



CHIFFRE D'AFFAIRES DU S1 2025 DE 102 M€, EN CROISSANCE DE +13,1%, DONT 13,3% AU 2^{ÈME} TRIMESTRE 2025

- Bonne performance du chiffre d'affaires au T2 2025, en croissance de +13,3% en données publiées à 50,9 M€, contre 13,1% au T1 2025, qui confirme la dynamique commerciale amorcée, en dépit d'un effet de change défavorable
- Croissance de 13,1% du chiffre d'affaires du S1 2025 à 102 M€, sous l'effet cumulé des deux bons premiers trimestres de l'année, avec une évolution de +4,1% en organique à change constant vs S2 2024
- Carnet de commandes robuste à 47,7 M€ au 30 juin 2025 contre 51,9 M€ au 31 décembre 2024, en croissance de +5,5% en dollar
- Déploiement réussi de la nouvelle Business Unit ICAPE UK au Royaume-Uni suite à l'acquisition au T1 2025 de Kingfisher PCB et d'ALR Services fin 2024
- Confirmation des objectifs du Groupe à horizon 2026

Fontenay-aux-Roses, France, 17h45 CEST le 30 juillet 2025 – Le Groupe ICAPE (code ISIN : FR001400A3Q3 – mnémonique : ALICA), distributeur technologique mondial de cartes de circuits imprimés (PCB) et de pièces électromécaniques à façon, annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires pour le deuxième trimestre et pour le premier semestre 2025.

Yann Duigou, Directeur Général du Groupe ICAPE, déclare : « La reprise de la dynamique de l'activité, observée depuis fin 2024 et confirmée au 1^{er} trimestre 2025, se poursuit au 2^{ème} trimestre 2025. Elle est soutenue par les acquisitions du Groupe et par une demande en hausse continue en Asie et aux États-Unis, qui permet de compenser en partie la décélération de l'Allemagne. Le chiffre d'affaires s'inscrit ainsi en croissance de +13,1% sur le 1^{er} semestre 2025, avec une bonne tenue du carnet de commandes. Ces éléments, combinés à la mise en œuvre des leviers opérationnels et des synergies réalisées au fil des acquisitions, renforcent notre confiance à délivrer nos objectifs 2026, tant en termes de ventes que de profitabilité ».

Poursuite au 2^{ème} trimestre 2025 de la dynamique commerciale observée depuis fin 2024

Chiffre d'affaires trimestriel consolidé (en M€)			Evolution yoy (vs T2 2024)			Evolution séquentielle (vs T1 2025)		
T2 2024 ¹	T1 2025	T2 2025	Variation	Organique	Organique à change constant	Variation	Organique	Organique à change constant
44,9	51,1	50,9	+13,3%	-0,3%	+3,7%	-0,4%	+0,4%	+5,4%

Au **deuxième trimestre 2025**, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 50,9 M€, en croissance de **+13,3%** en données publiées par rapport au deuxième trimestre 2024.

La croissance est portée par le maintien d'une dynamique commerciale solide ainsi que l'intégration des acquisitions récentes, en particulier celles réalisées au Royaume-Uni, ALR Services fin 2024 et Kingfisher PCB au T1 2025, adressant des industries très diversifiées. A fin juin 2025, le carnet de commandes s'élève à 47,7 M€, contre 51,9 M€ au 31 décembre 2024, en croissance de +5,5% en dollar. Par rapport au 30 juin 2024, il s'inscrit en croissance de +1,2% et de +14,2% en dollar, reflétant les bonnes performances de certains secteurs, notamment l'industrie, le *home automation* et le *consumer electronics*, qui permettent de compenser en partie la décélération observée en Allemagne, liée à la moindre performance du secteur automobile. En organique, le chiffre d'affaires ressort en retrait de -0,3% et en croissance à +3,7% à taux de change constant par rapport au T2 2024.

En données séquentielles, l'activité s'inscrit en léger retrait de -0,4% par rapport au T1 2025, mais en légère croissance organique (+0,4%) et en croissance de +5,4% en organique et à taux de change constant après une croissance de +4,2% au T1 2025.

Bonne activité commerciale sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2025

Chiffre d'affaires semestriel consolidé (en M€)			Evolution yoy (vs S1 2024)			Evolution séquentielle (vs S2 2024)		
S1 2024 ¹	S2 2024 ¹	S1 2025	Variation	Organique	Organique à change constant	Variation	Organique	Organique à change constant
90,2	91,5	102,0	+13,1%	-0,9%	-0,1%	+11,5%	+3,3%	+4,1%

Au 30 juin 2025, le chiffre d'affaires semestriel du Groupe ressort à 102 M€, en croissance de +13,1% par rapport au premier semestre 2024 et de +11,5% en séquentiel, traduisant la bonne performance du Groupe sur les deux premiers trimestres de l'exercice 2025.

Par rapport au S1 2024, le chiffre d'affaires du S1 2025 est en retrait de -0,9% en organique et quasi-stable à -0,1% en organique et à taux de change constant.

En séquentiel, il ressort en croissance de +3,3% en organique et de +4,1% en organique et à taux de change constant.

L'effet de change est principalement lié à l'évolution du dollar contre l'euro², le Groupe réalisant environ 75% de sa facturation dans cette devise au T2 2025 ainsi qu'au S1 2025.

Poursuite de la stratégie d'acquisition et réitération des objectifs 2026

Le Groupe ICAPE confirme qu'il va poursuivre au cours des prochains mois sa politique de croissance externe en ciblant des sociétés présentant des synergies pouvant conduire à une

¹ Chiffres incluant la réintégration dans les comptes consolidés du Groupe de Divsys pour l'exercice 2024, le processus de mise en vente de cette société ayant été stoppé par le Conseil d'administration du 12 décembre 2024.

² Voir tableau de l'évolution du change en annexe du présent communiqué (Taux de change moyen).

croissance organique post-intégration significative. A date, le Groupe est en discussion avec 11 cibles à l'international pour un potentiel d'environ 105 M€³ de chiffre d'affaires additionnel.

Dans le cadre de cette stratégie, ICAPE a finalisé au cours du 1^{er} trimestre 2025 l'acquisition de Kingfisher PCB, dont l'intégration se poursuit au T2 2025. Le distributeur de PCB britannique, adressant des industries très diversifiées, vient compléter le rachat d'ALR Services fin 2024, permettant au groupe de déployer son activité sur l'un des principaux marchés d'Europe au travers d'une Business Unit dédiée. Ceci porte le total de chiffre d'affaires généré par la croissance externe depuis début 2022 à 90 M€ par rapport à l'objectif 2026 de 120 M€.

Fort de son positionnement d'expert sur l'ensemble de la chaîne de valeur du circuit imprimé, d'une stratégie de croissance externe offensive et de l'optimisation de son organisation, le Groupe ICAPE réaffirme l'ensemble de ses indicateurs 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 grâce à la croissance externe entre début 2023 et fin 2026 ;
- une marge de ROC d'environ 9,5% à horizon 2026.

³ Données à change courant.

ANNEXES

1. Faits marquants de l'exercice

- **Déploiement stratégique de la nouvelle Business Unit ICAPE UK**

Le Groupe ICAPE a déployé son activité sur l'un des marchés clés d'Europe au travers de deux opérations majeures :

- **Consolidation d'ALR Services**

ICAPE a annoncé le 18 décembre 2024 l'acquisition de 100% du capital de la société ALR Services Ltd., distributeur britannique de PCB, fort d'un portefeuille de 300 clients EMS et OEM (non communs avec ICAPE) et d'un chiffre d'affaires estimé à 2,5 M€ en 2024. ALR Services dispose en retour d'une prestation de services enrichie et de la puissance d'achat du Groupe ICAPE. La société a été consolidée dans les comptes du Groupe ICAPE à compter du 1^{er} janvier 2025.

- **Acquisition de Kingfisher PCB**

Le 13 février 2025, le Groupe ICAPE a annoncé l'acquisition de Kingfisher PCB, société créée en 2019 par Victor Sproat, spécialiste britannique des PCB depuis plus de 35 ans. Ce distributeur adresse des industries très diversifiées, notamment l'aérospatial, les télécommunications, l'automobile ou encore l'industrie de l'énergie. Kingfisher PCB prévoit d'enregistrer un chiffre d'affaires de l'ordre de 1,5 M€ pour l'exercice 2025. Cette acquisition a été financée en numéraire et sa consolidation dans les comptes du Groupe ICAPE est intervenue à compter de février 2025.

Cette opération s'inscrit dans le cadre d'une structuration globale de l'offre du Groupe sur le marché britannique et a permis de constituer la première Business Unit regroupant les activités complémentaires du Groupe (ALR Services et Kingfisher PCB), entrée en service à compter du 1^{er} juillet 2025.

- **Lancement d'un programme de rachat d'actions**

Le Conseil d'Administration du Groupe ICAPE, lors de sa réunion en date du 12 février 2025, a décidé de mettre en œuvre un programme de rachat d'actions et a confié à un prestataire de services d'investissement un mandat de rachat d'actions portant sur un montant maximum de 5 M€. Les actions concernées par ce programme sont émises par ICAPE HOLDING sur le marché Euronext Growth Paris sous le code ISIN FR001400A3Q3.

2. Taux de change moyen

	T1 2024	T1 2025	T2 2025	S1 2024	S1 2025
US Dollar (EUR/USD)	1,0857	1,0525	1,1333	1,0812	1,0929

3. Prochaines publications financières post-bourse :

- **Résultats du 1^{er} semestre 2025**, le mercredi 1^{er} octobre 2025
- **Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025**, le jeudi 13 novembre 2025

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 39 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 au 31 décembre 2024 un chiffre d'affaires consolidé de 181,7 millions d'euros. Pour en savoir plus : icape-group.com

Contacts

Groupe ICAPE

Directeur Financier

Arnaud Le Coguic

Tél : 01 58 18 39 10

investor@icape.fr

Relations Investisseurs

NewCap

Aurélie Manavarere

Louis-Victor Delouvrier

Tél : 01 44 71 94 94

icape@newcap.eu

Relations Médias

NewCap

Arthur Rouillé

Elisa Play

Tél : 01 44 71 94 94

icape@newcap.eu

« Les objectifs et les tendances présentés dans ce communiqué sont fondés sur des données, des hypothèses et des estimations, notamment en matière de perspectives économiques, considérées comme raisonnables par le Groupe à la date du présent communiqué.

Ces perspectives d'avenir et objectifs, résultant des orientations stratégiques du Groupe, ne constituent pas des données prévisionnelles ou des estimations de bénéfice du Groupe.

Les chiffres, données, hypothèses, estimations et objectifs présentés sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiés de façon imprévisible, en fonction, entre autres, de l'évolution de l'environnement économique, financier, concurrentiel, légal, réglementaire, comptable et fiscal, ou en fonction d'autres facteurs dont le Groupe n'a pas connaissance à la date du présent communiqué.

En outre, la matérialisation de certains risques décrits au Chapitre 3 (Facteurs de risques) du Document d'enregistrement et au Chapitre 2 (Facteurs de risques) de la Note d'Opération, tels qu'actualisés à la section 6 du Chapitre « Rapport de gestion » du Rapport financier annuel 2024, disponibles sous la page www.icape-group.com, pourrait avoir un impact négatif sur les activités, la situation financière, la situation de marché, les résultats ou les perspectives du Groupe, et par conséquent remettre en cause sa capacité de réalisation des objectifs présentés ici. Par ailleurs, la réalisation de ces objectifs suppose le succès de la stratégie du Groupe et de sa mise en œuvre. Par conséquent, le Groupe ne prend aucun engagement ni ne donne aucune garantie quant à la réalisation des objectifs figurant dans le présent communiqué. »