of trading securities	Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	244	232	148
Reversal of provisions and transfers of financial charges	Reprises sur provisions et transferts de charges financières	5 959	5	28
<b>Financial income</b>	<b>Produits financiers</b>	<b>7 973</b>	<b>2 846</b>	<b>2 430</b>
Interest and related expenses	Intérêts et charges assimilées	539	52	71
Negative translation adjustments	Différences négatives de change		40	131
Provisions - Note 4	Dotations aux provisions - Note 4	5 252	334	8 060
Other financial expenses	Autres charges financières			
<b>Financial expenses</b>	<b>Charges financières</b>	<b>5 791</b>	<b>426</b>	<b>8 262</b>
<b>Financial result</b>	<b>Résultat financier</b>	<b>2 182</b>	<b>2 420</b>	<b>(5 832)</b>
<b>Result before tax and non-recurring items</b>	<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>2 102</b>	<b>2 658</b>	<b>(6 222)</b>
Non-recurring income from sales of assets	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		1 510	624
Non-recurring income from equity transactions	Produits exceptionnels sur opérations de capital : titres	1		
Reversal of provisions and transfers of non-recurring charges	Reprise sur provisions et transferts de charges exceptionnelles	30	575	28
<b>Non-recurring income</b>	<b>Produits exceptionnels</b>	<b>31</b>	<b>2 085</b>	<b>652</b>
Non-recurring operating expenses	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		146	1 537
Non-recurring expense on long-term investments - disposals	Charges exceptionnelles sur immobilisations financières - éléments cédés	3 275		
Depreciation and other provisions	Dotations aux amortissements et autres provisions	10	31	3
<b>Non-recurring expenses</b>	<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>3 285</b>	<b>177</b>	<b>1 540</b>
<b>Non-recurring result</b>	<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(3 254)</b>	<b>1 908</b>	<b>(888)</b>
Income tax - Note 5	Impôts sur les bénéfices - Note 5	(329)	(262)	(266)
<b>Total income</b>	<b>Total des produits</b>	<b>10 192</b>	<b>7 972</b>	<b>5 531</b>
<b>Total expenses</b>	<b>Total des charges</b>	<b>11 015</b>	<b>3 144</b>	<b>12 375</b>
<b>Profit for the year</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>(823)</b>	<b>4 828</b>	<b>(6 844)</b>

## Allocation of net result

## Projet d'affectation du résultat

NSC Groupe (the parent company) reported a net loss in 2005 of € 823,000, compared with a profit of € 4,827 in 2004.

Total assets decreased from € 90,414,000 in 2004 to € 86,706,000 in 2005, and shareholders' equity after allocation from € 85,140,000 to € 81,786,000.

NSC Groupe parent company financial statements for 2005 show a net loss of precisely € 823,139.77.

The annual shareholders' Meeting which approves the financial statements for 2005 will be asked to pay a unit dividend of € 2 for the year 2005.

Consequently, the following allocation of the net result will be proposed to the annual shareholders' Meeting, which approves the financial statements for 2005.

Origins	(euros)
Year's loss	
Retained earnings	
Total	
Allocation:	
Statutory dividend: 5% of 8,900,000	
Additional dividend with the same capital	
Retained earnings	

It is recalled that the following dividends were distributed per share in the previous three years.

Fiscal year
Par value of the share
Total number of shares (thousands)
Dividend distributed per share
Tax already paid (tax credit) per share

Le résultat net NSC Groupe (société mère) s'établit en 2005 à une perte de 823 K€ à comparer à un bénéfice de 4 827 K€ en 2004.

Le total du bilan passe de 90 414 K€ en 2004 à 86 706 K€ en 2005 et les capitaux propres après répartition de 85 140 K€ à 81 786 K€.

Les comptes sociaux NSC Groupe pour 2005 font ressortir une perte de 823 139,77 €.

Il sera proposé à l'Assemblée générale qui approuve les comptes de l'exercice 2005 de verser un dividende unitaire de 2 euros au titre de l'exercice 2005.

En conséquence, l'affectation proposée à l'Assemblée générale qui approuve les comptes de l'exercice 2005 sera la suivante :

Origines	(en euros)
Perte de l'exercice	(823 140)
Report à nouveau	2 147 529
Total	1 324 389
Affectation :	
Dividende statutaire : 5 % de 8 900 000 €	445 000
Dividende supplémentaire au même capital	667 500
Report à nouveau	211 889

Il est rappelé que les dividendes distribués par action au cours des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercice	2005 (proposition)	2004	2003	2002
Valeur nominale de l'action	16,00	16,00	16,00	16,00
Nombre total d'actions (en milliers)	556,25	570	570	570
Dividende distribué par action	2,00	2,00	2,00	2,00
Impôt déjà payé au Trésor (avoir fiscal) par action			1,00	1,00
	2005 (proposed)	2004	2003	2002

## Statement of cash flows

## Tableau de financement

(€ thousands)

### Long-term resources

Net result  
Amortisation, depreciation and provisions  
Net provisions/(reversals)  
Result on disposal of long-term investments

### Cash flow

Capital increase  
Issue of other equity  
Issue of convertible bonds (Océane)  
Issue of bonds  
Increase in financial debt  
Disposal of tangible assets  
Disposal of securities  
Other long-term resources

### Total long-term resources

### Long-term uses

Reduction of shareholders' equity  
Tangible and intangible assets  
Acquisition of securities  
Dividend to be paid for the year  
Reimbursement of financial debt  
Other long-term uses

### Total long-term uses

Change in working capital  
Operating receivables and other receivables  
Trade payables and other payables  
Cash and cash equivalents:  
Short-term financial debt  
Net cash  
Trading securities

### Total changes in working capital

(en milliers d'euros)

### Ressources durables

	2005	2004	2003
Résultat net	(823)	4 828	(6 844)
Dotation aux amortissements	4	1	2
Dotation/(reprise) nette de provisions	(905)	(780)	8 434
Résultat sur cessions d'actif long terme	3 275		

### Capacité d'autofinancement

	2005	2004	2003
Augmentation de capital			
Emission d'autres fonds propres			
Emission d'emprunts obligataires convertibles (Océane)			
Emission d'emprunts obligataires			
Augmentation des dettes financières			1 029
Cessions d'immobilisations corporelles	1		
Cessions de titres			
Autres ressources durables		13	487

### Total des ressources durables

### Emplois durables

	2005	2004	2003
Réduction des capitaux propres	1 459		
Immobilisations corporelles et incorporelles	7	0	2
Acquisitions de titres	3 831	329	
Dividende à verser au titre de l'exercice	1 100	1 131	1 100
Remboursement des dettes financières	535	1 563	534
Autres emplois à long terme	253	172	1 090

### Total des emplois durables

	2005	2004	2003
Variation du fonds de roulement :			
Créances d'exploitation et autres créances	284	(109)	(2 670)
Dettes fournisseurs et autres	(439)	(10)	1 771
Trésorerie :			
Dettes financières à court terme	114	(70)	83
Disponibilités	(250)	(1 148)	1 587
Valeurs mobilières de placement	(5 342)	2 204	(389)

### Total des variations du fonds de roulement

Notes to the parent company  
financial statements

## Annexe aux comptes sociaux

**Note 1 - Accounting principles**

The financial statements were prepared according to generally accepted accounting principles in France. As in previous years, the presentation was conceived to highlight important information.

The following accounting policies were applied.

**1. Equity interests**

The gross value of securities is determined by the acquisition price excluding additional costs, and after legal revaluations, if such occurred.

If the inventory value of the assets is less than their net book value, a provision for impairment is recorded for the amount of the difference.

The inventory value is assessed:

- for controlled subsidiaries and affiliates that are part of the company's long-term strategy, on the basis of the value to business, which is determined on the basis of an analysis that accounts for the fair value of the group's assets, the net asset value, or the probable trading value, according to the situation.
- for equity holdings that may be sold if market opportunities occur, on the basis of their probable trading value, and in the case of listed securities, on the basis of the average share price in the month preceding the approval of the financial statements.

In the event the inventory value is negative, in addition to the provision for impairment of securities, the other assets are covered by a provision and, if required, a provision for risks is recognized.

Capital gains and losses on disposals are calculated according to the weighted average cost method.

Dividends from equity holdings are recognized in the year in which the decision to distribute the dividends occurs.

**2. Treasury stock**

Company shares held that do not correspond to any particular explicit purpose are recognized in the assets on the balance sheet as "Other long-term investments".

They are valued at the closing date on the basis of the average share price in the month preceding the approval of the financial statements, and a provision for impairment is recognized if necessary. Treasury stock was valued on the basis of the last listed share price at € 81 on October 27, 2005.

Quotation was suspended on October 28, 2005, and was re-established on January 27, 2006, at a price of € 70 per share, because of the company's inability to publish the financial statements as of June 30, 2005, prior to that date.

**3. Trading securities**

Trading securities are valued at the lower of their historical cost or their selling price (average listed share price in the previous month, realizable value at the end of the year or probable trading value).

**4. Currency transactions**

Expense and income in foreign currency are recognized for their exchange value at the date of the transaction. Payables, receivables and cash in foreign currency are recorded on the balance sheet for their exchange value at the end of the year. The difference between the year-end value of payables and receivables in foreign currency and related off-balance sheet commitments is recognized in income. Latent foreign exchange losses that are not offset are covered by a provision for risks, except when the financial instruments in question, as a part of a hedging strategy, are such that no significant loss can generally be observed at the due dates.

**5. Liabilities**

Pursuant to CNC regulation n°00-06 of April 20, 2000, on liabilities, a liability is recognized when NSC Groupe has an obligation to a third party, and it is probable or certain that this obligation will be the cause of a reduction in resources with no counterpart at least equivalent expected. This obligation should exist at the year's closing date in order to be recognized.

**Note 1 - Principes comptables**

Les comptes ont été établis conformément aux principes comptables et méthodes d'évaluation applicables en France. La présentation a été réalisée en privilégiant, comme les années précédentes, la mise en évidence des informations importantes.

Les principes comptables utilisés sont les suivants :

**1. Titres de participation**

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires, et après réévaluations légales le cas échéant.

Lorsque la valeur d'inventaire des titres est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire est appréciée :

- pour les sociétés contrôlées et les participations faisant partie d'une stratégie durable de la société, d'après la valeur d'usage, cette dernière étant déterminée selon les cas en fonction d'une analyse tenant compte notamment de la juste valeur des actifs du groupe, de l'actif net réestimé, de la valeur probable de négociation.
- pour les participations susceptibles d'être vendues en fonction d'opportunités de marché, d'après leur valeur probable de négociation et, dans le cas des titres cotés, d'après la moyenne des cours de Bourse du mois précédant l'arrêté des comptes.

Le cas échéant, lorsque la valeur d'inventaire est négative, en complément de la provision pour dépréciation des titres, les autres actifs détenus sont provisionnés et, si nécessaire, une provision pour risques est constituée.

Les plus et moins-values de cessions sont calculées selon la méthode dite du "coût moyen pondéré".

Les dividendes provenant des titres de participation sont enregistrés dans l'exercice au cours duquel la décision de distribution est intervenue.

**2. Actions d'autodétention**

Les actions propres détenues ne répondant pas à une affectation explicite particulière sont classées à l'actif du bilan en titres immobilisés dans la rubrique "Autres immobilisations financières".

Elles sont évaluées à la date de clôture en fonction de la moyenne des cours de bourse du mois précédant l'arrêté des comptes et une provision pour dépréciation est constituée le cas échéant. Les titres d'autocontrôle ont été évalués en fonction du dernier cours coté à 81 € en date du 27 octobre 2005.

La cotation a été suspendue le 28 octobre 2005 et reprise en date du 27 janvier 2006 au cours de 70 € l'action en raison du défaut de publication des comptes au 30 juin 2005 avant cette date.

**3. Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées au plus bas de leur coût d'acquisition ou de leur valeur de réalisation (cours coté moyen du dernier mois, valeur liquidative de fin d'exercice ou valeur probable de négociation).

**4. Opérations en devises**

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date d'opération. Les dettes, créances, disponibilités en monnaies étrangères figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de la valorisation à ce dernier cours des dettes et créances en devises et des engagements hors bilan qui leur sont associés, est enregistrée en résultat. Les pertes latentes de change qui ne sont pas compensées font l'objet d'une provision pour risques, sauf lorsque les instruments financiers en cause, entrant dans le cadre d'une stratégie identifiée de couverture, sont tels qu'aucune perte significative ne pourra être globalement constatée lors de leurs échéances.

**5. Passifs**

Conformément au règlement du CNC n°00-06 du 20 avril 2000 sur les passifs, un passif est comptabilisé lorsque NSC Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celle-ci. Cette obligation doit exister à la date de clôture de l'exercice pour pouvoir être comptabilisée.

## 6. Taxes

With its French subsidiaries in which it has at least a 95% equity interest directly or indirectly, NSC Groupe forms a tax consolidation group as defined in article 223 A of the French tax code. Each company calculates its tax provision on the basis of its own tax results and NSC Groupe at the head of the group calculates its own results and the incidence of restatements linked to the tax consolidation within the framework of the determination of the consolidated tax result.

The tax expense or benefit recognized in income by NSC Groupe is comprised of the following items:

- taxes paid to NSC Groupe by profitable subsidiaries in the tax consolidation group (benefit).
- taxes due to the Public Treasury for the tax result of the tax consolidation group.
- change in the interim account representative of the use of the tax deficits of subsidiaries in the tax consolidation group in the determination of the taxes owed by the group and which may be retroceded to them when they will again be profitable.
- possible adjustments of tax expense in previous years.
- change in provisions for tax risks.

The interim account is analysed at each closing to confirm the probability of the restitution to subsidiaries of the tax savings from which the group benefited as a result of the subsidiaries' past deficits and capital losses. No restitution is made if a subsidiary leaves the tax consolidation group.

The principles applied by NSC Groupe are in conformity with opinion 2005-G of the emergency committee of the national accounting board (Conseil national de la comptabilité).

## 7. Retirement commitments

Recommendation 2003-R01 of the national accounting board (Conseil national de la comptabilité) on rules for the accounting and evaluation of retirement commitments and similar benefits was applied as of January 1, 2004.

## Note 2 - Analysis of results

The net result in 2005 was a loss of € 823,000, compared with a profit of € 4,828,000 in 2004. This change reflected the following trends:

(€ thousands)

Operating result
Financial result
Result before tax and non-recurring items
Non-recurring items
Taxes
Net result

1. The operating result was a loss of € 80,000 in 2005 versus a profit of € 238,000 in 2004.

The operating result was mainly due to the approximately € 551,000 decrease in revenues, partially offset by a decline in payroll costs.

2. The financial result remained positive at € 2,182,000 in 2005 compared with € 2,420,000 in 2004.

This difference reflected the net movement of provisions on securities held that led to a net reversal in the amount of € 707,000 in 2005, compared with a net allocation of € 329,000 in 2004.

The net movement of provisions for a negative € 50,000 was attributable to a provision in the amount of € 5,250,000 under deduction of a reversal of € 5,200,000. The provision concerned the impairment of N. Schlumberger shares (€ 8,000,000) and Finlane shares (€ 2,500,000) held by Euroschor, in which NSC Groupe has a 50% interest.

The reversal concerned shares of NSC Florival (formerly N. Schlumberger) in the amount of € 5,200,000. The provision for treasury stock was reversed in the amount of € 636,000 (notes 1-2).

The amount of the provision is determined by comparing shareholders' equity to the value of the shares.

Revenue from equity interests went from € 2,336,000 in 2004 to € 1,550,000 in 2005, representing a decrease of € 786,000 (note 3).

## 6. Impôts

NSC Groupe forme avec ses filiales françaises détenues directement ou indirectement, à 95% au moins, un groupe d'intégration fiscale tel que défini à l'article 223 A du Code Général des Impôts. Chaque société calcule sa provision pour impôts sur la base de ses résultats fiscaux propres et NSC Groupe en tant que tête du groupe tient compte de ses résultats propres et de l'incidence des retraitements liés à l'intégration fiscale dans le cadre de la détermination du résultat fiscal de l'intégration.

La charge ou le produit d'impôt comptabilisé en résultat par NSC Groupe est composé des éléments suivants :

- impôts versés à NSC Groupe par les filiales bénéficiaires intégrées fiscalement (produit).
- impôt dû au Trésor Public au titre du résultat fiscal du groupe d'intégration fiscale.
- évolution du compte d'attente représentatif de l'utilisation de déficits fiscaux des filiales intégrées dans la détermination de l'impôt dû par le groupe et susceptibles de leur être rétrocédés quand elles redeviendront bénéficiaires.
- régularisations éventuelles sur la charge d'impôt d'exercices antérieurs.
- évolution des provisions pour risques fiscaux.

Le compte d'attente est analysé à chaque clôture afin de s'assurer de la probabilité de restitution aux filiales des économies d'impôt que le groupe a réalisées grâce aux déficits et moins-values passés de ces dernières. Il n'est procédé à aucune restitution dans le cas où une filiale sort du groupe d'intégration fiscale.

Les principes appliqués par NSC Groupe sont conformes à l'avis 2005-G du Comité d'urgence du Conseil national de la comptabilité.

## 7. Engagements de retraite

La recommandation 2003-R01 du Conseil national de la comptabilité relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires a été appliquée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

## Note 2 - Analyse des résultats

Le résultat 2005 s'établit à (823) K€, à comparer à 4 828 K€ en 2004. Cette variation résulte des évolutions suivantes :

(en milliers d'euros)	2005	2004
Résultat d'exploitation	(80)	238
Résultat financier	2 182	2 420
Résultat courant avant impôt	2 102	2 658
Résultat exceptionnel	(3 254)	1 908
Impôt	329	262
Résultat net	(823)	4 828

1. Le résultat d'exploitation est négatif de 80 K€ en 2005 contre 238 K€ en 2004.

Ce résultat d'exploitation résulte principalement de la baisse du chiffre d'affaires de l'ordre de 551 K€, compensée partiellement par une baisse des coûts salariaux.

2. Le résultat financier reste positif de 2 182 K€ en 2005 contre 2 420 K€ en 2004.

Cet écart s'explique par le mouvement net des provisions sur titres détenus qui dégage en 2005 une reprise nette de 707 K€ contre une dotation nette de 329 K€ en 2004.

Le mouvement net de provisions, négatif de 50 K€ provient d'une dotation de provision de 5 250 K€ sous déduction d'une reprise de 5 200 K€. La dotation concerne la dépréciation des titres N. Schlumberger (8 000 K€) et ceux de Finlane (2 500 K€) détenus par la société Euroschor, qui elle-même est détenue à 50 % par NSC Groupe.

La reprise concerne les titres NSC Florival (anciennement N. Schlumberger) repris à hauteur de 5 200 K€. La provision pour actions propres a été reprise à hauteur de 636 K€ (note 1-2).

La dotation est déterminée par comparaison des capitaux propres à la valeur des titres.

Les produits de participations passent de 2 336 K€ en 2004 à 1 550 K€ en 2005 soit une baisse de 786 K€ (note 3).

3. Non-recurring items represented a loss of € 3,254,000 in 2005 versus a profit of € 1,908,000 in 2004.

This loss integrates the result of the sale of N. Schlumberger shares to Euroschor for € 3,178,000 within the framework of the creation of the joint venture Euroschor by NSC Groupe and Orlandi SpA.

The sale of N. Schlumberger Italia s.r.l. shares to N. Schlumberger generated a loss of € 97,000.

4. Taxes represented a net benefit of € 329,000 produced by the tax consolidation (note 5).

3. Le résultat exceptionnel est une perte de 3 254 K€ en 2005 contre un profit de 1 908 K€ en 2004.

Cette perte intègre le résultat de cession des titres N. Schlumberger à Euroschor pour 3 178 K€ dans le cadre de l'opération de création de la société commune Euroschor entre les sociétés NSC Groupe et Orlandi SpA.

La cession des titres N. Schlumberger Italia s.r.l. à N. Schlumberger a généré une perte de 97 K€.

4. L'impôt représente un produit net de 329 K€ dégagé par l'intégration fiscale (note 5).

### Note 3 - Revenue from equity interests

(€ thousands)

N. Schlumberger
Asselin-Thibeau
Sofréa
SBA
Same
Monomatic
Pack'Industrie
N. Schlumberger UK Ltd.
<b>Total</b>

### Note 3 - Produits des participations

(en milliers d'euros)

	2005	2004
N. Schlumberger	0,0	865,4
Asselin-Thibeau	0,0	274,8
Sofréa	449,9	651,7
SBA	0,0	38,7
Same	300,0	65,0
Monomatic	100,0	180,0
Pack'Industrie	200,0	260,0
N. Schlumberger UK Ltd.	500,0	0,0
<b>Total</b>	<b>1 549,9</b>	<b>2 335,6</b>

### Note 4 - Net movements of provisions and financial amortisation

(€ thousands)

Provisions for depreciation of equity interests
Provisions for depreciation of capitalized securities and other long-term investments
<b>Total</b>

### Note 4 - Mouvements nets des provisions et amortissements financiers

(en milliers d'euros)	2005		2004	
	Dotations	(Reprises)	Dotations	(Reprises)
Provisions pour dépréciation des participations	5 250	5 200	237	-
Provisions pour dépréciation de titres immobilisés et autres immobilisations financières	2	759	97	5
<b>Total</b>	<b>5 252</b>	<b>5 959</b>	<b>334</b>	<b>5</b>

### Note 5 - Taxes

#### 1. French tax consolidation

1. The number of companies in the tax consolidation group went from seven in 2004 to five in 2005. NSC Services was absorbed by NSC Groupe as Asselin was by Thibeau.

The list of subsidiaries in the tax consolidation group is in the table of companies in the portfolio as of December 31, 2005.

2. The tax benefit recorded in income was attributable, on the one hand, to the difference between taxes owed for 2005 by profitable subsidiaries and the debt that the parent company recorded with regard to its loss-reporting subsidiaries for the same year 2005 in the amount of the impact of taxes on their loss carryforwards, and on the other hand, to the adjustment of the debt recorded in the interim account, representing the risk for NSC Groupe of having to retrocede to its subsidiaries the tax savings it made through their past deficits and capital losses.

This item generated a gain of € 329,000 in 2005. There was a gain of € 262,000 in 2004.

### Note 5 - Impôt

#### 1. Intégration fiscale française

1. Le nombre de sociétés intégrées fiscalement est passé de 7 en 2004 à 5 en 2005. La société NSC Services a été absorbée par NSC Groupe et la société Asselin par Thibeau.

La liste des filiales intégrées fiscalement figure dans le tableau de composition du portefeuille au 31 décembre 2005.

2. Le profit d'impôt inscrit en résultat, provient d'une part de la différence entre les impôts dus au titre de 2005 par les filiales bénéficiaires et la dette que la société mère comptabilise à l'égard de ses filiales déficitaires pour la même année 2005 à concurrence de l'effet d'impôt sur leurs déficits reportables ; d'autre part, de l'ajustement de la dette comptabilisée en compte d'attente, représentant le risque pour NSC Groupe d'avoir à rétrocéder à ses filiales les économies d'impôt qu'elle a réalisées du fait de leurs déficits et moins-values passés.

Ce poste a généré un gain de 329 K€ en 2005 comparé à 262 K€ en 2004.

## 2. Tax breakdown

Tax breakdown among statement of income items

(€ thousands)

Operating result
Financial result
Result before tax and non-recurring items
Non-recurring items
Profit on taxes
<b>Net result</b>

## 2. Ventilation de l'impôt

La ventilation de l'impôt entre les soldes intermédiaires de gestion est la suivante :

(en milliers d'euros)	2005		2004	
	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat avant impôt	Impôt dû
Résultat d'exploitation	(80)	(81)	238	56
Résultat financier	2 182	215	2 420	52
Résultat courant avant impôt	2 102	134	2 658	108
Résultat exceptionnel	(3 254)	(1 088)	1 908	(37)
Profit sur impôt	329	2	262	(18)
<b>Résultat net</b>	<b>(823)</b>	<b>(952)</b>	<b>4 828</b>	<b>53</b>

	2005		2004	
	Result before taxes	Taxes owed	Result before taxes	Taxes owed

## Note 6 - Balance sheet and financing

Total assets went from € 90,414,000 at the end of 2004 to € 86,706,000 at the end of 2005. The main changes in 2005 are indicated below.

Equity interests rose from € 71,435,000 at the end of 2004 to € 72,136,000 at the end of 2005 (note 7).

Other long-term investments increased from € 1,558,000 at the end of 2004 to € 2,448,000 at the end of 2005 mainly owing to the granting of a € 2,000,000 loan to the subsidiary Asselin-Thibeau and to the cancellation of a € 600,000 loan to NSC Services, which was the subject of a complete asset transfer at the beginning of 2005. Other long-term investments went from € 850,000 to € 28,000 through the cancellation of 13,750 treasury stock shares.

Trading securities went from € 15,600,000 at the end of 2004 to € 10,258,000 at the end of 2005 mainly following the divestment of the money market fund Moneplus (€ 2,764,000) and transactions on term deposit accounts (€ 2,770,000). The funds generated made it possible to acquire the minority interests in Pack'Industrie, which were sold for € 3,049,000, and 66% of Spack System, which was sold for € 880,000.

Shareholders' equity went from € 86,280,000 to € 82,897,000 mainly owing to the net result of 2005, the cancellation of 13,750 shares and the 2004 dividend distributed in 2005.

Provisions for risks and charges remained stable at € 1,066,000 at the end of 2005 compared with € 1,190,000 at the end of 2004. They are mainly provisions for taxes in the amount of € 857,000.

Financial debt went from € 1,729,000 at the end of 2004 to € 1,079,000 at the end of 2005 mainly reflecting the reimbursement of the annuity in the amount of € 534,000 on the loan from Société Générale, with an initial value of € 3,811,000.

## Note 6 - Bilan et financement

Le total du bilan passe de 90 414 K€ à fin 2004 à 86 706 K€ à fin 2005. Les principales évolutions de 2005 sont indiquées ci-après :

Les titres de participation passent de 71 435 K€ à fin 2004 à 72 136 K€ à fin 2005 (note 7).

Les autres immobilisations financières passent de 1 558 K€ à fin 2004 à 2 448 K€ à fin 2005 principalement du fait de l'octroi d'un prêt de 2 000 K€ à la filiale Asselin-Thibeau et par l'annulation du prêt de 600 K€ à NSC Services qui a fait l'objet d'un transfert universel de patrimoine en début 2005. Les autres immobilisations financières sont passées de 850 K€ à 28 K€ suite à l'annulation 13 750 actions propres.

Les valeurs mobilières de placement passent de 15 600 K€ à fin 2004 à 10 258 K€ à fin 2005 principalement suite à la cession de SICAV "moneplus" (2 764 K€) et à des mouvements sur les comptes de dépôts à terme (2 770 K€). Les fonds dégagés ont permis d'acquérir les titres des minoritaires de Pack'Industrie cédés à 3 049 K€ et 66 % de la société Spack System cédés à 880 K€.

Les capitaux propres passent de 86 280 K€ à 82 897 K€ principalement du fait du résultat de l'exercice 2005, de l'annulation de 13 750 actions et du dividende 2004 distribué en 2005.

Les provisions pour risques et charges sont restées stables à 1 066 K€ fin 2005 pour 1 190 K€ fin 2004. Elles sont constituées principalement de la provision pour impôts à hauteur de 857 K€.

Les dettes financières passent de 1 729 K€ à fin 2004 à 1 079 K€ à fin 2005 en raison du remboursement de l'annuité à hauteur de 534 K€ de l'emprunt d'une valeur initiale de 3 811 K€ contracté auprès de la Société Générale.

## Note 7 - Equity interests

(€ thousands)

December 31, 2004(*)
Increase in portfolio
Decrease in portfolio
Provisions/reversals
<b>December 31, 2005(*)</b>

(\*) of which for € 13,139 the subsidiary HDB in liquidation since May 1996 and depreciated 100%.

Changes in the portfolio in 2005 were particularly the result of:

- the sale of N. Schlumberger shares (€ 16,741,000) to contribute to the joint venture Euroschor created in 2005 by NSC Groupe and Orlandi SpA.
- the acquisition of Euroschor shares (€ 13,563,000), of Pack'Industrie shares (€ 3,049,000), of Spack System shares (€ 880,000) and of Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. shares (€ 452,000).
- the complete asset transfer of NSC Services generated a reduction in equity interests of € 2,031,000.
- a loss of € 97,000 on N. Schlumberger Italia s.r.l. shares.

## Note 7 - Titres de participation

(en milliers d'euros)

	Valeurs Bruts	Provisions	Valeurs Nets
31 décembre 2004(*)	99 073,86	(27 638,98)	71 434,88
Augmentation du portefeuille	17 964,34		17 964,34
Diminution du portefeuille	(18 956,60)		(18 956,60)
Dotations/reprises de provisions		1 692,67	1 692,67
<b>31 décembre 2005(*)</b>	<b>98 081,60</b>	<b>(25 946,31)</b>	<b>72 135,29</b>
	Gross value	Provisions	Net value

(\*) Dont pour 13 139 K€ la filiale HDB, en liquidation depuis mai 1996 et dépréciée à 100 %.

L'évolution du portefeuille en 2005 résulte notamment :

- de la cession de titres N. Schlumberger (16 741 K€) pour apport à la société commune dénommée Euroschor créée en 2005 par les sociétés NSC Groupe et Orlandi SpA.
- de l'acquisition de titres Euroschor (13 563 K€), de titres Pack'Industrie (3 049 K€), de titres Spack System (880 K€) et de titres Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. (452 K€)
- de l'opération de transfert universel de patrimoine (TUP) de NSC Services a généré une diminution des participations à hauteur de 2 031 K€.
- du résultat négatif de 97 K€ sur les titres N. Schlumberger Italia s.r.l.

### Note 8 - Receivables related to equity interests and other long-term investments

(€ thousands)

Treasury stock

Loans to subsidiaries

Other long-term investments

**December 31, 2004**

Increases

Decreases

Provisions/reversals

**December 31, 2005**

Treasury stock

Long-term loans to subsidiaries

Other long-term investments

**December 31, 2005**

The following developments took place during the year:

- increase: Loan to Asselin € 2,000,000 and € 319,000 to Wuxi NSC Machinery Co. Ltd., other € 10,900.
- decrease: Loan to NSC Services € 600,000 and € 1,459,000 decrease in treasury stock. The market value of treasury stock at the closing date, valued at the last known stock market price, was € 34,570. The decrease in treasury stock resulted from the above-mentioned cancellation of 13,750 shares in capital reduction

### Note 8 - Créances rattachées à des participations et autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)

Titres d'autodétention

Prêts aux filiales

Autres immobilisations financières

**31 décembre 2004**

Augmentations

Diminutions

Dotations/reprises de provisions

**31 décembre 2005**

Titres d'autodétention

Prêts à long terme aux filiales

Autres immobilisations financières

**31 décembre 2005**

Valeurs Brutes

Provisions

Valeurs Nettes

Gross value

Provisions

Net value

Les mouvements de l'exercice se détaillent comme suit :

- augmentation : Prêt à Asselin de 2 000 K€, à Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. de 319 K€ et aux autres sociétés de 10,9 K€.
- diminution : Prêt à NSC Services de 600 K€ et diminution des actions propres de 1 459 K€. La valeur de marché des titres d'autodétention à la date de clôture, évaluée au dernier cours de bourse connu, s'élève à 34,57 K€. La diminution des titres d'autodétention résulte de l'annulation précitée de 13 750 actions en réduction de capital.

### Note 9 - Short-term cash and cash equivalents

Analysis of changes in short-term cash and cash equivalents:

(€ thousands)

Net cash

Trading securities (\*)

Short-term financial debt with credit institutions

Miscellaneous short-term financial debt

Total short-term financial debt

**Total**

(\*) Mainly concerns capitalisation contracts denominated in euros and fund shares.

### Note 9 - Trésorerie à court terme

Évolution des postes de trésorerie à court terme :

(en milliers d'euros)

Disponibilités

Valeurs mobilières de placement (\*)

Dettes financières auprès des établissements de crédit à court terme

Dettes financières diverses à court terme

Total dettes financières à court terme

**Total**

2005

2004

222,9

473,1

10 257,5

15 599,6

( 7,9)

(121,9)

(3,9)

(5,7)

(11,8)

(127,6)

**10 468,6**

**15 945,1**

(\*) Concernent essentiellement des contrats de capitalisation libellés en euros et des parts de SICAV.

### Note 10 - Capital stock

NSC Groupe's capital stock was reduced from € 9,120,000 at the end of 2004 to € 8,900,000 at the end of 2005. It is composed of shares with a par value of € 16.

Number of shares

Situation as of December 31, 2004

Decrease in capital

Cancellation of shares

Situation as of December 31, 2005

### Note 10 - Capital social

Le capital social de NSC Groupe a été réduit de 9 120 K€ à fin 2004 à 8 900 K€ à fin 2005. Il se compose de titres d'une valeur nominale de 16 €.

En nombre de titres

Situation au 31 décembre 2004

Diminution de capital

Annulation de titres

Situation au 31 décembre 2005

570 000

13 750

556 250

## Note 11 - Shareholders' equity

Shareholders' equity remained stable. The 2004 result made it possible to serve a dividend of € 1,100,000 and to reduce capital stock.

(€ thousands)

Capital stock
Legal reserve
Other reserves
<b>Total</b>
Retained earnings
Net result

## Note 12 - Provisions for risks and charges

Analysis of provisions for risks and charges in 2005:

(€ thousands)

Provisions for foreign exchange losses
Provisions for litigation
Provisions for retirement commitments (note 15)
Provisions for taxes
<b>Total</b>
Impact recorded in operating income
Impact recorded in financial income
Impact recorded in non-recurring items
<b>Total impact net result</b>

## Note 13 - Maturity of liabilities and assets at the end of the year

(€ thousands)

Financial debt
Loans from and debt with credit institutions
Miscellaneous financial loans and debt
Tax and social contribution debt
Other debt
<b>Total</b>

Breakdown of other debt as of December 31, 2005:

Subsidiaries' current accounts
Assets to be defined
Other

Breakdown of other receivables as of December 31, 2005:

(€ thousands)

Tax and social contribution receivables
Other receivables
<b>Total receivables</b>

Advances paid to subsidiaries - Cash management agreements - Subsidiaries' current accounts

Other
-------

## Note 11 - Capitaux propres

Les capitaux propres restent stables. Le résultat 2004 a permis de servir un dividende de 1 100 K€ et de réduire le capital social.

(en milliers d'euros)	2005		2004
	Avant répartition	Après répartition	Avant répartition
Capital social	8 900	8 900	9 120
Réserve légale	890	890	912
Autres réserves	71 783	70 671	71 411
<b>Total</b>	<b>81 573</b>	<b>80 461</b>	<b>81 443</b>
Report à nouveau	2 148	2 360	9
Résultat	(823)		4 828
		2005	2004
		Before allocation	After allocation

## Note 12 - Provisions pour risques et charges

L'évolution des provisions pour risques et charges au cours de l'exercice 2005 a été la suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.2004	Dotation	(Reprise)	TUP NSC Services	31.12.2005
Provisions pour perte de change	13,6		(13,6)		0
Provisions pour litiges	18,2	33,8	(22)	8,1	38,1
Provisions pour engagements de retraites (note 15)	263,7		(188,6)	81,1	156,2
Provisions pour impôts	894,5	7,5	(29,9)		872,1
<b>Total</b>	<b>1 190</b>	<b>41,3</b>	<b>(254,1)</b>	<b>89,2</b>	<b>1 066,4</b>
Effets enregistrés en résultat d'exploitation		33,8	(210,6)		(176,8)
Effets enregistrés en résultat financier			(13,6)		(13,6)
Effets enregistrés en résultat exceptionnel		7,5	(29,9)		(22,4)
<b>Total effet résultat</b>		<b>41,3</b>	<b>(254,1)</b>		<b>(212,80)</b>
	31.12.2004	Provision	(Reversal)	Asset transfer NSC Services	31.12.2005

## Note 13 - État des échéances des dettes et créances à la clôture de l'exercice

(en milliers d'euros)	Montants bruts	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes financières				
Emprunts et dettes auprès des Ets crédit	1 067,1	533,6	533,5	
Emprunts et dettes financières divers	11,8	11,8		
Dettes fiscales et sociales	650,7	650,7		
Autres dettes	603,7	603,7		
<b>Total</b>	<b>2 333,3</b>	<b>1 799,8</b>	<b>533,5</b>	<b>0,0</b>
	Gross amounts	Less than 1 year	From 1 to 5 years	More than 5 years

Détail des autres dettes au 31 décembre 2005 :

Comptes courants des filiales	538,10
Avoirs à établir	44,9
Autres	20,7

Détail des autres créances au 31 décembre 2005 :

(en milliers d'euros)	Montants bruts	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Créances fiscales et sociales	597,4	375,6	221,8	
Autres créances	9,4	9,4		
<b>Total créances</b>	<b>606,8</b>	<b>385,0</b>	<b>221,8</b>	<b>0,0</b>
	Gross amounts	Less than 1 year	From 1 to 5 years	More than 5 years
Avances versées aux filiales - convention de trésorerie - comptes courants filiales				4,4
Autres				5,0

## Note 14 - Information on associated companies

Balance sheet items  
(€ thousands)

Long-term investments

Equity interests

Receivables related to equity interests

Current asset receivables

Statement of income items  
(€ thousands)

Financial result

Revenue from equity interests

Interest and related revenue

## Note 14 - Informations concernant les entreprises liées

aux comptes de bilan  
(en milliers d'euros)

Immobilisations financières

Titres de participation

Créances rattachées à des participations

Créances de l'actif circulant

aux comptes de résultat  
(en milliers d'euros)

Produits et charges financiers

Produits de participations

Intérêts et produits assimilés

Montant  
net au  
bilan

72 135,3

2 420,0

1 072,5

Net  
assets

Montant  
net au  
résultat

1 549,9

20,8

Net  
result

## Note 15 - Retirement commitments

At the end of 2005, the commitments of NSC Groupe (the parent company) for severance pay and additional retirement benefits were covered by provisions in the amount of € 156,200 (note 12) or by insurance policies.

The recommendation 2003-R01 of the national accounting board (Conseil de la comptabilité) on accounting for and evaluating retirement commitments and similar benefits was applied as of January 1, 2004.

## Note 15 - Engagements de retraite

A la fin de 2005, les engagements de NSC Groupe (société mère) au titre des indemnités de départ à la retraite et compléments de retraite sont provisionnés à hauteur de 156,2 K€ (note 12) ou couverts par des contrats d'assurance.

La recommandation 2003-R01 du Conseil de la comptabilité relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires a été appliquée à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

## Note 16 - Litigation

The only disputes in which NSC Groupe is involved concern differences with tax authorities following tax audits that affected the subsidiaries in the tax consolidation group.

There is currently ongoing disagreement between the subsidiary Asselin-Thibeau and tax authorities in the north of France. The disagreement concerns:

- setting a ceiling on professional tax contributions in function of the value added; the tax assessment, which was contested although the tax was paid to avoid late payment interest, totalled € 188,488.
- creating a provision for occupational accidents; this tax assessment, which was also contested although the tax was paid, stood at € 46,536 + € 18,245 from a previous tax audit in Rouen.
- these amounts are recorded on the balance sheet of the company concerned.

## Note 16 - Litiges

Les seuls litiges engageant la société NSC Groupe concernent des différends avec l'Administration fiscale au terme de contrôles qui, ont affecté les filiales incluses dans le périmètre de l'intégration fiscale.

À ce jour, un litige subsiste entre la filiale Asselin-Thibeau et l'Administration de la DGI - Direction de Contrôle fiscal Nord. Le différend porte sur :

- l'exercice d'imputation du plafonnement des cotisations de taxe professionnelle en fonction de la valeur ajoutée. Le redressement qui a été contesté mais néanmoins payé pour éviter des intérêts de retard, est de 188 488 €.
- la constitution d'une provision pour accident de travail. Ce redressement, également contesté et néanmoins payé, est de 46 536 € auquel s'ajoute 18 245 € d'un contrôle précédent auprès de la direction de Rouen.
- ces montants figurent dans le bilan de la société concernée.

## Note 17 - Compensation of members of the Board of Directors and executive management

Directors' fees allotted to members of the Board of Directors for the year 2005 were stable compared with 2004 and totalled € 79,300.

In 2005, the compensation paid by NSC Groupe to executive management totalled € 683,000. This amount included no non-recurring item resulting from contractual commitments for any one of the six salaried employees or company director.

## Note 17 - Rémunération des Administrateurs et des membres de la Direction Générale

Le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2005 est stable par rapport à 2004 et s'élève à 79,3 K€.

Durant l'année 2005, le montant global des rémunérations versées par NSC Groupe aux membres de la Direction Générale s'est élevé à 683 K€. Ce montant ne comporte aucun élément exceptionnel résultant d'engagements contractuels quelconques pour l'un des 6 salariés ou mandataire social.

## Note 18 - Off-balance sheet commitments

Endorsements provided by banks totalled € 1,306,716 to guarantee a long-term loan initially of € 3,811,225.43 including:

- the pledging of 415 Pack'Industrie shares.
- the pledging of a BMTN in the amount of € 1,999,787.

## Note 18 - Les engagements hors bilan

Les cautions délivrées par les banques pour notre compte s'élèvent à 1 306 716 €, en garantie du prêt à long terme à l'origine de 3 811 225,43 € comportant :

- nantissement de 415 actions Pack'Industrie.
- nantissement d'un BMTN de 1 999 787 €.

**Note 19 - Information on subsidiaries and affiliates**

**Note 19 - Renseignements concernant les filiales et participations**

*Subsidiaries (equity interest of at least 50%)*

**Filiales (50 % au moins du capital détenu par la société)**

Sociétés ou groupes de sociétés (en milliers d'euros)	Capital à la clôture du bilan	Capitaux propres autres que le capital
Asselin-Thibeau	3 565,0	4 989,4
NSC Florival	752,5	929,6
Euroschor	27 000,0	5 078,2
N. Schlumberger (usa) inc.	2 263,0	(287,6)
N. Schlumberger Austria GmbH	36,3	(1,4)
N. Schlumberger Deutschland GmbH	256,00	(36,4)
Servitex	0,4	43,5
NSC Japan kk	72,0	(0,5)
N. Schlumberger (uk) ltd	291,8	638,9
Pack'Industrie	306,0	4 773,8
Same	200,0	2 755,6
HDB (société en liquidation)		
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd	2 828,0	(1 450,5)
Monomatic	1 000,0	2 604,2
Spack System	220,0	216,6
Sofréa	2 500,0	603,9
SBA	18,8	51,8
Fréaco	7,5	0,0
<b>TOTAL</b>		
<i>Companies or groups of companies (€ thousands)</i>	<i>Capital</i>	<i>Reserves and retained earnings before distribution</i>

Quote-part du capital détenue par NSC Groupe (%)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette comptable des titres détenus	Prêts et avances consentis et non remboursés	Chiffre d'affaires hors taxes	Bénéfice ou perte (-)	Dividendes encaissés en 2005 par NSC Groupe
100,00	7 113,1	7 113,1	2 000,0	66 390,4	2 036,5	
100,00	33 032,7	26 232,7		359,9	8 542,9	
50,00	13 563,2	8 313,2		0,0	(10 500,0)	
100,00	2 902,3	2 645,0		9 110,9	514,6	
100,00	21,3	21,3		182,8	85,8	
100,00	246,4	246,4		0,0	(0,5)	
99,90	31,0	31,0		83,3	(5,4)	
100,00	81,7	81,7		402,6	(7,0)	
99,90	361,9	361,9		752,6	(4,4)	500,0
100,00	16 731,4	16 731,4		4 356,1	45,1	200,0
100,00	1 733,3	1 733,3		7 356,3	642,1	300,0
	13 139,0	0,0		0,0	0,0	
100,00	2 415,4	1 915,4	406,8	2 171,4	36,8	
99,99	3 353,1	3 353,1		6 287,9	329,5	100,0
75,00	880,3	880,3		4 069,2	(17,8)	
99,98	2 449,0	2 449,0		0,0	214,8	449,9
99,87	18,9	18,9		446,5	70,3	
100,00	7,5	7,5		0,0	0,0	
	<b>98 081,5</b>	<b>72 135,2</b>	<b>2 406,8</b>			<b>1 549,9</b>
<i>Percentage interest %</i>	<i>Gross book value</i>	<i>Net book value</i>	<i>Loans, advances, guarantees outstanding or given</i>	<i>Turnover (excl. VAT)</i>	<i>Profit or loss</i>	<i>Dividends received</i>

Ladies and Gentlemen,

In compliance with the assignment entrusted to us by your shareholders' annual general meeting, we hereby report to you, for the year ended December 31, 2005 on:

- the audit of the attached financial statements of NSC Groupe.
- the justification of our assessments.
- the specific verifications and information required by law.

These financial statements have been approved by the Board of Directors on May 10, 2006. Our role is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

## 1. Opinion on the financial statements

We conducted our audit in accordance with the professional standards applicable in France. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2005, and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting rules and principles applicable in France.

## 2. Justification of assessments

In accordance with the requirements of article L.823-9 of the Commercial Code relating to the justification of our assessments, we bring to your attention the following matters:

Note 1 "Accounting principles" and note 7 "Equity interests" present the accounting rules and policies related to the valuation of equity holdings.

Our assessment of the accounting rules and policies applied by your Company leads us to specify that these procedures are motivated by an approach based on the value to business of the assets.

The assessments were thus made in the context of the performance of our audit of the financial statements, taken as a whole, and therefore contributed to the formation of our unqualified audit opinion expressed in the first part of this report.

## 3. Specific verifications and information

We have also performed the specific verifications required by law in accordance with professional standards applicable in France.

These verifications lead us to point out :

- the information referred to in the first and second paragraphs of article L.225-102-1 of the Code de commerce is not mentioned in the management review.
- the provisions of article 295 of decree n° 67-236 of March 23, 1967, were not respected by your Company.

We have no matters to report regarding the fair presentation and the conformity with the financial statements of the information given in the Directors' report, and in the documents addressed to the shareholders with respect to the financial position and the financial statements.

In accordance with the law, we verified that the management report contains appropriate disclosures as to the acquisition of shares and controlling interests and as to the percentage of interest and voting rights held by shareholders.

Strasbourg and Mulhouse, June 8, 2006  
The Statutory Auditors

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société NSC Groupe, tels qu'ils sont joints au présent rapport.
- la justification de nos appréciations.
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 10 mai 2006. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## 1. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## 2. Justification des appréciations

En application des dispositions visées à l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les notes de l'annexe "Note 1 - Principes comptables" et "Note 7 - Titres de participation" exposent les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des titres de participation.

Notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre société nous conduit à préciser que ces méthodes sont motivées par une approche en valeur d'utilité.

Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des hypothèses retenues et des évaluations qui en résultent.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## 3. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Ces vérifications nous conduisent à vous signaler que :

- l'information visée aux premier et deuxième alinéas de l'article L.225-102-1 du Code de commerce n'est pas mentionnée dans le rapport de gestion.
- les dispositions de l'article 295 du Décret n° 67-236 du 23 mars 1967 n'ont pas été respectées par votre société.

Nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote, vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Strasbourg et Mulhouse, le 8 juin 2006

Les Commissaires aux comptes

Einhorn-Mazars & Guérard  
Valentin WITTMANN

Société Fiduciaire de Révision  
Thierry LIESENFELD

## Statutory Auditors' report in application of the article L.225-235 of the Code de commerce

## Rapport des Commissaires aux comptes établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce

*Statutory Auditors' report, prepared in accordance with article L.225-235 of the Code de commerce, on the report prepared by the Chairman of the Board of NSC Groupe on the internal control procedures relating to the preparation and processing of financial and accounting information.*

*To the shareholders,*

*In our capacity as Statutory Auditors of NSC Groupe, and in accordance with article L.225-235 of the Code de commerce, we report to you on the report prepared by the Chairman of your company in accordance with article L.225-37 of the Code de commerce for the year ended December 31, 2005.*

*The Chairman gives an account, in his report, notably of the conditions in which the duties of the Board of Directors are prepared and organized and the internal control procedures in place within the company.*

*It is our responsibility to report to you our observations on the information set out in the Chairman's report on the internal control procedures relating to the preparation and processing of financial and accounting information.*

*We performed our procedures in accordance with professional guidelines applicable in France. These require us to perform procedures to assess the fairness of the information set out in the Chairman's report on the internal control procedures relating to the preparation and processing of financial and accounting information. These procedures notably consisted of:*

- understanding the general organisation of internal control with regard to the company's objectives, particularly in terms of the reliability of the accounting and financial information, as well as internal control procedures related to the preparation and processing of this information, presented in the Chairman's report.*
- obtaining an understanding of the work performed to support the information given in the report.*

*The information provided in the Chairman's report concerning internal control procedures related to the preparation and processing of accounting and financial (the section entitled Internal control procedures and the objective of the report) call for the following observations on our part:*

- Note 5 presents the subjects examined by internal audit in 2005. We draw your attention to the fact that they did not concern financial and accounting matters and, in particular, the preparation of the annual financial statements.*
- Note 9 presents significant events and, especially, the difficulty the company encountered within the framework of the preparation of intermediary and annual financial statements in 2005, as well as the measures taken to remedy the situation.*

Strasbourg and Mulhouse, June 8, 2006

The Statutory Auditors

**Rapport des Commissaires aux comptes, établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Président du Conseil d'administration de la société NSC Groupe, pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société NSC Groupe et en application des dispositions de l'article L.225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L.225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Il appartient au Président de rendre compte, dans son rapport, notamment des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'administration et des procédures de contrôle interne mises en place au sein de la société.

Il nous appartient de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations données dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous avons effectué nos travaux selon la doctrine professionnelle applicable en France. Celle-ci requiert la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations données dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance de l'organisation générale du contrôle interne au regard des objectifs de la société, notamment en matière de fiabilité de l'information comptable et financière, ainsi que des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de cette information, présentées dans le rapport du Président.
- prendre connaissance des travaux sous-tendant les informations ainsi données dans le rapport.

Les informations données dans le rapport du Président concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière - partie intitulée "procédures de contrôle interne et objectif du rapport" - appellent de notre part les observations suivantes :

- la note 5 expose les thèmes sur lesquels ont porté les missions d'audit interne réalisées en 2005. Nous attirons votre attention sur le fait que celles-ci n'ont pas porté sur la fonction financière et comptable, et en particulier sur la production des comptes annuels.
- la note 9 "Événements marquants" rend compte des difficultés rencontrées par la société dans le cadre de la préparation des comptes intermédiaires et annuels de l'exercice 2005 et expose les mesures prises pour y remédier.

Fait à Strasbourg et Mulhouse, le 8 juin 2006

Les Commissaires aux comptes

**Einhorn-Mazars & Guérard**  
Valentin WITTMANN

**Société Fiduciaire de Révision**  
Thierry LIESENFELD

To the shareholders,

In our capacity as Statutory Auditors of your company, we present below our report on regulated agreements.

## Agreements authorized during the year

In application of article L.225-40 of the Code de commerce, we have been informed of the agreements approved in advance by the Board of Directors.

Our responsibility does not include identifying any undisclosed agreements. We are required to report to shareholders, based on the information provided, the main terms and conditions of agreements that have been disclosed to us, without commenting on their relevance or substance. Under the provisions of article 92 of the decree of March 23, 1967, it is the responsibility of shareholders to determine whether the agreements are appropriate and should be approved.

We conducted our review in accordance with the standards of our profession applicable in France. Those standards require that we carry out the necessary procedures to verify the consistency of the information disclosed to us with the source documents.

### N. Schlumberger SAS

#### Sale of shares

At its meetings on January 25, 2005, and May 13, 2005, the Board of Directors approved an industrial merger with a new partner, the Orlandi group.

Pursuant to these decisions, your Company sold its subsidiary N. Schlumberger Italia s.r.l. to N. Schlumberger on December 30, 2005, for € 88,000.

Parties concerned: Bruno AMELINE, Chairman and Chief Executive Officer, and your Company as associate in the sense of article L.233-6 of the Code de commerce.

### Euroschor SAS

#### Transfer of shares

At its meetings on January 25, 2005, and May 13, 2005, the Board of Directors authorised the following operations:

- partial transfer of textile branch assets to N. Schlumberger.
- transfer by your Company of the shares of N. Schlumberger to Euroschor in exchange for 50% of the shares of Euroschor. This transfer concerned 100% of the shares of N. Schlumberger in the amount of € 13,563,236.

These transfer operations were conducted within the framework of an industrial merger with a new partner, the Orlandi group.

Parties concerned: Bruno AMELINE, Chairman and Chief Executive Officer, and your Company as associate in the sense of article L.233-6 of the Code de commerce.

## Agreements authorized in previous years and implemented during the year

In addition, in application of the decree of March 23, 1967, we were informed that the following agreements, approved in previous years, continued to be implemented during the year.

### Tax consolidation agreement

The group opted to implement the tax consolidation plan.

Tax consolidation includes the following French subsidiaries: NSC Groupe (group holding company), Asselin-Thibeau, Monomatic, Same and NSC Florival.

This option was renewed by our Company for a further period of five years as of January 1, 2002.

The application of the tax consolidation plan had a positive net impact of € 346,777 on the net result of the company, which heads up the tax group.

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

## Conventions autorisées au cours de l'exercice

En application de l'article L.225-40, nous avons été avisés des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 92 du décret du 23 mars 1967, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

### N. Schlumberger SAS

#### Cession de titres

Votre Conseil d'administration, dans ses séances du 25 janvier 2005 et du 13 mai 2005, a autorisé le projet de rapprochement industriel avec un nouveau partenaire, le groupe Orlandi.

En vertu de ces décisions, votre société a cédé sa filiale N. Schlumberger Italia s.r.l. à la société N. Schlumberger en date du 30 décembre 2005 pour un montant de 88 000 €.

Personnes concernées : Bruno AMELINE, Président-Directeur Général et votre société en qualité d'associée au sens de l'article L.233-6 du Code de commerce.

### Euroschor SAS

#### Apport de titres

Votre Conseil d'administration, dans ses séances du 25 janvier 2005 et du 13 mai 2005, a autorisé les opérations suivantes :

- apport partiel d'actif de la branche textile à la société N. Schlumberger.
- apport par votre société des titres de la société N. Schlumberger à la société Euroschor en échange de 50 % des titres de la société Euroschor. Cet apport porte sur 100 % des titres de la société N. Schlumberger pour un montant de 13 563 236 €.

Ces opérations d'apport s'inscrivent dans le cadre d'un rapprochement industriel avec un nouveau partenaire, le groupe Orlandi.

Personnes concernées : Bruno AMELINE, Président-Directeur Général et votre société en qualité d'associée au sens de l'article L.233-6 du Code de commerce.

## Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application du décret du 23 mars 1967, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

### Convention d'intégration fiscale

Votre société a opté pour le régime de l'intégration fiscale des groupes de sociétés. Le périmètre d'intégration fiscale comprend les sociétés françaises suivantes : NSC Groupe (société tête de groupe), Asselin-Thibeau, Monomatic, Same et NSC Florival. Cette option a été reconduite par votre société pour une nouvelle période de cinq ans depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2002.

L'application de la convention d'intégration fiscale a eu un impact net positif de 346 777 € sur le résultat de votre société, tête du groupe fiscal.

### Agreement concerning management

Assistance agreements between your Company and its manufacturing subsidiaries continued to be implemented in 2005. Services billed to subsidiaries by your Company in 2005 were as follows:

euros excl. VAT

Same
Monomatic
Pack'Industrie
N. Schlumberger*
Asselin-Thibeau**
Spack System***
<b>Total</b>

These services were calculated on the base of 1.25% of turnover excluding the taxes of the subsidiaries concerned.

\*This agreement replaces the one signed with N. Schlumberger (now named NSC Florival) following a partial asset transfer.

\*\*This agreement replaces those signed with Thibeau and Asselin following the merger of these two companies.

\*\*\*The management agreement was extended to Spack System in 2005, following acquisition. No amount was billed in 2005 for the period during which the agreement was in effect, i.e. July 1 to December 31, 2005.

### Agreement concerning services

Within the framework of this agreement, NSC Groupe provides assistance in the following fields: tax advisory, legal advice, backing for export financing, executive management and technical expertise. Services billed in 2005 were as follows:

euros excl. VAT

Same
Pack'Industrie
Monomatic
N. Schlumberger*
Asselin-Thibeau**
<b>Total</b>

\*This agreement replaces the one signed with N. Schlumberger (now named NSC Florival) following a partial asset transfer.

\*\*This agreement replaces those signed with Thibeau and Asselin following the merger of these two companies. The agreement estimates a bill of € 335,400 for 2005. The amount billed for the year totaled € 167,700, excluding VAT.

### N. Schlumberger - Agreement concerning services with N. Schlumberger

By the terms of this agreement, this subsidiary provides assistance in information technology, export financial service, secretarial and administrative services for an annual billed amount of € 213,430 excluding VAT.

This agreement replaces the one initially signed with NSC Florival.

### Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. - Loan agreement

Authorisation of the Board of Directors of December 17, 2003. On April 27, 2004, your Company granted a two-year interest-free loan of USD 127,000 to Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.

### Capital increase agreement

Authorisation of the Board of Directors, June 25, 2004

Your Company gave its approval to conduct a capital increase in two stages:

- a first payment of USD 600,000 took place on January 5, 2005, in the form of a capital subscription.
- a second payment of USD 360,000 took place on July 13, 2005, in the form of a loan.

Strasbourg and Mulhouse, June 8, 2006

The Statutory Auditors

### Convention de gestion

Les conventions d'assistance intervenues entre votre société et ses filiales industrielles, se sont poursuivies en 2005. Les prestations facturées au titre de l'exercice 2005 par votre société à ses filiales sont présentées dans le tableau suivant :

euros H.T.

Same	75 000
Monomatic	87 500
Pack'Industrie	77 500
N. Schlumberger*	412 500
Asselin-Thibeau**	700 000
Spack-System***	-
<b>Total</b>	<b>1 352 500</b>

Ces prestations ont été calculées sur la base de 1,25 % du chiffre d'affaires hors taxes des filiales concernées.

\*Cette convention se substitue à celle signée avec N. Schlumberger (nouvellement dénommée NSC Florival) suite à l'apport partiel d'actif.

\*\*Cette convention se substitue à celles conclues avec les sociétés Thibeau et Asselin suite à la fusion intervenue entre ces deux sociétés.

\*\*\*La convention de gestion a été étendue cette année à la société Spack-System suite à acquisition. Aucun montant n'a été facturé au titre de l'exercice 2005 pour la période d'effet de la convention, à savoir du 1<sup>er</sup> juillet 2005 au 31 décembre 2005.

### Convention de prestation de services

Dans le cadre de cette convention, votre société, apportant son concours aux filiales en matière de fiscalité, d'assistance juridique, de sécurisation du financement export, de direction générale et technique, a facturé au titre de l'exercice 2005 les prestations suivantes :

euros H.T.

Same	60 980
Pack'Industrie	30 490
Monomatic	60 980
N. Schlumberger*	304 900
Asselin-Thibeau**	167 700
<b>Total</b>	<b>625 050</b>

\*Cette convention se substitue à celle conclue initialement avec N. Schlumberger (nouvellement dénommée NSC Florival) suite à l'apport partiel d'actif.

\*\*Cette convention se substitue à celles conclues avec les sociétés Thibeau et Asselin suite à la fusion intervenue entre les deux sociétés. La convention prévoit une facturation de 335 400 € pour l'année 2005. Le montant facturé à ce titre au cours de l'exercice s'élève à 167 700 € HT.

### N. Schlumberger - Convention de prestations

Aux termes de cette convention, la société N. Schlumberger apporte son aide dans le domaine informatique, le service financier export, le secrétariat et les prestations de services administratifs.

Le montant facturé à ce titre à votre société s'élève à 213 430 € hors taxes.

Cette convention se substitue à celle conclue initialement avec la société NSC Florival.

### Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. - Convention de prêt

Autorisation du Conseil d'administration du 17 décembre 2003.

Votre société a consenti en date du 27 avril 2004, un prêt sans intérêt, d'une durée de 2 ans et d'un montant de 127 000 USD à la société Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.

### Convention d'augmentation de capital

Autorisation du Conseil d'administration du 25 juin 2004.

Votre société a donné son accord pour procéder à une augmentation de capital en deux étapes :

- un premier versement de 600 000 USD a été effectué le 05 janvier 2005, sous forme de souscription au capital.
- un deuxième versement de 360 000 USD a été effectué le 13 juillet 2005, sous forme de prêt.

Fait à Strasbourg et Mulhouse, le 8 juin 2006

Les Commissaires aux comptes

**Einhorn-Mazars & Guérard**  
Valentin WITTMANN

**Société Fiduciaire de Révision**  
Thierry LIESENFELD

**First resolution**

The annual Shareholders' Meeting after having heard the public presentation of the Board of Directors' management review and the Statutory Auditors' report on the parent-company financial statements, approves these reports as well as the balance sheet, profit and loss account and notes to the financial statements as of December 31, 2005, as they have been presented, which report a net loss of € 823,139.

The Ordinary Shareholders' Meeting also acknowledges the presentation of the report of the Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer drawn up in compliance with article L.225-37, paragraph 6, of the Code de commerce, as well as of the independent Auditors' report drawn up in application of article L.225-35 of the same Code.

**Second resolution**

The Ordinary Shareholders' Meeting approves the allocation of the year's loss proposed by the Board of Directors.

It therefore decides:

to allocate the year's loss

to retained earnings

for a sum available for distribution of and therefore decides:

• to distribute for 2005:

- a statutory dividend of 5% , capital of € 8,900,000

- an additional dividend, same capital

• to allocate to retained earnings

The dividend distributed therefore totals € 2.00 per share. With regard to taxes, the dividend allows individual shareholders to benefit from the rebate provided for in article 158 of the French tax code.

In the event that the company owns a certain number of its shares, in accordance with the authorisations granted, when the dividend is paid, the amount corresponding to the unpaid dividends it would otherwise receive will be allocated to retained earnings.

The dividend will be paid, at no charge, from June 28, 2006.

Pursuant to article 243 bis of the French tax code, the dividend per share distributed for the previous three years is given below.

Fiscal year (€)

2002

2003

Fiscal year (€)

2004

**Première résolution**

L'Assemblée générale ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux, approuve ces rapports, ainsi que le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés au 31 décembre 2005, tels qu'ils sont présentés et se soldant par une perte de 823 139 €.

L'Assemblée générale ordinaire prend acte, par ailleurs, de la présentation du rapport du Président du Conseil d'administration et Directeur Général établi conformément à l'article L.225-37 alinéa 6 du Code de commerce, ainsi que du rapport des Commissaires aux comptes établi conformément à l'article L.225-35 du même Code.

**Deuxième résolution**

L'Assemblée générale ordinaire approuve la proposition du Conseil d'administration d'affecter la perte de  
au Report à nouveau de  
soit un montant disponible de  
et décide en conséquence :

• de distribuer, au titre de 2005 :

- un dividende statutaire de 5 % au capital de 8 900 000 €

- un dividende supplémentaire au même capital de

• d'affecter au Report à nouveau

(823 139) €

2 147 529 €

1 324 390 €

445 000 €

667 500 €

211 890 €

1 324 390 €

En conséquence, le dividende distribué s'élève à 2,00 € par action. Sur le plan fiscal, le dividende ouvre droit au profit des actionnaires physiques, à l'abattement prévu par l'article 158 du Code Général des Impôts.

Au cas où lors de la mise en paiement de ce dividende, la société détiendrait, dans le cadre des autorisations données, certaines de ses actions, le montant correspondant aux dividendes non versés, en raison de cette détention, sera affecté au compte "Report à nouveau".

La mise en paiement du dividende sera effectuée sans frais, à compter du 28 juin 2006.

Conformément à l'article 243 Bis du CGI, les montants du dividende par action mis en distribution au titre des 3 derniers exercices sont mentionnés ci-après.

Exercice (en euros)	Nominal de l'action	Dividende	Avoir fiscal	Revenu global
2002	16,00	2,00	1,00	3,00
2003	16,00	2,00	1,00	3,00
	<i>Par value</i>	<i>Dividend</i>	<i>Tax Credit</i>	<i>Total</i>
Exercice (en euros)	Nominal de l'action	Dividende	Montant éligible à l'abattement art. 158 CGI	Montant non éligible à l'abattement
2004	16,00	2,00	-	-
	<i>Par value</i>	<i>Dividend</i>	<i>Dividend eligible for rebate art. 158 tax code</i>	<i>Dividend not eligible for rebate</i>

**Third resolution**

The annual Shareholders' Meeting after having heard the public presentation of the Board of Directors' management review and the Statutory Auditors' report on the consolidated financial statements, approves these reports as well as the balance sheet, profit and loss account and notes to the financial statements as of December 31, 2005, as they have been presented.

**Fourth resolution**

The annual Shareholders' Meeting after having heard the public presentation of the Statutory Auditors' special report on the conventions mentioned in article L.225-38 of the Code de commerce, approves this report and the conventions described within.

**Troisième résolution**

L'Assemblée générale ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve ces rapports, ainsi que le bilan, le compte de résultat et l'annexe consolidés arrêtés au 31 décembre 2005, tels qu'ils sont présentés.

**Quatrième résolution**

L'Assemblée générale ordinaire prend acte du rapport spécial établi par les Commissaires aux comptes sur les opérations visées à l'article L.225-38 du Code de Commerce. Elle approuve ledit rapport, ainsi que les conventions qui en font l'objet.

### Fifth resolution

The Ordinary Shareholders' Meeting therefore gives full and unreserved discharge to the members of the Board of Directors for their management during the fiscal year ended December 31, 2005.

### Sixth resolution

After having heard the report of the Board of Directors and in application of article L.225-209 of the Code de commerce, the shareholders authorise the company, through its Board of Directors or legal representatives, to trade its own shares stipulated by current legislation and regulations as follows:

Maximum purchase price per share

Minimum selling price per share

Maximum number of shares

The total number of the 44,515 shares remaining to be acquired may not exceed € 4,896,650.

The shares acquired in application of this resolution may be acquired on one or several occasions, by any means, including private contract, by blocks of shares in order:

- market making for the liquidity of the shares through an investment service provider within the framework of a liquidity contract in conformity with the code of business ethics of the French association of investment firms, recognized by French stock market authorities.
- the purchase of shares to hold them and later exchange or pay them within the framework of external growth operations.
- the attribution to employees or officers within the framework of stock purchase or subscription option programmes.
- the cancellation of shares through a reduction in capital in order to increase earnings per share, subject to the approval of an Extraordinary Shareholders' Meeting, in keeping with current legislation.

The Board of Directors must notify the public of such decisions in compliance with applicable legislation and regulations.

This authorisation is valid for a period of eighteen months from the date of the annual Shareholders' Meeting. It replaces the authorisation granted by the shareholders at their meeting on June 17, 2005.

To this end, the Board of Directors or legal representatives are authorised, in compliance with the aforementioned limits and conditions, to trade on the stock exchange, record the purchase and sale of shares, file the required reports with French stock market authorities and all other organisations, fulfil all legal obligations and, generally speaking, do what is necessary.

### Seventh resolution

The Ordinary Shareholders' Meeting votes to renew the term of Alain Beydon as a member of the Board of Directors for a period of three years, in accordance with article 15 of the by-laws. The term of Alain Beydon will end with the Ordinary Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year 2008.

### Eighth resolution

The Ordinary Shareholders' Meeting votes to renew the term of Claude Weisse as a member of the Board of Directors for a period of three years, in accordance with article 15 of the by-laws. The term of Claude Weisse will end with the Ordinary Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year 2008.

### Ninth resolution

The Ordinary Shareholders' Meeting votes to renew the term of Alsapar SC as a member of the Board of Directors for a period of three years, in accordance with article 15 of the by-laws. The term of Alsapar SC will end with the Ordinary Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year 2008.

### Cinquième résolution

L'Assemblée générale ordinaire donne en conséquence, quitus entier et sans réserve aux Administrateurs de la société pour leur gestion pendant l'exercice clos le 31 décembre 2005.

### Sixième résolution

L'Assemblée générale ordinaire, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration, et faisant usage de la faculté prévue par l'article L.225-209 du Code de commerce, autorise la société, par l'intermédiaire de son Conseil d'administration ou de ses représentants légaux, à opérer en bourse sur ses propres actions, dans les conditions et limites prévues par les textes légaux et réglementaires, suivant les modalités ci-après :

Prix d'achat maximal par action	110 €
Prix de vente minimal par action	35 €
Nombre maximal d'actions	10 %

Le nombre total des 44 515 actions restant à acquérir, ne pourra pas dépasser 4 896 650 €.

Les actions acquises en application de la présente résolution pourront l'être, en une ou plusieurs fois, par tous moyens y compris le cas échéant, de gré à gré, par blocs d'actions en vue de :

- l'animation du marché avec la liquidité de l'action par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'AMF.
- l'achat d'actions en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe.
- l'attribution aux salariés et dirigeants dans le cadre de programmes d'achat d'actions et/ou de stock options.
- l'annulation éventuelle des actions par voie de réduction de capital afin d'optimiser le résultat par action, sous réserve de l'approbation par une Assemblée générale extraordinaire, dans les conditions prévues par la loi.

Le Conseil d'administration devra procéder à l'information nécessaire en application des textes légaux et réglementaires applicables.

Cette autorisation est valable pour une durée de dix-huit mois à compter de la date de la présente Assemblée. Elle se substitue à l'autorisation donnée par l'Assemblée générale du 17 juin 2005.

En vue d'assurer l'exécution de la présente résolution, tous pouvoirs sont conférés au Conseil d'administration ou à ses représentants légaux, avec faculté de délégation, pour passer, dans les limites et conditions fixées ci-dessus, tous ordres de bourse, assurer la tenue des registres des achats et ventes de titres, effectuer toutes déclarations auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et de tous autres organismes éventuels, remplir toutes autres formalités et faire en général tout ce qui sera nécessaire.

### Septième résolution

L'Assemblée générale ordinaire réélit Monsieur Alain BEYDON, membre du Conseil d'administration pour une nouvelle période de trois ans dans les conditions prévues par l'article 15 des statuts. Le mandat de Monsieur Alain BEYDON expirera donc avec l'Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2008.

### Huitième résolution

L'Assemblée générale ordinaire réélit Monsieur Claude WEISSE, membre du Conseil d'administration pour une nouvelle période de trois ans dans les conditions prévues par l'article 15 des statuts. Le mandat de Monsieur Claude WEISSE expirera donc avec l'Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2008.

### Neuvième résolution

L'Assemblée générale ordinaire réélit la Société ALSAPAR SC, membre du Conseil d'administration pour une nouvelle période de trois ans dans les conditions prévues par l'article 15 des statuts. Le mandat de la Société ALSAPAR expirera donc avec l'Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2008.



### **Tenth resolution**

*Pursuant to article 21 of the Company's bylaws, the Ordinary Shareholders' Meeting sets at € 72,000 the amount of directors' fees for 2006 and the following years until it is otherwise decided.*

### **Eleventh resolution**

*The annual Shareholders' Meeting empowers the bearer of an original copy, another copy or certified excerpt of these official proceedings to carry out all legal formalities.*

### **Dixième résolution**

L'Assemblée générale ordinaire fixe, conformément à l'article 21 des statuts, à la somme de 72 000 € le montant des jetons de présence pour l'exercice 2006 et les exercices suivants jusqu'à ce qu'il en soit décidé autrement.

### **Onzième résolution**

L'Assemblée générale ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait certifié conforme des présentes pour remplir toutes formalités prescrites par la loi.

## Legal and administrative information

## Informations juridiques et administratives

### General information on the company

#### Name, headquarters and registered office

Name  
Headquarters  
Registered office

#### Legal status

A limited liability company with a Board of Directors.

#### Type of company

Holders of existing and future shares are part of a limited liability company governed by current legislation and the by-laws.

#### Date of creation and duration

The company was founded in 1808. Unless the company is dissolved at an earlier date or its life is extended pursuant to current legislation and the by-laws, the company will be dissolved on March 23, 2023.

#### Purpose

The purpose of the company is as follows:

- the acquisition of equity interests in any French or foreign company in existence or to be created, and the management of these holdings.
- all services and technical studies in the industrial, financial, commercial and administrative sectors, and in an accessory fashion, the purchase and sale of all goods and products necessary to these activities.
- the direct or indirect use of patents, licenses, brands and related rights.
- the purchase, construction, leasing of all buildings and land, their renovation and operation by whatever means.
- the company may undertake, at any location, all actions or operations of whatever nature or significance, to the extent that they contribute or may contribute to facilitate or may facilitate the accomplishment of activities mentioned in the preceding paragraph, or that they make it possible to protect, directly or indirectly, the commercial or financial interests of the company or of the firms with which it does business.
- all the above directly or indirectly, through the creation of a new company or group, asset transfers, limited partnerships, subscription, acquisition of securities or voting rights, mergers, alliances, joint holdings or leasing or facility management of all goods and other rights.
- and generally all industrial, commercial, financial, civil securities and real estate transactions directly or indirectly related to one of the purposes mentioned above or to all similar or associated purposes.

#### Trade register - SIRET - APE code

Trade register: Colmar B 915 420 491  
SIRET: 915 420 491 00010  
APE Code: 741 J

#### Availability of legal documents concerning the company

Legal documents concerning NSC Groupe may be consulted at company headquarters.

### Renseignements de caractère général concernant la société

#### Dénomination, siège social et siège administratif

Dénomination sociale	NSC Groupe
Siège social	170, rue de la République - 68500 Guebwiller
Siège administratif	170, rue de la République - 68500 Guebwiller

#### Forme juridique de la société

Société anonyme à Conseil d'administration.

#### Forme de la société

Il existe entre les propriétaires des actions et celles qui pourront être créées ultérieurement, une société anonyme régie par les lois en vigueur et par les statuts.

#### Date de constitution et durée

La société a été constituée en 1808. Sauf en cas de dissolution anticipée ou de prorogation prévues par la loi et par les statuts, sa vie prendra fin le 23 mars 2023.

#### Objet social

La société a pour objet :

- la prise de participations dans toutes sociétés françaises ou étrangères, créées ou à créer, et la gestion de ces participations.
- toutes prestations de services et d'études techniques, dans les domaines industriel, financier, commercial et administratif, accessoirement l'achat et la vente de tous biens et produits nécessaires à ces activités.
- l'exploitation directe ou indirecte de brevets, licences, marques et droits assimilés.
- l'achat, la construction, la prise à bail de tous immeubles, bâtis et non bâtis, leur mise en valeur et exploitation par tous moyens.
- la société peut recourir en tous lieux, à tous actes ou opérations de quelque nature ou importance qu'ils soient, dès lors qu'ils concourent ou peuvent concourir, facilitent ou peuvent faciliter la réalisation des activités visées à l'alinéa qui précède, ou qu'ils permettent de sauvegarder, directement ou indirectement, les intérêts commerciaux ou financiers de la société ou des entreprises avec lesquelles elle est en relation d'affaires.
- le tout directement ou indirectement, par voie de création de société et groupement nouveaux, d'apport, de commandite, de souscription, d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion, d'alliance, d'association en participation ou de prise ou de dation en location ou location gérance de tous biens et autres droits.
- et généralement, toutes opérations industrielles, commerciales, financières, civiles, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets visés ci-dessous ou à tous objets similaires ou connexes.

#### Registre du Commerce - SIRET - Code APE

Registre du Commerce : Colmar B 915 420 491  
Numéro SIRET : 915 420 491 00010  
Code APE : 741 J

#### Lieux où peuvent être consultés les documents juridiques relatifs à la société

Les documents juridiques relatifs à NSC Groupe peuvent être consultés au siège social de la société.

## Fiscal year

The NSC Groupe's fiscal year starts on January 1 and ends on December 31.

## Statutory distribution of profit

Profit available for distribution consists of the net profit of the year minus the previous year's losses and the sums allocated to reserves in accordance with legal requirements, plus retained earnings.

From this profit, the annual Shareholders' Meeting allocates the following sums:

1. A sufficient amount to distribute to the shareholders 5% of the fully paid-up capital their shares represent. If the profit for the year does not permit such payment, the shareholders may request that it be appropriated from the retained earnings of prior years. In such a case, the Shareholders' Meeting may decide to distribute a lesser amount.
2. Sums dedicated to the creation or building up of reserves and provisions or contingency funds or any type or retained earnings. Any balance is divided among shareholders in the form of a superdividend of an equal amount for all shareholders.

After the annual Shareholders' Meeting approves the dividend, the shareholders (or if necessary the Board of Directors) decide under what conditions the dividend will be paid. However, such payment must take place within a maximum period of nine months after the end of the fiscal year, unless this period has been extended by decision of the courts.

The annual Shareholders' Meeting may decide to distribute sums from available reserves and provisions, either to increase the statutory dividend or on an exceptional basis by indicating to which reserves and provision the dividend is to be charged.

The annual Shareholders' Meeting may offer shareholders with regard to all or part of the dividend to be paid an option to receive the dividend either in cash or in shares issued by the company, in accordance with the conditions set or authorised by current legislation.

## Shareholders' Meetings

### Announcement

Shareholders' Meetings are called by the Board of Directors.

If not called by the Board of Directors, Shareholders' Meetings may be convened by:

1. The Statutory Auditors under the conditions laid down in article 24 of the by-laws.
2. A member of the Board appointed by the courts at the request of any interested party in the event of an emergency, or one or several shareholders representing at least one-twentieth of the share capital.
3. The receiver(s) if the company is liquidated.

Shareholders' Meetings are held at company headquarters or any other place indicated in the announcement.

After the preparatory formalities required by current legislation have been dealt with, announcements of Shareholders' Meetings are sent at the company's expense at least a fortnight before the meeting to each registered shareholder by ordinary post. Holders of bearer shares are convened under the conditions laid down by current legislation. The above notification time is reduced to six days if a second meeting is called.

When a Shareholders' Meeting has been unable to deliberate validly because of an insufficient quorum, a second meeting is called in the same manner, and the announcements must mention the date of the first meeting. The same procedure applies to the announcement of a second Extraordinary Shareholders' Meeting, when there was an insufficient quorum at the first meeting, under the conditions stipulated in this article.

## Exercice social

L'exercice social de NSC Groupe commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

## Répartition statutaire des bénéfices

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice net de l'exercice diminué des pertes antérieures et des sommes portées en réserve, en application de la loi, et augmenté du report bénéficiaire.

Sur ce bénéfice, l'Assemblée générale prélève successivement :

1. Une somme suffisante pour servir aux actionnaires un intérêt égal à 5 % du montant libéré et non amorti de leurs actions. Si les bénéfices d'une année ne permettent pas ce paiement, les actionnaires ne pourront le réclamer sur les bénéfices des années subséquentes. Dans ce cas, l'Assemblée générale pourra décider de servir un intérêt inférieur.
2. Les sommes destinées à la constitution et à l'alimentation de toutes réserves et provisions ou fonds de prévoyance d'une nature quelconque ou encore à un report à nouveau. Le solde éventuel est réparti aux actionnaires au titre d'un superdividende égal pour chaque action.

Les modalités de mise en paiement des dividendes votés par l'Assemblée générale, sont fixées par elle, ou à défaut par le Conseil d'administration. Toutefois, cette mise en paiement doit avoir lieu dans le délai maximum de neuf mois après la clôture de l'exercice, sauf prolongation de ce délai accordée par décision de justice.

L'Assemblée générale peut décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves et provisions dont elle a la disposition, soit pour compléter le dividende statutaire, soit à titre exceptionnel, en indiquant expressément le ou les postes sur lesquels les prélèvements sont effectués.

L'Assemblée générale peut offrir aux actionnaires, pour tout ou partie du dividende mis en distribution, une option entre le paiement du dividende en numéraire ou en actions émises par la société, ceci aux conditions fixées ou autorisées par la loi.

## Assemblées générales

### Mode de convocation

Les Assemblées générales sont convoquées par le Conseil d'administration.

A défaut de convocation par le Conseil d'administration, les Assemblées générales peuvent être également convoquées :

1. Par le ou les Commissaires aux comptes dans les conditions prévues à l'article 24 des statuts.
2. Par un mandataire désigné en justice à la demande, soit de tout intéressé en cas d'urgence, soit d'un ou plusieurs actionnaires réunissant au moins le vingtième du capital social.
3. Par le ou les liquidateurs en cas de dissolution de la société.

Les réunions ont lieu au siège social, ou en tout autre endroit indiqué par l'avis de convocation.

Après accomplissement des formalités préparatoires prévues par la réglementation en vigueur, les convocations aux Assemblées générales sont faites, quinze jours au moins avant l'Assemblée, par envoi aux frais de la société, à chaque actionnaire titulaire d'actions nominatives inscrites en compte, d'une convocation par lettre simple. Les actionnaires titulaires d'actions au porteur sont convoqués selon les modalités fixées par la loi. Le délai ci-dessus est ramené à six jours en cas de deuxième convocation.

Lorsqu'une Assemblée n'a pu délibérer valablement faute de quorum requis, la deuxième Assemblée est convoquée dans les mêmes formes et l'avis de convocation doit rappeler la date de la première Assemblée. Il en est de même pour la convocation d'une Assemblée générale extraordinaire prorogée sur deuxième convocation, dans les conditions prévues par cet article.

### Conditions of admission

*The Shareholders' Meeting is open to all shareholders, whatever the number of their shares, provided that such shares are paid up on the due dates. However, the right to a shareholder to attend the meeting is subject to the recording of ownership of the shares in the shareholder register at least five days before the date of the meeting, unless the Board of Directors has reduced or cancelled this requirement.*

*Shareholders with the right to attend the Shareholders' Meeting may be represented by their spouse or by another shareholder.*

*However, minors or legally incompetent individuals may be validly represented by their tutor, companies and public institutions by their legal representative or by any agent specifically authorised for this purpose, without it being necessary for the tutor, legal representative or agent to be personally a shareholder.*

*Shareholders with the right to attend the Shareholders' Meeting may also vote by mail under the conditions laid down by current legislation and applicable regulations.*

### Conditions of exercise of voting rights

*At all Shareholders' Meetings (both Ordinary and Extraordinary), the number of votes is proportional to the number of shares held and each share gives a right to at least one vote, unless limited by legal provisions.*

*A double voting right is attributed to all entirely paid-up shares that have been registered for at least four years in the name of the same shareholders. The starting date of this four-year period corresponds to the date of registration of the name in the company's shareholder register.*

*However, double voting rights are attributed to registered shares at issue on the occasion of a capital increase by capitalisation of reserves, profit or additional paid-in capital, and such voting rights are attributed to shareholders based on the number of shares they already own.*

*When ownership is transferred, shares lose the double voting rights attributed under the conditions laid down in the preceding paragraph.*

*Nevertheless, a transfer of ownership resulting from inheritance, an estate division between husband and wife or a gift of shares to the benefit of the spouse or a relative likely to inherit does not cause the shares to lose double voting rights and does not affect the time period laid down in the preceding paragraph.*

*The double voting rights mentioned above may only be cancelled by an Extraordinary Shareholders' Meeting once approval has been obtained from a special meeting of shareholders with double voting rights. This special meeting is governed by the same conditions as an Extraordinary Shareholders' Meeting.*

*The voting rights attached to shares belong to the beneficiary of a life estate at Ordinary Shareholders' Meetings and to the owner of the capital at Extraordinary Shareholders' Meetings.*

*Joint owners of shares are represented at Shareholders' Meetings by one of the other party or by a single agent; in the event of disagreement, the agent is appointed by the courts at the request of the most diligent joint owner.*

*Voting rights are exercised by the owner of pledged shares.*

*The company cannot validly vote with the shares it has bought on the market under the conditions laid down by current legislation; these shares are not taken into account in calculating the quorum.*

### Conditions d'admission

L'Assemblée générale se compose de tous les actionnaires quel que soit le nombre de leurs actions, pourvu qu'elles aient été libérées des versements exigibles. Toutefois, le droit pour l'actionnaire de participer à l'Assemblée est subordonné à son inscription sur le registre des actionnaires au moins cinq jours avant la date de l'Assemblée, sauf si le Conseil d'administration a réduit ou supprimé ce délai.

Tout actionnaire ayant le droit de participer à l'Assemblée générale peut se faire représenter par son conjoint ou par un autre actionnaire.

Toutefois, les mineurs ou interdits seront valablement représentés par leur tuteur, les sociétés et établissements publics par leur représentant légal ou par tout mandataire spécialement habilité à cet effet, sans qu'il soit nécessaire que le tuteur, le représentant légal ou le mandataire soit personnellement actionnaire. Les pouvoirs devront être déposés au siège social ou en tout autre lieu indiqué dans l'avis de convocation, au plus tard quatre jours avant la réunion de l'Assemblée générale, sauf la faculté pour le Conseil d'administration d'accepter que les dépôts soient faits en dehors de cette limite.

Tout actionnaire ayant le droit de participer à l'Assemblée générale, peut également voter par correspondance selon les modalités fixées par la loi et les règlements.

### Conditions d'exercice du droit de vote

Dans toutes les Assemblées générales (ordinaires ou extraordinaires), le droit de vote est proportionnel à la quotité du capital que représente chaque action, et chacune d'elles donne droit à une voix au moins, sauf limitation édictée par les dispositions légales.

Un droit de vote double est attribué, à toutes les actions entièrement libérées, pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis quatre ans au moins au nom d'un même actionnaire. Le point de départ de ce délai de quatre ans correspond à la date d'inscription dans les comptes établis dans la société, au nom de chaque propriétaire.

Toutefois, le droit de vote double est attribué dès leur émission, aux actions nominatives représentant une augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfiques ou primes d'émission, et attribuées à un actionnaire du chef d'actions anciennes lui conférant ce droit.

Toute action transférée en propriété perd le droit de vote supplémentaire attribué en application de l'alinéa précédent.

Néanmoins, le transfert par suite de succession, de partage de communauté de biens entre époux, ou de donation entre vifs au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible ne fait pas perdre le droit acquis et n'interrompt pas les délais prévus au dit alinéa.

Le droit de vote double visé ci-dessus ne pourra être supprimé par une Assemblée générale extraordinaire qu'après avoir requis l'autorisation d'une Assemblée spéciale des titulaires de ce droit. Cette Assemblée statuera dans les mêmes conditions qu'une Assemblée générale extraordinaire.

Le droit de vote attaché à l'action appartient à l'usufruitier dans les Assemblées générales ordinaires et au nu-propriétaire dans les Assemblées générales extraordinaires.

Les copropriétaires d'actions indivises sont représentés aux Assemblées générales par l'un d'eux ou par un mandataire unique ; en cas de désaccord, le mandataire est désigné en justice à la demande du copropriétaire le plus diligent.

Le droit de vote est exercé par le propriétaire des titres remis en gage.

La société ne peut valablement voter avec les actions achetées par elle dans les conditions prévues par la loi ; il n'est pas tenu compte de ces actions pour le calcul du quorum.

### **Nature of share.**

#### **Knowledge of shareholders**

*Shares may be in registered or bearer form at the shareholder's choice unless forbidden by law.*

*Shares are registered according to legal conditions and requirements.*

*In addition to the legal requirements, any shareholder who acquires or sells a number of shares representing more than 2% of the voting rights must inform the company by registered letter within a fortnight of the day on which the 2% threshold was crossed.*

*If this obligation is not respected, and one or several shareholders owning at least 2% of the voting rights so request at the Shareholders' Meeting, the lack of such notification will result in the penalties prescribed by law.*

#### **Identification of shareholders**

*The company reserves the right, at any moment and at its expense, to request from the clearing house that processes its shares the name or, if it is a company, the registered name, nationality and address of holders of shares conferring immediate or future voting rights at Shareholders' Meetings, as well as the number of shares held by each and, if necessary, any restrictions which may affect the shares.*

### **General information concerning the capital**

#### **Conditions under which the by-laws govern changes in the share capital and the attached voting rights**

*Any change in the share capital or voting rights attached to the shares is governed by the company's by-laws (part two). Only an Extraordinary Shareholders' Meeting may authorise a capital increase, at the recommendation of the Board of Directors.*

*If the capital increase involves the capitalisation of reserves, profit or additional paid-in capital, the Shareholders' Meeting decides on the basis of the quorum and majority required at Ordinary Shareholders' Meetings.*

*If the capital increase is paid in cash and the share's par value is increased, an unanimous vote of the shareholders is required.*

*The Shareholders' Meeting may delegate to the Board of Directors the necessary powers to conduct the capital increase on one or several occasions with five years of the authorisation.*

### **Forme des actions. Connaissance de l'actionariat**

Les actions revêtent la forme nominative ou au porteur, au choix de l'actionnaire sauf l'effet des dispositions légales contraires.

Les actions donnent lieu à une inscription en compte dans les conditions et selon les modalités fixées par la loi.

En complément des dispositions légales, tout actionnaire venant à détenir ou à cesser de détenir un nombre d'actions représentant plus de 2 % des droits de vote doit informer la société, par lettre recommandée avec avis de réception et dans le délai de quinze jours à compter du jour où la fraction est atteinte ou cesse de l'être, du nombre total d'actions qu'il possède.

En cas de non-respect de l'obligation d'information mentionnée ci-dessus et si la demande, consignée dans le procès-verbal de l'Assemblée, en est faite par un ou plusieurs actionnaires détenant au moins 2 % des droits de vote, le défaut de déclaration entraînera l'application des sanctions prévues par la loi.

#### **Identification des actionnaires**

La société se réserve le droit, à tout moment et à ses frais, de demander à l'organisme chargé de la compensation des titres le nom ou, s'il s'agit d'une personne morale, la dénomination sociale, la nationalité et l'adresse des détenteurs de titres conférant immédiatement ou à terme le droit de vote dans ses propres Assemblées d'actionnaires, ainsi que la quantité de titres détenue par chacun d'eux et, le cas échéant, les restrictions dont les titres peuvent être frappés.

### **Renseignements de caractère général concernant le capital**

#### **Conditions auxquelles les statuts soumettent les modifications du capital et des droits attachés**

Toutes modifications du capital ou des droits attachés aux titres qui le composent sont prévues par les dispositions statutaires (titre deux des statuts). L'Assemblée générale extraordinaire est seule compétente pour décider, sur le rapport du Conseil d'administration, une augmentation de capital.

Si l'augmentation est réalisée par incorporation de réserves, bénéfiques, ou primes d'émission, l'Assemblée statue aux conditions de quorum et de majorité des Assemblées générales ordinaires.

Si l'augmentation est réalisée par apports en numéraire avec élévation du nominal des actions, il faut le consentement unanime des actionnaires.

L'Assemblée générale peut déléguer au Conseil d'administration les pouvoirs nécessaires pour réaliser l'augmentation du capital en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de cinq ans à dater de l'autorisation qui lui a été donnée.

## Amount of paid-up capital, number and category of shares

Shares were floated on the Paris Stock Exchange on December 23, 1981, in the over-the-counter market, and then transferred to the Second Marché when this small-caps market was created. In 1997, the company acquired 170,675 shares through a public stock buyback offering.

As of December 31, 1998, the fully paid-up share capital totalled FRF 60 million divided into 600,000 shares with a par value of FRF 100, all of the same category.

At the meeting of the Board of Directors on January 8, 1999, the share capital was set at € 9,600,000 divided into 600,000 shares with a par value of € 16, by capitalisation of reserves in the amount of FRF 2,971,872.

The Extraordinary Shareholders' Meeting of May 17, 2002, cancelled 30,000 shares by reducing capital stock.

The Extraordinary Shareholders' Meeting of July 11, 2005, cancelled 13,750 shares by reducing capital stock.

### Stock option plan

The Extraordinary Shareholders' Meeting of June 12, 1998, approved a stock purchase and/or subscription option plan for 7,000 shares.

The plan took effect on June 28, 1999. Since December 31, 2004, following departures of beneficiaries, the plan concerned 5,835 shares.

Purchase options were not allowed to be exercised before June 28, 2001, and the conversion to bearer shares or sale of shares is not authorised until June 28, 2004.

### Changes in share capital

The figures in the columns "Capital", "Additional paid-in capital" and "Number of shares" in the table below represent changes, with the exception of the bold figures, which correspond to the share capital at the dates indicated.

The option may be exercised until June 27, 2007.

Type of operation  
(FRF thousands)

Capitalisation of reserves  
Stock split  
Capitalisation of reserves  
Capitalisation of reserves  
Exercise of options  
Exercise of options  
Capitalisation of reserves  
Exercise of options  
Capital increase  
Capital reduction  
Stock buyback

Translation into euros with  
capitalisation of reserves  
Cancellation of shares

Cancellation of shares

(\*) premiums: the amounts correspond to changes in share premiums from issues, cash injections or mergers following equity operations

## Montant du capital libéré, nombre et catégories d'actions

Le titre a été admis à la Bourse de Paris le 23 décembre 1981 au hors cote spécial, puis transféré au Second Marché lors de sa création. L'exercice 1997 a été marqué par une offre publique de rachat d'actions. L'opération a porté sur 170 675 titres.

Au 31 décembre 1998, le capital social entièrement libéré est de 60 millions de francs divisé en 600 000 actions de 100 francs, toutes de même catégorie.

Au Conseil du 8 janvier 1999, le capital a été fixé à 9 600 000 € divisé en 600 000 actions de 16 €, par intégration de réserves de 2 971 872 francs.

L'Assemblée générale extraordinaire du 17 mai 2002 a procédé à l'annulation de 30 000 actions par voie de réduction du capital social.

L'Assemblée générale extraordinaire du 11 juillet 2005 a procédé à l'annulation de 13 750 actions par voie de réduction du capital social.

### Plan d'option

L'Assemblée générale extraordinaire du 12 juin 1998 autorise un plan d'option par rachat et/ou souscription au bénéfice de 7 000 titres.

Le plan a été mis en œuvre le 28 juin 1999. Au 31 décembre 2004 suite à des départs de bénéficiaires, l'option porte encore sur 5 835 titres.

L'option d'achat ne pouvait être levée avant le 28 juin 2001 et la conversion au porteur ou la cession des titres ne pouvait intervenir avant le 28 juin 2004.

### Évolution du capital

Les chiffres figurant dans les colonnes "Capital", "Prime" et "Nombre d'actions" représentent des variations à l'exception de ceux, libellés en gras, qui correspondent à la situation du capital aux dates indiquées.

L'option pourra être levée jusqu'au 27 juin 2007.

Nature des opérations (en milliers de francs)	Date	Capital	Primes (*)	Nombre d'actions	Nominal de l'action
	<b>14.05.1979</b>	<b>51 700</b>	-	<b>94 000</b>	<b>550</b>
Incorporation de réserves	17.05.1982	4 700	-	-	600
Division de l'action	01.10.1985	-	-	470 000	100
Incorporation de réserves	14.06.1986	5 640	-	56 400	100
Incorporation de réserves	01.09.1988	6 204	-	62 040	100
Levée d'option de souscription d'actions	31.12.1988	19	163	187	100
Levée d'option de souscription d'actions	31.12.1989	17	144	165	100
Incorporation de réserves	15.09.1990	6 828	-	68 279	100
Levée d'option de souscription d'actions	31.12.1990	39	337	387	100
Augmentation de capital	01.07.1996	39 590	327 938	395 903	100
Réduction de capital	01.07.1996	(37 669)	(311 330)	(376 686)	100
Offre publique de rachat	16.07.1997	(17 068)	(17 252)	(170 675)	100
	<b>31.12.1998</b>	<b>60 000</b>	<b>0</b>	<b>600 000</b>	<b>100</b>
Conversion en euros avec incorporation de réserves	08.01.1999	9 600 000	0	600 000	16
Annulation de titres	17.05.2002	(480 000)	-	(30 000)	16
	<b>31.12.2002</b>	<b>9 120 000</b>	<b>-</b>	<b>570 000</b>	<b>16</b>
Annulation de titres	11.07.2005	(220 000)	-	(13 705)	16
	<b>31.12.2005</b>	<b>8 900 000</b>	<b>-</b>	<b>556 250</b>	<b>-</b>
	Date	Share capital	Share premiums (*)	Number of shares	Par value

(\*) primes : les montants correspondent aux mouvements sur les primes d'émission, d'apports ou de fusions, liées aux opérations de capital.

## Share capital not called-up or commitments to capital increase

Capital increase by capitalisation of reserves approved by an Extraordinary Shareholders' Meeting.

Preferential subscription rights

Amounts

Capital increase

Date of the Shareholders' Meeting

Validity

### Shares not forming part of the share capital

NSC Groupe has not issued any founders' shares or voting rights certificates.

### Bonds

NSC Groupe has no outstanding bond issues.

### Non-recurring items and litigation

During the 1996 fiscal year, the NSC Group requested that its Belgian subsidiary, HDB, be put into receivership. This legal proceeding was followed by the subsidiary's filing for bankruptcy, and the company is currently being liquidated.

A tax audit was conducted in 1999 at Asselin and a tax audit was conducted in 2004 at Thibeau. Litigation is currently pending in the Tribunal Administratif for Asselin and with French tax authorities for Thibeau.

The tax corresponding to the contested tax assessment has been either covered by a provision or paid.

### Tax consolidation

As of January 1, 1997, the group opted for the tax consolidation plan. All eligible group companies subject to French tax laws have joined the plan.

For 2006, Same, Monomatic, NSC Florival, Pack'Industrie and Fonderie Schlumberger make up a group that benefits from tax consolidation through NSC Groupe.

A second group is composed of Euroschor and N. Schlumberger.

Spack System, in which the group has a 66% equity interest, is excluded from the plan.

## Capital autorisé non émis ou engagements d'augmentation de capital

Augmentation de capital par incorporation de réserves en vigueur, relevant d'une Assemblée générale extraordinaire.

Droits préférentiels de souscription

-

Montants

-

Augmentation de capital

à 15 millions d'euros

Date de l'Assemblée

17.05.2002

Durée de validité

5 ans

### Titres non représentatifs de capital

NSC Groupe n'a pas émis de parts de fondateur ou de certificats de droits de vote.

### Obligations

NSC Groupe n'a pas émis d'obligations.

### Faits exceptionnels et litiges

Au cours de l'année 1996, le Groupe NSC a demandé la mise en règlement judiciaire de la filiale belge HDB. Cette mise en règlement judiciaire a été suivie d'une faillite de la société. La liquidation poursuit normalement son cours.

Un contrôle fiscal a été opéré en 1999 sur la société Asselin et un contrôle fiscal a été opéré en 2004 sur la société Thibeau dont les litiges sont en suspens devant le Tribunal Administratif pour Asselin et auprès de la Direction Générale des Impôts pour Thibeau.

L'impôt se rapportant au chef de redressement non accepté a été soit provisionné, soit payé.

### Intégration fiscale

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 1997, le groupe a opté pour le régime de l'intégration fiscale. Toutes les sociétés du groupe soumises à la réglementation fiscale française pouvant en bénéficier y ont adhéré.

Pour 2006, un groupe bénéficiaire de l'intégration fiscale par NSC Groupe se compose de Same, Monomatic, NSC Florival, Pack'Industrie et Fonderie Schlumberger.

Un second groupe est composé de Euroschor et N. Schlumberger.

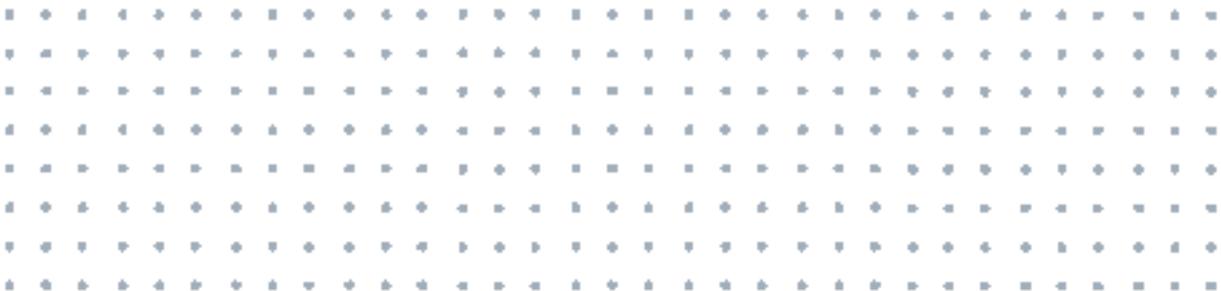
Spack System, détenu à 66 %, est exclu du régime.

## Brief history of the group

- 1808 Creation of the company.
- 1951 Participation in the first ITMA (textile machinery trade fair) in Lille.
- 1968 Creation of the Austrian subsidiary.
- 1969
- Acquisition of Thibeu, a carding machinery manufacturer.
  - Acquisition of Thibeu's English subsidiary.
  - Creation of the German subsidiary.
- 1973 Creation of the Italian subsidiary.
- 1979 Creation of the American subsidiary.
- 1981 NSC Groupe floated on the over-the-counter market on the Paris Stock Exchange.
- 1983 Automatic transfer of the company's stock from the over-the-counter market to the Second Marché.
- 1986 Acquisition of FIP, the holding company of Asselin, which manufactures crosslappers, and of Same, specialised in mechanical, electrical and electronic applications.
- 1988 Acquisition of HDB, a manufacturer of opening and blending machinery and equipment for woollen.
- 1996
- Merger-absorption of the subsidiary Localsace and of the sub-subsidiary NSC Participations.
  - Merger-absorption of the parent company Alsapar.
  - Partial asset transfer of the industrial activities of Fabrimeca, which took the name N. Schlumberger & Cie; the holding company opted to be called NSC Groupe.
- 1997
- Merger-absorption of FIP.
  - Public stock buyback offering.
  - Creation of the subsidiary Wuxi NSC Hongyuan.
- 1998 Partial asset transfer of Thibeu's foundry business to SID, which took the name Fonderie de Croix.
- 1999 Acquisition of 99.84% of Monomatic as of December 20, 1999.
- 2000
- Creation of NSC Groupe USA which created its specific American subsidiary that acquired the assets and goodwill of the American company ESI.
  - Sale of 76% of the shares of Fonderie de Croix.
  - Acquisition of 74,50% of the shares of Pack'Industrie.
  - Partial asset transfer of all the commercial companies of N. Schlumberger to Localsace, which took the name NSC Services.
  - Merger of NSC Groupe USA and N. Schlumberger (USA) Inc. under the name N. Schlumberger (USA) Inc. ESI remains a subsidiary of this entity.
  - Organisation of the group in five business units.
- 2002
- Change in the company's by-laws to adapt to law n°2001-420 of May 15, 2001, on new economic regulations.
  - Transformation of Thibeu, Asselin and Same into SASU.
  - Creation of the subsidiary Monomatic Italia, a subsidiary of the French company Monomatic.
  - Creation of the Japanese subsidiary N. Schlumberger Japan kk, a NSC Services company.
- 2003
- Merger-absorption of ESI by N. Schlumberger (USA) Inc.
- 2004
- Acquisition of a 30% minority interest in J.V. O Wuxi, which has changed its name to Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.
- 2005
- NSC fibre to yarn merged with the Orlandi group through the joint venture Euroschor.

## Bref historique du groupe

- 1808 Création de la société.
- 1951 Participation à Lille à la première ITMA (foire internationale de la machine textile).
- 1968 Création de la filiale autrichienne.
- 1969
- Acquisition de la société Thibeu, constructeur de cardes.
  - Acquisition de la filiale anglaise de Thibeu.
  - Création de la filiale allemande.
- 1973 Création de la filiale italienne.
- 1979 Création de la filiale américaine.
- 1981 Introduction au hors cote spécial à la Bourse de Paris.
- 1983 Transfert automatique du hors cote vers le Second Marché du titre de la société.
- 1986 Acquisition de la société FIP, holding de la société Asselin, constructeur d'étaleur-nappeurs et de la société Same, société d'applications mécaniques, électriques et électroniques.
- 1988 Acquisition de la société HDB, constructeur de machines d'ouvroison-mélange et de matériels pour le cardé.
- 1996
- Fusion-absorption de la filiale Localsace et de la sous-filiale NSC Participations.
  - Fusion-absorption de la société-mère Alsapar.
  - Apport partiel d'actif de l'ensemble de l'activité industrielle à la Fabrimeca qui a repris le nom N. Schlumberger & Cie ; la société faitière optant pour la dénomination NSC Groupe.
- 1997
- Fusion-absorption de la société FIP.
  - Opération publique de rachat d'actions.
  - Création de la filiale Wuxi NSC Hongyuan.
- 1998 Apport partiel d'actif de la branche d'activité fonderie de la société Thibeu à la société SID, qui a pris le nom de Fonderie de Croix.
- 1999 Acquisition de 99,84 % des titres de la société Monomatic en date du 20 décembre 1999.
- 2000
- Création de NSC Groupe USA qui a créé sa propre filiale américaine reprenant les actifs et le fonds de commerce de la société américaine ESI.
  - Cession de 76 % des parts la société Fonderie de Croix.
  - Acquisition de 74,50 % des titres de la société Pack'Industrie.
  - Apport partiel d'actif de l'ensemble des sociétés commerciales de N. Schlumberger à la société Localsace qui a pris le nom de NSC Services.
  - Fusion des sociétés NSC Groupe USA et N. Schlumberger (USA) Inc. sous la dénomination de N. Schlumberger (USA) Inc. La société ESI reste filiale de cette entité.
  - Organisation du groupe en cinq pôles d'activité.
- 2002
- Adaptation des statuts à la loi 2001-420 du 15 mai 2001 relative aux nouvelles régulations économiques.
  - Transformation des sociétés Thibeu, Asselin et Same en SASU.
  - Création de la filiale Monomatic Italia, filiale de la société française Monomatic.
  - Création de la filiale japonaise N. Schlumberger Japan kk rattachée à NSC Services.
- 2003
- Fusion-absorption de ESI par N. Schlumberger (USA) Inc.
- 2004
- Acquisition de la part minoritaire de 30 % dans J.V. de Wuxi qui a pris le nom de Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.
- 2005
- Regroupement du pôle NSC fibre to yarn avec le groupe Orlandi au travers de la société Euroschor détenue à parité.



***nsc groupe***

170, RUE DE LA REPUBLIQUE  
BP 79 - 68502 GUEBWILLER CEDEX  
France  
TEL. +33 (0)3 89 74 41 41  
FAX +33 (0)3 89 76 05 87  
*nsc@nsc.fr*

[www.nsc.fr](http://www.nsc.fr)



***nsc***