

## LE GROUPE ICAPE PUBLIE DES RÉSULTATS ANNUELS 2023 CONFIRMANT SA TRAJECTOIRE D'AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ

- **Hausse des marges d'EBITDA à 7,7% vs. 6,6% en 2022 et de résultat opérationnel courant à 5,0% vs. 4,5%**
- **Hausse marquée des flux de trésorerie opérationnels à 8,2 M€ vs. 3,0 M€ en 2022 liée à l'amélioration de la variation de BFR**
- **Poursuite et renforcement de la politique de rationalisation des coûts d'exploitation**
- **Réaffirmation de l'ensemble des objectifs de croissance et de rentabilité du Groupe**
- **Proposition de distribution d'un dividende de 0,20€ par action, soit un taux de distribution de 39% du résultat net**

**Webinaire de présentation des résultats annuels 2023  
le 27 mars 2024 à 10h00  
[INSCRIVEZ-VOUS ICI](#)**

**Fontenay-aux-Roses, France, le 27 mars 2024 à 08h00** – Le Groupe ICAPE (code ISIN : FR001400A3Q3 – mnémonique : ALICA), distributeur technologique mondial de cartes de circuits imprimés (« PCB ») et de pièces électromécaniques à façon, annonce ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 mars 2024.

**Yann DUGOU, Directeur Général du Groupe ICAPE**, déclare : « *La crise du marché des composants durant la pandémie, la pénurie de conteneurs, et divers autres facteurs avaient poussé les industriels à augmenter leurs commandes pour se prémunir d'éventuelles pénuries. Après la pandémie, 2023 a été une année de baisse d'activité générale pour le marché mondial des PCB, en grande partie due à ce surstockage et au ralentissement de l'économie. Malgré cette conjoncture adverse, nous parvenons à clôturer l'exercice 2023 en enregistrant un taux de marge opérationnelle courante en amélioration. Cette performance, qui traduit le déploiement des synergies d'achat issues des acquisitions réalisées depuis 2021, s'observe également au niveau opérationnel grâce à notre politique de stricte maîtrise des coûts. Nos principaux indicateurs financiers affichent ainsi des progressions notables, preuve de l'adaptabilité et de la résilience de notre modèle. Différents signes nous font constater que la baisse d'activité semble terminée et nous entendons ainsi réactiver en 2024 la dynamique de croissance tout en poursuivant l'amélioration de sa rentabilité, notamment en intensifiant la rationalisation des coûts d'exploitation généraux.*

Les efforts du Groupe porteront également sur la poursuite de l'amélioration du BFR pour renforcer la génération de trésorerie. Par ailleurs, nous avons enregistré en 2023 un nombre croissant de nouvelles références, soutien pour notre croissance future. Sur ces bases solides, nous sommes en mesure de réitérer l'ensemble de nos objectifs de croissance et de rentabilité.»

### Compte de résultat simplifié

En M€ (normes IFRS)	2022	2023	Var.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>219,6</b>	<b>179,5</b>	<b>-18,3%</b>
% croissance		-18,3%	
<i>Achats consommés</i>	-157,4	-121,1	-23,1%
<i>Frais de transport</i>	-11,3	-7,4	-34,7%
<i>Honoraires agents</i>	-1,3	-1,3	+2,8%
<i>Salaires</i>	-26,5	-25,8	-2,6%
<i>Dépenses administratives et autres frais</i>	-8,6	-10,2	+18,5%
<b>EBITDA</b>	<b>14,6</b>	<b>13,7</b>	<b>-5,6%</b>
% CA	6,6%	7,7%	+1,0 pt
<i>Dotation amortissement des actifs opérationnels</i>	-3,7	-3,8	+0,4%
<b>EBITA</b>	<b>10,8</b>	<b>10,0</b>	<b>-7,7%</b>
% CA	4,9%	5,6%	+0,6 pt
<i>Dotation amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions</i>	-0,9	-1,1	+24%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10,0</b>	<b>8,9</b>	<b>-10,4%</b>
% CA	4,5%	5,0%	+0,4 pt
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	0,1	-0,4	n.a
Résultat financier	-2,3	-2,3	-2,1%
Impôts sociétés	-0,4	-1,1	+141,2%
Résultat des activités abandonnées	-2,0	-1,0	-49,2%
<b>Résultat net</b>	<b>5,3</b>	<b>4,2</b>	<b>-20,1%</b>
% CA	2,4%	2,4%	0,1 pt

### Amélioration de la rentabilité dans un contexte adverse

Au 31 décembre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 179,5 M€, en recul de 18,3% par rapport à l'année 2022. Les effets déflationnistes rencontrés en 2023 sur les prix de fabrication des PCB en Chine sont responsables d'environ 45% de cette baisse. La diminution de la demande mondiale de produits électroniques et l'environnement de taux directeurs élevés des banques centrales en Occident expliquent la diminution des volumes des commandes, représentant 55% de ce recul du chiffre d'affaires.

L'activité ICAPE, dédiée à la distribution de PCB, représente 83% du chiffre d'affaires annuel et l'activité CIPEM, dédiée à la distribution de pièces électromécaniques à façon, en constitue 17%.

À fin décembre 2023, le Groupe ICAPE enregistre un carnet de commandes de 50,9 M€.

La politique d'activation des synergies liées aux achats, permise grâce à la stratégie M&A menée par le Groupe, a contribué à l'optimisation du poids des achats consommés sur la période, en valeur comme en proportion du chiffre d'affaires (67,5% en 2023 vs. 71,7% en 2022). Cette amélioration, ainsi qu'une réduction de près de 35% des frais de transport sur l'année 2023, permet au Groupe de stabiliser en valeur sa marge brute commerciale, à 49,8 M€.

Les dépenses liées aux salaires connaissent une légère réduction de 2,6% par rapport à 2022 pour atteindre 25,8 M€. Cette baisse s'explique par la rationalisation des organisations à la suite des différentes intégrations. Les dépenses administratives connaissent quant à elles une hausse de 18,5%, du fait d'un périmètre d'activité élargi par rapport à 2022 et des coûts liés à la rationalisation de la structure juridique du groupe.

En lien avec l'amélioration de la marge commerciale en pourcentage du chiffre d'affaires, et grâce au succès de la politique de maîtrise des coûts, l'EBITDA et l'EBITA enregistrent une légère hausse en pourcentage du chiffre d'affaires, d'environ 1 point pour le premier et de 0,6 pour le second. Le résultat opérationnel courant suit la même tendance et progresse en pourcentage du chiffre d'affaires de 0,4 point à 5,0% soit un montant total de 8,9 M€, à comparer aux 10,0 M€ réalisés en 2022.

Après prise en compte d'un résultat financier de -2,3 M€, stable par rapport à 2022, d'une charge d'impôt en progression à 1,1 M€ et du résultat net des activités abandonnées à -1,1 M€, le résultat net atteint ainsi 4,2 M€ au 31 décembre 2023, contre 5,3 M€ en 2022, affichant une stabilité en pourcentage du chiffre d'affaires.

Au 31 décembre 2023, le Groupe ICAPE dispose d'une position de trésorerie brute en nette amélioration à 32,7 M€, contre 27,9 M€ à fin 2022, soutenue notamment par l'amélioration significative du BFR. Le niveau de dettes financières s'élève à 49,2 M€ contre 36,0 M€ à fin 2022 faisant ressortir un endettement net du Groupe au 31 décembre 2023 à 16,5 M€ contre 8,0 M€ un an plus tôt. Cette augmentation découle de la mise en place avec succès en décembre 2023 d'un financement de 47 M€, dont 41 M€ de dette senior (21 M€ de prêt de refinancement et ligne de 20 M€ pour la croissance externe) et 6 M€ en Obligation Relance, auprès d'un pool de 9 banques européennes. Ces nouvelles ressources, qui témoignent de la confiance des partenaires financiers, viennent renforcer la dynamique de croissance externe à court et moyen termes, conformément à la stratégie du Groupe.

### Faits marquants de l'exercice 2023

En 2023, le Groupe ICAPE a poursuivi sa politique de croissance externe offensive, renforçant son rôle d'expert technologique clé dans la chaîne d'approvisionnement des circuits imprimés et des pièces électroniques à façon, en réalisant les acquisitions suivantes :

- FIMOR Electronics, distributeur français de pièces techniques sur-mesure ;
- HLT, distributeur allemand de circuits imprimés ;
- Princitec, fournisseur allemand de circuits imprimés à haute valeur ajoutée ;
- PCB Solutions, Ustek Incorporated et Nujay Technologies Inc., trois sociétés américaines de négoce de circuits imprimés depuis plus de vingt ans ;
- Bordan, fournisseur allemand spécialisé dans la conception de pièces techniques sur-mesure.

Ces différentes opérations, financées à 85% sur les fonds propres de la Société, ont été intégrées aux différentes filiales du Groupe ICAPE.

Parallèlement à ces acquisitions, le Groupe ICAPE a procédé au renforcement de ses fondamentaux en 2023. D'une part, en consolidant sa chaîne d'approvisionnement via le déploiement d'une nouvelle solution logistique en Europe à Modène (Italie), localisation stratégique et, d'autre part, en diversifiant ses sources d'approvisionnement et en investissant dans son réseau d'usines.

### **Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice**

Le 12 février 2024, le Groupe ICAPE a annoncé l'acquisition des actifs opérationnels du distributeur italien P.C.S. et de la société de design Studio E2. Comme toutes les acquisitions réalisées par le Groupe, P.C.S. présente un fort potentiel en termes de synergies d'achat et de commercialisation avec la filiale locale du Groupe tout en bénéficiant d'un niveau de rentabilité élevé. L'intégration de Studio E2 permet quant à elle de compléter la gamme déjà étendue de services délivrés par le Groupe ICAPE en y ajoutant le design de circuits imprimés. Le Groupe dispose ainsi désormais d'une expertise éprouvée de l'ensemble de la chaîne de valeur du circuit imprimé, de sa conception jusqu'à sa livraison au client final.

### **Politique de distribution de dividendes**

Le Groupe ICAPE entend poursuivre sa politique de distribution de dividendes initiée en 2022. Dans cette optique, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée générale devant se réunir le mercredi 22 mai 2024 la distribution d'un dividende ordinaire au titre de l'exercice 2023 de 0,20€ par action, soit 39% du résultat net consolidé généré en 2023. La date de détachement de ce dividende est prévue le 19 juin 2024 et sa mise en paiement le 21 juin 2024.

### **Réaffirmation des objectifs de croissance et de rentabilité**

Comme annoncé à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires annuel 2023 le 8 février 2024, l'objectif d'un chiffre d'affaires d'environ 500 M€ à horizon 2026 est désormais attendu à un horizon moyen terme du fait de la persistance d'un environnement économique sectoriel adverse. Les fondamentaux restant solides, le Groupe réaffirme l'ensemble de ses objectifs à horizon 2026, à savoir :

- un taux de croissance organique annuel moyen de 10% entre 2023 et 2026 ;
- environ 120 M€ de chiffre d'affaires additionnel réalisé par croissance externe entre le 1<sup>er</sup> juillet 2023 et fin 2026 ;
- une marge de ROC d'environ 9,5% à horizon 2026.

Le Conseil d'Administration d'Icape Holding, réuni le 26 mars 2024, a examiné et arrêté les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport d'audit relatif à la certification est en cours d'émission.

### **Informations disponibles sur le site internet de la Société**

Le support de présentation du webinaire sera disponible le 27 mars 2024 après bourse sur le site Internet de la Société. Le rapport financier annuel 2023 sera disponible le 5 avril 2024 sur le site Internet de la Société.

### **Prochain communiqué financier**

- **Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2024**, le mercredi 15 mai 2024 après bourse

## À propos du Groupe ICAPE

Fondé en 1999, le Groupe ICAPE agit en tant qu'expert technologique clé dans la chaîne d'approvisionnement des circuits imprimés et des pièces électroniques à façon. Disposant d'une plateforme mondiale composée de 35 filiales et d'une implantation de premier plan en Chine, là où la grande majorité des circuits imprimés sont produits, le Groupe met au service de ses clients une gamme unique de produits et de services (« one-stop-shop »). Le Groupe ICAPE a réalisé en 2023 un chiffre d'affaires consolidé de 179,5 millions d'euros.

Pour en savoir plus : [icafe-group.com](https://www.icafe-group.com)

## Contacts

**Groupe ICAPE**  
**Directeur Financier**  
Arnaud Le Coguic

Tél : 01 58 18 39 10  
[investor@icafe.fr](mailto:investor@icafe.fr)

**Relations Investisseurs**  
**NewCap**  
Nicolas Fossiez  
Louis-Victor Delouvrier  
Tél : 01 44 71 94 98  
[icafe@newcap.eu](mailto:icafe@newcap.eu)

**Relations Médias**  
**NewCap**  
Arthur Rouillé  
Antoine Pacquier  
Tél : 01 44 71 94 94  
[icafe@newcap.eu](mailto:icafe@newcap.eu)

## Annexes – Etats financiers (IFRS)

### BILAN CONSOLIDE

En M€ (normes IFRS)	2022	2023
Goodwill	20,9	23,7
Actifs incorporels	16,4	23,3
Actifs corporels	3,7	3,8
Autres actifs immobilisés (incl. Les droits d'utilisation)	9,3	7,5
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>50,4</b>	<b>58,2</b>
Stocks	13,9	11,4
Créances clients	45,3	41,9
Autres créances	1,2	1,5
Disponibilité	28,0	32,7
<b>Total Actif courant</b>	<b>88,3</b>	<b>87,5</b>
<b>Total Actif destinés à être cédés</b>	<b>6,0</b>	<b>5,1</b>
<b>Total Actif</b>	<b>144,7</b>	<b>150,8</b>
Capital, primes d'émission et actions propres	20,0	19,8
Réserves	3,0	7,1
Bénéfice / (perte)	5,5	4,5
Participations	0,6	0,3
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>29,1</b>	<b>31,7</b>
Emprunts bancaires (incl. Dettes de location non courantes)	43,6	59,5
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	56,6	48,7
Autres dettes	12,1	9,4
<b>Total Dettes</b>	<b>112,2</b>	<b>117,5</b>
<b>Total Passif destinés à être cédés</b>	<b>3,5</b>	<b>1,6</b>
<b>Total Passif</b>	<b>144,7</b>	<b>150,8</b>

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En M€ (normes IFRS)	2022	2023
Résultat net	5,3	4,2
Élimination des amortissements, provisions et de la charge d'impôt	3,3	5,4
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>8,6</b>	<b>9,6</b>
Élimination de la charge d'impôt	0,2	-1,1
Élimination du coût de l'endettement financier net	0,7	0,9
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>9,5</b>	<b>9,4</b>
Variation du Besoin en Fond de Roulement	-6,7	-1,2
Autres impacts opérationnels	0,2	0
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>3,0</b>	<b>8,2</b>
Acquisition de filiales	-16,5	-11,2
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4,5	-1,6
Autres impacts liés aux opérations d'investissement	0	-2,5
Autres impacts des investissements	0,6	0,2
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-20,4</b>	<b>-15,2</b>
Augmentation de capital	17,7	0
Cession nette d'actions propres	-0,2	-0,1
Émission d'emprunts	16,0	45,6
Remboursement d'emprunts	-13,5	-30,3
Intérêts financiers payés et autres effets	-0,9	-1,7
Dividendes	0	-1,6
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>19,0</b>	<b>11,8</b>
Incidence de la variation des taux de change et IFRS 5	0,5	-0,1
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2,0</b>	<b>4,7</b>
Trésorerie à l'ouverture	25,9	27,9
Trésorerie à la clôture	27,9	32,7