

NSC Groupe

Société anonyme au capital de 6 672 048 €

Siège social : 170, rue de la République – 68 500 GUEBWILLER

RCS COLMAR : 915 420 491

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} SEMESTRE 2026

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 R232-16

SOMMAIRE

A. Attestation du rapport financier semestriel

B. Rapport semestriel d'activité et perspectives

C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2026

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 18 septembre 2026

Le Président du Conseil d'Administration
Vincent SCHALCK

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'V. Schalck', written over a faint, illegible stamp or watermark.

B. Rapport semestriel d'activité et perspectives

Comptes consolidés semestriels 2026 (établis selon le règlement ANC n° 2020-01)

Les comptes consolidés au 30 juin 2026, arrêtés lors du Conseil d'administration du 18 septembre 2026, n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes, conformément à la réglementation.

<i>en '000 €</i>	1^{ER} SEMESTRE 2026	1^{ER} SEMESTRE 2025
Chiffre d'affaires	18 734	37 599
Résultat d'exploitation	-3 778	2 382
Dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Résultat financier	-29	-131
Résultat exceptionnel	0	5 833
Impôts sur les résultats	35	-1 319
Résultat net des sociétés intégrées	-3 772	6 765
Résultat des activités abandonnées	0	0
Résultat net consolidé	-3 772	6 765
Résultat net (part du Groupe)	-3 794	6 747

Le chiffre d'affaires consolidé diminue de 50% à 18,7 M€ par rapport à 2025 compte tenu des variations suivantes :

- Une baisse de 59% du chiffre d'affaires de Fiber to yarn suite au net ralentissement de la prise de commandes sur le deuxième semestre 2025 consécutif au contexte géopolitique, marqué notamment par les tensions commerciales liées aux taxes américaines ainsi que les conflits au Moyen-Orient et en Ukraine.
- Un repli de 15% du chiffre d'affaires de Fonderie Schlumberger consécutif à la baisse de l'activité industrielle en Europe,
- Une augmentation de 20% du chiffre d'affaires de Monomatic portée notamment par un nombre d'expéditions de machines supérieur à celui enregistré au premier semestre de l'exercice précédent.

La perte d'exploitation s'élève à 3 778 K€ au premier semestre 2026. Elle s'explique principalement par :

- La dégradation significative de la rentabilité du secteur Fiber to yarn, pénalisée par le faible volume de machines expédiées par N. Schlumberger ;
- Le repli de l'activité de Fonderie Schlumberger, qui a pesé sur sa performance opérationnelle ;
- L'amélioration de la performance de Monomatic, portée par les expéditions de machines réalisées au cours du semestre.

Compte tenu du résultat d'exploitation négatif, le résultat net consolidé ressort en perte à hauteur de 3,8 M€ sur le premier semestre 2026

Pour rappel, le résultat exceptionnel de 5 833 K€ et la charge nette d'impôts de 1 319 K€ sur le premier semestre 2025 étaient liés pour l'essentiel, à la cession du site de Fort Mill en avril 2025.

Situation financière consolidée à fin juin 2026

Les capitaux propres part du groupe à fin juin 2026 s'établissent à 39,2 M€ et représentent 50,4% du total du bilan.

La trésorerie brute s'établit à 19,7 M€ à fin juin 2026 contre 22,6 M€ à fin décembre 2025. Les flux d'emprunts reflètent le remboursement de 1,1 M€ d'encours bancaires à moyen terme, compensé par la souscription de nouveaux emprunts à hauteur de 3,5 M€.

Perspectives 2026

La reprise de l'activité Machines dans le secteur Fiber to yarn, soutenue notamment par l'enregistrement de commandes dans le secteur de la laine, permet de compenser en partie les pertes du premier semestre 2026, conformément aux projections du Groupe.

Comme anticipé, les événements au Moyen Orient n'ont pas eu davantage d'impact sur les résultats que ce qui était prévu pour 2026.

La solide position de trésorerie du Groupe lui permet de financer ses plans de développement pour 2026 et 2027.

C. Comptes intermédiaires consolidés au 30 juin 2026

DOCUMENTS COMPTABLES AU 30.06.2026

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.....	9
NOTE 3 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	9
NOTE 4 – MODIFICATION DE LA PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT.....	10
NOTE 5 – ANALYSE DE CERTAINS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT.....	11
NOTE 6 – TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	13
NOTE 7 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	14
NOTE 8 – INFORMATION PAR SECTEUR OPERATIONNEL.....	15
NOTE 9 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT.....	17
NOTE 10 – IMPOTS.....	17
NOTE 11 – ECARTS D'ACQUISITIONS.....	19
NOTE 12 – ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE.....	20
NOTE 13 – STOCKS ET EN-COURS.....	21
NOTE 14 – REGIMES POSTERIEURS A L'EMPLOI ET INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE.....	21
NOTE 15 – PROVISIONS.....	22
NOTE 16 – ECHEANCIER DES PASSIFS.....	22
NOTE 17 – ECHEANCIER DES CREANCES.....	23
NOTE 18 – TRESORERIE ET PLACEMENTS.....	24
NOTE 19 – ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2026.....	25
NOTE 20 – LISTE DES FILIALES ET METHODE DE CONSOLIDATION.....	26
NOTE 21 – DIVIDENDES.....	26
NOTE 22 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES.....	26

Comptes consolidés

I.- Bilan consolidé

ACTIF (en K€)	Note	30/06/2026	31/12/2025
Immobilisations incorporelles	Note 12	6 261	6 303
<i>dont écarts d'acquisitions</i>	Note 11	3 578	3 578
Immobilisations corporelles	Note 12	9 987	10 251
Immobilisations financières	Note 12	646	519
Titres mis en équivalence		0	0
Total Actifs immobilisés		16 894	17 073
Stocks et en-cours	Note 13	30 401	24 242
Clients et comptes rattachés	Note 17	4 653	5 963
Autres créances et comptes de régularisation	Note 17	5 971	6 085
Valeurs Mobilières de placement	Note 18	10 268	14 818
Disponibilités	Note 18	9 474	7 783
Total Actifs circulants		60 767	58 891
Total de l'actif		77 661	75 964

PASSIF (en K€)	Note	30/06/2026	31/12/2025
Capital	Note 7	6 672	6 672
Primes	Note 7	0	0
Réserves et résultat	Note 7	32 106	36 437
Autres	Note 7	377	274
Capitaux propres - part du groupe	Note 7	39 155	43 384
Intérêts minoritaires	Note 7	217	184
Total des capitaux propres		39 372	43 568
Provisions	Note 15	2 677	3 112
Emprunts et dettes financières	Note 16	9 693	6 777
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 16	6 717	4 805
Acomptes reçus sur commandes clients	Note 16	11 242	8 578
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 16	7 960	9 125
Total dettes		38 289	32 396
Total du passif		77 661	75 964

II. - Compte de résultat consolidé

en K€	Note	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	Note 8	18 734	37 599
Autres produits d'exploitation	Note 5	9 357	3 636
Produits d'exploitation		28 092	41 234
Achats consommés		-14 582	-13 426
Services extérieurs		0	-9 758
Charges de personnel		-10 826	-11 769
Autres charges d'exploitation	Note 5	-4 037	-138
Impôts et taxes		-461	-476
Dotations aux amortissements et aux provisions	Note 5	-1 964	-3 285
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions		-3 778	2 382
Dotations aux amts et dépréciations des EA	Note 11	0	0
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisitions		-3 778	2 382
Charges et produits financiers	Note 5	-29	-131
Résultat courant des sociétés intégrées		-3 807	2 251
Charges et produits exceptionnels	Note 5	0	5 833
Impôts sur les résultats	Note 10	35	-1 319
Résultat net des sociétés intégrées		-3 772	6 765
Résultat des activités abandonnées		0	0
Quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence		0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		-3 772	6 765
Dont Intérêts minoritaires		22	18
Dont Résultat net (part du groupe)		-3 794	6 747
Résultat dilué par action (en €)		-9,10	16,18
Résultat par action (en €)		-9,10	16,18

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 18 septembre 2026.

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

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables appliqués pour l'établissement des comptes semestriels au 30 juin 2026 sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des comptes annuels clos le 31 décembre 2025. Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours de la période.

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.

Les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations retenues pour l'établissement des présents comptes semestriels sont identiques à celles décrites dans l'annexe aux comptes annuels clos le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026, la Direction estime qu'aucun événement significatif n'est intervenu au cours de la période de nature à remettre en cause ces estimations ou à nécessiter une modification significative des hypothèses retenues.

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

Le périmètre de consolidation n'a fait l'objet d'aucun changement depuis le début de l'exercice.

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

▪ Une activité conforme aux prévisions :

Le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de 50 %, principalement sous l'effet du ralentissement de l'activité de Fiber to yarn, dont la facturation a diminué de 59 %. Les principaux événements significatifs sur le semestre sont les suivants :

- Fiber to yarn :
 - Baisse du chiffre d'affaires au premier semestre 2026, faisant suite à l'arrêt des commandes à mi-2025 dans un contexte politique et géopolitique incertain, marqué notamment par les tensions commerciales liées aux taxes américaines ainsi que les conflits au Moyen-Orient et en Ukraine.

- Le plan d'économies engagé chez N. Schlumberger au second semestre 2025 a été poursuivi au premier semestre 2026.
- La filiale SATM bénéficie d'une commande chinoise significative de 13 M€, dont les livraisons sont prévues au second semestre 2026 et au premier trimestre 2027.

- Production stockée : elle s'élève à 7 M€ sur le premier semestre 2026, contre 0,5 M€ sur le premier semestre 2025, correspondant à des machines destinées à être vendues au second semestre 2026. Cette situation devrait ainsi contribuer à une amélioration des résultats au second semestre, conformément aux projections du Groupe.

▪ **Reprise significative des prises de commandes :**

Les prises de commandes du premier semestre 2026 ont plus que doublé par rapport au premier semestre 2025 (+103 %), traduisant une reprise de l'activité commerciale. Dans ce contexte d'amélioration de l'activité, le dispositif de temps partiel chez N. Schlumberger a été arrêté à compter du 1er juillet 2026.

▪ **Remontée du besoin en fonds de roulement sur le 1^{er} semestre :**

Comme habituellement au premier semestre, le besoin en fonds de roulement a augmenté de 1,3 M€. Cette évolution s'explique principalement par une hausse des stocks de 6 M€, partiellement compensée par l'augmentation des acomptes reçus des clients de 2,7 M€.

▪ **Arrêt de l'activité de Seydel :**

L'arrêt d'activité de Seydel a été annoncé aux salariés le 19 janvier 2026. La fermeture du site est en cours.

▪ **Sécurisation de la trésorerie :**

Fin juin 2026, la société NSC Groupe SA a souscrit un nouvel emprunt d'un montant de deux millions d'euros sur une période de cinq ans.

NOTE 4 – MODIFICATION DE LA PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT

Afin d'améliorer la comparabilité et la lisibilité du compte de résultat, la présentation des charges d'exploitation a été modifiée au cours de l'exercice. Cette évolution s'est traduite par le reclassement de la sous-traitance de production depuis les services extérieurs vers les achats consommés et des autres services extérieurs vers les autres charges d'exploitation, sans incidence sur le résultat d'exploitation et le résultat net.

En K€	30/06/2026 avant reclass.	Sous- traitance production	Autres services extérieurs	30/06/2026 après reclass.	30/06/2025 Publié	Sous- traitance production	Autres services extérieurs	30/06/2025 après reclass.
- Achats consommés	-11 719	-2 863		-14 582	-13 426	-3 451		-16 877
- Services extérieurs	-7 368	2 863	4 505	0	-9 758	3 451	6 307	0
- Autres charges d'exploitation	468		-4 505	-4 037	-138		-6 307	-6 445
Total des charges d'exploitation impactées par le changement de présentation	-18 620	0	0	-18 619	-23 322	0	0	-23 322

NOTE 5 – Analyse de certains postes du compte de résultat

a) Autres produits et autres charges d'exploitation :

En K€	30/06/2026	30/06/2025
- Frais de développement et production immobilisés	83	358
- Production stockée	7 067	532
- Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	466	154
- Subventions d'exploitation	25	9
- Quote-part de subventions d'investissement virées au compte de résultat	64	
- Transferts de charges d'exploitation	11	14
- Reprises de dépréciations sur autres actifs circulants	376	1 531
- Reprises de provisions sur immobilisations	0	0
- Reprises de provisions pour risques et charges	968	902
- Autres produits	298	135
Autres produits d'exploitation :	9 357	3 636
- Rémunérations de l'activité des administrateurs	-58	-50
- Valeur nette comptable des éléments d'actifs corporels et incorporels cédés	-168	0
- Services extérieurs	-3 737	0
- Autres charges	-75	-88
Autres charges d'exploitation :	-4 037	-138

b) Dotations aux amortissements et provisions :

En K€	30/06/2026	30/06/2025
- Dotations aux amortissements sur immobilisations	-1 290	-1 139
- Dotations aux provisions sur immobilisations	0	0
- Dotation aux dépréciations des actifs circulants	-141	-1 385
- Dotations aux provisions pour risques & charges	-533	-761
Total dotations	-1 964	-3 285

c) Résultat Financier :

En K€	30/06/2026	30/06/2025
- Revenus de créances commerciales	150	84
- Escomptes obtenus	0	0
- Différences positives de change	0	33
- Autres produits financiers	0	0
- Reprises prov. risques et charges financières	0	0
Total produits Financiers	150	117
- Charges d'intérêts	-175	-244
- Différences négatives de change	-4	0
- Dot. aux provisions à caractère financier	0	0
- Autres charges financières	-1	-5
Total Charges Financières	-179	-248
Résultat financier	-29	-131

d) Résultat Exceptionnel :

En K€	30/06/2026	30/06/2025
- Produit de cession des immo. incorporelles cédées	0	0
- Produit de cession des immo. corporelles cédées	0	5 970
- Produit de cession des immo. financières cédées	0	0
- Quote-part des subventions d'investissement virée au compte de résultat	0	127
- Autres produits exceptionnels	0	0
Total produits exceptionnels	0	6 097
- V.N.C. des immo. incorporelles cédées	0	0
- V.N.C. des immo. corporelles cédées	0	-264
- V.N.C. des immo. financières cédées	0	0
- Autres charges exceptionnelles	0	0
Total Charges exceptionnelles	0	-264
Résultat exceptionnel	0	5 833

Les charges et produits exceptionnels de l'exercice 2025 concernent intégralement les impacts de cession du site de Fort Mill par NSC USA.

NOTE 6 – Tableau des flux de trésorerie

en K€	Note	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net		-3 772	6 765
Dotations / Reprises aux amortissements et provisions		855	1 048
Incidence de la variation des impôts différés	Note 10	48	55
Reclassement des subventions constatées en résultat		-64	-127
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs		-298	-5 896
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		0	0
Marge brute d'autofinancement après impôts		-3 231	1 845
Variation des stocks	Note 13	-6 159	-724
Variation des créances d'exploitation	Note 17	1 441	-2 284
Variation des dettes d'exploitation	Note 16	3 411	-20
Variation des autres créances et dettes	Note 16	0	
Variation du besoin en fonds de roulement		-1 308	-3 028
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE		-4 538	-1 184
Incorporelles	Note 12	-215	-211
Corporelles	Note 12	-1 372	-1 076
Financières	Note 12	-133	-1
Opérations d'investissement, sauf titres de participation		-1 720	-1 288
Incorporelles et corporelles	Note 12	886	6 124
Financières	Note 12	6	0
Produits de cession des actifs, sauf titres de participation		891	6 124
Incidence des variations de périmètre		0	0
Acquisitions/Cessions de titres de filiales	Note 12	0	0
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX INVESTISSEMENTS		-829	0
Autres variations financières nettes	Note 7	0	-967
Augmentations d'emprunts	Note 16	4 035	125
Remboursements d'Emprunts	Note 16	-1 133	-1 975
Variations des subventions d'investissements		0	11
Dividendes versés aux actionnaires		-521	-521
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		0	0
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX FINANCEMENTS		2 380	-3 328
Incidence des variations de change		127	-177
VARIATION DE LA TRESORERIE DE L'EXERCICE		-2 860	147
TRESORERIE A L'OUVERTURE		22 601	18 725
TRESORERIE A LA CLOTURE		19 741	18 872
TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE AU BILAN		19 742	18 872
Trésorerie		9 474	8 581
Valeur Mobilières de placement		10 268	10 291
Dépréciation des valeurs Mobilières de Placements		0	0

NOTE 7 – 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 2024	7 383	23 482	4 102	743	0	584	36 294	164	36 457
Résultat net (part du groupe)			8 033				8 033	28	8 061
Affectation du résultat N-1		4 102	-4 102				0		0
Reclassement	-711	711					0		0
Variation de périmètre		461		-658			-197	133	-64
Ecart de conversion				-319			-319	-21	-340
Sortie de périmètre							0		0
Titres auto-détenus							0		0
Subvention d'investissements						95	95		95
Distribution de dividende (note 21)		-521					-521	-119	-640
Situation au 31 décembre 2025	6 672	28 235	8 033	-235	0	678	43 384	184	43 568
Résultat net (part du groupe)			-3 794				-3 794	22	-3 772
Affectation du résultat N-1		8 033	-8 033				0		0
Réduction de capital							0		0
Autres							0	0	0
Ecart de conversion				151			151	11	161
Sortie de périmètre							0		0
Titres auto-détenus							0		0
Subvention d'investissements						-64	-64		-64
Distribution de dividende (note 21)		-521					-521	0	-521
Situation au 30 juin 2026	6 672	35 746	-3 794	-84	0	614	39 155	217	39 372

NOTE 8 – 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.
- Le secteur « Autres » inclut principalement la mise à disposition par NSC Groupe des immeubles et des services centraux du groupe ainsi que NSC USA dont l'activité a été arrêtée en juillet 2024. Ces activités sont de taille insuffisante pour être présentées 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 inclut principalement des ventes de produits finis et la part réalisée à l'exportation est prépondérante.

Présentation des résultats par secteur opérationnel :

Au 30/06/2026

en K€	Fiber to Yarn	Mono-matic	Fonderie	Autres	Total
Chiffre d'affaires	12 656	2 461	3 432	184	18 734
Résultat d'exploitation	-2 942	-282	-86	-468	-3 778
Résultat net	-2 936	-186	-88	-562	-3 772
Actifs Immobilisés au 30 juin	10 800	1 768	1 289	3 037	16 894

Au 30/06/2025

en K€	Fiber to Yarn	Mono-matic	Fonderie	Autres	Total
Chiffre d'affaires	31 192	2 059	4 032	316	37 599
Résultat d'exploitation	3 034	-310	159	-502	2 382
Résultat net	3 095	-225	34	3 862	6 765
Actifs Immobilisés au 30 juin	11 340	1 545	1 144	3 070	17 099

% N vs. N-1

en K€	Fiber to Yarn	Mono-matic	Fonderie	Autres	Total
Chiffre d'affaires	-59%	20%	-15%	-42%	-50%
Résultat d'exploitation	-197%	9%	-154%	7%	-259%
Résultat net	-195%	18%	-362%	-115%	-156%
Total actifs Immobilisés	-5%	14%	13%	-1%	-1%

1°) Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires consolidé diminue de 50% à 18,7 M€ par rapport à 2025 compte tenu des variations suivantes :

- Une baisse de 59% du chiffre d'affaires de Fiber to yarn suite au net ralentissement de la prise de commandes sur le deuxième semestre 2025 consécutif au contexte géopolitique, marqué notamment par les tensions commerciales liées aux taxes américaines ainsi que les conflits au Moyen-Orient et en Ukraine.
- Un repli de 15% du chiffre d'affaires de Fonderie Schlumberger consécutif à la baisse de l'activité industrielle en Europe,
- Une augmentation de 20% du chiffre d'affaires de Monomatic portée notamment par un nombre d'expéditions de machines supérieur à celui enregistré au premier semestre de l'exercice précédent.
- Le chiffre d'affaires « Autres » intégrait en 2025 la facturation d'une machine vendue par NSC USA en 2024 mais facturée début 2025.

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

La perte d'exploitation s'élève à 3 778 K€ au premier semestre 2026. Elle s'explique principalement par :

- La dégradation significative de la rentabilité du secteur Fiber to yarn, pénalisée par le faible volume de machines expédiées par N. Schlumberger ;
- Le repli de l'activité de la Fonderie, qui a pesé sur sa performance opérationnelle ;
- L'amélioration de la performance de Monomatic, portée par les expéditions de machines réalisées au cours du semestre.

3°) Résultat net de l'ensemble consolidé :

Compte tenu du résultat d'exploitation négatif, le résultat net ressort également en perte à hauteur de 3,8 M€.

Aucune dépréciation des écarts d'acquisition n'a été constatée sur le semestre.

Pour rappel, le résultat exceptionnel de 5 833 K€ et la charge nette d'impôts de 1 319 K€ sur le premier semestre 2025 étaient essentiellement liés à la cession du site de Fort Mill en avril 2025.

NOTE 9 – FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Compte tenu des activités de développement engagées et confirmées à la fin du 1^{er} semestre, un montant de 248 K€ a été activé en immobilisations incorporelles à fin 2025 chez N. Schlumberger sur des projets existants relatifs à la Gamme 50 et 78 K€ ont été capitalisés au 1^{er} semestre sur les autres projets.

NOTE 10 – 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.

1°) Analyse de la charge d'impôt :

en K€	30/06/2026	30/06/2025
Impôts courants		
- Impôts exigibles	-40	-1 450
- Crédit d'impôts	123	101
- Economie liée à l'intégration fiscale	0	86
Impôts différés		
- Produits ou charges d'impôts différés (sociétés intégrées fiscalement)	0	-44
- Produits ou charges d'impôts différés (hors intégration fiscale)	-48	-11
Total	35	-1 319

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 :

Des impôts différés actif (IDA) existent pour le groupe d'intégration fiscale constitué par NSC Groupe et ont été provisionnés après imputation des impôts différés passif (IDP) afin de ne conserver que la part estimée récupérable dans un délai raisonnable. Des IDA existent également pour SATM hors groupe d'intégration fiscale tel que présenté ci-après.

Le total des IDA activables sur déficits à fin juin 2026 a été augmenté de 856 K€ par l'imputation d'une partie des déficits reportables sur les résultats du semestre.

Des charges ont été constatés sur l'exercice, compte tenu de la mise à jour des bénéfices attendus pour l'exercice, par SATM à hauteur de 48 K€.

en K€	30/06/2026	31/12/2025
Groupe d'intégration fiscale NSC Groupe :		
IDA sur déficits	15 436	14 736
Autres IDA	825	730
Autres IDP	-823	-786
Dépréciation d'IDA	-14 093	-13 336
Solde IDA	1 345	1 345
Solde IDP	0	0
Hors groupe d'intégration fiscale :		
Sociétés en situation d'IDA nets		
IDA sur déficits	1 091	935
Autres IDA	839	870
Autres IDP	-288	-293
Dépréciation d'IDA	-1 142	-962
Solde IDA	501	549
Sociétés en situation d>IDP nets		
Autres IDP	0	0
Total IDA reconnus au bilan	1 846	1 894

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

en K€	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net des sociétés intégrées	-3 772	6 765
Impôt sur les résultats constaté	35	-1 319
Résultat avant impôt de sociétés intégrées	-3 807	8 084
Taux d'impôt théorique	25%	25%
Impôts sur les résultats théorique	952	-2 021
Ecart entre l'impôt constaté et l'impôt théorique	-917	702
Imputation de déficits antérieurs	0	718
Effet des déficits de la période non activés	-943	0
Différences temporaires	6	28
Différences permanentes	-14	-114
Différences de taux d'imposition	9	136
Crédits d'impôts	123	101
Variation des impôts différés	-48	-55
Autres impacts	-51	-111

Sur le premier semestre 2025, la charge d'impôts sur les filiales étrangères concernait essentiellement la plus-value imposable liée à la cession du site de Fort Mill par NSC USA.

NOTE 11 Ecart d'acquisitions

en K€	Valeur comptable nette au 31/12/2025	Augmentation	Sortie du périmètre	Dépréciations 2026	Valeur comptable nette 30/06/2026
SATM	2 783	0	0	0	2 783
N.SCHLUMBERGER	795	0	0	0	795
CMT	0	0	0	0	0
NSC Fiber to Yarn	3 578		0	0	3 578
SCI FLORIMMO	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0
Total	3 578	0	0	0	3 578

Il existait à l'actif consolidé en début d'exercice trois écarts d'acquisition concernant le secteur Fiber to yarn, ceux relatifs à CMT+SATM ayant déjà fait l'objet d'une dépréciation à fin 2022 à hauteur de 696 K€ :

- Le 1^{er} relatif à Euroschor, qui a été absorbée par N. Schlumberger, pour 795 K€ suite à la mise en intégration globale de Fiber to Yarn à compter du 16 mars 2015,
- Le 2^e lié à l'acquisition de CMT le 16 décembre 2019 par N. Schlumberger, pour 2 052 K€,
- Le 3^e concerne SATM dont l'achat 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.

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.

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.

Il n'a pas été procédé au 30 juin 2026 à des tests d'évaluation sachant que nous ne disposons pas à la date d'arrêté des comptes d'éléments justifiant possiblement une perte de valeur.

Pour mémoire, une variation de 1% des principales hypothèses retenues à fin 2025 pourrait entraîner une variation de la valeur recouvrable comme suit :

- Concernant N. Schlumberger ex. Euroschor :

Variation des principales hypothèses (pour toute la période future à compter de 2025) :		impact sur la valeur recouvrable	
	Taux retenu	si variation de	impact de
Taux d'actualisation	9,7%	1,0%	-2 275
Variation du CA %	-1,0%	1,0%	695
% de Marge brut moyen	27,7%	1,0%	2 329

- Concernant SATM + CMT :

Variation des principales hypothèses (pour toute la période future à compter de 2025) :		impact sur la valeur recouvrable	
	Taux retenu	si variation de	impact de
Taux d'actualisation	9,5%	1,0%	-1 022
Variation du CA %	-1,6%	1,0%	163
% de Marge brut moyen	12,4%	1,0%	550

NOTE 12 - ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE

1°) Valeurs brutes :

en K€	Ecart d'acqui- sitions	Immo. Incorpo- relles	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalenc e	Total
Valeurs brutes au 31/12/2025	4 796	10 586	58 210	519	0	74 111
Acquisitions ou transferts	0	215	1 372	133	0	1 720
Cessions ou diminutions	0	0	-886	-6	0	-891
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Variation des à nouveaux		0	0	0		0
Variations de change	0	0	0	0	0	0
Valeurs brutes au 30/06/2026	4 796	10 800	58 697	646	0	74 939

2°) Amortissements et pertes de valeurs :

en K€	Ecart d'acquisitio ns	Immo. incorporell es	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalenc e	Total
Amortissements et pertes de valeurs au 31/12/2025	1 218	7 860	47 959	0	0	57 038
Dotations ou transferts	0	256	1 034		0	1 290
Cessions ou diminutions		0	-283		0	-283
Variations de périmètre	0	0	0		0	0
Variation des à nouveaux		0	0			0
Variations de change		0	0		0	0
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2026	1 218	8 117	48 711	0	0	58 045

3°) Valeurs nettes :

en K€	Ecart d'acquisitio ns	Immo. incorporell es	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalenc e	Total
Valeurs nettes au 31/12/2025	3 578	2 725	10 251	519	0	17 073
Valeurs nettes au 30/06/2026	3 578	2 684	9 987	646	0	16 894

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

en K€	Ecart d'acquisitio ns	Immo. incorporell es	Immo. corporelles	Immob. financières	Titres en équivalenc e	Total
Valeurs brutes au 31/12/2025			10 080			10 080
Augmentations de l'exercice			430			430
Variations de périmètre			0			0
Amortissement et pertes de valeurs au 30/06/2026			-6 534			-6 534
30/06/2026			3 976			3 976

NOTE 13 – STOCKS ET EN-COURS

en K€	30/06/2026	31/12/2025
Matières premières et marchandises	10 884	12 056
Encours de production	10 762	3 769
Produits intermédiaires et finis	12 938	12 854
Total brut	34 583	28 679
Dépréciations	-4 182	-4 437
Total net	30 401	24 242

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 et des encours bruts de production constatée à fin juin est principalement liée aux machines en cours de réalisation qui sont à expédier sur le deuxième semestre.

NOTE 14 – Régimes postérieurs à l'emploi et indemnités de fin de carrière

Régimes de base : Le Groupe contribue principalement 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 : 3,4% à fin 2026 contre 2,8% à fin 2025,
- Taux moyen d'actualisation : 3,71% à fin 2026 contre 3,06% à fin 2025,
- Age de départ à la retraite inchangé soit : 65 ans pour les cadres et 64 ans pour les non cadres suite à la réforme du régime des retraites en France.

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

La baisse de ces passifs sociaux est principalement liée aux départs intervenus sur le semestre, aucune hypothèse principale n'ayant été modifiée à fin juin 2026.

en K€	31/12/2025	augmen -tation	dimi -nution	30/06/2026
Engagement en fin de période pour les entités françaises	2 044	141	-176	2 009
Passif SATM	104	1		105
Passifs au bilan	2 206	142	-176	2 114

NOTE 15 – PROVISIONS

Concernant les provisions constituées pour indemnités de fin de carrière, se référer à la note 14.

en K€	A fin 2025	Augment. exercice	dimin. ou reprises		Variation périmètre	Ecart de Change	Au 30 06 2026
			utilisées	non util.			
Pour risques de garantie aux clients	616	228	-407	0	0	0	437
Pour risques de pertes	0	0	0	0	0	0	0
Pour risques divers	59	57	-51	0	0	0	65
Total provisions pour risques	675	285	-458	0	0	0	502
Pour charges techniques	366	106	-333	0	0	0	139
Litiges fiscaux	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour charges diverses	32	0	0	0	0	0	32
Pour charges de restructuration	0	0	0	0	0	0	0
Pour charges de fin de carrière	2 044	141	-176	0	0	0	2 009
Total provisions pour charges	2 442	248	-509	0	0	0	2 181
Total provisions pour risques et charges	3 117	533	-968	0	0	0	2 683

NOTE 16 – ECHEANCIER DES PASSIFS

en K€	30/06/2026				31/12/2025			
	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	2 145	2 371	1 970	6 486	2 142	1 656	312	4 110
Emprunts et dettes financières diverses	7	508	0	515	8	516	0	524
Crédits-baux	640	1 079	461	2 180	538	626	890	2 054
Concours bancaires et mobilisation créances	502	0	0	498	91	0	0	91
Emprunts et dettes financières	3 295	3 957	2 431	9 679	2 778	2 797	1 203	6 778
Dettes fournisseurs	6 717			6 717	4 805			4 805
Fournisseurs et comptes rattachés	6 717	0	0	6 717	4 805	0	0	4 805
Avances et acomptes reçus	11 242			11 242	8 578			8 578
Dettes fiscales et sociales	5 788			5 788	5 982			5 982
Autres dettes	1 470			1 470	1 573			1 573
Impôts courants	9			9	1 130			1 130
Produits constatés d'avance	505			505	196			196
Impôts différés - passif	0			0	0			0
Ecart de conversion - Passif	188			188	242			242
Autres dettes et comptes de régul.	7 960	0	0	7 960	9 125	0	0	9 125
TOTAL DETTES	29 214	3 957	2 431	35 599	25 286	2 797	1 203	29 286

Le total des emprunts au 30 juin 2026 est principalement constitué :

- En France, auprès d'établissements français :
 - d'un emprunt de 2 000 K€ souscrit en juin 2026 avec une maturité de cinq ans pour financer le besoin en fonds de roulement,
 - du solde de 299 K€ d'un emprunt souscrit en novembre 2019 pour l'acquisition de CMT,
 - du solde de 147 K€ sur 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,
 - du solde de 1 003 K€ sur 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,

- du solde de 261 K€ sur un prêt de l'Etat octroyé par Bpifrance de 1 000 K€ accordé en septembre 2021 en complément des 3 prêts mentionnés ci-avant,
- du solde de 969 K€ d'un prêt accordé vert par Bpifrance en avril 2024 pour 1 000 K€ dont le remboursement sur le premier 2026,
- d'un prêt de 106 K€ à taux bonifié obtenu par Fonderie Schlumberger en 2025,
- d'un crédit-bail concernant un bâtiment administratif chez N. Schlumberger pour 328 K€,
- d'un crédit-bail chez SCI Florimmo sur un local loué à Guebwiller à hauteur de 926 K€,
- d'un crédit-bail concernant un bras manipulateur chez Fonderie pour 387 K€,
- d'un crédit-bail concernant une machine chez Monomatic pour 539 K€.
- En Italie pour SATM, auprès de banques de la péninsule :
 - du solde de 2 emprunts moyen-terme pour 175 K€,
 - d'un nouvel emprunt de 1 500 K€ souscrit en juin 2026, dont le remboursement commencera au 1^{er} janvier 2027.

Ces emprunts sont tous effectués en euros et réalisés pour une large partie à taux fixe, notamment les prêts garantis par l'Etat.

Par ailleurs, les concours bancaires suivants restent mobilisés à fin juin 2026 :

- En France, des découverts bancaires à hauteur de 300 K€,
- En Italie, auprès d'établissements italiens, de découverts bancaires portés par SATM pour 198 K€.

NOTE 17 – ECHEANCIER DES CREANCES

en K€	30/06/2026						31/12/2025					
	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	5 118			5 118	-465	4 653	6 408			6 408	-445	5 963
Clients et cptes rattachés	5 118	0	0	5 118	-465	4 653	6 408	0	0	6 408	-445	5 963
Avces et acptes versés	778			778		778	1 110			1 110		1 110
Créances fiscales et sociales	2 076			2 076		2 076	2 214			2 214		2 214
Autres créances	467			467		467	542			542		542
Impôts	112			112		112	67			67		67
Charges constatées d'avance	628			628		628	258			258		258
Impôts différés - Actif	43	1 803	16 485	18 330	-16 484	1 846	91	1 803	15 610	17 503	-15 609	1 894
Ecarts de conversion - Actif	64			64		64	0			0		0
Autres créances	4 168	1 803	16 485	22 456	-16 484	5 971	4 282	1 803	15 610	21 694	-15 609	6 085
Total	9 286	1 803	16 485	27 573	-16 950	10 624	10 691	1 803	15 610	28 103	-16 054	12 048

NOTE 18 – TRESORERIE ET PLACEMENTS

en K€	30/06/2026	31/12/2025
Comptes courants	9 474	7 783
Placements:		
Comptes à terme	1 526	4 526
Contrats de capitalisation	8 741	8 741
Fonds obligataires	0	0
SICAV monétaires	0	1 550
Total en K€	19 742	22 601

En 2025, suite à la cession du site de Fort Mill, NSC Groupe avait placé au 1,5 M€ dans des comptes à terme et versé un complément de 2,5 M€ sur un contrat de capitalisation déjà existant auprès d'un assureur européen de premier plan.

N. Schlumberger avait placé fin 2025 3,0 M€, dans des comptes à terme et 1,6 M€ dans des SICAV monétaires.

Les contrats de capitalisation sont composés à hauteur de 64% de fonds constitués en Euro, de 11% d'OPCVM et pour le solde de produits structurés à capital garanti.

**NOTE 19 – ENGAGEMENTS AU TITRE D'OBLIGATIONS CONTRACTUELLES ET
ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2026**

en K€	Total	Montant provision.	Montant assuré
Engagements liés aux avantages postérieurs à l'emploi	2 009	2 009	0

en K€	Total		dont envers un dirigeant	
	Donnés	Reçus	Donnés	Reçus
Avals, cautions, garanties	723	0	0	0
Hypothèques, nantissements et autres sûretés réelles	1 299	0	0	0
Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune	0	0	0	0
Engagements d'achats	0	0	0	0
Autres engagements financiers	2 460	0	0	0
Engagements financiers	4 482	0	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	0	0	0	0	0
Dettes financières < à 1 an	299	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 incluent :

- Des garanties de restitution d'acompte données par Monomatic et N. Schlumberger à hauteur de 184 K€ et 539 K€ respectivement.

Les hypothèques, nantissement et autres sûretés donnés comprennent :

- un nantissement partiel par NSC Groupe d'un contrat de capitalisation à hauteur de 299 K€ en garantie d'un emprunt bancaire contracté fin 2019 afin de financer l'acquisition de CMT,
- le nantissement de deux comptes à terme par NSC Groupe d'un montant total de 1 000 K€ dans le cadre d'une garantie de restitution d'acompte pour un contrat de SATM avec la Chine.

Les autres engagements financiers comprennent :

- une lettre de confort de 2 460 K€ donnée à une banque italienne en garantie des lignes de découvert accordées à SATM.

NOTE 20 – 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	100%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
Sant'Andrea Textile Machines	Italie	100%	Globale	Filiale	Fiber To Yarn
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
SCI Florimmo	France	99%	Proportionnelle	Filiale	Autres

(1) en cours de liquidation

NOTE 21 – DIVIDENDES

L'Assemblée Générale ordinaire qui s'est tenue le 21 mai dernier a décidé de verser en juin 2026 un dividende unitaire de 1,25€ au titre de l'exercice 2025.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2025 avait approuvé la distribution d'un dividende de 1,25 € par action au titre de l'exercice 2024, mis en paiement en juin 2025.

NOTE 22 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DES COMPTES

Postérieurement à la clôture du 30 juin, le Groupe a souscrit un nouvel emprunt pour un montant nominal total de 1 million d'euros sur une durée de cinq ans. La société N. Schlumberger a également souscrit une ligne de crédit de 2 M€ auprès de Bpifrance pour une durée de trois ans. Ces financements, conclus après la date de clôture, n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés au 30 juin 2026.