



SEMCO TECHNOLOGIES

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1.026.666,60 €
Siège social : Zac Via Domitia, 165 Avenue des Cocardières 34160 Castries
819 668 427 RCS Montpellier

**RAPPORT SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2025**

Dans le présent rapport, sauf indication contraire :

- les termes « Société » ou « SEMCO Technologies » désignent la société SEMCO Technologies, société anonyme à conseil d'administration dont le siège est situé Zac Via Domitia, 165 Avenue des Cocardières, 34160 Castries et immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Montpellier sous le numéro 819 668 427 ; et
- le terme « Groupe » désigne la Société et sa filiale :
 - SEMCO Engineering Inc., corporation de l'état du Delaware dont le siège social est situé 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County, DE 19801, immatriculée auprès de la Division of Corporations de l'état du Delaware sous le numéro 3262537 et dont le siège commercial est à Austin, Texas.

SOMMAIRE

Sommaire.....	3
1. PRESENTATION DE LA SOCIETE	4
2. ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION	5
2 1 Le Conseil d'administration	5
2 2 Les Comités	5
2 3 La Direction.....	5
3. RAPPORT SEMESTRIEL d'ACTIVITE	6
3 1 Vie économique de la société SEMCO Technologies	6
3 2 Eléments financiers (synthèse et renvoi)	10
3 3 Principales transactions entre parties liées.....	12
3 4 Principaux facteurs de risques	12
4. ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2025	12
5. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL	13
6. INFORMATIONS GENERALES	13
6 1 Carnet de l'actionnaire	13
6 2 Contact.....	13

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

SEMCO Technologies est à l'origine un groupe spécialisée dans la conception, la fabrication de composants gaz et de chucks électrostatiques à destination du marché des semi-conducteurs. Depuis mai 2024, le Groupe a décidé de se consacrer son activité uniquement à la conception et la fabrication de chucks électrostatiques. Ce positionnement unique différencie SEMCO Technologies des autres fabricants de chucks électrostatiques, qui sont pour la plupart, des céramistes généralistes ayant une division « céramiques avancées ». Les chucks électrostatiques, dits eChucks ou ESC, servent à maintenir, déplacer et assurer l'homogénéité thermique des disques de silicium sur lesquels sont réalisés divers traitements thermochimiques dans le but de fabriquer des composants électroniques plus ou moins critiques. Ces composants sont présents dans de nombreux produits : smartphones, écrans, objets connectés, électroménager, véhicules, etc.

La chaîne de valeur du semi-conducteur est divisée en trois étapes :

- Tout d'abord, des matériaux sont élaborés et de fins disques de matériaux semi-conducteurs, silicium, carbure de silicium etc., appelés wafers, sont fabriqués ;
- S'enchainent ensuite des opérations dites « front end », correspondant à la partie cruciale de la fabrication de semi-conducteurs. Ces opérations vont se répéter plusieurs fois ;
- A la fin de ce processus, les wafers comptent plusieurs millions de transistors sur leur surface, qui vont ensuite être découpés puis assemblés en puces. Ce sont les opérations dites « back end ».

Les eChucks sont essentiellement utilisés dans la partie front end de la chaîne de la valeur, préalablement décrite. Ils servent au maintien des wafers lors des différentes étapes et procédés de dépôt, photolithographie, gravure et implantation ionique. Ils sont également utilisés pour des étapes d'inspection entre la plupart de ces traitements.

SEMCO Technologies apporte une différenciation technologique sur le marché en proposant une gamme d'eChucks complets, conçus sur-mesure développés pour chaque client, correspondants parfaitement à leurs besoins : eChucks chauffants, eChucks cryogéniques ou chucks fonctionnant à température ambiante, pour lesquels SEMCO Technologies va gérer l'interfaçage de l'eChuck avec la machine de son client. De plus, l'offre de SEMCO Technologies comprend également la table et la connectique associée. Avec ce positionnement technologique, SEMCO Technologies prend la responsabilité de la fonction de maintien et de thermalisation du wafer, critique dans la fabrication de semi-conducteurs, et se place en interlocuteur unique.

Les eChucks de SEMCO Technologies sont majoritairement dédiés aux PVD (*physical vapor deposition*), aux CVD (*chemical vapor deposition*), à la gravure (*etching*), à l'implantation ionique (ion implantation) et à l'inspection.

2. ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION

2 | 1 Le Conseil d'administration

A la date du présent rapport, la composition du Conseil d'administration de la Société est la suivante :

Président	Laurent Pélissier
Administrateurs	Marlène Pélissier José Hernandez Geoffrey West (administrateur indépendant) Patricia Mavigner (administratrice indépendante)
Censeurs	Garibaldi Participations, représentée par Maria Paublant Bpifrance Investissement, représenté par Stephen Fargis

2 | 2 Les Comités

Le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 5 juin 2025, a décidé de mettre en place deux comités spécialisés, un comité d'audit et un comité des rémunérations disposant chacun de deux administrateurs indépendants. Le Conseil d'administration pourrait envisager de se doter d'autres comités au cours des prochains exercices.

A la date du présent rapport, la composition des comités du Conseil d'administration est la suivante :

Comité d'audit :

Président	Patricia Mavigner
Membres	Marlène Pélissier Geoffrey West

Comité des rémunérations :

Président	Geoffrey West
Membres	Marlène Pélissier Patricia Mavigner

2 | 3 La Direction

Directeur Général	Laurent Pélissier
--------------------------	-------------------

Directeur Général Délégué	José Hernandez
Directeur Administratif et Financier Directeur Ressources Humaines	Evan Hingray
Directrice Juridique	Kremena Krasteva

3. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

3 | 1 Vie économique de la société SEMCO Technologies

3.1.1 Description des activités de la société SEMCO Technologies pendant le premier semestre de l'exercice 2025

3.1.1.1 Activités de la Société et du Groupe

3.1.1.1.1 Cession de l'activité « Composants Gaz »

Pour rappel, l'exploitation du fonds de commerce « Composants Gaz » avait été confiée le 30 avril 2024 à ECM Components, autre société du groupe ECM. Une convention de location-gérance avait alors été établie. Le stock lié à cette activité ainsi que les immobilisations corporelles et incorporelles, à l'exclusion du fonds de commerce et des brevets afférents, avaient alors été cédés à leur valeur nette comptable.

Le 21 février 2025, une fois la société ECM Components partie intégrante du groupement d'intégration fiscale, le fonds de commerce et les brevets afférents ont été cédés à la société ECM Components via la conclusion d'une convention de successeur pour un montant total de 1 525 milliers d'euros. A cette même date, la société ECM Components a procédé à la reprise des dettes financières liées à l'activité « Composants Gaz » pour leur capital restant dû à cette date, soit une dette totale de 1 485 milliers d'euros. La différence entre la valeur du fonds de commerce et celle des dettes, soit 40 milliers d'euros, a fait l'objet d'un règlement en numéraire par la société ECM Components.

Il est à préciser que le fonds de commerce et les brevets afférents étant enregistrés au bilan de SEMCO Technologies pour 1 179 milliers d'euros, la cession de ces actifs a généré une plus-value pour SEMCO Technologies de 346 milliers d'euros. Fiscalement, la plus-value se retrouve imposée à hauteur de 1 473 milliers d'euros, une partie des incorporels bénéficiant jusqu'alors d'un sursis d'imposition.

3.1.1.1.2 Cession des titres de la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd

Le 21 février 2025, SEMCO Technologies a cédé les titres de la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd pour 1 300 milliers d'euros à la société ECM Group, société ayant la charge de procéder à la réalisation de l'augmentation de capital dans cette filiale.

Postérieurement à l'augmentation de capital par ECM Group dans la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd., une partie des flux entre le groupe ECM, SEMCO Technologies et la filiale SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd., ont été soldés :

- Le produit de cession des titres SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. à la société ECM Group a été encaissé par SEMCO Technologies pour 1 300 milliers d'euros ;
- La reprise par ECM Group du prêt souscrit par Semco Technologies pour réaliser l'augmentation de capital dans la société SEMCO

Smartech (Suzhou) Co., Ltd. en contrepartie du versement des sommes débloquées pour 1 722 milliers d'euros ;

- Le remboursement intégral des prêts accordés par SEMCO Technologies à la société SEMCO Smartech Suzhou a été effectué à hauteur de 1 120 milliers d'euros.

3.1.1.1.3 Conclusion d'un contrat de couverture de change avec Bpifrance

Le Groupe a conclu en février 2025 un contrat de couverture de change avec Bpifrance d'une durée de 12 mois durant laquelle le groupe bénéficie d'un cours EUR/USD à terme garanti à hauteur de 1,05216 dans la limite d'une enveloppe de 15 000 K\$. Ce contrat permet à l'entité française SEMCO Technologies de couvrir la facturation mensuelle vers l'entité américaine SEMCO Inc.

3.1.1.2 Eléments juridiques

3.1.1.2.1 Transformation en société anonyme à conseil d'administration

En date du 5 juin 2025, la Société constituée sous forme de société par actions simplifiée a été transformée en société anonyme à Conseil d'administration par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire. L'Assemblée Générale du 5 juin 2025 a donc constaté la caducité des mandats du Président et des directeurs généraux, et désignés en qualité d'administrateurs :

- Laurent Pélissier
- Marlène Pélissier
- José Hernandez
- Geoffrey West
- Patricia Mavigner

Lors de sa réunion en date du 5 juin 2025, le conseil d'administration a décidé de ne pas dissocier les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général de la Société, et de désigner Monsieur Laurent Pélissier en qualité de Président-Directeur Général. Lors de cette même réunion, Monsieur José Hernandez a été désigné en qualité de Directeur Général Délégué par le conseil d'administration.

3.1.1.2.2 Distribution d'un dividende

Par décision de l'Assemblée Générale du 5 juin 2025, la Société a procédé au versement d'un dividende d'un montant de 2.000.000 € (soit 2,00 € par action) au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

3.1.1.2.3 Nomination d'un collège de censeurs

L'Assemblée Générale Ordinaire en date du 10 juin 2025 a procédé à la nomination de la société Garibaldi Participations¹, représentée par Madame Maria Paublant, et de Bpifrance Investissement², représentée par Monsieur Stephen Fargis, en qualité de censeurs du conseil d'administration.

¹ Société par actions simplifiée au capital de 37.450.000 euros, dont le siège social est situé 141, rue Garibaldi, 69003 Lyon, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Lyon sous le numéro 451 668 891.

² Société par actions simplifiée au capital de 20.000.000 euros, dont le siège social est situé 27/31 avenue du Général Leclerc, 94710 Maisons-Alfort Cedex, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Créteil sous le numéro 433 975 224.

Les censeurs ont pour mission de veiller à la stricte application des statuts de la Société. Ils ne peuvent toutefois, en aucun cas, s'immiscer dans la gestion de la Société, ni généralement se substituer aux organes légaux de celle-ci. Les censeurs ne disposent à titre individuel ou collectif que de pouvoirs consultatifs et ne disposent pas du droit de vote au Conseil d'administration.

3.1.1.2.4 Introduction en bourse sur Euronext Growth

L'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire en date du 5 juin 2025 a autorisé l'inscription des actions de la Société sur le système multilatéral de négociation *Euronext Growth*® Paris.

Dans ce cadre, le 12 juin 2025, la Société a annoncé l'approbation de son Document d'Enregistrement par l'Autorité des marchés financiers en date du 11 juin 2025 sous le numéro I.25-003.

Le 25 juin 2025, la Société a annoncé le lancement de son introduction en bourse sous la forme d'une offre à prix ferme, comprenant l'émission d'un maximum de 266.666 actions nouvelles et la cession d'un maximum de 3.259.998 actions existantes (parmi lesquelles 2.400.000 dans le cadre de l'offre initiale, 399.999 dans le cadre de la clause d'extension et 459.999 dans le cadre de l'option de surallocation) par l'actionnaire de référence historique, la société ECM Technologies³. La période de souscription s'est tenue du 25 juin au 4 juillet 2025.

Le 4 juillet 2025, la Société a annoncé le vif succès de l'opération d'introduction en bourse avec une demande 5,6 fois supérieure à l'offre. Le nombre d'actions émises dans le cadre de l'introduction en bourse s'est établi à 266.666 actions au prix unitaire de 15,00 €, permettant ainsi à la Société de réaliser une levée de fonds d'un montant de 4 millions d'euros. Parallèlement, ECM Technologies a procédé à la cession d'un nombre total de 2.733.333 actions existantes (après exercice partiel de la clause d'extension à hauteur de 333.333 actions).

Le montant net levé dans le cadre de l'augmentation de capital réalisée lors de l'introduction en bourse post clôture, s'élevant à environ 3 M€ permettra de doter SEMCO Technologies des moyens financiers nécessaires à la mise en œuvre de sa stratégie de croissance et sera affecté au financement des objectifs stratégiques suivants :

- environ 60% des fonds seront dédiés à la poursuite des investissements d'automatisation et d'optimisation de l'outil industriel, et à l'implantation de nouvelles unités de production ;
- environ 30% des fonds seront dédiés à la poursuite du développement technologique de l'offre du Groupe, par le développement interne ou des acquisitions ciblées ;
- environ 10% des fonds seront dédiés à l'accélération de la stratégie commerciale du Groupe.

3.1.2 Evénements postérieurs au 30 juin 2025

3.1.2.1 Eléments opérationnels

3.1.2.1.1 Solde des flux liés à la cession des titres de la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd

Postérieurement à la clôture du premier semestre 2025, les derniers flux liés à la cession des titres de la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. (cf. section 3.1.1.1.2 ci-dessus) ont été traités, à savoir :

- Les créances envers la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. ont été, d'une

³ Société par actions simplifiée au capital de 20.118.739 € dont le siège social est situé Technisud, 46 rue Jean Vaujany, 38000 Grenoble, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Grenoble sous le numéro 478 969 173.

part, encaissées à hauteur de 2 641 milliers d'euros et ont d'autre part fait l'objet d'un abandon de créance à hauteur de 1 980 milliers d'euros. Les créances abandonnées faisant préalablement l'objet d'une provision, la provision a été reprise ;

- Les dettes de SEMCO Technologies envers la société ECM Technologies au titre des services rendus pour SEMCO Smartech Suzhou, ont été payées en intégralité à hauteur de 5 544 milliers d'euros ;
- Le crédit de TVA lié à ce paiement a fait l'objet d'une demande de remboursement auprès des services de l'administration fiscale à hauteur de 925 milliers d'euros ;

3.1.2.1.2 Confirmation des prévisions de marge d'EBITD 2025 et des objectifs financiers

S'appuyant sur le carnet de commande au 21 septembre 2025, SEMCO Technologies confirme les objectifs et prévisions fixés lors de son introduction en Bourse, à savoir :

- un chiffre d'affaires de 33 millions d'euros⁴ et une prévision de marge d'EBIT d'environ 38,5% en 2025 ;
- un chiffre d'affaires de 55 millions d'euros⁴ et une marge d'EBIT supérieure à 40% en 2028

Au-delà de l'exercice en cours, la visibilité reste bonne avec des commandes enregistrées et un développement commercial toujours plus important.

3.1.2.2 Eléments juridiques

3.1.2.2.1 Augmentation de capital résultant de l'introduction en bourse

Le 8 juillet 2025, le Président Directeur Général, agissant sur délégation de pouvoir du Conseil d'administration consentie le 4 juillet 2025, a constaté une augmentation du capital d'un montant nominal de 26.666,60 euros par émission d'un nombre de 266.666 actions de 0,10 euro de valeur nominale.

3.1.2.2.2 Attribution gratuite d'actions

Lors de sa réunion du 16 juillet 2025, le Conseil d'administration, faisant usage de la délégation qui lui avait été conférée par l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 5 juin 2025 aux termes de sa 30^{ème} résolution, a décidé d'attribuer à titre gratuit un nombre de 51.333 actions ordinaires au profit d'un mandataire social de la Société (le "**Plan d'attribution gratuite d'actions 2025-1**"), sous condition de présence. Les 51.333 actions du Plan d'attribution gratuite d'action 2025-1 sont soumises à une période d'acquisition et à une période de conservation, toutes deux d'une durée d'une année. L'attribution définitive des actions au profit du bénéficiaire sera par ailleurs conditionnée à la réalisation de critères de performance.

3.1.2.2.3 Exercice partiel de l'option de surallocation

Le 29 juillet 2025, la Société a annoncé l'exercice partiel de l'option de surallocation consentie dans le cadre de son introduction en bourse, se matérialisant par la cession part ECM Technologies d'un nombre de 80.000 actions complémentaires. La période de stabilisation a été clôturée par anticipation sans qu'aucune opération de stabilisation n'ait été effectuée.

⁴ Objectif calculé au taux moyen EUR/USD au 31/12/2024 de 1,0823.

En conséquence, à l'issue de l'introduction en bourse, la répartition du capital social et des droits de vote de la Société était la suivante :

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
ECM Technologies	7 186 657	70,00%	7 186 657	0,13%
Laurent Pélissier	13 296	0,13%	13 296	0,13%
LaMa ⁵	10	n.s.	10	n.s.
Flottant	3 066 703	29,87%	3 066 703	29,87%
TOTAL	10 266 666	100,00%	10 266 666	100 00%

3.1.2.2.4 Mise en place d'un contrat de liquidité

Le 29 juillet 2025, la Société a annoncé avoir confié à la société Gilbert Dupont la mise en œuvre d'un contrat de liquidité, étant précisé qu'une somme de 400.000 € en espèces a été affectée au compte de liquidité.

3 | 2 Eléments financiers (synthèse et renvoi)

Les principaux éléments financiers du premier semestre de l'exercice en cours sont traités de manière approfondie dans les annexes des comptes semestriels consolidés au 30 juin 2025 présentés en section 4 du présent rapport.

3.2.1 Compte de résultat simplifié

En milliers d'euros	30 juin 2025
Chiffre d'affaires	16 625
Marge Brute	11 099
% Taux Marge brute	66,8%
EBITDA ajusté	6 803
% Marge brute d'EBITDA ajusté	40,9%
EBIT	6 423
% Marge d'EBIT	38,6%
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 142
% CA	24,9%

Le chiffre d'affaires semestriel 2025 s'établit à 16 625 milliers d'euros⁶. Ce chiffre d'affaires est notamment porté par une forte reprise du marché chinois et plus globalement par la transformation du marché des semi-conducteurs, nécessitant de plus en plus de composants avancés, composants pour la fabrication desquels les e-Chucks de SEMCO Technologies fournissent un avantage technologique certain.

⁵ Société à responsabilité limitée (452 107 782 RCS Annecy) détenue à 100% par Monsieur Laurent Pélissier, Madame Marlène Pélissier et leur famille.

⁶ Chiffre d'Affaires calculé au taux moyen EUR/USD au 30/06/2025 de 1,093

Après prise en compte des achats consommés, la marge brute s'établit à 11 099 milliers d'euros soit 66,8% du chiffre d'affaires.

L'EBITDA ajusté, après prise en compte des achats non stockés, des charges de personnel, des autres achats et charges externes, des taxes et des autres produits et charges d'exploitation s'établit à 6 803 milliers d'euros soit 40,9% du chiffre d'affaires.

Après prise en compte des dotations et reprises aux amortissements, dépréciations et provisions, l'EBIT, ou résultat d'exploitation, s'établit à 6 423 milliers d'euros, soit 38,6% du chiffre d'affaires.

Le résultat net, après prise en compte du résultat financier, du résultat exceptionnel et de l'impôt sur les sociétés, s'établit à 4 142 milliers d'euros, soit 24,9% du chiffre d'affaires.

3.2.2 Bilan simplifié

<i>en milliers d'euros</i>	30-juin-25	31-déc-24
Actif immobilisé	4 323	7 910
Stocks	7 685	7 103
Créances clients et autres créances	13 465	12 845
Disponibilités	9 820	8 798
Total Actif	35 292	36 656

<i>en milliers d'euros</i>	30-juin-25	31-déc-24
Capitaux propres	14 613	12 613
Provisions	249	301
Dettes financières	3 448	7 040
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 340	9 764
Autres dettes et comptes de régularisation	6 643	6 937
Total Passif	35 292	36 656

Au 30 juin 2025, la société possède une situation bilantielle solide avec des capitaux propres qui s'élèvent à 14 613 milliers d'euros, en hausse de 2 000 milliers d'euros correspondant au résultat de la période diminué de la distribution de 2 millions d'euros de dividendes décidés lors de l'affectation du résultat de l'exercice 2024. Le solde de la variation provient de mouvements sur les réserves de conversions et de consolidation.

Au 30 juin 2025, la position de trésorerie du Groupe s'élevait à 9,8 M€, contre 8,8 M€ au 31 décembre 2024, soit une hausse de 1,0 M€. La trésorerie nette, qui s'élève à 6,3 M€, et le montant des capitaux propres de 14,6 M€ au 30 juin 2025 soulignent la solidité de la structure financière.

Ces chiffres n'intègrent pas le montant net de l'augmentation de capital réalisée lors de l'introduction en bourse post clôture, s'élevant à environ 3 M€.

Les dettes fournisseurs, les créances clients et les autres créances, au 30 juin 2025, comportent toujours des sommes qui seront débouclés une fois les flux liés à la cession des titres de Smartech (Suzhou) Co., Ltd complètement traités.

3 | 3 Principales transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées réalisées dans les six premiers mois de l'exercice en cours sont décrites en note 6.5 des annexes aux comptes semestriels consolidés au 30 juin 2025 présentés en section 4 du présent rapport.

Il n'existe aucune transaction entre parties liées ayant eu lieu durant les six premiers mois de l'exercice en cours et ayant influé significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société au cours de cette période.

Par ailleurs, il n'existe aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société durant le semestre en cours.

3 | 4 Principaux facteurs de risques

Le lecteur est invité à se référer aux facteurs de risque développés par la Société à l'occasion de l'inscription de ses actions sur le système multilatéral de négociations *Euronext Growth*® Paris au sein du chapitre 3 "Facteurs de risques" figurant dans le Document d'enregistrement approuvé par l'Autorité des marchés financiers le 11 juin 2025 sous le numéro I.25-003.

L'attention des actionnaires est attirée sur le fait que d'autres risques non identifiés à la date du présent rapport ou dont la réalisation n'est pas considérée, à cette même date, comme susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, ses perspectives, sa situation financière et ses résultats, peuvent exister ou survenir.

4. ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2025

Semco Technologies

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025

**Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes
consolidés semestriels**

ALPES AUDIT CONSEILS EXPERTISES

14, avenue Pierre de Coubertin
38170 Seyssinet-Pariset
S.A.S. au capital de € 38 113
397 845 942 R.C.S. Grenoble

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Dauphiné-Savoie

ERNST & YOUNG et Autres

Tour Oxygène
10-12, boulevard Marius Vivier Merle
69393 Lyon cedex 03
S.A.S. à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Semco Technologies

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

Au Président-Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Semco Technologies et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes consolidés semestriels au 30 juin 2025 sur le marché Euronext Growth, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2025, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention du lecteur des états financiers sur le paragraphe 3.1 « Référentiel comptable » relatif au changement de méthode de l'ANC 2022-06.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins. Si vous souhaitez que notre rapport d'examen limité soit divulgué à un tiers dans un contexte différent de celui pour lequel il a été établi, vous devrez nous en demander l'autorisation préalable par écrit. Nous fixerons alors les modalités applicables à cette divulgation. En tout état de cause, nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou parviendrait.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Seyssinet-Pariset et Lyon, le 24 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

ALPES AUDIT CONSEILS EXPERTISES

ERNST & YOUNG et Autres

Signé par Carole Jouve
Le 24 sept. 2025

doc_BwK
tx_D2kdzeJZnel3

Carole Jouve

Digitally signed by Lionel
DENJEAN
DN: cn=Lionel DENJEAN, o=EY
Associates, ou=0002 817723687,
email=lionel.denjean@fr.ey.com
Date: 2025.09.24 17:39:55
+0200

Lionel Denjean



SEMCO TECHNOLOGIES

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1.026.666,60 €
Siège social : Zac Via Domitia, 165 Avenue des Cocardières 34160 Castries
819 668 427 RCS Montpellier

Comptes consolidés au 30 juin 2025

Sommaire

1. États financiers

- 1.1. Compte de résultat consolidé
- 1.2. Bilan consolidé

2. Note préliminaire

3. Méthodes comptables et principes de consolidation

- 3.1. Référentiel comptable
- 3.2. Modalités de consolidation
- 3.3. Méthodes de conversion pour les filiales étrangères
- 3.4. Règles et méthodes comptables
- 3.5. Changement de méthode comptable

4. Notes annexes sur les postes du bilan

- 4.1. Ecart d'acquisition
- 4.2. Immobilisations incorporelles (autres que les écart d'acquisition)
- 4.3. Immobilisations corporelles
- 4.4. Contrats de crédit-bail et assimilés
- 4.5. Immobilisations financières
- 4.6. Stocks et en-cours
- 4.7. Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation
- 4.8. Impôts différés
- 4.9. Disponibilités, valeurs mobilières de placement et concours bancaires
- 4.10. Tableau de flux de trésorerie
- 4.11. Capitaux propres et intérêts minoritaires
- 4.12. Provisions
- 4.13. Emprunts et dettes financières
- 4.14. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation

5. Notes annexes sur les postes du compte de résultat

- 5.1. Chiffre d'affaires
- 5.2. Autres produits d'exploitation
- 5.3. Achats consommés
- 5.4. Charges de personnel
- 5.5. Autres charges d'exploitation
- 5.6. Impôts et taxes
- 5.7. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions
- 5.8. Charges et produits financiers
- 5.9. Charges et produits exceptionnels
- 5.10. Impôts sur les résultats

6. Autres Informations

- 6.1. Engagements reçus et donnés
- 6.2. Honoraires des commissaires aux comptes
- 6.3. Événements postérieurs à la clôture
- 6.4. Rémunération des dirigeants
- 6.5. Transactions avec les parties liées

1. États financiers

1.1. Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	2025.06
Chiffre d'affaires	5.1.	16 625
Autres produits d'exploitation	5.2.	567
Achats consommés	5.3.	(5 753)
Charges de personnel	5.4.	(1 802)
Autres charges d'exploitation	5.5.	(2 663)
Impôts et taxes	5.6.	(29)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5.7.	(523)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissement et dépréciation des écarts d'acquisition		6 423
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		6 423
Charges et produits financiers	5.8.	(764)
Charges et produits exceptionnels	5.9.	327
Impôts sur les résultats	5.10.	(1 844)
Résultat net des entités intégrées		4 142
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 142
Intérêts minoritaires		
Résultat net (part du groupe)		4 142
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		10 000 000
Résultat par action en €		0,41
Résultat dilué par action en €		0,41

1.2. Bilan consolidé

En milliers d'euros	Notes	2025-06	2024-12
Immobilisations incorporelles	4.2.	475	1 674
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	4.1.	212	1 379
Immobilisations corporelles	4.3. & 4.4.	3 800	3 768
Immobilisations financières	4.5	48	2 468
Actif immobilisé		4 323	7 910
Stocks et en-cours	4.6 ;	7 685	7 103
Clients et comptes rattachés	4.7.	10 850	10 634
Autres créances et comptes de régularisation (4)	4.7.	2 615	2 212
Valeurs mobilières de placement	4.9.	27	27
Disponibilités	4.9 & 4.10.	9 793	8 771
Actif circulant		30 970	28 747
Total Actif		35 292	36 656
Capital (1)	4.11.	1 000	1 000
Primes (1)	4.11.		
Réserves et résultat consolidés (2)	4.11.	13 668	11 007
Autres (3)		(55)	605
Capitaux propres (Part du groupe)		14 613	12 612
Intérêts minoritaires			
Provisions	4.12.	249	301
Emprunts et dettes financières	4.13.	3 448	7 040
Fournisseurs et comptes rattachés	4.14.	10 340	9 766
Autres dettes et comptes de régularisation (5)	4.14.	6 643	6 937
Dettes		20 430	23 743
Total Passif		35 292	36 656

- (1) De l'entité consolidante
(2) Dont résultat net de l'exercice
(3) Cf. analyse de la variation des capitaux propres consolidés (part du groupe)
(4) Dont Impôts différés actifs
(5) Dont impôts différés passifs

2. Note préliminaire

Présentation du Groupe et évolution

Le Groupe se compose de la société consolidante SEMCO Technologies (ci-après « la société ») et de sa filiale américaine Semco Engineering Inc, détenue à 100% (ci-après « la filiale »). SEMCO Technologies a été fondée en 1986 à Montpellier, en France.

Dès l'origine, le Groupe s'est spécialisé dans la construction de fours et de composants, notamment pour la fabrication de semi-conducteurs. Au fil du temps, il s'est imposé comme un fournisseur d'équipements de renommée internationale pour les industries du photovoltaïque puis du semi-conducteur. Cette activité de fabrication de biens d'équipement a ensuite été transférée en intégralité chez ECM Greentech, autre filiale du groupe ECM, société-mère du groupe détenant SEMCO Technologies.

SEMCO Technologies s'est alors spécialisée dans la conception et la fabrication de composants gaz et de chucks électrostatiques. Entre 2019 et 2021, SEMCO Technologies a réalisé deux opérations de croissance externe : elle a racheté et intégré les sociétés Flowlink – concurrent historique de son activité Qualiflow - et Kemstream, qui fabrique des évaporateurs. Cela lui a permis de consolider son activité dans le domaine des composants à forte valeur ajoutée pour l'industrie du semiconducteur.

Aujourd'hui, et depuis mai 2024, SEMCO Technologies se consacre exclusivement au développement et à la fabrication de chucks électrostatiques pour l'industrie des semiconducteurs, en tant que *Pure Player*. Ce positionnement unique différencie SEMCO Technologies des autres fabricants de chucks électrostatiques, qui sont pour la plupart des céramistes généralistes ayant une division « céramiques avancées ». Le Groupe continue d'opérer depuis Montpellier, capitalisant sur son expertise historique tout en bénéficiant des ressources et du soutien du Groupe ECM. Cela lui permet de se positionner en tant que qu'expert et référent sur la technologie électrostatique pour la fabrication de semiconducteurs de pointe.

Evénements significatifs du premier semestre 2025

Le 21 février 2025, le Groupe a cédé ses fonds de commerce liés à l'activité « Composants Gaz » à la société ECM Components, en concluant à cette date une convention de successeurs prévoyant la cession des fonds de commerce et autres actifs incorporels pour un montant de 1 525K€. Ces actifs ayant une valeur nette comptable de 1 179K€, le Groupe a donc enregistré une plus-value de 346K€. Le paiement de cette cession s'est fait en monétaire après déduction du capital restant dû des emprunts, soit 1 269K€, contractés pour l'acquisition de ces fonds de commerce

Le 21 février 2025, le Groupe a cédé ses titres de participations dans la filiale SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. à la société ECM Group pour un montant de 1 300K€, valeur des titres dans les comptes du Groupe à la date de cession.

Le Groupe a, sur le premier semestre 2025, réalisé les opérations suivantes en lien avec la cession des titres SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. :

- La reprise par ECM Group du prêt souscrit pour réaliser l'augmentation de capital dans la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. en contrepartie du versement des sommes débloquées pour 1 639 K€ ;
- Le remboursement intégral, par ECM Group, des prêts accordés par SEMCO Technologies à la société SEMCO Smartech Suzhou a été effectué à hauteur de 1 120 K€.

Le Groupe a conclu en février 2025 un contrat de couverture de change avec Bpifrance d'une durée de 12 mois durant laquelle le groupe bénéficie d'un cours EUR/USD à terme garanti à hauteur de 1,05216 dans la limite d'une enveloppe de 15 000 K\$. Ce contrat permet à l'entité française SEMCO Technologies de couvrir la facturation mensuelle vers l'entité américaine SEMCO Inc.

3. Méthodes comptables et principes de consolidation

3.1. Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément à la réglementation comptable française en vigueur en application des principes fondamentaux, listés ci-après, ainsi qu'au règlement ANC 2016-07 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

A compter du 1^{er} janvier 2025, le Groupe a appliqué le règlement ANC 2022-06 relatif aux comptes consolidés et aux comptes annuels.

L'application de ce nouveau règlement n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe en dehors de la présentation du compte de résultat consolidé.

Le résultat exceptionnel ayant fait l'objet d'une redéfinition, les produits et charges auparavant comptabilisés dans le résultat exceptionnel font désormais l'objet d'un reclassement dans le résultat opérationnel ou dans le résultat financier, s'ils ne sont pas relatifs à des événements majeurs et inhabituels.

Les comptes consolidés sont établis dans le respect des principes comptables :

- De prudence ;
- De continuité d'exploitation ;
- D'indépendance des exercices ;
- Et de permanence des méthodes.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indications contraires.

Concernant l'établissement des comptes consolidés semestriels du premier semestre 2025, le Groupe suit les dispositions de la recommandation CNC 99-R.01, à l'exception du paragraphe visant la présentation d'une information comparative S-1, puisque le Groupe établit pour la première fois des comptes consolidés semestriels, les informations relatives à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 n'étant pas disponibles.

3.2. Modalités de consolidation

Toutes les sociétés consolidées au titre de l'exercice 2025 ont un exercice statutaire de 12 mois allant du 1^{er} janvier 2025 au 31 décembre 2025. Un arrêté semestriel a été réalisé au 30 juin 2025.

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées ainsi que les profits internes réalisés, sont éliminés.

Périmètre de consolidation

Les comptes des entreprises significatives placées directement ou indirectement sous le contrôle exclusif de SEMCO TECHNOLOGIES sont consolidés par la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle exclusif est le pouvoir direct ou indirect de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer les avantages de ses activités. Il est généralement présumé lorsque le groupe détient plus de 40 % des droits de vote de l'entreprise contrôlée.

La liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation au 31/12/2024 et au 30/06/2025 est la suivante :

Entités	Adresse / N° SIRET	30/06/2025			31/12/2024		
		Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt
SEMCO TECHNOLOGIES	Zac Via Domitia, 165 Avenue des Cocardières 34160 Castries N°SIREN : 819 668 427	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale	100%	100%
SEMCO ENGINEERING INC. (USA)	4040 W Royal Ln #130 Irving, TX 75063 United States	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale	100%	100%

Exclusion du périmètre de consolidation

Le 17 juin 2024, SEMCO Technologies a acquis 40% des titres de SEMCO Smartech (Suzhou) Co. Ltd, dont le siège est situé en Chine. Cette participation ayant vocation à être cédée à terme, le Groupe a appliqué les dispositions de l'article 212-1 du règlement de l'ANC 2020-01 renvoyant à l'article L233-19 du Code de commerce qui autorise qu'une filiale ou participation puisse être laissée en dehors du périmètre de consolidation lorsque ses actions ou parts ne sont détenues qu'en vue de leur cession ultérieure. La participation dans SEMCO Smartech (Suzhou) Co. Ltd n'est donc pas consolidée dans les comptes, elle figurait à la clôture de l'exercice précédent en titres de participation non consolidés pour une valeur de 1 300K€.

SEMCO Technologies a cédé l'intégralité des titres de SEMCO Smartech (Suzhou) Co. Ltd qu'elle détenait à la société ECM Group en date du 21 février 2025.

3.3. Méthodes de conversion pour les filiales étrangères

Les éléments inclus dans les comptes de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité opère et génère l'essentiel de sa trésorerie, c'est-à-dire la monnaie de fonctionnement. Les comptes consolidés sont présentés en euros, monnaie de fonctionnement de l'entité consolidante et monnaie de présentation du Groupe.

Les comptes de toutes les entités du Groupe dont la monnaie de fonctionnement est différente de la monnaie de présentation (l'euro), sont convertis dans la monnaie de présentation, selon la méthode de conversion au cours de clôture :

- Les éléments d'actif et de passif sont convertis au cours de clôture au 31 décembre 2024 pour les comptes clos au 31 décembre 2024 et au 30 juin 2025 pour la situation au 30 juin 2025 ;
- Les produits et charges de chaque poste du compte de résultat sont convertis aux taux de change moyen de la période ;
- Et toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres intitulée « écarts de conversion ».

Les taux retenus ont été les suivants :

		2025	2024
Dollar (USD)	Taux d'ouverture	1,0388	1,1055
	Taux moyen	1,0930	1,0823
	Taux de clôture	1,1720	1,0388

3.4. Règles et méthodes comptables

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le Groupe sont détaillés dans les paragraphes suivants.

Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition, constatés à l'occasion de prises de contrôle, correspondent à la différence entre le prix d'achat des titres et la quote-part des capitaux propres à la date d'acquisition tenant compte de la valeur d'entrée des actifs et passifs des entreprises concernées.

Un écart d'acquisition positif représente l'excédent entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Ecarts d'acquisition ».

Les écarts d'acquisition positifs dont la durée d'utilisation n'est pas limitée ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture annuelle ou lors de l'apparition d'un indice de perte de valeur. Un test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition à sa valeur actuelle, c'est-à-dire la valeur la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. La valeur d'usage est déterminée à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale évaluée sur la base d'une capitalisation à l'infini d'un flux de trésorerie normatif. Les dépréciations comptabilisées sont irréversibles.

Les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est limitée sont amortis linéairement sur cette durée.

Un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif au poste « Provisions ».

Les écarts d'acquisitions négatifs sont rapportés au résultat selon un plan de reprise de provision.

Immobilisations incorporelles (autres que les écarts d'acquisition)

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

Les coûts de développement qui respectent les critères d'activation suivants sont portés à l'actif :

- La faisabilité technique en vue de la mise en service ou de la vente de l'immobilisation ;
- L'intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou la vendre ;
- La capacité à utiliser ou vendre cette immobilisation ;
- La capacité de l'immobilisation à générer des avantages économiques futurs ;
- La société dispose des ressources nécessaires à l'achèvement ou la vente ;
- Les dépenses liées à l'immobilisation sont évaluées de manière fiable.

Les immobilisations incorporelles (hors fonds commercial) sont amorties sur la durée de leur utilisation prévue : 2 à 10 ans. Les fonds commerciaux ne sont pas amortis. Ils font l'objet d'un test de dépréciation à la clôture annuelle selon les mêmes modalités que les écarts d'acquisition.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés comprenant notamment les frais d'acquisition constitués des droits de mutation, honoraires, commissions et frais

d'actes liés à l'acquisition de l'immobilisation et, le cas échéant les coûts de démantèlement, d'enlèvement et de remise en état du site sur lequel est situé l'immobilisation.

Les dépenses courantes de réparation et maintenance sont enregistrées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont supportées.

La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire.

Les principales durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Nature	Mode d'amortissement	Durées d'amortissement
Coût de développement	Linéaire	5 ans
Bien immobilier	Linéaire	30 ans
Agencements et aménagements	Linéaire	5 à 10 ans
Installations techniques	Linéaire	8 ans
Mat et outillage industriel	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Mat de bureau et informatique	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier	Linéaire	5 ans

Dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles (autres que les écarts d'acquisition)

Les immobilisations corporelles et les autres immobilisations incorporelles sont soumises à un test de dépréciation lorsque, en raison d'événements ou de circonstances particulières, la recouvrabilité de leur valeur nette comptable est mise en doute.

La valeur nette comptable d'un actif ou groupe d'actifs est comparée à sa valeur actuelle, cette dernière correspondant à la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou la valeur d'usage.

La valeur vénale est le montant qui pourrait être obtenu, à la date de clôture, de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage d'un actif est la valeur des avantages économiques futurs attendus de son utilisation et de sa sortie.

Si la valeur actuelle devient inférieure à la valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifie de manière prospective la base amortissable de l'actif déprécié.

Contrats de crédit-bail et assimilés

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de crédit-bail ou assimilé doivent être retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

Un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail remplit au moins une des conditions suivantes :

- Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail.
- La durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur.
- La valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du bail.

Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'inventaire pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les titres de participation non consolidés sont inscrits au bilan à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité appréciée par la direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

Stocks et en-cours

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition à l'aide de la méthode du coût d'achat moyen pondéré. Les matières premières sont uniquement destinées à être utilisées dans la production.

Les produits et encours de production sont évalués à leur coût de production qui englobe le coût des matières premières, de la main d'œuvre de production et des achats de sous-traitance consommés, augmentés des coûts indirects de production. Les coûts de production excluent des coûts de sous activité ou de stockage.

Lorsque la valeur actuelle des stocks est inférieure à leur valeur comptable à la clôture, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances clients est constituée dès qu'apparaît une perte probable. Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite, une défaillance ou des difficultés de recouvrement de la créance constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance.

Autres créances et comptes de régularisation

Les autres créances et comptes de régularisation sont comptabilisés à leur valeur nominale.

Ils comprennent les créances fiscales et sociales, les impôts différés actifs, les écarts de conversion actif ainsi que les charges constatées d'avance.

Ecart de conversion

Les créances et dettes libellés en devises sont converties en euros au cours de clôture. La différence entre la valeur initiale et la valeur recalculée à ce taux génère un écart de conversion inscrit en actif ou en passif du bilan. Conformément aux règles comptables françaises, un écart de conversion actif, traduisant une perte latente, fait l'objet d'une provision pour risque de change. En revanche, un écart de conversion passif représentant un gain latent n'est pas comptabilisé en résultat.

Disponibilités et Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placements sont des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance et que le Groupe n'a donc pas l'intention de conserver durablement. Elles suivent le régime fiscal des titres de placement.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres est estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'entrée.

Les disponibilités comprennent les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au bilan dans les « Emprunts et dettes financières », mais ils sont inclus dans le total de la trésorerie présenté dans le tableau de flux de trésorerie.

Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors que (i) le groupe est débiteur d'une obligation juridique (légale, réglementaire ou contractuelle) ou implicite à l'endroit d'un tiers résultant d'événements antérieurs, (ii) il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et (iii) que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'arrêté des comptes. Les provisions sont évaluées à leur valeur nominale non actualisée.

Engagements de retraite

Les engagements en matière de départ à la retraite sont provisionnés au 30/06/2025 selon les mêmes hypothèses et modalités de calcul que celles au 31/12/2024 :

- Départ à la retraite à l'âge de 64 ans
- Turnover de 1,5% pour l'ensemble du personnel
- Taux de revalorisation des salaires de 1,5% pour l'ensemble du personnel
- Taux d'actualisation (inflation comprise) de 3,7 %
 - Application du taux de charges sociales moyen constaté au sein de la société SEMCO Technologies (40% pour les non-cadres et 50% pour les cadres)
 - Utilisation de la table de mortalité réglementaire INSEE 2018-2020.

La provision pour engagements de retraite ne concerne que le personnel employé en France, l'entité américaine n'étant pas soumise à l'obligation de verser des indemnités de départ en retraite selon les réglementations en vigueur.

Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés à leur valeur nominale.

Dettes Fournisseurs

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'actualisation.

Autres dettes et comptes de régularisation

Les autres dettes et comptes de régularisation sont enregistrés pour leur valeur nominale

Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable, pour l'ensemble des différences temporaires entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les comptes consolidés, ainsi que les reports déficitaires. Les actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporaires.

Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôts (et des réglementations fiscales) qui ont été votés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé. L'effet des variations de taux liées aux changements de taux d'impôt ou de législation fiscale est comptabilisée en résultat.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est constitué des revenus provenant :

- De la vente de biens produits par le Groupe (composants gaz, chucks électrostatiques)
- De la vente de pièces détachées

Il est reconnu à l'achèvement de la transaction, c'est-à-dire lorsque le contrôle des biens est transféré au client.

Le moment du transfert de contrôle correspond au moment où les risques et avantages significatifs associés aux biens vendus sont transférés, et que l'exécution de la prestation est considérée comme achevée.

Ce transfert de contrôle induit la reconnaissance du chiffre d'affaires, il varie en fonction des Incoterms définis avec les clients. De manière générale, l'Incoterm majoritairement utilisé est EXW (Ex Works), ce qui implique un transfert de contrôle à la sortie d'usine, dès la mise à disposition des produits.

Dans le cadre de ses relations commerciales, le Groupe est amené à contracter avec des clients dont les conditions générales d'achat incluent des clauses de garanties. Ces clauses peuvent, dans certains cas, générer des obligations potentielles, notamment en matière de reprises, d'avoir ou d'interventions après-vente.

Résultat par action

Le résultat net par action est obtenu en rapportant le résultat net part du groupe considéré, au nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les produits et charges exceptionnels qui ne sont pas liés à l'activité courante du Groupe, du fait de leur nature, leur caractère inhabituel majeur et non récurrent. .

Information sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, une catégorie, un secteur d'activité ou une zone géographique est défini(e) comme un ensemble homogène de contrats, produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entité, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles.

Pour le chiffre d'affaires, une double segmentation est retenue par le Groupe, par Secteur d'activités et par zones géographiques.

Les secteurs d'activités sont détaillés ci-dessous et correspondent aux secteurs sur lesquels les clients du Groupe interviennent.

- PVD (Physical Vapor Deposition) : Ce secteur concerne l'utilisation des produits du Groupe par des équipementiers adressant les procédés de dépôt sous vide de couches minces de matériaux sur une surface par condensation de particules issues d'une phase vapeur.
- IMPLANT (Implantation) : Il s'agit de la vente de produits du Groupe destinés aux applications liées à l'implantation ionique, c'est-à-dire à l'injection contrôlée d'ions nécessaire à la modification des propriétés électriques des matériaux.
- GAZ : Il s'agit des ventes relatives à la conception et à la fabrication de composants gaz de type vannes de précision, panneaux gaz et évaporateurs.
- INSPECT (Inspection) : Ce secteur regroupe les ventes destinées aux équipementiers d'inspection et de métrologie où les produits du Groupe assurent une précision nécessaire aux contrôles de qualité, de défauts et de dimensions critiques.
- EQUIPEMENTS : Il s'agit de l'activité historique du Groupe qu'est la fabrication de biens d'équipement pour les industries du semi-conducteur et du photovoltaïque, cédée progressivement jusqu'en 2023
- SERVICES : Ce domaine couvre l'assistance technique et administrative du Groupe vis-à-vis de ses partenaires.
- SPARE PARTS : Il s'agit de la fourniture de pièces détachées et de composants pour les industries équipées des produits du Groupe.
- NEW APPLICATIONS : Ce secteur englobe le développement et l'adaptation des produits du Groupe pour de nouvelles technologies ou marchés émergents.
- ETCHING (Gravure) : Ce secteur regroupe les ventes de produits du Groupe destinés aux procédés de gravure des matériaux.

Les secteurs géographiques se décomposent en quatre zones géographiques :

- France
- Asie
- Amérique
- Europe hors France

Les outils actuels ne permettent pas d'apporter le niveau de précision par zones géographiques ou monétaires et par secteurs d'activité pour les informations concernant le résultat d'exploitation et les immobilisations.

3.5. Changement de méthode comptable

A compter du 1er janvier 2025, le Groupe a appliqué le règlement ANC 2022-06 relatifs aux comptes consolidés et aux comptes annuels.

L'application de ce nouveau règlement n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe en dehors de la présentation du compte de résultat consolidé (cf note 3.1).

4. Notes annexes sur les postes du bilan

4.1. Ecart d'acquisition

En milliers d'euros	2024	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	2025-06
Ecart d'acquisition	1 379						(1 167)	212
Amortissements des écarts d'acquisition								
Dépréciations des écarts d'acquisition								
Valeur nette	1 379						(1 167)	212

Les écarts d'acquisitions relatifs à l'acquisition de 100% des titres de Flowlink en avril 2019 (1 031K€) et de Kemstream en avril 2021 (136 K€) ont été cédés à la société ECM Components, comme précisé dans les faits significatifs de l'exercice.

L'écart d'acquisition résiduel est relatif à l'acquisition de 100% des titres de SEMCO ENGINEERING INC par SEMCO TECHNOLOGIES en juin 2016 (212 K€).

La durée d'utilisation étant non limitée, aucun amortissement n'a été pratiqué sur cet écart d'acquisition. Il fait l'objet d'un test de dépréciation annuel au minimum une fois par an selon les règles et modalités décrites au paragraphe xxx du rapport annuel du 31 décembre 2024.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux groupes d'actifs au niveau desquels leurs performances sont suivies à savoir, dans le cas du Groupe, sur les entités opérationnelles.

Au 31 décembre 2024, un test de dépréciation a été mis en œuvre (cf. note 4.1 du rapport annuel 2024). Aucun indice de perte de valeur n'a été relevée au titre du 1er semestre 2025. Ainsi, la valorisation des actifs retenue au 31 décembre 2024 n'est pas remise en cause.

4.2. Immobilisations incorporelles (autres que les écarts d'acquisition)

Les immobilisations incorporelles (autres que les écarts d'acquisition) se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	2024	Augmentation/ Dotation	Diminution/Reprise	Ecart de conversion	Autres variations	2025-06
Frais de développement	852		(792)			60
Concessions, brevets et droits similaires	580		(342)			238
Fonds commercial	222		(10)			212
Immobilisations incorporelles	1 654		(1 144)			510
Amortissements des frais de développement	(806)	(8)	784			(30)
Amortissements des concessions, brevets et droits similaires	(553)	(5)	340			(218)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(1 359)	(13)	1 124			(248)
Valeur nette des immobilisations incorporelles	295	(13)	(20)			262

Chaque fonds commercial est comptabilisé à sa valeur d'apport et fait l'objet d'un test de valeur prenant en compte les cash-flows prévisionnels actualisés générés par les activités sous-jacentes.

Fonds de commerce de l'activité eChucks pour 212 K€ :

L'entité SEMCO Technologies a acquis, en 2016, des actifs et passifs à la barre du tribunal de commerce. L'évaluation de l'ensemble des actifs n'ayant pas excédé le coût global d'acquisition, le reliquat non affecté aux actifs repris a été comptabilisé au poste « Fonds commercial » pour 212 K€.

Au 31 décembre 2024, un test de dépréciation a été mis en œuvre (cf. note 4.2 du rapport annuel 2024). Aucun indice de perte de valeur n'a été relevée au titre du 1er semestre 2025. Ainsi, la valorisation des actifs retenue au 31 décembre 2024 n'est pas remise en cause.

Aucune dépréciation n'est comptabilisée sur les immobilisations incorporelles.

Aucun suivi des coûts de développement fiable et précis n'a été mis en place pour déterminer la contribution de chaque acteur au sein du groupe. L'identification fiable des coûts de R&D étant l'un des critères nécessaires à leur comptabilisation à l'actif, le groupe ne capitalise pour l'instant aucun frais de développement. Ces frais sont comptabilisés en charges.

4.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	2024	Augmentation/ Dotation	Diminution/Reprise	Ecart de conversion	Transferts	2025-06
Installations techniques, matériel & outillage	3 012	194	(334)		53	2 925
Autres installations et aménagements	1 884	21			19	1 924
Matériel de transport	17					17
Matériel informatique	195	10		(1)		203
Autres immobilisations corporelles	1 004		(290)			714
Immobilisations corporelles en cours		305			305	610
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	621	30			(376)	275
Immobilisations corporelles	6 733	560	(624)	(1)	0	6 668
Amortissements des installations techniques, matériel & outillage	(1 430)	(232)	228			(1 434)
Amortissements des autres installations et aménagements	(709)	(94)				(804)
Amortissements du matériel de transport	(17)					(17)
Amortissements du matériel informatique	(153)	(12)		1		(164)
Amortissement des autres immobilisations corporelles	(656)	(71)	278			(449)
Amortissements des immobilisations corporelles	(2 965)	(409)	506	1		(2 868)
Valeur nette des immobilisations corporelles	3 768	151	(118)	0	0	3 800

Les acomptes versés et immobilisations en cours sont relatifs à l'installation d'une ligne de production.

Aucune dépréciation n'est comptabilisée sur les immobilisations corporelles.

4.4. Contrats de crédit-bail et assimilés

Les contrats de crédit-bail et assimilés portent exclusivement sur des biens mobiliers et sont inscrits dans le poste “Autres immobilisations corporelles” dans les tableaux précédents de la note 4.3 “Immobilisations corporelles”.

4.5. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont détaillées comme suit :

En milliers d'euros	2024	Augmentation	Diminution	2025-06
Titres de participation	1 300		(1 300)	
Titres immobilisés (non courants)	6			6
Dépôts et cautionnements versés	42			42
Autres créances immobilisées	1 120		(1 120)	
Immobilisations financières	2 468		(2 420)	48

Les titres de participation non consolidés de SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd (cf. note 2 – Modalités de consolidation de la présente annexe) ont été cédés sur le premier semestre 2025 comme expliqué dans les « Faits significatifs ».

Les autres créances immobilisées, relatives à plusieurs prêts entre SEMCO TECHNOLOGIES et SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd octroyés entre 2021 et 2024, ont été intégralement remboursées sur le semestre comme précisé dans la note sur les « Faits significatifs ».

Les créances immobilisées ainsi que les dépôts et cautionnements versés se décomposent par nature et par échéance comme suit :

En milliers d'euros	2025-06	Inférieur à 1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Entre 4 et 5 ans	Au-delà
Dépôts et cautionnements versés	42						42
Total	42						42

4.6. Stocks et en-cours

La décomposition des stocks et en-cours est la suivante :

En milliers d'euros	2025-06			2024		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	4 304		4 304	3 674		3 674
Produits intermédiaires finis	3 381		3 381	3 429		3 429
Stocks et en-cours	7 685		7 685	7 103		7 103

Les produits vendus par le Groupe s'intègrent dans des machines dont la durée de vie est supérieure à 20 années. Les produits de SEMCO représentant une pièce indispensable de la machine, un même modèle de produit doit pouvoir être fourni à la demande

en cas de besoin de remplacement durant toute la durée de vie des machines des clients du Groupe. Les éléments constitutifs du stock peuvent donc être utilisés pour produire les produits pendant une durée supérieure à 20 ans. Durant cette période, les stocks de matières premières, d'en-cours ou de produits finis peuvent être utilisés à tout moment. De ce fait aucune dépréciation n'a été comptabilisée à la clôture au 30 juin 2025.

4.7. Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

Les créances clients, autres créances et comptes de régularisation se présentent comme suit :

En milliers d'euros	2025-06			2024		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Clients et comptes rattachés	12 849	(2 000)	10 850	12 633	(2 000)	10 634
Clients et comptes rattachés	12 849	(2 000)	10 850	12 633	(2 000)	10 634
Avances et acomptes versés sur commandes	20		20	20		20
Impôts différés - actif	97		97	70		70
Créances fiscales hors impôts sur les sociétés	1 751		1 751	1 758		1 758
Autres créances	534		534	261		261
Ecart de conversion - actif	161		161	57		57
Charges constatées d'avance	52		52	46		46
Autres créances et comptes de régularisation	2 615		2 615	2 212		2 212
Clients et autres créances	15 465	(2 000)	13 465	14 845	(2 000)	12 845

Le poste clients et comptes rattachés comprend notamment les créances suivantes envers les autres entités du groupe ECM :

- Créance envers la filiale non consolidée SEMCO Smartech (Suzhou) Co. Ltd. : son montant était de 4 621K€ au 31 décembre 2024, sans évolution sur son montant brut durant le premier semestre 2025. Cette créance a fait l'objet d'une dépréciation de 1 320K€ en 2022, et d'une dotation complémentaire de 660K€ en 2023 pour atteindre 1 980K€ au 31 décembre 2024. Cette créance a fait l'objet d'un abandon postérieurement à la clôture comme mentionné dans la note sur les « Evènements postérieurs à la clôture ».
- Créance envers ECM Technologies : 297K€ au 30 juin 2025
- Créance envers ECM GmbH : 1 K€ au 30 juin 2025
- Créance envers ECM Components : 256K€ au 30 juin 2025
- Créance envers Annealsys : 17K€ au 31 décembre 2024

Les clients et comptes rattachés, les autres créances et les comptes de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	2025-06	Inférieur à 1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Entre 4 et 5 ans	Au-delà
Clients et comptes rattachés	12 849	12 849					
Clients et comptes rattachés	12 849	12 849					
Avances et acomptes versés sur commandes	20	20					
Impôts différés - actif	97	60					37
Créances fiscales hors impôt sur les sociétés	1 751	1 751					
Autres créances	533	533					
Ecart de conversion - actif	161	161					
Charges constatées d'avance	52	52					
Autres créances et comptes de régularisation	2 615	2 615					37

4.8. Impôts différés

Les impôts différés par nature se décomposent comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	2025-06	2024
Impôts différés actif	97	70
Différences temporaires		
- sur retraitement des engagements de retraite	37	33
- sur retraitement des crédits-baux	6	2
- Autres	54	35
Valeur nette des impôts différés actif par catégorie	97	70

4.9. Disponibilités, valeurs mobilières de placement et concours bancaires

Les valeurs mobilières de placement s'élèvent à 27K€ au 30/06/2025 et correspondent à des parts sociales d'une société coopérative de financement. Elles présentent la nature de placement financier et non d'un équivalent de trésorerie, et figurent en flux d'investissement dans le tableau des flux de trésorerie.

La trésorerie nette présentée dans le tableau des flux de trésorerie est déterminée comme suit :

En milliers d'euros	2025-06	2024
Disponibilités	9 793	8 771
Trésorerie active	9 793	8 771
Concours bancaires (trésorerie passive) (1)		(9)
Trésorerie passive		(9)
Trésorerie nette	9 793	8 762

(1) Les concours bancaires sont présentés au passif du bilan dans la catégorie « Emprunts et dettes financières ». Ils correspondent notamment aux facilités de trésorerie accordés par les banques telles que les découverts bancaires, les avances de trésorerie ou les lignes de crédit court-terme

4.10. Tableau de flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie se présente comme suit :

En milliers d'euros	2025-06
Résultat net total des entités consolidées	4 142
Dotations aux amortissements, dépréciations (hors actif circulant) et provisions nettes de reprises	370
Variation de l'impôt différé	(28)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(215)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	5
Marge brute d'autofinancement	4 275
Variation du BFR liée à l'activité (dépréciations incluses) (1)	1 107
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	5 382
Acquisitions d'immobilisations	(560)
Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt	1 556
Réduction des autres immobilisations financières (2)	1 120
Incidence des variations de périmètre	
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	2 116
Dividendes versés	(4 000)
Émissions d'emprunts	
Remboursements d'emprunts	(706)
Transfert emprunt (3)	(1 639)
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(6 345)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)	(121)
VARIATIONS DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	1 031
Trésorerie : ouverture	8 762
Trésorerie : clôture	9 793

- (1) Sur le semestre 2025, la variation positive du BFR (besoin en fonds de roulement) de 1 120K€ se décompose comme suit :
- Augmentation des stocks de 582K€
 - Hausse des créances clients pour 216K€
 - Hausse des dettes fournisseurs pour 575K€
- (2) Remboursement par ECM Group des prêts accordés à SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd., cf “Evènements significatifs”
- (3) Emprunt repris par ECM Group suite à la cession des titres de SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. et au versement des fonds correspondants car non utilisés, cf “Evènements significatifs”

4.11. Capitaux propres et intérêts minoritaires

La variation des capitaux propres et intérêts minoritaires est détaillée dans le tableau suivant :

En milliers d'euros	Part du Groupe					Intérêts minoritaires
	Capital	Primes	Réserves consolidées	Autres - Ecart de conversion	Résultat net	Capitaux propres
1er janvier 2024	1 000		9 942	552	7 916	19 410
Affectation du résultat N-1			7 916		(7 916)	
Dividendes versés			(13 500)			(13 500)
Résultat de l'exercice					6 664	6 664
Autres augmentations, diminutions			(15)			(15)
Effet des variations des taux de change				54		54
Autres			(1)			(1)
31 décembre 2024	1 000		4 342	605	6 664	12 612
Affectation du résultat N-1			6 664		(6 664)	
Dividendes versés			(2 000)			(2 000)
Résultat de l'exercice					4 142	4 142
Autres augmentations, diminutions						
Effet des variations des taux de change				(122)		(122)
Autres			(19)			(19)
30 juin 2025	1 000		8 986	483	4 142	14 613

Le capital de la société mère est composée de 10 000 000 actions ordinaires de 0,10 euro de nominal au 30 juin 2025.

Aucune opération sur le capital n'a été effectuée durant cette période.

4.12. Provisions

Les provisions sur l'exercice se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	2024	Dotation	Reprise non-utilisée	Reprise utilisée	Variations de périmètre	Autres variations	2025-06
Provisions pour litiges	143	85		(143)			85
Provisions pour pertes de change	27	17	(27)				17
Provisions pour pensions et retraites	132	16					148
Provisions	301	118	(27)	(143)			249

La provision pour engagement de retraite d'un montant de 148K€ a été déterminée à partir des critères explicités au point 3 Règles et méthodes comptables.

4.13. Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières du Groupe au titre du premier semestre 2025 sont détaillés ci-après :

En milliers d'euros	2024	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations	2025-06
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 010		(3 596)			26	3 440
Intérêts courus sur emprunts	18	5	(18)				5
Concours bancaires (trésorerie passive)	9					(9)	
Concours bancaires (dettes)	3					(0)	3
Dettes financières	7 040	5	(3614)			16	3 448

Sur le premier semestre 2025, le Groupe a transféré des emprunts comme expliqué dans la note sur les "Evènements significatifs" pour 3 596K€, du fait de la cession de l'activité Gaz et des titres de la filiale SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd.,.

Au 30 juin 2025, l'échéancier des emprunts et dettes financières est le suivant :

En milliers d'euros	2025-06	Inférieur à 1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Entre 4 et 5 ans	Au-delà
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 440	760	694	534	489	446	517
Intérêts courus sur emprunts	5	5					
Concours bancaires (trésorerie passive)							
Concours bancaires (dettes)	3	3					
Dettes financières	3 448	768	694	534	489	446	517

Détail des emprunts (hors crédit-bail) :

Banque	Montant initial	Date souscription	CRD 2025-06	Taux intérêt	Echéance	Ratios
CAG	320 K€	04/2019	64 K€	0,93%	11/2026	-
CE	300 K€	02/2020	77 K€	0,90%	03/2027	-
SG	500 K€	10/2021	264 K€	1,00%	11/2028	-
CIC	336 K€	09/2022	149 K€	1,75%	08/2027	-
SG	497 K€	11/2023	460 K€	4,18%	12/2030	-
SG	310 K€	11/2023	287 K€	4,18%	12/2030	-
LBP	2 000 K€	10/2024	1 850 K€	3,22%	11/2031	-

4.14. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation

Les dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation se présentent comme suit :

En milliers d'euros	2025-06	2024
Dettes fournisseurs	10 340	9 766
Dettes fournisseurs	10 340	9 766
Avances acomptes reçus sur commandes	292	420
Dettes sociales	728	508
Dettes fiscales hors impôts sur les sociétés	24	102
Etat impôts sur les bénéfices	1 860	
Comptes courants groupe	3 718	5 710
Autres dettes	6	97
Ecart de conversion passif	14	100
Autres dettes et comptes de régularisation	6 643	6 937
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	16 982	16 703

Les dettes fournisseurs comprennent notamment les dettes suivantes envers les parties liées au 30 juin 2025 :

- Dette envers la société ECM Technologies : 6 505K€
- Dette envers la société ECM Group : 3K€
- Dette envers la société ECM Components : 77K€
- Dette envers la société ECM USA Inc. : 68K€
- Dette envers la société ECM (Beijing) Industrial Furnaces Trading Co., Ltd. : 12K€
- Dette envers la société LAMA LOC : 41K€
- Dette envers la société LAMA : 16K€

Les postes fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et comptes de régularisation ont une échéance inférieure à un an.

5. Notes annexes sur les postes du compte de résultat

5.1. Chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par nature s'explique comme suit :

<i>En milliers d'euros</i>	2025-06
Ventes de marchandises	88
Production vendue de biens	16 319
Production vendue de services	(0)
Produits des activités annexes	218
Chiffre d'affaires	16 625

La production vendue de biens correspond à la vente des composants gaz et chucks électrostatiques produits par le Groupe.

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique du client final est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	2025-06
Amérique	6 930
Asie	8 692
Europe hors France	827
France	176
Chiffre d'affaires	16 625

Le Groupe est structuré autour de plusieurs activités correspondant aux principales technologies utilisées dans son domaine qui sont :

- PVD (Physical Vapor Deposition) : Ce secteur concerne l'utilisation des produits du Groupe par des équipementiers adressant les procédés de dépôt sous vide de couches minces de matériaux sur une surface par condensation de particules issues d'une phase vapeur.
- IMPLANT (Implantation) : Il s'agit de la vente de produits du Groupe destinés aux applications liées à l'implantation ionique, c'est-à-dire à l'injection contrôlée d'ions nécessaire à la modification des propriétés électriques des matériaux.
- INSPECT (Inspection) : Ce secteur regroupe les ventes destinées aux équipementiers d'inspection et de métrologie où les produits du Groupe assurent une précision nécessaire aux contrôles de qualité, de défauts et de dimensions critiques.
- EQUIPEMENTS : Il s'agit de l'activité historique du Groupe qu'est la fabrication de biens d'équipement pour les industries du semi-conducteur et du photovoltaïque, cédée progressivement jusqu'en 2023
- SERVICES : Ce domaine couvre l'assistance technique et administrative du Groupe vis-à-vis de ses partenaires.
- SPARE PARTS : Il s'agit de la fourniture de pièces détachées et de composants pour les industries équipées des produits du Groupe.
- NEW APPLICATIONS : Ce secteur englobe le développement et l'adaptation des produits du Groupe pour de nouvelles technologies ou marchés émergents.
- ETCHING (Gravure) : Ce secteur regroupe les ventes de produits du Groupe destinés aux procédés de gravure des matériaux.

Les « Autres » activités du Groupe incluent certaines prestations et activités annexes qui, individuellement, ne constituent pas un secteur devant donner lieu à une information spécifique.

La ventilation du chiffre d'affaires par activité est la suivante :

En milliers d'euros	2025-06
PVD	7 401
IMPLANT	6 807
INSPECT	1 954
SERVICES	179
SPARE PARTS	147
NEW APPLICATIONS	68
ETCHING	28
Autres	41
Chiffre d'affaires	16 625

5.2. Autres produits d'exploitation

Le détail des autres produits d'exploitation est le suivant :

En milliers d'euros	2025-06
Production stockée	(49)
Reprises sur provisions d'exploitation	143
Autres produits	473
Autres produits d'exploitation	567

Les autres produits sont essentiellement composés des gains de change sur opérations commerciales résultant de la couverture de change opérée avec Bpifrance.

5.3. Achats consommés

Le détail des achats consommés est présenté ci-après :

En milliers d'euros	2025-06
Achats de marchandises	(614)
Achats d'études et prestations de services	(1)
Autres achats	(1 192)
Achats non stockés de matières et fournitures	(275)
Achat de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	(4 353)
Variation des stocks de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	682
Achats consommés	(5 753)

5.4. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros	2025-06
Rémunérations du personnel	(1 374)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(440)
Autres charges de personnel	12
Charges de personnel	(1 802)
Effectif moyen par catégorie employé par les entités consolidées par intégration globale	
Cadres	14
Agents de maîtrise et techniciens	17
Employés et ouvriers	25
Total	56

5.5. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation sont détaillées comme suit :

En milliers d'euros	2025-06
Rémunération d'intermédiaires & honoraires	(761)
Personnel détaché et intérimaire	(195)
Locations immobilières et charges locatives	(227)
Transport	(299)
Autres charges	(762)
Entretien et réparations	(184)
Déplacements, missions et réceptions	(80)
Publicité, publications, relations publiques	(37)
Sous-traitance	(43)
Primes d'assurances	(46)
Locations mobilières et charges locatives	
Frais bancaires	(16)
Autres services extérieurs	(9)
Frais postaux et frais de télécommunications	(3)
Autres charges externes	(5)
Redevances de crédit-bail	
Autres charges d'exploitation	(2 663)

5.6. Impôts et taxes

Les impôts et taxes comprennent les postes suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	2025-06
Impôts et taxes sur rémunérations	(5)
Autres impôts et taxes	(24)
Impôts et taxes	(29)

5.7. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Les dotations sont détaillées de la façon suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	2025-06
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	(14)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	(408)
Dotations aux provisions pour litiges	(85)
Dotations aux provisions sur engagements de retraite	(16)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(523)

5.8. Charges et produits financiers

Le résultat financier se décompose de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	2025-06
Dividendes des autres participations	2
Reprises sur provisions à caractère financier	27
Produits financiers	29
Charges d'intérêts	(181)
Pertes de change sur opérations financières	(577)
Autres charges financières	(18)
Dotations aux provisions pour pertes de change	(17)
Charges financières	(793)
Résultat financier	(764)

5.9. Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel est expliqué ainsi :

En milliers d'euros	2025-06
Produits de cession d'immobilisation incorporelle	2 825
Produits exceptionnels	2 825
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(1)
Valeur nette comptable des titres cédés	(1 300)
Valeur nette comptable des immobilisations incorporelles cédées	(1 197)
Charges exceptionnelles	(2 498)
Résultat exceptionnel	327

Comme précisé dans les « Evènements significatifs », le Groupe a procédé à la cession des titres de la filiale SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. pour leur valeur nette comptable, soit 1 300K€.

Le résultat exceptionnel intègre également les effets de la cession d'immobilisations incorporelles liées à l'activité « Composants Gaz », comme précisé dans les « Evènements significatifs ». Compte tenu du caractère majeur, inhabituel et non récurrent de cette cession d'activité, les effets de cette cession ont été comptabilisés en résultat exceptionnel. Cette cession induit la comptabilisation d'une charge de 1 197K€ et d'un produit exceptionnel pour 1 525K€.

5.10. Impôts sur les résultats

La charge d'impôts est détaillée comme suit :

En milliers d'euros	2025-06
Impôt courant	(1 872)
Impôts différés	(28)
Charges d'impôts	(1 844)

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

En milliers d'euros	2025.06
Résultat des entreprises intégrées	4 142
Réintégration de la charge d'impôts sur le résultat	(1 844)
Résultat avant impôts sur le résultat	5 986
Taux d'impôt de l'entité consolidante	25,00%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	(1 497)
Incidences des différences permanentes	(322)
Incidences des différences de taux	4
Incidence de la contribution sociale sur l'IS	(29)
CHARGE D'IMPOT REELLE	(1 844)
ECART	(0)
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>30,81%</i>

6. Autres Informations

6.1. Engagements reçus et donnés

Engagements donnés auprès des établissements de crédit

Les emprunts consentis par les organismes de crédit bénéficient des garanties suivantes :

- Nantissement des fonds de commerce pour 328 K€

Il n'y a pas d'engagements reçus.

6.2. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes s'élèvent à 40 468 euros sur le premier semestre de l'exercice 2025, exclusivement au titre de la certification des comptes.

6.3. Evénements postérieurs à la clôture

Postérieurement à la clôture du premier semestre 2025, les derniers flux présentés au paragraphe 2.4 du Document d'Enregistrement approuvé par l'AMF le 12 juin 2025, ont été traités, à savoir :

- Les créances envers la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. ont été, d'une part, encaissées à hauteur de 2 641 milliers d'euros et ont d'autre part fait l'objet d'un abandon de créance à hauteur de 1 980 milliers d'euros. Les créances abandonnées faisant préalablement l'objet d'une provision, la provision a été reprise ;
- Les dettes de SEMCO Technologies envers la société ECM Technologies au titre des services rendus pour SEMCO Smartech Suzhou, ont été payées en intégralité à hauteur de 5 544 milliers d'euros ;
- Le crédit de TVA lié à ce paiement a fait l'objet d'une demande de remboursement auprès des services de l'administration fiscale à hauteur de 925 milliers d'euros ;
- La société a, par la suite, procédé à un abandon de créance auprès de la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd. pour un montant de 1 980K€. Cet abandon correspond aux créances ayant fait l'objet de dépréciation sur les exercices 2022 et 2023. À la suite de cet abandon de créance, l'ensemble des créances non provisionnées ont fait l'objet d'un règlement par la société SEMCO Smartech (Suzhou) Co., Ltd.

6.4. Rémunération des dirigeants

Les rémunérations versées par le Groupe au Président directeur général et au Directeur général délégué s'élèvent à 103K€ au titre du premier semestre l'exercice 2025

Les engagements d'indemnités de fin de carrière, dont bénéficient les membres de direction susvisés, s'élèvent à 56K€ à la clôture du premier semestre de l'exercice 2025.

6.5. Transactions avec les parties liées

Les transactions qui ne sont pas internes au groupe consolidé avec les parties liées ont été conclues aux conditions normales de marché telles que visées par l'article 833-16 du règlement n°2014-03 de l'Autorité des normes comptables, à l'exception de celles présentées ci-dessous.

Nature de la transaction	Typologie	Nature de la convention	Partie liée	Solde 2025 (bilan)	Flux 2025 (P&L)
Honoraires versés	Convention d'assistance technique et de conseil	Convention réglementée	ECM Group	- 122 k€	- 407 k€
Honoraires versés	Convention d'assistance technique et de conseil + présidence	Convention réglementée	LaMa	- 16 k€	- 78 k€

5. DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets 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 présent rapport semestriel d'activité 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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

A Castries, le 24 septembre 2025

Laurent Pélissier
Président Directeur Général

6. INFORMATIONS GENERALES

6 | 1 Carnet de l'actionnaire

Les actions de la Société sont cotées sur le système multilatéral de négociation *Euronext Growth*® Paris.

Code ISIN : FR0014010H01

Code Mnémonique : ALSEM

Classification ICB : Production Technology Equipment (10102020)

LEI : 9695007YT9LH7PJVOS92

6 | 2 Contact

Le siège social de la société est situé : ZAC Via Domitia – 165 avenue des Cocardières, 34160 Castries.

Téléphone : +33 (0) 4 67 99 47 47

Adresse électronique : investor@semco-tech.fr

Site Internet : <https://www.semco-tech-finances.com/>