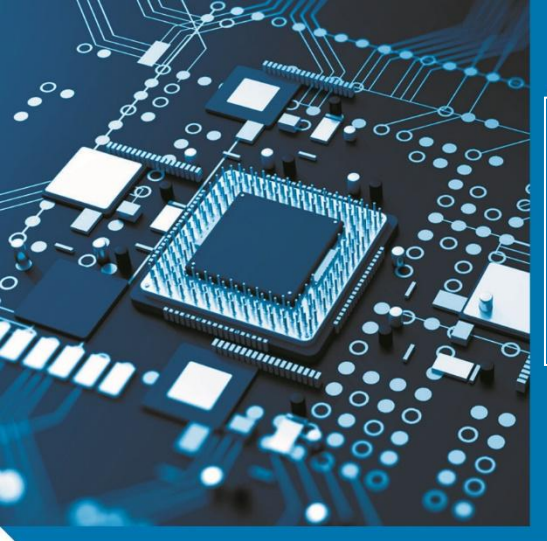




CHIFFRE D'AFFAIRES DE 61,8 M€ AU T2 2026 : +22,9% YOY ET +25% EN ORGANIQUE HORS CHANGE CARNET DE COMMANDES : 93,6 MUSD, +69,3% YOY

- Chiffre d'affaires du T2 2026 à 61,8 M€, en croissance vs T2 2025¹ de +22,9% et de +25% en organique à change constant
- Chiffre d'affaires du S1 2026 à 113,3 M€, en croissance de +12,5% vs S1 2025¹ et de +18% en organique à change constant
- Au T2 2026, carnet de commandes historiquement haut à 93,6 MUSD, en croissance de +69,3%, soit 82,1M€, en croissance de +74,1% vs T2 2025, dans un contexte de tensions inédites sur la supply chain
- Compte tenu des chiffres publiés au 1^{er} semestre, et des tendances observées sur le marché², confirmation de l'ensemble des objectifs 2026 du Groupe

Fontenay-aux-Roses, France, 18h00 CEST, le 29 juillet 2026 – 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 2^{ème} trimestre et le 1^{er} semestre 2026.

Yann DUGOU, Directeur Général du Groupe ICAPE, déclare :

« Au premier semestre 2026, les équipes d'ICAPE ont démontré un engagement remarquable auprès de nos clients et de nos fournisseurs, dans un contexte de marché tendu sur le coût des matières premières et sur la supply chain — une tendance qui devrait se poursuivre à moyen terme. Après un premier trimestre encourageant, la croissance de +22,9% au deuxième trimestre s'explique par un renforcement des volumes et une accélération de l'effet prix.

Face à une inflation des matières premières qui reste soutenue, notre stratégie est d'apporter à nos clients des solutions concrètes pour amortir en partie ces hausses et leur garantir des livraisons, en évitant toute rupture d'approvisionnement. Cette approche renforce la confiance de nos clients, comme en témoigne un carnet de commandes qui atteint un nouveau plus haut historique à 93,6 MUSD au 30 juin 2026. Cette dynamique commerciale renforce plus largement l'attractivité d'ICAPE, qui lui permet de réaliser des acquisitions (TEKUBE), de consolider des partenariats (EDGE Group) et d'attirer des investisseurs (Farrington) de haut niveau et porteurs pour le futur.

Nous maintenons par ailleurs une discipline stricte sur les coûts, tout en accélérant nos chantiers d'automatisation des tâches et des process grâce à l'IA, ce qui nous permet de continuer à améliorer notre efficacité et notre rentabilité. Ces éléments, ainsi que la révision récente à la hausse par les experts des estimations de croissance du secteur pour les années à venir, nous rendent confiants dans l'atteinte de nos objectifs pour 2026. »

¹ Par rapport aux données publiées le 30 juin 2025, au titre du T2 et du S1 2025, l'information comparative est modifiée afin de prendre en considération l'application de la norme IFRS 5.

² Rapport Prismark de juillet 2026 : estimation du tcam 2025-2030 du marché revue à la hausse, passant de +7,7% en mars 2026 à +11,0% (dont 5,4% d'effet volume) en juillet 2026.

Analyse de l'activité du 2^{ème} trimestre 2026

Chiffre d'affaires trimestriel consolidé (en M€)

			Evolution yoy (T2 2026 vs T2 2025)			Evolution séquentielle (T2 2026 vs T1 2026)		
T2 2025	T1 2026	T2 2026	Variation	Organique	Organique à change constant	Variation	Organique	Organique à change constant
50,3	51,5	61,8	+22,9%	+22,6%	+25%	+19,9%	+20,4%	+19,9%

Analyse des ventes du 2^{ème} trimestre 2026

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2026 s'élève à 61,8 M€, en croissance de +22,9% en données publiées, et de +19,9% par rapport au T1 2026.

La croissance organique s'inscrit à +22,6% vs T2 2025, alors que l'impact du change EUR/USD, quoique toujours défavorable, tend à se réduire sur l'exercice (EUR/USD à 1,16 au T2 2026 vs 1,13 au T2 2025). A change constant, la croissance organique yoy est de +25%.

En vision séquentielle, le chiffre d'affaires du T2 2026 s'inscrit en hausse de +19,9% par rapport au T1 2026, avec un taux de change désormais quasi-équivalent entre les deux premiers trimestres de l'année (EUR/USD à 1,17 au T1 2026).

La croissance sur le 2^{ème} trimestre est portée par un nouveau renforcement des volumes et par l'accélération des prix, dans un contexte de tensions sectorielles sur la supply chain et le coût des matières premières engendrées par les demandes de l'IA.

Sur la période, les secteurs opérationnels les plus contributeurs sont ceux du PCB en Europe du Sud, en Asie et CIPEM ; ceux qui progressent le plus sont CIPEM et le secteur du PCB en Asie.

Carnet de commande trimestriel

			Evolution yoy (T2 2026 vs T2 2025)			Evolution séquentielle (T2 2026 vs T1 2026)		
T2 2025	T1 2026	T2 2026	Variation	Organique	Organique à change constant	Variation	Organique	Organique à change constant
47,2 M€	68,2 M€	82,1 M€	74,1%	72,8%	76,2%	20,4%	19,8%	19,2%
55,3 MUSD	78,4 MUSD	93,6 MUSD	69,3%	67,9%	NA	19,4%	18,7%	NA

Le carnet de commandes s'élève à 82,1 M€ à fin juin 2026, niveau historiquement haut, en croissance de 74,1% et de 76,2% en organique à change constant vs fin juin 2025. La hausse est de +20,4% par rapport au T1 2026, avec un effet change quasi-étoile entre les deux trimestres, comme indiqué plus haut.

A fin juin 2026, le carnet de commandes s'élève à 93,6 MUSD, devise qui représente plus des trois quarts des commandes facturées, contre 55,3 MUSD à fin juin 2025 et 78,4 MUSD à fin mars 2026, soit une croissance respectivement de +69,3% vs T2 2025, et de +19,4% vs T1 2026.

La forte hausse des commandes au T2 est portée par un nouveau renforcement des volumes, après celui du T1, et par une accélération des prix en lien avec les effets mentionnés plus haut.

Un léger allongement des délais de transformation des commandes est toujours observé sur le trimestre.

Les très bonnes performances réalisées dans un environnement sous contraintes reflètent l'engagement constant des équipes au plus près des clients et des fournisseurs, ainsi que la fiabilité des outils, des process et de la supply chain. Cet ensemble constitue une offre complète, articulée et qualitative de services difficile à répliquer sans l'expérience, l'expertise et la présence locale d'un acteur intégré comme ICAPE.

Sur la période, les secteurs opérationnels les plus contributeurs sont ceux du PCB en Europe du Sud, en Asie puis en Amérique. En dynamique, ceux qui progressent le plus sont ceux du PCB en Amérique, en Asie, et enfin en Europe du Sud.

Analyse de l'activité du 1^{er} semestre 2026

Chiffre d'affaires semestriel consolidé (en M€)

			Evolution yoy (S1 2026 vs S1 2025)			Evolution séquentielle (S1 2026 vs S2 2025)		
S1 2025	S2 2025	S1 2026	Variation	Organique	Organique à change constant	Variation	Organique	Organique à change constant
100,7	99,6	113,3	12,5%	12,3%	18,0%	13,8%	13,5%	16,3%

Analyse des ventes du 1^{er} semestre 2026

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026 s'élève à 113,3 M€, en croissance de +12,5% en données publiées, tirée par un très fort second trimestre en croissance de +22,9%.

La croissance organique s'inscrit à +12,3% vs S1 2025, et à +18% en organique hors change alors que l'effet change est encore déséquilibré entre les deux semestres comparés (EUR/USD à 1,17 au S1 2026 vs 1,09 au S1 2025).

Le chiffre d'affaires du S1 2026 s'inscrit par ailleurs en hausse de +13.8% par rapport au S2 2025. La croissance sur l'ensemble du 1^{er} semestre est tirée par les volumes, qui se sont encore renforcés entre les deux trimestres, et par l'accélération des prix sur le T2 en particulier, dans un environnement marqué par les tensions sur le coût des matières premières et sur la supply chain.

Sur la période, les secteurs opérationnels les plus contributeurs sont ceux du PCB en Europe du Sud, en Asie et CIPEM ; ceux qui progressent le plus sont le secteur du PCB en Europe du Sud et dans une moindre mesure en Amérique.

Poursuite de la stratégie et confirmation de l'ensemble des objectifs 2026 du Groupe

Au 1^{er} semestre 2026, le groupe a poursuivi et accéléré sa stratégie proactive d'adaptation de son modèle aux nouvelles caractéristiques du secteur. Il a réaligné ses objectifs annuels initiaux à la baisse et annoncé la fermeture de deux usines de production structurellement déficitaires. Afin de développer son portefeuille de clients et partenaires-clés, il a notamment acquis les activités de trading de PCB de TEKUBE en Italie du Nord et signé un accord de partenariat porteur avec le groupe de défense émirati EDGE Group. Pour améliorer sa réactivité et sa productivité sur les commandes, il a poursuivi ses chantiers d'automatisation grâce à l'IA. Dans le cadre des mesures d'amélioration de la liquidité de son titre, il a mis en œuvre un mandat de rachat d'actions et a vu entrer à son capital un nouvel investisseur institutionnel grâce à la cession d'actions hors marché par son fondateur. Cette opération s'est appuyée en particulier sur leur constat commun de la sous-valorisation d'ICAPE par le marché. Enfin, la société a fait évoluer sa gouvernance par la nomination de deux nouveaux membres du conseil d'administration, en remplacement notamment de Mme Mazet, partie du Groupe en 2025.

Durant la période écoulée, le secteur a connu un contexte inédit de forte hausse des coûts de production et de tensions sur la supply chain, en lien avec l'accélération globale de l'équipement et des infrastructures de l'IA, ainsi que l'a rappelé ICAPE dans son rapport « Electro Minds » du mois de juin. Ces tendances devraient se poursuivre à moyen terme selon les analystes du secteur³ qui ont revu à la hausse leurs estimations du taux de croissance annuel moyen 2025-2030 du marché de 7,7% précédemment à +11% (dont +5,4% d'effet volume) à la date du présent communiqué.

Compte tenu des chiffres publiés et des éléments observés à la date de publication du présent communiqué :

- croissance organique hors change du chiffre d'affaires de +18% au S1 2026, dont +25% au T2 2026,
- carnet de commandes à fin juin 2026 vs fin juin 2025 en hausse de +76,2% en organique à change constant,
- révision à la hausse des dernières estimations de taux de croissance annuel moyen 2025-2030 du marché du PCB par les experts du secteur, qui passent de 7,7% à 11%,

ICAPE confirme l'ensemble de ses objectifs annuels 2026, validés par le Conseil du 11 février 2026 :

- croissance du chiffre d'affaires annuel consolidé 2026 au moins équivalente à celle réalisée en 2025 (+12% en 2025) :
 - croissance de 6% à 8% du chiffre d'affaires en organique, sans dégradation supplémentaire du change
 - génération d'environ 120 M€ de chiffre d'affaires additionnel grâce à la croissance externe d'ici à fin 2026 (dont 92M€ déjà réalisés depuis 2022 après l'acquisition du trading de TEKUBE le 22 avril 2026)
- Taux de marge d'EBIT 2026 autour de 6% qui inclut la performance des ventes, les effets des plans de réduction de coûts, des synergies liées aux acquisitions, ceux liés à la fermeture progressive de sites déficitaires et à la mise en œuvre progressive du nouvel outil IT.

³ Rapport Prismark de juillet 2026.

ANNEXES

1. Faits marquants survenus durant le 1^{er} semestre 2026

MARS

Le 5 mars 2026, ICAPE (CIPEM) a signé un partenariat avec Hateng Teknoloji, société turque spécialisée dans la R&D, le design et l'accompagnement technique de ses clients, présents dans le secteur industriel, les nouvelles énergies et l'automatisation. Ce partenariat va permettre à Hateng d'accompagner ses clients du début de la phase de développement d'un projet jusqu'à la production série grâce aux capacités de sourcing et de production d'ICAPE en Asie, offrant également au Groupe une représentation sur un marché important.

Le 26 mars 2026, ICAPE a publié ses résultats annuels consolidés, caractérisés par la forte croissance du chiffre d'affaires, l'impact sur le résultat net part du Groupe de la revue des actifs industriels et la croissance de 11% du cash flow opérationnel.

AVRIL

Le 15 avril 2026, ICAPE a annoncé la signature d'un mandat portant sur l'acquisition de ses propres actions, pour un montant maximum de 500 000 euros, dans le cadre du programme de rachat d'actions mise en œuvre conformément aux résolutions adoptées par l'Assemblée Générale du 8 janvier 2025. Ce mandat est valable pour une période pouvant s'étendre jusqu'au 19 mai 2026 inclus. Les actions rachetées sont destinées à être annulées.

Le 22 avril 2026, ICAPE a annoncé l'acquisition des activités de trading de PCB de la société TEKUBE SRL, au service de 30 clients actifs à fin 2025. Le Groupe renforce ainsi sa position déjà solide sur un marché-clé, pour continuer à y développer une croissance rentable. Outre les actifs acquis de TEKUBE, qui a réalisé un chiffre d'affaires estimé à 2M€ en 2025, ICAPE a intégré à sa force de vente plusieurs de ses collaborateurs expérimentés et reconnus sur la zone, qui complètent des équipes locales particulièrement performantes.

MAI

Le 7 mai 2026, Edge et ICAPE Group ont annoncé une collaboration visant à renforcer et sécuriser l'approvisionnement en composants électroniques critiques du Groupe de défense. Cet accord marque une nouvelle étape formelle dans une relation commerciale déjà établie. Il établit un cadre permettant aux deux groupes d'explorer les modalités d'intégration progressive des circuits imprimés (PCB) du groupe ICAPE, reconnu pour l'excellence de ses standards à l'international, de ses solutions clés en main et de son expertise en pièces techniques sur mesure au sein des capacités de production locales du groupe EDGE.

Le 20 mai 2026, ICAPE a tenu son Assemblée Générale des actionnaires. A cette occasion, plusieurs résolutions ont été adoptées, dont :

- l'approbation du versement d'un dividende de 0,09 euros/action en numéraire au titre de l'exercice 2025. Le Conseil d'administration a fixé au 30 juin 2026 la date de détachement du dividende et sa mise en paiement interviendra le 2 juillet 2026
- la nomination de Deloitte & Associés en qualité de commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices
- le renouvellement des mandats d'administrateur de Monsieur Yann Duigou, CEO du Groupe, de Madame Christelle Bonnevie, CIO du Groupe, de Madame Brigitte Le Borgne, administratrice indépendante, et de Monsieur Arnaud Le Coguic, CFO du Groupe, pour une durée de trois ans
- la nomination de M. Jie Chen, EVP China & South East Asia, en qualité de nouvel administrateur pour une durée de deux ans et de Madame Bingling Li-Sellam, CMO du Groupe, en qualité de nouvelle administratrice pour une durée d'un an, en remplacement de Mme Ranxu Mazet.

En outre, et conformément aux dispositions de l'article L. 22-10-62 et suivants du Code de commerce, l'Assemblée générale mixte du 20 mai 2026 a autorisé, dans sa huitième résolution, le Conseil d'administration à mettre en œuvre un programme de rachat d'actions de la société avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi. Conformément à l'article 241-3 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), le descriptif de ce programme de rachat d'actions figure dans le rapport financier annuel 2025 de la société. Ce document peut être consulté sur le site Internet de la société à l'adresse suivante : Assemblées Générales - ICAPE Group.

JUIN

Le 9 juin 2026, l'équipe FAE d'ICAPE a participé à l'EPIC (*European Institute for the PCB Community*) Summer Conference en Lituanie qui réunissait les experts du secteur des circuits imprimés afin d'échanger des idées et de discuter des dernières tendances qui façonneront l'avenir de la production. L'événement a permis d'aborder des sujets clés tels que l'innovation, les technologies de pointe en matière de PCB, l'IA, l'automatisation et l'évolution des besoins de l'industrie électronique.

Le 9 juin 2026, un nouvel investisseur institutionnel est entré au capital d'ICAPE à la suite de la cession par M. Thierry Ballenghien d'un bloc de titres hors marché représentant 1,85% du capital. Farrington European Opportunities est un fonds d'investissement Long-only spécialisé dans les entreprises européennes dont les fondamentaux sont significativement sous-évalués par le marché – un avis partagé par le fondateur et président d'ICAPE, M. Thierry Ballenghien. A l'issue de cette opération M. Ballenghien détient 49,1 % du capital d'ICAPE (contre 50,96 % auparavant), passant ainsi sous le seuil de 50 % de détention. Il conserve le contrôle de la société avec 55,88 % des droits de vote détenus directement et par l'intermédiaire de Balwen Holding (contre 57,43 % auparavant), ainsi que la prépondérance au sein du concert regroupant les parties au pacte d'actionnaires en vigueur depuis le 12 avril 2022.

Le 10 juin 2026, les équipes ont participé au JPCA Show 2026 à Tokyo, salon/exposition de présentation des toutes dernières innovations en matière de PCB et d'autres technologies de pointe. L'édition 2026 a réuni près de 50 000 visiteurs.

Le 18 juin 2026, les équipes ICAPE ont participé à l'Evertiq Expo Berlin, qui s'est tenu au TEC Event Campus de Siemensstadt. Cet événement a réuni des professionnels de l'ensemble du secteur de l'électronique, clients ou partenaires potentiels, afin de débattre des derniers défis et opportunités liés à la production et à la supply chain.

C'est également le **18 juin 2026** qu'ICAPE a participé en tant que partenaire au CoVACIEL 2026, compétition nationale géante de voitures autonomes organisée entre des équipes d'étudiants spécialisés en Cybersécurité, Computer Science et électronique. Les participants représentent la prochaine génération de professionnels de l'électronique et de la Tech.

Fin juin 2026, ICAPE a publié son rapport de marché « Electro Minds », dans lequel il a été souligné :

- la croissance du secteur des PCB dans un contexte de flambée des coûts des matières premières et des tarifs de fret, ainsi que d'allongement des délais depuis le 1^{er} trimestre 2026
- la forte progression du marché mondial des PCB en 2026, avec des perspectives de croissance soutenue à l'horizon 2030
- le rôle-clé de l'IA qui redéfinit la croissance, la technologie et la valeur dans le secteur des PCB

Enfin le rapport a rappelé que 87 % des acheteurs et ingénieurs du secteur estiment que la durabilité sera une priorité majeure pour l'industrie d'ici 5 ans selon l'enquête Statista 2025.

Au cours du semestre, le Groupe a poursuivi son programme de simplification sociale et de rationalisation de son organisation juridique en Asie et au Royaume-Uni, renforçant ainsi son intégration opérationnelle et l'efficacité de sa structure, et contribuant par ailleurs à une meilleure maîtrise de ses coûts.

2. Taux de change moyen

	T2 2025	S1 2025	T1 2026	T2 2026	S1 2026
US Dollar (EUR/USD)	1,1333	1,0929	1,1703	1,1629	1,1666

3. Prochaines publications financières :

- **Résultats du 1^{er} semestre 2026**, le jeudi 1^{er} octobre 2026
- **Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026**, le mardi 3 novembre 2026

Disclaimer

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 2025, disponibles sous la page www.icafe-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.

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 2025 un chiffre d'affaires consolidé de 200,3 millions d'euros. Pour en savoir plus : icafe-group.com

Contacts

**Directeur Financier
Groupe
Groupe ICAPE**
Arnaud Le Coguic
investor@icafe.com

**Directrice des Relations investisseurs
et de la communication financière
Groupe ICAPE**
Régine Gaggioli
regine.gaggioli@icafe-group.com