



RÉSULTATS ANNUELS 2024 : LE GROUPE ICAPE AMÉLIORE SA RENTABILITÉ GRÂCE À SA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

- **Chiffre d'affaires de 181,7 M€ et carnet de commandes à 51,9 M€ au 31 décembre 2024, actant la reprise progressive de l'activité**
- **Poursuite du déploiement des synergies post-intégration et d'une stricte maîtrise des coûts**
- **Amélioration de l'ensemble des indicateurs de rentabilité du Groupe sur la période**
- **Réitération des objectifs de croissance et de rentabilité du Groupe**
- **Proposition de distribution d'un dividende de 0,13€ par action au titre de l'exercice 2024, soit un taux de distribution de 28% du résultat net**

Webinaire de présentation des résultats annuels 2024

le 27 mars 2025 à 10h00

[INSCRIVEZ-VOUS ICI](#)

Fontenay-aux-Roses, France, le 27 mars 2025 à 07h30 – 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 2024 et arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 mars 2025. Une sélection des annexes des états financiers est disponible en page 7 du présent communiqué.

Yann DUGOU, Directeur Général du Groupe ICAPE, déclare : « *Le Groupe ICAPE continue de maximiser les synergies post-acquisitions tout en maîtrisant rigoureusement les coûts. Nos indicateurs de rentabilité pour l'exercice 2024 sont en amélioration par rapport à 2023, démontrant l'adaptabilité de notre modèle dans un marché difficile. En 2025, nous comptons*

intensifier cette dynamique pour tirer pleinement parti de la reprise d'activité en cours, notamment aux États-Unis et en Asie. Nos solides fondamentaux, combinés à l'optimisation de nos frais de structure, nous permettront de répondre efficacement à la demande croissante et d'atteindre nos objectifs de croissance et de rentabilité. »

Compte de résultat simplifié

En M€ (normes IFRS)	2023	2024	Var.
Chiffre d'affaires	185,7	181,7	-2,1%
<i>% croissance</i>		-2,1%	
<i>Achats consommés</i>	-123,9	-118,0	4,7%
<i>Frais de transport</i>	-7,6	-7,9	-4,8%
<i>Honoraires agents</i>	-1,3	-1,0	27,5%
<i>Salaires</i>	-28,6	-30,2	-5,6%
<i>Dépenses administratives et autres frais</i>	-10,6	-10,7	1,0%
EBITDA	13,4	14,0	+4,4%
<i>% CA</i>	7,2%	7,7%	+0,5 pt
<i>Dotation amortissement des actifs opérationnels</i>	-4,4	-4,3	-3,0%
EBITA	9,0	9,7	+8,1%
<i>% CA</i>	4,8%	5,3%	+0,5 pt
<i>Dotation amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions</i>	-1,1	-1,5	+41,7%
Résultat opérationnel courant	7,9	8,2	+3,5%
<i>% CA</i>	4,2%	4,5%	+0,3 pt
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	-1,5	-1,6	+8,6%
Résultat financier	-2,5	-3,5	+37,2%
Impôts sociétés	-1,1	0,5	n.a
Résultat des activités abandonnées	0,3	-	-100,0%
Résultat net	3,1	3,6	+15,5%
<i>% CA</i>	1,7%	2,0%	+0,3 pt

Amélioration de la rentabilité dans un contexte de marché dégradé

Au 31 décembre 2024, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 181,7 M€, en recul de -2,1% par rapport à l'année 2023, réintégrant les activités DIVSYS aux États-Unis¹. L'activité ICAPE, dédiée à la distribution de PCB, représente plus de 80% du chiffre d'affaires annuel et l'activité CIPEM, dédiée à la distribution de pièces électromécaniques à façon, en constitue environ 18%.

À fin décembre 2024, le Groupe ICAPE enregistre un carnet de commandes de 51,9 M€.

La politique d'activation des synergies liées aux achats, permise grâce à la poursuite de la croissance externe 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 (65,0% en 2024 vs. 66,7% en 2023).

Les dépenses liées aux salaires connaissent une hausse de 5,6% par rapport à 2023 pour atteindre 30,2 M€. Cette hausse s'explique par le périmètre d'activité élargi du Groupe à la suite des différentes intégrations réalisées, le Groupe s'étant développé sur de nouveaux marchés à fort potentiel, tels que le Japon et le Royaume-Uni. Les dépenses administratives restent stables malgré une hausse des honoraires de conseil notamment afin de poursuivre la rationalisation de la structure juridique du Groupe.

La politique de maîtrise des coûts mise en place par le Groupe a permis à l'EBITDA et l'EBITA d'enregistrer une légère hausse en pourcentage du chiffre d'affaires d'environ 0,5 point chacun. Le résultat opérationnel courant suit une tendance similaire et progresse en pourcentage du chiffre d'affaires de 0,3 point à 4,5% soit un montant total de 8,2 M€, à comparer aux 7,9 M€ réalisés en 2023.

Après prise en compte d'un coût de l'endettement financier net de -2,4 M€, en hausse à la suite de la mise en place fin 2023 d'un financement de 47 M€, des charges financières en progression à 1,0 M€ et de l'impôt sur les bénéfices à hauteur de 0,5 M€, le résultat net atteint 3,6 M€ au 31 décembre 2024, contre 3,1 M€ en 2023, suivant la même trajectoire d'amélioration en valeur et en pourcentage du chiffre d'affaires que les autres indicateurs de rentabilité du Groupe.

Au 31 décembre 2024, le Groupe ICAPE dispose d'une position de trésorerie brute de 26,4 M€ contre 32,7 M€ à fin 2023, lui permettant de poursuivre sa politique de croissance externe offensive.

¹ Le Conseil d'Administration du Groupe, dans sa réunion du 12 décembre 2024, a décidé de stopper la mise en vente de la société DIVSYS. Celle-ci a donc été réintégrée dans les comptes consolidés du Groupe pour les exercices 2023 et 2024.

Faits marquants de l'exercice 2024

En 2024, le Groupe ICAPE a complété sa gamme déjà étendue de services et renforcé son expertise inégalée sur l'ensemble de la chaîne de valeur du circuit imprimé en réalisant les acquisitions suivantes :

- P.C.S., distributeur italien de PCB ;
- Studio E2, société de design de PCB italienne ;
- NTW, groupe japonais spécialiste de la distribution de PCB en Asie ;
- François Frères, agent adressant les marchés principaux du PCB au niveau mondial et principal intermédiaire du Groupe ;
- ALR Services, distributeur britannique de PCB.

A l'instar des opérations réalisées par le Groupe jusqu'ici, ces sociétés ont été ciblées pour le fort potentiel de synergies d'achat et de commercialisation avec les filiales locales du Groupe, devant se traduire par une amélioration de la croissance rentable pour chacune d'entre elles post-intégration.

A cette politique de croissance externe ciblée s'ajoute l'acquisition d'une participation minoritaire dans la société Jiva Materials afin d'anticiper au mieux les évolutions qui impacteront le secteur des PCB dans les années à venir. Jiva Materials propose en effet un matériau unique au monde, le premier substrat de PCB entièrement biodégradable. Conçue pour se dissoudre dans l'eau en fin de vie, cette innovation ouvre la voie à un recyclage plus facile et réduit considérablement l'impact environnemental des produits électroniques. Illustrant pleinement la stratégie de développement durable du Groupe ICAPE, cette collaboration réaffirme également son engagement à conserver son expertise technologique en Europe à travers son réseau d'usines.

Evènement postérieur à la clôture de l'exercice

Le 13 février 2025, le Groupe ICAPE a annoncé l'acquisition de Kingfisher PCB, distributeur de PCB britannique adressant des industries très diversifiées, notamment l'aérospatial, les télécommunications, l'automobile ou encore l'industrie de l'énergie. Cette opération s'inscrit dans le cadre d'une structuration globale de l'offre du Groupe sur le marché britannique. En effet, à la suite de l'implantation d'un bureau, des recrutements réalisés et de l'intégration des actifs d'ALR Services, cette acquisition a permis au Groupe ICAPE de constituer une nouvelle Business Unit entièrement dédiée à la distribution de PCB au Royaume-Uni, l'un des principaux marchés à l'échelle européenne.

Politique de distribution de dividendes

Le Groupe ICAPE entend poursuivre sa politique de distribution de dividendes initiée depuis son introduction en bourse, en 2022. Dans cette optique, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale devant se réunir le mercredi 21 mai 2025 la distribution d'un dividende ordinaire au titre de l'exercice 2024 de 0,13€ par action, soit 28% du résultat

net consolidé généré en 2024. La date de détachement de ce dividende est prévue le 27 juin 2025 et sa mise en paiement le 2 juillet 2025.

Réaffirmation de l'ensemble des objectifs de croissance et de rentabilité du Groupe

En 2025, le Groupe ICAPE compte poursuivre sa politique de croissance externe en ciblant des sociétés présentant des synergies pouvant conduire à une croissance organique post-intégration conséquente. A date, le Groupe est en discussion avec 12 cibles à l'international pour un potentiel d'environ 105,0 M€ de chiffre d'affaires additionnels.

Fort de son rôle d'expert sur l'ensemble de la chaîne de valeur du circuit imprimé, de sa stratégie de croissance externe offensive et de l'optimisation en cours de son organisation, le Groupe 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.

Le Conseil d'Administration d'ICAPE Holding, réuni le 26 mars 2025, a examiné et arrêté les états financiers consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. 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 2025 après bourse sur le site Internet de la Société. Le rapport financier annuel 2024 sera disponible le 4 avril 2025 sur le site Internet de la Société.

Prochain communiqué financier

- **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2025**, le mardi 13 mai 2025 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 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

Groupe ICAPE
Directeur Financier
Arnaud Le Coguic

Tél : 01 58 18 39 10
investor@icafe.fr

Relations Investisseurs
NewCap
Nicolas Fossiez
Louis-Victor Delouvrier
Tél : 01 44 71 94 94
icafe@newcap.eu

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

Annexes - Etats financiers (IFRS)

BILAN CONSOLIDE

En M€ (normes IFRS)	2023	2024
Goodwill	23,7	35,2
Actifs incorporels	23,3	23,1
Actifs corporels	5,5	5,3
Autres actifs immobilisés (incl. Les droits d'utilisation)	17,8	11,1
Total Actif Immobilisé	60,3	74,7
Stocks	13,1	11,6
Créances clients	39,6	44,3
Autres créances	1,5	2,4
Disponibilité	32,8	26,7
Total Actif courant	87,0	85,0
Total Actif destinés à être cédés	0,3	0
Total Actif	147,7	159,6
Capital, primes d'émission et actions propres	19,9	19,1
Réserves	4,9	8,2
Bénéfice / (perte)	3,4	3,7
Participations	0,3	0,1
Total Capitaux Propres	28,5	31,2
Emprunts bancaires (incl. Dettes de location)	60,0	66,8
Dettes fournisseurs et autres crédeurs	49,7	51,2
Autres dettes	9,4	10,4
Total Dettes	119,1	128,4
Total Passif destinés à être cédés	0,1	0
Total Passif	147,7	159,6

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En M€ (normes IFRS)</i>	2023	2024
Résultat net	3,1	3,6
Élimination des amortissements, provisions et de la charge d'impôt	5,4	4,9
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8,5	8,5
Élimination de la charge d'impôt	1,1	-0,5
Élimination du coût de l'endettement financier net	1,8	2,5
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	11,3	10,4
Variation du Besoin en Fond de Roulement	-0,1	-0,9
Impôts payés	-2,1	-2,2
Autres impacts opérationnels	-0,8	0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	8,3	7,3
Acquisition de filiales	-11,2	-9,6
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1,6	-2,0
Autres impacts liés aux opérations d'investissement	-2,4	-1,2
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-15,2	-12,8
Augmentation de capital	0	0
Cession nette d'actions propres	-0,1	-0,1
Émission d'emprunts	44,3	11,5
Remboursement d'emprunts	-28,5	-7,4
Intérêts financiers payés et autres effets	-1,7	-2,4
Dividendes	-1,6	-1,6
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	11,8	-1,4
Incidence de la variation des taux de change et IFRS 5	-0,1	0,5
Variation de trésorerie	4,8	-6,3
Trésorerie à l'ouverture	27,9	32,7
Trésorerie à la clôture	32,7	26,4