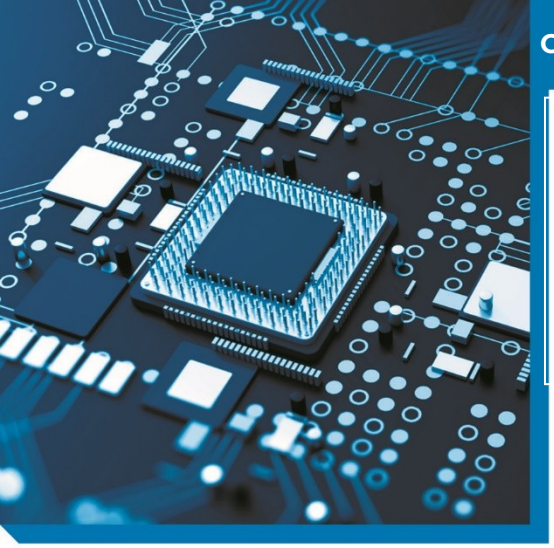


# Chiffre d'affaires de 68,7 M€ au T3 2026 : +36,4% yoy et +34,2% en organique à change constant

# Carnet de commandes record de 152,9 MUSD au 31 octobre 2026 (+138% yoy)

- **Chiffre d'affaires du T3 2026 à 68,7 M€, en croissance de +36,4% vs T3 2025[1] (+34,2% en organique à change constant) et de +11,1% vs T2 2026 – troisième trimestre consécutif d'accélération de la croissance**
- **Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2026 à 182,0 M€, en croissance de +20,5% vs 9M 2025 et de +23,5% en organique à change constant**
- **Nouveau plus haut historique du carnet de commandes : 136 MUSD au 30 septembre 2026 (+136,6% yoy et +45,3% vs 30 juin 2026) puis 152,9 MUSD au 31 octobre 2026 (+138% yoy)**
- **Confirmation des objectifs 2026 : croissance du chiffre d'affaires annuel consolidé d'au moins +18% et taux de marge d'EBIT autour de 6%**
- **Capital Markets Day le 24 novembre 2026 : présentation des nouveaux objectifs opérationnels, stratégiques et financiers à moyen terme**

**Fontenay-aux-Roses, France, 18h00 CET, le mardi 3 novembre 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 3ème trimestre et les 9 premiers mois de 2026.

**Yann DUIGOU, Directeur Général du Groupe ICAPE**, déclare :

*« Le troisième trimestre 2026 marque une nouvelle accélération de notre croissance, à +36,4% après +22,9% au deuxième trimestre, dans un marché toujours tiré par la demande liée à l'IA et marqué par les tensions sur les chaînes d'approvisionnement. Une fois encore, nos équipes ont pu exécuter des commandes de plus en plus volumineuses pour nos clients, qui subissent une pression croissante sur tous leurs marchés. La qualité de notre réponse nous a permis de porter notre carnet de commandes à un nouveau record de 152,9 MUSD au 31 octobre 2026, en hausse de +138% par rapport au 31 octobre 2025.*

*Nous anticipons une poursuite de ces tensions au moins jusqu'au premier trimestre 2027. Nous poursuivons par ailleurs nos mesures de discipline sur les coûts et d'efficacité opérationnelle, portées en partie par le déploiement de l'IA et la simplification juridique du Groupe. Forts d'une croissance de +20,5% sur neuf mois, nous restons ainsi pleinement confiants dans l'atteinte de nos objectifs 2026. »*

[1] Par rapport aux données publiées le 13 novembre 2025 au titre du T3 et des 9 premiers mois 2025 (respectivement 50,8 M€ et 152,8 M€ de chiffre d'affaires), l'information comparative est modifiée afin de prendre en considération l'application de la norme IFRS 5 (arrêt des activités IHM et TRAX).



ELIGIBLE PEA PME

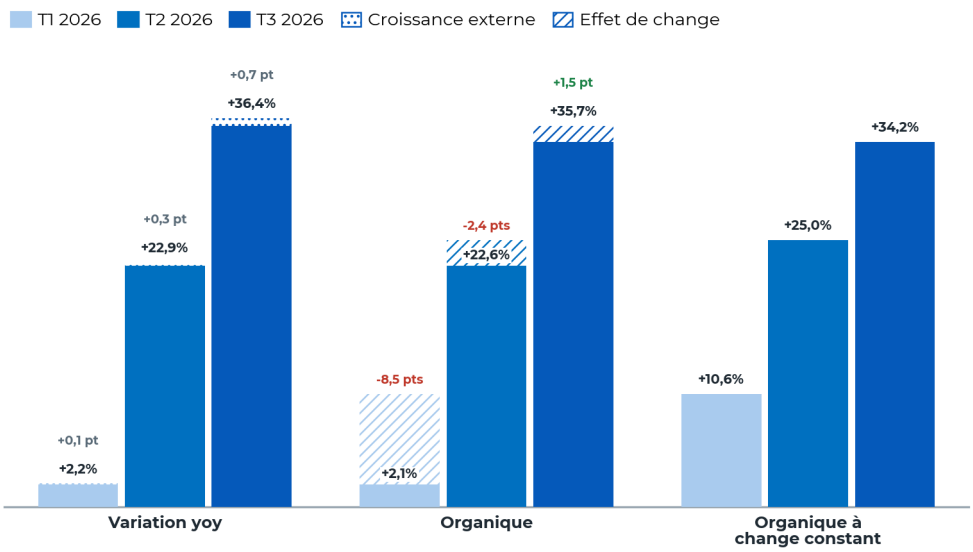
## Informations financières du 3ème trimestre et des 9 premiers mois 2026

**Chiffre d'affaires consolidé (en M€)**

| Chiffre d'affaires (M€) | 2025[1] | 2026 | Variation yoy | Variation organique[2] | Variation organique à change constant |
|---|---|---|---|---|---|
| **T1** | 50,4 | **51,5** | +2,2% | +2,1% | +10,6% |
| **T2** | 50,3 | **61,8** | +22,9% | +22,6% | +25,0% |
| **T3** | 50,3 | **68,7** | +36,4% | +35,7% | +34,2% |
| **9M** | **151,0** | **182,0** | **+20,5%** | **+20,1%** | **+23,5%** |

## Analyse de l'activité du 3ème trimestre 2026

**Croissance du chiffre d'affaires 2026 vs 2025 (en %)**




**Chiffre d'affaires trimestriel consolidé (en M€)**

| | | | Évolution yoy (T3 2026 vs T3 2025) | | | Évolution séquentielle (T3 2026 vs T2 2026) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| T3 2025 | T2 2026 | T3 2026 | Variation | Organique | Organique à change constant | Variation | Organique | Organique à change constant |
| 50,3 | 61,8 | **68,7** | +36,4% | +35,7% | +34,2% | +11,1% | +10,4% | +9,5% |

<u>Analyse des ventes du 3ème trimestre 2026</u>

Le chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2026 s'élève à 68,7 M€, en croissance de +36,4% en données publiées par rapport au T3 2025. Il s'agit du troisième trimestre consécutif d'accélération de la croissance, après +2,2% au T1 2026 et +22,9% au T2 2026.

La croissance organique s'inscrit à +35,7% vs T3 2025, la croissance externe contribuant pour 0,7 point. Pour la première fois sur l'exercice, l'effet de change EUR/USD est favorable (EUR/USD à 1,15 au T3 2026 vs 1,17 au T3 2025) : à change constant, la croissance organique ressort ainsi à +34,2%.

En vision séquentielle, le chiffre d'affaires du T3 2026 progresse de +11,1% par rapport au T2 2026, de +10,4% en organique et de +9,5% en organique à change constant (EUR/USD à 1,16 au T2 2026).

[2] La croissance organique s'entend comme la croissance du chiffre d'affaires hors croissance externe. Elle inclut, sauf mention contraire, l'évolution du change.



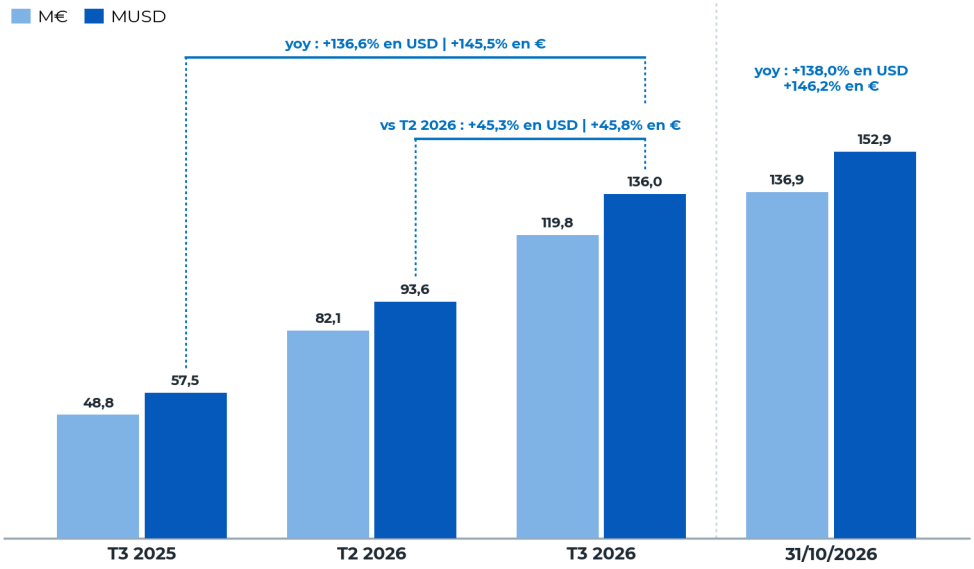
ELIGIBLE PEA PME

La croissance du 3ème trimestre est portée principalement par l'effet prix et, dans une moindre mesure, par le renforcement des volumes, dans un contexte de tensions sur l'offre liées à la demande générée par l'IA.

En masse, les secteurs PCB Asie (29% du chiffre d'affaires), PCB Europe Sud (23%) et CIPEM (17%) réalisent 69% du chiffre d'affaires du trimestre.

En croissance, le PCB Asie (+45%) porte un tiers de la hausse du trimestre, suivi du PCB Europe Sud (+36%, 23% de la hausse), porté par ICAPE France et ICAPE Italia, et du PCB Amérique (+73%, 17% de la hausse), porté par ICAPE USA. Tous les secteurs PCB progressent de plus de 30%, tandis que CIPEM progresse de +13,9%, sans effet prix significatif.

**Carnet de commandes en fin de trimestre et au 31/10/2026 (en M€ et en MUSD)**




**Carnet de commandes trimestriel**

| | | | Évolution yoy (T3 2026 vs T3 2025) | | | Évolution séquentielle (T3 2026 vs T2 2026) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **T3 2025** | **T2 2026** | **T3 2026** | **Variation** | **Organique** | **Organique à change constant** | **Variation** | **Organique** | **Organique à change constant** |
| 48,8 M€ | 82,1 M€ | **119,8 M€** | +145,5% | +143,4% | +140,7% | +45,8% | +45,6% | +44,5% |
| 57,5 MUSD | 93,6 MUSD | **136,0 MUSD** | +136,6% | +134,7% | NA | +45,3% | +45,2% | NA |

Le carnet de commandes s'élève à 119,8 M€ à fin septembre 2026, nouveau plus haut historique, en croissance de +145,5% et de +140,7% en organique à change constant par rapport à fin septembre 2025. La hausse est de +45,8% par rapport à fin juin 2026, et de +44,5% en organique à change constant.

En dollar US, devise qui représente plus des trois quarts des commandes facturées, le carnet de commandes atteint 136,0 MUSD à fin septembre 2026, contre 57,5 MUSD à fin septembre 2025 et 93,6 MUSD à fin juin 2026, soit une croissance respectivement de +136,6% vs T3 2025 et de +45,3% vs T2 2026. Au 31 octobre 2026, le carnet de commandes atteint 152,9 MUSD (136,9 M€), en hausse de +138,0% par rapport au 31 octobre 2025 (64,3 MUSD) et de +146,2% en euros.

La forte hausse du carnet au T3, portée en particulier par les clients OEM, se caractérise par l'augmentation de la taille moyenne des commandes et par un effet prix renforcé, qui explique environ 75% de la hausse. L'allongement des délais de transformation des commandes se poursuit par ailleurs.

Obtenues dans un environnement sous pression, ces performances traduisent l'engagement des équipes auprès des clients et des fournisseurs ainsi que la fiabilité des outils, des



ELIGIBLE PEA PME

processus et de la supply chain du Groupe : autant d'atouts difficiles à reproduire sans l'expérience, l'expertise et l'implantation locale d'un acteur intégré comme ICAPE.

En masse, les secteurs PCB Europe du Sud (25% du carnet), PCB Asie et reste du monde (22%) et PCB Europe Centrale (17%) portent 64% du carnet de commandes à fin septembre 2026.

En croissance, le PCB Europe Centrale (+126%) représente 31% de la hausse du trimestre, suivi du PCB Europe du Sud (+49%, 26% de la hausse) et du PCB Asie (+55%, 24% de la hausse). Le carnet de CIPEM est quasi stable sur le trimestre et le PCB représente 83% du carnet.

## Analyse de l'activité des 9 premiers mois 2026

**Chiffre d'affaires cumulé consolidé (en M€)**

| | | | Évolution yoy (9M 2026 vs 9M 2025) | | | Évolution séquentielle (9M 2026 vs avril–décembre 2025) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 9M 2025 | Avr.–déc. 2025[3] | 9M 2026 | Variation | Organique | Organique à change constant | Variation | Organique | Organique à change constant |
| 151,0 | 149,9 | **182,0** | +20,5% | +20,1% | +23,5% | +21,4% | +20,8% | +21,3% |

Analyse des ventes des 9 premiers mois 2026

Au 30 septembre 2026, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 182,0 M€ sur les 9 premiers mois de l'année, en hausse de +20,5% en données publiées par rapport aux 9 premiers mois 2025, tirée par l'accélération des deuxième et troisième trimestres.

La croissance organique s'établit à +20,1%, et à +23,5% à change constant, l'effet change restant défavorable en cumul sur la période (EUR/USD à 1,16 sur les 9M 2026 vs 1,12 sur les 9M 2025), malgré l'inversion de tendance observée au T3.

En vision séquentielle, le chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2026 progresse de +21,4% par rapport aux neuf mois précédents (avril à décembre 2025, soit 149,9 M€), de +20,8% en organique et de +21,3% en organique à change constant, l'effet change étant limité entre les deux périodes (EUR/USD à 1,16 contre 1,15).

La croissance des 9 premiers mois est tirée principalement par l'effet prix, en accélération depuis le T2, et dans une moindre mesure par les volumes, qui se sont renforcés trimestre après trimestre, dans un contexte de tensions sur l'offre liées à la demande générée par l'IA. En masse, les secteurs PCB Asie (28% du chiffre d'affaires), PCB Europe Sud (24%) et CIPEM (17%) réalisent 69% du chiffre d'affaires des 9 premiers mois. En croissance, le PCB Europe Sud (+24,7%, 28% de la hausse), le PCB Asie (+16,0%, 22%) et le PCB Amérique (+50,9%, 18%) portent ensemble près de 70% de la hausse ; le PCB Amérique affiche la plus forte progression.

## Poursuite de la stratégie et confirmation des objectifs 2026 revus à la hausse

Au cours du 3ème trimestre 2026, le Groupe a continué à déployer ses chantiers d'automatisation grâce à l'IA, tout en poursuivant sa discipline sur les coûts et l'amélioration de son levier opérationnel. Le marché reste marqué par un contexte inédit de 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. ICAPE estime que ces pressions devraient se poursuivre au moins jusqu'au 1er trimestre 2027.

Les analystes du secteur[4] ont revu à la hausse leurs estimations du taux de croissance annuel moyen 2025-2030 du marché des PCB, de +7,7% en mars 2026 à +11% en juillet, puis à +13,6%. Sur la base de ces observations, le Conseil d'administration d'ICAPE du 30 septembre 2026 a

[3] Période de neuf mois précédant les 9 premiers mois 2026, soit du 1er avril au 31 décembre 2025 (T2, T3 et T4 2025), selon la même méthode que la comparaison S1 2026 vs S2 2025 ; taux de change EUR/USD moyen de 1,1549 sur la période (moyenne des taux trimestriels).

[4] Rapport Prismark T2 2026.



ELIGIBLE PEA PME

révisé à la hausse l'objectif de croissance du chiffre d'affaires annuel 2026, tout en maintenant l'objectif de taux de marge d'EBIT. Les chiffres publiés et les éléments observés à la date du présent communiqué confortent ces objectifs :

- croissance du chiffre d'affaires de +20,5% en données publiées et de +20,1% en organique sur les 9 premiers mois 2026, dont respectivement +36,4% et +35,7% au T3 2026,
- carnet de commandes historiquement haut à 136,0 MUSD à fin septembre 2026 (152,9 MUSD au 31 octobre 2026), en hausse de +136,6% vs fin septembre 2025 et de +45,3% vs fin juin 2026,
- estimation du taux de croissance annuel moyen 2025-2030 du marché du PCB par les experts du secteur portée à +13,6%.

**ICAPE confirme ainsi l'ensemble de ses objectifs annuels 2026, tels que revus à la hausse par le Conseil d'administration du 30 septembre 2026 :**

- croissance du chiffre d'affaires annuel consolidé 2026 d'au moins +18% (vs +12% initialement) :
  - croissance du chiffre d'affaires en organique autour de +18% (vs entre +6% et +8% initialement), sans dégradation supplémentaire du change[5]
  - génération d'environ 5 M€ de chiffre d'affaires additionnel grâce à la croissance externe d'ici à fin 2026 (vs 28 M€ précédemment visés), en raison de la non-réalisation en juillet d'une transaction engagée depuis le début de l'année
- 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.

Le Groupe ICAPE présentera ses nouveaux objectifs opérationnels, stratégiques et financiers à moyen terme à l'occasion de son **Capital Markets Day du 24 novembre 2026**.

***

[5] Aux taux de change observés à fin 2025.



ELIGIBLE PEA PME

## ANNEXES

### 1. Faits marquants du 3ème trimestre 2026

**JUILLET**

**Le 1er juillet 2026**, le Groupe a transféré les actifs et les dettes de la société NTW HK vers la société ICAPE Hong Kong, toutes deux détenues à 100% par ICAPE Holding.

**Le 2 juillet 2026**, ICAPE a procédé à la mise en paiement du dividende de 0,09 euro par action en numéraire au titre de l'exercice 2025, approuvé par l'Assemblée Générale du 20 mai 2026.

**En juillet 2026**, une transaction de croissance externe engagée depuis le début de l'année n'a pu être finalisée.

**Le 29 juillet 2026**, ICAPE a publié son chiffre d'affaires du 2ème trimestre et du 1er semestre 2026, en croissance respectivement de +22,9% et de +12,5%, ainsi qu'un carnet de commandes historiquement haut à 93,6 MUSD à fin juin 2026.

**SEPTEMBRE**

**Le 1er septembre 2026**, la société ICAPE Japan a fusionné dans la société NTW Inc, toutes deux détenues à 100% par ICAPE Holding. Ces opérations, comme celle du 1er juillet, ont pour objectif de rationaliser et de simplifier la structure juridique du Groupe.

**Le 30 septembre 2026**, le Conseil d'administration d'ICAPE a arrêté les comptes semestriels 2026 et décidé de réviser à la hausse l'objectif de croissance du chiffre d'affaires annuel consolidé 2026, porté à au moins +18% (vs +12% précédemment), tout en confirmant l'objectif de taux de marge d'EBIT autour de 6%.

**ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU TRIMESTRE**

**Le 1er octobre 2026**, ICAPE a publié ses résultats du 1er semestre 2026 : chiffre d'affaires de 113,3 M€ (+12,5%, dont +18% en organique hors change), taux de marge d'EBIT de 4,1% (dont 6% au T2 2026), résultat net part du groupe de 1,6 M€ (vs 1,1 M€ au S1 2025), résultat net courant part du groupe de 3 M€ et dette financière nette de 27,6 M€ (vs 28,8 M€ au 31 décembre 2025).

Après la cession en juin 2026 d'un bloc d'actions au fonds Farringdon, qui a encore récemment accru sa position, M. Thierry Ballenghien, Président et Fondateur d'ICAPE, a été sollicité durant le mois d'**octobre** par deux nouveaux fonds européens distincts afin de leur céder par blocs un total de 77 433 titres. Ces opérations contribueront également à améliorer la liquidité du capital.

**Au 30 octobre 2026**, ICAPE avait racheté au total 2,75% du capital dans le cadre du programme de rachats d'actions.

### 2. Taux de change moyen

| | T3 2025 | 9M 2025 | T2 2026 | T3 2026 | 9M 2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Dollar US (EUR/USD)** | 1,1681 | 1,1188 | 1,1629 | **1,1505** | **1,1610** |

### 3. Prochaines publications financières :

- **Capital Markets Day** présentant les nouveaux objectifs opérationnels, stratégiques et financiers à moyen terme d'ICAPE, le mardi 24 novembre 2026
- **Chiffre d'affaires annuel 2026**, le jeudi 11 février 2027
- **Résultats annuels 2026**, le jeudi 25 mars 2027
- **Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2027**, le mercredi 5 mai 2027
- **Assemblée Générale 2027**, le mercredi 19 mai 2027
- **Chiffre d'affaires du 2ème trimestre 2027**, le jeudi 29 juillet 2027
- **Résultats du 1er semestre 2027**, le jeudi 30 septembre 2027
- **Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2027**, le mercredi 10 novembre 2027



ELIGIBLE PEA PME

## 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.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.*

## 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 : icape-group.com

## Contacts

**Directeur Financier Groupe**
**Groupe ICAPE**
Arnaud Le Coguic
investor@icape-group.com

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