



CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES D'ICAPE DE 14,8% À 50,8 M€ AU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2025 DONT +6,8% EN ORGANIQUE HORS CHANGE

- **Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025 en croissance de +14,8% à 50,8 M€ en données publiées et second trimestre consécutif de croissance organique à change constant, en progression de +6,8% sur la période**
- **Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2025 à 152,8 M€, en croissance de +13,7% en données publiées**
- **Reprise de la dynamique commerciale confirmée par un carnet de commandes de 58 MUSD au T3 2025, en hausse de +32,7%, dont +22,2% en organique**
- **Confirmation des objectifs du Groupe à horizon 2026**

Fontenay-aux-Roses, France, 18h00 CET, le 13 novembre 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 3^{ème} trimestre et les 9 premiers mois de 2025.

Yann DUGOU, Directeur Général du Groupe ICAPE, déclare :

« Les performances observées au 3^{ème} trimestre 2025, en particulier le dynamisme de la croissance organique à change constant, et les bonnes tendances du carnet de commandes, confirment la reprise de l'activité. Elles reflètent également la dynamique d'acquisitions soutenue sur les exercices récents. Le T3 est déjà le troisième trimestre consécutif de croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires. La performance du carnet de commandes à fin octobre 2025, tant en dollar qu'en euro, nous rend confiants sur la poursuite de la reprise pour la période à venir, et sur notre capacité à continuer à développer de nouveaux marchés et de nouveaux secteurs. »

Analyse des ventes du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois 2025

Informations financières du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de 2025

Chiffre d'affaires (en M€)	2024 ¹	2025	Variation yoy	Variation organique ²	Variation organique à change constant
T1	45,2	51,5	+13,0%	-1,5%	-3,7%
T2	44,9	50,9	+13,3%	-0,3%	+3,7%
T3	44,2	50,8	+14,8%	+2,0%	+6,8%
9M	134,3	152,8	+13,7%	+0,3%	+2,3%

Chiffre d'affaires trimestriel consolidé (en M€)				Evolution yoy (T3 2025 vs T3 2024)			Evolution séquentielle (T3 2025 vs T2 2025)		
T3 2024 ²	T1 2025	T2 2025	T3 2025	Variation	Organique	Organique à change constant	Variation	Organique	Organique à change constant
44,2	51,1	50,9	50,8	+14,8%	+2,0%	+6,8%	-0,3%	+0,5%	+2,5%

Analyse des ventes du 3^{ème} trimestre 2025

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025 s'élève à 50,8 M€, en croissance de +14,8% en données publiées, avec un retour de la croissance organique, qui s'inscrit à +2,0% après -0,3% au T2 2025.

A change constant, hors effet du dollar US, la croissance organique du T3 2025 s'établit à +6,8%, après une croissance de +3,7% au T2 2025 et un retrait de -3,7% au T1 2025. Il s'agit ainsi du second trimestre consécutif de croissance organique à change constant.

En séquentiel, l'évolution du T3 2025 par rapport au T2 2025 est quasi-stable en données publiées (-0,3%), en hausse de +0,5% en organique et de +2,5% en organique à change constant.

Sur la période, les zones et secteurs les plus contributeurs sont l'Asie, l'Europe du Sud et CIPEM, quasiment en ligne avec le T2 2025.

Carnet de commande trimestriel				Evolution yoy (T3 2025 vs T3 2024)		
T3 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025	Variation	Organique	Organique à change constant
39,1M€	52,6M€	47,7M€	49,4M€	+26,5%	+16,6%	+22,1%
43,7MUSD	56,9MUSD	55,9MUSD	58,0MUSD	+32,7%	+22,2%	NA

¹Chiffres 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.

²La croissance organique s'entend comme la croissance du chiffre d'affaires hors croissance externe de l'exercice.

Le carnet de commandes s'élève à 49,4 M€ à fin septembre 2025. Il enregistre une croissance de +32,7% en dollar au 3^{ème} trimestre 2025, après une hausse de +14,2% au T2 2025 et de +6,1% au 1^{er} trimestre. En euros, la croissance est de +26,5% au T3 2025, après +1,2% au T2 et +6,1% au T1 2025. A fin octobre 2025, le carnet de commandes s'élève à 56 M€.

Analyse des ventes des 9 premiers mois 2025

Au 30 septembre 2025, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 152,8 M€ sur les 9 premiers mois de l'année, en hausse de +13,7% en données publiées, marquant le cumul de trois trimestres consécutifs de croissance à deux chiffres. La croissance organique a été quasi-stable sur les 9 premiers mois 2025 (+0,3%) en dépit de l'effet défavorable de la baisse du dollar. Retraitée de cet effet, la croissance organique hors change s'est inscrite à +2,3%.

Sur les 9 premiers mois de l'année, les zones et secteurs les plus contributeurs sont l'Asie, l'Europe du Sud et CIPEM.

Poursuite de la stratégie et confirmation des objectifs du Groupe

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 croissance organique post-intégration significative. A date, le Groupe est en discussion avec 12 cibles à l'international pour un potentiel d'environ 79 M€³ de chiffre d'affaires additionnel.

Dans le cadre de cette stratégie, ICAPE a procédé le 1^{er} juillet 2025 à la structuration globale de son offre sur le marché britannique en constituant la première Business Unit UK, ICAPE UK Ltd, qui regroupe désormais ses activités complémentaires sur cette zone, ALR Services et Kingfisher PCB. Cette dernière avait été acquise au T1 2025 et déjà intégrée au T2 2025.

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 objectifs à horizon 2026, à savoir :

- un taux de croissance organique annuel moyen du chiffre d'affaires de 10% entre 2023 et 2026 ;
- environ 120 M€ de chiffre d'affaires additionnel réalisé grâce à la croissance externe d'ici à fin 2026 (90M€ à fin septembre 2025) ;
- 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.

- **Cessions / rachats de titres des dirigeants**

Le 8 août 2025, le Président d'ICAPE Holding Thierry Ballenghien a cédé un total de 56 975 actions à Takashi Yasuda, fondateur et CEO du groupe NTW au Japon, au montant unitaire de 7,7€/action. Cette transaction était prévue dans le cadre du contrat d'acquisition de la société.

- **Programme de rachat d'actions**

Conformément aux résolutions adoptées par l'Assemblée générale du 8 janvier 2025 dans sa 1^{ère} résolution, le Conseil d'Administration a décidé, lors de sa réunion en date du 12 février 2025, 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 5,0 M€. Dans le cadre de ce programme, la société a procédé le 20 février 2025 à l'acquisition hors marché d'un bloc de 153 750 de ses propres actions, représentant environ 1,9% de son propre capital. A l'issue de cette opération, réalisée au prix de 6,84€/action, ICAPE Holding détient 192 900 actions propres soit 2,4% de son capital.

L'Assemblée générale du 21 mai 2025 a autorisé, dans sa dixième résolution, conformément aux dispositions de l'article L. 22-10-62 et suivants du Code de commerce, 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 2024 de la société. Ce document peut être consulté sur le site Internet de la société à l'adresse suivante : <https://www.icafe-group.com/fr/documentation>.

- **Poursuite de la simplification de la structure juridique du Groupe**

Dans le cadre de la rationalisation et de la simplification de la structure juridique du Groupe, celui-ci a procédé en juillet 2025 à la fusion de ses filiales ALR Services et Kingfisher PCB, qui étaient détenues à 100% par la société ICAPE Holding, le nouvel ensemble ayant été renommé « ICAPE UK », comme indiqué plus haut.

Par ailleurs, la société François Frère, qui était détenue à 100% par la société ICAPE Holding, a également fusionné dans la société ICAPE Holding en date du 3 juillet 2025.

2. Taux de change moyen

	T1 2024	T2 2024	T3 2024	T1 2025	T2 2025	T3 2025
US Dollar (EUR/USD)	1,0857	1,0766	1,0987	1,0525	1,1333	1,1681

3. Prochaines publications financières (résultats avant Bourse et chiffres d'affaires après Bourse) :

- **Chiffre d'affaires annuel 2025**, le jeudi 12 février 2026
- **Résultats annuels 2025**, le jeudi 26 mars 2026
- **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026**, le mardi 5 mai 2026
- **Assemblée Générale 2026**, le mercredi 20 mai 2026
- **Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2026**, le mercredi 29 juillet 2026
- **Résultats du 1^{er} semestre 2026**, le jeudi 1^{er} octobre 2026
- **Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026**, le jeudi 12 novembre 2026

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 : [icafe-group.com](https://www.icafe-group.com)

Contacts

Directeur Financier Groupe

Groupe ICAPE

Arnaud Le Coguic
Tél : 01 58 18 39 10
investor@icafe.com

Directrice des Relations investisseurs et de la communication financière

Groupe ICAPE

Régine Gaggioli
Tél : +33 7 88 28 49 37
regine.gaggioli@icafe-group.com

Relations Investisseurs

NewCap

Aurélien Manavarere
Louis-Victor Delouvrier
Tél : 01 44 71 94 98
icafe@newcap.eu

Relations Médias

NewCap

Arthur Rouillé
Elisa Play
Tél : 01 44 71 94 94
icafe@newcap.eu