

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 2017

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 2017**

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 6 septembre 2017

Le Président Directeur Général
Bruno AMELINE

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

B. Rapport semestriel d'activité et perspectives

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

Les comptes consolidés au 30 juin 2017, arrêtés lors du conseil d'administration du 6 septembre 2017, n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes.

| Chiffres consolidés en norme française (M€) | 1er semestre 2017 | 1er semestre 2016 * | Variation (%) |
|--|-------------------------|---------------------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 44,0 | 41,3 | 6% |
| Résultat d'exploitation | 0,0 | -0,5 | 91% |
| Résultat financier | -0,1 | -0,1 | 50% |
| Résultat courant des sociétés intégrées | -0,1 | -0,6 | 84% |
| Résultat exceptionnel | 0,1 | 0,3 | -51% |
| Impôts sur les résultats | -0,7 | -0,5 | -50% |
| Résultat net des sociétés intégrées | -0,6 | -0,7 | 13% |
| Résultat net des sociétés mises en équivalence | 0,0 | 0,0 | NS |
| Dotations aux amort. des écarts d'acquisition | -1,3 | 0,0 | NS |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | -2,0 | -0,7 | -168% |
| dont: intérêts minoritaires | 0,3 | 0,2 | 97% |
| part du groupe | -2,3 | -0,9 | -156% |

* NSC Groupe détient depuis le 8 mars 2016 le contrôle de la société Sant'Andrea Textile Machines (SATM). SATM est en intégration globale à compter de cette date, suite à une prise de participation de 70% réalisée auprès du groupe Ploner.

A 44,0 M€, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre a progressé de 6% par rapport à 2016 grâce à l'activité soutenue du secteur « Fiber to Yarn » dont les ventes se sont accrues de 27% et ont bénéficié de l'apport de SATM sur un semestre plein en 2017 (impact de 2,7 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2016). Le secteur « Fonderie » a enregistré, comme attendu, une croissance de +3% de son chiffre d'affaires semestriel. Le faible niveau de facturation de Pakea a pesé sur le secteur « Packaging » dont le chiffre d'affaires est en retrait de 25% sur le semestre.

Le résultat d'exploitation s'inscrit à l'équilibre contre une perte de 0,5 M€ en 2016. L'augmentation du résultat de chacune des sociétés du secteur « Fiber to Yarn » a permis de compenser l'accroissement des pertes semestrielles du secteur « Packaging ».

Compte tenu d'une augmentation de la charge d'I.S. sur les sociétés non intégrées fiscalement et de la dépréciation intégrale de l'écart d'acquisition de Pakea pour 1,1 M€, une perte nette de 2,0 M€ a été enregistrée au 30 juin 2017.

2) Situation financière du groupe au 30 juin 2017 :

La trésorerie consolidée, nette des dettes financières à moins d'un an, s'établit à 22,0 M€ au 30 juin 2017 contre 13,9 M€ au 31 décembre 2016.

3) Perspectives 2017 :

L'activité du secteur « Fiber to Yarn » devrait rester soutenue au 2^e semestre et celle du secteur « Packaging » être mieux orientée. Le résultat d'exploitation consolidé attendu pour 2017 devrait progresser par rapport au montant de 1,5 M€ enregistré en 2016.

4) Situation de San't Andrea Novara :

Le remboursement de l'ensemble des créanciers de la filiale Sant'Andrea Novara s'est achevé au 2^e trimestre 2017 et le plan d'apurement du passif devrait être clos prochainement. La provision constituée par NSC Groupe est inchangée à 2,2 M€ au 30 juin 2017 et ne devrait plus faire l'objet d'ajustements ultérieurs.

C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2017

NSC GROUPE
Société Anonyme au capital de 7 905 520 €
Siège social : 170, rue de la République, 68500 Guebwiller
R.C.S. Colmar 915 420 491

DOCUMENTS COMPTABLES AU 30 06 2017

Sommaire

| | |
|--|----|
| I. - Bilan consolidé | 7 |
| II a - Compte de résultat consolidé | 8 |
| II b – Analyse de certains postes du compte de résultat..... | 9 |
| III. - Tableau des flux de trésorerie | 11 |
| IV. - Variation des capitaux propres consolidés | 12 |
| V. – Annexe aux comptes consolidés. | 13 |
| NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES | 13 |
| NOTE 2 – PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS | 18 |
| NOTE 3 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION..... | 19 |
| NOTE 4 – CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE | 20 |
| NOTE 5 – INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS | 25 |
| NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT | 27 |
| NOTE 7 – IMPOTS..... | 27 |
| NOTE 8 – ECARTS D'ACQUISITIONS | 29 |
| NOTE 9 – ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE | 31 |
| NOTE 10 – STOCKS ET EN-COURS | 32 |
| NOTE 11 – REGIMES POSTERIEURS A L'EMPLOI ET INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE | 32 |
| NOTE 12 – PROVISIONS | 33 |
| NOTE 13 – ECHEANCIER DES PASSIFS | 33 |
| NOTE 14 – ECHEANCIER DES CREANCES | 34 |
| NOTE 15 – ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN | 35 |
| NOTE 16 – LISTE DES FILIALES ET METHODE DE CONSOLIDATION | 36 |
| NOTE 17 – DIVIDENDES | 36 |
| NOTE 18 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES | 36 |
| NOTE 19 – RESULTAT PAR ACTION ET COMPOSITION DU CAPITAL | 36 |

Comptes consolidés

I. - Bilan consolidé

| ACTIF (en K€) | Note | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisitions | Note 8 | 10 789 | 12 125 |
| Immobilisations incorporelles | Note 9 | 1 486 | 1 220 |
| Immobilisations corporelles | Note 9 | 18 139 | 17 840 |
| Immobilisations financières | Note 9 | 443 | 443 |
| Titres mis en équivalence | Note 3 | 0 | 0 |
| Impôts différés | Note 7 | 2 386 | 2 871 |
| Total actifs Immobilisés | | 33 242 | 34 499 |
| Stocks et en-cours | Note 10 | 25 193 | 24 159 |
| Clients et comptes rattachés | Note 14 | 9 688 | 17 545 |
| Autres créances et comptes de régularisation | Note 14 | 4 919 | 4 374 |
| Impôts | Note 14 | 3 106 | 3 640 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Note 14 | 26 292 | 20 619 |
| Total actifs circulants | | 69 197 | 70 338 |
| Total de l'actif | | 102 439 | 104 838 |

| PASSIF (en K€) | Note | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Capital | | 7 906 | 7 906 |
| Primes | | 0 | 0 |
| Réserves et résultat | | 43 997 | 47 500 |
| Autres | | 0 | 0 |
| Capitaux propres - part du groupe | | 51 903 | 55 405 |
| Intérêts minoritaires | | 852 | 556 |
| Total des capitaux propres | IV | 52 755 | 55 961 |
| Provisions pour risques et charges | Note 12 | 6 769 | 6 998 |
| Impôts différés | Note 7 | 18 | 37 |
| Emprunts et dettes financières | Note 13 | 13 960 | 16 667 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | Note 13 | 10 322 | 10 124 |
| Impôts courants | Note 13 | 302 | 38 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | Note 13 | 18 314 | 15 012 |
| Total passifs courants | | 49 684 | 48 876 |
| Total du passif | | 102 439 | 104 838 |

II a - Compte de résultat consolidé

| en K€ | Note | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|---------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | Note 5 | 43 952 | 41 291 |
| Autres produits d'exploitation | II-B b) | 7 855 | 8 788 |
| Produits de l'activité | | 51 807 | 50 079 |
| Achats consommés | | -15 244 | -15 146 |
| Services extérieurs | | -12 029 | -10 900 |
| Charges de personnel | | -14 987 | -14 852 |
| Autres charges d'exploitation | II-B b) | -139 | -154 |
| Impôts et taxes | | -1 018 | -877 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | II-B c) | -8 431 | -8 608 |
| Résultat d'exploitation | | -41 | -459 |
| Résultat financier | II-B d) | -50 | -101 |
| Résultat courant des sociétés intégrées | | -91 | -561 |
| Résultat Exceptionnel | II-B e) | 139 | 285 |
| Impôts sur les résultats | Note 7 | -693 | -463 |
| Résultat net des sociétés intégrées | | -645 | -738 |
| Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence | | 0 | 0 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | Note 8 | -1 336 | -1 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | -1 981 | -739 |
| Dont Intérêts minoritaires | IV | 309 | 157 |
| Dont Résultat net (part du groupe) | IV | -2 290 | -896 |
| Résultat dilué par action (en €) | Note 21 | -4,96 | -1,88 |
| Résultat par action (en €) | Note 21 | -4,96 | -1,88 |

II b – Analyse de certains postes du compte de résultat

a) Autres produits et autres charges d'exploitation :

| En K€ | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|--------------|--------------|
| - Production immobilisée | 154 | 499 |
| - Subventions d'exploitation | 5 | 74 |
| - Reprises de provisions sur immobilisations | 0 | 0 |
| - Variation de stock produits encours finis ou semi-finis | 24 | -253 |
| - Reprises de provisions sur stocks | 4 337 | 4 856 |
| -Transfert de charges | 586 | 489 |
| - Frais de développement immobilisés | 300 | 116 |
| - Reprises de provisions sur actifs circulants | 51 | 0 |
| - Reprises de provisions sur risques & charges | 2 411 | 2 987 |
| - Autres produits | -12 | 20 |
| Autres produits d'exploitation : | 7 855 | 8 788 |
| - Charges de sinistres | 0 | 0 |
| - Pertes sur créances irrécouvrables | 0 | 0 |
| - Autres charges | -139 | -154 |
| Autres charges d'exploitation : | -139 | -154 |

b) Dotations aux amortissements et provisions:

| En K€ | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|---------------|---------------|
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | -1 231 | -1 015 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | 0 | 0 |
| Dotations aux provisions sur actifs circulants | 0 | -3 |
| Dotations aux provisions sur stocks | -4 986 | -4 955 |
| Dotations aux provisions pour risques & charges | -2 214 | -2 636 |
| Total dotations | -8 431 | -8 608 |

c) Résultat Financier

| En K€ | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|------------|------------|
| Revenus de créances commerciales | 6 | 30 |
| Escomptes obtenus | 22 | 8 |
| Différences positives de change | 65 | -3 |
| Produits nets sur cession immobilisations fin. | 0 | 0 |
| Autres produits financiers | 37 | 105 |
| Reprises prov. titres de participation | 0 | 0 |
| Reprises prov. créances financières | 0 | 0 |
| Reprises prov. risques et charges financières | 20 | 0 |
| Total produits Financiers | 150 | 141 |

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Intérêts & charges financières | -181 | -210 |
| Différences négatives de change | -19 | -32 |
| Charges nettes sur cessions VMP | 0 | 0 |
| Autres charges financières | 0 | 0 |
| Valeur nette comptable des immo. fin. cédées | 0 | 0 |
| Dot. prov. titres de participation | 0 | 0 |
| Dot. prov. créances financières | 0 | 0 |
| Dot. prov. risques et charges financières | 0 | 0 |
| Total Charges Financières | -200 | -242 |

d) Résultat Exceptionnel:

| En K€ | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|--------------|------------|
| Prix de ventes des immobilisations cédées | 1 199 | 665 |
| Reprises de provisions | 0 | 0 |
| Autres produits exceptionnels | 0 | 19 |
| Total produits exceptionnels | 1 199 | 684 |

| | | |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| VNC des immobilisations cédées | -1 060 | -232 |
| Dotations aux provisions | 0 | 0 |
| Autres charges exceptionnelles | 0 | -167 |
| Total Charges exceptionnelles | -1 060 | -399 |

III. - Tableau des flux de trésorerie

| en K€ | Note | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|---------|---------------|---------------|
| Résultat net | | -1 981 | -739 |
| Actualisation des créances et des dettes | | 0 | 16 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | 2 949 | 764 |
| Résultat de cessions | | -139 | -432 |
| Variation des impôts différés | Note 7 | 466 | 440 |
| Autres flux non financiers | | 0 | 1 |
| Quote part des résultat des sociétés mises en équivalence | | 0 | 0 |
| Marge brute d'autofinancement après impôts | | 1 295 | 50 |
| Variation des stocks | Note 10 | -1 707 | -133 |
| Variation des créances d'exploitation | Note 14 | 7 820 | 3 833 |
| Variation des dettes d'exploitation | Note 13 | 3 866 | -2 788 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | 9 979 | 912 |
| FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE | | 11 274 | 962 |
| Dont concernant les activités abandonnées | | 0 | 0 |
| Incorporelles | Note 9 | -336 | -534 |
| Corporelles | Note 9 | -2 545 | -970 |
| Financières | Note 9 | 0 | -166 |
| Opérations d'investissement, sauf titres de participation | | -2 881 | -1 670 |
| Incorporelles et corporelles | | 1 199 | 665 |
| Financières | Note 9 | 0 | 0 |
| Produits de cession des actifs, sauf titres de participation | | 1 199 | 665 |
| Incidence des variations de périmètre | | 0 | 0 |
| Acquisitions de titres de filiales | | 0 | -430 |
| Trésorerie acquise de filiales | | 0 | 1 726 |
| Cessions de titres de filiales | | 0 | 0 |
| Trésorerie de cessions de filiales | | 0 | 0 |
| FLUX DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS | | -1 682 | 291 |
| Dont concernant les activités abandonnées | | 0 | 0 |
| Variation des dettes financières nettes | | -2 678 | 482 |
| Variation des avances conditionnées | | 0 | 0 |
| Rachat d'actions NSC Groupe | | -11 | -1 272 |
| Augmentation de capital | | 0 | 0 |
| Dividendes versés aux actionnaires | | -1 154 | -1 269 |
| FLUX DE TRESORERIE LIE AUX FINANCEMENTS | | -3 842 | -2 421 |
| Dont concernant les activités abandonnées | | 0 | 0 |
| Incidence des variations de change | | -78 | -21 |
| Dont concernant les activités abandonnées | | 0 | 0 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE | | 5 672 | -1 189 |
| Dont concernant les activités abandonnées | | 0 | 0 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | | 20 619 | 29 531 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | | 26 292 | 28 703 |
| TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE AU BILAN | | 26 292 | 28 703 |

IV. - 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 2015 | 7 906 | 44 223 | 5 708 | 740 | -935 | 355 | 57 996 | 10 | 58 006 |
| Modifications suite au changement de référentiel | 0 | 0 | -134 | 0 | 0 | -355 | -488 | 0 | -488 |
| Résultat net, gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | 427 | 14 | | | 441 | 259 | 699 |
| Affectation du résultat | | 5 708 | -5 708 | | | | 0 | | 0 |
| Variation de périmètre | | | | -1 | | | -1 | 287 | 286 |
| Ecart de conversion | | | | | | | 0 | | 0 |
| Distribution dividende (note 18) | | | | | -1 272 | | -1 272 | | -1 272 |
| Opération sur titres auto-détenus (note 22) | | -1 269 | | | | | -1 269 | | -1 269 |
| | | | | | | | 0 | | 0 |
| Situation au 31 décembre 2016 | 7 906 | 48 661 | 293 | 753 | -2 207 | 0 | 55 405 | 556 | 55 961 |
| Résultat net, gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | -2 290 | -76 | | | -2 366 | 309 | -2 056 |
| Affectation du résultat | | 293 | -293 | | | | 0 | | 0 |
| Variation de périmètre | | | | | | | 0 | | 0 |
| Ecart de conversion | | 27 | | | | | 27 | -13 | 14 |
| Opération sur titres auto-détenus (note 22) | | | | | -11 | | -11 | | -11 |
| Distribution dividende (note 18) | | -1 154 | | | | | -1 154 | | -1 154 |
| | | | | | | | | | |
| Situation au 30 Juin 2017 | 7 906 | 47 828 | -2 290 | 677 | -2 218 | 0 | 51 903 | 852 | 52 755 |

V. – 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 Alternext à Paris depuis le 10 janvier 2017, date du transfert depuis le marché Euronext compartiment C.

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

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

Le Conseil d'administration a arrêté le 6 Septembre 2017 les états financiers consolidés au 30 Juin 2017.

Sauf indication contraire, tous les chiffres sont exprimés en milliers d'euros.

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 de l'exercice précédent avaient été établis selon les normes IFRS (International Financial Reporting Standards), telles qu'adoptées dans l'Union européenne ; ces comptes ont été retraités conformément au règlement du CRC 99-02 pour des raisons de comparabilité entre les 2 exercices.

Les changements comptables sont décrits dans la note 4 et concernent essentiellement des changements de présentation.

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

Les comptes consolidés qui sont 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 de l'exercice précédent.

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

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

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément 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 lorsque la situation se présente. La quote-part de résultat et de situation nette relative à ces entités est déterminée 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'acquisitions 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 résultat et flux de trésorerie au taux de change moyen de la période.

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

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, les frais de développement seront 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 d'une intention de terminer le projet et d'utiliser ou vendre les produits issus de ce projet ;
- l'existence d'un marché potentiel pour la production issue de ce projet ou son utilité en interne est démontrée ;
- la capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle;
- pouvoir démontrer que l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme sont disponibles ;
- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent 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, la durée de vie est déterminée, si le logiciel est utilisé en interne, sur la durée de vie probable d'utilisation.

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

Les frais de développement de logiciels immobilisés sont ceux 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 ; ceci est 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.

a) Amortissements :

Immobilisations incorporelles : les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles sont principalement des frais de développement. Toutes les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée de vie estimée.

Immobilisations corporelles : les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition pour le Groupe diminuées 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 basée 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 basé 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 large 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'une 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.

Il en résulte que la valorisation des stocks et encours 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 participe 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 de la façon suivante :

- La méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetés («Valeur actuelle probable antérieure») qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs.

La charge représentative de l'évolution des engagements nets au titre des pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi, y compris les impacts liés aux modifications d'hypothèses actuarielles des régimes à prestations définies, est comptabilisée dans le résultat d'exploitation comme le prévoit le § 6262 de la recommandation du CNC 2003-R-01.

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 coûts de formation du personnel concerné.

11°) Impôts :

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

Les crédits d'impôts pour la compétitivité et l'emploi sont comptabilisés, en réduction des charges de personnel.

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 leurs probabilités futures d'utilisation.

12°) Revenus :

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

Un produit est comptabilisé en revenus lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages 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 passif courant.

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). Le montant figurant à l'actif du bilan

dans la rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie » satisfait aux précisions apportées ci-dessus.

Les découverts bancaires, 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.

NOTE 2 – PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS

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

1°) Dépréciation des stocks :

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 en note 1 au paragraphe 6, outre les tests de dépréciation annuels relatifs aux écarts d'acquisition, il est procédé à des tests ponctuels en cas d'indice de perte de valeur des actifs incorporels détenus. Les dépréciations éventuelles résultent d'un calcul de flux de trésorerie futurs actualisés et/ou de valeurs de marché des actifs concernés. Une évolution des conditions de marché ou des flux de trésorerie initialement estimés peut donc conduire à revoir et à modifier la dépréciation comptabilisée précédemment.

4°) Dépréciation d'actifs :

Conformément au § 21130 « Ecart d'acquisition positif » du CRC 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 pourrait 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 nos produits ou des pertes à terminaison. Ces provisions sont calculées sur la base de données statistique ou sur notre meilleure estimation fondée sur l'expérience acquise. Ces provisions et leur variation sont mentionnées sous la rubrique « dotation aux amortissements et provisions ». Le montant des coûts et pénalités qui seront réellement payés peut différer des montants initialement provisionnés.

6°) 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 d'une compensation des impôts différés passifs et/ou actifs entre les différentes sociétés du groupe d'intégration.

Lorsque les compensations opérées laissent apparaître un solde d'impôt différé net actif, NSC Groupe ne conserve à son actif que la quote-part d'impôt correspondante 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 participe à des régimes de retraites à cotisations ou à prestations définies. Pour ces derniers, l'ensemble de ces 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 11 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

- En conformité avec le §101 « exclusion du périmètre de consolidation » du règlement CRC 99-02, Sant'Andrea Novara, filiale détenue via Euroschor, est sortie du périmètre de consolidation au 30 septembre 2013 compte tenu de la perte de contrôle liée à la réalisation d'un plan d'apurement du passif par le juge commissaire nommé par le tribunal de Novara. Les titres de participation de cette filiale sont détenus à 100% par la société Euroschor, ils sont inclus dans les immobilisations financières, car non consolidés, pour un montant brut de 22,5 M€ et sont intégralement dépréciés.

Cette filiale a été placée en *concordato preventivo* (équivalant à une mise en sauvegarde française) le 4 avril 2013 et le tribunal de Novara a homologué le 2 mars 2015 le plan d'apurement du passif dont le délai de recours des tiers est éteint depuis le 23 mai 2015.

L'apurement du passif, engagé en décembre 2015, a été totalement réalisé en mai 2017 par le liquidateur chargé de la réalisation du plan, à l'exception des frais de procédure payés en juillet 2017.

Une dépréciation du compte courant sur Sant' Andrea Novara a été constituée par Euroschor afin de couvrir sa quote-part d'insuffisance d'actifs liée au plan d'apurement du passif de Sant' Andrea Novara. Cette dépréciation s'élevait à 2,0 M€ au 31 décembre 2016 et aucun ajustement de provision n'a été réalisé durant ce semestre.

- La société a procédé le 24 mars 2017 au rachat d'un bloc de 150 titres au prix unitaire de 71 €, portant ainsi l'autocontrôle à 32 668 titres au 30 juin 2017.
- La société a procédé à une distribution de dividende le 6 juin 2017 à hauteur de 1,154 M€, correspondant à un dividende unitaire de 2,50 €
- Compte tenu du report à 2018 du retour à meilleure fortune de Pakea, il a été procédé au 30 juin 2017 à une dépréciation du goodwill résiduel pour 1,129 K€

NOTE 4 – CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE

Depuis le 1 janvier 2017 les comptes consolidés sont établis avec pour référentiel le règlement ANC 99-02. Le référentiel des normes IFRS était appliqué jusqu'au 31 décembre 2016.

Les conséquences de ce changement sont indiquées dans les tableaux ci-après.

Les méthodes préférentielles sont appliquées chaque fois que possible, les méthodes comptables antérieures ont été maintenues, sauf si elles sont interdites par les normes françaises.

Après analyse des différents regroupements d'entreprises, le groupe a conclu qu'aucun des écarts d'acquisitions existant au 1^{er} janvier 2017 n'avait de durée limitée. Les différents écarts d'acquisitions ne sont donc pas amortis et sont soumis à un test de dépréciation tel que décrit en note 1.6c).

Les écarts actuariels relatifs aux indemnités de fin de carrière sont comptabilisés en résultat financier, ne pouvant pas être passés directement en capitaux propres.

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

L'incidence du changement de référentiel comptable sur les états financiers consolidés au 31 décembre 2016 est présentée ci-après pour le bilan, le compte de résultat, le tableau des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie :

| ACTIF (en K€) | 31/12/2016 | Reclassements IFRS -> CRC 99-02 | | | 31/12/2016 retraité | |
|---|----------------|---------------------------------|------------------------------|---|------------------------|---|
| | | Immeubles de placements | reclassemen t court terme | reclassemen t actif et passif destinés à la vente | | |
| Goodwill | 12 125 | | | | 12 125 | Ecart d'acquisition |
| immobilisations incorporelles | 1 220 | | | | 1 220 | immobilisations incorporelles |
| Immobilisations corporelles | 15 646 | 1 898 | | 297 | 17 840 | Immobilisations corporelles |
| Immobilisations financières | 0 | | 443 | | 443 | Immobilisations financières |
| Immeubles de placements | 1 898 | -1 898 | | | | |
| Titres mise en équivalence | 0 | | | | 0 | Titres mise en équivalence |
| Impôts différés | 2 871 | | | | 2 871 | Impôts différés |
| Actifs financiers non courants | 2 570 | | -2 570 | | | |
| Total actifs non courants | 36 330 | 0 | -2 127 | 297 | 34 499 | Total actifs non courants |
| Stocks et en-cours | 24 159 | | | | 24 159 | Stocks et en-cours |
| Clients et comptes rattachés | 17 545 | | | | 17 545 | Clients et comptes rattachés |
| Autres créances et comptes de régularisation | 4 653 | | -279 | | 4 374 | Autres créances et comptes de régularisation |
| Impôts courants | 1 234 | | 2 406 | | 3 640 | Impôts |
| | | | | | 0 | Valeurs mobilières de placements |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 20 619 | | | | 20 619 | Disponibilités |
| Actifs courants destinés à la vente | 297 | | | -297 | | |
| Total actifs courants | 68 508 | 0 | 2 127 | -297 | 70 338 | Total actifs courants |
| Total de l'actif | 104 838 | 0 | 0 | 0 | 104 838 | Total de l'actif |

| PASSIF (en K€) | 31/12/2016 | Reclassements IFRS -> CRC 99-02 | | | 31/12/2016 retraité | |
|---|----------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|---|
| | | Cost amorti et IFRIC 21 | reclassemen t court terme | Avance conditionnée | | |
| Capital | 7 906 | | | | 7 906 | Capital |
| Primes | 0 | | | | 0 | Primes |
| Réserves et résultat | 47 516 | -16 | | | 47 500 | Réserves et résultat |
| Autres | 355 | | | -355 | 0 | Autres |
| Capitaux propres - part du groupe | 55 776 | -16 | 0 | -355 | 55 405 | Capitaux propres - part du groupe |
| Intérêts minoritaires | 556 | 0 | | | 556 | Intérêts minoritaires |
| Total capitaux propres | 56 332 | -16 | 0 | -355 | 55 961 | Total capitaux propres |
| Provisions pour risques et charges | 6 998 | | | | 6 998 | Provisions pour risques et charges |
| Impôts différés | 37 | | | | 37 | Impôts différés |
| Passif financier non courant | 9 955 | | -9 955 | | 0 | |
| courants | 16 990 | | | | | |
| Emprunts et dettes financières courants | 6 695 | | -6 695 | | | |
| | | 16 | 16 650 | | 16 667 | Emprunts et dettes financières |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 10 124 | | | | 10 124 | Fournisseurs et comptes rattachés |
| Impôts courants | 38 | | | | 38 | Impôts courants |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 14 657 | | | 355 | 15 012 | Autres dettes et comptes de régularisation |
| Passifs courants destinés à la vente | 0 | | | | | |
| Total passifs courants | 31 515 | 16 | 0 | 355 | 48 876 | Total dettes |
| Total du passif | 104 838 | 0 | 0 | 0 | 104 838 | Total du passif |

| Impact résultat IFRS -> CRC 99.02 | | | | | Reclassements du compte de résultat IFRS -> CRC 99.02 | | | | | | | | | | |
|--|-------------------|----------------------------|--|---------------------|---|-------------|--------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|--|
| en K€ | 30/06/2016 publié | retrait. écarts actuariels | part fin. des évaluations en coût amorti | annulation IFRIC 21 | CIR | CVAE | dépréc. Ecarts Acquisit. | résultat except. | reprises de provisions | transferts de charges | variation prov. / stock | var. product. stockée | résultat financier | 30/06/2016 retraité | |
| Chiffre d'affaires | 41 291 | | | | | | | | | | | | | 41 291 | Chiffre d'affaires |
| Autres produits d'exploitation | 854 | | | | -125 | | | -19 | 7 843 | 489 | | -253 | | 8 788 | Autres produits d'exploitation |
| Produits de l'activité | 42 144 | 0 | 0 | 0 | -125 | 0 | 0 | -19 | 7 843 | 489 | 0 | -253 | 0 | 50 079 | Produits de l'activité |
| Achats consommés | -15 443 | | | | | | | | | -55 | 99 | 253 | | -15 146 | Achats consommés |
| Services extérieurs | -10 943 | | | | | | 167 | | | -124 | | | | -10 900 | Services extérieurs |
| Charges de personnel | -14 560 | | | | | | | | | -292 | | | | -14 852 | Charges de personnel |
| Autres charges d'exploitation | -154 | | | | | | | | | | | | | -154 | Autres charges d'exploitation |
| Impôts et taxes | -979 | | | 310 | | | | | | -18 | | | | -877 | Impôts et taxes |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | -655 | -10 | | | | | | | -7 843 | | -99 | | | -8 608 | Dotations aux amortissements et aux provisions |
| Résultat opérationnel | -591 | -10 | 0 | 310 | -125 | -191 | 0 | 148 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -459 | Résultat d'exploitation |
| Autres produits et charges opérationnels | 432 | | | | | | 1 | -433 | | | | | | | |
| Résultat opérationnel | -158 | -10 | 0 | 310 | -125 | -191 | 1 | -285 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -459 | |
| Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équival. | 0 | | | | | | | | | | | | | | |
| Résultat opérationnel après quote-part des sociétés | -158 | -10 | 0 | 310 | -125 | -191 | 1 | -285 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -459 | |
| Coût de l'endettement financier | -185 | | | | | | | | | | | | 185 | | |
| Autres charges financières | -32 | | | | | | | | | | | | 32 | | |
| Autres produits financiers | 102 | | | | | | | | | | | | -102 | | |
| | | | 13 | | | | | | | | | | -115 | -101 | Résultat financier |
| Résultat courant des sociétés intégrées | -273 | -10 | 13 | 310 | -125 | -191 | 1 | -285 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -561 | Résultat courant des sociétés intégrées |
| Impôts sur les résultats | -783 | 3 | | | 125 | 191 | | 285 | | | | | | 285 | Résultat Exceptionnel |
| Résultat net des activités poursuivies | -1 056 | -7 | 13 | 310 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -738 | Impôts sur les résultats |
| Résultat des activités abandonnées | 0 | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | 0 | Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équival. |
| | | | | | | | | | | | | | | -1 | Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition |
| Résultat net (de l'ensemble consolidé) | -1 056 | -7 | 13 | 310 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -739 | Résultat net de l'ensemble consolidé |
| Dont Intérêts minoritaires | 157 | | | | | | | | | | | | | 157 | Dont Intérêts minoritaires |
| Dont Résultat net (part du groupe) | -1 213 | -7 | 13 | 310 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -896 | Dont Résultat net (part du groupe) |

Incidence sur les capitaux propres d'ouverture des impacts de résultat relatifs au changement de référentiel comptable IFRS -> CRC 99-02

| 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 2015 publiée | 7 906 | 44 223 | 5 708 | 740 | -935 | 355 | 57 996 | 10 | 58 006 |
| Reclassement des avances conditionnées | | | | | | -355 | -355 | | -355 |
| Annulation d'IFRIC 21 (comptabilisation des taxes) | | | -87 | | | | -87 | | -87 |
| Annulation du coût amorti (dettes et créances) | | | -47 | | | | -47 | | -47 |
| Situation au 31 décembre 2015 retraitée | 7 906 | 44 223 | 5 574 | 740 | -935 | 0 | 57 507 | 10 | 57 518 |

Incidence sur le TFT des impacts de résultat relatifs au changement de référentiel comptable

| en K€ | 30/06/2016 publié | Impact IFRC 21 | ecart actuariel | part financier des évaluation en cout amorti | 30/06/2016 retraité |
|---|----------------------|-------------------|--------------------|---|------------------------|
| Résultat net | -1 056 | 310 | -7 | 13 | -739 |
| Actualisation des créances et des dettes | 16 | | | | 16 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 754 | | 10 | | 764 |
| Résultat de cessions | -432 | | | | -432 |
| Variation des impôts différés | 443 | | -3 | | 440 |
| Autres Flux non financiers | 1 | | | | 1 |
| Quote part des résultat des sociétés mises en équiv. | 0 | | | | 0 |
| Marge brute d'autofinancement après impôts | -274 | 310 | 0 | 13 | 50 |
| Variation des stocks | -133 | | | | -133 |
| Variation des créances d'exploitation | 3 833 | | | | 3 833 |
| Variation des dettes d'exploitation | -2 478 | -310 | | | -2 788 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 1 222 | -310 | 0 | 0 | 912 |
| FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE | 948 | 0 | 0 | 13 | 962 |
| Dont concernant les activités abandonnées | 0 | 0 | | | 0 |
| Incorporelles | -534 | | | | -534 |
| Corporelles | -970 | | | | -970 |
| Financières | -166 | | | | -166 |
| Opérations d'investissement, sauf titres de particip. | -1 670 | 0 | 0 | 0 | -1 670 |
| Incorporelles et corporelles | 665 | | | | 665 |
| Financières | 0 | | | | 0 |
| Produits de cession des actifs, sauf titres de particip. | 665 | 0 | 0 | 0 | 665 |
| Incidence des variations de périmètre | 0 | | | | 0 |
| Acquisitions de titres de filiales | -430 | | | | -430 |
| Trésorerie acquise filiales | 1 726 | | | | 1 726 |
| Cessions de titres de filiales | 0 | | | | 0 |
| Trésorerie de cessions de filiales | 0 | | | | 0 |
| FLUX DE TRESORERIE LIE AUX | 291 | 0 | 0 | 0 | 291 |
| Dont concernant les activités abandonnées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variation des dettes financières nettes | 496 | | | -13 | 482 |
| Variation des avances conditionnées | 0 | | | | 0 |
| Rachat d'actions NSC Groupe | -1 272 | | | | -1 272 |
| Augmentation de capital | 0 | | | | 0 |
| Dividendes versés aux actionnaires | -1 269 | | | | -1 269 |
| FLUX DE TRESORERIE LIE AUX FINANCEMENTS | -2 408 | 0 | 0 | -13 | -2 421 |
| Dont concernant les activités abandonnées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incidence des variations de change | -21 | | | | -21 |
| Dont concernant les activités abandonnées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE | -1 189 | 0 | 0 | 0 | -1 189 |
| Dont concernant les activités abandonnées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | 29 531 | 0 | 0 | 0 | 29 531 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 28 703 | 0 | 0 | 0 | 28 703 |

NOTE 5 – INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

Le Groupe développe et intègre des technologies, des applications et des services pour fournir des matériels destinés à l'industrie du peignage et de la filature regroupés dans le secteur NSC Fiber to Yarn. Il propose également pour les sociétés constituant le secteur NSC Packaging, 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. Le Groupe produit et commercialise également des composants de fonderie destinés à l'industrie.

Le secteur « Autres » inclut les activités de structure et périphériques aux métiers du groupe, telles que les services commerciaux à l'international, la mise à disposition des immeubles ainsi que la holding regroupant les frais de siège. 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'élève respectivement pour les activités Fiber to Yarn, Packaging et Fonderie à 99%, 47% et 43% du chiffre d'affaires réalisé pour le 1^{er} semestre 2017.

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 secteurs opérationnels sont basés sur des données des différentes filiales issues du reporting interne et partiellement consolidées. La colonne « rapprochement » permet de raccorder ces données avec celles consolidées.

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 secteurs opérationnels :

1er semestre 2017

| en K€ | Fiber to Yarn | Packaging | Fonderie | Autres | Rapprochement | Total |
|--------------------------|---------------|-----------|----------|--------|---------------|--------|
| Chiffre d'affaires | 32 978 | 8 248 | 5 266 | 3 383 | -5 922 | 43 952 |
| Résultat d'exploitation | 3 017 | -2 353 | -224 | -649 | 167 | -41 |
| Résultat net | 2 580 | -2 158 | -227 | -15 | -2 160 | -1 981 |
| Total actifs Immobilisés | 10 322 | 14 020 | 1 383 | 7 518 | | 33 242 |

1er semestre 2016

| en K€ | Fiber to Yarn | Packaging | Fonderie | Autres | Rapprochement | Total |
|-------------------------|---------------|-----------|----------|--------|---------------|--------|
| Chiffre d'affaires | 26 059 | 11 118 | 5 095 | 2 684 | -3 665 | 41 291 |
| Résultat d'exploitation | 606 | -1 124 | 294 | -269 | 34 | -459 |
| Résultat net | 897 | -1 041 | 207 | 1 850 | -2 652 | -739 |

Au 31/12/2016

| en K€ | Fiber to Yarn | Packaging | Fonderie | Autres | Rapprochement | Total |
|--------------------------|---------------|-----------|----------|--------|---------------|--------|
| Total actifs Immobilisés | 9 247 | 15 750 | 1 299 | 8 203 | | 34 499 |

1°) Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires semestriel a progressé en 2017 de 6% par rapport à 2016 grâce au secteur Fiber to Yarn qui bénéficie d'un niveau d'activité soutenu et de l'apport de SATM sur un semestre complet (société entrée dans le périmètre de consolidation le 8 mars 2016, le CA du 1^{er} semestre 2016 n'intégrait pas 2,664 K€ pour le début de l'année). Les autres variations semestrielles de chiffre d'affaires par activité sont les suivantes :

- Le chiffre d'affaires du secteur Packaging est en repli de 26% Malgré une petite reprise de facturation chez Monomatic, Pakea a enregistré un niveau de facturation réduit des deux-tiers sur ce début d'année, le carnet de commande en début d'exercice étant en retrait sensible par rapport à la situation de l'année précédente,
- Fonderie Schlumberger a continué à accroître son chiffre d'affaires qui a progressé de 3% grâce à des entrées de commandes soutenues et aux nouveaux clients gagnés depuis 18 mois,
- Le chiffre d'affaires « Autres » est en augmentation de 26% compte tenu d'un projet Pakea facturé à un client américain par NSC USA.

2°) Résultat d'exploitation :

Le résultat d'exploitation semestriel est proche de l'équilibre passant de -459 K€ en 2016 à -41 K€ en 2017. Cette amélioration est liée à une forte progression de la rentabilité de Fiber to Yarn : SATM et Seydel ont enregistré un volume d'activité très soutenu et N.Schlumberger a bénéficié

d'un mix pays favorable sur les marges sur commandes facturées. Par ailleurs, le 1^{er} semestre 2016 n'intégrait pas 255 K€ de résultat de SATM pour la période du 1^{er} janvier au 7 mars.

Les autres secteurs d'activité ont généré des pertes opérationnelles sur le semestre :

- La perte opérationnelle du Packaging s'est creusée, consécutivement à la très faible facturation de Pakea au 1^{er} semestre et à un moindre taux de marge brute sur affaires chez Fege,
- La Fonderie a enregistré une perte opérationnelle de 224 K€ : la mise en place d'une 2^e équipe de production en février a induit des coûts ponctuels et un arrêt de production de 6 jours en avril suite à un problème mécanique a entraîné une sous-absorption des frais fixes de production,
- La perte du secteur « Autres » concerne principalement les charges de fonctionnement de NSC Groupe mais elle intègre également en 2017 un amortissement de l'écart d'acquisition de 335 K€ lié à la fusion en 2016 de NSC Florival avec NSC Groupe. Ce montant est annulé en consolidation via la colonne « rapprochement ».

3°) Résultat net :

Le résultat net du secteur « Autres » comprend les dividendes perçus des filiales à hauteur de respectivement 500 K€ en 2017 et 1 800 K€ en 2016 ainsi que le produit d'impôt constaté pour chaque exercice par NSC Groupe sur les filiales intégrées fiscalement. Ce produit d'impôt s'élève à 282 K€ au 30 juin 2017.

Ces produits font l'objet d'une annulation dans la colonne « Rapprochement » afin de présenter le résultat net consolidé en colonne « Total ». Une charge de 1 336 K€ relative aux écarts d'acquisition de Fege et de Pakea est également intégrée dans la colonne « Rapprochement » pour 2017.

NOTE 6 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Compte tenu des activités de développement engagées ou confirmées en 2017, un montant de 300 K€ a été activé en immobilisations incorporelles dont 184 K€ et 97 K€ relatifs respectivement à un projet chez N.Schlumberger et à un projet chez Fege, commercialisables ultérieurement. Les projets immobilisés étant toujours en cours de développement, aucun amortissement n'a été comptabilisé au titre du 1^{er} semestre.

NOTE 7 – IMPOTS

Une convention d'intégration fiscale lie la société mère NSC Groupe avec ses filiales françaises détenues à plus de 95%. Il s'agit des filiales Euroschor, Fege, FLF, Fonderie Schlumberger Freaco, Monomatic, NSC Environnement, N.Schlumberger, Pakea. Pour 2017, une économie d'impôt de 284 K€ a été constatée du fait de cette convention.

1°) Analyse de la charge d'impôt :

| en K€ | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|-------------|-------------|
| Impôts courants | | |
| - Impôts exigibles | -227 | -23 |
| Impôts différés | | |
| - Produits ou charges d'impôts différés (sociétés intégrées fiscalement) | -447 | -411 |
| - Produits ou charges d'impôts différés (hors intégration fiscale) | -19 | -28 |
| Total | -693 | -463 |

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 qui est en vigueur pour l'exercice considéré.

2°) Impôts différés inscrits au bilan :

| en K€ | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------|--------------|
| Groupe d'intégration fiscale NSC Groupe : | | |
| IDA sur déficits | 13 148 | 15 220 |
| Autres IDA | 1 584 | 1 983 |
| IDP sur provisions réglementées | 0 | 0 |
| Autres IDP | -931 | -1 269 |
| Dépréciation d'IDA | -11 414 | -13 101 |
| Solde IDA | 2 386 | 2 870 |
| Solde IDP | | -37 |
| Hors groupe d'intégration fiscale : | | |
| Sociétés en situation d'IDA nets | | |
| IDA sur déficits | 646 | 726 |
| Autres IDA | 0 | 11 |
| IDP | -53 | -60 |
| Dépréciation d'IDA | -593 | -675 |
| Solde IDA | 0 | 1 |
| Sociétés en situation d>IDP nets | | |
| Autres IDP | -18 | 0 |
| Solde IDP | -18 | 0 |

Dans le groupe d'intégration fiscale constitué par NSC Groupe, les impôts différés actif (IDA) disponibles après imputation des impôts différés passif (IDP) ont été provisionnés de manière à ne conserver que la part estimée récupérable dans un délai raisonnable. Compte tenu des perspectives de résultats attendus pour les 3 prochains exercices, il a été activé 2 386 K€ d'IDA.

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

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

| en K€ | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|------------|------------|
| Résultat courant | -91 | -739 |
| Impôt théorique au taux national (33,1/3%) | 0 | 246 |
| Imputation des déficits antérieurs | 3 | -243 |
| Crédit d'impôt | 139 | 125 |
| Variation d'impôts différés | -466 | -443 |
| Impot société étrangère | -369 | -111 |
| Autres | 0 | -38 |

NOTE 8 – Ecarts d'acquisitions

| en K€ | Valeur comptable nette au 31/12/2016 | Entrée dans le périmètre | Dépréciation 2017 | Valeur comptable nette au 30/6/2017 |
|-------------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| <i>Fege</i> | 10 186 | | -207 | 9 979 |
| <i>FLF</i> | 16 | | | 16 |
| <i>Pakea</i> | 1 129 | | -1 129 | 0 |
| NSC Packaging | 11 330 | 0 | -1 336 | 9 994 |
| <i>Euroschor</i> | 795 | | | 795 |
| NSC Fiber to Yarn | 795 | 0 | 0 | 795 |
| Total | 12 125 | 0 | -1 336 | 10 789 |

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

Les taux d'actualisation retenus depuis 2015 ont été 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.

Aucun indice de perte de valeur n'a été défini pour Euroschor à la date de clôture semestrielle.

Concernant Pakea, la faiblesse des entrées de commandes sur le 1^{er} semestre 2017 a induit un test d'évaluation qui a entraîné une perte de valeur significative ; il a donc été procédé au 30 juin 2017 à une dépréciation intégrale de l'écart d'acquisition à hauteur de 1 129 K€. Cette perte de valeur est essentiellement liée au report à 2018 du retour à une rentabilité positive avec pour conséquences financières :

- une nouvelle perte opérationnelle attendue pour 2017 de -558 K€ alors qu'un profit de 45 K€ était budgété,
- une réduction du taux d'augmentation moyen des ventes 2017 à 2021 à 4,0% contre 4,4% à fin 2016 commentaire ci-dessous,
- une réduction du taux de marge brute moyen de 0,6% pour les 5 années 2017 à 2021.

Les hypothèses suivantes ont été retenues pour la conduite du test :

- Le niveau de facturation attendu pour 2017 a été réduit de 11,0 M€ à 8,3 M€ (pour mémoire, 11,3 M€ avaient été facturés en 2016).
- La croissance de la facturation anticipée initialement pour les années 2017 à 2021 a été décalée de 1 an afin de tenir compte de la situation plus difficile que prévue du marché du Converting ;
- Le taux de marge brute moyen sur 5 ans à 25,9% réduit de 0,6% par rapport au taux de 26,5% retenu à fin 2016 compte tenu de la sous-absorption des frais fixes attendue en 2017 ;
- Le taux d'actualisation après impôts retenu de 4,94% reflétant un coût des fonds propres de 10,78% et un coût de la dette de 0,83%. Ce taux, moyenné sur 3 ans afin d'éviter de trop fortes fluctuations, est en baisse par rapport au taux de 6,58% retenu fin 2016 compte tenu de l'augmentation de la dette et de la baisse continue des taux constatés depuis 3 ans.

La perte attendue pour 2017 et le report à 2018 d'un retour à meilleur fortune ont réduits le cash-flow libre actualisé sur 10 ans de 150 K€. Cela a entraîné une forte baisse de la valeur d'utilité justifiant de déprécier au 30 juin 2017 l'écart d'acquisition résiduel de 1 129 K€.

Concernant Fege, des coûts sur affaires clôturées en 2016 ont été enregistrés dans le courant du 2^e trimestre 2017. Un test d'évaluation a donc été réalisé en considérant que ces coûts devaient

être intégrés dans les comptes de l'exercice 2016 retenus pour le modèle. Ce test a entraîné une perte de valeur de 207 K€, la valeur recouvrable au 30 juin 2017, soit 14 102 K€ étant devenue inférieure à la valeur comptable.

Cette perte de valeur étant uniquement due à un impact ponctuel sur 2016, les hypothèses suivantes, définies fin 2016, ont été maintenues pour la conduite du test :

- Croissance du chiffre d'affaires annuel moyen de 8,8% pour la période 2017 à 2021, compte tenu des efforts commerciaux déjà engagés et d'un niveau de facturation 2016 en retrait de 10% par rapport à l'année précédente; le taux de croissance après les 5 ans est de 2,0% et correspond à l'inflation attendue ;
- Taux de marge brute de 28,3% pour la période de 2016 à 2018 contre 23,8% constaté sur les 3 dernières années. Un meilleur contrôle de l'exécution des affaires et une optimisation de la marge sur achats restent des objectifs prioritaires ;
- Evolution des frais généraux corrélée à l'augmentation attendue des ventes afin de refléter une incidence sur les frais de structure ;
- Taux d'actualisation après impôts retenu de 8,54% reflétant un coût des fonds propres de 10,77% et un coût de la dette de 1,19%.

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

| Variation des principales hypothèses : | Taux retenu | impact sur la valeur recouvrable | | Limite pour dépréciation de l'écart d'acquisition |
|--|-------------|----------------------------------|-----------|---|
| | | si variation de | impact de | |
| Taux d'actualisation | 8,5% | 1,0% | -1 827 | 9,5% |
| Variation du CA % | 8,8% | 1,0% | 241 | 9,8% |
| % de Marge brut moyen | 28,3% | 1,0% | 841 | 29,3% |

NOTE 9 – ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE

1°) Valeurs brutes

| en K€ | Ecart d'acquisitions | Immo. incorporelles | Immo. corporelles | Immob. financières | Titres mis en Equivalence | Total |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------|
| Valeurs brutes au 31/12/2016 | 22 976 | 6 366 | 57 271 | 23 055 | 0 | 109 668 |
| Acquisitions ou transferts | | 336 | 2 545 | 0 | | 2 881 |
| Cessions ou diminutions | | -1 | -1 758 | 0 | | -1 759 |
| Variations de périmètre | | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Variations de change | | 0 | -135 | 0 | | -135 |
| Valeurs brutes au 30/6/2017 | 22 976 | 6 701 | 57 923 | 23 055 | 0 | 110 655 |

2°) Amortissements et pertes de valeurs :

| en K€ | Ecart d'acquisitions | Immo. incorporelles | Immo. corporelles | Immob. financières | Titres mis en Equivalence | Total |
|--|-------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|
| Amortissements et pertes de valeurs au 31/12/2016 | 10 852 | 5 146 | 39 430 | 22 612 | 0 | 78 040 |
| Dotations ou transferts | 1 336 | 70 | 1 161 | | | 2 567 |
| Cessions ou diminutions | 0 | -1 | -698 | | | -699 |
| Variations de périmètre | 0 | 0 | 0 | | | 0 |
| Variations de change | 0 | 0 | -110 | | | -110 |
| Amortissement et pertes de valeurs au 30/6/2017 | 12 188 | 5 215 | 39 784 | 22 612 | 0 | 79 798 |

3°) Valeurs nettes

| en K€ | Ecart d'acquisitions | Immo. incorporelles | Immo. corporelles | Immob. financières | Titres mis en Equivalence | Total |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------|
| Valeurs nettes au 31/12/2016 | 12 125 | 1 220 | 17 840 | 443 | 0 | 31 628 |
| Acquisitions ou transferts | -1 336 | 266 | 1 384 | 0 | | 314 |
| Cessions ou diminutions | 0 | 0 | -1 060 | 0 | | -1 060 |
| Variations de périmètre | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Variations de change | 0 | 0 | -25 | 0 | | -25 |
| Valeurs nettes au 30/6/2017 | 10 789 | 1 486 | 18 139 | 443 | 0 | 30 856 |

| Biens pris en Cédit bail | Ecart d'acquisitions | Immo. incorporelles | Immo. corporelles | Immob. financières | Titres mis en Equivalence | Total |
|---|-------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|--------|
| Valeurs brutes au 30/6/2017 | | | 4 258 | | | 4 258 |
| Amortissement et pertes de valeurs au 30/6/2017 | | | -1 231 | | | -1 231 |

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

NOTE 10 – STOCKS ET EN-COURS

| en K€ | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Matières premières et marchandises | 9 584 | 7 988 |
| Encours de production | 6 814 | 7 861 |
| Produits finis | 14 920 | 13 799 |
| Total brut | 31 318 | 29 648 |
| Dépréciation | -6 125 | -5 489 |
| Total net | 25 193 | 24 159 |

Les dotations et reprises de dépréciations sont constatées dans la rubrique « achats consommés » du compte de résultat.

NOTE 11 – REGIMES POSTERIEURS A L'EMPLOI ET INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE

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

Au-delà des régimes de 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 : 2,0% inchangé ;
- Taux moyen d'actualisation : 1,47% inchangé ;
- Age de départ à la retraite inchangé : 65 ans pour les cadres et 62 ans pour les non cadres.

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

Lorsque les capitaux disponibles dans le fonds géré par l'assureur sont inférieurs à la PBO, le Groupe provisionne l'écart dans son passif. Au 30 juin 2017, cette provision s'élève à 2 711 K€ pour les sociétés françaises et couvre principalement les indemnités de fin de carrière.

NOTE 12 – PROVISIONS

| en K€ | Montants 31/12/2016 | Augment. de l'exercice | Diminutions ou reprises | | variation de périmètre | Montants 30/06/2017 |
|---|------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------|---------------------------|------------------------|
| | | | utilisées | non utilisées | | |
| Pour risques de garantie aux clients | 2 156 | 1 046 | 1 144 | 0 | 0 | 2 058 |
| Pour risques de pertes | 11 | 2 | 5 | 0 | 0 | 9 |
| Pour risques divers | 396 | 5 | -1 | 0 | 0 | 376 |
| Total provisions pour risques | 2 564 | 1 040 | 1 161 | 0 | 0 | 2 443 |
| Pour charges techniques | 1 160 | 770 | 938 | 0 | 0 | 992 |
| Litiges fiscaux | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Provisions pour charges diverses | 130 | 137 | 141 | 0 | 0 | 126 |
| Pour charges de restructuration | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pour charges de fin de carrière | 3 145 | 299 | 235 | 1 | 0 | 3 207 |
| Total provisions pour charges | 4 434 | 1 206 | 1 313 | 1 | 0 | 4 326 |
| Total provisions pour risques et charges | 6 998 | 2 246 | 2 474 | 1 | 0 | 6 769 |
| Impôt différé passif | 37 | 0 | 19 | 0 | 0 | 18 |
| TOTAL PROVISIONS | 7 035 | 2 246 | 2 493 | 1 | 0 | 6 786 |

- Pour les provisions constituées pour charges de fin de carrière, se référer à la note 11.

NOTE 13 – ECHEANCIER DES PASSIFS

| en K€ | 30/06/2017 | | | | 31/12/2016 | | | |
|---|------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
| | Moins de 1 an | de 1 à 5ans | Plus de 5 ans | Total | Moins de 1 an | de 1 à 5ans | Plus de 5 ans | Total |
| Emprunts obligataires | | | | 0 | | | | 0 |
| Emprunts auprès d'établissements de crédits | 1 839 | 6 023 | 432 | 8 294 | 1 651 | 6 515 | 856 | 9 023 |
| Emprunts auprès des sociétés apparentées | | | | 0 | | | | 0 |
| Emprunts et dettes financières diverses | 2 123 | 0 | 0 | 2 123 | 4 627 | 0 | 0 | 4 611 |
| Crédits-baux | 287 | 1 645 | 1 590 | 3 522 | 378 | 1 116 | 1 467 | 2 961 |
| Concours bancaires et mobilisation de créances | 21 | 0 | 0 | 21 | 55 | 0 | 0 | 55 |
| Emprunts et dettes financières | 4 270 | 7 668 | 2 022 | 13 960 | 6 712 | 7 632 | 2 323 | 16 667 |
| Dettes fournisseurs | 10 312 | | | 10 312 | 10 115 | 0 | 0 | 10 115 |
| Dettes sur immobilisations | 10 | | | 10 | 10 | 0 | 0 | 10 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 10 322 | 0 | 0 | 10 322 | 10 124 | 0 | 0 | 10 124 |
| Impôts courants | 302 | | | 302 | 38 | 0 | 0 | 38 |
| Avances et acomptes reçus | 7 258 | | | 7 258 | 5 809 | 0 | 0 | 5 809 |
| Dettes fiscales et sociales | 8 685 | | | 8 685 | 7 825 | 0 | 0 | 7 825 |
| Autres dettes | 518 | | | 518 | 520 | 0 | 0 | 520 |
| Produits constatés d'avance | 1 854 | | | 1 854 | 859 | 0 | 0 | 859 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 18 314 | 0 | 0 | 18 314 | 15 012 | 0 | 0 | 15 012 |

Le montant de 13 960 K€ correspondant aux emprunts et dettes financières est constitué essentiellement d'une dette de 6 551 K€ liée à l'emprunt souscrit pour l'acquisition de la société Fege et de la dette de 1 835 K€ envers Orlandi dans le cadre du financement du plan d'apurement du passif de Sant' Andrea Novara ; cette dette est partiellement compensée à hauteur de 1 696 K€ par une créance inscrite à l'actif concernant l'engagement financier de Orlandi.

NOTE 14 – ECHEANCIER DES CREANCES

| en K€ | 30/06/2017 | | | | | | 31/12/2016 | | | | | |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Moins de 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total | Dépréciation | Net | Moins de 1 an | de 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total | Dépréciation | Net |
| Titres non consolidés | 22 565 | 0 | 0 | 22 565 | -22 553 | 12 | 22 565 | | | 22 565 | -22 553 | 12 |
| Prêts et créances | 435 | 0 | 55 | 490 | -59 | 431 | 490 | | | 490 | -59 | 431 |
| Immobilisations financières | 23 000 | 0 | 55 | 23 055 | -22 612 | 443 | 23 055 | 0 | 0 | 23 055 | -22 612 | 443 |
| Clients et comptes rattachés | 10 348 | 0 | 0 | 10 348 | -660 | 9 688 | 18 258 | | | 18 258 | -713 | 17 545 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 10 334 | 0 | 0 | 10 334 | -5 415 | 4 919 | 10 056 | 0 | | 10 056 | -5 415 | 4 641 |
| Impôts courants | 933 | 2 173 | 0 | 3 106 | 0 | 3 106 | 1 234 | 2 406 | | 3 640 | | 3 640 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 26 292 | | | 26 292 | 0 | 26 292 | 20 619 | | | 20 619 | | 20 619 |
| Total | 47 907 | 2 173 | 0 | 50 080 | -6 076 | 44 004 | 44 052 | 0 | 0 | 44 052 | -6 128 | 46 446 |

Répartition des supports de trésorerie :

L'ensemble des actifs de « Trésorerie et équivalents de trésorerie », est réparti ainsi :

| en K€ | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Comptes courants | 17 984 | 13 995 |
| Placements: | | |
| Comptes à terme | 2 107 | 449 |
| Contrats de capitalisation | 6 200 | 5 037 |
| Produits de taux à moins de 18 mois | 0 | 1 139 |
| Total en K€ | 26 292 | 20 619 |

NOTE 15 – ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

| | Total | Montant provision. | Montant assuré |
|---|-------|--------------------|----------------|
| Engagements liés aux avantages postérieurs à l'emploi | 3 799 | 3 207 | 592 |

| | Total | | dont envers un dirigeant | |
|--|---------------|--------------|--------------------------|-------|
| | Donnés | Reçus | Donnés | Reçus |
| Avals, cautions, garanties | 4 322 | 1 529 | | |
| Hypothèques, nantissements et autres sûretés réelles | 8 388 | 193 | | |
| Garanties d'actif et de passif | 0 | 1 000 | | |
| Contrats d'achat et vente de devises à terme | 0 | 0 | | |
| Autres engagements financiers | 0 | 0 | | |
| Engagements financiers | 12 710 | 2 722 | | |

| Dettes garanties par une sûreté réelle | Montant Garanti | Montant des sûretés | Valeurs comptables nettes des immobilisations | | |
|--|-----------------|---------------------|---|-------------|-------------|
| | | | Incorp. | Corporelles | Financières |
| Dettes financières > à 1 an | 10 746 | 11 897 | 0 | 7 448 | (*) |
| Dettes financières < à 1 an | 1 151 | 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 hypothèques, nantissement et autres sûretés donnés au 30 juin 2017 comprennent :

- Des hypothèques pour 1 450 K€ concernant des bâtiments de production relatifs à Fege et pour 387 K€ en garantie du financement de la rénovation d'un bâtiment en Alsace,
- Des garanties pour 3 057 K€ dans le cadre du plan d'apurement du passif de Sant'Andrea Novara et pour lesquelles une contre-garantie a été reçue du groupe Orlandi pour 1 529 K€,
- (*) Un nantissement des titres de Fege à hauteur de 50% en garantie de 6 348 K€ de dettes financières relatives à un emprunt bancaire contracté au premier semestre 2015,

Le montant global des emprunts contracté pour financer les acquisitions de sociétés en 2015 restant à servir est de 6 551 K€. Ces emprunts sont garantis par des sûretés réelles comme mentionné ci-avant.

Les garanties reçues intègrent un engagement de 1 000 K€ donné par le groupe Orlandi dans le cadre de la cession des 50% d'Euroschor.

NOTE 16 – LISTE DES FILIALES ET METHODE DE CONSOLIDATION

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

* Sociétés en cours de liquidation

NOTE 17 – DIVIDENDES

L'assemblée Générale ordinaire qui s'est tenue le 30 mai 2017 a décidé la mise en paiement d'un dividende à hauteur de 2,50 € par action, ce qui représente un total de 1 154 K€ après déduction des dividendes afférents aux actions propres détenues par NSC Groupe.

NOTE 18 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES

Un montant de 225 K€ a été encaissé le 18 juillet 2017 par Euroschor dans le cadre de la clôture du plan d'apurement du passif de Sant'Andrea Novara. Le tribunal de Novara devrait prononcer très prochainement la clôture de la procédure de sauvegarde.

NOTE 19 – RESULTAT PAR ACTION ET COMPOSITION DU CAPITAL

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|---------|---------|
| Résultat par action (€) | -4,96 | -1,88 |
| Résultat dilué par action (€) | -4,96 | -1,88 |
| Résultat de base et dilué (K€) | -2 290 | -896 |
| Nombre d'actions de base, | 461 496 | 479 468 |
| Nombre d'actions dilué, | 461 496 | 479 468 |

Le capital est composé de 494 095 actions entièrement libérées, ouvrant droit au dividende et de nominal 16 €

Il n'existe pas d'instrument financier dilutif de capital.

Au 30/06/2017 : 325 528 actions sont à droit de vote double ; au 31/12/2016 : 325 751 actions étaient à droit de vote double.

Le nombre de titres d'autocontrôle est de 32 668 au 30/06/2017.