

NSC Groupe

Société anonyme au capital de 7 905 520 €
Siège social : 170, rue de la République – 68 500 GUEBWILLER
RCS COLMAR : 915 420 491

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 1^{ER} SEMESTRE 2019

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

SOMMAIRE

- A. Attestation du rapport financier semestriel**
- B. Rapport semestriel d'activité et perspectives**
- C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2019**

A. Attestation du rapport financier semestriel

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

Guebwiller, le 13 septembre 2019

Le Président Directeur Général
Bruno AMELINE

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

B. Rapport semestriel d'activité et perspectives

Comptes semestriels au 30 juin 2019 (établis selon le règlement CRC 99-02 à compter du 1^{er} janvier 2017)

Les comptes consolidés au 30 juin 2019, arrêtés lors du conseil d'administration du 13 septembre 2019, n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes, conformément à la réglementation.

en M€	1 ^{er} semestre 2019 *	1 ^{er} semestre 2018	Variatio n en M€
Chiffre d'affaires	44,0	44,0	0,0
Résultat d'exploitation	-1,0	0,3	-1,3
Résultat financier	0,1	-0,1	0,2
Résultat exceptionnel	0,1	0,0	0,1
Impôts sur les résultats	-0,3	0,3	-0,6
Résultat net des sociétés intégrées	-1,0	0,6	-1,6
Dépréciation des écarts d'acquisition	-1,2	0,0	-1,2
Résultat net	-2,3	0,6	-2,9
Résultat net (part du Groupe)	-2,5	0,4	-2,9

* La SCI Florimmo est intégrée globalement suite à la prise de contrôle réalisée le 28 juin 2019. NSC Groupe détient depuis cette date 69% du capital social de cette société par incorporation partielle à hauteur de 95 K€ du compte courant détenu.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2019 est stable par rapport à 2018. NSC Fiber to yarn a réalisé un chiffre d'affaire équivalent à l'année précédente. Le secteur NSC Packaging a enregistré un chiffre d'affaires en augmentation de 33% compte tenu d'un très faible niveau de facturation constaté au 1^{er} semestre 2018. Le chiffre d'affaires semestriel du secteur Fonderie est en repli de 31% du fait d'entrées de commandes réduites notamment des clients de machines textiles.

La perte d'exploitation 2019, de -1,0 M€, est essentiellement imputable au secteur Packaging, Pakea ayant fait l'objet d'un complément de provision pour risques de 0,8 M€. La rentabilité du secteur Fiber to Yarn reste proche du niveau du premier semestre 2018. Le résultat du secteur Fonderie est à l'équilibre.

La perte nette consolidée du 1^{er} semestre 2019, de -2,3 M€, intègre une charge d'impôts liée à une moindre activation des impôts différés actif de 0,3 M€ et une dépréciation de l'écart d'acquisition de Fege à hauteur de 1,2 M€.

La perte nette du 1^{er} semestre 2019, part du groupe, s'élève à -2,5 M€ après prise en compte de la quote-part du résultat revenant aux actionnaires minoritaires.

Situation financière consolidée au 30 juin 2019

Les fonds propres, part du groupe, diminuent de 3,9 M€ sur le semestre, à 52,3 M€, et représentent 49% du total du bilan au 30 juin 2019 contre 52% à fin 2018.

La trésorerie, nette des dettes financières courantes, se monte à 10,2 M€ au 30 juin 2019. Elle a diminué de 9,2 M€ sur le semestre compte tenu des éléments suivants : une augmentation du BFR de 2,1 M€, des rachats de titres NSC pour 3,0 M€, des investissements corporels et incorporels pour 3,6 M€ et le paiement du dividende versé aux actionnaires en juin pour 1,0 M€.

Perspectives 2019

Comme mentionné dans le communiqué financier publié le 9 septembre 2019, une dégradation des résultats est prévue pour 2019.

Le chiffre d'affaires consolidé 2019 devrait s'inscrire en retrait de 15% à 20% par rapport à celui de 2018, les 3 secteurs d'activité sont impactés par le ralentissement économique de leurs principaux marchés.

Le résultat d'exploitation et le résultat net consolidés seront négatifs en 2019.

C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2019

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

DOCUMENTS COMPTABLES AU 30 06 2019

Sommaire

I. - Bilan consolidé	7
II. - Compte de résultat consolidé.....	8
III. - Annexe aux comptes consolidés.....	9
NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES	9
NOTE 2 – PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS	13
NOTE 3 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
NOTE 4 – ANALYSE DE CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	15
NOTE 5 – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	18
NOTE 6 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	19
NOTE 7 – INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL	20
NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	22
NOTE 9 – IMPOTS.....	23
NOTE 10 – ECARTS D'ACQUISITIONS	24
NOTE 11 – ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE	26
NOTE 12 – STOCKS ET EN-COURS.....	26
NOTE 13 – REGIMES POSTERIEURS A L'EMPLOI ET INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE	27
NOTE 14 – PROVISIONS.....	28
NOTE 15 – ECHEANCIER DES PASSIFS.....	28
NOTE 16 – ECHEANCIER DES CREANCES	29
NOTE 17 – VALEUR MOBILIERES DE PLACEMENTS	29
NOTE 18 – ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2019.....	29
NOTE 19 – LISTE DES FILIALES ET METHODE DE CONSOLIDATION.....	31
NOTE 20 – DIVIDENDES	31
NOTE 21 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES.....	31

Comptes consolidés

I.- Bilan consolidé

ACTIF (en K€)	Note	30/06/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisitions	Note 10	4 456	5 671
Immobilisations incorporelles	Note 11	4 185	2 673
Immobilisations corporelles	Note 11	18 498	17 753
Immobilisations financières	Note 11	4 377	530
Titres mis en équivalence	Note 3	0	0
Total actifs immobilisés		31 515	26 627
Stocks et en-cours	Note 12	30 187	27 216
Clients et comptes rattachés	Note 16	13 423	18 512
Autres créances et comptes de régularisation	Note 16	10 760	9 489
Valeurs Mobilières de placement	Note 17	11 188	11 123
Disponibilités	Note 17	9 096	16 249
Total actifs circulants		74 654	82 589
Total de l'actif		106 170	109 216

PASSIF (en K€)	Note	30/06/2019	31/12/2018
Capital	Note 6	7 383	7 383
Primes	Note 6	0	0
Réserves et résultat	Note 6	44 975	48 930
Autres	Note 6	0	0
Capitaux propres - part du groupe	Note 6	52 357	56 313
Intérêts minoritaires	Note 6	2 850	2 153
Total des capitaux propres		55 207	58 466
Provisions	Note 14	7 753	7 686
Emprunts et dettes financières	Note 15	17 354	15 492
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 15	8 942	10 261
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 15	16 913	17 311
Total dettes		50 962	50 750
Total du passif		106 170	109 216

II. - Compte de résultat consolidé

en K€	Note	30/06/2019	30/06/2018
Chiffre d'affaires	Note 7	43 935	43 951
Autres produits d'exploitation	Note 4	12 869	13 664
Produits d'exploitation		56 804	57 616
Achats consommés		-17 582	-18 749
Services extérieurs		-12 234	-12 598
Charges de personnel		-16 764	-16 221
Autres charges d'exploitation	Note 4	-96	-93
Impôts et taxes		-950	-942
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 4	-10 191	-8 707
Résultat d'exploitation		-1 013	306
Charges et produits financiers	Note 4	100	-65
Résultat courant des sociétés intégrées		-913	241
Charges et produits exceptionnels	Note 4	126	31
Impôts sur les résultats	Note 9	-251	318
Résultat net des sociétés intégrées		-1 038	590
Résultat des activités abandonnées		0	0
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		-57	-9
Dotations aux dépréciations et amortissements des écarts d'acquisition	Note 10	-1 215	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		-2 310	582
Dont Intérêts minoritaires		178	-208
Dont Résultat net (part du groupe)		-2 488	374
Résultat dilué par action (en €)		-5,39	0,81
Résultat par action (en €)		-5,39	0,81

III. - Annexe aux comptes consolidés.

NSC Groupe est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Elle a son siège au 170, rue de la République, 68500 Guebwiller (France) et est cotée sur Euronext Growth à Paris depuis le 10 janvier 2018, date du transfert depuis le marché dénommé Euronext Paris compartiment C.

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

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

Le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés au 30 Juin 2019 le 13 septembre 2019.

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

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément au règlement CRC 99-02 depuis le 1^{er} janvier 2018.

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

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

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

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

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

2°) Méthodes de consolidation :

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

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

Toutes les transactions internes significatives sont éliminées en consolidation.

3°) Regroupements d'entreprises :

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

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

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

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

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

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

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

5°) Dépenses de recherche et développement :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Amortissements :

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

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

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

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

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

b) Dépréciations :

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

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

c) Écarts d'acquisition :

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

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

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

Le calcul des flux de trésorerie et de la valeur terminale définissant la valeur recouvrable de chaque filiale concernée est fondé sur les horizons suivants : 5 ans pour les flux de trésorerie et 10 ans pour le cash-flow libre auquel est rattachée la valeur terminale. Tout horizon plus long accroîtrait de façon très importante les incertitudes inhérentes à une modélisation des flux futurs de trésorerie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8°) Titres d'autocontrôle :

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

9°) Avantages postérieurs à l'emploi :

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

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

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

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

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

10°) Provisions pour restructuration et coûts de restructuration :

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

11°) Impôts :

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

Des impôts différés sont calculés sur les différences entre la base imposable et la valeur en consolidation des actifs et passifs. Celles-ci comprennent notamment l'élimination des écritures constatées dans les comptes individuels des filiales en application des options fiscales dérogatoires. La règle du report variable est appliquée, c'est-à-dire que les effets des modifications

des taux d'imposition sont inscrits dans les capitaux propres ou le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé. Les impôts différés actifs sont appréciés en tenant compte de leur probabilité future d'utilisation.

12°) Revenus :

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

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

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

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

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

13°) Trésorerie et équivalents de trésorerie :

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

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

14°) Financement à la clientèle :

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

15°) Résultat exceptionnel :

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

16°) Autres dettes et comptes de régulations :

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

NOTE 2 – PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS

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

1°) Dépréciation des stocks :

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

2°) Dépréciation des créances clients et des prêts :

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

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

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

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

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

4°) Dépréciation d'actifs :

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

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

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

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

6°) Impôts différés :

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

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

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

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

Comme indiqué en note 1 au paragraphe 9, le Groupe contribue à des régimes de retraites à cotisations ou à prestations définies. Pour ces derniers, l'ensemble des engagements est calculé sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, la rentabilité des placements dédiés à ces régimes, des augmentations de salaires futures, le taux de rotation du personnel, les tables de mortalité, ainsi que l'âge probable de départ à la retraite. Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées en note 13 du présent document.

8°) Reconnaissance des revenus :

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

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

Le périmètre de consolidation a fait l'objet de la modification suivante durant le 1^{er} semestre de l'exercice : La SCI Florimmo, mise en équivalence au 31 décembre 2018, est intégrée globalement suite à la prise de contrôle réalisée le 28 juin 2019 : NSC Groupe détient depuis cette date 69% du capital social de cette société par incorporation partielle à hauteur de 95 K€ du compte courant détenu.

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

- Pakea a donné son fonds de commerce en location gérance à Fege à compter du 1^{er} janvier 2019 afin de développer les synergies et les opportunités commerciales entre ces 2 filiales. La nouvelle dénomination sociale de Fege est NSC Packaging depuis cette même date,
- La société a effectué le 5 février 2019 l'achat d'un bloc de 41 532 titres, soit 9% du capital, au prix unitaire de 67,33€,
- La société a procédé le 6 juin 2019 à la distribution d'un dividende unitaire de 2,25 €, soit 938 K€,
- La société a procédé le 30 juin 2019 à une nouvelle dépréciation de l'écart d'acquisition de Fege à hauteur de 1 215 K€
- Pakea a constitué au 30 juin 2019 un complément de provision pour risque à hauteur de 822 K€ sur un litige client ancien ayant fait l'objet d'un jugement commercial de première instance défavorable intervenu le 2 septembre 2019.

NOTE 4 – Analyse de certains postes du compte de résultat

a) Autres produits et autres charges d'exploitation :

En K€	30/06/2019	30/06/2018
- Production immobilisée	87	0
- Frais de développement immobilisés	406	385
- Subventions d'exploitation	76	210
- Transferts de charges	390	216
- Production stockée	4 158	5 175
- Reprises de provisions pour dépréciation des stock	4 921	4 750
- Reprises de provisions sur autres actifs circulants	1	0
- Reprises de provisions sur immobilisations	0	0
- Reprises de provisions sur risques & charges	2 728	2 791
- Autres produits	101	137
Autres produits d'exploitation :	12 869	13 664
- Jetons de présence	-57	-54
- Charges de sinistres	0	0
- Pertes sur créances irrécouvrables	0	0
- Autres charges	-39	-39
Autres charges d'exploitation :	-96	-93

b) Dotations aux amortissements et provisions :

En K€	30/06/2019	30/06/2018
- Dotations aux amortissements sur immobilisations	-1 620	-1 449
- Dotations aux provisions sur immobilisations	0	0
- Dotations aux provisions sur actifs circulants	0	0
- Dotations aux provisions sur stocks	-5 465	-4 765
- Dotations aux provisions pour risques & charges	-3 105	-2 493
Total dotations	-10 191	-8 707

c) Résultat Financier :

En K€	30/06/2019	30/06/2018
- Revenus de créances commerciales	48	5
- Escomptes obtenus	12	22
- Différences positives de change	86	24
- Autres produits financiers	90	43
- Reprises prov. sur titres	0	0
- Reprises prov. sur créances financières	155	0
- Reprises prov. risques et charges financières	29	14
Total produits Financiers	418	107

En K€	30/06/2019	30/06/2018
- Intérêts & charges financières	-206	-154
- Différences négatives de change	-89	-18
- Charge nette sur cessions de VMP	0	0
- Autres charges financières	0	0
- Dotations prov. sur titres	0	0
- Dotations prov. sur créances	0	0
- Dotations prov. sur actifs de trésorerie	-19	0
- Dotations prov. pour risques et charges	-4	0
Total Charges Financières	-319	-172

Résultat financier	100	-65
---------------------------	------------	------------

d) Résultat Exceptionnel :

En K€	30/06/2019	30/06/2018
- Prix de vente des immo. incorporelles cédées	387	73
- Prix de vente des immo. corporelles cédées	0	0
- Prix de vente des immo. financières cédées	0	0
- Reprises de provisions	101	0
- Autres produits exceptionnels	25	6
Total produits exceptionnels	513	79

- V.N.C. des immo. incorporelles cédées	-387	-6
- V.N.C. des immo. corporelles cédées	0	0
- V.N.C. des immo. financières cédées *	0	0
- Dotations aux provisions	0	0
Autres charges exceptionnelles	0	-42
Total Charges exceptionnelles	-387	-48

Résultat exceptionnel	126	31
------------------------------	------------	-----------

NOTE 5 – Tableau des flux de trésorerie

en K€	Note	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net		-2 310	582
Dotations nettes aux amortissements et provisions		3 496	1 152
Résultat de cessions		-19	-67
Variation des impôts différés	Note 9	277	-67
Autres flux non financiers		0	0
Quote part des résultat des sociétés mises en équivalence		57	9
Marge brute d'autofinancement après impôts		1 501	1 608
Variation des stocks	Note 12	-3 464	-6 757
Variation des créances d'exploitation	Note 16	3 048	4 448
Variation des dettes d'exploitation	Note 15	-1 717	5 792
Variation du besoin en fonds de roulement		-2 133	3 484
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE		-633	5 092
Incorporelles	Note 11	-1 685	-491
Corporelles	Note 11	-1 994	-777
Financières	Note 11	-517	-4
Opérations d'investissement, sauf titres de participation		-4 196	-1 271
Incorporelles et corporelles	Note 11	19	73
Financières	Note 11	0	0
Produits de cession des actifs, sauf titres de participation		19	73
Incidence des variations de périmètre		28	0
Acquisitions de titres de filiales		0	0
Trésorerie acquise de filiales		0	0
Cessions de titres de filiales		0	0
Trésorerie de cessions de filiales		0	0
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS		-4 150	-1 198
Autres variations financières nettes		0	-527
Augmentations d'emprunts	Note 16	3 190	1 627
Diminutions d'Emprunts	Note 16	-1 327	-1 615
Variation des avances conditionnées		0	-95
Rachat d'actions NSC Groupe		-3 037	0
Augmentation de capital		0	0
Dividendes versés aux actionnaires		-1 038	-1 269
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		-84	-1 878
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX FINANCEMENTS		-2 297	-1 878
Incidence des variations de change		-8	22
VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE		-7 087	2 037
TRESORERIE A L'OUVERTURE		27 372	27 843
TRESORERIE A LA CLOTURE		20 284	29 880
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE AU BILAN		20 284	29 880
Trésorerie		9 096	19 127
Valeur Mobilières de placement		11 188	10 755
Dépréciation des valeurs Mobilières de Placements		0	-2

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

NOTE 6 – Variation des capitaux propres consolidés

En K€	Capital	Réserves consolidées	Résultat	Ecarts de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Autres fonds propres	Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2017	7 383	46 328	-14	671	0	0	54 367	1 632	55 999
Résultat net			3 188				3 188	925	4 112
Affectation du résultat N-1		-14	14				0		0
Variation de périmètre							0		0
Ecart de conversion				27			27	-3	24
Opération sur titres auto-détenus							0		0
Distribution de dividende (note 21)		-1 269					-1 269	-400	-1 669
Situation au 31 décembre 2018	7 383	45 045	3 188	698	0	0	56 313	2 153	58 466
Résultat net			-2 488				-2 488	178	-2 310
Affectation du résultat N-1		3 188	-3 188				0		0
Variation de périmètre							-429	516	87
Ecart de conversion							0	2	2
Entrée de périmètre	0	0					0	0	0
Distribution de dividende (note 21)		-1 038					-1 038		-1 038
Situation au 30 Juin 2019	7 383	47 194	-2 488	698	0	0	52 357	2 850	55 207

NOTE 7 – INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL

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

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

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

Le chiffre d'affaires réalisé à l'exportation est prépondérant : il s'élevait respectivement pour les secteurs Fiber to Yarn, Packaging et Fonderie à 99%, 74% et 33% du chiffre d'affaires réalisé en 2018.

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

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

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

Présentation des résultats par secteur opérationnel :

1er semestre 2019

en K€	Fiber to Yarn	Packaging	Fonderie	Autres	Rapprochement	Total
Chiffre d'affaires	32 007	7 029	4 433	5 620	-5 154	43 935
Résultat d'exploitation	2 262	-2 766	12	-989	467	-1 013
Résultat net	2 248	-2 763	13	270	-2 077	-2 310
Total actifs Immobilisés	12 195	6 788	1 711	10 821	0	31 515

1er semestre 2018

en K€	Fiber to Yarn	Packaging *	Fonderie	Autres *	Rapprochement	Total
Chiffre d'affaires	30 421	5 297	6 400	5 654	-3 820	43 951
Résultat d'exploitation	2 334	-1 673	269	-1 074	450	306
Résultat net	2 435	-1 677	273	-972	522	582

* Chiffre d'affaires Monomatic reclassé dans le secteur "Autres" depuis le 31 décembre 2018

Au 31/12/2018

en K€	Fiber to Yarn	Packaging	Fonderie	Autres	Rapprochement	Total
Total actifs Immobilisés	11 287	7 835	1 600	5 903	0	26 627

1°) Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires semestriel consolidé est stable par rapport à 2018. Les principales variations constatées par secteur sont les suivantes :

- Le chiffre d'affaires des sociétés de NSC Fiber to yarn est en augmentation de 5% par rapport à 2018. Toutefois, 20 peigneuses ont été livrées par N.Schlumberger à des clients communs via SATM, ce qui généré une double facturation pour 2 960 K€. Le chiffre d'affaires réalisé auprès de tiers recule ainsi de 4% par rapport au 1^{er} semestre 2018 ; Seydel n'a livré aucune machine cette année,
- Le chiffre d'affaires du secteur Packaging est en augmentation de 33% par rapport à 2018 qui représentait une base de comparaison faible notamment pour Pakea dont le chiffre d'affaires a été pour une très large part réalisé au 2^e semestre,
- Fonderie Schlumberger a enregistré une forte baisse de son chiffre d'affaire. Après 3 années de progression quasi-continue, les entrées de commandes ont fortement baissé depuis le dernier trimestre 2018 notamment pour le secteur des machines textiles. La facturation de services (peinture et usinage de pièces) s'est également inscrite en retrait sur le semestre,
- Le chiffre d'affaires « Autres » est stable : La baisse de 10% du chiffre d'affaires de Monomatic a été compensée par les différentes activités facturées par NSC USA,

- L'augmentation de l'élimination des facturations réciproques, reflétée dans la colonne « Rapprochement », est principalement liée à la facturation de 20 peigneuses par N.Schlumberger à SATM sur le semestre écoulé.

2°) Résultat d'exploitation :

Une perte d'exploitation semestrielle de 1 013 K€ a été constatée contre un profit de 306 K€ pour la même période en 2018, compte tenu des variations suivantes :

- Le résultat d'exploitation du secteur Fiber to yarn s'est maintenu à un niveau élevé. N.Schlumberger a enregistré une croissance de 19% de son résultat grâce à un mix des ventes favorable et à une bonne maîtrise des coûts de production. Cela a permis de compenser la perte d'exploitation de 59 K€ générée par Seydel,
- La perte d'exploitation de NSC Packaging s'est accrue de 65% malgré l'augmentation des ventes. Un complément de provision pour risques de 822 K€ sur un litige technique ancien a été constitué au 30 juin. Des surcoûts liés à la mise en service de lignes complètes au 1^{er} trimestre 2019 ont également été constatés chez Fege et chez Pakea. Le renforcement des équipes commerciales et de suivi des projets a également pesé sur la rentabilité du 1^{er} semestre 2019,
- Malgré le recul marqué de l'activité, le résultat d'exploitation de Fonderie Schlumberger se situe à l'équilibre grâce aux mesures d'économies engagées fin 2018 et à un remboursement d'assurance 2018 reçu au 1^{er} semestre 2019,
- La perte du secteur « Autres » concerne principalement :
 - Monomatic et NSC USA dont les pertes d'exploitation sont proche de 0 en 2019, en amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2018,
 - Les charges de fonctionnement de NSC Groupe ainsi qu'un amortissement de l'écart d'acquisition lié à la fusion en 2016 de NSC Florival avec NSC Groupe ; cet amortissement s'est élevé aux 1^{ers} semestres 2018 et 2019 respectivement à 369 K€ et 363 K€.
- La colonne « Rapprochement » intègre principalement depuis 2017 l'annulation de l'amortissement de l'écart d'acquisition lié à la fusion en 2016 de NSC Florival avec NSC Groupe.

3°) Résultat net :

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

- Une charge de 1 215 K€ relative à la dépréciation de l'écart d'acquisition de Fege constatée au 1^{er} semestre 2019,
- Un produit financier relatif aux dividendes versés par la Fonderie et par Monomatic à NSC Groupe à hauteur de 755 K€. Aucun dividende n'a été perçu au 1^{er} semestre 2018,
- Un produit d'impôts constaté pour chaque exercice par NSC Groupe sur les filiales intégrées fiscalement ainsi que les produits ou charges relatifs aux impôts différés activés en fin de période. Un produit net de 67 K€ a été constaté en 2019 contre une charge de 466 K€ au 1^{er} semestre 2018,

Les produits financiers et d'impôts font l'objet d'une annulation dans la colonne « Rapprochement » afin de présenter le résultat net consolidé en colonne « Total ».

NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Compte tenu des activités de développement engagées ou confirmées en 2019, un montant de 442 K€ a été activé en immobilisations incorporelles dont 398 K€, et 43 K€ relatifs respectivement à des projets déjà engagés chez N.Schlumberger et chez NSC Packaging. Les projets achevés ont fait l'objet de 45 K€ d'amortissement sur l'exercice, chez Monomatic et Fege. Les projets

immobilisés toujours en cours de développement à la date de clôture n'ont fait l'objet d'aucun amortissement.

NOTE 9 – IMPOTS

Une convention d'intégration fiscale lie la société mère NSC Groupe à ses filiales françaises détenues à plus de 95%. Il s'agit des sociétés Euroschor, Fege, Fonderie Schlumberger, Monomatic, N.Schlumberger et Pakea. Pour 2019, une économie d'impôt de 166 K€ a été constatée à ce titre.

1°) Analyse de la charge d'impôt :

en K€	30/06/2019	30/06/2018
Impôts courants		
- Impôts exigibles	32	251
Impôts différés		
- Produits ou charges d'impôts différés (sociétés intégrées fiscalement)	-289	80
- Produits ou charges d'impôts différés (hors intégration fiscale)	6	-13
Total	-251	318

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

2°) Impôts différés inscrits au bilan :

en K€	30/06/2019	31/12/2018
Groupe d'intégration fiscale NSC Groupe :		
IDA sur déficits	10 642	10 215
Autres IDA	1 756	1 905
IDP sur provisions réglementées	0	0
Autres IDP	-868	-964
Dépréciation d'IDA	-10 271	-9 619
Solde IDA	1 259	1 536
Solde IDP		
Hors groupe d'intégration fiscale :		
Sociétés en situation d'IDA nets		
IDA sur déficits	447	418
Autres IDA	85	64
IDP	-85	-64
Dépréciation d'IDA	-447	-418
Solde IDA	0	0
Sociétés en situation d>IDP nets		
Autres IDP	-31	-31
Solde IDP	-31	-31

Dans le groupe d'intégration fiscale constitué par NSC Groupe, les impôts différés actif (IDA) disponibles après imputation des impôts différés passif (IDP) ont été provisionnés de manière à ne conserver que la part estimée récupérable dans un délai raisonnable. Compte tenu des perspectives de résultats attendus pour les 3 prochains exercices, il a été activé 1 259 K€ d'IDA.

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

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

en K€	30/06/2019	30/06/2018
Résultat courant	-913	241
Impôt théorique au taux national mentionné ci-dessous	256	-67
taux national applicable	28,00%	28,00%
Imputation des déficits antérieurs	-256	67
Crédits d'impôts	120	447
Variation d'impôts différés	-283	67
Impôt sur filiales étrangères	-88	-196
Produit ou charge d'impôts	-251	318

NOTE 10 – Ecarts d'acquisitions

en K€	Valeur comptable nette au 31/12/2018	Entrée dans le périmètre	Dépréciation 2019	Valeur comptable nette au 30/6/2019
<i>Fege</i>	4 876		-1 215	3 661
<i>FLF</i>	0		0	0
<i>Pakea</i>	0		0	0
NSC Packaging	4 876	0	-1 215	3 661
<i>Euroschor</i>	795		0	795
NSC Fiber to Yarn	795	0	0	795
Total	5 671	0	-1 215	4 456

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

La valorisation de ces écarts d'acquisition se fonde sur des taux d'actualisation pondérés entre le coût des fonds propres et le coût de la dette après impôts pour chaque filiale. Un coefficient de risque de 1,14, spécifique au secteur du Packaging, a été appliqué pour le calcul du coût des fonds propres. L'écart d'acquisition de Pakea est totalement déprécié depuis le 31 décembre 2018.

La dégradation du résultat d'exploitation de Fege estimé pour 2019 traduit un indice de perte de valeur à la date de clôture. Il a ainsi été procédé à une évaluation au 30 juin 2019 comme suit :

Une perte d'exploitation de 950 K€ a été retenue pour 2019 contre un budget à l'équilibre. Cette dégradation résulte d'une réduction du chiffre d'affaires de 8%, de surcoûts liés à la mise en service de plusieurs installations sur le 1^{er} quadrimestre et au renforcement des moyens commerciaux et de l'équipe projets. Les hypothèses d'activité et de rentabilité pour la période 2020 à 2022 n'ont pas

été révisées à ce stade et feront l'objet d'une revue détaillée en fin d'exercice en fonction de la mise à jour du business plan triennal. Une perte de valeur de 1 215 K€ a été comptabilisée au 30 juin 2019 en tenant compte d'un taux d'actualisation après impôts de 7,85% au 30 juin 2019, en légère diminution par rapport au taux de 8,03% retenu à fin 2018, reflétant un coût des fonds propres de 10,52% et un coût de la dette de 1,62%.

Les hypothèses suivantes ont été définies lors de l'évaluation réalisée pour l'établissement des comptes 2018. Une mise à jour complète de ces hypothèses est nécessaire et sera réalisée en fin d'exercice en fonction du business plan qui sera établi au 4^{ème} trimestre pour la période 2020 à 2022.

- Une croissance du chiffre d'affaires annuel moyen de 10,0% pour la période 2019 à 2023 (un taux moyen de 9,3% avait été retenu à fin 2017), compte tenu des efforts commerciaux engagés et d'un niveau de facturation 2018 en légère croissance par rapport à l'année précédente; le taux de croissance après les 5 ans reste inchangé à 2,0% et correspond à l'inflation attendue ;
- Un taux de marge brute moyen sur 5 ans de 26,0% contre 23,0% constaté à fin 2017. Cette amélioration attendue résulte d'une meilleure absorption des frais de structure du bureau d'étude et des ateliers, du contrôle accru de l'exécution des affaires et de l'optimisation de la marge sur achats.
- Une évolution des frais généraux corrélée à l'augmentation attendue des ventes afin de refléter une incidence sur les frais de structure ;

Une variation excédant les limites suivantes pourrait entraîner en fin d'exercice une dépréciation complémentaire de l'écart d'acquisition sur cette filiale :

Variation des principales hypothèses (pour toute la période future à compter de 2019) :	Taux retenu	impact sur la valeur recouvrable	
		si variation de	impact de
Taux d'actualisation	7,9%	1,0%	-889
Variation du CA %	10,0%	1,0%	219
% de Marge brut moyen	23,7%	1,0%	893

NOTE 11 - ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE

1°) Valeurs brutes :

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres mis en Equivalence	Total
Valeurs brutes au 31/12/2018	23 199	8 281	58 441	826	0	90 746
Acquisitions ou transferts	0	2 046	913	3 556	0	6 515
Cessions ou diminutions	0	-361	-216	-2	0	-579
Variations de périmètre	0	0	1 268	0	0	1 268
Variations de change	0	0	10	0	0	10
Valeurs brutes au 30/06/2019	23 199	9 966	60 415	4 380	0	97 960

2°) Amortissements et pertes de valeurs :

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres mis en Equivalence	Total
Amortissements et pertes de valeurs au 31/12/2018	17 528	5 608	40 697	3	0	63 835
Dotations ou transferts	1 215	193	1 427	0		2 835
Cessions ou diminutions	0	-19	-215	0		-234
Variations de périmètre	0	0	0	0		0
Variations de change	0	0	8	0		8
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2019	18 743	5 781	41 918	3	0	66 445

3°) Valeurs nettes :

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres mis en Equivalence	Total
Valeurs nettes au 31/12/2018	5 671	2 673	17 744	823	0	26 911
Valeurs nettes au 30/06/2019	4 456	4 185	18 498	4 377	0	31 515

Biens pris en crédit-bail intégrés dans les tableaux présentés ci-dessus :

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres mis en Equivalence	Total
Valeurs brutes au 30/06/2019			7 194			7 194
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2019			-2 262			-2 262

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

NOTE 12 – STOCKS ET EN-COURS

en K€	30/06/2019	31/12/2018
Matières premières et marchandises	11 578	13 317
Encours de production	7 688	5 771
Produits finis	16 783	13 497
Total brut	36 049	32 585
Dépréciations	-5 862	-5 369
Total net	30 187	27 216

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

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

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

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

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

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

Les calculs sont réalisés avec les principales hypothèses suivantes :

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

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

Lorsque les capitaux disponibles dans le fonds géré par l'assureur sont inférieurs à la PBO, le Groupe provisionne l'écart dans son passif. Au 30 Juin 2019, cette provision s'élève à 3 130 K€ pour les sociétés françaises et couvre principalement les indemnités de fin de carrière. Les engagements totaux, hors fonds, s'élèvent à 3 322 K€ à fin Juin 2019 :

en K€	31/12/2018	augmen- tation	dimi- nution	30/06/2019
Engagement en fin de période	3 554	0	233	3 322
Fonds	-342	0	-150	-192
Provision au bilan	3 213	0	83	3 130

NOTE 14 – PROVISIONS

en K€	Montants	Augmentations de l'exercice	Diminutions ou reprises		variation de périmètre	Montants 30.06.2019
	31.12.2018		utilisées	non utilisées		
Pour risques de garantie aux clients	2 221	1 066	1 029	72	0	2 186
Pour risques de pertes	2	21	14	0	0	9
Pour risques divers	486	825	7	0	0	1 304
Total provisions pour risques	2 709	1 912	1 050	72	0	3 499
Pour charges techniques	1 493	670	1 146	0	0	1 017
Litiges fiscaux	0	0	0	0	0	0
Provisions pour charges diverses	140	154	224	0	0	70
Pour charges de restructuration	101	0	101	0	0	0
Pour charges de fin de carrière	3 213	727	810	0	0	3 130
Total provisions pour charges	4 946	1 552	2 281	0	0	4 217
Total provisions pour risques et charges	7 655	3 464	3 331	72	0	7 716
Impôt différé passif	31	6	0	0	0	37
TOTAL PROVISIONS	7 686	3 470	3 331	72	0	7 753

Concernant les provisions constituées pour indemnités de fin de carrière, se référer à la note 13.

NOTE 15 – ECHEANCIER DES PASSIFS

en K€	30/06/2019				31/12/2018			
	Moins de 1 an	de 1 à 5ans	Plus de 5 ans	Total	Moins de 1 an	de 1 à 5ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires				0				0
Emprunts auprès d'établissements de crédit	1 748	3 246	127	5 121	1 721	4 108	199	6 028
Emprunts auprès des sociétés apparentées				0				0
Emprunts et dettes financières diverses	5 076	0	0	5 076	5 143	0	0	5 143
Crédits-baux	594	2 013	1 841	4 447	420	1 927	1 143	3 490
Avance conditionnées	200	0	0	200	260	0	0	260
Concours bancaires et mobilisation créanciers	2 510	0	0	2 510	571	0	0	571
Emprunts et dettes financières	10 128	5 258	1 968	17 354	8 114	6 035	1 343	15 492
Dettes fournisseurs	8 942	0	0	8 942	10 120	141	0	10 261
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	8 942	0	0	8 942	10 120	141	0	10 261
Avances et acomptes reçus	6 259	0	0	6 259	6 858	0	0	6 858
Dettes fiscales et sociales	9 564	0	0	9 564	9 443	0	0	9 443
Autres dettes	515	0	0	515	27	0	0	27
Impôts courants	29	0	0	29	6	0	0	6
Produits constatés d'avance	546	0	0	546	916	62	0	978
Autres dettes et comptes de régularisation	16 913	0	0	16 913	17 249	62	0	17 311
TOTAL DETTES	35 984	5 258	1 968	43 210	35 484	6 238	1 343	43 065

Le total des emprunts et dettes financières s'élevant au 30 juin 2019 à 17 354 K€ est constitué essentiellement d'une dette de 3 823 K€ liée à l'emprunt souscrit pour l'acquisition de la société Fege, des dettes concernant l'acquisition de bâtiments pour 873 K€ et des dettes sur crédits-baux pour 4 447 K€.

Les emprunts sont tous effectués en euros et réalisés pour une large partie à taux fixe.

NOTE 16 – ECHEANCIER DES CREANCES

En K€	30/06/2019	30/06/2018
- Production immobilisée	87	0
- Frais de développement immobilisés	406	385
- Subventions d'exploitation	76	210
- Transferts de charges	390	216
- Production stockée	4 158	5 175
- Reprises de provisions pour dépréciation des stocks	4 921	4 750
- Reprises de provisions sur autres actifs circulants	1	0
- Reprises de provisions sur immobilisations	0	0
- Reprises de provisions sur risques & charges	2 728	2 791
- Autres produits	101	137
Autres produits d'exploitation :	12 869	13 664
- Jetons de présence	-57	-54
- Charges de sinistres	0	0
- Pertes sur créances irrécouvrables	0	0
- Autres charges	-39	-39
Autres charges d'exploitation :	-96	-93

NOTE 17 – TRESORERIE ET PLACEMENTS

Société	Pays	% de contrôle	Méthode de consolidation	Type	Secteur opérationnel
NSC Groupe	France	100%	mère		Autres
Euroschor	France	100%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
N. schlumberger	France	100%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
Seydel	Allemagne	100%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
BTH	HongKong	60%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
ZLTGT	Chine	60%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
Sant'Andrea Textile Machines	Italie	70%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
Pakea	France	100%	globale	Filiale	Packaging
NSC Packaging (ex Fege)	France	100%	globale	Filiale	Packaging
Fonderie Schlumberger	France	100%	globale	Filiale	Fonderie
Monomatic	France	100%	globale	Filiale	Autres
Monomatic Italia *	Italie	100%	globale	Filiale	Autres
NSC USA	Etats-Unis	100%	globale	Filiale	Autres
Servitex*	Uruguay	100%	globale	Filiale	Autres
SBA*	Belgique	100%	globale	Filiale	Autres
Florimmo	France	69%	globale	Filiale	Autres

* Sociétés en cours de liquidation

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

NOTE 18 – ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2019

en K€	Total	Montant provision.	Montant assuré
Engagements liés aux avantages postérieurs à l'emploi	3 322	3 130	192

en K€	Total		dont envers un dirigeant	
	Donnés	Reçus	Donnés	Reçus
Avals, cautions, garanties	1 593	0	0	0
Hypothèques, nantissements et autres sûretés réelle	5 132	0	0	0
Garanties d'actif et de passif	800	0	0	0
Engagements d'achats	0	240	0	0
Engagements financiers	7 525	240	0	0

Dettes garanties par une sûreté réelle	Montant Garanti	Montant des sûretés	Valeurs comptables nettes des immobilisations		
			Incorp.	Corporelles	Financières
Dettes financières > à 1 an	2 289	10 478	0	0	0
Dettes financières < à 1 an	2 843	0			
Dettes d'exploitation > à 1 an					
Dettes d'exploitation < à 1 an					
Dettes diverses > à 1 an					
Dettes diverses < à 1 an					

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

Les avals, cautions et garanties donnés comprennent :

- une garantie donnée par NSC Groupe sur un crédit-bail immobilier accordé par Alsabail à la SCI Florimmo pour 1 148 K€,
- des garanties émises auprès de banques au titre des cautions de restitution d'acomptes et de bonne fin délivrées par ces banques auprès de clients de NSC Packaging, de N.Schlumberger et de Pakea.

Les hypothèques, nantissement et autres sûretés donnés comprennent :

- un nantissement des titres de NSC Packaging à hauteur de 50% en garantie de 3 823 K€ de dettes financières relatives à un emprunt bancaire contracté par NSC Groupe au premier semestre 2015,
- une hypothèque pour 873 K€ concernant des bâtiments de production relatifs à NSC Packaging,
- des sûretés données à 3 banques en garantie d'emprunts contractés par Fonderie, Monomatic et N.Schlumberger.

Par ailleurs, un pacte d'actionnaires a été conclu par les associés de SATM en date du 18 octobre 2016 et comporte notamment une option d'achat exerçable à compter du 2 avril 2019 par NSC Groupe sur les titres de SATM non encore détenus, ainsi qu'une option de vente exerçable à cette même date par l'associé minoritaire. La valeur de cette option est estimée à 3 726 K€ en fonction des comptes sociaux de SATM arrêtés au 31 décembre 2018.

NOTE 19 – LISTE DES FILIALES ET METHODE DE CONSOLIDATION

Société	Pays	% de contrôle	Méthode de consolidation	Type	Secteur opérationnel
NSC Groupe	France	100%	mère		Autres
Euroschor	France	100%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
N. schlumberger	France	100%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
Seydel	Allemagne	100%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
BTH	HongKong	60%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
ZLTGT	Chine	60%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
Sant'Andrea Textile Machines	Italie	70%	globale	Filiale	Fiber To Yarn
Pakea	France	100%	globale	Filiale	Packaging
NSC Packaging (ex Fege)	France	100%	globale	Filiale	Packaging
Fonderie Schlumberger	France	100%	globale	Filiale	Fonderie
Monomatic	France	100%	globale	Filiale	Autres
Monomatic Italia *	Italie	100%	globale	Filiale	Autres
NSC USA	Etats-Unis	100%	globale	Filiale	Autres
Servitex*	Uruguay	100%	globale	Filiale	Autres
SBA*	Belgique	100%	globale	Filiale	Autres
Florimmo	France	69%	globale	Filiale	Autres

* Sociétés en cours de liquidation

NOTE 20 – DIVIDENDES

L'assemblée Générale ordinaire qui s'est tenue le 24 mai 2019 a décidé la mise en paiement d'un dividende de 2,25 € par action, ce qui représente une distribution de 1 269 K€.

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

Comme mentionné en note 3, la direction de Pakea a été informée le 5 septembre 2019 d'un jugement commercial de première instance défavorable sur un litige client ancien. Un complément de provision de 822 K€ a été constitué dans les comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2019.