NSC Groupe

RAPPORT ANNUEL 07

ANNUAL REPORT

nsc

Content Sommaire

P 03 **Attestation du rapport financier annuel**
Affidavit annual financial statements

P 05 **Rapport de gestion du Conseil d'administration**
Management review of the Board of Directors

P 18 **Résultats financiers des cinq derniers exercices**
Five-year summary of selected financial data

P 20 **Rapport du Président**
Report of the Chairman

P 28 **Bilan consolidé**
Consolidated balance sheet

P 29 **Compte de résultat consolidé**
Consolidated statement of income

P 31 **Tableau des flux de trésorerie consolidés**
Consolidated statement of cash flows

P 32 **Variation des capitaux propres consolidés**
Change in consolidated shareholders' equity

P 34 **Annexe aux comptes consolidés**
Notes to the consolidated financial statements

P 54 **Rapport des Commisaires aux comptes sur les comptes consolidés**
Auditors'report on the consolidated financial statements

P 56 **Bilan de la société mère**
Parent company balance sheet

P 58 **Compte de résultat de la société mère**
Parent company statement of income

P 59 **Tableau de financement de la société mère**
Parent company statement of cash flows

P 60 **Annexe aux comptes de la société mère**
Notes to the parent company financial statements

P 68 **Rapport général des Commissaires aux comptes**
Statutory Auditors'report

P 69 **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

P 70 **Rapport spécial des Commissaires aux comptes**
Special report of the Statutory Auditors

P 72 **Résolutions**
Resolutions

P 75 **Informations juridiques et administratives**
Legal and administrative information

P 81 **Bref historique du groupe**
Brief history of the group

Traduction des rapports des Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

Affidavit annual financial statements
(article 222-3-1 of the general rules of AMF)

I hereby affirm that to the best of my knowledge, the financial statements have been drawn up in conformity with applicable accounting standards and present fairly, in all material aspects, the assets and liabilities, financial situation and results of the company, and that the attached management review presents a fair image of developments in the company's business, results and financial situation, as well as a description of the main risks and uncertainties the company faces.

Chairman and Chief Executive Officer
Bruno Ameline

Attestation du rapport financier annuel
(article 222-3-1 du règlement général de l'AMF)

J'atteste à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Le Président-Directeur Général
Bruno AMELINE

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

Rapport de gestion et comptes annuels

Management review and financial statements

Management review of the Board of Directors

MANAGEMENT REVIEW OF THE BOARD OF DIRECTORS

Ladies and Gentlemen,

The Board of Directors has convened this Annual Shareholders' Meeting to submit for approval the financial statements of the NSC Groupe as of December 31, 2007, and to report on business in the group's different subsidiaries.

DEVELOPMENTS IN THE NSC GROUP IN 2007

The year 2007 was marked by the growth of NSC packaging and the significant downturn in the activities of NSC nonwoven, reflecting the economic environment, especially in the first half. The recovery of NSC fibre to yarn was confirmed, owing to the now completed merger of the subsidiaries N. Schlumberger and Finlane.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated turnover totaled € 115.3 million, down 9.1% from 2006.

When it first presented its financial statements in accordance with IFRS in 2005, NSC Groupe opted for the fair value of its assets (mainly its industrial plant, property and equipment, most of which is located in the Guebwiller valley in Alsace). This fair value was determined on the basis of an estimate made by an independent expert, with effect as of January 1, 2004.

Pursuant to IAS 16, NSC Groupe asked the same expert to update the valuation of its real estate as of December 31, 2007.

The expert advised that it was impossible to make a reliable estimate of the real estate holdings located in the Guebwiller valley, which make up the greatest part of NSC Groupe's real estate holdings, by advancing the following items:

- the economic situation in Alsace has significantly deteriorated since the first estimate, provoking a major drop in demand for industrial facilities.
- the particular situation of textile industry machinery, located in the Guebwiller valley, has produced a surplus of available industrial facilities as a result of major restructuring there.
- the nature of the available industrial facilities, which are mainly older buildings, is not adapted to current demand.
- the geographical location of these facilities, close to the centre but with industrial zoning, makes it very difficult to estimate the value of the property.

Under these conditions, the expert gave up any attempt to value these assets.

NSC Groupe therefore realized that fair value could no longer be applied, and that it no longer gave a faithful image of the company's tangible assets, well to the contrary.

Correlatively, the historical net book value, which is lower than the fair value, was better adapted to provide adequate financial information on the value of the group's property.

NSC Groupe therefore decided to change the way it values its assets that were previously subject to valuation at fair value and to apply the historical cost.

The statement of income and the balance sheet were restated as of December 31, 2006, in order to allow comparison between the 2006 and 2007 financial statements on the one hand, and on the other, to attributable the impact of the change in accounting principles.

On this last point, the positive impact on the 2006 net result was € 503,000, owing to the decline in amortization. Consolidated shareholders' equity decreased by € 24,120,000.

The group's operating result was a loss of € 6.5 million versus a profit of € 0.4 million in 2006. Non-recurring provisions for different risks and charges, in the amount of € 5.2 million, impacted the operating result to the same extent. Without these non-recurring items, the operating result was a loss of € 1.3 million.

Rapport de gestion du Conseil d'administration

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqués en Assemblée générale pour vous soumettre les comptes de NSC Groupe clos le 31 décembre 2007 et vous rendre compte de la marche des affaires dans les différentes filiales du groupe.

ÉVOLUTIONS DU GROUPE NSC EN 2007

L'année 2007 a été marquée par la croissance de NSC packaging (emballage) et le repli conjoncturel important de NSC nonwoven (nontissé) notamment au premier semestre. Le redressement de NSC fibre to yarn (fibres longues) s'est confirmé, résultant de l'intégration désormais achevée entre les filiales N. Schlumberger et Finlane.

COMPTES CONSOLIDÉS

Le chiffre d'affaires consolidé 2007 s'établit à 115,3 M€, en retrait de 9,1 % par rapport à celui de 2006.

NSC Groupe a, lors de la première présentation des comptes suivant les normes IFRS en 2005, opté pour la juste valeur de ses immobilisations (principalement du parc immobilier industriel, majoritairement situé dans la vallée de Guebwiller, en Alsace). Cette juste valeur a été arrêtée sur la base d'un rapport d'expert indépendant, avec effet au 1er janvier 2004.

Conformément à la norme IAS 16, NSC Groupe a demandé au même expert d'effectuer une actualisation de l'évaluation de ses biens immobiliers au 31 décembre 2007.

Cet expert a conclu à une impossibilité d'établir une évaluation fiable des biens immobiliers situés dans la vallée de Guebwiller, et qui constituent l'essentiel du patrimoine immobilier de NSC Groupe, en s'appuyant sur les éléments suivants :

- la situation économique en Alsace s'est sensiblement dégradée depuis la première estimation entraînant une diminution sensible de la demande de bâtiments industriels.
- la situation particulière du pôle "Machines pour l'industrie textile", implanté dans la vallée de Guebwiller, a engendré, du fait des importantes restructurations réalisées, un excédent d'offre de locaux industriels.
- la nature des locaux rendus disponibles, essentiellement constitués de bâtiments anciens, est mal adaptée à la demande actuelle.
- la situation géographique de ces constructions, proches du centre ville mais ayant un classement dans le POS/PLU en zone d'activités, rend aléatoire toute estimation de la valeur des terrains.

Dans ces conditions, il renonce à se prononcer sur la valeur de ces biens.

En conséquence, NSC Groupe constate que la juste valeur ne peut plus être appliquée et qu'elle ne donne plus une image fidèle de la valeur de ses immobilisations corporelles, bien au contraire.

Corrélativement, la valeur nette comptable historique, d'un niveau inférieur à la juste valeur, est de nature à donner une meilleure information financière sur la valeur du patrimoine du groupe.

NSC Groupe a donc décidé de changer de méthode d'évaluation de ses immobilisations antérieurement évaluées à la juste valeur, au profit de la méthode du coût historique.

Les comptes de résultats et le bilan présentés ont été retraités au 31 décembre 2006, afin de permettre la comparabilité des comptes 2006 et 2007 d'une part et, d'autre part, d'apprécier l'impact du changement de méthode.

Concernant ce dernier point, l'incidence positive sur le résultat net de 2006 est de 503 K€, du fait de la minoration des amortissements. Les capitaux propres consolidés subissent une diminution de 24 120 K€.

Le résultat opérationnel du groupe représente une perte de 6,5 M€ contre un bénéfice de 0,4 M€ en 2006. Des provisions non récurrentes pour différents risques et charges, d'un montant de 5,2 M€ dégradent d'autant le résultat opérationnel. Sans ces éléments non récurrents, le résultat opérationnel s'établit à -1,3 M€.

Traductions non auditées par les Commissaires aux Comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

The financial result was positive in the amount of € 2.3 million, up € 1 million from 2006.

Corporate income tax was positive in the amount of € 3.1 million, reflecting deferred tax assets that the group recognized in light of the favorable prospects for 2008 and its R&D tax credit.

Finally, there was a consolidated net loss (group share) of € 1.2 million versus a net profit of € 0.7 million in 2006.

Tax consolidation

NSC Groupe declared itself the sole entity responsible for any corporate income tax owed by the group, pursuant to article 223A of the French tax code, as of January 1, 1997 and for five fiscal years. The Company renewed its status for a period of five years as of January 1, 2002, and for a further five years as of January 1, 2007.

Tax integration concerns French companies, except for Spack System, in which NSC Groupe has an equity interest of 72%, Euroschor (50%) and its French subsidiary N. Schlumberger.

The total loss carryforward was € 30.1 million as of December 31, 2007, after accounting for the tax integration group's 2007 loss of € 6.1 million.

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.

Financial risks linked to sales operations mainly concern the securing of customer payments and the evaluation of exchange rates. They are dealt with using the usual instruments the market makes available, such as forward sales of currencies, documentary credit, etc.

Use of financial instruments

The group has a prudent financial risk management policy. No investment involves risk-laden instruments. Cash is divided among money market funds, which may be somewhat sensitive through the small proportion of shares or bonds held.

Information on the business units of the group

NSC FIBRE TO YARN

NSC fibre to yarn, which has managed the product lines of the brands N. Schlumberger, Sant'Andrea Novara, Seydel, and Cognetex since the merger of N.Schlumberger and Finlane in 2005, consolidated its global leadership in combing and spinning preparation machines for natural and synthetic long fibres.

Sales in this branch, accounted for at 50%, through the holding company Euroschor, represented 22% of NSC Groupe's consolidated turnover.

Euroschor

This equity holding company, created within the framework of the 2005 merger and jointly held by the groups Orlandi SpA and NSC Groupe SA, owns all of the shares of N. Schlumberger (France) and Finlane (Italy).

In the second fiscal year since its creation on November 18, 2005, which ended on December 31, 2007, Euroschor reported a net loss of € 42,000 on the basis of the value of the shares of its two subsidiaries, reflecting their respective results.

Le résultat financier est positif de 2,3 M€, en progression de 1 M€ par rapport à celui de l'exercice 2006.

L'impôt sur les résultats des sociétés est positif de 3,1 M€ en raison des produits d'impôts différés que le groupe a pu constater du fait des perspectives favorables de l'exercice 2008 et de ses crédits d'impôt recherche.

En définitive, le résultat net (part du groupe) est déficitaire de 1,2 M€ contre un bénéfice de 0,7 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 1er janvier 1997 et pour une durée de cinq exercices. L'option reconduite pour une période de cinq exercices à compter du 1er janvier 2002, a été reconduite pour une nouvelle période de cinq exercices à compter du 1er janvier 2007.

L'intégration fiscale concerne les sociétés françaises, à l'exception de la société Spack System dans laquelle le taux de participation de NSC Groupe s'élève à 72 %, de la société Euroschor, détenue à 50 %, et de sa filiale française N. Schlumberger.

Le report déficitaire global s'élève à 30,1 M€ au 31 décembre 2007, après imputation des pertes 2007 du groupe d'intégration fiscale de 6,1 M€.

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 techniques 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 liés aux opérations commerciales concernent essentiellement la sécurisation des paiements des clients et l'évaluation des taux de change. Ils sont traités avec les instruments habituels offerts par le marché : ventes à terme des devises, crédits documentaires, etc....

Utilisation des instruments financiers

Le groupe a une politique prudente de gestion des risques financiers. Aucun investissement n'est réalisé sur des instruments à risque. Les disponibilités sont réparties en fonds monétaires éventuellement sensibilisés par une faible proportion d'actions ou d'obligations.

Informations sur les pôles opérationnels du groupe

NSC FIBRE TO YARN

NSC fibre to yarn, regroupant les lignes de produits des marques N. Schlumberger, Sant'Andrea Novara, Seydel et Cognetex depuis l'alliance en 2005 entre N. Schlumberger et Finlane, a consolidé en 2007 sa position de leader mondial des machines de peignage et de préparation à la filature des fibres longues naturelles ou synthétiques.

Les ventes de ce pôle, comptabilisées à 50 %, au travers de la holding Euroschor, s'élèvent à 22 % des ventes consolidées de NSC Groupe.

Euroschor

Cette holding de participation, créée dans le cadre de l'alliance conclue en 2005 et détenue à parité par les groupes Orlandi SpA et NSC Groupe SA, détient la totalité des titres de la société N. Schlumberger (France) et de la société Finlane (Italie).

Le deuxième exercice depuis sa création le 18 novembre 2005 clôturé le 31 décembre 2007 fait apparaître un résultat net négatif de 42 K€, constatant la valorisation des titres des deux filiales en fonction de leurs résultats respectifs.

Traductions non relues par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

N. Schlumberger

On September 28, 2007 the sole partner in SAS N. Schlumberger decided to reduce capital stock to zero, followed by a capital increase of € 3,000,000 through the creation of 30,000 cash shares issued at face value, i.e. € 100 per share, and paid up in full at subscription to offset a commitment of the sole partner in the same amount.

On January 23, 2008, the second payment of the restructuring procedure authorized by the Tribunal de Grande Instance in Colmar on January 23, 2007, was paid to the administrator in charge of carrying out the procedure in the amount of € 1 million.

As of April 30, 2008, the un-reimbursed balance of restructuring debt totaled € 11 million.

N. Schlumberger reported net turnover of € 28.6 million in 2007, versus € 28.3 million in 2006.

The operating result was negative at € 2.2 million, compared with an operating loss of € 4.1 million in 2006 and a loss of € 8.5 million in 2005.

Non-recurring items were positive at € 3.8 million, mainly owing to the accounting operations affecting the debt recognized by the Colmar court within the framework of the restructuring procedure.

Net turnover in 2007 was a profit of € 1.8 million, versus a loss of € 3.9 million in 2006.

N. Schlumberger is consolidated on a prorata basis through Euroschor in NCS Groupe for 50%. Its contribution to consolidated net turnover was € 12.7 million.

Finlane

After the sale of its Indian subsidiary San Marco Texmac on April 5, 2007, Finlane reported net turnover of € 24.2 million, compared with € 29.7 million in 2006. The operating result was € -2.6 million, versus € -1.2 million in 2006.

The company reported a net loss of € 1.6 million.

As of December 31, 2007, Finlane and its German subsidiary Seydel are consolidated through Euroschor for 50%. Their contribution to consolidated net turnover was € 12.7 million.

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.

Net turnover in this business represented 43% of consolidated sales.

Asselin-Thibeau

As of December 31, 2007, the operating result was negative at € 3.2 million for net turnover of € 42.1 million. These results are to be compared with the results at the end of 2006, i.e. an operating profit of € 2.5 million for net turnover of € 58.5 million.

Net turnover included € 1.0 million in Automation sales, corresponding to the liquidation management agreement signed with Same on July 1, 2007. The estimated operating income of this transfer is a profit of € 0.3 million.

The net result was a loss of € 2.3 million, versus a profit of € 2.3 million as of December 31, 2006.

Same

This company, which mainly operates in a regional market, is closely linked to business at Asselin-Thibeau.

Net turnover was € 2.2 million and the net result was a profit of € 0.08 million, compared respectively with € 7.4 million and € 0.6 million of Asselin-Thibeau. Same's activity was limited to the first half.

N. Schlumberger

En date du 28 septembre 2007, l'associé unique de la SAS N. Schlumberger a décidé de procéder à une réduction à zéro du capital social, suivi d'une augmentation de capital de 3 000 000 € par création de 30 000 actions de numéraires émises au pair, soit 100 € chacune, et libérée en totalité à la souscription par compensation d'une créance de même montant de l'associé unique.

En date du 23 janvier 2008, la seconde échéance du Plan de Sauvegarde, entériné par le Tribunal de Grande Instance de Colmar le 23 janvier 2007, a été payée à l'administrateur à l'exécution du Plan pour un montant d'1 M€.

Au 3 avril 2008, le solde non remboursé des dettes de sauvegarde s'élèvent à 11 M€.

Le chiffre d'affaires propre de N. Schlumberger s'élève en 2007 à 28,6 M€ contre 28,3 M€.

Le résultat d'exploitation est négatif de 2,2 M€ contre des pertes d'exploitation de 4,1 M€ en 2006 et 8,5 M€ en 2005.

Le résultat exceptionnel est positif de 3,8 M€, essentiellement en raison des opérations comptables affectant les dettes constatées par le Tribunal de Colmar, dans le cadre de la procédure de Sauvegarde.

Le résultat net de l'exercice 2007 est un profit de 1,8 M€ contre une perte de 3,9 M€ en 2006.

N. Schlumberger est intégré proportionnellement au travers d'Euroschor dans le périmètre de consolidation de NSC Groupe à hauteur de 50 %, pour une contribution au chiffre d'affaires de 12,7 M€.

Finlane

Le chiffre d'affaires propre de Finlane, après cession de sa filiale indienne San Marco Texmac en date du 5 avril 2007, s'élève à 24,2 M€ contre 29,7 M€ en 2006. Le résultat d'exploitation est négatif de 2,6 M€, contre un résultat négatif de 1,2 M€ en 2006.

Le résultat net est une perte de 1,6 M€.

Au 31 décembre 2007, Finlane et sa filiale Seydel (Allemagne) sont consolidées au travers d'Euroschor à hauteur de 50 %, pour une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 12,7 M€.

NSC NONWOVEN

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

Ce pôle représente 43 % des ventes consolidées du groupe.

Asselin-Thibeau

Au 31 décembre 2007, le résultat d'exploitation est négatif de 3,2 M€ pour un chiffre d'affaires de 42,1 M€. Ces résultats sont à comparer à ceux de fin décembre 2006, à savoir : un résultat d'exploitation positif de 2,5 M€ pour un chiffre d'affaires de 58,2 M€.

Ce chiffre d'affaires inclus 1,0 M€ de chiffre d'affaires de l'activité Automation, correspondant à la prise en location gérance de la société Same au 1er juillet 2007. Le résultat d'exploitation évalué de cet apport est un profit de 0,3 M€.

Le résultat net est négatif de 2,3 M€ contre un profit de 2,3 M€ au 31 décembre 2006.

Same

Cette société au marché essentiellement régional, est fortement liée à l'activité Asselin-Thibeau.

Le chiffre d'affaires s'élève à 2,2 M€ et le résultat net est un bénéfice de 0,08 M€ contre respectivement 7,4 M€ et 0,6 M€.

En 2007, en raison de la prise en location-gérance par Asselin-Thibeau, l'activité propre de Same a été limitée au seul premier semestre.

Tableaux non audités par les Commissaires aux Comptes - Table not audited by the Statutory Auditors

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 branch accounted for 20% of consolidated turnover in 2007, versus 16% in 2006 and 12% in 2005. This trend reflected the sector's profitable markets as well as the increased market share of Pack' Industrie.

Monomatic

Net turnover totaled € 6.7 million in 2007, the same amount as in 2006. Sales could mostly be attributed to the cardboard transformation business.

The operating result was € 0.5 million, compared with € 0.4 million in 2006.

The net result was a profit of € 0.3 million, versus a profit of € 0.5 million in 2006.

Pack'Industrie

Its turnover totalled € 10.2 million, versus € 8.1 million in 2006. The operating result was positive at € 1.3 million versus € 0.6 million in 2006 and the net result was a profit of € 0.8 million versus € 0.4 million in 2006.

Spack System

Net turnover in this company totaled € 6.1 million in 2007, compared with € 5.7 million in 2006, with a significant percentage of sales in the United States.

The operating result was € 0.5 million, compared with € 0.6 M€ in 2006.

The net result was a profit of € 0.3 million, the same amount as in 2006.

In 2007, Pack'Industrie and Spack System pursued their active cooperation at both the commercial and technical levels. This trend will gain strength in 2008.

SERVICES

For complex equipment like the machinery produced by NSC Groupe, it is necessary to assure customers of uninterrupted operations, and the capacity to provide local service represents a major advantage.

Subsidiaries

The following table presents the results of commercial subsidiaries, translated, if required, at the average rates for the year.

(€ thousands)	2007	2006
N. Schlumberger (USA) Inc. - Fort Mill (USA)	913	444
N. Schlumberger Deutschland GmbH – Wiesbaden (D)	(23)	(3)
N. Schlumberger Italia s.r.l. – Gaglianico (I)	172	0
N. Schlumberger Austria GmbH – Vienna (A)	9	22
N. Schlumberger (UK) Ltd. – Bradford (GB)	150	(62)
Servitex Ltda – Montevideo (U)	(3)	(7)
N. Shlumberger Japan kk – Osaka (J)	5	(0)

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.

Net turnover totalled € 0.8 million in 2007, the same amount as in 2006.

The operating result was a loss of € 5.5 million, versus a profit of € 0.1 million in 2006.

The net result was a loss of € 4.4 million in 2007, versus a profit of € 0.6 million on 2006.

In 2007, the net result was marked by provisions for risks and charges linked to litigation between the Company and two banks within the framework of the restructuring procedure for N. Schlumberger.

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 20 % des ventes consolidées en 2007, contre 16 % en 2006 et 12 % en 2005. Cette progression est à mettre à l'actif de marchés porteurs, mais également d'un accroissement de la part de marché de Pack'Industrie.

Monomatic

Le chiffre d'affaires propre s'élève à 6,7 M€ en 2007, identique à celui de 2006. Il est pour l'essentiel issu de la clientèle transformation du carton.

Le résultat d'exploitation est positif de 0,5 M€ contre 0,4 M€ en 2006.

Le résultat net est bénéficiaire de 0,3 M€ en 2007 contre 0,5 M€ en 2006.

Pack'Industrie

Le chiffre d'affaires propre s'élève à 10,2 M€ en 2007, contre 8,1 M€ en 2006. Des affaires importantes et de bonnes rentabilités ont pu être réalisées durant l'exercice.

Le résultat d'exploitation est positif de 1,3 M€ contre 0,6 M€ en 2006 et le résultat net est bénéficiaire de 0,8 M€ en 2007 contre 0,4 M€ en 2006.

Spack System

Le chiffre d'affaires propre s'élève à 6,1 M€ en 2007, contre 5,7 M€ en 2006, une part importante étant réalisée aux États-Unis.

Le résultat d'exploitation est positif de 0,5 M€ contre 0,6 M€ en 2006.

Le résultat net est bénéficiaire de 0,3 M€ en 2007 identique à celui de 2006.

Pack'Industrie et Spack System ont poursuivi en 2007 leur démarche de collaboration active, tant aux plans commercial que technique. Cette orientation s'amplifiera en 2008.

SERVICES

Pour des équipements complexes tels que ceux fournis par NSC Groupe, il est nécessaire d'assurer au client la continuité de son exploitation et le service de proximité constitue un atout majeur.

Filiales commerciales

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

(en milliers d'euros)	2007	2006
N. Schlumberger (USA) Inc. – Fort Mill (USA)	913	444
N. Schlumberger Deutschland GmbH – Wiesbaden (D)	(23)	(3)
N. Schlumberger Italia s.r.l. – Gaglianico (I)	172	0
N. Schlumberger Austria GmbH – Vienne (A)	9	22
N. Schlumberger (UK) Ltd. – Bradford (GB)	150	(62)
Servitex Ltda – Montevideo (U)	(3)	(7)
N. Schlumberger Japan kk – Osaka (J)	5	(0)

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.

Le chiffre d'affaires propre s'élève à 0,8 M€ en 2007, au même niveau qu'en 2006.

Le résultat d'exploitation est négatif de 5,5 M€ contre un bénéfice de 0,1 M€ en 2006.

Le résultat net est une perte de 4,4 M€ en 2007 contre un bénéfice de 0,6 M€ en 2006.

Le résultat 2007 est marqué par les dotations aux provisions pour risques et charges liées aux litiges qui opposent la société à deux banques dans le cadre du Plan de Sauvegarde de N. Schlumberger.

Translation is not audited by the Statutory Auditors

Fonderie Schlumberger

This company became a fully owned subsidiary of NSC Florival. 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.

Net turnover totalled € 8.5 million in 2007, versus € 7.4 million in 2006.

The operating result was a profit of € 0.1 million, versus a loss of € 0.2 million in 2006.

The net result was a profit of € 0.1 million in 2007, compared with a loss of € 0.2 million en 2006.

Through NSC Florival, of which it is a fully owned subsidiary, this company accounts for 7% of consolidated net turnover in 2007.

Sofréa

This re-insurance company mainly works for the group to re-insure severance pay and short-term customer risks.

The company broke even in 2007, as it had in 2006.

Other subsidiaries

The results were as follows:

(in thousands of euros)	2007	2006
SBA – Herve (B)	(165)	98
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. (China)	288	69

Translated at average exchange rates.

Fréaco

This limited company is not yet operative.

PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS

The function of NSC Groupe is to oversee the group's industrial, commercial and financial activities. Its operating revenues are provided by the contribution of the group's industrial companies and by the billing of services to the different companies concerned. Its expenses correspond to the cost of functions which are centralized at the group level.

The parent company's net turnover was € 2.6 million in 2007, versus € 2.5 million in 2006.

The operating result was a loss of € 3.1 million, versus € 2.7 million in 2006. The financial result was a profit of € 4.2 million, versus a loss of € 0.2 million in 2006.

The NSC Groupe reported net profit of € 1.8 million, versus a loss of € 2.4 million in 2006.

The 2007 parent company financial statements were marked by non-recurring provisions for risks and charges in the amount of € 2.4 million.

Moreover, the expenditures referred to in article 223 IV of the French tax code totaled € 11,941.

Appropriation of income

- Profit on the balance sheet
- Prior retained earnings
- Amount available for distribution

Suggested allocation:

- Statutory dividend of 5%, capital of € 8,900,000
- Additional dividend, same capital
- Retained earnings

Fonderie Schlumberger

Filiale à 100 % de NSC Florival, cette société 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 basée à 55 % en France et 45 % à l'export. Ses moyens de production permettent la réalisation d'environ 8 000 tonnes par an.

Le chiffre d'affaires propre s'élève à 8,5 M€ en 2007, contre 7,4 M€ en 2006.

Le résultat d'exploitation est positif de 0,1 M€ contre une perte de 0,2 M€ en 2006.

Le résultat net est bénéficiaire de 0,1 M€ en 2007 contre un déficit de 0,2 M€ en 2006.

Au travers de NSC Florival, dont elle est filiale à 100 %, cette société représente 7 % du chiffre d'affaires consolidé 2007.

Sofréa

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

Le résultat de l'exercice 2007 est nul, comme en 2006.

Autres filiales

Les résultats sont les suivants :

(en milliers d'euros)	2007	2006
SBA – Herve (B)	(165)	98
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. (Chine)	288	69

Convertis aux taux moyens des exercices considérés.

Fréaco

Cette société à responsabilité limitée est sans activité à ce jour.

COMPTES SOCIAUX

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

Le chiffre d'affaires propre réalisé en 2007 s'élève à 2,6 M€ contre 2,5 M€ en 2006.

Le résultat d'exploitation est négatif de 3,1 M€, contre -2,7 M€ en 2006. Le résultat financier est positif de 4,2 M€, contre une perte de 0,2 M€ en 2006.

Le résultat net de NSC Groupe est un bénéfice de 1,8 M€, contre une perte de 2,4 M€ en 2006.

Les comptes sociaux de 2007 ont été marqués par la constitution de provisions pour risques et charges non récurrents pour un montant de 2,4 M€.

Par ailleurs, les dépenses visées à l'article 223 quater du CGI se sont élevées à 11 941 €.

Affectation des résultats

• Le bénéfice au bilan s'élève à	1 788 032 €
• Le report à nouveau antérieur est de	15 410 €
• Ce qui donne un montant disponible de	1 803 442 €
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	806 563 €
• Report à nouveau	551 879 €
	1 803 442 €

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

Dividends

We propose the payment of a dividend of € 1,251,562.50.

Each of the 556,250 shares making up the capital stock will receive a net dividend of € 2.25, paid as of June 12, 2008.

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 2007.

Fiscal year (€)	Par value	Dividend	Dividend eligible for rebate art. 158 tax code	Dividend not eligible for rebate
2004	16.00	2.00	2.00	0
2005	16.00	2.00	2.00	0
2006	16.00	2.50	2.50	0
2007*	16.00	2.25	2.25	0

* proposed

IMPORTANT EVENTS SINCE DECEMBER 31, 2007

No significant event occurred after the end of the year.

OUTLOOK FOR 2008

At the beginning of 2008, business was again sustained for NSC nonwoven, in spite of the unfavorable rate of exchange for exports to the U.S. dollar zone.

NSC packaging also benefited from numerous orders in Europe, which balanced out the slowdown observed in the United States.

Orders already booked and sales negotiations in process for NSC fibre to yarn confirm the positive trend in business for 2008.

Overall, the forecast for net turnover in 2008 is growth of approximately 5%, with a positive operating result.

INVESTMENTS

In 2007, investments totalled € 1,773,000.

• NSC fibre to yarn

Investments were linked to efforts to resize the company, and involved:

- moving the tooling workshop to the Le Moulin location.

- preparing the space allotted for offices at the same location.

- setting up a manual painting chain at the sheet workshop location.

• NSC nonwoven

The preliminary studies and training for the introduction of the new management and production software at the Tourcoing facility were completed in 2007. ERP operational startup occurred, as scheduled, at the beginning of January 2008.

New A.50 needlelooms were installed in the line of batt customer demonstration equipment at the Tourcoing facility. They show customers new performance levels in terms of textile quality of finished products and of machine productivity.

Distribution de dividendes

Nous vous proposons la mise en distribution d'un dividende de 1 251 562,50 €.

Il reviendra en conséquence à chacune des 556 250 actions composant le capital social, un dividende net de 2,25 € mis en paiement le 12 juin 2008.

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 CGI.

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 2007.

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
2006	16,00	2,50	2,50	0
2007*	16,00	2,25	2,25	0

*proposition

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LE 31 DÉCEMBRE 2007

Aucun élément significatif n'est intervenu après la date de clôture de l'exercice.

PERSPECTIVES 2008

Pour le début d'année 2008, l'activité commerciale est à nouveau soutenue pour NSC nonwoven, en dépit du taux de change défavorable pour les exportations dans la zone US dollar.

NSC packaging bénéficie également de commandes nombreuses en Europe qui compensent ainsi le ralentissement observé aux États-Unis.

Le carnet de commandes actuel et les discussions commerciales en cours pour NSC fibre to yarn permettent de confirmer la bonne tenue de l'activité en 2008.

Globalement, la prévision de chiffre d'affaires 2008 est une croissance d'environ 5 %, pour un résultat opérationnel positif.

INVESTISSEMENTS

En 2007, le montant des investissements réalisés s'est élevé à 1 773 K€.

• NSC fibre to yarn

Des investissements liés au redimensionnement de l'entreprise ont été réalisés à savoir :

- déménagement de l'atelier d'usinage vers le site dit du Moulin.

- préparation du plateau destiné aux bureaux sur le même site.

- implantation d'une chaîne de peinture manuelle sur le site de l'atelier de tôlerie.

• NSC nonwoven

Les études préalables et les formations pour l'introduction du nouveau logiciel de gestion de production sur le site de Tourcoing ont été terminées en 2007. Le démarrage opérationnel de l'ERP a été effectué comme prévu début janvier 2008.

De nouvelles aiguilleteuses A.50 ont été mises en place dans la ligne de démonstration clients en voie nappée sur le site de Tourcoing. Elles permettent de démontrer à nos clients de nouvelles performances tant sur le plan de la qualité textile des produits finis que sur le plan de la productivité des machines.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

• NSC packaging

The investments made by Monomatic to modify the former reception area and enlarge the offices will be operational at the end of March 2008.

The introduction of computer-assisted design software will be finalized in 2008 at the three packaging companies.

A common production management system is progressively being applied at Pack'Industrie and Spack System.

R&D

Research and Development expenses totalled € 6,423,000 in 2007.

• NSC fibre to yarn

N. Schlumberger pursued the following projects:

- the adaptation of its traditional products to a new management model based on internal production or just-in-time purchases of mounted subsets.
- the adaptation for the GC30 range of a certain number of options existing in the GC15 range.
- the preparation of the new Alfa combing offering for Finlane.
- mechanical and textile validation of products targeting diversification.

• NSC nonwoven

Many innovations were presented at ITMA in September 2007 in Munich:

- demonstration of a new high-speed A.50 needleloom combined with our EasyWinder equipment at speeds of 100m/mn.
- development of new needlelooms for ceramic fibres and for the production of high-density corduroy in the automotive sector.
- development of lines and the industrialization of Excelle® cards and Profile crosslappers.

Lastly, the new IsoProDyn® concept, which results in fibre gains, will be presented to customers at the Tourcoing demonstration centre in 2008.

• NSC packaging

Monomatic confirmed its technical advance in cardboard by presenting an unwinder for end-to-end joining with production speeds of 600m/mn.

Pack'Industrie pursued the development of new GC206M guillotine cutters for cardboard edges, of large diameter tube lines and new labeling equipment for composite boxes.

The DRUPA trade fair, which will be held at the end of May 2008 in Düsseldorf, will provide these three companies with the opportunity to present their most recent innovations.

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, and the Italian manufacturing company Finlane.

1. Workforce

• NSC packaging

Les investissements réalisés par Monomatic pour modifier la zone d'accueil et agrandir les bureaux seront opérationnels fin mars 2008.

Le déploiement du progiciel de conception assistée par ordinateur se finalisera courant 2008 pour les trois sociétés du pôle Packaging.

Un système de gestion de production commun entre Pack'Industrie et Spack System est progressivement mis en place.

ÉTUDES ET RECHERCHES

En 2007, le montant des dépenses de recherche et développement réalisées s'est élevé à 6 423 K€.

• NSC fibre to yarn

N. Schlumberger s'est consacré à la poursuite de :

- l'adaptation de ses produits traditionnels à un nouveau modèle de gestion basé sur la production interne ou l'achat à juste temps de sous-ensembles montés.
- l'adaptation d'un certain nombre d'options existantes dans la gamme GC15 pour la gamme GC30.
- la préparation de la nouvelle offre en peigneuse Alfa pour le compte de Finlane.
- les validations mécaniques et textiles sur des produits devant assurer une diversification.

• NSC nonwoven

De nombreuses innovations ont été présentées à l'ITMA en septembre 2007 à Munich :

- démonstrations d'une nouvelle aiguilleteuse A.50 haute vitesse associée à notre enrouleur EasyWinder, à des vitesses de 100m/mn.
- développement de nouvelles aiguilleteuses pour les fibres de céramique et pour la production de velours haute densité dans le domaine automobile.
- développement des gammes et de l'industrialisation des cardes Excelle® et des étaleurs Profile.

Enfin, le nouveau concept IsoProDyn®, permettant des gains de fibres, sera présenté aux clients dans la salle d'essais de Tourcoing en 2008.

• NSC packaging

Monomatic confirme son avance technique dans le domaine du carton en présentant un dérouleur pour raccordement bout à bout dont la production atteint 600 m/mn.

Pack'Industrie poursuit le développement des nouvelles guillotines GC206M pour les cornières carton, de lignes tubes grands diamètres, de nouvelles étiqueteuses pour boîtes composites.

Le salon de la DRUPA fin mai 2008 à Düsseldorf permettra à ses trois sociétés de présenter leurs dernières innovations.

AUTRES INFORMATIONS CONCERNANT LE GROUPE

Politique sociale

Les informations communiquées ci-dessous concernent les sept sociétés industrielles françaises : N. Schlumberger, Fonderie Schlumberger, Asselin-Thibeau, Same, Monomatic, Pack'Industrie et Spack System et la société industrielle italienne Finlane.

1. Les effectifs

	Ouvriers	Employés	Cadres	Total	Dont CDI	Dont CDD	Autres
2007	**499**	**358**	**150**	**1 007**	**986**	**8**	**13**
2006	572	393	153	1 118	1 092	6	20
	Workers	Employees	Managers	Total	Permanent	Temporary	Other

Translations not audited by the Statutory Auditors

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

Asselin-Thibeau

The decline in turnover and margins led the company to restructure operations. The first step was the signing of a liquidation management agreement with Same on July 1, 2007, in anticipation of a merger in 2008. Secondly, negotiations with labor organizations resulted in a restructuring plan involving the elimination of 62 jobs out of 331 (base January 1, 2007), including the risk of 30 dismissals (16 in Tourcoing and 14 in Elbeuf with 5 from Same).

The plan was implemented as of November 12, 2007. Eleven dismissals were announced at the end of 2007. The plan continues into 2008, with further dismissals (first quarter), an early retirement and the retirement of workers who will not be replaced through to the end of 2008.

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

Asselin-Thibeau

La baisse du chiffre d'affaires et des marges ont conduit la société à mettre en œuvre une restructuration. Celle-ci s'est traduite dans un premier temps par la prise en location-gérance de la société Same au 1er juillet 2007 en vue d'une fusion en 2008. Dans un deuxième temps, les négociations avec les partenaires sociaux ont abouti à un plan social prévoyant la suppression de 62 postes sur 331 (référence 1er janvier 2007), dont 30 risques de licenciement (16 à Tourcoing, 14 à Elbeuf dont 5 de Same).

Le plan a été mis en œuvre à partir du 12 novembre 2007 ; 11 licenciements ont été prononcés à fin 2007. Le plan se poursuit sur 2008, par d'autres licenciements (1er trimestre), une préretraite, et des départs en retraite non remplacés jusqu'à fin 2008.

2. Workforce hired

2. Les embauches

	Ouvriers	Employés	Cadres	Total	Dont CDI	Dont CDD	Autres
2007	**28**	**8**	**13**	**49**	**36**	**6**	**7**
2006	14	14	5	33	21	6	6
	Workers	Employees	Managers	Total	Permanent	Temporary	Other

3. Overtime

3. Les heures supplémentaires

Number of hours overtime in 2007: 27,377.
Number of hours overtime in 2006: 34 091.

Nombre d'heures supplémentaires en 2007 : 27 377.
Nombre d'heures supplémentaires en 2006 : 34 091.

4. Temporary hire

4. L'intérim

Average monthly number of temporary employees in 2007: 35.
Average monthly number of temporary employees in 2006: 6.

Nombre mensuel moyen de travailleurs intérimaires en 2007 : 35.
Nombre mensuel moyen de travailleurs intérimaires en 2006 : 6.

5. Absenteeism

5. L'absentéisme

	Number of hours worked	Number of hours of absence	Absenteeism rate
	Nombre d'heures travaillées	Nombre d'heures d'absence	Taux d'absentéisme
2007	**1 444 020**	**72 385**	**5,01 %**
2006	1 797 298	99 304	5,53 %

6. Work organisation

6. Organisation du temps de travail

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 36-hour work week.

The Italian company Finlane works 40 hours per week.

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'horaire hebdomadaire est de 36 heures.

La durée du temps de travail hebdomadaire dans la société italienne Finlane est de 40 heures.

7. Annual payroll and social contributions

7. Rémunérations et charges sociales annuelles

	Payroll K€	Social contributions K€
	Masse salariale en K€	Charges sociales en K€
2007	**32 760**	**13 851**
2006	34 383	14 640

Most of the group's French companies benefit from an employee profitsharing plan and have signed gainsharing agreements except for N. Schlumberger and Fonderie Schlumberger.

La plupart des sociétés françaises du groupe bénéficient d'un régime de participation des salariés et ont signé des accords d'intéressement à l'exception de N. Schlumberger et de la Fonderie Schlumberger.

8. Breakdown of workforce by gender

8. Répartition des effectifs par sexe

	Workers		Employees		Managers		Total	
	Men	Women	Men	Women	Men	Women	Men	Women
	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes	Hommes	Femmes
2007	**494**	**5**	**256**	**102**	**132**	**18**	**882**	**125**
2006	563	9	282	111	133	20	979	140

Traductions non établies par les Commissaires aux Comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

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
2007	**59**	**30**	**28,95**
2006	58	29	32,32
	Total	Lost time accidents	Accident frequency rate

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
2007	**370**	**1,12**
2006	272	0,79
	Training expense K€	% of taxable payroll

11. Disabled workers

11. Les travailleurs handicapés

	Nombre de personnes	Nombre d'unités	Nombre d'unités fixées par la loi
2007	**66**	**71,50**	**63**
2006	66	81,00	61
	Number	Number of units	Number of units legally required

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

* Finland data not included.

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

	Montant en K€	% sur masse salariale imposable
2007	**384***	**1,50***
2006	572*	1,90*
	Amount K€	% of taxable payroll

* données Finlane non inclues.

13. Subcontracting

For the whole group, billed subcontracting expense totalled K€ 7,167, versus K€ 5,662 in 2006.

13. La sous-traitance

Pour l'ensemble du groupe, la sous-traitance facturée en 2007 s'élève à 7 167 K€.
La sous-traitance facturée en 2006 s'élevait à 5 662 K€.

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.

The separation between Fonderie Schlumberger and N. Schlumberger textile machines made it necessary to request updated operating authorisations.

The authorization required to operate textile machines was updated, and the file will be completed when the regrouping occurs at the assembly site. At the same time, files on the termination of operations were prepared for the buildings no longer in use.

Fonderie Schlumberger is engaged in efforts to reduce noise in order to expand production capacity in light of the favourable market environment. The ten-year review of its energy consumption that was conducted on this occasion showed a significant decrease in consumption: 35% in electricity, 45% in natural gas and 50% in water.

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 scission entre l'activité Fonderie Schlumberger et l'activité machines textiles N. Schlumberger a nécessité la révision des autorisations d'exploitation.

Le dossier d'autorisation pour l'activité de machines textiles est terminé, l'arrêté a été mis à jour. Le dossier sera complété à la fin du regroupement sur le site du montage. Parallèlement, des dossiers de cessation d'activité sont mis en œuvre pour les bâtiments libérés.

Fonderie Schlumberger est engagée dans une opération visant à réduire les nuisances sonores pour pouvoir augmenter ses capacités de production, compte tenu de la bonne tenue de ses marchés. Le bilan décennal de ses consommations d'énergie, réalisé à cette occasion, a montré une très forte baisse de celles-ci : 35 % sur l'électricité, 45 % sur le gaz, 50 % sur l'eau.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

CAPITAL STOCK

Changes in capital stock since January 1, 2007

As of July 11, 2005, capital stock stood at € 8,900,000, divided into 556,250 shares with a face value of € 16.

Since that date, there has been no change.

Shareholding

The following list indicates shareholders whose share of the capital and voting rights as of April 3, 2008, represented an interest at a level requiring publication:

	Shares	Voting rights
Alsapar SC	more than 50%	more than 66%
Arnhold and S. Bleichroeder Inc.	more than 15%	more than 10%

In compliance with the by-laws, the 2% threshold implies an obligation to declare this fact to the company.
Employee shareholding accounted for 0.03% of the capital.

Stock market information

As of December 31, 2007, stock market capitalisation was € 35.6 million, compared with € 42.8 million as of December 31, 2006.

The share price fluctuated with small transaction volumes between a low of € 64.10 and a high of € 100.00.

Special report on company-owned shares

In 2007, the company did not make use of the authorisation granted by the Ordinary Shareholders' Meeting of June 13, 2007, in order to regulate the market, in accordance with the provisions of article L.225-206 of the Code de commerce.
As of December 31, 2007, the company owned 6,164 shares, of which 5,835 were reserved for a purchase option plan, which expires on June 27, 2007.

These 5,835 shares were reclassified as long-term investments.

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.

Items able to have an impact in the event of a takeover bid

Pursuant to the terms of article L.225-100-3 of the French Commercial Code and in addition to the items prescribed in this article and already indicated elsewhere in this report, we inform you that the nominative shares registered in the name of the same shareholder for at least four years benefit from double voting rights. Moreover, we have no knowledge of agreements signed between shareholders or by the company that might have an impact in the event of a takeover bid for the shares of our company. As well, there are no shareholders with special controlling rights, and there is no employee shareholding plan.

CAPITAL SOCIAL

Évolution du capital social depuis le 1er janvier 2007

Au 11 juillet 2005, le capital était de 8 900 000 €, divisé en 556 250 actions de 16 € nominal.

Depuis cette date, il n'a subi aucune modification.

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 3 avril 2008 :

	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 à la société.

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

Informations boursières

La capitalisation boursière s'établit au 31 décembre 2007 à 35,6 M€ contre 42,8 M€ au 31 décembre 2006.

Le cours de bourse a fluctué dans de faibles volumes entre un plus bas à 64,10 € et un plus haut à 100,00 €.

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

La société n'a pas fait usage, au cours de l'exercice 2007, de l'autorisation donnée par l'Assemblée générale ordinaire du 13 juin 2007 en vue de régulariser le marché, conformément aux dispositions de l'article L.225-206 du Code de commerce.

Elle détient 6 164 actions en date du 31 décembre 2007, dont 5 835 étaient affectées à un plan d'options d'achat d'actions, qui est venu à échéance le 27 juin 2007.

Ces 5 835 actions ont été reclassées en immobilisation financière.

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.

Éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique

Par application des dispositions de l'article L.225-100-3 du Code de commerce et outre les éléments prescrits par cet article et déjà indiqués par ailleurs dans le présent rapport, nous vous précisons que les actions nominatives inscrites au nom du même titulaire depuis au moins quatre ans bénéficient d'un droit de vote double. Par ailleurs, nous n'avons pas connaissance d'accords conclus entre actionnaires ou par la société susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique portant sur les titres de notre société. De plus, il n'y a pas de détenteurs de titres comportant des droits de contrôle spéciaux, ni de système d'actionnariat du personnel.

Traductions non certifiées par les Commissaires aux comptes - Translations not certified by the Statutory Auditors

BOARD OF DIRECTORS

Information on the compensation of Company directors

The annual compensation of the Chairman of the Board of Directors is composed of:

- of a fixed portion, paid over 13 months, totaling € 222,000, including the use of an official company car.
- a variable portion with a ceiling of 4/13 of the gross fixed annual compensation. This variable portion is based for two-thirds on the group's consolidated economic performance, and for one-third on personal objectives.
- of additional retirement benefits, at a charge for the company of 6% of his gross annual compensation, with maximum additional retirement benefits subject to a ceiling of 8% of his gross annual compensation.

If he is no longer a company director, the Chairman will return to being a salaried employee of the group by virtue of his previous employment contract, which is currently suspended.

No stock purchase options are granted to the Chairman of the Board of Directors.

The total amount of directors' fees paid to members of the Board of Directors totals € 72,000. This sum is broken down into 12 parts, which are paid as follows:

- two parts for the Chairman of the Board of Directors
- one part for the other members of the Board.
- an additional part is paid to each of the two members of the Audit Committee and of the two members of the Compensation Committee.
- an additional part is paid to one of the members of the Board for his active participation in the Supervisory or Executive Board of a Group subsidiary.

The members of the Board of Directors, the Executive Board and the Supervisory Board of a subsidiary are paid no compensation in this regard.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Information sur la rémunération des mandataires sociaux

La rémunération annuelle du Président du Conseil d'administration se compose :

- d'une partie fixe, payée sur 13 mois s'élevant à 222 K€, comprenant l'avantage en nature d'un véhicule de fonction.
- d'une partie variable plafonnée à 4/13 de la rémunération annuelle fixe brute. Cette partie variable est basée pour deux tiers sur la performance économique consolidée du groupe et pour un tiers sur des objectifs personnels.
- d'une retraite surcomplémentaire dont la charge pour l'entreprise s'élève à 6 % de la rémunération annuelle brute, avec un maximum de complément de retraite s'élevant à 8 % de la rémunération annuelle brute.

En cas de cessation de son mandat social, le Président retrouvera son contrat de travail précédent d'emploi salarié dans le groupe, actuellement suspendu.

Aucune option d'achat d'actions n'est attribuée au Président du Conseil d'administration.

Le montant total des jetons de présence attribués aux membres du Conseil d'administration s'élève à 72 000 €. Ils sont répartis en douze parts attribuées à raison de :

- deux parts pour le Président du Conseil d'administration.
- une part pour les autres Administrateurs.
- une ½ part supplémentaire est attribuée à chacun des deux membres du Comité d'Audit et des deux membres du Comité de Rémunération.
- une part supplémentaire est attribuée à l'un des Administrateurs en raison de sa participation active aux Conseils de Présidence ou de Surveillance des filiales du groupe.

Les membres des Conseils d'administration, présidence, surveillance des filiales ne perçoivent aucune rémunération au titre de ces fonctions.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

Information on the terms of members of the Board of Directors

The terms of Bruno Ameline, Regis Bello and Bernard Steyert as members of the Board expire at this shareholders' Meeting. They are eligible for re-election.

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 2007:

Function	
Bruno Ameline	Chairman and Chief Executive Officer
	Chairman
	Chairman
	Chairman
	Member of the Board of Directors
	Member of the Board of Directors
	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	Permanent representative of Alsapar SC to the Board of Directors
	Chairman and Chief Executive Officer
	Managing Director
	Managing Director
	Managing Director
	Member of the Board of Directors
	Member of the Board of Directors
Olivier Beydon	Member of the Board of Directors
Christian Koch	Member of the Board of Directors
	Chairman and Chief Executive Officer
	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

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

March 27, 2008

Information sur les mandats des Administrateurs

Nous vous signalons que les mandats de Messieurs Ameline, Bello et Steyert viennent à échéance à cette Assemblée. Tous sont rééligibles.

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 2007.

	Fonction	Société
Bruno AMELINE	Président-Directeur Général	NSC Groupe
	Président	N. Schlumberger
	Président	NSC Florival
	Président	Euroschor
	Administrateur	Fintane
	Administrateur	Dynamonde
	Administrateur	Colmant-Cuvellier
	Chairman	N. Schlumberger (USA) Inc.
	Member of the Board of Directors	N. Schlumberger (UK) Ltd.
	Member of the Board of Directors	Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.
	Représentant permanent de NSC Groupe au Conseil d'administration	Sofréa
	Gérant	Fréaco
Régis BELLO	Administrateur	NSC Groupe
	Président	De Dietrich
	Président du Conseil d'administration	De Dietrich Process Systems (Wuxi) Ltd
	Administrateur	De Dietrich Process Systems Inc.
	Administrateur	Socomec
	Membre du Conseil de surveillance	Ponycom
Alain BEYDON	Représentant permanent de la Société ALSAPAR SC	NSC Groupe
	Président-Directeur Général	Alsagri
	Gérant	SCEA Domaines Schlumberger
	Gérant	ALSAPAR SC
	Gérant	GFA Domaines Schlumberger
	Administrateur	Sofréa
	Member of the Board of Directors	Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.
Olivier BEYDON	Administrateur	NSC Groupe
Christian KOCH	Administrateur	NSC Groupe
	Président-Directeur Général	Klima
	Administrateur	Alsagri
Frédéric ROURE	Administrateur	NSC Groupe
Bernard STEYERT	Administrateur	NSC Groupe
	Président du Conseil d'administration	Socomec Holding
	Administrateur	Banque Populaire d'Alsace
	Administrateur	Alsace Création
	Administrateur	Brasserie Météor
Claude WEISSE	Administrateur	NSC Groupe

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
27 mars 2008

Document non audité par les Commissaires aux Comptes | Document not audited by the Statutory Auditors

Five-year summary of selected financial data

Résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

Share capital at year end (€ thousands)	Capital en fin d'exercice (en milliers d'euros)
Share capital	Capital social
Number of ordinary shares outstanding	Nombre d'actions ordinaires existantes
Future shares to be created: • by conversion of bonds • by exercise of stock options	Actions futures à créer : • par conversion d'obligations • par exercice de droits de souscription
Operations and results for the year (€ thousands)	**Opérations et résultats de l'exercice (en milliers d'euros)**
Turnover (excluding VAT)	Chiffre d'affaires hors taxes
Profit before tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions	Bénéfice avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions
Income tax	Impôts sur les bénéfices
Profit after tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions	Bénéfice après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions
Dividends paid	Résultat distribué
Per share data (euros)	**Résultats par action (en euros)**
Profit after tax and employee profit-sharing, but before depreciation and provisions	Bénéfice après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions
Profit after tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions	Bénéfice après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions
Dividend per share (euros)	Dividende attribué à chaque action (en euros)
Employees	**Personnel**
Average number of employees	Effectif moyen des salariés
Total payroll	Montant de la masse salariale
Social contributions (social security, etc.)	Montant des sommes dues au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales, etc)
Employee profit-sharing	Participation des salariés aux résultats de l'entreprise
Gain-sharing	Intéressement
CONSOLIDATED GROUP (€ thousands)	**GROUPE CONSOLIDÉ** (en milliers d'euros)
Turnover (excluding VAT)	Chiffre d'affaires hors taxes
Profit after tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions (group share)	Bénéfice après impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions (part du groupe)
Profit per share after tax, employee profit-sharing, depreciation and provisions (group share)	Bénéfice par action, après impôts, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions (part du groupe)
Cash flow	Marge brute d'autofinancement
Capital expenditures	Investissements industriels
Employees: • total number of employees • total payroll (incl. expenses)	Personnels : • effectifs • masse salariale (charges comprises)

* Figures restated following a change in accounting principles with regard to the valuation of tangible assets.

* Chiffres retraités à la suite du changement de méthode comptable de valorisation des immobilisations corporelles.

Translation not audited by the Statutory Auditors

2003	2004	2005	2006	2007
9 120	9 120	8 900	8 900	8 900
570 000	570 000	556 250	556 250	556 250
				0
				0
2 447	2 528	1 978	2 464	2 580
1 858	3 866	243	317	7 449
(286)	(262)	330	543	709
(6 844)	4 828	(823)	(2 421)	1 788
1 140	1 140	1 112	1 391	1 252
2,79	7,24	0,15	1,55	14,65
(12,01)	8,47	(1,48)	(4,35)	3,21
2,00	2,00	2,00	2,50	2,25
9	7	5	6	9,5
1 031	1 336	683	962	761
534	482	334	362	373
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0

2003	2004	2005	2006*	2007
112 706	117 226	125 313	127 176	115 647
(10 939)	(8 757)	(4 001)	790	(1 249)
(19,19)	(15,36)	(7,19)	1,26	(2,25)
(9 462)	(2 925)	251	719	(390)
4 297	3 637	2 050	2 996	1 802
1 252	1 180	1 070	943	824
54 470	53 127	48 966	45 633	38 960

Report of the Chairman on internal control procedures Fiscal year 2007

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, 2007,
- 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 eight members:

Bruno Ameline	Chairman and Chief Executive Officer
Régis Bello	Member of the Board of Directors
Olivier Beydon	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
	Alain Beydon, Permanent representative

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 € 72,000 in 2007.

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 seven times in 2005, six times in 2006 and four times in 2007, 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.

Rapport du Président sur le contrôle interne exercice 2007

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 2007,
- 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 8 membres, à savoir :

MM.	Bruno AMELINE	Président-Directeur Général
	Régis BELLO	Administrateur
	Olivier BEYDON	Administrateur
	Christian KOCH	Administrateur
	Frédéric ROURE	Administrateur
	Bernard STEYERT	Administrateur
	Claude WEISSE	Administrateur
	Société ALSAPAR SC	Administrateur
		Alain BEYDON, Représentant permanent

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 72 000 € pour l'exercice 2007.

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 7 fois en 2005, 6 fois en 2006 et 4 fois en 2007. 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 ont examiné et arrêté les comptes semestriels et annuels.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

6. Information provided to Bard 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. Audit Committee and Compensation-Appointment Committee

An Audit Committee comprised of two members who are on the Board of Directors was created on December 9, 2005. Its purpose is to verify the existence and control of the group's accounting, reporting, management control and audit procedures in complete independence vis-à-vis the group Chairman. It validates the financial statements for the Board of Directors while observing any recommendations the Statutory Auditors might make. In 2007, the Audit Committee took a close look at the procedures applied by the group to control the technical and financial risks involved in commercial contracts. In addition, it examined risk mapping linked to the information systems, and evaluated the solutions adopted. It met on March 26, June 8, August 18 and November 19, 2007.

A Compensation-Appointment Committee comprised of two members of the Board of Directors was created on December 9, 2005. It defines the level and nature of the compensation of members of the group's management bodies. It sets the objectives that determine the variable portion of compensation and monitors achievement of these objectives. It also proposes new members to the current members of the Board of Directors and approves the appointment of the group's executive officers. It met on February 5, 2007.

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.

PRINCIPLES AND RULES APPLIED TO DETERMINE COMPENSATION

Pursuant to articles L.225-37 and L.225-68 of the Code de commerce, at its meeting on December 15, 2006, the Board of Directors defined the following principles concerning the compensation of the Chairman:

- gross annual compensation paid for 13 months.
- no indexation on any general raise.
- a variable part based for two-thirds on the group's economic performance and for one-third on individual objectives.
- retirement plan.

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.

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. Comité d'Audit et Comité de Rémunération et de Nomination

Un Comité d'Audit composé de 2 membres Administrateurs a été créé le 9 décembre 2005. Ses missions couvrent la vérification de l'existence et le contrôle des procédures de comptabilité, de reporting, de contrôle de gestion et d'audit du groupe, en toute indépendance vis-à-vis du Président du groupe. Il valide pour le compte du Conseil d'administration, les propositions d'arrêt des comptes consolidés en tenant compte des recommandations des Commissaires aux comptes le cas échéant. En 2007, le Comité d'Audit s'est attaché à examiner les moyens déployés par le groupe pour maîtriser les risques techniques et financiers associés aux contrats commerciaux. D'autre part, un examen de la cartographie des risques liés aux sytèmes d'information a été réalisé avec l'évaluation des solutions adoptées. Il s'est réuni le 26 mars, le 8 juin, le 18 août et le 19 novembre 2007.

Un Comité de Rémunération et de Nomination composé de 2 membres Administrateurs a été créé le 9 décembre 2005. il définit le niveau et la nature de rémunération des dirigeants du groupe. Il fixe les objectifs dont dépendent des parts variables des rémunérations et contrôle le niveau d'atteinte de ces objectifs. Il propose également au Conseil d'administration les nominations de nouveaux Administrateurs et valide la nomination des dirigeants du groupe. Il s'est réuni le 5 février 2007.

9. Décisions adoptées

Les décisions adoptées par le Conseil d'administration sont protocolées 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.

PRINCIPES ET RÈGLES DE DÉTERMINATION DE RÉMUNÉRATION

En application de l'article L.225-37 et L.225-68 du Code de commerce, le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 15 décembre 2006, a arrêté les principes suivants relatifs à la rémunération du Président :

- rémunération annuelle brute versée sur 13 mois.
- absence d'indexation sur toute augmentation générale.
- partie variable basée pour deux tiers sur la performance économique consolidée du groupe et pour un tiers sur des objectifs individuels.
- plan de retraite.

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.

Informations non auditées par les Commissaires aux comptes - Data not audited by the Statutory Auditors

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 subsidiaries not to exceed € 6.5 million within the framework of commercial transactions conducted by the subsidiaries.
- to sell real estate property up to a maximum amount of € 750,000 per transaction for NSC Groupe and its subsidiaries.

These authorisations are renewed annually.

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.

In order to accomplish each of these objectives, NSC Groupe has defined and implemented general principles of internal control based on AMF recommendations concerning corporate governance and internal control without necessarily any formalization of the procedures applied.

2. Scope of internal control

Every company has the responsibility to set up internal control procedures that are adapted to its situation.

The parent company verifies the existence of such procedures in its subsidiaries.

3. Functional organisation and organisation charts

The group's legal organization is regularly updated by the group Administrative and Financial division. The functional organization charts are drawn up and adapted when necessary by the Chairmen of the group's companies and approved by the Chairman of the group.

4. Composition of Executive Committees

The group's Executive Committee is composed of the Chairman of the group and the officers in charge of the business units, as well as the heads of the group Administrative and Financial division.
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.

1. Limitations imposées par les statuts

À 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 en faveur des filiales jusqu'à un montant de 6,5 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 par opération pour NSC Groupe et ses filiales.

Ces autorisations sont renouvelées annuellement.

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 objectifs :

- 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.

Afin d'atteindre chacun de ces objectifs, NSC Groupe a défini et mis en œuvre les principes généraux de contrôle interne qui reposent sur les recommandations sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne formulées par AMF, sans nécessairement une formalisation des procédures appliquées.

2. Périmètre du contrôle interne

Il appartient à chaque société de mettre en place un contrôle interne adapté à sa situation.

La société mère veille à l'existence de ces dispositifs au sein de ses filiales.

3. Organisation fonctionnelle et organigrammes

L'organigramme juridique du groupe est tenu à jour par la Direction Administrative et Financière groupe. Les organigrammes fonctionnels sont définis et révisés en cas de besoin par les Présidents des sociétés et approuvés par le Président du groupe.

4. Composition des Comités de Direction

Le Comité de Direction du groupe est constitué du Président du groupe, des responsables des pôles, ainsi que du Directeur Administratif et Financier 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.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

5. Operation of Executive Committees

Executive Committee of the group

The group's 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 seven times in 2005, six times in 2006 and seven times in 2007. 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 every 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.

A representative of NSC Groupe is a member of the executive committee of each branch or company with the power to veto decisions.

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.

6. Internal audit

Audits are under the authority of company Chairmen.

For 2007, the usual audit program was pursued targeting the following production in process, control of commercial contracts and control of the procurement process.

Particular attention was paid in 2007 to the evaluation of the commitments of group companies with regard to severance pay.

7. Preparation of budgets

Budgets are drawn up 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 by comparing real cumulative and quarterly data vis-à-vis budget estimates and the previous year's performance. In 2007, NSC Groupe decided to introduce group management control with the mission to upgrade the reporting process of operational branches to the group's executive management.

Corrective actions are taken, if required.

Group entities submit a periodic report, including the principal economic and financial parameters, as well as the comments of the executive managers in each branch, to the members of the Board of Directors, at each meeting.
More detailed reports are submitted monthly to executive management in the branches.

5. Fonctionnement des Comités de Direction

Comité de Direction groupe

Le Comité de Direction groupe 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 7 fois en 2005, 6 fois en 2006 et 7 fois en 2007. Un ordre du jour est établi pour chaque réunion et un compte rendu est rédigé et diffusé aux participants.

Comités de Direction des pôles ou des sociétés

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

Des réunions de ces Comités de Direction ont lieu dans chaque pôle ou société. Les membres 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.

Un représentant de NSC Groupe est membre du Comité de Direction de chaque pôle ou société, avec droit de veto sur les décisions.

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.

6. Missions d'audit

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

Pour l'exercice 2007, les missions d'audit habituelles ont été poursuivies sur les thèmes suivants : suivi des stocks et encours, contrôle des contrats commerciaux, contrôle du processus achat.

Un accent particulier a été porté en 2007 sur l'évaluation des engagements des sociétés du groupe en matière d'indemnités de fin de carrière.

7. Établissement des budgets

Des budgets sont établis 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 trimestriels et cumulés par rapport au budget et à l'année précédente. En 2007, NSC Groupe a décidé de mettre en place un contrôle de gestion groupe chargé de renforcer le processus de reporting des pôles opérationnels vers la Direction Générale du groupe.

Des actions correctives sont décidées, le cas échéant.

Un tableau de bord périodique par entité, incluant les paramètres économiques et financiers essentiels ainsi que les commentaires des Directeurs Généraux de chaque pôle, est diffusé aux membres du Conseil d'administration, à chaque réunion.

Des tableaux de bord mensuels plus détaillés sont établis à l'usage des Directions Générales des pôles.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

8. Accounting, financial and management data - Information systems

Group Administrative and Finance division

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

- oversees the group's financial, accounting, consolidation, tax, legal, management control, internal audit and central information systems services.
- 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 Administrative and 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 use of integrated management and information software in the group's different companies has led to the development of more sophisticated operating procedures.

The group's consolidated financial statements are prepared in keeping with IFRS.

Consolidation procedures and accounting principles are updated regularly.

Within this framework, a new evaluation of plant and property was requested by the group's executive management for the end of the year 2007. Because of the difficulty the expert encountered in determining their fair value, the Board of Directors, on the recommendation of the Audit Committee and after consulting the auditors, decided to abandon the valuation of its tangible assets at fair value and return to the historical cost method. The change in accounting policy is explained in greater detail in note 1-7°b of the notes to the consolidated financial statements.

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 by the subsidiaries 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 reference criteria that define accounting policies and management procedures for the main accounting items (inventories, fixed assets, customer accounts, etc.) for all group entities.

The 2007 financial statements were prepared with the assistance of an independent specialized firm.

- **Control of information contained in the periodic reports:** the preparation and forwarding of the report are conducted by management controllers in the subsidiaries under the responsibility of the respective Chief Executive Officers. At the level of the group, management control is in charge, under the responsibility of the Finance division, of ensuring the consistency of the information received, and of drawing up a synthetic report for executive management and the Board of Directors.

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

Direction Administrative et Financière du groupe

Le Directeur Administratif et Financier est rattaché au Président-Directeur Général. À ce titre, il :

- supervise au sein du groupe les services financiers, comptables, consolidation, fiscalité, juridique, contrôle de gestion, audit interne et systèmes d'information 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 Administrative et 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.

L'utilisation de logiciels de gestion et d'information intégrés dans les différentes sociétés du groupe a conduit à l'établissement de procédures opérationnelles plus développées.

Les comptes consolidés du groupe sont établis conformément au référentiel comptable international IFRS.

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

Dans ce cadre, une nouvelle expertise des terrains et bâtiments a été demandée par la Direction Générale du groupe pour la clôture de l'exercice 2007. Devant les difficultés rencontrées par l'expert pour se prononcer sur la juste valeur de ceux-ci, le Conseil d'administration, sur recommandations du Comité d'Audit et après consultation des Commissaires aux comptes, a décidé d'abandonner la valorisation de ses immobilisations corporelles à leur juste valeur au profit de la méthode du coût historique. Des commentaires plus développés sont exposés dans la note 1-7°b de l'annexe consolidée.

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 transmises par les filiales 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 intra-groupe. Il existe pour la consolidation un référentiel 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.

L'établissement des comptes consolidés 2007 est réalisé avec l'assistance d'un cabinet extérieur.

- **Contrôle des informations contenues dans les tableaux de bord :** l'établissement et la diffusion des tableaux de bord sont réalisés par les contrôleurs de gestion des filiales sous la responsabilité des Directeurs Généraux respectifs. Au niveau du groupe, le contrôle de gestion a pour mission, sous la responsabilité de la Direction Financière, de s'assurer de la cohérence des informations reçues, et d'établir un tableau de bord synthétique à l'attention de la Direction Générale et du Conseil d'administration.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the statutory auditors

- **Operating controls**: these controls are to a great extent facilita5ted by the existence of integrated information systems. They signal any misstatements, which are then analyzed and processed by the managers concerned.

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 verifies the reliability of the information communicated to executive management.

Group management control determines the calendar and content of the subsidiaries' reporting. It directs the budget process and verifies that forecasts are updated regularly. It ensures the consistency of the information supplied and defines the ways the different production costs are calculated.

Information systems

The information systems are subject to specific protection procedures:

- the equipment is located at sites that are protected from both physical and electronic intrusion, as well as from fire.
- data is saved on a daily, weekly and monthly basis. The saved data is stored in a separate building.
- to protect from the risks of malfunction, the most critical equipment exists in two sets.

9. Risk management

The main risks to which the group is exposed are linked to the performance, in terms of both technology and production, desired by customers.

Within this framework, the group has a unit that appreciates and manages risks. In particular, the unit gives its opinion on the terms of the commercial contracts that bind the group's companies.

Financial risks linked to commercial operations mainly concern the security of customer payments and the evaluation of foreign exchange rates, which are also subject to an attentive examination by the risk management unit.

The group has not identified any legal or environmental risks.

10. 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 provide free access to the documents and may freely communicate with anyone if their mission so requires, in conformity 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.

11. Main events

No significant event marked the fiscal year 2007.

12. 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 2008 focuses on:

- 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.

- **Contrôles opérationnels** : ils sont largement facilités par l'existence de systèmes d'information intégrés. Ceux-ci signalent les anomalies qui sont alors analysées et traitées par les responsables concernés.

Contrôle de gestion

Le contrôle de gestion des pôles participe activement à l'établissement des budgets et des plans d'actions associés. Il analyse et contrôle les engagements, met en évidence les risques, anomalies et écarts, propose des actions correctives. Il a aussi pour mission de s'assurer de la fiabilité des informations diffusées auprès de la Direction Générale.

Le contrôle de gestion groupe définit les calendriers et le contenu des reporting des filiales. Il anime le processus budgétaire et s'assure de la mise à jour régulière des prévisions. Il veille à la cohérence des informations fournies et définit les méthodes de chiffrage des différents coûts de production.

Systèmes d'information

Les systèmes d'information font l'objet de procédures de protection spécifiques :

- les matériels sont situés dans des locaux disposant de protection contre les intrusions tant physiques qu'électroniques et contre l'incendie.
- les données sont sauvegardées avec des fréquences quotidiennes, hebdomadaires, mensuelles. Ces sauvegardes sont stockées dans des bâtiments distincts.
- pour se prémunir des risques de panne, les matériels les plus critiques sont détenus en double exemplaire.

9. Gestion des risques

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

Dans ce cadre, le groupe dispose d'une cellule d'appréciation et de gestion des risques qui donne en particulier son appréciation sur les termes des contrats commerciaux engageant les sociétés.

Les risques financiers liés aux opérations commerciales concernent essentiellement la sécurisation des paiements des clients et l'évaluation des taux de change ; ils font, eux aussi, l'objet d'un examen attentif par la cellule de gestion des risques.

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

10. 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 titulaire 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 peuvent librement communiquer avec toute personne nécessaire à la réalisation de 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.

11. Événements marquants

Aucun fait marquant n'est à signaler pour l'exercice 2007.

12. 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 2008 est axé sur la poursuite :

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

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

Comptes consolidés

Consolidated financial statements

Consolidated balance sheet

Bilan consolidé

ASSETS

ACTIF

(€ thousands)	31.12.07	31.12.06*	31.12.06	31.12.05
Goodwill - Note 7	8 040	7 832	7 832	7 832
Intangible assets - Note 8	373	585	585	797
Tangible assets - Note 8	12 515	14 261	38 906	43 376
Long-term investments	3 170	3 928	3 926	2 511
Securities accounted for by the equity method	0	0	0	0
Deferred taxes – Note 6	2 268	0	0	0
Non-current financial assets	5 959	6 558	6 558	8 094
Total non-current assets	**32 325**	**33 164**	**57 809**	**62 610**
Inventory and in process - Note 9	32 043	34 904	34 904	40 217
Trade receivables and related items	29 424	28 719	28 719	25 935
Other receivables and accruals	6 440	5 553	5 553	6 292
Current taxes	1 297	525	525	398
Current assets expected to be realized	108	0	0	0
Cash and cash equivalents	38 594	41 017	41 017	40 253
Total current assets	**107 911**	**110 718**	**110 718**	**113 095**
Total assets	**140 236**	**143 883**	**168 527**	**175 705**

LIABILITIES

PASSIF

(€ thousands)	31.12.07	31.12.06*	31.12.06	31.12.05
Capital	8 900	8 900	8 900	8 900
Paid-in capital	0	0	0	0
Reserves and result	60 854	63 613	87 729	87 983
Other	68	123	123	50
Shareholders' equity, group share	**69 823**	**72 636**	**96 752**	**96 933**
Minority interests	299	243	336	250
Total shareholders' equity	**70 122**	**72 879**	**97 088**	**97 183**
Provisions for risks and charges - Note 10	20 661	20 510	20 510	24 718
Deferred tax - Note 6	1 965	2 316	2 751	3 410
Loans and financial debt	3 522	1 233	1 233	1 499
Total non-current liabilities	**26 147**	**24 059**	**24 494**	**29 627**
Loans and financial debt	3 480	8 872	8 872	7 861
Trade payables and related items	16 888	16 242	16 242	15 728
Current taxes	2	187	187	208
Other debt and accruals	23 597	21 644	21 644	25 098
Total current liabilities	**43 967**	**46 945**	**46 945**	**48 895**
Total liabilities	**140 236**	**143 883**	**168 527**	**175 705**

* Figures restated following a change in accounting principles with regard to the valuation of tangible assets.

* Chiffres retraités à la suite du changement de méthode comptable de valorisation des immobilisations corporelles.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

Consolidated statement of income

Compte de résultat consolidé

(€ thousands)	(en milliers d'euros)	2007	2006*	2006	2005
Revenues	Chiffre d'affaires	115 647	127 176	127 176	125 313
Other operating income	Autres produits d'exploitation	3 464	2 413	2413	26 767
Revenues from activities	**Produits de l'activité**	**119 112**	**129 589**	**129 589**	**152 080**
Purchases consumed	Achats consommés	(45 178)	(47 178)	(47 178)	(50 955)
External services	Services extérieurs	(29 790)	(31 789)	(31 789)	(21 026)
Payroll expense	Charges de personnel	(38 960)	(45 934)	(45 934)	(49 207)
Other operating expense	Autres charges d'exploitation	(2 886)	(367)	(658)	(13 454)
Taxes	Impôts et taxes	(2 050)	(3 182)	(3 182)	(4 015)
Net amortization, depreciation and provisions	Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	(6 820)	(730)	(1 494)	(17 696)
Operating result	**Résultat opérationnel**	**(6 573)**	**408**	**(646)**	**(4 273)**
Financial expense and income	Produits et charges financiers	2 271	1 341	1 341	2 174
Result before non-recurring items and taxes (of consolidated companies)	**Résultat courant (des sociétés intégrées)**	**(4 303)**	**1 749**	**695**	**(2 099)**
Corporate income tax	Impôts sur les résultats	3 140	(934)	(391)	(1 912)
Net result (of the consolidated entity)	**Résultat net (de l'ensemble consolidé)**	**(1 162)**	**815**	**304**	**(4 011)**
Minority interests	Intérêts minoritaires	(87)	(115)	(107)	10
Net result, group share	**Résultat net (part du groupe)**	**(1 249)**	**700**	**197**	**(4001)**
Diluted net result per share	Résultat dilué par action	(2,27)	1,27	0,36	(2,27)

As of 2007 and within the framework of IFRS, the NSC Group chose to value its real estate assets at their historical value. This change in accounting principles was made necessary by the decision to refocus industrial activities at Guebwiller and use fewer buildings, as well as by the impossibility to set a reliable price for facilities that have no industrial future (corresponding restatements in the 2006 financial statements indicated in the 2006 column).

In addition, in order to present a consolidated statement of income that makes operations easier to understand, different restatements were formulated and mainly concerned the following items.

- reversals of provisions, previously presented under "Other operating income", are now recognized in "Net amortization, depreciation and provisions".
- changes in inventories of finished products and production in process, previously presented under "Other operating expense", are now recognized in "Purchases consumed".
- restructuring charges, which are now recognized in "Payroll expense", were previously presented under "Other operating expense".

In this context, the financial statements as of December 31, 2006, were restated and thus published with the semiannual financial statements as of June 30, 2007.

The table presented above shows:

- for 2005: the amounts published.
- for 2006: the amounts restated in order to make them easier to understand.
- for 2006*: the amounts restated:
  - in order to make them easier to understand.
  - in order to appreciate the impact of the change in accounting principles with regard to the valuation of tangible assets.

In this way, a comparison of the figures as of December 31, 2006, and those as of December 31, 2006*, makes it possible to form an opinion on the consequences of the change in accounting principles on the valuation of tangible assets.

À compter de 2007 et dans le cadre des normes IFRS, le Groupe NSC a choisi de valoriser ses actifs immobiliers à la valeur historique. Ce changement de méthode est rendu nécessaire par le recentrage de l'activité industrielle du site de Guebwiller sur un nombre réduit de bâtiments et de l'impossibilité de fixer une valeur fiable pour les immeubles qui n'ont plus de dévolution industrielle (retraitements correspondants des comptes 2006 indiqués dans la colonne 2006).

D'autre part, afin de présenter un compte de résultat consolidé offrant une meilleure lisibilité de l'exploitation, différents retraitements ont été opérés; il s'agit principalement :

- des reprises de provisions, précédemment présentées dans les "Autres produits d'exploitation", et figurant désormais dans la rubrique "Dotations aux amortissements et aux provisions".
- des variations de stocks de produits finis et d'encours, précédemment placés dans la rubrique "Autres produits d'exploitation" ; ils figurent désormais dans les "Achats consommés".
- des charges de restructuration, qui figurent maintenant dans les "Charges de personnel", alors qu'elles étaient présentées dans les "Autres charges d'exploitation".

A cette occasion, les états financiers au 31 décembre 2006 ont été retraités et publiés lors de l'arrêté de la situation du 30 juin 2007.

Le tableau présenté ci-dessus reprend :

- pour l'année 2005 : les montants publiés.
- pour l'année 2006 : les montants retraités afin d'offrir une meilleure lisibilité.
- pour l'année 2006* : les montants retraités afin:
  - d'offrir une meilleure lisibilité.
  - d'apprécier l'impact du changement de méthode d'évaluation des immobilisations corporelles.

Ainsi, la comparaison des chiffres du 31 décembre 2006 à ceux du 31 décembre 2006* permet de se faire une opinion sur les conséquences du changement de méthode d'évaluation des immobilisations corporelles.

Traduction non auditée par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

ANALYSIS OF CERTAIN STATEMENT OF INCOME ITEMS

(€ thousands)	
Capitalized production	
Operating grant	
Foreclosed debt and cancelled commitments linked to the restructuring of the subsidiary N. Schlumberger	
Other income	
Net income from sale of assets	
Other operating income	
Other capital operations	
Other expense	
Other operating expense	
Net financial income	
Income net of present value of debt	
Income net of sale of securities	
Net provisions	
Foreign exchange loss	
financial income and expense	

ANALYSE DE CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)	2007	2006
Production immobilisée	405	1 303
Subvention d'exploitation	23	65
Dettes forcloses et abandons de créances liés à la procédure de sauvegarde de la filiale N. Schlumberger	1 527	0
Autres produits	948	571
Produit net des cessions d'immobilisations	561	474
Autres produits d'exploitation	**3 464**	**2 413**
Autres opérations en capital	0	0
Autres charges	(2 886)	(367)
Autres charges d'exploitation	**(2 886)**	**(367)**
Produits financiers nets	1 194	1 436
Produits nets d'actualisation des dettes	646	0
Produits nets de cession de titres	589	0
Dotations nettes aux provisions	8	(6)
Perte de change	(166)	(89)
Produits et charges financiers	**2 271**	**1 341**

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

Consolidated statement of cash flows

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(€ thousands)	(en milliers d'euros)	2007	2006
Net result	**Résultat net**	**(1 162)**	**304**
Net amortization, depreciation and provisions	Dotations aux amortissements et provisions	18 013	14 892
Reversal of provisions	Reprises de provisions	(13 470)	(13 795)
Net book value of realized assets	Valeur nette comptable des actifs cédés	820	304
Income from sale of assets	Produit des cessions	(1 971)	(824)
Result from disposals	Résultats des cessions	(1 151)	(20)
Change in deferred taxes	Variation des impôts différés activés	(2 620)	(659)
Gross cash flow before taxes	**Marge brute d'autofinancement après impôts**	**(390)**	**719**
Change in inventory	Variation des stocks	1 523	5 717
Change in operating receivables	Variation des créances d'exploitation	(2 069)	235
Change in operating payables	Variation des dettes d'exploitation	2 752	(2 946)
Change in operating working capital requirements	**Variation du besoin en fonds de roulement**	**2 206**	**3 006**
CASH GENERATED BY OPERATING ACTIVITIES	**FLUX DE TRÉSORERIE LIÉ À L'ACTIVITÉ**	**1 816**	**3 725**
Intangible	Incorporelles	(294)	(665)
Tangible	Corporelles	(1 722)	(2 996)
Financial	Financières	0	(1 383)
Investing activities other than equity interests	**Opérations d'investissement, autres que titres de participation**	**(2 016)**	**(5 044)**
Intangible and tangible	Incorporelles et corporelles	771	820
Financial	Financières	0	4
Income from disposal of assets other than equity interests	**Produits de cession des actifs, autres que titres de participation**	**771**	**824**
Impact of changes in the consolidated entity	Incidence des variations de périmètre	1 168	62
Acquisition of equity interests	Acquisitions de titres de participation	(241)	(38)
CASH FLOW RELATED TO INVESTING ACTIVITIES	**FLUX DE TRÉSORERIE LIÉ AUX INVESTISSEMENTS**	**(318)**	**(4 196)**
Change in financial debt	Variation des dettes financières	(3 624)	1 780
Change in conditioned advances	Variation des avances conditionnées	(54)	73
Dividend paid to shareholders	Dividende versé aux actionnaires	(1 375)	(1 100)
CASH FLOW RELATED TO FINANCING ACTIVITIES	**FLUX DE TRÉSORERIE LIÉ AUX FINANCEMENTS**	**(5 054)**	**752**
Translation adjustments and miscellaneous	Écarts de conversion		(14)
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	**VARIATION DE LA TRÉSORERIE DE L'EXERCICE**	**(3 555)**	**268**
OPENING CASH	**TRÉSORERIE À L'OUVERTURE**	**47 313**	**47 045**
CLOSING CASH	**TRÉSORERIE À LA CLÔTURE**	**43 757**	**47 313**

CLOSING CASH	**TRÉSORERIE À LA CLÔTURE**	**43 757**	**47 313**
Active cash	**Trésorerie active**	**44 553**	**47 587**
Cash and cash equivalents (provisions not deducted)	Trésorerie et équivalents de trésorerie (provisions non déduites)	38 611	41 029
Provisions on cash and cash equivalents	Provisions sur trésorerie et équivalents de trésorerie	(17)	0
Cash and cash equivalents	Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 594	41 029
Financial assets (provisions on investment securities deducted)	Actifs financiers (provisions sur VMP déduites)	5 959	6 558
Passive cash	**Trésorerie passive**	**(796)**	**(274)**
Bank credit balances	Soldes créditeurs en banque	(796)	(274)

Translations not audited by the Statutory Auditors

Change in consolidated shareholders' equity

Variation des capitaux propres consolidés

(€ thousands)	Capital
Situation at the end of 2006	**8 900**
Impact of change in accounting principles – Note 1 §7	
Situation at the end of 2006*	**8 900**
Movements in 2007	
Year's result	
Allocation of result	
Change in conditioned advances	
Distribution of dividend	
Miscellaneous	
Situation at the end of 2007	**8 900**

(en milliers d'euros)	Capital
Situation à la clôture de l'exercice 2006	**8 900**
Incidence du changement de méthode - Note 1, §) 7	
Situation à la clôture de l'exercice 2006*	**8 900**
Mouvements année 2007	
Résultat de l'exercice	
Affectation du résultat	
Variation des avances conditionnées	
Distribution de dividende	
Divers	
Situation à la clôture de l'exercice 2007	**8 900**

* Figures restated following a change in accounting principles with regard to the valuation of tangible assets

* Chiffres retraités à la suite du changement de méthode comptable de valorisation des immobilisations corporelles.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

Réserves consolidées	Résultat	Ecarts de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Autres fonds propres	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires
88 023	**197**	**2**	**(493)**	**123**	**96 752**	**336**
(24 623)	503				(24 120)	(94)
63 400	**700**	**2**	**(493)**	**123**	**72 632**	**243**
					0	
	(1 249)				(1249)	87
700	(700)				0	
				(54)	(54)	
(1 375)					(1 375)	
224		(355)			(131)	(31)
62 949	**(1 249)**	**(353)**	**(493)**	**69**	**69 823**	**299**
Consolidated reserves	Result	Translation adjustments	Shares of the consolidating entity	Other equity	Shareholders' equity (group share)	Minority interests

Notes to the consolidated financial statements

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. Its headquarters are located at 170, rue de la République, Guebwiller (France), and the company is listed on the Euronext Compartment C Eurolist market in Paris.

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, 2007, on March 27, 2008. 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 2007 consolidated financial statements were prepared on the basis of IFRS (International Financial Reporting Standards), as adopted in the European Union.

The options chosen pursuant to IFRS as of 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.

All the standards and interpretations applied by NSC Groupe in these financial statements are in conformity with European directives and with the standards and interpretations adopted by the European Union.

Here is a brief summary of the basic IFRS principles:

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 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).

Annexe aux comptes consolidés

NSC Groupe est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Elle a son siège au 170, rue de la République, 68500 Guebwiller (France) et est cotée sur le marché Eurolist, compartiment C, d'Euronext à 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 des surfaces nontissées ainsi qu'à l'industrie de l'emballage papier.

Le Conseil d'administration a arrêté le 27 Mars 2008 les états financiers consolidés au 31 décembre 2007. 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 2007 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Les options retenues, en application des normes IFRS au 1er 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.

Toutes les normes et interprétations appliquées par NSC Groupe dans les présents comptes sont compatibles avec les directives européennes et les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne.

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

1 - Bases d'évaluations 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 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 1er 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 écarts d'acquisition (cf. immobilisations incorporelles et corporelles).

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

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 resulting from the gap between the rate of exchange at opening and the rate of exchange at closing 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.

However, development expenditure shall be recognised in intangible assets when conditions for activation that strictly meet all the following criteria are fulfilled:

- 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.

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.

In addition, specific customer-related development expenditure (billable expenses within the framework of contracts signed with customers) was included in work in process at a value adjusted to account for the advancement of the project.

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 recognised as assets. As of January 1, 2005, the group opted for an evaluation of significant assets at their fair value.

As of December 31, 2007, the group made a change in accounting principles by abandoning fair value and again referring to historical costs. The reasons for this change are developed in paragraph 7b below.

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 résultant de l'écart entre les cours d'ouverture et de clôture est inscrite dans les capitaux propres au poste "Différence de conversion".

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

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.

Cependant, les frais de développement seront inscrits en immobilisations incorporelles lorsque les conditions d'activation, répondant strictement à l'ensemble des 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.
- l'existence d'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.

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 immobilisés 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.

Par ailleurs, des frais de développement spécifiques clients (dépenses facturables, engagées dans le cadre de contrats signés avec la clientèle), sont inclus dans les travaux en cours, à une valeur ajustée à l'état d'avancement du projet.

7 - Immobilisations incorporelles et corporelles, écarts d'acquisition

- 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 bénéficieront au groupe sont comptabilisés en immobilisations. Au 1er janvier 2005, le groupe a opté pour une évaluation des immobilisations significatives à leur juste valeur.

Au 31 décembre 2007, le groupe a procédé à un changement de méthode comptable en abandonnant la juste valeur et en revenant aux coûts historiques ; les raisons de ce changement de méthode sont développées au § b) ci-après.

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.

a) Intangible assets: items recognized as intangible assets are mainly software. Intangible assets are generally amortized on a straight-line basis over four years. All intangible assets are amortized over their estimated useful life.

b) 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:

Plant and industrial equipment
Industrial plant
Infrastructures
Technical installations, equipment and tools
Administrative and commercial premises

The group uses straight-line depreciation.

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

The different components of a tangible asset are recognized separately when their estimated useful lives and thus their periods of depreciation, are significantly different.

Change in accounting principles

When it first presented its financial statements in accordance with IFRS in 2005, NSC Groupe opted for the fair value of its assets (mainly its industrial plant, property and equipment, most of which is located in the Guebwiller valley in Alsace). This fair value was determined on the basis of an estimate made by an independent expert, with effect as of January 1, 2004.

Pursuant to IAS 16, NSC Groupe asked the same expert to update the valuation of its real estate as of December 31, 2007.

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).

• Écarts d'acquisition : les écarts d'acquisition ne ne sont plus amortis depuis la date de transition aux IFRS conformément à la norme IFRS 3 "Regroupement d'entreprises". Avant le 1er 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 les écarts d'acquisition). 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 écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

a) Immobilisations incorporelles : les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles sont principalement des logiciels. Elles sont généralement amorties linéairement sur des durées de 4 ans. Toutes les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée de vie estimée.

b) 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, matériels et outillages	3-10 ans
Bâtiments administratifs et commerciaux	20-40 ans

Le mode d'amortissement utilisé par le groupe est le mode linéaire.
Les biens financés par un contrat de crédit-bail ou de location de longue durée, qui transfèrent tous les risques et avantages liés à la propriété de l'actif au groupe (locataire), sont comptabilisés dans l'actif immobilisé.

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

Changement de méthode comptable

NSC Groupe a, lors de la première présentation des comptes suivant les normes IFRS en 2005, opté pour la juste valeur de ses immobilisations (principalement du parc immobilier industriel, majoritairement situé dans la vallée de Guebwiller, en Alsace). Cette juste valeur a été arrêtée sur la base d'un rapport d'expert indépendant, avec effet au 1er janvier 2004.

Conformément à la norme IAS 16, NSC Groupe a demandé au même expert d'effectuer une actualisation de l'évaluation de ses biens immobiliers au 31 décembre 2007.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

The expert advised that it was impossible to make a reliable estimate of the real estate holdings located in the Guebwiller valley, which make up the greatest part of NSC Groupe's real estate holdings, by advancing the following items:

- the economic situation in Alsace has significantly deteriorated since the first estimate, provoking a major drop in demand for industrial facilities,
- the particular situation of textile industry machinery, located in the Guebwiller valley has produced a surplus of available industrial facilities as a result of major restructuring there,
- the nature of the available industrial facilities, which are mainly older buildings, is not adapted to current demand,
- the geographical location of these facilities, close to the centre but with industrial zoning, makes it very difficult to estimate the value of the property.

Under these conditions, the expert gave up any attempt to value these assets.

NSC Groupe therefore realized that fair value could no longer be applied, and that it no longer gave a faithful image of the company's tangible assets, well to the contrary.

Correlatively, the historical net book value, which is lower than the fair value, was better adapted to provide adequate financial information on the value of the group's property.

NSC Groupe therefore decided to change the way it values its assets that were previously subject to valuation at fair value and to apply the historical cost.

The statement of income and the balance sheet were restated as of December 31, 2006, in order to allow comparison between the 2006 and 2007 financial statements on the one hand, and on the other, to appreciate the impact of the change in accounting principles.

On this last point, the positive impact on the 2006 net result was € 503,000, owing to the decline in amortization. Consolidated shareholders' equity decreased by € 24,120,000

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.

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.

Inventory that sells slowly is subject to impairment according to a statistical method.

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.

Cet expert a conclu à une impossibilité d'établir une évaluation fiable des biens immobiliers situés dans la vallée de Guebwiller, et qui constituent l'essentiel du patrimoine immobilier de NSC Groupe, en s'appuyant sur les éléments suivants :

- la situation économique en Alsace s'est sensiblement dégradée depuis la première estimation entraînant une diminution sensible de la demande de bâtiments industriels.
- la situation particulière du pôle "Machines pour l'industrie textile", implanté dans la vallée de Guebwiller, a engendré, du fait des importantes restructurations réalisées, un excédent d'offre de locaux industriels.
- la nature des locaux rendus disponibles, essentiellement constitués de bâtiments anciens, est mal adaptée à la demande actuelle.
- la situation géographique de ces constructions, proches du centre ville mais ayant un classement dans le POS/PLU en zone d'activités, rend aléatoire toute estimation de la valeur des terrains.

Dans ces conditions, il renonce à se prononcer sur la valeur de ces biens.

En conséquence, NSC Groupe constate que la juste valeur ne peut plus être appliquée et qu'elle ne donne plus une image fidèle de la valeur de ses immobilisations corporelles, bien au contraire.

Corrélativement, la valeur nette comptable historique, d'un niveau inférieur à la juste valeur, est de nature à donner une meilleure information financière sur la valeur du patrimoine du groupe.

NSC Groupe a donc décidé de changer de méthode d'évaluation de ses immobilisations antérieurement évaluées à la juste valeur, au profit de la méthode du coût historique.

Les comptes de résultats et le bilan présentés ont été retraités au 31décembre 2006, afin de permettre la comparaison des comptes 2006 et 2007 d'une part et, d'autre part, d'apprécier l'impact du changement de méthode.

Concernant ce dernier point, l'incidence positive sur le résultat net de 2006 est de 503 K€, du fait de la minoration des amortissements. Les capitaux propres consolidés subissent une diminution de 24 120 K€.

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 le 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.

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. Ils sont valorisés selon la méthode 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.

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

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.

Traductions non auditées par les Commissaires aux Comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

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 when the actuarial differences are due to changes in calculation hypotheses. They are therefore recognised 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 recognised in the operating result or other financial income and expense according to the nature of the underlying.

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, i.e. the effects of changes in tax rates are recognised in equity or the result of the year in which the change in tax rate was decided.

Deferred tax assets are evaluated on the basis of the probability of their future use. On the other hand, deferred tax liabilities are entirely charged to income.

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

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 lorsque les écarts actuariels sont dus à des changements d'hypothèses de calcul. Ils sont alors 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 le résultat d'exploitation ou les autres produits et charges financiers selon la nature du sous-jacent.

Certains autres avantages postérieurs à l'emploi tels que l'assurance-vie et la couverture médicale (principalement aux États-Unis) ou les médailles du travail (gratification accordée aux salariés, notamment en France 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, c'est-à-dire que les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans les capitaux propres ou le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé.

Les impôts différés actifs sont appréciés en tenant compte de leurs probabilités futures d'utilisation. En revanche, les impôts différés passifs sont intégralement passés en compte.

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

Translation not audited by the Statutory Auditors

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.

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

Since they are considered as financing, bank overdrafts are excluded from Cash and cash equivalents, and are recognised as Current borrowings and financial debt.

17 - Non-current financial assets and liabilities

Investments in listed shares or in shares with an initial maturity of more than three months with no possible early divestment, as well as bank accounts subject to 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.

These investments are recognised in non-current financial assets. No security is considered to be held until maturity.

For investments in this category, the changes in fair value are systematically recorded in income (Other financial income and expense).

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.

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.

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). Le montant figurant à l'actif du bilan dans la rubrique "Trésorerie et équivalents de trésorerie" satisfait aux précisions apportées ci-dessus.

Les découverts bancaires, étant assimilés à un financement, sont exclus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Ils figurent dans la rubrique "Emprunts et dettes financières courantes".

17 - Actifs et passifs financiers non courants

Les placements dans des actions cotées, ou 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.

Ils figurent dans la rubrique "Actifs financiers non courants". Aucun de ces placements n'est analysé comme étant détenu jusqu'à l'échéance.

Pour ces placements, les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat ("Autres produits et charges financières").

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 correspondre 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 1er janvier 2005, seront comptabilisés selon la norme 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 ad 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 resented as specific items in the consolidated financial statements for all the periods under review, when the situation occurs.

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 ou 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, lorsque la situation se présente.

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.

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 - 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.

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 sont comptabilisés du fait de conditions de rotation des stocks et de l'arrêt de certaines lignes de produits.

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 the age of the debt. A lower recoverability rate than the estimated rate or the default of customers may have a negative impact on future results.

2 - Dépréciation des créances clients et des prêts

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

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.

3 - Frais de développement capitalisés, écarts d'acquisition 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 écarts d'acquisition, 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.

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.).

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 (voir 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 ...).

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

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.

As of December 31, 2007, after having recognized the loss in value following the adoption of the historical value for the valuation of its tangible assets (see note 1-7), NSC Groupe considered that there was no reason to recognize any additional impairment of its real estate assets.

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.

Au 31 décembre 2007, après avoir constaté la perte de valeur consécutive à l'adoption de la valeur historique pour valoriser ses immobilisations corporelles (voir note 1-7), NSC Groupe considère qu'il n'y a pas lieu de pratiquer de dépréciation d'actifs immobiliers complémentaire.

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 changes affecting them are mentioned in the item Depreciation, amortization and provisions. The amount of costs and penalties that will actually be paid may differ significantly from the amounts initially covered by provisions.

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 mentionnées sous la rubrique "dotation aux amortissements et provisions". Le montant des coûts et pénalités qui seront réellement payés peut différer des montants initialement provisionnés.

6 - Deferred taxes

The deferred taxes accounted for are mainly generated by loss carryforwards, differences between the time at which assets and liabilities are recognised for accounting and tax purposes, and fair value evaluations of the assets held.

For the tax consolidation group, net deferred taxes are the result of the offset of deferred tax liabilities and/or assets among the different companies in the tax consolidation. For the tax consolidation group, offsets generated a net deferred tax liability in 2007.

This new situation is the consequence of the change in accounting principles, the effect of which was to cancel the deferred tax liabilities created when fair value valuation was adopted.

Moreover, the prospects of a profit in 2008 led NSC Groupe to recognize a tax credit of € 1.8 million as of December 31, 2008.

For the other companies, the deferred tax liabilities and/or assets are set off individually at the level of each company. As of December 31, 2007, the prospects for results in 2008 made it possible to activate a tax credit of € 0.5 million.

6 - Impôts différés

Les impôts différés comptabilisés résultent pour l'essentiel des déficits fiscaux reportables, des différences temporelles entre les valeurs comptables et fiscales et des évaluations à la juste valeur des actifs détenus.

Pour le groupe d'intégration fiscale, l'impôt différé net résulte d'une compensation des impôts différés passifs et/ou actifs entre les différentes sociétés du groupe d'intégration. Pour ce groupe d'intégration, à fin 2007, les compensations réalisées laissent apparaître un impôt différé net actif.

Cette situation nouvelle est la conséquence du changement de méthode comptable qui a eu pour effet d'annuler les impôts différés passifs créés lors de l'adoption de la juste valeur.

Par ailleurs, les perspectives de bénéfice pour l'exercice 2008, ont conduit NSC Groupe à constater une créance d'impôts d'un montant de 1,8 M€ au 31 décembre 2008.

Pour les autres sociétés, les impôts différés passifs et/ou actifs sont compensés individuellement au niveau de chacune des sociétés. Au 31 décembre 2007, les perspectives de résultats, pour l'exercice 2008, ont permis d'activer une créance d'impôt d'un montant de 0,5 M€.

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. For the latter, 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, mortality tables and the probable age of retirement.

These assumptions are generally updated annually. The assumptions used and their determination are described in note 12. The actuarial differences thus generated are recognised and amortized over the average residual active life expectancy of plan employees.

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 cotisations ou à prestations définies. Pour ces dernières, 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, des augmentations de salaires futures, le taux de rotation du personnel, les tables de mortalité ainsi que l'âge probable de départ à la retraite.

Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées en note 12 du présent document. Les écarts actuariels ainsi dégagés sont comptabilisés et amortis sur l'espérance de durée résiduelle moyenne de vie active des salariés du régime.

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.

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 principal modification in the consolidated entity in 2007 was the acquisition of an additional 3% of the capital of Spack System, bringing the equity interest of NSC Groupe up to 72%.

NOTE 3 – ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La principale modification intervenue au cours de l'année 2007 dans le périmètre de consolidation concerne l'acquisition de 3 % supplémentaires dans le capital de la société Spack System, portant ainsi le pourcentage de détention de NSC Groupe à 72 %.

Traductions non établies par les Commissaires aux Comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

NOTE 4 - BREAKDOWN BY BUSINESS SEGMENT AND GEOGRAPHIC REGION

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

2007 by business segment

(€ thousands)	NSC nonwoven
Revenues	49 317
Operating result	(2 470)
Amortization and depreciation (tangible and intangible assets)	(1 684)
Provisions and reversals	1 458
Investments (tangible and intangible assets)	853
Net tangible assets	4 791
Operating assets (assets in working capital requirements)	29 012
Operating liabilities (liabilities in working capital requirements)	21 352

2006* by business segment

* Figures restated following a change in accounting principles with regard to the valuation of tangible assets.

(€ thousands)	NSC nonwoven
Revenues	58 770
Operating result	2 873
Amortization and depreciation (tangible and intangible assets)	(1 579)
Provisions and reversals	432
Investments (tangible and intangible assets)	2 135
Net tangible assets	5 391
Operating assets (assets in working capital requirements)	28 373
Operating liabilities (liabilities in working capital requirements)	18 209

NSC International includes the group's peripheral activities and support functions, such as the international activities of commercial services, providing premises, reinsurance and holding company responsibilities regrouping 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.

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 2007 par activité

(en milliers d'euros)	NSC nonwoven
Chiffre d'affaires	49 317
Résultat opérationnel	(2 470)
Dotation aux amortissements (immobilisations corporelles et incorporelles)	(1 684)
Dotations (reprises) sur provisions	1 458
Investissements (immobilisations corporelles et incorporelles)	853
Immobilisations corporelles nettes	4 791
Actifs opérationnels (actifs compris dans le BFR)	29 012
Passifs opérationnels (passifs compris dans le BFR)	21 352

Année 2006* par activité

* Chiffres retraités à la suite du changement de méthode comptable de valorisation des immobilisations corporelles.

(en milliers d'euros)	NSC nonwoven
Chiffre d'affaires	58 770
Résultat opérationnel	2 873
Dotation aux amortissements (immobilisations corporelles et incorporelles)	(1 579)
Dotations (reprises) sur provisions	432
Investissements (immobilisations corporelles et incorporelles)	2 135
Immobilisations corporelles nettes	5 391
Actifs opérationnels (actifs compris dans le BFR)	28 373
Passifs opérationnels (passifs compris dans le BFR)	18 209

Le pôle "NSC International" inclut les activités périphériques et de structures aux métiers du groupe, telles que les activités internationales de services commerciaux, 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 suffisante 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.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

NSC fibre to yarn	NSC packaging	Fonderie Schlumberger	NSC International	Total
25 437	22 862	8 029	10 002	115 647
(770)	2 047	98	(5 478)	(6 573)
(480)	(263)	(56)	(432)	(2 915)
(726)	(152)	36	(4 520)	(3 904)
464	219	5	258	1 804
2 527	2 322	96	2 779	12 515
21 259	9 612	3 264	6 170	69 317
9 348	5 681	1 444	2 663	40 487
NSC fibre to yarn	NSC packaging	Fonderie Schlumberger	NSC International	Total

NSC fibre to yarn	NSC packaging	Fonderie Schlumberger	NSC International	Total
33 944	20 584	7 063	6 815	127 176
(2 903)	1 856	(145)	(1 273)	408
(790)	(260)	(81)	(504)	(3 234)
3 473	(133)	131	(1 400)	2 503
261	787	28	389	3 661
3 516	2 347	146	2 860	14 260
22 998	9 108	3 549	5 673	69 701
8 334	6 570	1 736	3 174	38 073
NSC fibre to yarn	NSC packaging	Fonderie Schlumberger	NSC International	Total

Analysis of turnover
(excluding income from sale of test machines)

Ventilation du chiffre d'affaires (hors produits de cessions des machines d'essais)

2007 by geographic region

(€ thousands)

Total

Année 2007 par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Europe
Total	**16 875**	**47 811**
	France	Europe

2006 by geographic region

(€ thousands)

Total

Année 2006 par zone géographique

(en milliers d'euros)	France	Europe
Total	**12 970**	**52 971**
	France	Europe

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

Amériques	Asie	Moyen-Orient et Afrique	Total
19 688	**24 391**	**6 882**	**115 647**
Americas	Asia	Middle East and Africa	Total

Amériques	Asie	Moyen-Orient et Afrique	Total
27 898	**21 665**	**11 672**	**127 176**
Americas	Asia	Middle East and Africa	Total

NOTE 5 - RESEARCH AND DEVELOPMENT EXPENSE

No development expense was recognized in intangible assets as of December 31, 2007.

NOTE 6 - TAXES

A tax consolidation agreement binds the parent company NSC Groupe and its French subsidiaries in which it has an equity interest of more than 95%. These are the subsidiaries Monomatic, Same, Asselin-Thibeau, NSC Florival and Pack'Industrie and Fonderie Schlumberger. In 2007, corporate income tax was reduced by € 545,000 owing to this agreement.

1. Analysis of the tax expense

(€ thousands)	
Current taxes	
Income taxes	
Tax credit (research and apprectices)	
Tax adjustment Asselin-Thibeau	
Deferred taxes	
Deferred tax expense (companies in the tax consolidation)	
Deferred tax income (companies not in the tax consolidation)	
Total	

* Figures restated following a change in accounting principles with regard to the valuation of tangible assets.

The tax charge or benefit is recorded in income unless it concerns items directly recognized in shareholders' equity. The corporate tax rate is the one in effect for the year under review.

2. Deferred taxes on the balance sheet

(€ thousands)	
Tax consolidation group	
Deferred tax assets on deficits	
Other deferred tax assets	
Deferred tax liabilities on elimination of regulated provisions	
Other deferred tax liabilities	
Depreciation of deferred tax assets	
Balance deferred tax assets	
Balance deferred tax liabilities	
Not in the tax consolidation group	
• Companies with net deferred tax assets	
Deferred tax assets on deficits	
Other deferred tax assets	
Defferd tax liabilities	
Depreciation of deferred tax assets	
Balance deferred tax assets	
• Companies with net deferred tax liabilities	
Deffered tax liabilities on provisions for severance pay and fluctuation in accident occurence.	
Other deferred tax liabilities	
Balance deferred tax liabilities	

* Figures restated following a change in accounting principles with regard to the valuation of tangible assets.

In the tax consolidation group, available deferred tax assets were covered by provisions so as to maintain only the portion considered to be recoverable within a reasonable period of time.

Outside of the tax consolidation group, net deferred tax assets created during the year were limited to € 468,000, in spite of the encouraging outlook for N. Schlumberger and Finlane, since the results reported in the last three years still counsel prudence. We thus depreciated all the deferred tax assets accumulated by these companies.

NOTE 5 – FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Aucun frais de développement ne figure dans les immobilisations incorporelles au 31 décembre 2007.

NOTE 6 – IMPÔTS

Une convention d'intégration fiscale lie la société mère NSC Groupe avec ses filiales françaises détenues à plus de 95 %.
Il s'agit des filiales Monomatic, Same, Asselin-Thibeau, NSC Florival, Pack'Industrie et Fonderie Schlumberger. Pour l'exercice 2007, l'économie d'impôt sur les sociétés réalisée du fait de cette convention s'élève à 545 K€.

1. Analyse de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	2007	2006*	2006
Impôts courants			
Impôts sur les bénéfices	(313)	(600)	(600)
Crédits d'impôts recherches et apprentis	833	151	151
Redressement fiscal de la société Asselin-Thibeau	0	(601)	(601)
Impôts différés			
Charge d'impôts différés (sociétés intégrées fiscalement)	1801	0	(286)
Produits d'impôts différés (hors intégration fiscale)	819	116	945
Total	**3 140**	**(934)**	**(391)**

* Chiffres retraités à la suite du changement de méthode comptable de valorisation des immobilisations corporelles.

La charge ou le produit d'impôt sont constatés au compte de résultat sauf s'ils concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres. Le taux de base de l'impôt sur les sociétés retenu est celui qui en vigueur pour l'exercice considéré.

2 - Impôts différés inscrits au bilan

(en milliers d'euros)	2007	2006*	2006
Groupe d'intégration fiscale			
IDA sur déficits	10 050	8 028	8 028
Autres IDA	978	1 293	1 294
IDP sur élimination des provisions réglementées	(1 772)	(1 359)	(1 359)
Autres IDP	(242)	(325)	(3 249)
Dépréciation d'IDA	(7 213)	(7 638)	
Solde IDA	**1 801**		
Solde IDP		**0**	**(286)**
Hors groupe d'intégration fiscale			
• Sociétés en situation d'IDA nets			
IDA sur déficits	5 769	5 231	5 244
Autres IDA	1 021	367	368
IDP	(326)	(5)	(165)
Dépréciation d'IDA	(5 996)	(5 592)	(5 447)
Solde IDA	**468**	**0**	**0**
• Sociétés en situation d'IDP nets			
IDP sur provisions IFC et Fluctuation de sinistralité	(1 560)	(1 724)	(1 724)
Autres IDP	(404)	(592)	(740)
Solde IDP	**(1 965)**	**(2 316)**	**(2 464)**

* Chiffres retraités à la suite du changement de méthode comptable de valorisation des immobilisations corporelles.

Dans le groupe d'intégration fiscale, les IDA disponibles ont été provisionnés de manière à ne conserver que la part estimée récupérable dans un délai raisonnable.
Hors groupe d'intégration fiscale, les IDA nets créés au cours de l'exercice ont été limitées à 468 K€ ; malgré des perspectives encourageantes pour les sociétés N. Schlumberger et Finlane, les résultats constatés au cours des trois derniers exercices incitent encore à la prudence. Ainsi, nous avons déprécié la totalité des IDA accumulés par ces sociétés.

Traduction non auditée par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

3 - Source of deferred taxes

(€ thousands)	
Deficits to be carried forward	
Non-deductible provisions	
Temporary differences	
Margin on inventory	
Other	
Partial asset transfers	
Total deferred tax assets	
Deferred tax assets offset by deferred tax liabilities in the tax consolidation group	
Depreciation of deferred tax assets	
Deferred tax assets on the balance sheet	
Provisions for severance pay and Roentgen in accident occurrence	
Revaluation of tangible assets	
Revaluation of financial assets	
Regulated provisions	
Finance leases	
Total deferred tax liabilities	
Deferred tax assets offset by deferred tax liabilities in the tax consolidation group	
Deferred tax assets on the balance sheet	

* Figures restated following a change in accounting principles with regard to the valuation of tangible assets.

4 - Reconciliation between the total tax expense and the theoretical tax expense

(€ thousands)	
Current result	
Tax at national rate	
Fiscal impact of non-deductible or non-taxable expense and income	
Deferreds tax receivables N. Schlumberger (USA) Inc.	
Provision for depreciation of deferred tax assets	
Tax credit	
Tax income	

NOTE 7 - RESULT PER SHARE

The net result per share in the three previous years was as follows:

- € -7.27 in 2005.
- € 0.36 in 2006.
- € 1.27 in 2006*.
- € -2.27 in 2007.

The number of shares with a right to a dividend as of December 31, 2007 was 550,086. The company owns 6,164 shares.

* Figures restated following a change in accounting principles with regard to the valuation of tangible assets.

NOTE 8 - GOODWILL

(€ thousands)			
NSC nonwoven			
NSC packaging			
NSC fibre to yarn			
Total			

In 2008, NSC Groupe acquired an additional 3% of the capital of Spack System.

All the goodwill was subject to a test for impairment. In light of the prospects for the group's packaging companies, no new impairment was applied in 2007.

3 - Origine des impôts différés

(en milliers d'euros)	2007	2006*	2006
Déficits reportables	15 820	13 273	13 273
Provisions non déductibles	158	301	301
Décalages temporaires	117	194	194
Marges sur stocks	225	300	300
Autres	958	293	293
Apports partiels d'actifs	539	572	572
Total IDA	**17 817**	**14 933**	**14 933**
Compensation des IDA par des IDP dans le groupe d'intégration fiscale	(2 341)	(1 704)	(9 486)
Dépréciation IDA	(13 208)	(13 229)	(5 447)
Total IDP inscrits au bilan	**2 268**	**0**	**0**
Provisions IFC et PS	(1 500)	(1 728)	(1 728)
Réévaluation des immobilisations corporelles	0	0	(8 217)
Réévaluation des actifs financiers	(761)	(675)	(675)
Provisions réglementées	(1 802)	(1 385)	(1 385)
Crédit-bail	(183)	(235)	(235)
Total IDP	**(4 306)**	**(4 020)**	**(12 237)**
Compensation des IDA par des IDP dans le groupe d'intégration fiscale	2 341	1 704	9 486
Total IDP inscrits au bilan	**(1 965)**	**(2 316)**	**(2 751)**

* Chiffres retraités à la suite du changement de méthode comptable de valorisation des immobilisations corporelles.

4 - Réconciliation entre la charge d'impôts totale et la charge d'impôts théorique

(en milliers d'euros)	2007
Résultat courant	(4 303)
Impôt au taux national	**1 434**
Effet fiscal des charges et produits non déductibles ou non imposables	393
Créance d'impôts différés N. Schlumberger (USA) Inc.	459
Diminution de la provision de dépréciation des IDA	21
Crédit d'impôts	833
Produit d'impôts	**3 140**

NOTE 7 – RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat par action a évolué durant ces 3 dernières années de la façon suivante :

- -7,27 € en 2005.
- 0,36 € en 2006.
- 1,27 € en 2006*.
- -2,27 € en 2007.

Le nombre de titres portant droit à dividende au 31 décembre 2007 s'élève à 550 086. D'autre part, la société détient 6 164 titres.

* Chiffres retraités à la suite du changement de méthode comptable de valorisation des immobilisations corporelles.

NOTE 8 - ÉCARTS D'ACQUISITION

(en milliers d'euros)	Valeur comptable nette 31.12.2006	Dépréciation 2007	Valeur comptable nette 31.12.2007
NSC nonwoven	192	0	192
NSC packaging	7 639	0	7 848
NSC fibre to yarn	0	0	0
Total	**7 831**	**0**	**8 040**
	Net book value 12/31/2006	Depreciation 2007	Net book value 12/31/2007

En 2008, la société NSC Groupe a acquis 3 % de capital supplémentaire dans la société Spack System. Tous les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test de dépréciation. Compte tenu des perspectives des sociétés du pôle Packaging, aucune nouvelle dépréciation n'a été pratiquée en 2007.

Traduction non validée par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

NOTE 9 - INTANGIBLE AND TANGIBLE ASSETS

NOTE 9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

1 - Gross values / 1 - Valeurs brutes

(€ thousands)	Goodwill	Intangible assets	Tangible assets	Financial assets	Total
Gross value as of December 31, 2006	**13 758**	**2 567**	**92 425**	**3 928**	**112 678**
Change in accounting principles			(22 647)		(22 647)
Historical gross value	13 758	2 567	69 778	3 928	90 031
Acquisitions or transfers	208	86	1 722	3 279	5 295
Sales or partial sales		208	3 023	4 036	7 267
Change in consolidated entity	(200)		(1 897)		(2 097)
Foreign exchange fluctuations		(12)	(217)		(229)
Gross value as of December 31, 2007	**13 766**	**2 433**	**66 363**	**3 171**	**85 733**

(en milliers d'euros)	Ecarts d'acquisitions	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Valeurs brutes au 31 décembre 2006	**13 758**	**2 567**	**92 425**	**3 928**	**112 678**
Changement de méthode			(22 647)		(22 647)
Valeurs brutes historiques	13 758	2 567	69 778	3 928	90 031
Acquisitions ou transferts	208	86	1 722	3 279	5 295
Cessions ou diminutions		208	3 023	4 036	7 267
Variations de périmètre	(200)		(1 897)		(2 097)
Variations de change		(12)	(217)		(229)
Valeurs brutes au 31 décembre 2007	**13 766**	**2 433**	**66 363**	**3 171**	**85 733**

2 - Depreciation and impairment / 2 - Amortissements et pertes de valeurs

(€ thousands)	Goodwill	Intangible assets	Tangible assets	Financial assets	Total
Depreciation as of December 31, 2006	**5 926**	**1 981**	**53 520**		**61 427**
Change in accounting principles			1 997		1 997
Historical gross value	5 926	1 981	55 517		63 424
Acquisitions or transfers		296	2 595		2 891
Sales or partial sales		208	2 658		2 866
Change in consolidated entity	(200)		(1 465)		(1 665)
Foreign exchange fluctuations		(10)	(141)		(151)
Gross value as of December 31, 2007	**5 726**	**2 059**	**53 848**		**61 633**

(en milliers d'euros)	Ecarts d'acquisitions	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Amortissements au 31 décembre 2006	**5 926**	**1 981**	**53 520**		**61 427**
Changement de méthode			1 997		1 997
Valeurs brutes historiques	5 926	1 981	55 517		63 424
Acquisitions ou transferts		296	2 595		2 891
Cessions ou diminutions		208	2 658		2 866
Variations de périmètre	(200)		(1 465)		(1 665)
Variations de change		(10)	(141)		(151)
Amortissements au 31 décembre 2007	**5 726**	**2 059**	**53 848**		**61 633**

3 - Carrying value / 3 - Valeurs nettes

(€ thousands)	Goodwill	Intangible assets	Tangible assets	Financial assets	Total
Net value as of December 31, 2006	**7 832**	**586**	**38 905**	**3928**	**51 251**
Change in accounting principles			(24 644)		(24 644)
Historical gross value	7 832	586	14 261	3 928	26 607
Acquisitions or transfers	208	(210)	(873)	3 279	2 404
Sales or partial sales			365	4 036	4 401
Change in consolidated entity			(432)		(432)
Foreign exchange fluctuations		(2)	(75)		(78)
Net value as of December 31, 2007	**8 040**	**374**	**12 515**	**3 171**	**24 100**

(en milliers d'euros)	Ecarts d'acquisitions	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Valeurs nettes au 31 décembre 2006	**7 832**	**586**	**38 905**	**3928**	**51 251**
Changement de méthode			(24 644)		(24 644)
Valeurs brutes historiques	7 832	586	14 261	3 928	26 607
Acquisitions ou transferts	208	(210)	(873)	3 279	2 404
Cessions ou diminutions			365	4 036	4 401
Variations de périmètre			(432)		(432)
Variations de change		(2)	(75)		(78)
Valeurs nettes au 31 décembre 2007	**8 040**	**374**	**12 515**	**3 171**	**24 100**

Certain group properties have been mortgaged, in the amount of € 2,028,000.

Property under finance leases is restated when the unit value exceeds € 50,000.

Thus for finance lease property, Asselin-Thibeau initially subscribed for € 2,095 3000. This amount was amortized in the amount of € 1,364,000.

As concerns the change in the way tangible assets are valued, an explanation is provided in note 1-7b.

Certains biens immobiliers du groupe font l'objet d'hypothèques, pour un montant de 2 028 K€.

Les biens faisant l'objet d'un crédit-bail sont retraités lorsque leur valeur unitaire dépasse le seuil de 50 K€.

Ainsi, au titre des constructions en crédit-bail la société Asselin-Thibeau a souscrit pour un montant d'origine de 2 098 K€. Ce montant a été amorti à hauteur de 1 364 K€.

Concernant le changement de méthode d'évaluation des immobilisations corporelles, des explications sont fournies dans la note 1-7 b).

Tableaux non audités par les Commissaires aux Comptes - Tables not audited by the Statutory Auditors

NOTE 10 - INVENTORY AND WORK IN PROCESS

(€ thousands)	
Raw materials and merchandise	
Work in process	
Finished products	
Total - gross	
Depreciation	
Total	

NOTE 11 - ALLOCATION OF 2007 RESULT

The Board of Directors will ask the Ordinary shareholders' Meeting called to approve the financial statements of the year ended December 31, 2007, to distribute a dividend of € 2.25 per share for the year, i.e. € 1,237,693.

As for previous years, the Annual Shareholders' Meeting decided to distribute a dividend of € 2.00 for 2005 and € 2.50 for 2006.

NOTE 12 - POST-EMPLOYMENT PLANS AND SEVERANCE PAY

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 social security agencies. Basic plans are considered as fixed contribution plans, and the group's commitment is limited to the contributions paid, which are charged to income.

Beyond basic plans, existing 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.).

Fixed contribution plans:
The benefits paid depend solely on the sum of the contributions paid and the investment yield they produce. As is the case for basic plans, 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.
The calculations incorporate the following hypotheses:

- general inflation of salaries: 2.0% per year.
- additional inflation of salaries: 0.7% per year.
- employee turnover rate: 3% for non-management and 0% for managers.
- retirement age: 65, unless career started before the age of 21, then 60.
- collective bargaining agreements used: those in effect in every group company.
- mortality table: TV 88-90.
- rate used to determine present value: 4.65%.

The changes in assumptions generate actuarial differences that are recognized in the result, spread over the active service life of the beneficiaries, using the corridor method.

Within the framework of this commitment, the group created a reinsurance company in 1988 to manage severance pay. The commitments made represent for the French companies, an amount of € 3,760,000 (entirely covered by regulated financial assets managed by the reinsurance company).

For the Italian company, the commitments made represent an amount of € 4,094,000 (not managed by the reinsurance company and not covered by financial assets).

NOTE 10 - STOCKS ET EN-COURS

(en milliers d'euros)	2007	2006
Matières premières et marchandises	11 623	11 515
Travaux en cours	12 105	15 194
Produits finis	15 791	14 332
Total - brut	**39 519**	**41 041**
Dépréciation	(7 471)	(6 137)
Total	**32 048**	**34 904**

NOTE 11 - AFFECTATION DU RÉSULTAT 2007

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007, de distribuer un dividende de 2,25 € par action au titre de cet exercice, soit 1 237 693 €.

Au titre des exercices antérieurs, l'Assemblée avait décidé de distribuer un dividende à hauteur de 2,00 € par action pour 2005 et à hauteur de 2,50 € par action pour 2006.

NOTE 12 - RÉGIMES POSTÉRIEURS À L'EMPLOI ET INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE

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 sociaux concernés. Les régimes de base sont considérés comme étant des régimes à cotisations définies et l'engagement du groupe se limite aux cotisations versées qui sont enregistrées en charge.

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

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

Régimes à prestations définies :
La valorisation de l'engagement du groupe au titre de ces régimes est calculée annuellement par des actuaires indépendants en utilisant la méthode "valeur actuelle probable antérieure" (PBO).
Les calculs intègrent les hypothèses suivantes :

- inflation générale des salaires : 2,0 % l'an.
- inflation complémentaire des salaires : 0,7 % l'an.
- taux de rotation du personnel : 3 % pour les non cadres et 0 % pour les cadres.
- age de départ à la retraite : 65 ans, sauf pour les cas de démarrage de carrière avant 21 ans où il a été retenu 60 ans.
- conventions collectives utilisées : celles en vigueur dans chacune des sociétés du groupe.
- table de mortalité : TV 88-90.
- taux d'actualisation : 4,65 %.

Les changements d'hypothèses génèrent des écarts actuariels qui sont comptabilisés dans le résultat, par étalement sur la durée de vie active des bénéficiaires, selon la méthode du corridor.

Dans le cadre de cet engagement, notre groupe a constitué en 1988 une société de réassurances afin de gérer ces indemnités de fin de carrière. Les engagements ainsi pris représentent, pour les sociétés françaises, un montant de 3 760 K€, entièrement couvert par des actifs financiers réglementés gérés par la société de réassurance.

Pour la société italienne, les engagements pris pour les indemnités de fin de carrière s'élèvent à 4 094 K€. Ce montant n'est pas géré par notre société de réassurances et n'est pas couvert par des actifs financiers.

Translations not audited by the statutory auditors - Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes

NOTE 13 - NET FINANCIAL DEBT

1 - Analysis of net cash

(€ thousands)	
Investment securities, net	
Cash and cash equivalents	
Cash and cash equivalents, investment securities	
Non-current financial assets	
Gross financial debt	
Net cash	

Non-current assets are primarily comprised of funds invested to guarantee commitments made by Sofréa to cover severance pay.

2 - Analysis of investment securities

Gross amounts (€ thousands)	
Shares	
Convertible bonds	
Bonds	
Money market	
Capitalisation contracts	
Money market funds specific to Sofréa	
Total	
Depreciation	
Net total	
Investment securities	

3 - Breakdown of financial debt

(€ thousands)	
NSC Groupe: 7 year floating rate loan	
Restated finance lease	
Bank loans	
Debt N. Schlumberger	
Advance Euroschor	
Loan Asselin-Thibeau	
Loan Pack'Industrie	
Loan Spack System	
Loan N. Schlumberger (USA) Inc.	
Loan Monomatic	
Loan Finlane	
Deposits and endorsements received	
Total	
Gross financial debt	

The debt resulting from N. Schlumberger's restructuring plan was recorded as follows:

- liabilities were recognized as such.
- the portion cancelled by the creditors was recognized in income upon the definitive reimbursement of the portion that was not cancelled.
- the initial calculation of the debt's present value was recognized in income after deduction of the year's charges.

NOTE 13 - DETTE FINANCIÈRE NETTE

1 - Décomposition de la trésorerie nette

(en milliers d'euros)	2007	2006
Valeurs mobilières de placement, nettes	25 627	31 219
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 966	9 798
Trésorerie, équivalents de trésorerie et valeurs mobilières de placement	**38 593**	**41 017**
Actifs financiers non courants	**5 959**	**6 558**
Dette financière brute	(7 002)	(10 105)
Trésorerie nette	**37 550**	**37 470**

Les actifs non courants sont essentiellement composés des capitaux placés en garantie des engagements pris par la société Sofréa au titre des indemnités de fin de carrière.

2 - Détail des valeurs mobilières de placement

Montants bruts (en milliers d'euros)	2007 Non courant	2007 Courant	2006 Non courant	2006 Courant
Actions		1		0
Obligations convertibles				390
Produits obligataires		432		643
Produits monétaires		16 406		15 766
Contrats de capitalisation		4 258		6 570
Produits monétaires propres à Sofréa	5 959	4 548	6 558	7 862
Total	**5 959**	**25 645**	**6 558**	**31 231**
Dépréciation		18		12
Total net	**5 959**	**25 628**	**6 558**	**31 219**
Valeurs mobilières de placement	**31 586**		**37 777**	
	Non-current	Current	Non-current	Current

3 - Détail des dettes financières

(en milliers d'euros)	2007 Non courant	2007 Courant	2006 Non courant	2006 Courant
NSC Groupe : emprunt sur 7 ans à taux variable			537	
Crédit-bail retraité	312	88	485	88
Concours bancaires		796		294
Dettes N. Schlumberger	2 737	504		5 938
Avance Euroschor		750		
Emprunt Asselin-Thibeau		150		420
Emprunt Pack'Industrie		27		132
Emprunt Spack System	242	52	119	228
Emprunt N. Schlumberger (USA) Inc.				341
Emprunt Monomatic	225	112		432
Emprunt Finlane		1 000		1 000
Dépôts et cautionnements reçus	6		92	
Total	**3 522**	**3 480**	**1 233**	**8 873**
Dette financière brute	**7 002**		**10 106**	
	Non-current	Current	Non-current	Current

La dette issue du plan de sauvegarde de la société N. Schlumberger a été traitée comme suit :

- les dettes ont été comptabilisées en tant que telles.
- la partie abandonnée par les créanciers est constatée en produit lors du remboursement définitif de la partie non abandonnée.
- la première actualisation de la dette a été enregistrée en produits, déduction faite des charges de l'exercice.

Traduction non auditée par les Commissaires aux Comptes | Translation not audited by the Statutory Auditors

NOTE 14 - PROVISIONS

(€ thousands)	
For miscellaneous risks	
For technical risks	
For guarantees granted to customers	
Total provisions for risks	
Provisions for miscellaneous charges	
For restructuring and relocation	
Severance pay	
For Sofréa charges (severance pay...)	
Total provisions for charges	
Deferred tax liabilities	
Total provisions	

The main provisions recorded on the balance sheet concerned:

- the guarantee granted by NSC Groupe to N. Schlumberger to guarantee the inventories transferred on the occasion of the partial asset transfer of November 18, 2005, in the amount of € 3,600,000.
- the depreciation of commitments held by NSC Florival on N. Schlumberger, in the amount of € 1,000,000
- a provision of € 2,600,000 by NSC Florival to cover litigation with a bank.
- provisions for restructuring, plans in various companies of the group, in the amount of € 1,284,000.
- the provision recorded by Finlane, in the amount of € 4,212,000, concerning severance pay.
- the provisions for charges recorded by Sofrea to cover the risks it insures (severance pay, etc.); these provisions totalled € 4,016,000.
- the provisions, for NSC nonwoven, to cover risks of commercial litigation, technical litigation and guarantees granted to customers, in the amount of € 1,961,000.

NOTE 15 - RECEIVABLES SCHEDULE

(€ thousands)	
Long-term investments (deposits and endorsements)	
Receivables related to equity interests	
Non-current financial assets	
Non-current receivables	
Trade receivables and related items	
Other receivables	
Cash and cash equivalents and current investment securities	
Prepaid charges	
Current receivables	
Total	

NOTE 14 - PROVISIONS

(en milliers d'euros)	Montants 31.12.06	Augmentations de l'exercice	Diminutions ou reprises utilisées	Diminutions ou reprises non utilisées	Montants 31.12.07
Pour risques divers	3 097	6 518	438	1 288	7 889
Pour risques techniques	2 646	306	1 069	593	1 290
Pour garanties données aux clients	1 339	962	1 242	8	1 050
Total provisions pour risques	**7 081**	**7 786**	**2 749**	**1 889**	**10 229**
Provisions pour charges diverses	1 501	432	814	242	877
Pour restructuration et réimplantation	2 539	973	1 483	740	1 288
Indemnités de départ (TFR)	5 120	4 487	5 356	0	4 250
Pour charges Sofréa (IFC...)	4 269	91	343	0	4 016
Total provisions pour charges	**13 429**	**5 982**	**7 996**	**983**	**10 432**
Impôt différé passif	**2 751**	**0**	**786**	**0**	**1 965**
Total provisions	**23 261**	**13 767**	**11 531**	**2 872**	**22 626**
	Amounts 12/31/2006	Increases during the year	Decreases or reversals used	Decreases or reversals not used	Amounts 12/31/2007

Les principales provisions inscrites au bilan concernent :

- La garantie accordée par NSC Groupe à N. Schlumberger pour garantir les stocks apportés lors de l'apport partiel d'actifs réalisé le 18 novembre 2005 s'élève à 3 600 K€.
- La dépréciation des créances détenues par NSC Florival sur N. Schlumberger, pour un montant de 1 000 K€.
- Une provision de 2 600 K€, constituée dans la société NSC Florival, en couverture d'un litige bancaire.
- Les provisions pour restructuration, au titre des plans sociaux dans diverses sociétés du groupe, pour un montant de 1 284 K€.
- La provision constituée par la société Finlane, à hauteur de 4 212 K€, concernant les indemnités de départ.
- Les provisions pour charges constituées dans la société Sofréa en couvertures des risques assurés (IFC, etc...) ; ces provisions s'élèvent à 4 016 K€.
- Les provisions constituées pour NSC nonwoven, en couverture des risques pour litiges commerciaux, litiges techniques et garanties données aux clients, s'élèvent à 1 961 K€.

NOTE 15 - ÉTAT DES CRÉANCES

(en milliers d'euros)	Montant	À moins d'1 an	À plus de 1 an
Immobilisations financières (dépôts et cautionnement)	420	414	6
Créances rattachées à des participations	2 750	750	2 000
Actifs financiers non courants	5 959		5 959
Créances de l'actif immobilisé	**9 128**	**1 164**	**7 965**
Clients et comptes rattachés	29 424	29 169	255
Autres créances	7 111	6 458	653
Trésorerie, équivalents de trésorerie et valeurs mobilières de placement courant	38 594	38 594	
Charges constatées d'avance	626	626	
Créances de l'actif circulant	**75 755**	**74 847**	**908**
Total	**84 883**	**76 011**	**8 873**
	Amount	1 year or less	More than 1 year

Traduction non validée par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

NOTE 16- DEBT SCHEDULE

(€ thousands)	
Financial debt (excl. medium-term mobilization)	
Of which real estate finance loans	
Of which N. Schlumberger restructuring debt	
Trade payables and related items	
Prepayments received on orders	
Current taxes	
Other debt and accrued income	
Medium-term mobilization	
Total	

NOTE 16 - ÉTAT DES DETTES

(en milliers d'euros)	Total	Moins d'1 an	1 an à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes financières (hors mobilisation Moyen Terme)	7 002	3 486	2 920	596
Dont crédit-bail immobilier	400	183	217	
Dont dettes de sauvegarde N. Schlumberger	3 241	504	2 200	537
Fournisseurs et comptes rattachés	16 888	16 888		
Acomptes reçus sur commandes	8 622	8 622		
Impôts courants	2	2		
Autres dettes et comptes de régularisation	14 975	14 975		
Mobilisations moyen terme				
Total	**47 489**	**43 973**	**2 920**	**596**
	Total	Less than 1 year	1 to 5 years	More than 5 years

NOTE 17 - WORKFORCE

NOTE 17 - EFFECTIFS

	Cadres	Employés	Ouvriers	Total
Total	**150**	**295**	**379**	**824**
	Management	Employees	Workers	Total

NOTE 18 - COMMITMENTS RELATED TO CONTRACTUAL OBLIGATIONS AND OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS

(€ thousands)	
Other commitments	
Endorsements, pledges and guarantees	
Counterparty for purchase and sale of currency futures	
Guaranteed loans not mobilized or COFACE guarantees	
Finance lease commitment - equipment	
Guarantees granted to customers	
Mortgages and pledges	
Market guarantees retained	
Total	

NOTE 18 - ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

(en milliers d'euros)	Donnés	Reçus
Autres engagements	8	0
Avals, cautions, garanties	4 345	616
Contrepartie pour achats et ventes à terme de devises	2 121	2 096
Crédits garantis non mobilisés ou garantis COFACE	0	422
Engagement crédit-bail immobilier	0	0
Garanties données au client	0	0
Hypothèques et nantissements	2028	0
Retenues de garanties sur marchés	0	322
Total	**8 502**	**3 456**
	Granted	Received

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

NOTE 19 - LISTE DES FILIALES ET MÉTHODE DE CONSOLIDATION

Société	Pays	% de contrôle	Méthode de consolidation
NSC Groupe	France	100,00	mère
Euroschor	France	50,00	proportionnelle
N. Schlumberger	France	50,00	proportionnelle
Finlane	Italie	50,00	proportionnelle
Seydel	Allemagne	50,00	proportionnelle
Pack'Industrie	France	100,00	globale
Spack System	France	72,00	globale
Monomatic	France	99,99	globale
Monomatic Italia s.r.l.	Italie	99,99	globale
Asselin-Thibeau	France	100,00	globale
Same	France	100,00	globale
SBA	Belgique	99,87	globale
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.	Chine	100,00	globale
N. Schlumberger (USA) Inc.	Etats-Unis	100,00	globale
N. Schlumberger (UK) Ltd.	Royaume-Uni	99,90	globale
N. Schlumberger Japan kk	Japon	100,00	globale
N. Schlumberger Deutschland GmbH	Allemagne	100,00	globale
N. Schlumberger Italia s.r.l.	Italie	50,00	proportionnelle
N. Schlumberger Austria GmbH	Autriche	100,00	globale
Servitex Ltda	Uruguay	99,90	globale
Fonderie Schlumberger	France	100,00	globale
NSC Florival	France	100,00	globale
Sofréa	Luxembourg	99,98	globale
Fréaco	France	100,00	globale

NOTE 19- LIST OF SUBSIDIARIES AND CONSOLIDATION METHOD

Company	Country	% interest	Consolidation
NSC Groupe	France	100,00	mère
Euroschor	France	50,00	proportionnelle
N. Schlumberger	France	50,00	proportionnelle
Finlane	Italie	50,00	proportionnelle
Seydel	Allemagne	50,00	proportionnelle
Pack'Industrie	France	100,00	globale
Spack System	France	72,00	globale
Monomatic	France	99,99	globale
Monomatic Italia s.r.l.	Italie	99,99	globale
Asselin-Thibeau	France	100,00	globale
Same	France	100,00	globale
SBA	Belgique	99,87	globale
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.	Chine	100,00	globale
N. Schlumberger (USA) inc.	Etats-Unis	100,00	globale
N. Schlumberger (UK) Ltd.	Royaume-Uni	99,90	globale
N. Schlumberger Japan kk	Japon	100,00	globale
N. Schlumberger Deutschland GmbH	Allemagne	100,00	globale
N. Schlumberger Italia s.r.l.	Italie	50,00	proportionnelle
N. Schlumberger Austria GmbH	Autriche	100,00	globale
Servitex Ltda	Uruguay	99,90	globale
Fonderie Schlumberger	France	100,00	globale
NSC Florival	France	100,00	globale
Sofréa	Luxembourg	99,98	globale
Fréaco	France	100,00	globale

NOTE 20 - RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET DES MANDATAIRES SOCIAUX

Le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2007 s'élève à 72 K€.

Durant l'année 2007, le montant global des rémunérations versées par NSC Groupe aux membres de la Direction Générale du groupe s'est élevé à 672 K€. Cette rémunération comprend les salaires, les primes, les avantages en natures et les cotisations pour indemnités de fin de carrière.

NOTE 20 - COMPENSATION OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND OF THE COMPANY'S MANAGEMENT BODIES

Directors' fees allotted to members of the Board of Directors for 2007 totaled € 72,000.

In 2007, total compensation paid by NSC Groupe to the group's executive management was € 672,000. This compensation includes salaries, bonuses, perks and a contribution for severance pay.

NOTE 21 – ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE DES COMPTES

Le groupe a décidé de fusionner, au cours du premier semestre 2008 :

- les sociétés Pack'Industrie et Spack System.
- les sociétés Asselin-Thibeau et Same.

D'autre part, la société NSC Florival a vendu un bâtiment pour un montant de 2,8 M€ au début de l'exercice 2008.

NOTE 21 – SUBSEQUENT EVENTS

The group decided to merger, in the first half of 2008:

- the companies Pack'Industrie and Spack System.
- the companies Asselin-Thibeau and Same.

In addition, NSC Florival sold a building for € 2.8 million at the beginning of 2008.

Traduction non autorisée par les Commissaires aux Comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

Auditors' report on the consolidated financial statements

To the shareholders,

Following our appointment as statutory auditors by your annual general meeting, we have audited the accompanying consolidated financial statements of NSC Groupe for the year ended December 31, 2007.

The consolidated financial statements have been approved by the Board of Directors on March 27, 2008. Our role is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

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 our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and results of the group as at December 31, 2007 and the results of its operations for the year then ended in accordance with IFRSs as adopted by the European Union.

Without qualifying the opinion expressed above, we draw your attention to the notes to the financial statements entitled "Note 1. Accounting principles - paragraph 7°b) Tangible assets" and "Note 9. Intangible and tangible assets" related to the change in accounting principles during the year with regard to the valuation of tangible assets.

2 - JUSTIFICATION OF OUR ASSESSMENTS

In accordance with the requirements of article L.823-9 of the French Commercial Law (Code de Commerce) relating to the justification of our assessments, we draw your attention to the following matters:

- We verified the accounting rules and methods used to prepare the financial statements, and we checked that the information provided in the notes to the financial statements entitled "Note 1. Accounting principles - paragraph 7° b) Tangible assets" and "Note 9. Intangible and tangible assets" related to the change in the method used to value tangible assets presents the circumstances that led to this change in method, its quantitative impact, and the way in which it is accounted for.
- Within the framework of our appreciation of the significant estimates used to prepare the financial statements, we verified the reasonable character of the hypotheses used and the valuations that resulted.
- Finally, we ensured that the note to the financial statements entitled "Note 1. Accounting principles (7th paragraph) on accounting rules and methods specifies the ways in which acquisition goodwill is valued and provides relevant information.

The assessments were thus made in the context of our audit of the consolidated financial statements taken as a whole and therefore contributed to the opinion we formed which is expressed in the first part of this report.

3 - SPECIFIC VERIFICATION

We have also performed the specific verifications required by law in accordance with professional standards applicable in France.

In accordance with professional standards applicable in France, we have also verified the information given in the group's management report. We have no matters to report as to its fair presentation and its consistency with the consolidated financial statements.

Strasbourg and Mulhouse, April 30, 2008

The Statutory Auditors

Einhorn-Mazars & Guérard
Valentin WITTMANN

Société Fiduciaire de Révision
Thierry LIESENFELD

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

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 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 27 mars 2008. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

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.

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 les notes aux états financiers intitulées "Note 1. Principes comptables - paragraphe 7°b) Immobilisations corporelles" et "Note 9. Immobilisations incorporelles et corporelles" relatives au changement de méthode opéré au cours de l'exercice concernant l'évaluation des immobilisations corporelles.

2 - JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Nous avons contrôlé les règles et méthodes comptables retenues pour l'arrêté des comptes et nous nous sommes assurés que l'information fournie dans les notes annexes aux états financiers intitulées "Note 1. Principes comptables - paragraphe 7°b) Immobilisations corporelles" et "Note 9. Immobilisations incorporelles et corporelles" relatives au changement de méthode d'évaluation des immobilisations corporelles exposent les circonstances ayant conduit à pratiquer ce changement de méthode, son incidence chiffrée ainsi que les modalités retenues pour sa comptabilisation.
- 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.
- Enfin, nous nous sommes assurés que la note aux états financiers intitulée "Note 1. Principes comptables (7ème paragraphe)" relative aux règles et méthodes comptables précise les modalités de valorisation des écarts d'acquisition et fournit une information appropriée.

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

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations, données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Strasbourg et Mulhouse, le 30 avril 2008

Les Commissaires aux comptes

Einhorn-Mazars & Guérard
Valentin WITTMANN

Société Fiduciaire de Révision
Thierry LIESENFELD

Traduction non auditée par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

Comptes sociaux

Parent company financial statements

Traduction non validée par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

Balance sheet as of december 31, 2007

Bilan au 31 décembre 2007

ASSETS

ACTIF

(€)	(en euros)	31.12.07 Montants bruts	31.12.07 Amortissements ou dépréciation	31.12.07 Montants nets	31.12.06 Montants nets
Patents, software and programs	Brevets, logiciels et progiciels	9 743	9 743	0	0
Intangible assets	**Immobilisations incorporelles**	**9 743**	**9 743**	**0**	**0**
Property	Terrains	0	0	0	0
Plant	Constructions	0	0	0	0
Technical and industrial equipment	Installations techniques et outillages industriels	0	0	0	0
Other tangible assets	Autres immobilisations corporelles	44 314	12 317	31 997	4 215
Prepayments and advances on tangible assets	Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	0	0	0	11 500
Tangible assets in process	**Immobilisations corporelles en cours**	**44 314**	**12 317**	**31 997**	**15 715**
Equity interests - Note 6	Participations - Note 6	98 360 208	32 096 308	66 263 900	70 173 247
Receivables related to investments in subsidiaries - Note 7	Créances rattachées à des participations - Note 7	2 500 000	0	2 500 000	3 273 349
Other - Note 7	Autres - Note 7	494 824	97 765	397 059	26 573
Long-term investments	**Immobilisations financières**	**101 355 032**	**32 194 073**	**69 160 959**	**73 473 168**
Fixed assets	**Actif immobilisé**	**101 409 090**	**32 216 133**	**69 192 956**	**73 488 883**
Inventories and work-in-progress	**Stocks et en-cours**	**0**	**0**	**0**	**0**
Prepayments and advances paid on orders	**Avances et acomptes versés s/cdes**	**0**	**0**	**0**	**0**
Trade receivables - Note 12	Créances clients et comptes rattachés - Note 12	1 102 672	0	1 102 672	1 985 411
Other receivables - Note 12	Autres créances - Note 12	1 528 038	0	1 528 038	1 364 223
Receivables	**Créances**	**2 631 679**	**0**	**2 630 709**	**3 349 634**
Treasury stock	Actions propres	0	0	0	458 923
Other securities - Note 8	Autres titres - Note 8	13 132 065	0	13 132 065	7 403 094
Cash and cash equivalents - Note 8	Disponibilités - Note 8	1 003 106	0	1 003 106	242 907
Cash and cash equivalents	**Disponibilités**	**14 135 171**	**0**	**14 135 171**	**8 104 923**
Prepayments and accruals	Charges constatées d'avance	32 702	0	32 702	681
Current assets	**Actif circulant**	**16 799 552**	**0**	**16 798 583**	**11 455 238**
Accruals	**Comptes de régularisation**				
Translation adjustments (assets)	Écart de conversion actif	0	0	0	26 577
Total assets	**Total actif**	**118 208 642**	**32 216 133**	**85 991 539**	**84 970 698**
		12/31/07 Gross amounts	12/31/07 Amortization or depreciation	12/31/07 Net amounts	12/31/06 Net amounts

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

LIABILITIES

PASSIF

(€)	(en euros)	31.12.07	31.12.06
Share capital - Note 10	Capital - Note 10	8 900 000	8 900 000
Additional paid-in capital	Primes d'émissions, de fusions ...	0	0
Ordinary legal reserve	Réserve légale ordinaire	890 000	890 000
Statutory or contractual reserves	Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Regulated reserve	Réserves réglementées	0	0
Other	Autres	68 195 496	71 783 008
Retained earnings	Report à nouveau	15 410	224 217
Profit for the year	**Résultat de l'exercice**	**1 788 032**	**(2 421 104)**
Investment grants	Subventions d'investissement	0	0
Regulatory provisions	Provisions réglementées	0	0
Shareholders' equity - Note 10	**Capitaux propres - Note 10**	**79 788 938**	**79 376 121**
Conditioned advances and equity borrowings	Avances conditionnées et emprunts participatifs	0	0
Other debt with particular conditions	Autres dettes assorties de conditions particulières	0	0
Other equity	**Autres fonds propres**	**0**	**0**
Provisions for risks	Provisions pour risques	3 600 000	1 241 679
Provisions for charges	Provisions pour charges	849 862	864 543
Provisions for risks and charges - Note 11	**Provisions pour risques et charges - Note 11**	**4 449 862**	**2 106 222**
Interbank loans	Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	548	772 478
Assets mobilized	Mobilisations de créances	0	0
Miscellaneous borrowings and financial debt	Emprunts et dettes financières divers	0	0
Borrowings and financial debt	**Emprunts et dettes financières**	**548**	**772 478**
Prepayments and advances received	**Avances et acomptes reçus**	**0**	**0**
Trade and related payables - Note 12	**Dettes fournisseurs et comptes rattachés - Note 12**	**577 219**	**1 437 037**
Tax and social contributions - Note 12	Dettes fiscales et sociales - Note 12	427 655	586 771
Debt on assets and related accounts - Note 12	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés - Note 12	0	0
Other debt - Note 12	Autres dettes - Note 12	747 317	692 069
Other debt	**Autres dettes**	**1 174 972**	**1 278 840**
Prepayments and accruals	Produits constatés d'avance	0	0
Liabilities	**Dettes**	**1 752 739**	**3 488 355**
Accruals and deferred income	**Compte de régularisation**		
Translation adjustments	Ecarts de conversion passif	0	0
Total liabilities	**Total passif**	**85 991 539**	**84 970 698**

Traduction non auditée par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

Statement of income

Compte de résultat

(€)	(en euros)	31.12.07	31.12.06
Sales	Ventes	0	0
Services rendered	Prestations de services	2 579 510	2 463 970
Turnover	**Chiffre d'affaires**	**2 579 510**	**2 463 970**
Change in inventories and outstanding production	Variation des stocks et encours de production	0	0
Operating grants	Subventions d'exploitation	0	0
Reversal of provisions and depreciation - Note 11	Reprises sur provisions et amortissements - Note 11	1 467 699	183 229
Transfers of operating charges	Transferts de charges d'exploitation	372	160 592
Other income	Autres produits	48 170	1
Operating income	**Produits d'exploitation**	**4 097 750**	**2 807 792**
Purchases in inventory	Achats stockés	0	0
Change in inventories	Variations de stocks	0	0
Other purchases and external services	Autres achats et services externes	(2 037 839)	(2 707 130)
Payroll taxes	Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	(14 293)	(677)
Other taxes	Autres impôts, taxes et versements assimilés	(27 433)	(13 141)
Payroll	Salaires et traitements	(760 621)	(961 939)
Social contributions	Charges sociales	(373 063)	(361 869)
Depreciation of fixed assets	Dotations aux amortissements sur immobilisations	(14 737)	(3 745)
Depreciation of current assets	Dotations aux dépréciations des actifs circulants	0	(225 917)
Provisions for risks and charges - Note 11	Dotations aux provisions pour risques et charges d'exploitation - Note 11	(3 621 497)	(1 204 000)
Other operating expenses	Autres charges d'exploitation	(346 778)	(80 126)
Operating expenses	**Charges d'exploitation**	**(7 196 261)**	**(5 558 544)**
Operating result	**Résultat d'exploitation**	**(3 098 511)**	**(2 750 752)**
Income from subsidiaries - Note 3	Produits de participations - Note 3	8 074 415	1 652 601
Interest and related income	Intérêts et produits assimilés	131 904	126 875
Positive translation adjustments	Différences positives de change	7 226	0
Net income from sale of trading securities	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	243 256	86 636
Reversal of provisions and transfers of financial charges - Note 4	Reprises sur provisions et transferts de charges financières - Note 4	2 286 331	39 733
Financial income	**Produits financiers**	**10 743 132**	**1 905 844**
Interest and related expenses	Intérêts et charges assimilées	(19 624)	(35 685)
Negative translation adjustments	Différences négatives de change	(65 757)	(13 077)
Provisions - Note 4	Dotations aux provisions - Note 4	(6 488 527)	(2 077 198)
Other	Autres charges financières	0	0
Financial expenses	**Charges financières**	**(6 573 907)**	**(2 125 961)**
Financial result	**Résultat financier**	**4 169 225**	**(220 116)**
Result before tax and non-recurring items	**Résultat courant avant impôts**	**1 070 714**	**(2 970 868)**
Income from sale of assets	Produits des cessions d'actifs	443	0
Reversal of provisions and transfers of non-recurring charges	Reprise sur provisions et transferts de charges exceptionnelles	7 500	7 500
Non-recurring income	**Produits exceptionnels**	**7 943**	**7 500**
Non-recurring operating expenses	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	(326)
Non-recurring depreciation	Dotations aux amortissements exceptionnels		
Non-recurring expenses	**Charges exceptionnelles**	**0**	**(326)**
Non-recurring result	**Résultat exceptionnel**	**7 943**	**7 174**
Employee participation in company results	Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Corporate income tax - Note 5	Impôts sur les bénéfices - Note 5	709 375	542 590
Total income	**Total des produits**	**14 848 825**	**4 721 137**
Total expenses	**Total des charges**	**(13 060 794)**	**(7 142 241)**
Profit for the year	**Résultat de l'exercice**	**1 788 032**	**(2 421 104)**

Traductions non certifiées par les Commissaires aux Comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

Statement of cash flows

Tableau de financement

(€ thousands)	(en milliers d'euros)	2007	2006
Net result	Résultat net	1 788	(2 421)
Amortisation, depreciation and provisions	Dotations aux amortissements et provisions	10 125	3 515
Reversals of provisions	Reprises de provisions	(3 764)	(230)
Cash flow	**Marge brute d'autofinancement**	**8 149**	**864**
Change in operating receivables	Variation des créances d'exploitation	933	(1 965)
Change in operating payables	Variation des dettes d'exploitation	(957)	(1 052)
Change in working capital requirements	**Variation du besoin en fonds de roulement**	**(24)**	**(913)**
Cash from operating activities	**Trésorerie générée par l'exploitation**	**8 125**	**(49)**
Tangible	Corporelles	(31)	
Financial	Financières	74	(3 038)
Investing activities	**Opérations d'investissement**	**43**	**(3 038)**
Financial	Financières		2 139
Proceeds from asset disposals	**Produits de cession des actifs**	**0**	**2 139**
Cash used in investing activities	**Trésorerie affectée à l'investissement**	**43**	**(899)**
Change in financial debt	Variation des dettes financières	(536)	(541)
Dividend paid to shareholders	Dividende versé aux actionnaires	(1 375)	(1 112)
Cash from financing activities	**Trésorerie provenant du financement**	**(1 911)**	**(1 653)**
Change in cash during the year	**Variation de la trésorerie de l'exercice**	**6 256**	**(2 601)**
Opening cash	**Trésorerie à l'ouverture**	**7 880**	**10 481**
Closing cash	**Trésorerie à la clôture**	**14 136**	**7 880**

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 - Assets

Assets are evaluated at cost (price of acquisition and additional costs).

Assets are depreciated or amortized as follows:

- software and computer programs over four years on a straight-line basis.
- office equipment over seven years on a straight-line basis.
- computer hardware over one year on a straight-line basis.

2 - 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 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, 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 occurrs.

3 - Treasury stock

Treasury stock is recognised under Trading securities for the part allocated to stock options, and under Fixed assets for securities that do not correspond to a particular explicit use.

They are valued at the day's price at the closing date. A provision for impairment is recognized if needed.

4 - Trading securities

Trading securities are valued at the lower of their historical cost or their selling price (realizable value at the end of the year or probable trading value).

5 - 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 resulting from the valuation at the latter price of liabilities and assets in foreign currencies is recorded on the balance sheet as "Translation adjustments" under accruals. 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.

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 - Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les immobilisations sont amorties selon les modalités suivantes :

- logiciel et progiciel sur 4 ans en linéaire.
- le matériel de bureau sur 7 ans en linéaire.
- le matériel informatique sur 1 an en linéaire.

2 - 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 de l'actif net réestimé ou 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 ou, 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, 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.

3 - Actions d'autodétention

Les actions propres détenues sont comptabilisées en valeurs mobilières de placement pour la part affectée aux stocks options et en "Titres immobilisés" pour les titres ne répondant pas à une affectation explicite particulière.

Elles sont évaluées à la date de clôture au cours du jour. Une provision pour dépréciation est constituée le cas échéant.

4 - 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 (valeur liquidative de fin d'exercice ou valeur probable de négociation).

5 - 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 est enregistrée au bilan dans les comptes de régularisation "Ecart de conversion passif". 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.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

6 - 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.

7 - 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. Every company calculates its provision for taxes on the basis of its own tax results, and NSC Groupe, which heads up the group, determines the tax expense or benefit recognized by taking the following items into account:

- 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 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.

Tax deficits are analysed at each closing to confirm the probability of the restitution to subsidiaries of the tax savings from which the group benefited. 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).

8 - 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 2007 was a profit of € 1,788,000, compared with a loss of € 2,421,000 in 2006. This change reflected the following trends:

(€ thousands)
Operating result
Financial result
Result before tax and non-recurring items
Non-recurring items
Taxes
Net result

NOTE 3 - REVENUE FROM EQUITY INTERESTS

(€ thousands)
Asselin-Thibeau
Sofréa
SBA
Same
NSC Florival
Monomatic
Pack'Industrie
N. Schlumberger (USA) Inc.
N. Schlumberger (UK) Ltd.
Dividends received from subsidiaries
Interest on loans to subsidiaries
Total

6 - 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.

7 - 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, détermine la charge ou le produit d'impôt comptabilisé en tenant compte 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 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.

Les déficits fiscaux sont analysés à chaque clôture afin de s'assurer de la probabilité de restitution aux filiales des économies d'impôt que le groupe a réalisées. 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.

8. 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 1er janvier 2004.

NOTE 2 - ANALYSE DES RÉSULTATS

Le résultat net 2007 s'établit à 1 788 K€, à comparer à - 2 421 K€ en 2006. Cette variation résulte des évolutions suivantes :

(en milliers d'euros)	2007	2006
Résultat d'exploitation	(3 098)	(2 751)
Résultat financier	4 169	(220)
Résultat courant avant impôt	1 071	(2 971)
Résultat exceptionnel	8	7
Impôt	709	542
Résultat net	**1 788**	**(2 422)**

NOTE 3 - PRODUITS DES PARTICIPATIONS

(en milliers d'euros)	2007	2006
Asselin-Thibeau	2 001	403
Sofréa		195
SBA		25
Same	750	600
NSC Florival	2 002	
Monomatic	1 200	150
Pack'Industrie	2 000	200
N. Schlumberger (USA) Inc.		76
N. Schlumberger (UK) Ltd.		
Dividendes reçus des filiales	**7 953**	**1 649**
Intérêts sur prêts aux filiales	**122**	**4**
Total	**8 074**	**1 653**

NOTE 4 - NET MOVEMENTS OF FINANCIAL DEPRECIATION AND AMORTIZATION

(€ thousands)	2007 Allocation	2007 Reversals	2006 Allocation	2006 Reversals
Depreciation of equity interests	6 400	2 250	2 001	0
Depreciation of other long-term investments	89	0	76	0
Total	**6 489**	**2 250**	**2 077**	**0**

NOTE 5 - TAXES

1 - French tax consolidation

There were eight companies in the tax consolidation group in 2007.

The tax gain on companies recorded in NSC Groupe's statement of income represents the tax saved by using NSC Groupe's tax deficits. When NSC Group's own deficit has been completely reabsorbed, a provision for the return of the tax will be recognized in the parent company financial statements of NSC Groupe. This provision represents the tax saved by the tax consolidation group attributable to the subsidiaries' tax deficit carryforwards. The tax savings do not belong to the parent company, but to the subsidiaries reporting the deficits.

NSC Groupe's deficit carryforward as of December 31, 2007, as € 3,399,000.

The tax consolidation group thus saved € 709,000 in taxes in 2007. In 2006, tax savings stood at € 543,000.

2 - Tax breakdown

Tax breakdown among statement of income items:

(€ thousands)	Accounting Result	Fiscal Result	Theoretical Tax
Operating result	(3 099)	(1 026)	342
Financial result	4 169	236	(79)
Non-recurring items	8	0	0
Result before tax	**1 078**	**(790)**	**263**
Other charges and tax credits			446
Tax	709	(790)	709
Net result	**1 787**		

NOTE 6 - EQUITY INTERESTS

(€ thousands)	Gross value	Provisions	Net value
December 31, 2006(*)	98 120	(27 946)	70 173
Increase in portfolio	241		241
Decrease in portfolio	0		0
Provisions/reversals		(4 150)	(7 750)
December 31, 2007(*)	**98 360**	**(32 096)**	**66 264**

(*) of which for € 13 139 000 the subsidiary HDB in liquidation since May 1996 and depreciated 100%.

See note 19 for the list of subsidiaries and affiliates.

The change in the portfolio in 2007 mainly results from the acquisition of an additional 3% of Spack System.

NOTE 4 - MOUVEMENTS NETS DES DÉPRÉCIATIONS ET AMORTISSEMENTS FINANCIERS

(en milliers d'euros)	2007 Dotations	2007 Reprises	2006 Dotations	2006 Reprises
Dépréciation des participations	6 400	2 250	2 001	0
Dépréciation des autres immobilisations financières	89	0	76	0
Total	**6 489**	**2 250**	**2 077**	**0**

NOTE 5 - IMPÔT

1 - Intégration fiscale française

Le nombre de sociétés intégrées fiscalement s'établit à 8 en 2007.

Le gain d'impôt sur les sociétés inscrit en compte de résultat de NSC Groupe représente l'impôt économisé par l'utilisation des déficits de NSC Groupe. Lorsque ce déficit propre à NSC Groupe aura été entièrement résorbé, une provision pour restitution d'impôt sera constituée dans les comptes sociaux de NSC Groupe. Cette provision représente l'économie d'impôt réalisée par le groupe d'intégration fiscale en raison des déficits fiscaux reportables des filiales. Cette économie d'impôt n'est pas acquise à la société mère mais aux filiales disposant de ces déficits.

Le report déficitaire de NSC Groupe au 31 décembre 2007 s'élève à 3 399 K€.

L'économie d'impôt pour le groupe d'intégration fiscale s'est élevée à 709 K€ en 2007. En 2006, cette économie s'était élevée à 543 K€.

2 - Ventilation de l'impôt

La ventilation de l'impôt entre les soldes intermédiaires de gestion est la suivante :

(en milliers d'euros)	Résultat comptable	Résultat fiscal	Impôt théorique
Résultat d'exploitation	(3 099)	(1 026)	342
Résultat financier	4 169	236	(79)
Résultat exceptionnel	8	0	0
Résultat avant impôt	**1 078**	**(790)**	**263**
Autres charges et crédits d'impôts			446
Impôts	709	(790)	709
Résultat net	**1 787**		

NOTE 6 - TITRES DE PARTICIPATION

(en milliers d'euros)	Valeurs brutes	Provisions	Valeurs nettes
31 décembre 2006(*)	98 120	(27 946)	70 173
Augmentation du portefeuille	241		241
Diminution du portefeuille	0		0
Dotations/reprises de dépréciations		(4 150)	(7 750)
31 décembre 2007(*)	**98 360**	**(32 096)**	**66 264**

(*) Dont pour 13 139 K€ la filiale HDB, en liquidation depuis mai 1996 et dépréciée à 100 %.

Le tableau des filiales et participations est donné dans la note 19.

L'évolution du portefeuille en 2007 résulte essentiellement de l'acquisition supplémentaire de 3 % de la société Spack System.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

NOTE 7 - RECEIVABLES RELATED TO EQUITY INTERESTS AND OTHER LONG-TERM INVESTMENTS

The following developments took place during the year:

(€ thousands)				
Treasury stock (gross value)				
Provision				
Treasury stock (net value)				
Loans to subsidiaries (gross value)				
Provision				
Loans to subsidiaries (net value)				
Other long-term investments (gross value)				
Provision				
Other long-term investments (net value)				

Increase: loan to Asselin-Thibeau € 1,000,000.

Decrease: loan to Euroschor € 1,500,000 and Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. € 273,000.

NOTE 8 - SHORT-TERM CASH AND CASH EQUIVALENTS

Analysis of changes in short-term cash and cash equivalents:

(€ thousands)	
Net cash	
Trading securities	
Cash assets	
Short-term financial debt with credit institutions	
Miscellaneous short-term financial debt	
Cash liabilities	
Net cash	

NOTE 9 - CAPITAL STOCK

The capital stock of NSC Groupe was not changed and was comprised of 556,250 shares for a total of € 8,900,000 at the end of 2007.

NOTE 10 - CHANGE IN SHAREHOLDERS' EQUITY

A dividend of € 1,375,000 was paid in 2007.

(€ thousands)					
Capital					
Legal reserve					
Other reserves					
Retained earnings					
Net result					
Total shareholders' equity					

NSC Groupe treasury stock is recorded as other financial assets for a value of € 495,000 and is depreciated for € 97,000.

NOTE 7 - CRÉANCES RATTACHÉES À DES PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les mouvements de l'exercice se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	31.12.2006	Augmentations	Diminutions	31.12.2007
Titres d'autodétention (valeur brute)	35	459		493
Provision	(9)	(89)		(98)
Titres d'autodétention (valeur nette)	**25**	**370**	**0**	**395**
Prêts aux filiales (valeur brute)	3 273	1 000	1 773	2 500
Provision				0
Prêts aux filiales (valeur nette)	**3 273**	**1 000**	**1 773**	**2 500**
Autres immobilisations financières (valeur brute)	1	0		1
Provision				0
Autres immobilisations financières (valeur nette)	**1**	**0**	**0**	**1**
	12/31/2006	Increase	Decrease	12/31/2007

Augmentation : Prêt à Asselin-Thibeau 1 000 K€.

Diminution : Prêt à Euroschor 1 500 K€ et à Wuxi NSC Machinery Co. Ltd. 273 K€.

NOTE 8 - TRÉSORERIE À COURT TERME

L'évolution des postes de trésorerie à court terme :

(en milliers d'euros)	2007	2006
Disponibilités	1 003	242
Valeurs mobilières de placement	13 132	7 862
Trésorerie active	**14 135**	**8 104**
Dettes financières à court terme auprès des établissements de crédit	(1)	(223)
Dettes financières à court terme diverses	(0)	(1)
Trésorerie passive	**(1)**	**(224)**
Trésorerie nette	**14 134**	**7 880**

NOTE 9 - CAPITAL SOCIAL

Le capital social de NSC Groupe n'a pas été modifié et se compose de 556 250 actions pour un montant de 8 900 K€ à fin 2007.

NOTE 10 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En 2007, un dividende de 1 375 K€ a été payé.

(en milliers d'euros)	31.12.2006	Augmentation	Diminution	Affectation du résultat	31.12.2007
Capital	8 900				8 900
Réserve légale	890				890
Autres réserves	71 783			(3 588)	68 195
Report à nouveau	224			(209)	15
Résultat	(2 421)	1 788		2 421	1 788
Total capitaux propres	**79 376**	**1 788**		**(1 375)**	**79 789**
	12/31/2006	Increase	Decrease	Allocation of result	12/31/2007

Les actions propres détenues par NSC Groupe sont comptabilisées en autres immobilisations financières pour une valeur de 495 K€ et sont dépréciées pour 97 K€.

Translation not audited by the Statutory Auditors

NOTE 11 - PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES

Analysis of provisions for risks and charges in 2007:

(€ thousands)	12/31/2006	Provision	Reversal used	Reversal not used	12/31/2007
Provisions for foreign exchange losses	27		(27)		
Provisions for litigation	11		(11)		
Provisions for guarantee on inventories	1 204	3 600		(1 204)	3 600
Provisions for taxes	865		(15)		850
Total	**2 106**	**3 600**	**(53)**	**(1 204)**	**4 450**
Impact recorded in operating income		3 600	(1 247)		2 351
Impact recorded in financial income					
Impact recorded in non-recurring items			(8)		(8)
Total impact net result		**3 600**	**(1 257)**		**2 343**

The provision for guarantee on inventories was calculated statistically with a maturity of less than 2 years.

NOTE 11 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

L'évolution des provisions pour risques et charges au cours de l'exercice 2007 a été la suivante :

(en milliers d'euros)	31.12.2006	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	31.12.2007
Provisions pour perte de change	27		(27)		
Provisions pour litiges	11		(11)		
Provision garantie sur stocks	1 204	3 600		(1 204)	3 600
Provisions pour impôts	865		(15)		850
Total	**2 106**	**3 600**	**(53)**	**(1 204)**	**4 450**
Effet enregistré en résultat d'exploitation		3 600	(1 247)		2 351
Effet enregistré en résultat financier					
Effet enregistré en résultat exceptionnel			(8)		(8)
Total effet résultat		**3 600**	**(1 257)**		**2 343**

La provision pour garantie sur stocks a été calculée de manière statistique et à une échéance de moins de 2 ans.

NOTE 12 - MATURITY OF LIABILITIES AND ASSETS AT THE END OF THE YEAR

1 - Liability maturity schedule

(€ thousands)	Gross amounts	Less than 1 year	From 1 to 5 years	More than 5 years
Financial debt				
Loans from and debt with credit institutions	1	1		
Miscellaneous financial loans and debt	0	0		
Trade payables and related payables	577	577		
Tax and social contribution debt	428	428		
Other debt	747	88	660	
Total	**1 752**	**1 093**	**660**	**0**

Breakdown of other debt as of December 31, 2007:

Subsidiaries' current accounts	745
Assets to be defined	0
Other	2
Total	**747**

All other debt has a maturity of less than one year.

2 - Asset maturity schedule

(€ thousands)	Gross amounts	Less than 1 year	From 1 to 5 years	More than 5 years
Trade receivables and related receivables	1 103	1 103		
Tax and social contribution receivables	1 240	587	653	
Other receivables	288	288		
Total receivables	**2 631**	**1 977**	**653**	**0**

NOTE 12 - ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES ET CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

1 - Échéancier des dettes

(en milliers d'euros)	Montants bruts	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Dettes financières				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1	1		
Emprunts et dettes financières divers	0	0		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	577	577		
Dettes fiscales et sociales	428	428		
Autres dettes	747	88	660	
Total	**1 752**	**1 093**	**660**	**0**

Détail des autres dettes au 31 décembre 2007

Comptes courants des filiales	745
Avoirs à établir	0
Autres	2
Total	**747**

L'ensemble des autres dettes ont une échéance à moins d'un an.

2 - Échéancier des créances

(en milliers d'euros)	Montants bruts	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	1 103	1 103		
Créances fiscales et sociales	1 240	587	653	
Autres créances	288	288		
Total créances	**2 631**	**1 977**	**653**	**0**

Traductions non auditées par les Commissaires aux Comptes - Translations are not audited by the Statutory Auditors

NOTE 13 - INFORMATION ON ASSOCIATED COMPANIES

Balance sheet items (€ thousands)	
Equity interests	
Receivables related to equity interests	
Long-term investments	
Current asset receivables	
Current liability payables	

Statement of income items (€ thousands)	
Revenue from equity interests	
Interest and related revenue	

NOTE 14 - RETIREMENT COMMITMENTS

At the end of 2007, the commitments of the parent company NSC Groupe for severance pay and additional retirement benefits were paid to insurance companies.

NOTE 15 - LITIGATION

There is no litigation pending in the NSC Groupe.

NOTE 16 - COMPENSATION OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE MANAGEMENT

Directors' fees allotted to members of the Board of Directors for the year 2007 totalled € 72,000.

In 2007, the compensation paid by NSC Groupe to executive management totalled € 672,000.

NOTE 17 - OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS

No commitment granted or received existed as of December 31, 2007, for NSC Groupe.

NOTE 18 - CONSOLIDATING COMPANY

NSC Groupe is the company that consolidates the NSC Group.

NOTE 13 - INFORMATIONS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

Au compte de bilan (en milliers d'euros)	Montant net
Titres de participation	66 264
Créances rattachées à des participations	2 500
Immobilisations financières	**68 764**
Créances de l'actif circulant	288
Dettes du passif circulant	745
	Net assets

Au compte de résultat (en milliers d'euros)	Montant net
Produits de participations	7 953
Intérêts et produits assimilés	122
	Net result

NOTE 14 - ENGAGEMENTS DE RETRAITE

A la fin de 2007, les engagements de NSC Groupe (société mère) au titre des indemnités de départ à la retraite et compléments de retraite sont versés à des compagnies d'assurance.

NOTE 15 - LITIGES

Il n'y a pas de litige en cours par la société dans NSC Groupe.

NOTE 16 - 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 2007 s'élève à 72 K€.

Durant l'année 2007, le montant global des rémunérations versées par NSC Groupe aux membres de la Direction Générale s'est élevé à 672 K€.

NOTE 17 - LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Aucun engagement donné ou reçu n'existe au 31 décembre 2007 pour la société NSC Groupe.

NOTE 18 - SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE

La société NSC Groupe est tête de groupe dans la consolidation du Groupe NSC.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - translations not audited by the Statutory Auditors

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	Quote-part du capital détenue par NSC Groupe (%)
Asselin-Thibeau	3 565	4 929	100,00
Euroschor	27 000	(9 464)	50,00
N. Schlumberger (USA) Inc.	1 814	1 364	100,00
N. Schlumberger Austria GmbH	36	112	100,00
N. Schlumberger Deutschland GmbH	256	(68)	100,00
Servitex	0	25	99,90
N. Schlumberger Japan kk	61	(7)	100,00
Fréaco	6	(1)	100,00
N. Schlumberger (UK) Ltd.	273	652	99,90
Same	200	2 644	100,00
HDB	0	0	100,00
NSC Florival	753	5 403	100,00
Pack'Industrie	306	3 887	100,00
Wuxi NSC Machinery Co. Ltd	2 504	(927)	100,00
Monomatic	1 900	2 412	99,90
Spack System	220	845	72,00
Soïréa	2 500	623	100,00
SBA	19	27	99,90
TOTAL			

Companies or groups of companies (€ thousands)	Capital	Reserves and retained earnings before distribution	Percentage interest %

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

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 2007 par NSC Groupe
7 113	7 113	1 000	50 917	(2 324)	2 001
13 563	8 563	1 500	0	(42)	0
2 902	2 645		5 629	913	0
21	21		89	9	0
246	246		0	(28)	0
31	31		66	(3)	0
82	82		2 559	5	0
8	8		0	0	0
362	362		1 653	150	0
1 733	1 733		2 424	81	750
13 139	0		0	0	0
33 033	16 233		855	(4 404)	2 002
16 731	16 731		10 241	804	2 000
2 415	1 915		2 915	288	0
3 353	3 353		6 728	362	1 200
1 159	1 159		6 107	295	0
2 449	2 449		0	0	0
19	19		111	(165)	0
98 360	**62 664**	**2 500**			**7 953**
Gross book value	Net book value	Loans, advances, garantees outstanding or given	Turnover (excl. VAT)	Profit or loss(-)	Dividends received

Statutory Auditors' report

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, 2007 on:

- the audit of the accompanying 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 March 27, 2008. 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, 2007, 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", Note6. "Equity interests" and Note 19 "Information on subsidiaries and affiliates" 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 in use of the assets.

Within the framework of our appreciation of the significant estimates used to prepare the financial statements, we verified the reasonable character of the hypotheses used and the valuations that resulted.

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 fist 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.
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,
- the fair presentation of the information contained in the management review concerning the compensation and benefits paid to the members of the company's management bodies concerned, as well as the commitments granted in their favor upon their appointment, termination or change of functions or subsequent to such an event.

In accordance with French law, we have ensured that the required information concerning the purchase of investments and controlling interests and the names of the principal shareholders have been properly disclosed in the Director's Report.

Strasbourg and Mulhouse, April 30, 2008

The Statutory Auditors

Rapport général des Commissaires aux comptes

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 2007, 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 27 mars 2008. 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", "Note 6. Titres de participation" et "Note 19. Renseignements concernant les filiales et participations" 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.
Nous n'avons pas d'observation 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,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses 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 30 avril 2008

Les Commissaires aux comptes

Einhorn-Mazars & Guérard	Société Fiduciaire de Révision
Valentin WITTMANN	Thierry LIESENFELD

Traduction non auditée par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

Statutory Auditors' report in application of the article L.225-235 of the 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 President of NSC Groupe on information given 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 Commercial Code, we report to you on the report prepared by the President of your company in accordance with article L.225-37 of the Commercial Code for the year ended December 31, 2007.

It is for the President of the Board to give an account in his report, of the conditions in which the tasks 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 President's report on the internal control procedures relating to the preparation and processing of financial and accounting information.

We conducted our work in accordance with professional guidelines applicable in France. These guidelines require that we assess the fairness of the information given in the report prepared by the President of the Board, on the internal control procedures relating to the preparation and processing of financial and accounting information. We have:

- obtained an understanding of the internal control procedures relating to the preparation and processing of financial and accounting information supporting the information given in the President's report, as well as existing documentation.
- understanding the work performed that served to prepare this data and existing documentation.
- determining whether the major internal control deficiencies related to the preparation and processing of the financial and accounting data which we might have discovered within the framework of our assignment are appropriately mentioned in the report of the Chairman of the Board of Directors.

On the basis of these works, we have no observations to make on the information concerning the company's internal control procedures related to the preparation and processing of the financial and accounting data that is presented in the report of the Chairman of the Board of Directors, prepared in accordance with article L.225-37 of the Code de commerce.

Strasbourg and Mulhouse, April 30, 2008

The Statutory Auditors

Rapport des Commissaires aux comptes établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce

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 du Conseil d'administration 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 2007.

Il appartient au Président du Conseil d'administration 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 du Conseil d'administration, 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 du Conseil d'administration, 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 des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président du Conseil d'administration, ainsi que de la documentation existante.
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante.
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président du Conseil d'administration.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, contenues dans le rapport du Président du Conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L.225-37 du Code de commerce.

Fait à Strasbourg et Mulhouse, le 30 avril 2008

Les Commissaires aux comptes

Ernhorn-Mazars & Guérard	Société Fiduciaire de Révision
Valentin WITTMANN	Thierry LIESENFELD

Special report of the Statutory Auditors on regulated agreements and commitments

To the shareholders,

In our capacity as Statutory Auditors of your company, we hereby present our report on regulated agreements and commitments.

I - AGREEMENTS AND COMMITMENTS AUTHORIZED DURING THE YEAR

Our responsibility does not include identifying any undisclosed agreements and commitments. We are required to report to shareholders, based on the information provided, the main terms and conditions of agreements and commitments that have been disclosed to us, without commenting on their relevance or substance. Pursuant to article R.225-31 of the French Commercial Code (Code de Commerce), it is the responsibility of shareholders to determine whether the agreements and commitments 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.

We inform you that we were notified of no agreement signed during the year and mentioned in article L.225-38 of the Code de commerce.

II - AGREEMENTS AND COMMITMENTS AUTHORIZED IN PREVIOUS YEARS AND APPLIED DURING THE YEAR

In addition, in application of the French Commercial Code (Code de Commerce) we were informed that the following agreements and commitments, approved in previous years, continued to be applied during the year:

1 - TAX CONSOLIDATION AGREEMENT

Your company opted to implement a tax consolidation agreement in the group.

Tax consolidation includes the following French subsidiaries:

1 - NSC Groupe (group holding company)
2 - Asselin-Thibeau
3 - Monomatic
4 - Same
5 - NSC Florival
6 - Fonderie Schlumberger
7 - Pack'Industrie
8 - Fréaco

This option was renewed by your company for a further period of five years as of January 1, 2007.

The application of the tax consolidation plan had a positive net impact of € 235,521 on the net income of your company, which heads up the tax group.

2 - AGREEMENT CONCERNING MANAGEMENT

Assistance agreements between your company and its manufacturing subsidiaries continued to be implemented in 2007.

Services billed to subsidiaries by your company in 2007 were as follows:

euros excl. VAT	
Fonderie Schlumberger	
Same	
Monomatic	
Pack'Industrie	
N. Schlumberger	
Asselin-Thibeau	
Spack System [1]	
Total	

The amount indicated includes an additional sum of € 36,029 billed for 2005 and of € 71,105 billed for 2006.

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

I - CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS AUTORISÉS AU COURS DE L'EXERCICE

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions et engagements 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 R.225-31 du Code de commerce, 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.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice et visée à l'article L.225-38 du Code de commerce.

II - CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS APPROUVÉS AU COURS D'EXERCICES ANTÉRIEURS ET DONT L'EXÉCUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

Par ailleurs, en application du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

1 - 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 :

1 - NSC Groupe (société tête de groupe)
2 - Asselin-Thibeau
3 - Monomatic
4 - Same
5 - NSC Florival
6 - Fonderie Schlumberger
7 - Pack'Industrie
8 - Fréaco

Cette option a été reconduite par votre société pour une nouvelle période de 5 ans depuis le 1er janvier 2007.

L'application de la convention d'intégration fiscale a eu un impact net positif de 235 521 € sur le résultat de votre société, tête du groupe fiscal.

2 - CONVENTIONS DE DIRECTION GENERALE

Les conventions de gestion intervenues entre votre société et ses filiales industrielles se sont poursuivies en 2007.

Les prestations facturées en 2007 par votre société à ses filiales sont présentées dans le tableau suivant :

	€ HT
Fonderie Schlumberger	99 351
Same	48 856
Monomatic	86 396
Pack'Industrie	82 473
N. Schlumberger	405 659
Asselin-Thibeau	892 818
Spack System [1]	171 756
Total	**1 787 309**

Le montant indiqué tient compte d'un complément de facturation de 36 029 € au titre de l'exercice 2005 et de 71 105 € au titre de l'exercice 2006.

Translations not audited by the Statutory Auditors

3 - AGREEMENT CONCERNING SERVICES

Within the framework of this agreement, your company provides assistance in the following fields: tax and legal advice, backing for export financing, executive management and technical expertise. Services billed in 2007 were as follows:

euros excl. VAT
Same (1)
Pack'Industrie
Monomatic
N. Schlumberger
Asselin-Thibeau
NSC Florival
Fonderie Schlumberger
Finlane
Sofréa
Spack System
Total

By the terms of the additional clauses dated December 1, 2006, signed with Pack'Industrie, Sofréa, NSC Florival, Fonderie Schlumberger, Spack System, Monomatic, N. Schlumberger and Asselin-Thibeau, and by the term dated January 15, 2007 signed with Finlane, services were renewed.

(1) The amount corresponds to an adjustment for previous fiscal years

4 - AGREEMENTS GOVERNING SERVICES PROVIDED TO YOUR COMPANY BY SUBSIDIARIES

Within the framework of these agreements, these subsidiaries provide your company with administrative and technical services.

In this regard, your company charged the followed amounts to income:

euros excl. VAT
N. Schlumberger
Asselin-Thibeau
Same
Total

5 - AGREEMENT GOVERNING A CAPITAL INCREASE IN THE FORM OF A LOAN

Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.

By the terms of the agreement authorized by your Board of Directors on June 25, 2004, your company granted a loan of USD 360,000 paid out on July 13, 2005.

This loan was reimbursed in 2007.

Strasbourg and Mulhouse April 30, 2008

The Statutory Auditors

3 - CONVENTIONS DE PRESTATIONS DE SERVICES

Dans le cadre de ces conventions, 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 2007 les montants suivants :

	€ HT
Same (1)	1 058
Pack'Industrie	29 640
Monomatic	19 761
N. Schlumberger	176 804
Asselin-Thibeau	289 793
NSC Florival	39 671
Fonderie Schlumberger	14 209
Finlane	176 804
Sofréa	21 346
Spack System	9 882
Total	**778 968**

Selon avenants en date du 1er décembre 2006 conclus avec Pack'Industrie, Sofréa, NSC Florival, Fonderie Schlumberger, Spack System, Monomatic, N. Schlumberger et Asselin-Thibeau et selon avenant en date du 15 janvier 2007 conclu avec Finlane, les prestations ont été reconduites.

(1) Le montant correspond à une régularisation sur exercices antérieurs.

4 - CONVENTIONS DE PRESTATIONS EFFECTUÉES PAR DES FILIALES AU PROFIT DE VOTRE SOCIÉTÉ

Dans le cadre de ces conventions, ces filiales apportent à votre société leur concours en matière de services administratifs et techniques.

A ce titre, votre société a enregistré en charge les montants suivants :

	€ HT
N. Schlumberger	464 543
Asselin-Thibeau	316 304
Same	252 767
Total	**1 033 614**

5 - CONVENTION D'AUGMENTATION DE CAPITAL SOUS FORME DE PRÊT

Wuxi NSC Machinery Co. Ltd.

Selon convention autorisée par votre Conseil d'administration du 25 juin 2004, votre société a donné son accord à l'octroi d'un prêt de 360.000 USD effectué le 13 juillet 2005.

Ce prêt a été remboursé au cours de l'exercice 2007.

Fait à Strasbourg et Mulhouse, le 30 avril 2008.

Les Commissaires aux comptes

Einhorn-Mazars & Guérard	Société Fiduciaire de Révision
Valentin WITTMANN	Thierry LIESENFELD

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

Resolutions

FIRST RESOLUTION

The Ordinary 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 the balance sheet, profit and loss account and notes to the financial statements as of December 31, 2007, as they have been presented, which report a net profit of € 1,788,032.
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 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 proposal of the Board of Directors to allocate € 1,803,441,87 as follows:

- Statutory dividend of 5%, capital of € 8,900,000
- Additional dividend, same capital
- Retained earnings

THIRD RESOLUTION

The Ordinary Shareholders' Meeting approves the proposal of the Board of Directors to distribute a dividend of € 1,251,562.50. The dividend distributed therefore totals € 2.25 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 12, 2008.

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 (€)	Par value	Dividend	Dividend eligible for rebate art. 158 tax code	Dividend not eligible for rebate
2004	16.00	2.00	2.00	0
2005	16.00	2.00	2.00	0
2006	16.00	2.50	2.50	0

FOURTH RESOLUTION

The Ordinary 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 the balance sheet, profit and loss account and notes to the financial statements as of December 31, 2007, as they have been presented.

FIFTH RESOLUTION

The Ordinary 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 the conventions described within.

Résolutions

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 le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'ils sont présentés et se soldant par un bénéfice de 1 788 032 €.

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 du Code de commerce, ainsi que du rapport des Commissaires aux comptes établi conformément à l'article L.225-235 du même Code.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale ordinaire approuve la proposition du Conseil d'administration d'affecter le montant disponible de 1 803 441,87 € comme suit :

- Dividende statutaire de 5 % au capital de 8 900 000 €	445 000,00 €
- Dividende supplémentaire au même capital	806 562,50 €
- Report à nouveau	551 879,37 €
	1 803 441,87 €

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale ordinaire approuve la proposition du Conseil d'administration de mise en distribution d'un dividende de 1 251 562,50 €.

En conséquence, le dividende distribué s'élève à 2,25 € 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 12 juin 2008.

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	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
2006	16,00	2,50	2,50	0

QUATRIÈME 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 le bilan, le compte de résultat et l'annexe consolidés arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'ils sont présentés.

CINQUIÈME 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 les conventions qui en font l'objet.

Indications not covered by the Statutory Auditors' report - Information non couverte par le rapport des Commissaires aux comptes

SIXTH 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, 2007.

SEVENTH 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 maximum price of the 42,818 shares that remain to be acquired may not exceed € 4,709,980.

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 Ordinary Shareholders' Meeting. It replaces the authorisation granted by the shareholders at their meeting on June 13, 2007.

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 formalities and, generally speaking, do what is necessary.

EIGHTH RESOLUTION

The Ordinary Shareholders' Meeting votes to renew the term of Bruno Ameline 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 Bruno Ameline will end with the Ordinary Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year 2010.

NINTH RESOLUTION

The Ordinary Shareholders' Meeting votes to renew the term of Régis Bello 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 Régis Bello will end with the Ordinary Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year 2010.

SIXIÈME 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 2007.

SEPTIÈME 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 prix maximum des 42 818 actions restant à acquérir, ne pourra pas dépasser 4 709 980 €.

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 13 juin 2007.

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.

HUITIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale ordinaire réélit Monsieur Bruno AMELINE, 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 Bruno AMELINE expirera donc avec l'Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2010.

NEUVIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale ordinaire réélit Monsieur Régis BELLO, 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 Régis BELLO expirera donc avec l'Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2010.

Résolutions présentées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

TENTH RESOLUTION

The Ordinary Shareholders' Meeting votes to renew the term of Bernard Steyert 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 Bernard Steyert will end with the Ordinary Shareholders' Meeting called to approve the financial statements for the year 2010.

ELEVENTH RESOLUTION

The Ordinary 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 réélit Monsieur Bernard STEYERT, 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 Bernard STEYERT expirera donc avec l'Assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2010.

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.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes / Translations not audited by the Statutory Auditors

Informations juridiques et administratives

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 1810. 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 : 6420 Z

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.

GENERAL INFORMATION ON THE COMPANY

Name, headquarters and registered office

Name	NSC Groupe
Headquarters	170, rue de la République - 68500 Guebwiller
Registered office	170, rue de la République - 68500 Guebwiller

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 1810. 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: 6420 Z

Availability of legal documents concerning the company

Legal documents concerning NSC Groupe may be consulted at company headquarters.

Traductions non authentifiées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

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 Ordinary 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 Ordinary 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 Ordinary 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 Ordinary 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 1er 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.

Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes - Translations not audited by the Statutory Auditors

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. Proxies should be deposited at headquarters or any other location indicated in the notification of the meeting, at the latest four days before the Shareholders' Meeting, unless the Board of Directors agrees to accept deposits beyond this limit. 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, unless there has been an agreement to the contrary and the interested parties have notified the Company by registered letter with receipt acknowledged.

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, bénéfices 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, sauf convention contraire notifiée par les intéressés à la société suivant lettre recommandée avec avis de réception.

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, sauf convention contraire notifiée par les intéressés à la société suivant lettre recommandée avec avis de réception.

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.

Forme des actions. Connaissance de l'actionnariat

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, bénéfices, 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.

Traduction non auditée par les Commissaires aux comptes - Translation not audited by the Statutory Auditors

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.

The option still concerned 5,835 shares when the plan came to an end on June 27, 2007, included.

These shares will thus be cancelled, subject to the approval of the Extraordinary Shareholders' Meeting of June 6, 2008.

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.

Type of operation (FRF thousands)	Date	Share capital	Share premiums (*)	Number of shares	Par value
	14.05.1979	51,700	-	94,000	550
Capitalisation of reserves	17.05.1982	4,700	-	-	600
Stock split	01.10.1985	-	-	470,000	100
Capitalisation of reserves	14.06.1986	5,640	-	56,400	100
Capitalisation of reserves	01.09.1988	6,204	-	62,040	100
Exercise of options	31.12.1988	19	163	187	100
Exercise of options	31.12.1989	17	154	165	100
Capitalisation of reserves	15.09.1990	6,828	-	68,279	100
Exercise of options	31.12.1990	39	337	387	100
Capital increase	01.07.1996	39,590	327,938	395,903	100
Capital reduction	01.07.1996	(37,669)	(311,330)	(376,686)	100
Stock buyback	16.07.1997	(17,268)	(17,252)	(170,675)	100
	31.12.1998	**60,000**	**0**	**600,000**	**100**
Translation into euros with capitalisation of reserves	08.01.1999	9,600,000	0	600,000	16
Cancellation of shares	17.05.2002	(480,000)	-	(30,000)	16
	31.12.2002	**9,120,000**	**-**	**570,000**	**16**
Cancellation of shares	11.07.2005	(220,000)	-	(13,705)	16
	31.12.2005	**8,900,000**	**-**	**556,250**	**16**

(*) 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 a autorisé 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.

L'option portait encore sur 5 835 titres lorsque le plan a échu le 27 juin 2007 inclus.

Ces titres seront donc annulés, sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale extraordinaire du 6 juin 2008.

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.

Nature des opérations (en milliers de francs)	Date	Capital	Primes (*)	Nombre d'actions	Nominal de l'action
	14.05.1979	51 700	-	94 000	550
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	154	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	(17 268)	(17 252)	(170 675)	100
	31.12.1998	**60 000**	**0**	**600 000**	**100**
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
	31.12.2002	**9 120 000**	**-**	**570 000**	**16**
Annulation de titres	11.07.2005	(220 000)	-	(13 705)	16
	31.12.2005	**8 900 000**	**-**	**556 250**	**16**

(*) primes : les montants correspondant aux mouvements sur les primes d'émission, d'apports ou de fusions, liées aux opérations de capital.

Les états financiers ont été audités par les Commissaires aux comptes. Translations not audited by the Statutory Auditors.

SHARE CAPITAL NOT CALLED-UP OR COMMITMENTS TO CAPITAL INCREASE

Shares not forming art 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.

Tax consolidation

NSC Groupe declared itself the sole entity responsible for any corporate income tax owed by the group, pursuant to article 223A of the French tax code, as of January 1, 1997 and for five fiscal years. The Company renewed its status for a period of five years as of January 1, 2002, and for a further five years as of January 1, 2007.

The tax consolidation concerns the group's French companies except for Spack System, in which NSC Groupe has a 72% equity interest and Euroschor with its French subsidiary N. Schlumberger.

CAPITAL AUTORISÉ NON ÉMIS OU ENGAGEMENTS D'AUGMENTATION DE CAPITAL

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.

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 1er janvier 1997 et pour une durée de cinq exercices. L'option reconduite pour une période de cinq exercices à compter du 1er janvier 2002, a été reconduite pour une nouvelle période de cinq exercices à compter du 1er janvier 2007.

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 72 % et de la société Euroschor ainsi que de sa filiale française N. Schlumberger.

Translations non audited by the Statutory Auditors - Traductions non auditées par les Commissaires aux comptes

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 Thibeau, a carding machinery manufacturer.
• Acquisition of Thibeau'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 Thibeau'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.

2002 • 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. Q 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.
• Acquisition of 66% of the shares of Spack System.
• Acquisition of the remaining Pack Industrie shares.
• Asselin-Thibeau, merger (Asselin absorbed by Thibeau).
• Partial asset transfer of textile business to MTF SAS, which took the name N. Schlumberger. The company formerly called N. Schlumberger became Fonderie Schlumberger.
• Partial asset transfer of Fonderie Schlumberger to Socovim SAS, which took the name Fonderie Schlumberger. The company formerly called Fonderie Schlumberger became NSC Florival.
• Creation of Euroschor SAS.
• Creation of Fréaco SARL.
• Transformation of Monomatic into SAS.

2007 Agreement by Asselin-Thibeau to manage Same in liquidation.

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 Thibeau, constructeur de cardes.
• Acquisition de la filiale anglaise de Thibeau.
• 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'ouvraison-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 faîtière 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 Thibeau 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 de 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.

2002 • 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.
• Acquisition de 66 % des titres de la société Spack System.
• Acquisition du solde des titres de Pack'Industrie.
• Fusion Asselin-Thibeau par absorption de la société Asselin par la société Thibeau.
• Apport partiel d'actif de l'activité textile à la société MTF SAS qui a pris le nom de N. Schlumberger. La dénomination sociale de l'ex-N. Schlumberger a été modifiée en Fonderie Schlumberger.
• Apport partiel d'actif de l'activité Fonderie Schlumberger à la société Socovim SAS qui a pris le nom de Fonderie Schlumberger. La dénomination sociale de l'ex-Fonderie Schlumberger a été modifiée en NSC Florival.
• Création de la société Euroschor SAS.
• Création de la société Fréaco SARL.
• Transformation de la société Monomatic en SAS.

2007 Prise en location gérance de Same par Asselin-Thibeau.

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