

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 2020

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

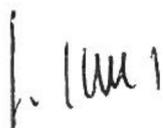
- A. Attestation du rapport financier semestriel**
- B. Rapport semestriel d'activité et perspectives**
- C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2020**

A. Attestation du rapport financier semestriel

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

Guebwiller, le 11 septembre 2020

Le Président Directeur Général
Pascal ROUHAUD



B. Rapport semestriel d'activité et perspectives

Comptes semestriels au 30 juin 2020 (établis selon le règlement CRC 99-02 à compter du 1^{er} janvier 2017)

Les comptes consolidés au 30 juin 2020, arrêtés lors du conseil d'administration du 11 septembre 2020, n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes, conformément à la réglementation.

M€	1 ^{ER} SEMESTRE 2020	1 ^{ER} SEMESTRE 2019
Chiffre d'affaires	14,2	43,9
Résultat d'exploitation	-9,6	-1,0
Résultat financier	-0,1	0,1
Résultat exceptionnel	0,1	0,1
Impôts sur les résultats	0,1	-0,3
Résultat net des sociétés intégrées	-9,5	-1,0
Dépréciation des écarts d'acquisition	0,0	-1,2
Résultat net consolidé	-9,5	-2,3
Résultat net (part du Groupe)	-9,2	-2,5

Le périmètre de consolidation n'a fait l'objet d'aucun changement depuis le début de l'exercice. Concernant le secteur NSC Packaging, la société NSC Packaging (activités Fege et Pakea) a été placée en redressement judiciaire le 30 avril 2020 et la société Pakea placée sous sauvegarde le 13 mai 2020.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2020 a diminué de 68%, l'ensemble des activités du groupe étant en fort repli, respectivement de 80%, 47% et 35% pour les secteurs NSC Fiber to yarn, NSC Packaging et Fonderie. La crise sanitaire Covid-19 a amplifié le ralentissement des principaux marchés de N.Schlumberger et de SATM constaté depuis 2019 ; le chiffre d'affaires de NSC Fiber to yarn a été essentiellement assuré par les activités de pièces de rechanges. NSC Packaging n'a pas bénéficié d'une reprise de commandes de son principal client ; l'activité tubes et cornières a enregistré des entrées de commandes qui seront facturées au 2^e semestre. Fonderie Schlumberger a constaté un recul des commandes de la plupart de ses clients.

L'augmentation de la perte d'exploitation du 1^{er} semestre 2020 est principalement imputable au secteur Fiber to yarn qui avait généré un profit de 2,3 M€ à fin juin 2019 contre une perte de 5,8 M€ cette année ; la baisse des facturations et le fort ralentissement de la production enregistré cette année, a particulièrement impacté N.Schlumberger. La perte opérationnelle semestrielle du secteur NSC Packaging est équivalente à celle de 2019 qui intégrait néanmoins un complément de provision de 0,8 M€ sur un litige client. Le secteur Fonderie, dont le résultat semestriel 2019 était à l'équilibre, a enregistré une perte de 0,3 M€ pour le semestre écoulé.

La perte nette consolidée du 1^{er} semestre 2020, de -9,5 M€, intègre un produit d'impôts de 0,1 M€ liée à des CIR. La perte du 1^{er} semestre 2019 englobait une charge sur 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 2020, part du groupe, s'élève à -9,2 M€ après prise en compte de la quote-part du résultat revenant aux actionnaires minoritaires.

Situation financière consolidée à fin juin 2020

Les fonds propres, part du groupe sont en diminution de 9,2 M€ sur l'année, à 35,0 M€, et représentent 40% du total du bilan contre 48% à fin 2019.

La trésorerie nette des dettes financières à moins d'un an s'établit à 8,5 M€, en augmentation de 2,6 M€ par rapport à fin 2019 compte tenu :

- de 2 prêts moyen-terme consentis au 1^{er} trimestre par Bpifrance à hauteur de 5,0 M€,
- de l'absence de versement de dividende décidé lors de l'assemblée générale du 30 juin 2020,
- de la réduction du BFR de 7,4 M€ sur le semestre,
- d'investissements incorporels et corporels réduits à 0,5 M€ pour le semestre.

Perspectives 2020

Compte tenu du ralentissement des commandes clients depuis le début de l'exercice, près de 50% du personnel des 7 sites principaux du groupe en France et en Italie ont été placés en chômage partiel au 2^e trimestre 2020. Des mesures de chômage partiel seront maintenues au 2^e semestre 2020, tant en France qu'en Italie, plus particulièrement pour les sociétés du secteur NSC Fiber to yarn.

Aucune reprise des commandes n'est globalement attendue au 2^e semestre 2020. La demande reste particulièrement faible pour Fiber to yarn notamment pour ses marchés clés (Chine, Iran, Turquie). Les prévisions d'activité annuelles pour Fonderie Schlumberger et Monomatic s'inscriront en retrait par rapport à 2019. Le secteur NSC Packaging devrait être cédé d'ici à la fin de l'exercice, comme indiqué ci-après.

Le chiffre d'affaires consolidé 2020 devrait s'inscrire en retrait de 50% par rapport à l'année précédente. La perte d'exploitation consolidée de l'exercice devrait être un peu supérieure à celle enregistrée pour le 1^e semestre.

La direction du groupe accentue les mesures d'économie engagées l'année passée. La trésorerie disponible et les nouvelles sources de financement externes déjà sécurisées permettent de parer les pertes attendues de l'exercice 2020.

Situation des sociétés du secteur NSC Packaging

La recherche de repreneurs pour les activités du secteur NSC Packaging a été initiée en mai 2020 par les administrateurs judiciaires mandatés par les Tribunaux de Mulhouse et de Sedan. Le Tribunal de commerce de Sedan devrait examiner et valider les offres de reprise de la société NSC Packaging lors d'une audience prévue le 15 octobre 2020. Le Tribunal de Mulhouse devrait examiner la situation de la société Pakea lors d'une audience prévue le 16 septembre 2020.

C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2020

DOCUMENTS COMPTABLES AU 30 06 2020

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.....	16
NOTE 5 – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	18
NOTE 6 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	19
NOTE 7 – INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL.....	20
NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT.....	22
NOTE 9 – IMPOTS	22
NOTE 10 – ECARTS D'ACQUISITIONS.....	24
NOTE 11 - ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE	25
NOTE 12 – STOCKS ET EN-COURS	26
NOTE 13 – REGIMES POSTERIEURS A L'EMPLOI ET INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE.....	26
NOTE 14 – PROVISIONS.....	27
NOTE 15 – ECHEANCIER DES PASSIFS.....	27
NOTE 16 – ECHEANCIER DES CREANCES.....	28
NOTE 17 – TRESORERIE ET PLACEMENTS	28
NOTE 18 – ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019.....	29
NOTE 19 – LISTE DES FILIALES ET METHODE DE CONSOLIDATION	30
NOTE 20 – DIVIDENDES.....	30
NOTE 21 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES	30

Comptes consolidés

I.- Bilan consolidé

ACTIF (en K€)	Note	30/06/2020	31/12/2019
Ecarts d'acquisitions	Note 10	2 846	2 846
Immobilisations incorporelles	Note 11	4 333	4 412
Immobilisations corporelles	Note 11	17 717	19 431
Immobilisations financières	Note 11	876	778
Titres mis en équivalence	Note 3	0	0
Total actifs Immobilisés		25 772	27 467
Stocks et en-cours	Note 12	27 376	24 940
Clients et comptes rattachés	Note 16	8 039	14 358
Autres créances et comptes de régularisation	Note 16	6 460	8 185
Valeurs Mobilières de placement	Note 17	7 218	7 211
Disponibilités	Note 17	12 683	9 635
Total actifs circulants		61 776	64 330
Total de l'actif		87 548	91 797

PASSIF (en K€)	Note	30/06/2020	31/12/2019
Capital	Note 6	7 383	7 383
Primes	Note 6	0	0
Réserves et résultat	Note 6	27 617	36 784
Autres	Note 6	0	0
Capitaux propres - part du groupe	Note 6	35 000	44 167
Intérêts minoritaires	Note 6	1 768	2 125
Total des capitaux propres		36 768	46 292
Provisions	Note 14	7 063	7 458
Emprunts et dettes financières	Note 15	23 130	19 266
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 15	4 660	6 009
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 15	15 927	12 771
Total dettes		50 780	45 505
Total du passif		87 548	91 797

II. - Compte de résultat consolidé

en K€	Note	30/06/2020	30/06/2019
Chiffre d'affaires	Note 7	14 190	43 935
Autres produits d'exploitation	Note 4	10 343	12 869
Produits d'exploitation		24 533	56 804
Achats consommés		-5 730	-17 582
Services extérieurs		-5 554	-12 234
Charges de personnel		-13 344	-16 764
Autres charges d'exploitation	Note 4	-104	-96
Impôts et taxes		-551	-950
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 4	-8 895	-10 191
Résultat d'exploitation		-9 644	-1 013
Charges et produits financiers	Note 4	-59	100
Résultat courant des sociétés intégrées		-9 703	-913
Charges et produits exceptionnels	Note 4	102	126
Impôts sur les résultats	Note 9	79	-251
Résultat net des sociétés intégrées		-9 521	-1 038
Résultat des activités abandonnées		0	0
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		0	-57
Dotations aux dépréciations et amortissements des écarts d'acquisition	Note 10	0	-1 215
Résultat net de l'ensemble consolidé		-9 521	-2 310
Dont Intérêts minoritaires		-356	178
Dont Résultat net (part du groupe)		-9 165	-2 488
Résultat dilué par action (en €)		-19,86	-5,39
Résultat par action (en €)		-19,86	-5,39

III. - Annexe aux comptes consolidés.

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

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

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

Le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés au 30 juin 2020 le 11 septembre 2020.

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

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

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

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

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

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

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

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

2°) Méthodes de consolidation :

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

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

Toutes les transactions internes significatives sont éliminées en consolidation.

3°) Regroupements d'entreprises :

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

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

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

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

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

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

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

5°) Dépenses de recherche et développement :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Amortissements :

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

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

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

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

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

b) Dépréciations :

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

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

c) Écarts d'acquisition :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8°) Titres d'autocontrôle :

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

9°) Avantages postérieurs à l'emploi :

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

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

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

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

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

10°) Provisions pour restructuration et coûts de restructuration :

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

11°) Impôts :

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

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 régularisation :

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 § 21131 « 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 n'a fait l'objet d'aucun changement particulier depuis le début de l'exercice.

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

- La crise mondiale de coronavirus a perturbé l'activité du groupe NSC depuis le début de l'année 2020 et a eu un effet aggravant sur les entrées de commandes attendues. C'est particulièrement le cas en Chine, premier débouché commercial de NSC Fiber to yarn au cours des 5 derniers exercices, avec laquelle l'activité commerciale a été très fortement ralentie depuis mars 2020. D'autres pays également touchés par la crise sanitaire suspendent leurs projets d'investissement. Au 2^e trimestre 2020, près de 50% du personnel des 7 sites principaux du groupe NSC en France et en Italie ont été placés en chômage partiel,
- NSC Packaging a été placée en redressement judiciaire le 30 avril 2020 par le Tribunal de commerce de Sedan, avec une période d'observation de 6 mois,
- Pakea a été placée sous sauvegarde le 13 mai 2020 par la chambre commerciale du Tribunal judiciaire de Mulhouse, avec une période d'observation de 6 mois,
- La recherche de repreneurs pour les activités du secteur NSC Packaging a été initiée en mai 2020 par les administrateurs judiciaires mandatés par les Tribunaux,
- La société a obtenu au 2^e trimestre 2020 deux prêts de BPIFrance à hauteur de 5,0 M€ afin de conforter le financement des activités du groupe,
- Monsieur Bruno Ameline, Président directeur général de la société a fait valoir ses droits à la retraite au 30 juin 2020 et a démissionné de l'ensemble de ses mandats à cette date,
- Monsieur Pascal ROUHAUD, nommé Administrateur de la société pour une période de 3 ans lors de l'assemblée générale du 30 juin 2020, a également été nommé Directeur Général et Président du Conseil d'Administration pour la durée de son mandat d'administrateur, lors du Conseil d'administration tenu le 30 juin 2020.

NOTE 4 – Analyse de certains postes du compte de résultat

a) Autres produits et autres charges d'exploitation :

En K€	30/06/2020	30/06/2019
- Production immobilisée	0	87
- Frais de développement immobilisés	65	406
- Subventions d'exploitation	3	76
- Transferts de charges	1 315	390
- Production stockée	1 767	4 158
- Reprises de provisions pour dépréciation des stocks	5 586	4 921
- Reprises de provisions sur autres actifs circulants	0	1
- Reprises de provisions sur immobilisations	0	0
- Reprises de provisions sur risques & charges	1 458	2 728
- Autres produits	149	101
Autres produits d'exploitation :	10 343	12 869
- Jetons de présence	-57	-57
- Autres charges	-47	-39
Autres charges d'exploitation :	-104	-96

- Les transferts de charges intègrent pour le 1^{er} semestre 2020 des prêts de personnel et des indemnités relatives au chômage partiel à hauteur de 1 242 K€.

b) Dotations aux amortissements et provisions :

En K€	30/06/2020	30/06/2019
- Dotations aux amortissements sur immobilisations	-1 855	-1 620
- Dotations aux provisions sur immobilisations	0	0
- Dotations aux provisions sur actifs circulants	-15	0
- Dotations aux provisions sur stocks	-5 933	-5 465
- Dotations aux provisions pour risques & charges	-1 092	-3 105
Total dotations	-8 895	-10 191

- Les dotations aux provisions pour risques et charges intègrent pour le 1^{er} semestre 2020 un complément de provision de 820 K€ concernant un litige technique chez PAKEA pour lequel la filiale a été condamnée en septembre 2019 à indemniser le client à hauteur de 973 K€.

c) Résultat Financier :

En K€	30/06/2020	30/06/2019
- Revenus de créances commerciales	56	48
- Escomptes obtenus	7	12
- Différences positives de change	9	86
- Autres produits financiers	25	90
- Reprises prov. sur titres	0	0
- Reprises prov. sur créances financières	0	155
- Reprises prov. risques et charges financières	33	29
Total produits Financiers	130	418

En K€	30/06/2020	30/06/2019
- Intérêts & charges financières	-134	-206
- Différences négatives de change	-5	-89
- 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	-33	-19
- Dotations prov. pour risques et charges	-17	-4
Total Charges Financières	-189	-319

Résultat financier	-59	100
---------------------------	------------	------------

d) Résultat Exceptionnel :

En K€	30/06/2020	30/06/2019
- Prix de vente des immo. incorporelles cédées	0	387
- Prix de vente des immo. corporelles cédées	1 334	0
- Prix de vente des immo. financières cédées	0	0
- Reprises de provisions	0	101
- Autres produits exceptionnels	13	25
Total produits exceptionnels	1 347	513

- V.N.C. des immo. incorporelles cédées	0	-387
- V.N.C. des immo. corporelles cédées	-1 243	0
- V.N.C. des immo. financières cédées *	0	0
- Dotations aux provisions	0	0
- Autres charges exceptionnelles	-1	0
Total Charges exceptionnelles	-1 245	-387

Résultat exceptionnel	102	126
------------------------------	------------	------------

- Le prix de vente et la V.N.C des immobilisations corporelles cédées intègrent un montant de 915 K€ relatif à un centre d'usinage et un montant de 320 K€ relatif à une grenailleuse refinancés début 2020 par crédit-bail.

NOTE 5 – Tableau des flux de trésorerie

en K€	Note	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net		-9 521	-2 310
Dotations nettes aux amortissements et provisions		1 935	3 496
Résultat de cessions		-91	-19
Variation des impôts différés	Note 9	0	277
Autres flux non financiers		0	0
équivalence		0	57
Marge brute d'autofinancement après impôts		-7 677	1 501
Variation des stocks	Note 12	-2 783	-3 464
Variation des créances d'exploitation	Note 16	8 395	3 048
Variation des dettes d'exploitation	Note 15	1 807	-1 717
Variation du besoin en fonds de roulement		7 419	-2 133
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE		-258	-633
Incorporelles	Note 11	-213	-1 685
Corporelles	Note 11	-312	-1 994
Financières	Note 11	-115	-517
Opérations d'investissement, sauf titres de participation		-639	-4 196
Incorporelles et corporelles	Note 11	91	19
Financières	Note 11	0	0
Produits de cession des actifs, sauf titres de participation		91	19
Incidence des variations de périmètre		0	28
Acquisitions de titres de filiales		0	0
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS		-548	-4 150
Autres variations financières nettes		0	0
Augmentations d'emprunts	Note 15	5 000	3 190
Diminutions d'Emprunts	Note 15	-1 137	-1 327
Variation des avances conditionnées		0	0
Rachat d'actions NSC Groupe			-3 037
Augmentation de capital		0	0
Dividendes versés aux actionnaires		0	-1 038
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		0	-84
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX FINANCEMENTS		3 863	-2 297
Incidence des variations de change		-2	-8
VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE		3 055	-7 087
TRESORERIE A L'OUVERTURE		16 846	27 372
TRESORERIE A LA CLOTURE		19 902	20 284
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE AU BILAN		19 901	20 284
Trésorerie		12 683	9 096
Valeur Mobilières de placement		7 218	11 188
Dépréciation des valeurs Mobilières de Placements		0	0

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	Ecart de conversion	Titres de l'entreprise consolidante	Autres fonds propres	Capitaux propres (part du Groupe)	Intérêts minoritaires	Total
Situation au 31 décembre 2018	7 383	45 045	3 188	698	0	0	56 313	2 153	58 466
Résultat net			-8 283				-8 283	56	-8 227
Affectation du résultat N-1		3 188	-3 188				0	0	0
Variation de périmètre		89					89	-63	25
Ecart de conversion				23			23	-21	2
Entrée de périmètre	0	0					0	0	0
Titres auto-détenus		-3 037					-3 037	0	-3 037
Distribution de dividende (note 21)		-938					-938	0	-938
Situation au 31 décembre 2019	7 383	44 346	-8 283	721	0	0	44 167	2 125	46 292
Résultat net			-9 165				-9 165	-356	-9 521
Affectation du résultat N-1		-8 283	8 283				0	0	0
Variation de périmètre							0	0	0
Ecart de conversion				-2			-2	0	-2
Entrée de périmètre							0	0	0
Titres auto-détenus							0	0	0
Distribution de dividende (note 21)		0					0	0	0
Situation au 30 Juin 2020	7 383	36 064	-9 165	719	0	0	35 000	1 768	36 768

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%, 52% et 37% du chiffre d'affaires réalisé en 2019.

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 2020

en K€	Fiber to Yarn	Packaging	Fonderie	Autres	Rapprochement	Total
Chiffre d'affaires	6 548	3 718	2 885	2 918	-1 879	14 190
Résultat d'exploitation	-5 902	-2 672	-278	-1 781	989	-9 644
Résultat net	-5 755	-2 706	-272	-1 758	969	-9 521
Total actifs Immobilisés	16 573	1 534	1 465	6 199	0	25 772

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

1°) Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires s'est replié de 68% au 1^{er} semestre 2020 par rapport à 2019, l'ensemble des activités du groupe étant en repli :

- Le secteur NSC Fiber to yarn, net des ventes inter-sociétés du secteur, a enregistré une baisse de 80% malgré l'intégration de CMT à hauteur de 0,6 M€ et le maintien de la facturation de Seydel au niveau de 2019,
- Le secteur NSC Packaging a enregistré une baisse de 47% de son chiffre d'affaires, net des ventes inter-sociétés du secteur, de même ampleur pour Pakea et pour NSC Packaging (ex Fege),
- Fonderie Schlumberger a réalisé en 2020 un chiffre d'affaires inférieur de 35% à celui de 2019, la demande des principaux clients restant faible,
- Le chiffre d'affaires « Autres » est en diminution de 48% suite à la baisse de 77% du chiffre d'affaires de Monomatic en 2020.

2°) Résultat d'exploitation :

Une perte d'exploitation de 9,7 M€ a été enregistrée en 2020 contre une perte de 1,0 M€ au 1^{er} semestre 2019. La quasi-totalité de cette dégradation est imputable au secteur NSC Fiber to yarn :

- Le très faible niveau de facturation et d'activité industrielle de N.Schlumberger et de SATM a lourdement pesé sur le résultat d'exploitation du secteur Fiber to yarn pour l'ensemble du 1^{er} semestre 2020,
- La perte d'exploitation du secteur Packaging est restée stable par rapport au 1^{er} semestre 2019 sachant toutefois qu'un complément de provision pour litige technique avait été constaté à hauteur de 0,8 M€ à fin juin 2019,
- Le faible niveau d'activité de la Fonderie pour 2020 a entraîné une perte d'exploitation de 0,3 M€ contre un résultat à l'équilibre au 1^{er} semestre 2019,

- La perte du secteur « Autres » intègre :
 - Une perte d'exploitation de Monomatic à hauteur de 0,5 M€ contre un résultat à l'équilibre au 1^{er} semestre 2019,
 - Un profit d'exploitation de 0,1 M€ généré par NSC USA sur des facturations auprès de clients locaux et des commissions commerciales provenant des autres secteurs du groupe,
 - Une perte d'exploitation de NSC Groupe à hauteur de 0,5 M€, en légère réduction,
 - Une dotation aux provisions de 0,2 M€ par NSC Groupe concernant des créances détenues sur NSC Packaging,
 - Une dotation aux amortissements d'un mali technique affecté aux immeubles de 0,3 M€ lié à la fusion en 2017 de NSC Florival avec NSC Groupe. Cet amortissement, dont le montant est identique en 2019, est annulé tous les ans en consolidation via la colonne « rapprochement ».
- La colonne « Rapprochement » intègre principalement l'annulation de l'amortissement de l'écart d'acquisition lié à la fusion de NSC Florival avec NSC Groupe, de la dépréciation des créances sur NSC Packaging et des commissions commerciales reçues par NSC USA.

3°) Résultat net :

Les résultats nets par secteur opérationnel sont très proches des résultats d'exploitation présentés ci-avant.

La perte nette du 1^{er} semestre 2020 s'élève à 9,5 M€, dont 9,1 M€ pour la part du groupe, contre une perte de 2,3 M€ constatée au 1^{er} semestre 2019.

Il n'a pas été procédé au 30 juin 2020 à un ajustement des impôts différés actifs constatés au 31 décembre 2019 à hauteur de 0,6 M€, en l'absence de visibilité économique.

Les écarts d'acquisition n'ont également pas fait l'objet d'une évaluation au 30 juin 2020 compte tenu du caractère exceptionnel de la situation économique actuelle.

NSC Groupe n'a perçu aucun dividende de filiales au 1^{er} semestre 2020.

NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Compte tenu des activités de développement engagées ou confirmées en 2020, un montant de 0,07 M€ a été activé en immobilisations incorporelles au 1^{er} semestre 2020 dont :

- 0,07 M€ chez N.Schlumberger sur des projets déjà engagés antérieurement,

NSC Packaging n'a capitalisé aucun coût au titre de projets de développement sur le semestre.

Les projets achevés ont fait l'objet de 0,03 M€ d'amortissement sur le semestre chez Monomatic. Concernant les autres filiales, 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 Fonderie Schlumberger, Monomatic, N.Schlumberger, NSC Packaging 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€	30/06/2020	30/06/2019
Impôts courants		
- Crédit d'impôts	79	32
Impôts différés		
- Produits ou charges d'impôts différés (sociétés intégrées fiscalement)	0	-289
- Produits ou charges d'impôts différés (hors intégration fiscale)	0	6
Total	79	-251

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 :

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 de moindres perspectives de résultats anticipés à fin 2019 pour les 3 exercices suivants, l'activation des IDA à fin 2019 avait été réduite à 602 K€, montant inchangé au 30 juin 2020.

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

en K€	30/06/2020	30/06/2019
Groupe d'intégration fiscale NSC Groupe :		
IDA sur déficits	14 542	11 743
Autres IDA	1 747	1 925
IDP sur provisions réglementées	0	0
Autres IDP	-923	-1 023
Dépréciation d'IDA	-14 777	-12 056
Solde IDA	589	589
Solde IDP		
Hors groupe d'intégration fiscale :		
Sociétés en situation d'IDA nets		
IDA sur déficits	363	631
Autres IDA	275	0
IDP	-287	-308
Dépréciation d'IDA	-339	-310
Solde IDA	13	13
Sociétés en situation d>IDP nets		
Autres IDP	-33	-33
Solde IDP	-33	-33

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

en K€	30/06/2020	30/06/2019
Résultat courant	-9 703	-913
Impôt théorique au taux national mentionné ci-dessous	2 717	256
taux national applicable	28,00%	28,00%
Imputation des déficits antérieurs	0	-256
Déficit reportable de l'exercice	-2 717	0
Crédits d'impôts	79	120
Variation d'impôts différés	0	-283
Impôt sur filiales étrangères	0	-88
Produit ou charge d'impôts	79	-251

NOTE 10 – Ecarts d'acquisitions

en K€	Valeur comptable nette au 31/12/2019	Entrée dans le périmètre	Dépréciation 2020	Valeur comptable nette au 30/6/2020
NSC Packaging	0	0	0	0
NSC Fiber to Yarn	2 846	0	0	2 846
Autres	0	0	0	0
Total	2 846	0	0	2 846

Il existait en début d'exercice quatre écarts d'acquisition contribuant à l'actif consolidé :

- Deux écarts d'acquisition concernent le secteur NSC Packaging : Pakea pour 11 087 K€ totalement déprécié à fin 2019, et NSC Packaging, anciennement dénommée Fege, dont le montant de 10 927 K€ a également été intégralement déprécié à fin 2019,
- Le troisième concerne Euroschor et le secteur Fiber to Yarn intégré globalement à compter du 16 mars 2015, pour 795 K€, non déprécié.

L'acquisition de CMT au 16 décembre 2019 par N.Schlumberger, via M2FL, a entraîné la constatation d'un quatrième écart d'acquisition de 2 052 K€ à fin 2019.

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.

Il n'a été procédé au 30 juin 2020 à aucun test d'évaluation, compte tenu du caractère exceptionnel de la crise sanitaire actuelle et de l'absence de perspective économique claire.

Concernant CMT, entrée dans le périmètre de consolidation au 30 octobre 2019, le test réalisé l'année passée a établi une valeur recouvrable au 31 décembre 2019 de 5 497 K€ supérieure à la valeur comptable pour 991 K€. Cette société, acquise en bas de cycle, ne devrait commencer à contribuer à la rentabilité du secteur Fiber to yarn qu'après 2021. Un nouveau test sera réalisé en fin d'exercice si la situation le nécessite.

NOTE 11 - ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE

1°) Valeurs brutes :

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalence	Total
Valeurs brutes au 31/12/2019	25 312	10 160	63 988	826	0	100 286
Acquisitions ou transferts	0	215	1 083	117	0	1 414
Cessions ou diminutions	0	-2	-1 306	-2	0	-1 310
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Variations de change	0	0	6	0	0	6
Valeurs brutes au 30/06/2019	25 312	10 373	63 771	941	0	100 397

2°) Amortissements et pertes de valeurs :

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalence	Total
Amortissements et pertes de valeurs au 31/12/2019	22 466	5 749	44 556	49	0	72 820
Dotations ou transferts	0	293	1 561	16	0	1 871
Cessions ou diminutions	0	-2	-69	0	0	-70
Variations de périmètre	0	0	1	0	0	1
Variations de change	0	0	4	0	0	4
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2020	22 466	6 040	46 054	65	0	74 625

3°) Valeurs nettes :

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalence	Total
Valeurs nettes au 31/12/2019	2 846	4 412	19 431	777	0	27 467
Valeurs nettes au 30/06/2020	2 846	4 333	17 717	876	0	25 772

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

en K€	Ecarts d'acquisitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalence	Total
Valeurs brutes au 30/06/2020			6 729			6 729
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2020			-2 874			-2 555

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€	30/06/2020	31/12/2019
Matières premières et marchandises	12 950	12 428
Encours de production	7 584	6 109
Produits finis	14 665	13 981
Total brut	35 200	32 518
Dépréciations	-7 824	-7 578
Total net	27 376	24 940

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 : 1,6% inchangé ;
- Taux moyen d'actualisation : 1,22% contre 1,26% à fin 2018 ;
- 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 2020, cette provision s'élève à 2 359 K€ pour les sociétés françaises et couvre principalement les indemnités de fin de carrière. Les engagements totaux, hors fonds, s'élèvent à 2 533 K€ à cette même date :

en K€	31/12/2019	augmen- tation	dimi- nution	30/06/2020
Engagement en fin de période	2 678	0	-145	2 533
Fonds	-192	0	19	-174
Provision au bilan	2 485	0	-126	2 359

NOTE 14 – PROVISIONS

en K€	Montants 12.2019	Augmentations de l'exercice	Diminutions ou reprises		variation de périmètre	Montants 06.2020
			utilisées	non utilisées		
Pour risques de garantie aux clients	2 740	434	650	0	0	2 524
Pour risques de pertes	1	0	1	0	0	0
Pour risques divers	566	0	0	0	0	566
Total provisions pour risques	3 306	434	651	0	0	3 089
Pour charges techniques	756	514	542	0	0	729
Litiges fiscaux	16	8	8	0	0	16
Provisions pour charges diverses	0	0	0	0	0	0
Pour charges de restructuration	101	0	0	0	0	101
Pour charges de fin de carrière	3 247	40	191	0	0	3 095
Total provisions pour charges	4 119	562	740	0	0	3 941
Total provisions pour risques et charges	7 426	996	1 392	0	0	7 030
Impôt différé passif	33	0	0	0	0	33
TOTAL PROVISIONS	7 458	996	1 392	0	0	7 063

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

NOTE 15 – ECHEANCIER DES PASSIFS

en K€	30/06/2020				31/12/2019			
	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	0			0
Emprunts auprès d'établissements de crédit	9 678	7 563	689	17 930	8 534	3 722	653	12 909
Emprunts auprès des sociétés apparentées	0			0	0			0
Emprunts et dettes financières diverses	12			12	47	0	0	47
Crédits-baux	767	2 156	1 297	4 220	647	2 516	1 436	4 600
Avance conditionnées	539			539	0			0
Concours bancaires et mobilisation créanciers	429			429	1 711			1 711
Emprunts et dettes financières	11 425	9 719	1 985	23 130	10 939	6 238	2 089	19 266
Dettes fournisseurs	4 660			4 660	6 009			6 009
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	4 660	0	0	4 660	6 009	0	0	6 009
Avances et acomptes reçus	5 539			5 539	3 374			3 374
Dettes fiscales et sociales	8 266			8 266	7 120			7 120
Autres dettes	1 526			1 526	2 212			2 212
Impôts courants	28			28	8			8
Produits constatés d'avance	567			567	59			59
Autres dettes et comptes de régularisation	15 927	0	0	15 927	12 771	0	0	12 771
TOTAL DETTES	32 012	9 719	1 985	43 717	29 719	6 238	2 089	38 047

Le total des emprunts et dettes financières au 30 juin 2020 est principalement constitué :

- de lignes de crédit court-terme mobilisées par SATM auprès de banques italiennes à hauteur de 5 800 K€,
- d'une dette de 2 778 K€ liée à 3 emprunts souscrits pour l'acquisition de la société Fege (NSC Packaging),
- d'un emprunt souscrit en novembre 2019 pour l'acquisition de CMT pour 1 932 K€,
- de deux emprunts souscrits en février et avril 2020 auprès de Bpifrance à hauteur de 5 000 K€,

- de crédits-baux concernant du matériel de production et un bâtiment administratif chez N.Schlumberger pour respectivement 1 594 K€ et 1 836 K€,
- d'un crédit-bail chez SCI Florimmo sur un local loué à Guebwiller mis en équivalence à hauteur de 951 K€,
- de deux emprunts bancaires concernant la réalisation d'un bâtiment de montage chez NSC Packaging pour 766 K€,

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

NOTE 16 – ECHEANCIER DES CREANCES

en K€	30/06/2020						31/12/2019					
	Moins de 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total brut	Dépréciation	Total Net	Moins de 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total brut	Dépréciation	Total Net
Clients et comptes rattachés	8 597			8 597	-558	8 039	14 797			14 797	-439	14 358
Sous total Clients et cptes ratt	8 597	0	0	8 597	-558	8 039	14 797	0	0	14 797	-439	14 358
Avces et acptes versés	713			713	0	713	489			489	0	489
Autres créances	2 117			2 117	-33	2 084	3 453			3 453	0	3 453
Cptes courants débiteurs	0			0	0	0	-23			-23	0	-23
Impôts	2 590			2 590	0	2 590	3 272			3 272	0	3 272
Charges constatées d'avance	471			471	0	471	392			392	0	392
Impôts différés - Actif	0	602	15 116	15 718	-15 116	602	0	602	12 366	12 968	-12 366	602
Sous total Autres	5 891	602	15 116	21 609	-15 149	6 460	7 583	602	12 366	20 551	-12 366	8 185
Total	14 488	602	15 116	30 206	-15 707	14 499	22 381	602	12 366	35 349	-12 805	22 543

NOTE 17 – TRESORERIE ET PLACEMENTS

en K€	30/06/2020	31/12/2019
Comptes courants	12 683	9 635
Placements:		
Comptes à terme	1 015	1 014
Contrats de capitalisation	1 203	1 197
Fonds obligataires	5 000	5 000
Fonds à orientation monétaire	0	0
Dépréciation d'actifs de trésorerie	0	0
Total en K€	19 901	16 846

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 31 DÉCEMBRE 2019

en K€	Total	Montant provision.	Montant assuré
Engagements liés aux avantages postérieurs à l'emploi	2 533	2 359	174

en K€	Total		dont envers un dirigeant	
	Donnés	Reçus	Donnés	Reçus
Avals, cautions, garanties	4 527	240	0	0
Hypothèques, nantissements et autres sûretés réelle	20 582	3 986	0	0
Garanties d'actif et de passif	0	0	0	0
Abandon de créance avec clause de retour à meilleur	2 450	2 450	0	0
Engagements d'achats	3 169	3 409	0	0
Engagements financiers	30 728	10 085	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	8 159	6 795	0	0	0
Dettes financières < à 1 an	8 436	0	0	0	0
Dettes d'exploitation > à 1 an	0	0	0	0	0
Dettes d'exploitation < à 1 an	0	0	0	0	0
Dettes diverses > à 1 an	0	0	0	0	0
Dettes diverses < à 1 an	0	0	0	0	0

Les dettes financières correspondent principalement à des emprunts contractés en 2015 et en 2019 par NSC Groupe afin de financer l’acquisition de Fege et l’acquisition de CMT. 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 1 079 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 suretés donnés comprennent :

- un nantissement des titres de NSC Packaging à hauteur de 50% en garantie d’emprunts bancaires contracté par NSC Groupe au premier semestre 2015 ; le solde des emprunts s’élève à 3 123 K€,
- un nantissement partiel d’un contrat de capitalisation à hauteur de 2 000 K€ en garantie d’un emprunt bancaire contracté fin 2019 afin de financer l’acquisition de CMT,
- une hypothèque pour 766 K€ concernant des bâtiments de production du site de Vouziers donnée par NSC Packaging afin de garantir 2 emprunts bancaires,
- un nantissement de fonds de commerce pour 2 486 K€ et une hypothèque sur un ensemble immobilier pour 1 500 K€ donnés par Pakea à NSC Groupe,
- des suretés données à 4 banques en garantie d’emprunts contractés par Fonderie Schlumberger, Monomatic, N.Schlumberger et SATM en Italie en couverture de 2 lignes d’emprunt à court terme.

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 3 220 K€ en fonction des comptes sociaux de SATM arrêtés au 31 décembre 2019.

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
N.Schlumberger	France	100%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
Seydel	Allemagne	100%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
Billion Tact Holdings (BTH)	Hong Kong	60%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
Zhangjiagang Lucky Tide Global Trading Co (ZLTGT)	Chine	60%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
M2FL	Italie	100%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
Cogne Macchine Tessili	Italie	100%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
Sant'Andrea Textile Machines	Italie	70%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
Pakea	France	100%	Globale	Filiale	Packaging
NSC Packaging	France	100%	Globale	Filiale	Packaging
Fonderie Schlumberger	France	100%	Globale	Filiale	Fonderie
Monomatic	France	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%	Proportionnelle	Filiale	Autres

* Sociétés en cours de liquidation

NOTE 20 – DIVIDENDES

L'Assemblée Générale ordinaire qui s'est tenue le 30 juin dernier a décidé de ne verser aucun dividende au titre de l'exercice 2019.

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

La crise mondiale de coronavirus a perturbé l'activité du groupe NSC depuis le début de l'année 2020 et a eu un effet aggravant sur les entrées de commandes attendues. Au 1^{er} septembre 2020, le personnel des 7 sites principaux du groupe NSC en France et en Italie restait placé en chômage partiel à hauteur de 1 à 2 jours par semaine en moyenne. Cette situation devrait perdurer jusqu'à fin 2020 notamment pour les sociétés du secteur Fiber to yarn.

N.Schlumberger a acquis le 27 juillet 2020 auprès de Beppe Ploner, actionnaire minoritaire qui a souhaité exercer son option de vente, les 30% du capital social de SATM détenus par Ploner pour 3 000 K€ payables en 3 fractions égales d'ici au 31 décembre 2020.

La reprise par des sociétés tierces des activités du secteur NSC Packaging a été initiée en mai 2020 par les administrateurs judiciaires mandatés par les Tribunaux de Mulhouse et de Sedan. Le Tribunal de commerce de Sedan devrait examiner et valider les offres de reprise lors d'une audience prévue le 15 octobre 2020. Le Tribunal de Mulhouse devrait examiner la situation de la société Pakea lors d'une audience prévue le 16 septembre 2020.