

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 2022

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

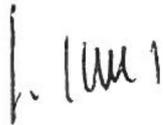
- A. Attestation du rapport financier semestriel**
- B. Rapport semestriel d'activité et perspectives**
- C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2022**

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 15 septembre 2022

Le Président Directeur Général
Pascal ROUHAUD



B. Rapport semestriel d'activité et perspectives

Comptes semestriels au 30 juin 2022 (établis selon le règlement selon le règlement ANC n° 2020-01)

Les comptes consolidés au 30 juin 2022, arrêtés lors du conseil d'administration du 15 septembre 2022, n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes, conformément à la réglementation.

en '000 €	1 ^{ER} SEMESTRE 2022	1 ^{ER} SEMESTRE 2021
Chiffre d'affaires	28 184	21 784
Résultat d'exploitation	-1 461	-2 343
Dépréciation des écarts d'acquisition	-71	0
Résultat financier	-45	-126
Résultat exceptionnel	84	397
Impôts sur les résultats	-254	1
Résultat net des sociétés intégrées	-1 747	-2 071
Résultat des activités abandonnées	0	34
Résultat net consolidé	-1 747	-2 037
Résultat net (part du Groupe)	-1 791	-2 060

Le taux d'intégration de la SCI Florimmo a été porté de 69% à 89% suite à une augmentation de capital par incorporation partielle du compte courant de NSC Groupe.

Le chiffre d'affaires est en hausse de 29% en 2022, la reprise de l'activité constatée l'année passée s'étant maintenue. Toutefois, des problèmes d'approvisionnement et de transport ont réduit la facturation du semestre de 4 300 K€, montant qui sera constaté au 2^e semestre :

- Le secteur Fiber to yarn, en hausse de 46%, bénéficie de l'accroissement du carnet de commande constaté à fin 2021. Toutefois, les nombreux problèmes d'approvisionnement subis ont entraîné le report au 2^e semestre de la facturation d'une douzaine de machines, soit 3 100 K€,
- Le chiffre d'affaires de Fonderie Schlumberger a profité d'une demande client toujours bien orientée malgré un léger fléchissement en fin de semestre,
- Le chiffre d'affaires de Monomatic, en net retard par rapport au planning, a été réduit de 1 000 K€ compte tenu de difficultés d'approvisionnement et de transports vers les clients.

La perte d'exploitation a été réduite de 38% malgré un report de facturation sur le 2^e semestre de machines quasi-terminées du fait de manque de composants à fin juin :

- L'ensemble des sociétés du secteur Fiber to yarn a contribué au redressement de la rentabilité. Un résultat positif était attendu sans le report de facturation à fin juin d'une douzaine de machines,
- Un niveau d'activité soutenu et une gestion rigoureuse ont permis à la Fonderie d'enregistrer un profit d'exploitation de 246 K€, doublé par rapport au 1^{er} semestre 2021,
- La quasi-absence de facturation de machines au 1^{er} semestre a entraîné la constatation d'une perte de 473 K€ par Monomatic. Compte tenu des commandes à livrer, un net rebond est attendu au 2^e semestre.

L'augmentation du taux d'intégration de la SCI Florimmo a entraîné une charge constatée en dépréciation des écarts d'acquisition.

Une charge nette d'impôt de 254 K€ est liée à une moindre activation d'impôts différés actifs, notamment au titre de 2022.

Une perte nette de 1 747 K€ est enregistrée sur le semestre contre une perte nette de 2 037 K€ en 2021. La perte nette 2022, part du groupe, s'élève à 1 791 K€.

Situation financière consolidée à fin juin 2022

Les capitaux propres, part du groupe, s'établissent à 25 027 K€ et représentent 33% du total du bilan contre 37% à la fin de l'année précédente.

La trésorerie nette des dettes financières à moins d'un an s'établit à 8 726 K€ contre 10 351 K€ à fin 2021, compte tenu de la diminution des dettes financières de 1,8 M€ sur le semestre. L'évolution du BFR est restée favorable de 1 916 K€ sur le semestre.

Perspectives 2022

Comme anticipé, le chiffre d'affaires annuel devrait se rapprocher du niveau de 2019, soit 68 976 K€ hors secteur NSC Packaging avec une rentabilité positive. Ces perspectives d'amélioration dépendront très largement de la capacité de certains fournisseurs à respecter leurs délais de livraison au cours des prochains mois et de l'incidence de hausses de coûts sur la rentabilité de certaines affaires.

Situation des sociétés du secteur NSC Packaging

Les liquidations judiciaires de NSC Packaging et de Pakea sont toujours en cours de réalisation.

C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2022

DOCUMENTS COMPTABLES AU 30.06.2022

Sommaire

I. - Bilan consolidé.....	7
II. - Compte de résultat consolidé	8
III. - Annexe aux comptes consolidés.....	9
NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES	9
NOTE 2 – PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS	14
NOTE 3 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	15
NOTE 4 – ANALYSE DE CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	16
NOTE 5 – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	19
NOTE 6 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	20
NOTE 7 – INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL	21
NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	23
NOTE 9 – IMPOTS.....	24
NOTE 10 – ECARTS D'ACQUISITIONS	25
NOTE 11 - ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE.....	27
NOTE 12 – STOCKS ET EN-COURS.....	28
NOTE 13 – REGIMES POSTERIEURS A L'EMPLOI ET INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE	28
NOTE 14 – PROVISIONS	29
NOTE 15 – ECHEANCIER DES PASSIFS	30
NOTE 16 – ECHEANCIER DES CREANCES	31
NOTE 17 – TRESORERIE ET PLACEMENTS.....	31
NOTE 18 – ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021	32
NOTE 19 – LISTE DES FILIALES ET METHODE DE CONSOLIDATION.....	33
NOTE 20 – DIVIDENDES	33
NOTE 21 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES SEMESTRIELS	33

Comptes consolidés

I.- Bilan consolidé

ACTIF (en K€)	Note	30/06/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	Note 11	5 811	6 289
<i>dont écarts d'acquisitions</i>	Note 10	4 274	4 274
Immobilisations corporelles	Note 11	14 571	14 369
Immobilisations financières	Note 11	447	704
Titres mis en équivalence	Note 3	0	0
Total actifs immobilisés		20 828	21 363
Stocks et en-cours	Note 12	26 756	21 420
Clients et comptes rattachés	Note 16	8 268	8 670
Autres créances et comptes de régularisation	Note 16	6 197	5 777
Valeurs Mobilières de placement	Note 17	6 446	6 226
Disponibilités	Note 17	8 724	10 353
Total actifs circulants		56 392	52 445
Total de l'actif		77 221	73 808

PASSIF (en K€)	Note	30/06/2022	31/12/2021
Capital	Note 6	7 383	7 383
Primes	Note 6	0	0
Réserves et résultat	Note 6	17 644	19 303
Autres	Note 6	0	0
Capitaux propres - part du groupe	Note 6	25 027	26 686
Intérêts minoritaires	Note 6	308	243
Total des capitaux propres		25 335	26 928
Provisions	Note 14	3 870	4 228
Emprunts et dettes financières	Note 15	21 061	22 902
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 15	6 501	5 110
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 15	20 454	14 639
Total dettes		51 886	46 879
Total du passif		77 221	73 808

La situation au 31 décembre 2021 n'intègre plus de postes de bilan relatifs au secteur NSC Packaging, les filiales NSC Packaging et Pakea ayant fait l'objet de sorties de périmètre sur la base des comptes arrêtés respectivement au 30 juin 2020 et au 31 mai 2021.

II. - Compte de résultat consolidé

en K€	Note	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	Note 7	28 184	21 784
Autres produits d'exploitation	Note 4	11 139	8 159
Produits d'exploitation		39 323	29 943
Achats consommés		-14 555	-8 185
Services extérieurs		-7 771	-6 077
Charges de personnel		-11 213	-9 859
Autres charges d'exploitation	Note 4	-228	-67
Impôts et taxes		-486	-576
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 4	-6 529	-7 522
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions		-1 461	-2 343
Dotations aux amts et dépréciations des EA		-71	0
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions	Note 10	-1 532	-2 343
Charges et produits financiers	Note 4	-45	-126
Résultat courant des sociétés intégrées		-1 577	-2 469
Charges et produits exceptionnels	Note 4	84	397
Impôts sur les résultats	Note 9	-254	1
Résultat net des sociétés intégrées		-1 747	-2 071
Résultat des activités abandonnées		0	34
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		-1 747	-2 037
Dont Intérêts minoritaires		44	23
Dont Résultat net (part du groupe)		-1 791	-2 060
Résultat dilué par action (en €)		-4,30	-4,94
Résultat par action (en €)		-4,30	-4,94

L'incidence au 31 décembre 2021 de la sortie de périmètre de Pakea est présentée sur la ligne Résultat des activités abandonnées. Le compte de résultat du 1^{er} semestre 2022 n'intègre aucune incidence du secteur NSC Packaging.

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 pièces de fonderie destinées à l'industrie.

Le Conseil d'administration a arrêté les états financiers semestriels le 15 septembre 2022.

Sauf indication contraire, tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros et sont établis selon le référentiel 2020-01.

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

A compter du 1^{er} janvier 2021, les comptes consolidés sont établis conformément au règlement ANC n° 2020-01 en remplacement du référentiel CRC 99-02 qui était appliqué depuis le 1^{er} janvier 2017. L'application de ce nouveau référentiel est assimilée à un changement de méthode. La présentation du bilan et du compte de résultat font l'objet des modifications suivantes :

- Distinction supprimée pour le poste des écarts d'acquisition, désormais inclus dans le poste des immobilisations incorporelles, avec précision en dessous de ce poste «dont écarts d'acquisition»,
- Dans le compte de résultat apparaissent dorénavant 2 résultats d'exploitation, l'un avant les dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition et l'autre après ces impacts.

A l'exception des écarts de conversion à enregistrer dorénavant au bilan et non plus en résultat, les règles et les méthodes comptables suivantes rendues obligatoires par l'application du référentiel n° 2020-01 étaient déjà appliquées précédemment :

- Activation des contrats de crédit-bail et assimilé,
- Capitalisation des frais de développement,
- Etalement des frais d'émission des emprunts,

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.

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 ANC n° 2020-01. 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 règlement ANC n° 2020-01.

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 du référentiel ANC n° 2020-01,

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 au bilan.

5°) Dépenses de recherche et développement :

Conformément au règlement ANC 2014-03 « Immobilisations incorporelles », les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Cependant, des 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 2014-03 « 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 2014-03 « 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 moyen pondéré.

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 7 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 à l'article 282-41 du règlement ANC 2020-01 « 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 (ANC n° 2020-01) 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 5.

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 à l'article 231-11 du règlement ANC 2020-01 « Ecart d'acquisition positif », 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 des changements suivants sur l'exercice :

- Le taux d'intégration de la SCI Florimmo a été porté de 69% à 89,06% suite à augmentation de capital par incorporation partielle à hauteur de 275 K€ du compte courant détenu par NSC Groupe, avec effet au 14 février 2022.

Les principaux faits marquants intervenus depuis le début de l'exercice sont les suivants :

- **La reprise des ventes constatée en 2021 s'est prolongée au 1^{er} semestre 2022 :**
 - Concernant le secteur Fiber to yarn, le regain d'activité reste concentré sur l'acrylique pour tapis/ameublement et sur le fil tricot, notamment pour la Turquie et l'Iran). Le fil tissé « habillement formel » n'a pas redémarré. L'activité des pièces de rechanges reste bien orientée depuis 2021. La reprise en Chine, ne s'est pas encore matérialisée compte tenu de la pandémie et de la politique de maîtrise totale affichée par les autorités jusqu'au début de l'été.
 - Les entrées de commandes de la Fonderie sont restées soutenues, malgré un léger fléchissement constaté au début du printemps.
 - Monomatic a enregistré 5,4 M€ de commandes entre octobre 2021 et mai 2022 dont plusieurs projets « grande laize ». L'ensemble des machines à livrer en 2022 était déjà en carnet de commande à fin juin. Le niveau des consultations commerciales s'améliore depuis février dernier grâce à la reprise des participations à des salons professionnels.
- **Une persistance des difficultés d'approvisionnement et des hausses de coûts :**
 - L'ensemble des activités, notamment la production de machines, fait face à des perturbations logistiques et à des hausses de coûts que le conflit en Ukraine a amplifiées,
 - Des initiatives de sécurisation des approvisionnements et de minimisation des hausses de coûts ont été mises en place et la politique tarifaire adaptée depuis l'automne 2021. Malgré ces initiatives, certaines affaires facturées ont subi une érosion des marges au 1^{er} semestre,
 - Ces difficultés d'approvisionnement notamment de composants électroniques nécessaires au fonctionnement des machines de préparation à la filature fabriquées par Fiber to yarn ont entraîné un retard de facturation de 3,1 M€ à fin juin. Monomatic a également reporté 1,0 M€ sur le 2^e semestre du fait de retards d'approvisionnement et de transport chez les clients.
- **La variation du fonds de roulement est restée positive en 2022 :**

- Malgré un accroissement de 5,3 M€ des stocks, lié pour une large partie à des reports d'expédition sur le début du 2^e semestre, une réduction de BFR de 1,9 M€ a été enregistrée à fin juin 2022. Cette évolution favorable est due à la forte augmentation des dettes d'exploitation, notamment les acomptes reçus, les dettes fournisseurs et les produits constatés d'avance qui ont augmenté de respectivement 3,3 M€, 1,4 M€ et 1,1 M€,
- Au 30 juin 2022, la trésorerie consolidée, nette des dettes financières à moins d'un an, s'élevait à 8,7 M€ contre 10,4 M€ au 31 décembre 2021, compte tenu de la diminution des dettes financières de 1,8 M€ sur cette période.
- **L'ensemble des friches industrielles détenues à Guebwiller sera cédé au 2^e semestre :**
 - Un protocole de cession de l'ensemble des friches et terrains détenus par NSC Groupe a Guebwiller été signé avec la ville en mai. La vente, d'un montant de 2,5 M€, devrait être réalisée dans le courant du 3^e trimestre en fonction des délais d'accomplissement des formalités règlementaires,
 - Un bâtiment ex NSC Packaging à Vouziers, qui restait détenu par NSC Groupe, a été cédé en mai pour 0,1 M€.

NOTE 4 – Analyse de certains postes du compte de résultat

a) Autres produits et autres charges d'exploitation :

En K€	30/06/2022	30/06/2021
- Production immobilisée	878	0
- Frais de développement immobilisés	60	81
- Subventions d'exploitation	175	41
- Transferts de charges	51	266
- Production stockée	4 922	1 656
- Reprises de provisions pour dépr. des stocks	4 053	4 343
- Reprises de provisions sur autres actifs circulants	5	16
- Reprises de provisions sur immobilisations	0	0
- Reprises de provisions sur risques & charges	977	1 565
- Autres produits	17	192
Autres produits d'exploitation :	11 139	8 159
- Jetons de présence	-50	-50
- Autres charges	-178	-17
Autres charges d'exploitation :	-228	-67

- La production stockée à fin juin 2022, en forte hausse, est liée aux machines non expédiées en fin de semestre chez N.Schlumberger et chez Monomatic,
- Les autres produits du 1^{er} semestre 2021 comprennent principalement des refacturations de personnel à but non lucratif.

b) Dotations aux amortissements et provisions :

En K€	30/06/2022	30/06/2021
- Dotations aux amortissements sur immobilisations	-1 681	-1 585
- Dotations aux provisions sur immobilisations	-71	0
- Dotations aux provisions sur actifs circulants	0	-12
- Dotations aux provisions sur stocks	-3 975	-4 607
- Dotations aux provisions pour risques & charges	-874	-1 317
Total dotations	-6 600	-7 522

c) Résultat Financier :

En K€	30/06/2022	30/06/2021
- Revenus de créances commerciales	1	1
- Escomptes obtenus	17	11
- Différences positives de change	49	26
- Autres produits financiers	9	11
- Reprises prov. sur titres	0	0
- Reprises prov. sur créances financières	0	11
- Reprises prov. risques et charges financières	51	6
Total produits Financiers	127	65

- Intérêts & charges financières	-162	-160
- Différences négatives de change	-10	-3
- Charge nette sur cessions de VMP	0	0
- Dotations prov. sur titres autodétenus	0	0
- Dotations prov. sur créances	0	0
- Dotations prov. sur actifs de trésorerie	0	0
- Dotations prov. pour risques et charges	0	-24
Total Charges Financières	-173	-191

Résultat financier	-45	-126
---------------------------	------------	-------------

d) Résultat Exceptionnel :

En K€	30/06/2022	30/06/2021
- Prix de vente des immo. incorporelles cédées	0	0
- Prix de vente des immo. corporelles cédées	100	424
- Prix de vente des immo. financières cédées	0	0
- Reprises de provisions	0	0
- Autres produits exceptionnels	78	18
Total produits exceptionnels	178	442
- V.N.C. des immo. incorporelles cédées	0	0
- V.N.C. des immo. corporelles cédées	-94	-45
- V.N.C. des immo. financières cédées	0	0
- Dotations aux provisions	0	0
- Autres charges exceptionnelles	0	0
Total Charges exceptionnelles	-94	-45
Résultat exceptionnel	84	397

- Le résultat exceptionnel de 2021 intègre une machine de démonstration intégralement amortie et cédée par Monomatic à un client pour 312 K€,

NOTE 5 – Tableau des flux de trésorerie

en K€	Note	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net		-1 747	-2 037
Dotations aux amortissements et provisions		6 600	7 546
Reprises de provisions		-5 086	-5 941
Incidence de la variation des impôts différés	Note 9	339	-1
Résultat de cessions		-6	-397
Incidence des sociétés sorties du périmètre		0	-34
Marge brute d'autofinancement après impôts		100	-863
Variation des stocks	Note 12	-5 280	-1 118
Variation des créances d'exploitation	Note 16	-406	261
Variation des dettes d'exploitation	Note 15	7 601	6 378
Variation du besoin en fonds de roulement		1 916	5 520
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE		2 016	4 657
Incorporelles	Note 11	-106	-80
Corporelles	Note 11	-1 730	-259
Financières	Note 11	0	-318
Opérations d'investissement, sauf titres de participation		-1 836	-658
Incorporelles et corporelles	Note 11	100	424
Financières	Note 11	0	0
Produits de cession des actifs, sauf titres de participation		100	424
Incidence des variations de périmètre		0	-132
Acquisitions/Cessions de titres de filiales	Note 11	0	0
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS		-1 736	-366
Autres variations financières nettes		0	0
Augmentations d'emprunts	Note 15	877	554
Diminutions d'Emprunts	Note 15	-2 719	-2 999
Dividendes versés aux actionnaires		0	0
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		0	0
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX FINANCEMENTS		-1 842	-2 445
Incidence des variations de change		154	62
VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE		-1 408	1 909
TRESORERIE A L'OUVERTURE		16 578	15 288
TRESORERIE A LA CLOTURE		15 170	17 197
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE AU BILAN		15 170	17 197
Trésorerie		8 724	10 844
Valeur Mobilières de placement		6 446	6 353
Dépréciation des valeurs Mobilières de Placements		0	0
provisions sur actifs circulant étant éliminées dans la ligne			

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 2020	7 383	36 369	-18 113	240	0	0	25 879	184	26 063
Résultat net			694				694	25	719
Affectation du résultat N-1		-18 113	18 113				0	0	0
Reclassement		0		0			0	0	0
Variation de périmètre		-13					-13	0	-13
Ecart de conversion				127			127	33	160
Sortie de périmètre							0	0	0
Titres auto-détenus							0	0	0
Distribution de dividende (note 20)							0	0	0
Situation au 31 décembre 2021	7 383	18 243	694	366	0	0	26 686	243	26 928
Résultat net			-1 791				-1 791	44	-1 747
Affectation du résultat N-1		694	-694				0	0	0
Reclassement							0	0	0
Variation de périmètre							0	0	0
Ecart de conversion				132			132	22	154
Sortie de périmètre							0	0	0
Titres auto-détenus							0	0	0
Distribution de dividende (note 20)							0	0	0
Situation au 31 décembre 2021	7 383	18 937	-1 791	499	0	0	25 027	308	25 335

NOTE 7 – INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL

Les filiales du Groupe sont regroupées dans les secteurs d'activité présentés ci-après :

- 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,
- La filiale Fonderie Schlumberger, unique société du secteur Fonderie, produit et commercialise des pièces de fonderie destinés à l'industrie,
- La filiale Monomatic développe et construit des dérouleurs et des enrouleurs non-stop pour des produits tels que papiers, cartons, films, aluminium et complexes. Compte tenu de la contribution de Monomatic dans le chiffre d'affaires consolidé, un secteur « Monomatic » a été constitué à compter de début 2022. Cette filiale était intégrée dans le secteur « Autres » jusqu'à fin 2021,
- Le secteur « Autres » inclut les activités commerciales de NSC USA qui intervient principalement en support des sociétés du secteur Fiber to yarn, la mise à disposition des immeubles ainsi que la holding regroupant les services centraux du groupe. Aucune de ces activités ne répond à des critères de nature ou de taille suffisants pour être présentée comme un secteur indépendant.

Les sociétés du secteur NSC Packaging développaient et élaboraient 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. Ces sociétés sont en cours de liquidation judiciaire, les fonds de commerce et la plupart des actifs corporels et incorporels ayant été cédés par voie judiciaire au 2^e semestre 2020. Aucune transaction n'a été enregistrée au 1^{er} semestre 2022.

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.

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

Les chiffres présentés ci-après pour le résultat d'exploitation avant incidence des écarts d'acquisition 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 :

Au 30/06/2022

en K€	Fiber to Yarn	Mono-matic	Fonderie	Autres	Rapprochement	Total
Chiffre d'affaires	22 626	814	5 348	2 305	-2 910	28 184
Résultat d'exploitation	-1 024	-473	246	-466	257	-1 461
Résultat net	-906	-402	247	-721	35	-1 747
Actifs Immobilisés au 30 juin	-12 176	-2 332	-1 097	36 434	0	20 828

Au 30/06/2021

en K€	Fiber to Yarn	Mono-matic	Fonderie	Autres	Rapprochement	Total
Chiffre d'affaires	15 474	1 985	4 224	2 339	-2 239	21 784
Résultat d'exploitation	-2 413	0	106	-520	485	-2 343
Résultat net	-2 072	365	105	-702	267	-2 037
Actifs Immobilisés au 30 juin	15 686	615	1 514	4 670	0	22 485

% N vs. N-1

en K€	Fiber to Yarn	Mono-matic	Fonderie	Autres	Rapprochement	Total
Chiffre d'affaires	46%	NS	27%	-1%	30%	29%
Résultat d'exploitation	-58%	NS	133%	-10%	-47%	-38%
Résultat net	-56%	NS	135%	3%	-87%	-14%
Total actifs Immobilisés	-178%	NS	-172%	680%	-	-7%

1°) Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2022 est en hausse de 29% par rapport à 2021, la reprise de l'activité, constatée l'année passée s'étant maintenue. Toutefois, des problèmes d'approvisionnement et de transport ont réduit la facturation du 1^{er} semestre de 4 300 K€, montant qui sera constaté au 2^e semestre :

- Le chiffre d'affaires de Fiber to yarn, en hausse de 46%, reflète l'accroissement du carnet de commande constaté à fin 2021. Toutefois, les nombreux problèmes d'approvisionnement subis ont entraîné le report au 2^e semestre de la facturation d'une douzaine de machines, soit 3 100 K€,
- Le chiffre d'affaires de Fonderie Schlumberger a bénéficié d'une demande client toujours bien orientée et de l'indexation des prix de l'acier dont la hausse au 1^{er} semestre, liée pour une large part au conflit en Ukraine, est répercutée dans la facturation client,

- Le chiffre d'affaires de Monomatic a été réduit de 1 000 K€ compte tenu de retards d'approvisionnement et de transports vers les clients,
- Le chiffre d'affaires « Autres » est stable. L'effet de change positif sur la consolidation de NSC USA a compensé la baisse de facturation des services facturés : Cette filiale avait bénéficié au 1^{er} semestre 2021 d'un rattrapage post covid.

2°) Résultat d'exploitation avant incidence des écarts d'acquisition :

La perte d'exploitation du semestre a été réduite de 38%. Toutefois, ce résultat a été dégradé de 1 215 K€ suite à un report de facturation sur le 2^e semestre de machines terminées du fait de manque de composants à fin juin. La rentabilité affichée par les différents secteurs est contrastée :

- L'ensemble des sociétés du secteur Fiber to yarn a contribué au redressement de la rentabilité. Un résultat positif était attendu sans le report de facturation d'une douzaine de machines à fin juin,
- Un niveau d'activité soutenu et une gestion rigoureuse des coûts ont permis à la Fonderie d'enregistrer un profit d'exploitation de 246 K€, doublé par rapport au 1^{er} semestre 2021,
- La quasi-absence de facturation de machines au 1^{er} semestre a entraîné la constatation d'une perte de 473 K€ par Monomatic. Compte tenu des commandes à livrer, un net rebond est attendu au 2^e semestre,
- La perte du secteur « Autres » est en légère réduction par rapport à 2021 et intègre :
 - un résultat proche de l'équilibre pour NSC USA en baisse par rapport à 2021,
 - une perte d'exploitation de NSC Groupe, en réduction suite aux efforts de maîtrise des coûts,
 - Une dotation aux amortissements d'un mali technique affecté aux immeubles lié à la fusion en 2017 de NSC Florival avec NSC Groupe. Cet amortissement de 264 K€, en réduction de 30% par rapport au 1^{er} semestre de 2021, est annulé en consolidation via la colonne « rapprochement ».
- La colonne « Rapprochement » intègre principalement l'annulation de l'amortissement du mali technique lié à la fusion de NSC Florival avec NSC Groupe, évoquée ci-avant.

3°) Résultat net de l'ensemble consolidé :

Une perte nette de 1 747 K€ a été constatée en 2022 en réduction de 14% par rapport au 1^{er} semestre 2021, compte tenu :

- d'un résultat financier négatif à hauteur de 45 K€,
- d'un résultat exceptionnel de 84 K€,
- d'une charge nette d'impôts de 254 K€ correspondant globalement à une moindre activation des impôts différés actif compte tenu des perspectives de résultat attendues pour 2022.

Un produit exceptionnel de 312 K€ lié à une cession de machine amortie avait été constaté par Monomatic au 1^{er} semestre 2021.

Le secteur NSC Packaging sorti du périmètre de consolidation n'a généré aucune incidence sur le résultat du 1^{er} semestre 2022. Concernant la filiale Pakea, le chiffre d'affaires et les composants du résultat de 2021 ont été intégrés sur la rubrique « résultat des activités abandonnées ».

NOTE 8 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Compte tenu des activités de développement engagées et confirmées à la fin de l'exercice :

- un montant de 60 K€ a été activé en immobilisations incorporelles sur l'exercice chez N.Schlumberger et concerne les projets existants,

Deux projets achevés chez SATM, dont un concerne l'ex CMT, ont fait l'objet de 92 K€ d'amortissement sur le semestre.

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 et N.Schlumberger. Au 30 juin 2022, aucune économie d'impôt n'a été constatée à ce titre.

1°) Analyse de la charge d'impôt :

en K€	30/06/2022	30/06/2021
Impôts courants		
- Impôts exigibles	-1	-2
- Crédit d'impôts	86	104
Impôts différés		
- Produits ou charges d'impôts différés (sociétés intégrées fiscalement)	-877	-97
- Produits ou charges d'impôts différés (hors intégration fiscale)	538	-4
Total	-254	1

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. Le total des IDA activables sur déficits à fin juin 2022 a été diminué de 1 582 K€ suite à la sortie du périmètre de Pakea et de 718 K€ suite à la baisse du taux d'I.S. de 26,50% à 25,00%.

Deux produits ont été constatés en fin de semestre :

- Le premier correspond aux sociétés françaises à hauteur de 1 279 K€,
- Le deuxième correspond à SATM à hauteur de 717 K€

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

en K€	30/06/2022	31/12/2021
Groupe d'intégration fiscale NSC Groupe :		
IDA sur déficits	11 884	13 124
Autres IDA	232	1 615
Autres IDP	-49	-839
Dépréciation d'IDA	-10 787	-12 282
Solde IDA	1 279	1 618
Solde IDP		
Hors groupe d'intégration fiscale :		
IDA sur déficits	61	816
Autres IDA	858	127
IDP	0	0
Dépréciation d'IDA	-202	-226
Solde IDA	717	717
Solde IDP	0	0

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

en K€	30/06/2022	30/06/2021
Résultat courant	-1 072	-2 469
Impôt théorique au taux national mentionné ci-dessous	268	654
taux national applicable	25,00%	26,50%
Imputation des déficits antérieurs	0	0
Déficit reportable de l'exercice	-268	-654
Crédits d'impôts	86	104
Variation d'impôts différés	-339	-101
Impôt sur filiales étrangères	-1	-2
Produit ou charge d'impôts	-254	1

NOTE 10 – Ecart d'acquisitions

en K€	Valeur comptable nette au 31/12/2021	Augmentation	Sortie du périmètre	Dépréciations 2022	Valeur comptable nette 30/06/2022
SATM	3 479	0	0	0	3 479
N.SCHLUMBERGER	795		0	0	795
CMT	0	0	0	0	0
NSC Fiber to Yarn	4 274		0	0	4 274
SCI FLORIMMO	0	71	0	-71	0
Autres	0	71	0	-71	0
Total	4 274	71	0	-71	4 274

Il existait à l'actif consolidé en début d'exercice trois écarts d'acquisition, non dépréciés à fin 2021, concernant le secteur Fiber to yarn :

- Le 1^{er} relatif à Euroschor pour 795 K€ suite à la mise en intégration globale de Fiber to Yarn à compter du 16 mars 2015,
- Le 2^e induit par l'acquisition de CMT le 16 décembre 2019 par N.Schlumberger, pour 2 052 K€,
- Le 3^e concerne SATM dont l'acquisition des 30% par N.Schlumberger le 27 juillet 2020 a entraîné la constatation d'un écart d'acquisition à hauteur de 1 428 K€ à fin 2020.

Compte tenu de la fusion de CMT avec SATM, intervenue en août 2021, une seule évaluation globale de ces deux écarts d'acquisition est réalisée depuis l'arrêté des comptes annuels 2021.

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.

Il a été procédé au 30 juin 2022 à un test d'évaluation limité : Les résultats budgétés pour 2022 ont été remplacés par une première estimation fondée sur les comptes semestriels. Cette mise à jour a entraîné des baisses des valeurs recouvrables tels que précisé ci-après.

Concernant N.Schlumberger :

- le test réalisé à fin juin 2022 a établi une valeur recouvrable supérieure à la valeur comptable de 3 547 K€, en baisse de 988 K€ par rapport à fin 2021.
- une variation de 1% des principales hypothèses pourrait entraîner une variation de la valeur recouvrable comme suit :

Variation des principales hypothèses (pour toute la période future à compter de 2021) :		impact sur la valeur recouvrable	
		si variation de	impact de
	Taux retenu		
Taux d'actualisation	9,6%	1,0%	-2 397
Variation du CA %	8,0%	1,0%	794
% de Marge brut moyen	29,7%	1,0%	2 780

Concernant SATM + CMT :

- le test réalisé à fin juin 2022 a établi une valeur recouvrable supérieure à la valeur comptable de 2 860 K€ en baisse de 1 747 K€ par rapport à fin 2021.
- une sensibilité accrue pour les années futures en fonction de la réduction à venir de l'endettement de SATM, et de l'amélioration attendue de la rentabilité, comme illustré sur le tableau de variation de 1% des principales hypothèses :

Variation des principales hypothèses (pour toute la période future à compter de 2021) :		impact sur la valeur recouvrable	
		si variation de	impact de
	Taux retenu		
Taux d'actualisation	4,1%	1,0%	-3 386
Variation du CA %	19,1%	0,0%	-1 184
% de Marge brut moyen	15,3%	1,0%	902

Malgré un environnement international volatil, le niveau des entrées de commandes à fin août 2022 restait satisfaisant. Un test d'évaluation complet intégrant une mise à jour des hypothèses d'activité sur un horizon de 5 ans sera réalisé en fin d'exercice.

L'augmentation du taux d'intégration de la SCI Florimmo, porté de 69% à 89,06% en février 2022, a entraîné une augmentation de la situation nette négative consolidée de 71 K€. Ce montant a été déprécié à la fin du semestre.

NOTE 11 - ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE

1°) Valeurs brutes :

en K€	Ecart d'acqui- sitions	Immo. Incorpo- relles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalence	Total
Valeurs brutes au 31/12/2021	4 725	8 674	58 820	36 487	0	108 706
Acquisitions ou transferts	0	106	1 730	0	0	1 836
Cessions ou diminutions	0	-298	-842	-33	0	-1 172
Variations de périmètre	71	0	0	-53	0	18
Variations de change	0	0	149	0	0	149
Valeurs brutes au 30/06/2022	4 796	8 482	59 857	36 402	0	109 537

2°) Amortissements et pertes de valeurs :

en K€	Ecart d'acqui- sitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalence	Total
Amortissements et pertes de valeurs au 31/12/2021	451	6 659	44 451	35 783	0	87 343
Dotations ou transferts	0	287	1 379	552	0	2 217
Cessions ou diminutions	0	0	-692	-265	0	-958
Variations de périmètre	71	0	29	-114	0	-14
Variations de change	0	0	120	0	0	120
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2022	522	6 945	45 286	35 955	0	88 709

3°) Valeurs nettes :

en K€	Ecart d'acqui- sitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalence	Total
Valeurs nettes au 31/12/2021	4 274	2 016	14 369	704	0	21 363
Valeurs nettes au 30/06/2022	4 274	1 537	14 571	447	0	20 828

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

en K€	Ecart d'acqui- sitions	Immo. incorporelles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalence	Total
Valeurs brutes au 31/12/2021			7 659			7 659
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2022			-3 771			-3 771
Valeurs nettes au 30/06/2022			3 888			3 888

Les variations de périmètre concernent l'augmentation du taux d'intégration de la SCI Florimmo intervenue en février 2022.

NOTE 12 – STOCKS ET EN-COURS

en K€	30/06/2022	31/12/2021
Matières premières et marchandises	12 296	11 988
Encours de production	6 852	3 675
Produits finis	13 851	12 056
Total brut	32 999	27 719
Dépréciations	-6 242	-6 299
Total net	26 756	21 420

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

L'augmentation des stocks de produits finis est principalement due à la douzaine de machines en attente d'expédition chez N.Schlumberger. L'accroissement des encours de production est dû principalement aux retards d'expédition chez Monomatic.

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 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 : 1,3% à fin 2021 contre 1,5% à fin 2020 ;
- Taux moyen d'actualisation : 0,84% à fin juin 2022 contre 0,33% à fin 2021. Afin d'éviter des fluctuations trop fortes du taux d'actualisation, le groupe utilise la moyenne journalière sur 18 mois du taux des obligations à 10 ans du secteur privé. Ce référentiel n'a pas changé depuis plusieurs années.
- Age de départ à la retraite inchangé : 65 ans pour les cadres et 62 ans pour les non cadres.

Depuis fin 2020, ce passif social n'est plus couvert par des fonds dédiés versés auprès d'assureurs.

Au 30 juin 2022, le Groupe a provisionné au passif 1 940 K€ pour les sociétés françaises afin de couvrir les indemnités de fin de carrière, comme indiqué ci-après. Les engagements totaux avec les autres filiales s'élèvent à 2 207 K€ à cette même date, en baisse de 187 K€ par rapport au 31 décembre 2021 compte tenu des départs intervenus durant l'exercice.

en K€	31/12/2021	augmen- tation	dimi- nution	30/06/2022
Engagement en fin de période	2 394	39	-226	2 207
Fonds	0	0	0	0
Provision au bilan	2 394	39	-226	2 207

NOTE 14 – PROVISIONS

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

en K€	Montants 31/12/2021	Augment. exercice	diminutions ou reprises		Variation périmètre	Ecart de Change	Montants 30/06/2022
			utilisées	non util.			
Pour risques de garantie aux clients	1 023	441	-620	0	0	0	843
Pour risques de pertes	0	0	0	0	0	0	0
Pour risques divers	383	0	-53	0	0	11	342
Total provisions pour risques	1 406	441	-673	0	0	11	1 185
Pour charges techniques	317	376	-325	0	0	0	368
Litiges fiscaux	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour charges diverses	111	18	-19	0	0	0	110
Pour charges de restructuration	0	0	0	0	0	0	0
Pour charges de fin de carrière	2 394	39	-226	0	0	0	2 207
Total provisions pour charges	2 821	433	-570	0	0	0	2 685
Total provisions pour risques et charges	4 228	874	-1 243	0	0	11	3 870
Impôt différé passif	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL PROVISIONS	4 228	874	-1 243	0	0	11	3 870

NOTE 15 – ECHEANCIER DES PASSIFS

en K€	30/06/2022				31/12/2021			
	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 crédits	2 816	11 840	0	14 656	3 385	13 470	150	17 005
Emprunts auprès des sociétés apparentées	0			0	0			0
Emprunts et dettes financières diverses	511			511	530			530
Crédits-baux	1 012	1 946	830	3 789	998	2 247	809	4 053
Avance conditionnées	0			0	0			0
Concours bancaires et mobilisation créances	2 105			2 105	1 315			1 315
Emprunts et dettes financières	6 444	13 786	830	21 061	6 227	15 716	959	22 902
Dettes fournisseurs	6 501			6 501	5 110			5 110
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	6 501	0	0	6 501	5 110	0	0	5 110
Avances et acomptes reçus	10 201			10 201	6 905			6 905
Dettes fiscales et sociales	6 792			6 792	5 872			5 872
Autres dettes	2 277			2 277	1 795			1 795
Impôts courants	37			37	9			9
Produits constatés d'avance	1 147			1 147	57			57
Autres dettes et comptes de régul.	20 454	0	0	20 454	14 639	0	0	14 639
TOTAL DETTES	33 400	13 786	830	48 016	25 976	15 716	959	42 652

Le total des emprunts et dettes financières au 30 juin 2022 est principalement constitué:

- En France, auprès d'établissements français :
 - du solde de 278 K€ sur 2 emprunts souscrits pour l'acquisition de la société Fege (NSC Packaging),
 - du solde de 1 456 K€ d'un emprunt souscrit en novembre 2019 pour l'acquisition de CMT,
 - du solde de 3 472 K€ sur 2 emprunts souscrits en février et avril 2020 auprès de Bpifrance,
 - de trois prêts garantis par l'Etat (PGE) d'un montant unitaire de 1 000 K€ accordés en août et en septembre 2020 par les 3 banques du pool bancaire de la société,
 - de trois autres prêts garantis par l'Etat (PGE) d'un montant unitaire de 1 000 K€ accordés en septembre 2021 par les 3 banques du pool bancaire de la société,
 - d'un prêt de l'Etat octroyé par Bpifrance de 1 000 K€ accordé en septembre 2021 en complément des 3 prêts mentionnés ci-avant,
 - de crédits-baux concernant du matériel de production et un bâtiment administratif chez N.Schlumberger pour respectivement 1 136 K€ et 1 346 K€,
 - d'un crédit-bail chez SCI Florimmo sur un local loué à Guebwiller mis en équivalence à hauteur de 1 099 K€,
- En Italie, auprès de banques de la péninsule :
 - pour SATM : de lignes de crédit court-terme à hauteur de 1 854 K€, en augmentation de 877 K€ sur le semestre, et de 3 emprunts moyen-terme pour 1 820 K€,
 - pour l'ex CMT : du reliquat de 3 emprunts moyen-terme pour 532 K€.

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

NOTE 16 – ECHEANCIER DES CREANCES

en K€	30/06/2022						31/12/2021					
	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	9 135			9 135	-866	8 268	9 488			9 488	-818	8 670
Clients et cptes rattachés	9 135	0	0	9 135	-866	8 268	9 488	0	0	9 488	-818	8 670
Avces et acptes versés	1 201			1 201	0	1 201	805			805	0	805
Autres créances	1 890			1 890	-33	1 856	833			833	-33	800
Cptes courants débiteurs	5			5	0	5	13			13	0	13
Impôts	794			794	0	794	1 566			1 566	0	1 566
Charges constatées d'avance	344			344	0	344	257			257	0	257
Impôts différés - Actif	453	1 882	11 310	13 645	-11 649	1 996	453	1 882	12 508	14 843	-12 508	2 335
Autres créances	4 687	1 882	11 310	17 880	-11 682	6 197	3 928	1 882	12 508	18 318	-12 541	5 777
Total	13 822	1 882	11 310	27 014	-12 549	14 466	13 416	1 882	12 508	27 806	-13 359	14 447

NOTE 17 – TRESORERIE ET PLACEMENTS

en K€	30/06/2022	31/12/2021
Comptes courants	8 724	10 353
Placements:		
Comptes à terme	129	1
Contrats de capitalisation	1 231	1 224
Fonds obligataires	5 000	5 000
Fonds à orientation monétaire	0	0
Comptes de dépôt	86	0
Total en K€	15 170	16 578

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 2021

en K€	Total	Montant provision.	Montant assuré
Engagements liés aux avantages postérieurs à l'emploi	2 393	2 393	0

en K€	Total		dont envers un dirigeant	
	Donnés	Reçus	Donnés	Reçus
Avals, cautions, garanties	2 400	0	0	0
Hypothèques, nantissements et autres sûretés réelles	1 456	1 500	0	0
Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune	0	2 450	0	0
Engagements d'achats	0	240	0	0
Engagements financiers	3 857	4 190	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	1 173	0	0	0	0
Dettes financières < à 1 an	284	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 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 943 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 N.Schlumberger et de Monomatic.

Les hypothèques, nantissement et autres suretés donnés comprennent :

- un nantissement partiel d'un contrat de capitalisation à hauteur de 1 456 K€ en garantie d'un emprunt bancaire contracté fin 2019 afin de financer l'acquisition de CMT,
- des suretés données à 4 banques en garantie d'emprunts contractés par Fonderie Schlumberger, Monomatic, N.Schlumberger en couverture de lignes d'emprunt à court terme.

Les hypothèques, nantissement et autres suretés reçus comprennent :

- 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,

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
Sant'Andrea Textile Machines	Italie	100%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
Pakea (2)	France	100%	Globale	Filiale	Packaging
NSC Packaging (2)	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 (1)	Uruguay	100%	Globale	Filiale	Autres
SBA (1)	Belgique	100%	Globale	Filiale	Autres
SCI Florimmo	France	89%	Proportionnelle	Filiale	Autres

(1) Sociétés en cours de liquidation, (2) en liquidation judiciaire à la date de clôture

Le % de contrôle de la SCI Florimmo a été porté de 69% à 89,06% à compter du 14 février 2022.

NOTE 20 – DIVIDENDES

L'Assemblée Générale ordinaire qui s'est tenue le 2 juin dernier a décidé de ne verser aucun dividende au titre de l'exercice 2021.

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

A la date d'arrêté des comptes, le groupe disposait de liquidités suffisantes pour assurer la continuité de son exploitation.

Les filiales de Fiber to yarn et Monomatic devraient continuer à faire face d'ici à la fin de l'exercice à des difficultés d'approvisionnement, notamment de composants électroniques et de moteurs. Malgré les efforts de hausse des prix de vente et de sécurisation de certains approvisionnements sensibles, une érosion des marges sur une partie des affaires en carnet devrait affecter le résultat annuel.