

UN EXPERT TECHNOLOGIQUE MONDIAL  
DES CIRCUITS IMPRIMÉS

PRÉSENTATION INVESTISSEURS

MARS

2024



# AVERTISSEMENT

Cette présentation (la « **Présentation** ») a été préparée par Icape Holding (la « **Société** ») uniquement en vue d'être utilisée lors de présentations aux investisseurs. Cette présentation vous est communiquée à titre personnel uniquement pour votre information et pour n'être utilisée que pour les besoins de la présentation de la Société. En recevant cette présentation et en participant à cette réunion, vous reconnaissez avoir pris connaissance des restrictions suivantes.

Ni cette Présentation, ni aucune copie de celle-ci, ni aucune information qu'elle contient, ne constitue une quelconque offre, invitation ou sollicitation à acquérir, souscrire ou céder des titres de la Société, y compris les titres mentionnés dans la Présentation et les options, les warrants ou les droits ou intérêts sur ces titres de la Société en Australie, au Canada, au Japon, aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Cette présentation ne doit pas être interprétée comme un conseil en investissement ou une recommandation personnelle.

Ni le présent document, ni une quelconque partie de ce document, ne constitue le fondement d'un quelconque contrat ou engagement, et ne doit pas être utilisé à l'appui d'un tel contrat, engagement ou décision d'investissement. Toute décision d'acquérir ou de souscrire des titres dans le cadre d'une quelconque future offre ne pourrait être prise que sur la base de l'information contenue dans le Document d'Information enregistré par Euronext ou dans tout autre document d'offre qui serait alors établi et émis par la Société dans le cadre de cette offre.

Ni cette présentation, ni une copie de celle-ci, ni aucune information qu'elle contient ne peut être apportée, communiquée ou distribuée, directement ou indirectement aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie, ou à tout résident de ces pays. Le non-respect de l'une de ces restrictions peut constituer une violation de restrictions légales en matière d'offre d'instruments financiers aux Etats-Unis, au Canada, au Japon ou en Australie. La distribution du présent document dans d'autres pays peut faire l'objet de restrictions légales et les personnes qui viendraient à le détenir doivent s'informer quant à l'existence de telles restrictions et s'y conformer.

Cette présentation contient des déclarations sur les perspectives et les axes de développement de la société. Ces indications sont parfois identifiées par l'utilisation du futur ou du conditionnel, ainsi que par des termes tels que "estimer", "avoir pour objectif de", "avoir l'intention de", "s'attendre à", "aboutir à", "devoir" et autres expressions similaires. Ces données sont soumises à des risques et à des incertitudes qui peuvent se traduire ultérieurement par des résultats réels sensiblement différents. Ces informations prospectives ne reflètent pas des données historiques et ne peuvent donc pas être interprétées comme des garanties que les faits et données cités se produiront, que les hypothèses ont été vérifiées et que les objectifs seront atteints. Par nature, ces objectifs pourraient ne pas être atteints et les hypothèses sur lesquelles ils reposent pourraient s'avérer erronées, sans que la Société, ses conseillers et leurs représentants ne soient soumis à une obligation de mise à jour de ces informations prospectives, sous réserve de la réglementation applicable. En outre, ces déclarations prospectives dépendent nécessairement d'hypothèses, d'estimations et de dates qui peuvent être incorrectes ou imprécises et impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs. En conséquence, les déclarations prospectives incluses dans cette annonce ne prétendent pas être des prédictions d'événements ou de circonstances futures et peuvent ne pas se réaliser.

Sauf si la loi applicable l'exige, la société n'assume aucune obligation de mettre à jour ces déclarations prospectives pour refléter les résultats réels, les changements d'hypothèses ou les changements d'autres facteurs affectant ces déclarations prospectives. Aucun élément contenu dans le présent document ne peut être considéré comme une prévision, une projection ou une estimation des performances financières futures de la Société.

Cette présentation a été préparée par, et sous la seule responsabilité de la Société. Les informations figurant ci-après n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante de la part de la Société, de ses conseillers ou de toute autre personne et peuvent faire l'objet d'une mise à jour, d'ajouts, et de révisions pouvant être significatifs. La Société n'est toutefois pas tenue de mettre à jour les informations contenues dans cette présentation.

La distribution de ce document peut faire l'objet de restrictions légales, et toute personne qui viendrait à en prendre connaissance doit s'informer de l'existence de telles restrictions et s'y conformer.

# VOS INTERLOCUTEURS



**YANN  
DUIGOU**

DIRECTEUR GÉNÉRAL

30 ans d'expérience dans  
les PCB & Electronics

*7 ans au sein du Groupe ICAPE*



**SHORA  
ROKNI**

DIRECTRICE EN CHARGE DE LA  
STRATÉGIE D'ACQUISITIONS ET  
D'INTÉGRATION

15 ans d'expérience  
dans les PCB

*15 ans au sein du Groupe ICAPE*



**ARNAUD  
LE COGUIC**

DIRECTEUR FINANCIER

Plus de 10 ans d'expérience en  
audit (Deloitte, Publicis, KPMG, ...)

# LES CIRCUITS IMPRIMÉS – DES TECHNOLOGIES COMPLEXES ET FONDAMENTALES



High-density connection - HDI



Rigid-flex



Aluminum (IMS)



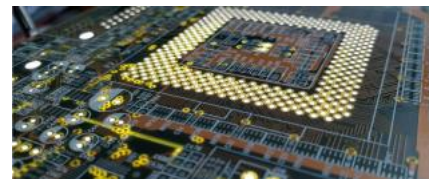
Semi-flex



Flex



Black panel/Heavy copper



Multilayer



Microwave/RF



Double-sided PTH

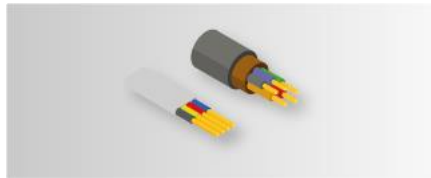


Single-sided & double-sided STH



Leurs fonctions principales sont à la fois électrique, mécanique et de liaison avec leur environnement

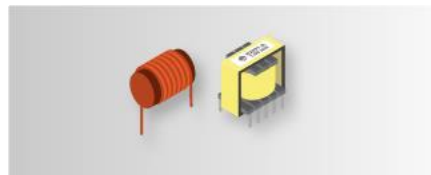
# LES PIÈCES TECHNIQUES « SUR-MESURE »



**Cables & connectors**



**Adapters**



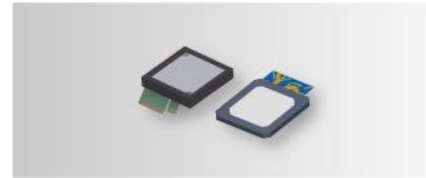
**Transformers & coils**



**Keypad**



**Batteries**



**Displays**



**Plastic & silicone**



**Metal**



**Remote control units**



**Sub-assemblies**



# LE GROUPE ICAPE, UN INTERMÉDIAIRE TECHNOLOGIQUE CLÉ DANS LA CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT DES CIRCUITS IMPRIMÉS

## Technique



- Expertise et optimisation technique
- Support stratégique
- Actions technico-commerciales
- Support local
- Contrôle des dossiers et des spécifications

## Sourcing



- Qualification des fournisseurs
- Puissance d'achat



## Qualité



- Audits
- Inspecteurs
- Laboratoires



## Logistique



- Supply chain
- Stockage
- Assurance
- Livraison



Un positionnement stratégique essentiel entre les clients et les fournisseurs



# DES APPLICATIONS NOMBREUSES MULTI-SECTEURS



Médical



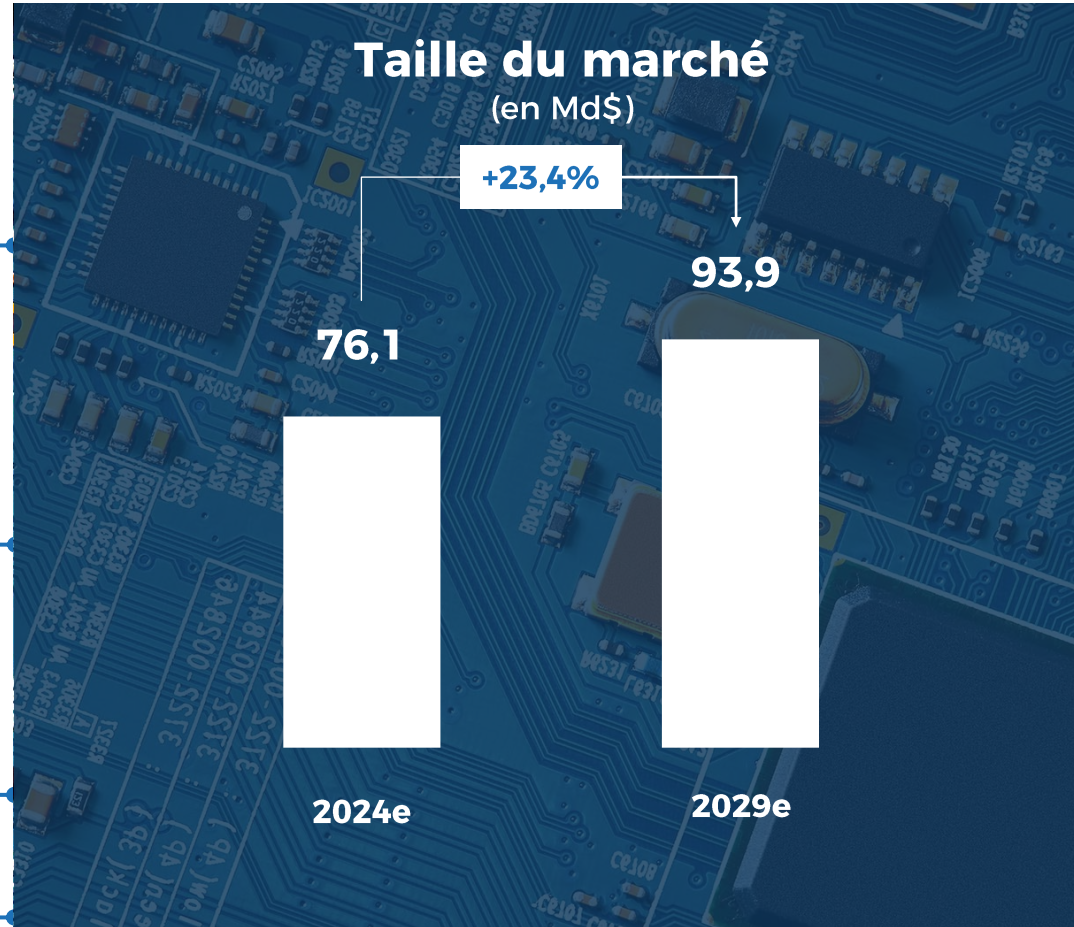
Objets connectés



Puissance



Industrie



Source: Mordor Intelligence



E-mobilité



Informatique



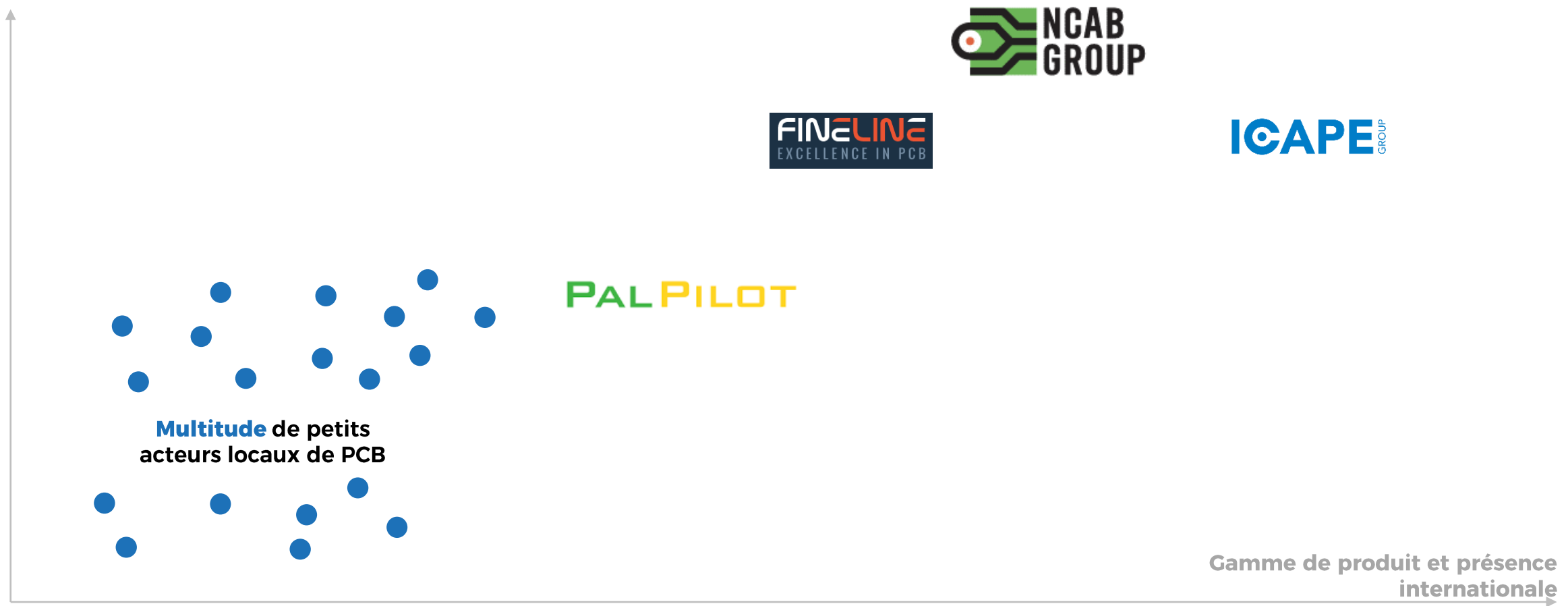
Télécommunications



Les circuits imprimés sont des éléments essentiels de la chaîne de valeur de l'industrie électronique et sont au cœur d'un grand nombre de secteurs de notre vie quotidienne

# UN PAYSAGE CONCURRENTIEL FRAGMENTÉ ANIMÉ PAR QUELQUES ACTEURS LEADERS

Chiffre d'affaires



Source : Estimations Société



De nombreuses opportunités d'acquisitions dans un secteur en cours de consolidation, accélérée par la pandémie



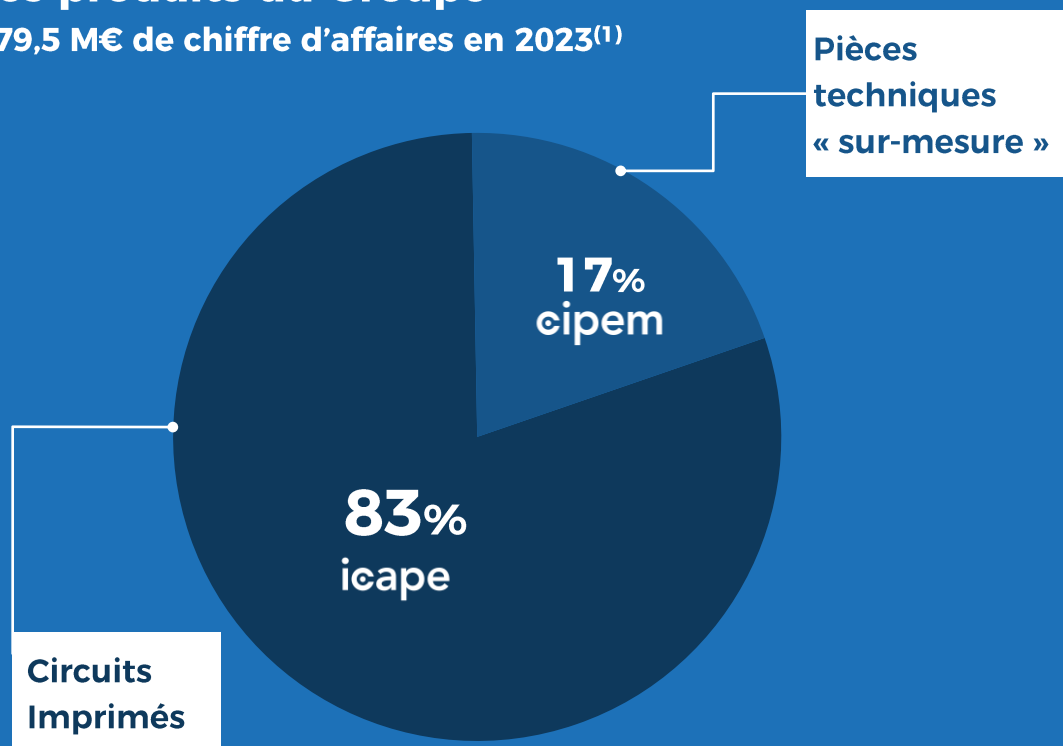
PRÉSENTATION INVESTISSEURS

# LE GROUPE ICAPE AUJOURD'HUI

# LES MÉTIERS FONDAMENTAUX DU GROUPE ICAPE

## Les produits du Groupe

179,5 M€ de chiffre d'affaires en 2023<sup>(1)</sup>



## Les activités du Groupe

- > Fournisseur technologique de circuits imprimés et de services entre des clients internationaux et des fournisseurs basés en Chine
- > Les achats en Chine constituent l'essentiel des affaires et participent de manière décisive à la chaîne de compétitivité stratégique des clients finaux
- > Les circuits imprimés constituent la base de construction des cartes électroniques. Ce métier est très complexe avec de nombreuses technologies différentes

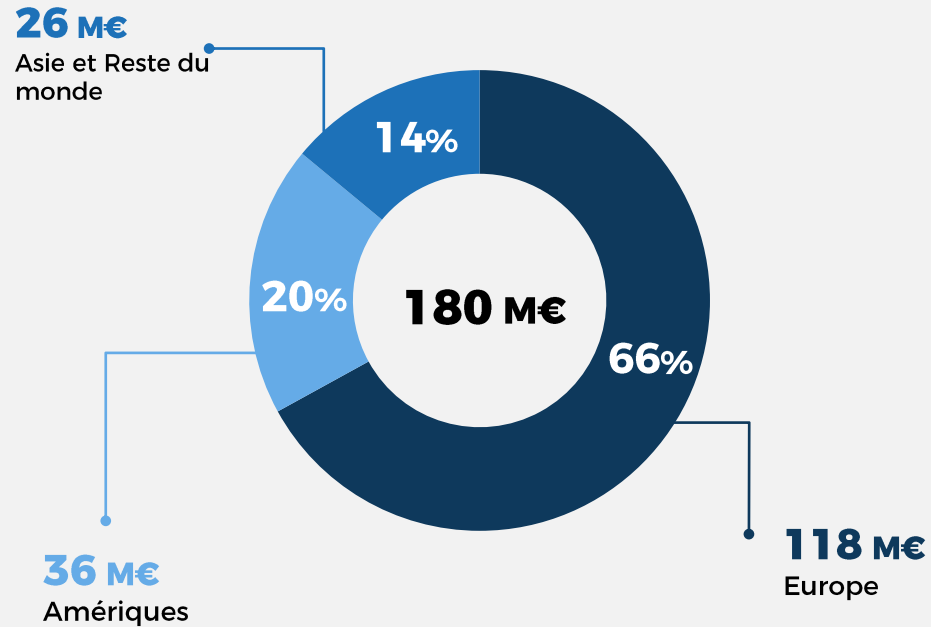
(1) Sur la base de 2023, comprenant les retraitements IFRS 5 des cessions futures d'actifs non stratégiques.



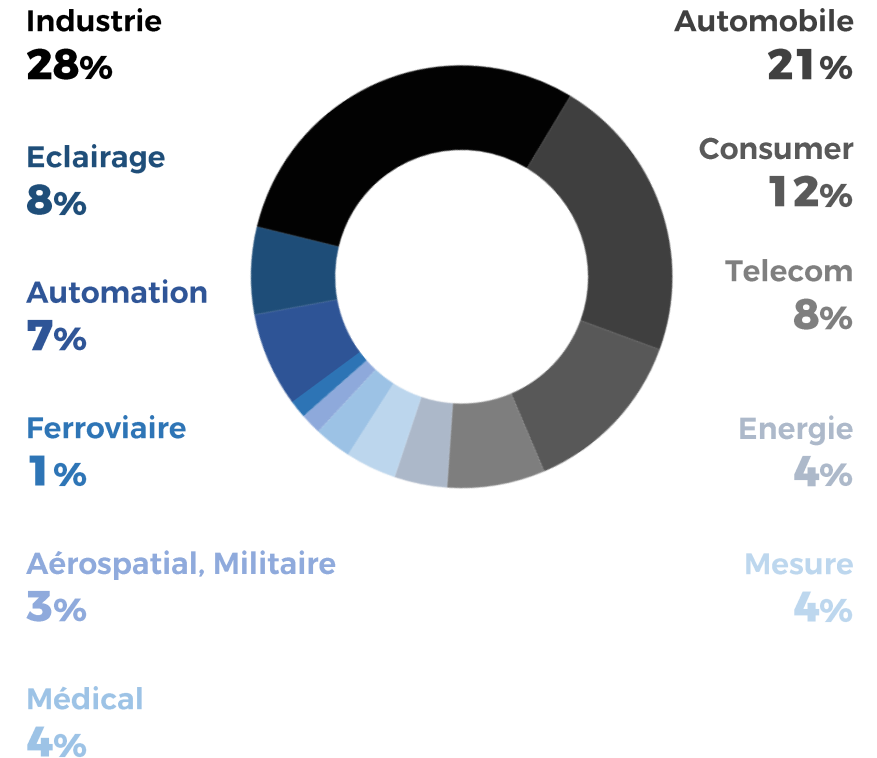
Pour les besoins en quantité petite, moyenne et express : le modèle expert technologique du Groupe ICAPE est parfaitement adapté aux besoins des clients partout dans le monde

# UNE FORTE DIVERSIFICATION GAGE DE CROISSANCE ET DE RÉSILIENCE

## Par géographie<sup>(1)</sup>



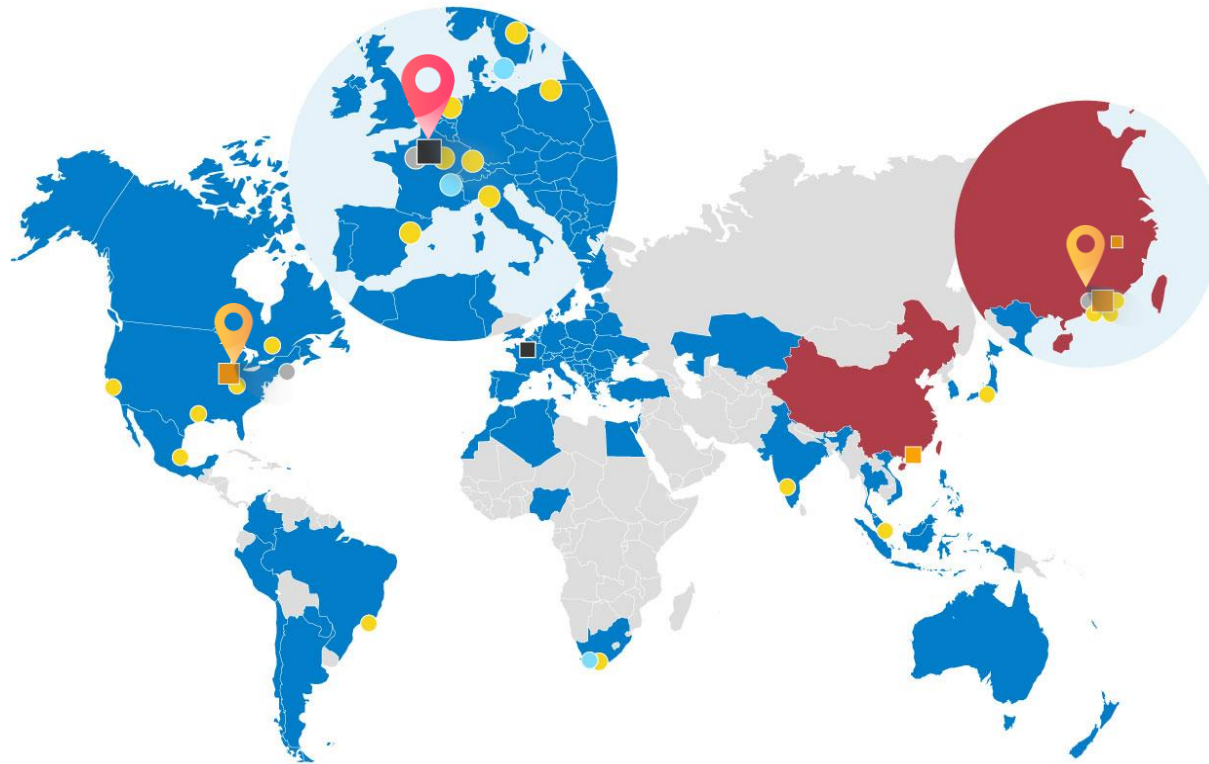
## Par segment de marché<sup>(2)</sup>










Notes: <sup>(1)</sup> Facturations clients en 2023  
<sup>(2)</sup> Estimation Société, en 2023



# LE GROUPE ICAPE EN BREF



-  Principaux Pays
-  Bureaux de Services
-  Siège du Groupe
-  Centres ICAPE
-  Sièges Internationaux
-  Usines du Groupe
-  Centres CIPEM

**Parmi les premières entreprises mondiales et l'un des principaux acteurs en Europe**

<p><b>650</b> employés dont 250 multilingues en Asie</p>	<p><b>179,5 M€</b> de chiffre d'affaires</p>	<p><b>+3 650</b> clients actifs</p>
<p><b>35</b> filiales et 2 bureaux de services en Chine</p>	<p><b>77</b> fournisseurs qualifiés</p>	<p><b>+60</b> pays couverts</p>
<p><b>3 180 €</b> Panier moyen High-Mix Low-Volume</p>	<p><b>3</b> usines détenues par le Groupe ICAPE</p>	<p><b>+75%</b> du capital détenu par le fondateur, les dirigeants et les salariés</p>

Note : données au 31 décembre 2023

# UNE LARGE BASE DE CLIENTS INTERNATIONAUX TRÈS FIDÈLES

<p><b>2 catégories de clients</b></p> <p><b>EMS</b> <i>Electronic Manufacturing Services</i></p> <p><b>50%</b> du chiffre d'affaires du Groupe<sup>(1)</sup></p> <hr/> <p><b>OEM</b> <i>Original Equipment Manufacturer</i></p> <p><b>50%</b> du chiffre d'affaires du Groupe<sup>(1)</sup></p>	<p></p> <p><b>+3 650</b> clients actifs</p>	<p></p> <p><b>70%</b> clients depuis plus de 5 ans</p>
	<p></p> <p><b>29%</b> du chiffre d'affaires généré par les 30 premiers clients en 2023</p>	<p></p> <p><b>3,2%</b> du chiffre d'affaires généré par le premier client en 2023</p>

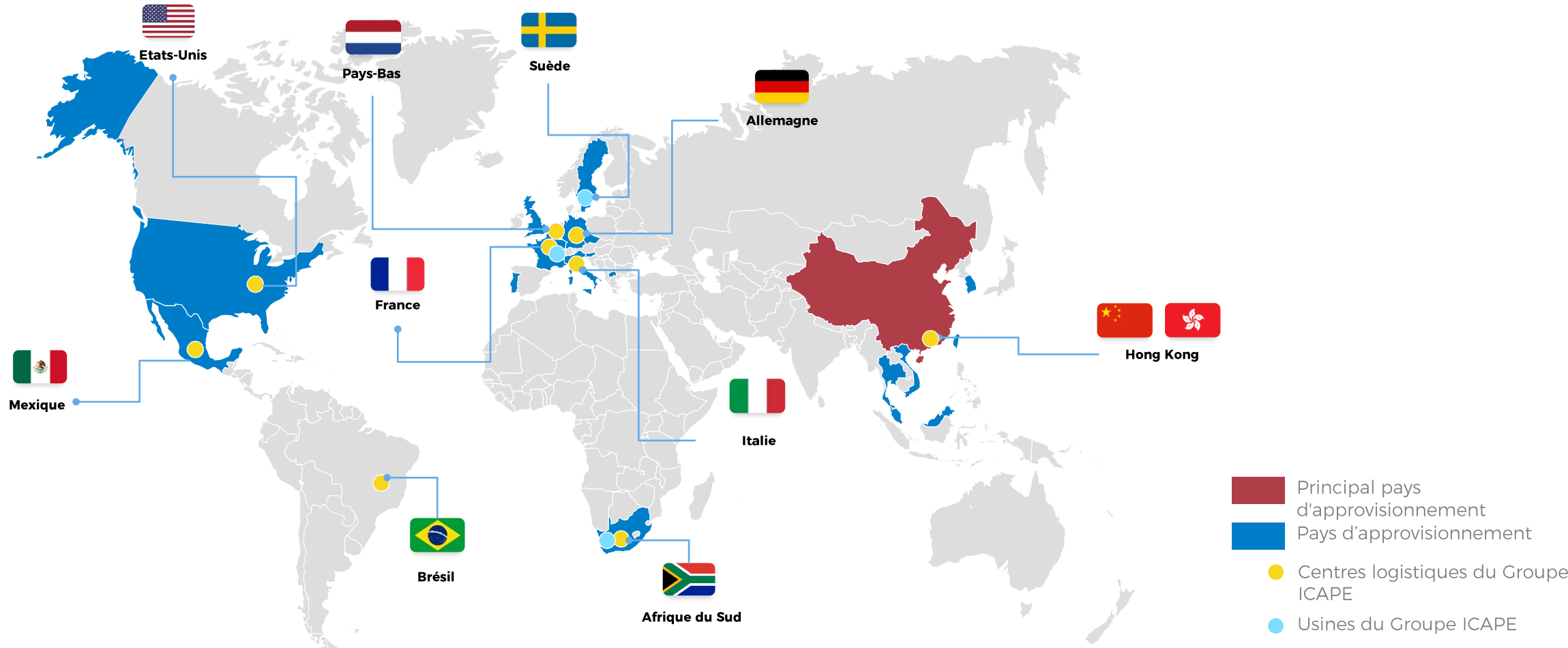


Note : <sup>(1)</sup> Estimation Société, en 2023



**Process d'acquisition clients complexe et forte récurrence des affaires**  
**Croissance continue des affaires avec la majorité des clients**

# DIVERSIFICATION DU SOURCING ET PLATEFORMES LOGISTIQUES MONDIALES



Une capacité logistique unique pour livrer à temps, partout dans le monde et au meilleur coût



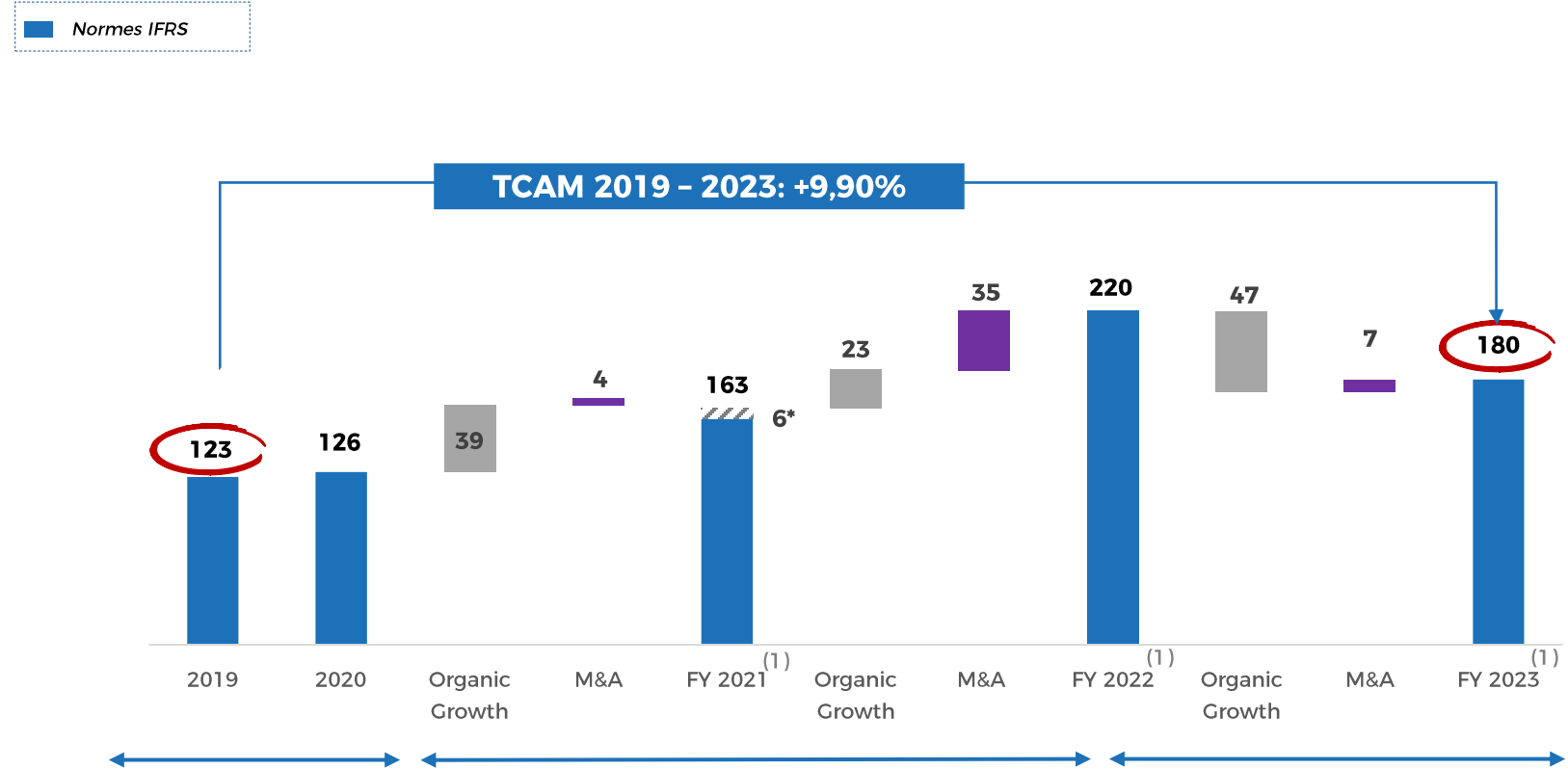


PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

**UN BUSINESS MODEL  
SOLIDE ET UN  
HISTORIQUE** DE  
PERFORMANCE FINANCIÈRE

# PERFORMANCES SOLIDES MALGRÉ LES TENSIONS

Chiffres d'affaires (en M€)



Note : (1) Y compris les retraitements IFRS 5 des cessions futures d'actifs non stratégiques

**Activité sur 2023**

Chiffre d'affaires à **179,5 M€**, impacté par un contexte économique et industriel adverse

Près de la moitié de cette baisse<sup>2</sup> est due à des **ajustements de prix** afin de :

- maintenir la **compétitivité** du Groupe en alignant les tarifs sur le marché
- renforcer la **position concurrentielle** pour garantir la viabilité du Groupe à long terme

Note: (2) Estimation Société en 2023

**Forte résilience en dépit d'évènements défavorables :**

- Guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine
- Ralentissement de l'industrie automobile
- Première année de la pandémie

**Forte reprise de l'activité et accélération de la demande en PCB**  
**Activation du levier M&A**

**Evènements défavorables :**

- Inflation persistente,
- Guerre en Ukraine,
- Crise des composants

**Net recul de l'activité mondiale de distribution de PCB**

**Evènements défavorables :**

- Baisse de la demande globale
- Impact défavorable sur les prix de vente
- Normalisation des stocks

# COMPTE DE RÉSULTAT

Compte de résultat (€ million)		2022	2023	
<b>A</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>219,6</b>	<b>179,5</b>	
	Achats consommés	(157,4)	(121,1)	
	Transports	(11,3)	(7,4)	
	Honoraires agents	(1,3)	(1,3)	
<b>B</b>	<b>Marge brute</b>	<b>49,7</b>	<b>49,8</b>	
	Charges de personnel	(26,5)	(25,8)	
	Autres produits et charges d'exploitation	(8,6)	(10,2)	
	<b>EBITDA</b>	<b>14,6</b>	<b>13,7</b>	
	Dotations aux amortissements d'exploitation	(3,7)	(3,8)	
	<b>EBITA</b>	<b>10,8</b>	<b>10,0</b>	
	Dotations aux amort. des actifs incorporels liés aux acquisitions	(0,9)	(1,1)	
<b>C</b>	<b>EBIT</b>	<b>10,0</b>	<b>8,9</b>	
	Autres produits et charges opérationnels	0,1	(0,4)	
	Résultat financier	(2,3)	(2,3)	
	Income tax	(0,4)	(1,1)	
	Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées	(2,0)	(1,0)	
	<b>Résultat net</b>	<b>5,3</b>	<b>4,2</b>	
	<b>% du Chiffre d'affaires :</b>			
	Marge brute	+5,1 pts	22,6%	27,7%
	EBITDA	+1,0 pts	6,6%	7,7%
	EBITA	+0,6 pts	4,9%	5,6%
<b>C</b>	EBIT	+0,4 pts	4,5%	5,0%

 Malgré la baisse d'activité, forte résilience du business model et amélioration des indicateurs de rentabilité

## A Chiffre d'affaires impacté par un contexte industriel adverse

Les raisons de ce ralentissement sont les suivants<sup>1</sup> :

- **Baisse** de la **demande** dans tous les segments du marché des PCB
- Impact défavorable sur les **prix de vente**
- **Normalisation** des **stocks** des clients

## B Amélioration du taux de marge brute commerciale de +5,1 points de base, s'établissant à 27,7%

Malgré la baisse d'activité, le taux de marge brute commerciale s'améliore grâce aux effets suivants :

- **Optimisation continue** des **achats** et baisse des prix moyens des PCB
- **Synergies** générées par la politique de croissance externe
- **Normalisation** des frais de **transports** de conteneurs

## C EBIT de 8,9 M€, amélioration de l'ensemble des indicateurs de rentabilité

- L'EBIT s'établit à près de 9 M€ en 2023 grâce à une **maîtrise des coûts fixes** dans un contexte de ralentissement
- Par ailleurs, l'ensemble des **indicateurs de rentabilité s'améliorent**



<i>Bilan (€ million)</i>		2022	2023	
<b>A</b>	Goodwill	20,9	23,7	
	Immobilisations incorporelles	16,4	23,3	
	Immobilisations corporelles	3,7	3,8	
	Droits d'utilisation	7,0	5,7	
	Autres actifs non courants	2,4	1,8	
	<b>Actifs non courants</b>	<b>50,4</b>	<b>58,2</b>	
<b>B</b>	Stocks	13,9	11,4	
	Créances clients et autres débiteurs	45,3	41,9	
	Trésorerie	28,0	32,7	
	Autres actifs courants	1,2	1,5	
		<b>Actifs courants</b>	<b>88,3</b>	<b>87,5</b>
	Actifs liés aux activités destinées à être cédées ou abandonnées	6,0	5,1	
	<b>Total Actif</b>	<b>144,7</b>	<b>150,8</b>	
<b>C</b>	Capital social, primes d'émission et actions propres	20,0	19,8	
	Réserves	3,0	7,1	
	Résultat net de la période	5,5	4,5	
	Participations ne donnant pas le contrôle	0,6	0,3	
		<b>Capitaux propres</b>	<b>29,1</b>	<b>31,7</b>
		Emprunts et dettes financières	36,1	53,2
	Dettes locatives	7,5	6,3	
	Dettes fournisseurs et autres créditeurs	56,6	48,7	
	Autres passifs	12,1	9,4	
	<b>Dettes</b>	<b>112,2</b>	<b>117,5</b>	
	Passifs liés aux activités destinées à être cédées ou abandonnées	3,5	1,6	
	<b>Total Passif</b>	<b>144,7</b>	<b>150,8</b>	

## A Actifs non courants

Hausse de **15%** par rapport à 2022 expliquée par :

- Goodwill : acquisitions des sociétés **Fimor Electronics** et **Princitec**
- Immobilisations incorporelles : acquisitions des actifs opérationnels de **Bordan**, d'**HLT** ainsi que de **3 portefeuilles aux USA**

## B Stocks et Créances clients

- **Maîtrise** de la **variation** du **BFR**, notamment sur le niveau des stocks dont la diminution est corrélée au niveau d'activité de l'exercice 2023
- Impact financier visible au niveau du **Tableau de flux de trésorerie**

## C Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières à la clôture sont constituées des éléments suivants :

- Emprunt syndiqué pour **21 M€**
- Emprunt obligataire pour **6,1 M€**
- Emprunts croissance externe pour **7 M€**
- PGE pour **3 M€**
- Dettes factor pour **16,1 M€**

Le Groupe dispose aussi d'une ligne de crédit confirmée de **20 M€** pour soutenir sa stratégie de croissance externe

# TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

Tableau de flux de trésorerie (€ million)		2022	2023
	<b>Résultat net</b>	<b>5,3</b>	<b>4,2</b>
	Elimination des amortissements	3,3	5,4
	Elimination de la charge d'IS, sous déduction des impôts payés	0,2	(1,1)
	Elimination du coût de l'endettement financier net	0,7	0,9
	Variation du BFR	(6,7)	(1,2)
	Autres impacts	0,2	(0,0)
<b>A</b>	<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>3,0</b>	<b>8,2</b>
	Acquisition d'actifs opérationnels et filiales	(16,5)	(11,2)
	Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4,5)	(1,6)
	Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	(2,5)
	Autres impacts	0,6	0,2
<b>B</b>	<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(15,2)</b>
	Augmentation de capital	17,7	-
	Cession nette d'actions propres	(0,2)	(0,1)
	Emission d'emprunts	16,0	45,6
	Remboursement d'emprunts	(13,5)	(30,3)
	Intérêts financiers payés	(0,9)	(1,7)
	Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	-	(1,6)
<b>C</b>	<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>19,0</b>	<b>11,8</b>
	Incidence de la variation des taux de change et IFRS 5	0,5	(0,1)
	<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>2,0</b>	<b>4,7</b>
	Trésorerie d'ouverture	25,9	27,9
	Trésorerie de clôture	27,9	32,7

**Amélioration de la conversion des performance commerciales en trésorerie**

## A Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

- Les activités opérationnelles génèrent un flux de trésorerie de **8,2 M€** contre **3,0 M€** l'exercice précédent
- **Meilleure conversion des performances commerciales en trésorerie**
- Cela provient de la **maîtrise** de la **variation** du **BFR** sur l'exercice

## B Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

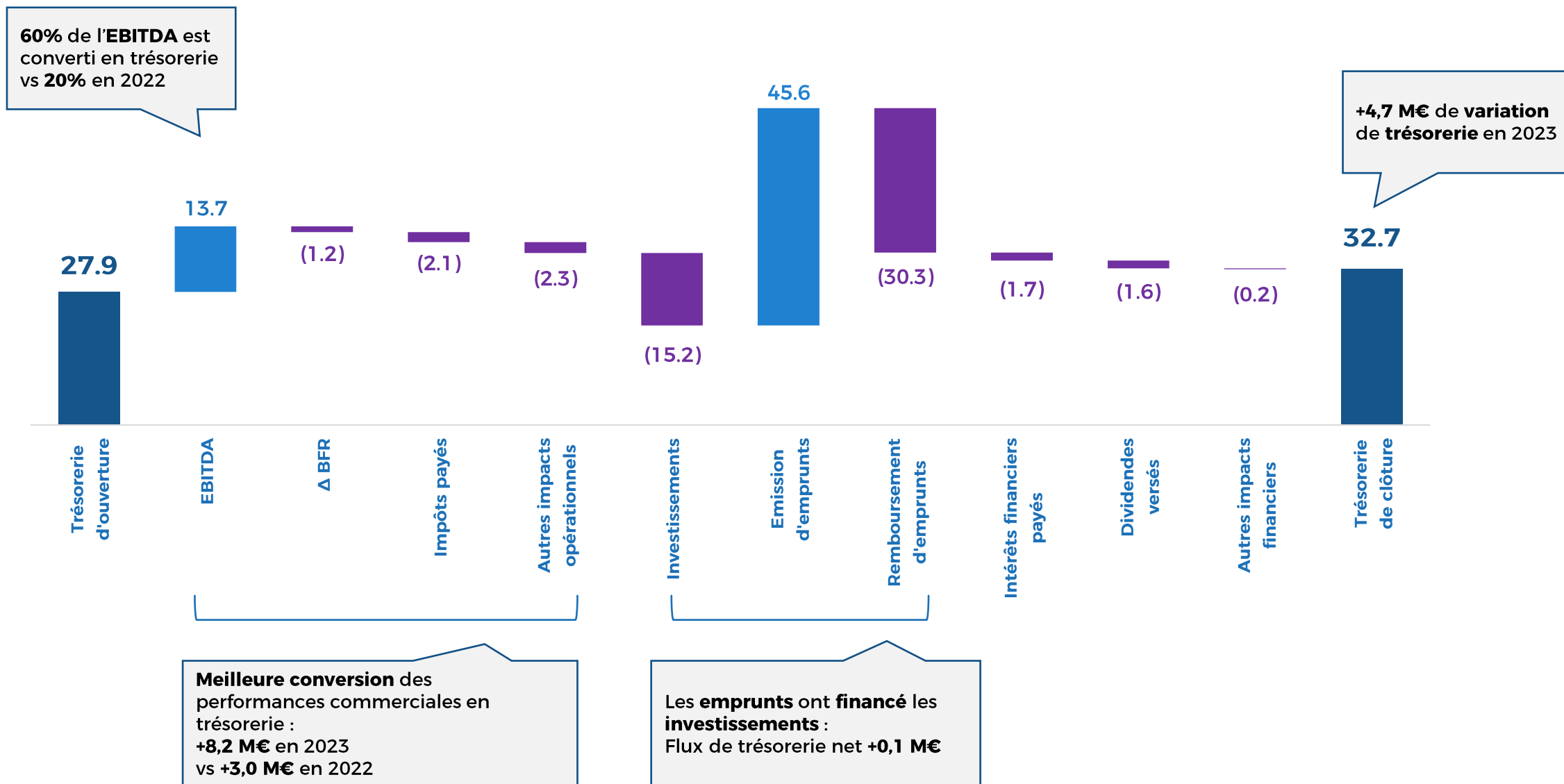
- Les activités d'investissement ont consommé **15,2 M€** de trésorerie en 2023
- Ces investissements résultent de la stratégie de **croissance externe**

## C Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les activités de financement ont généré **11,8 M€** de trésorerie en 2023, dont :

- Emprunts :
  - Nouveaux emprunts pour **45,6 M€**
  - Remboursements pour **30,3 M€**
  - Intérêts financiers payés pour **1,7 M€**
- Dividendes payés pour **1,6 M€**

# ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

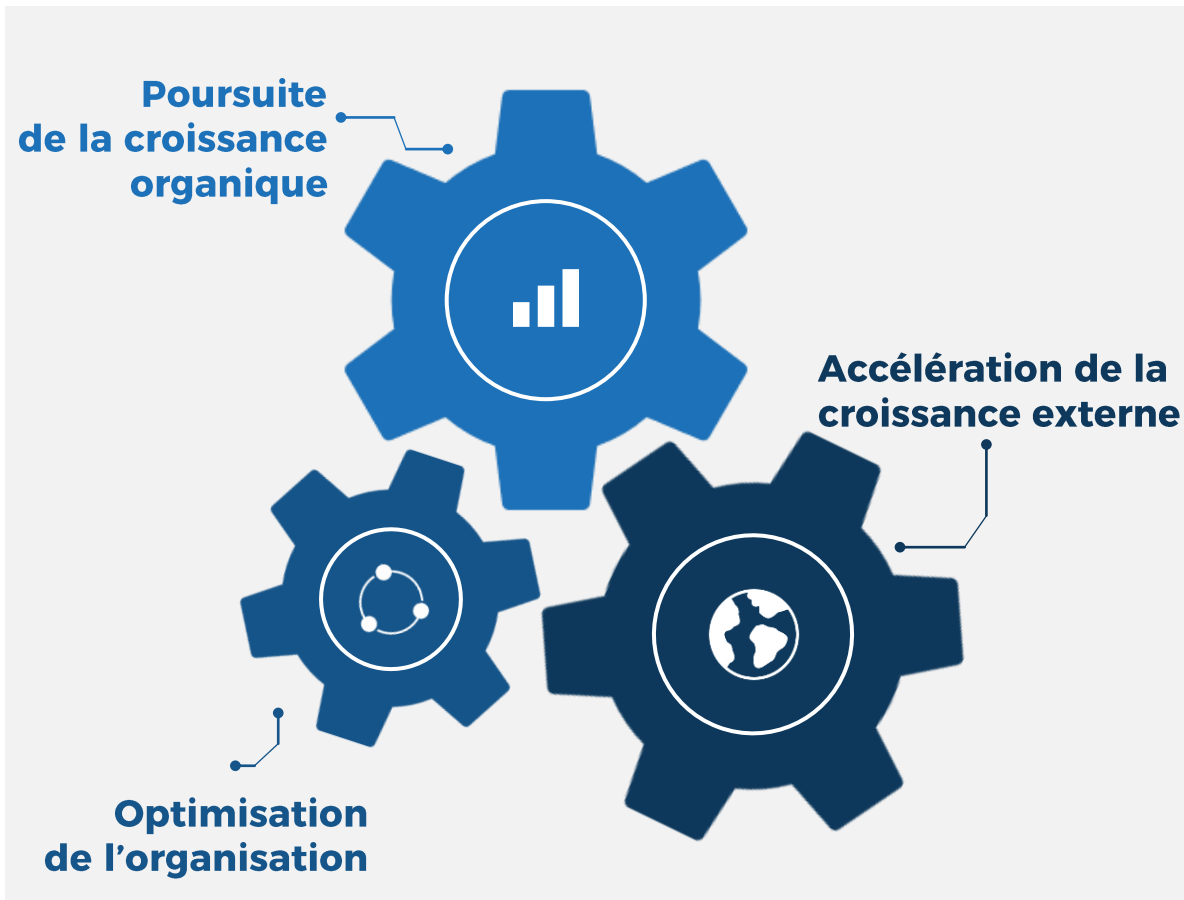




PRÉSENTATION INVESTISSEURS

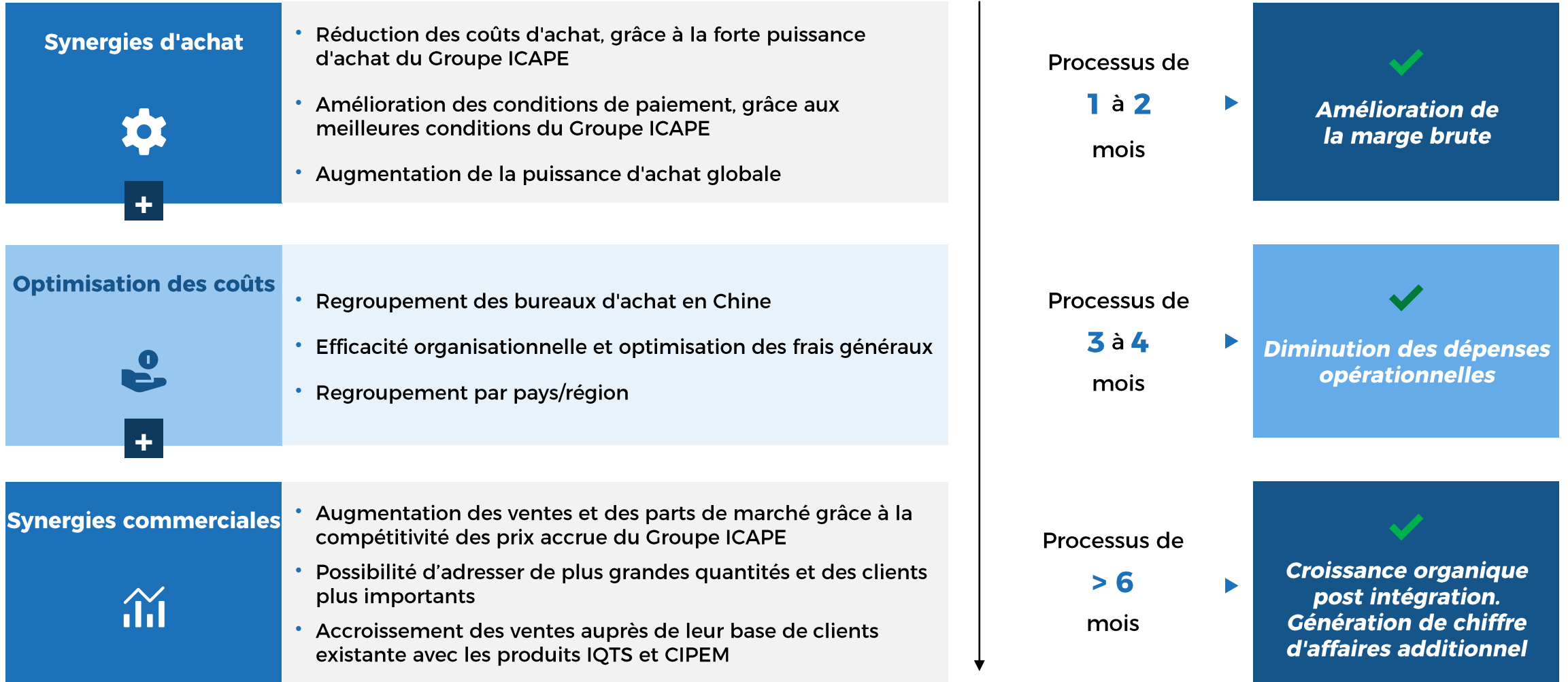
# VISION ET STRATÉGIE M&A

# UN POTENTIEL DE CRÉATION DE VALEUR TRÈS ATTRACTIF



Un Groupe structuré en mesure d'absorber la croissance future sans coûts supplémentaires

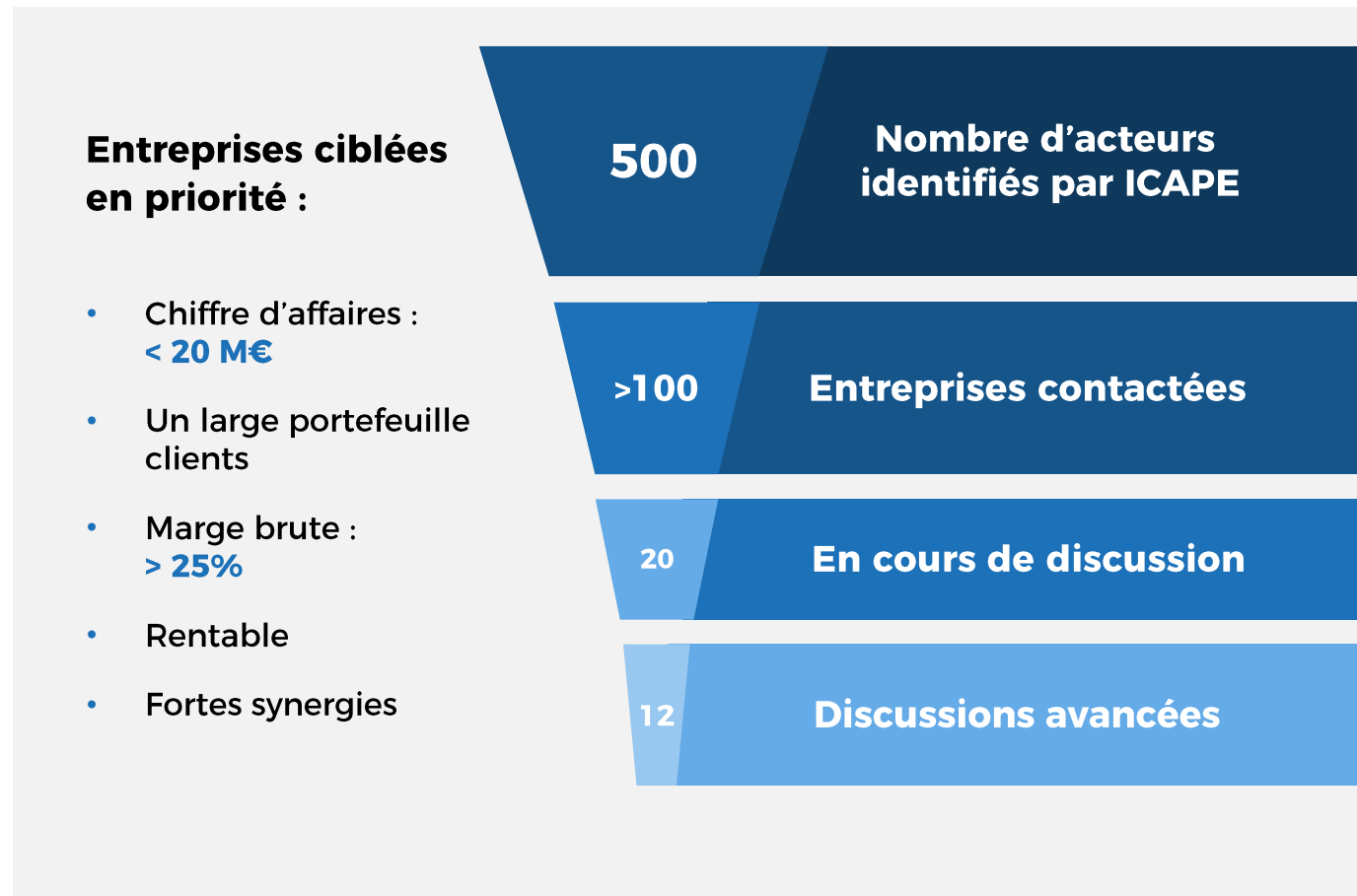
# SYNERGIES RECHERCHÉES GRÂCE AUX ACQUISITIONS



▶ Synergies d'achat et optimisation des coûts conduisant à une amélioration de la rentabilité et à une croissance organique conséquente post-intégration




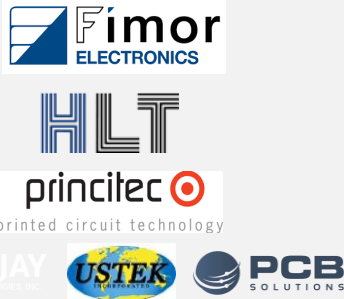

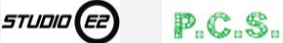


# STRATÉGIE DE CROISSANCE EXTERNE OFFENSIVE



Croissance organique forte post-acquisition grâce aux synergies immédiates : diversification produits, puissance d'achat Groupe et réseaux de fournisseurs

# TRACK-RECORD D'ACQUISITIONS MULTI-GÉOGRAPHIQUES

2021	<p>5 acquisitions</p> 	<p>Chiffre d'affaires 2021</p> <p>11,8 M€</p>
2022	<p>5 acquisitions</p> 	<p>Chiffre d'affaires 2022</p> <p>35,7 M€</p>
2023	 	<p>Chiffre d'affaires 2023</p> <p>6,2 M€</p> <p>4,1 M€</p> <p>6,5 M€</p> <p>4,5 M€</p>
2024	 	<p>Chiffre d'affaires 2024</p> <p>1,0 M€</p>

## Rationnel d'investissement

- Portefeuille de 130 clients actifs
- Synergies et complémentarité géographique

- Portefeuille de 650 clients actifs en Europe
- Positionnement géographique stratégique
- Production locale dédiée à des marchés à forte valeur ajoutée

- Portefeuille de 350 clients locaux
- Production locale dédiée aux solutions d'interface homme-machine
- Portefeuille d'une cinquantaine de clients renommés
- Capacités logistiques propres

- Portefeuille de 35 clients issus d'une grande diversité d'industries
- Portefeuille de plus de 180 clients nord-américains
- Quadrillage de l'ensemble du territoire américain

- Nouvelle expertise de design de PCB
- Portefeuille de 150 clients représentant toutes les secteurs industriels



Capacité éprouvée à réaliser des acquisitions contributrices à la croissance du Groupe

# AMÉLIORATION CONTINUE DE LA MARGE BRUTE

Marge brute intégrée au carnet de commandes



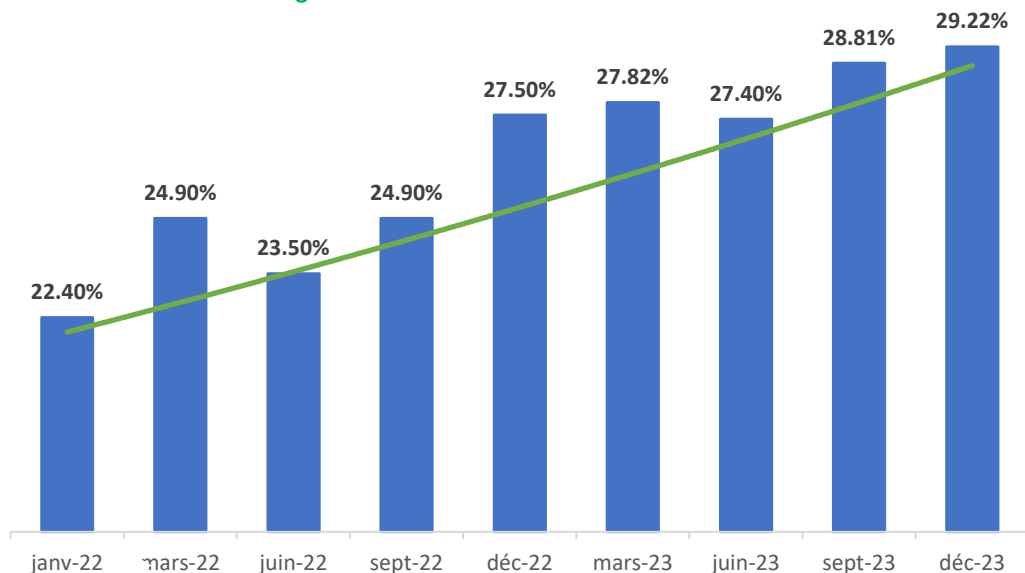
À fin décembre 2023  
50,9 M€  
de commandes



27,23%  
de marge brute

% de marge brute des prises de commandes mensuelles  
au cours des derniers mois

Evolution de la marge brute



Impact positif de la marge brute des acquisitions

2021

5 acquisitions



2022

5 acquisitions



2023

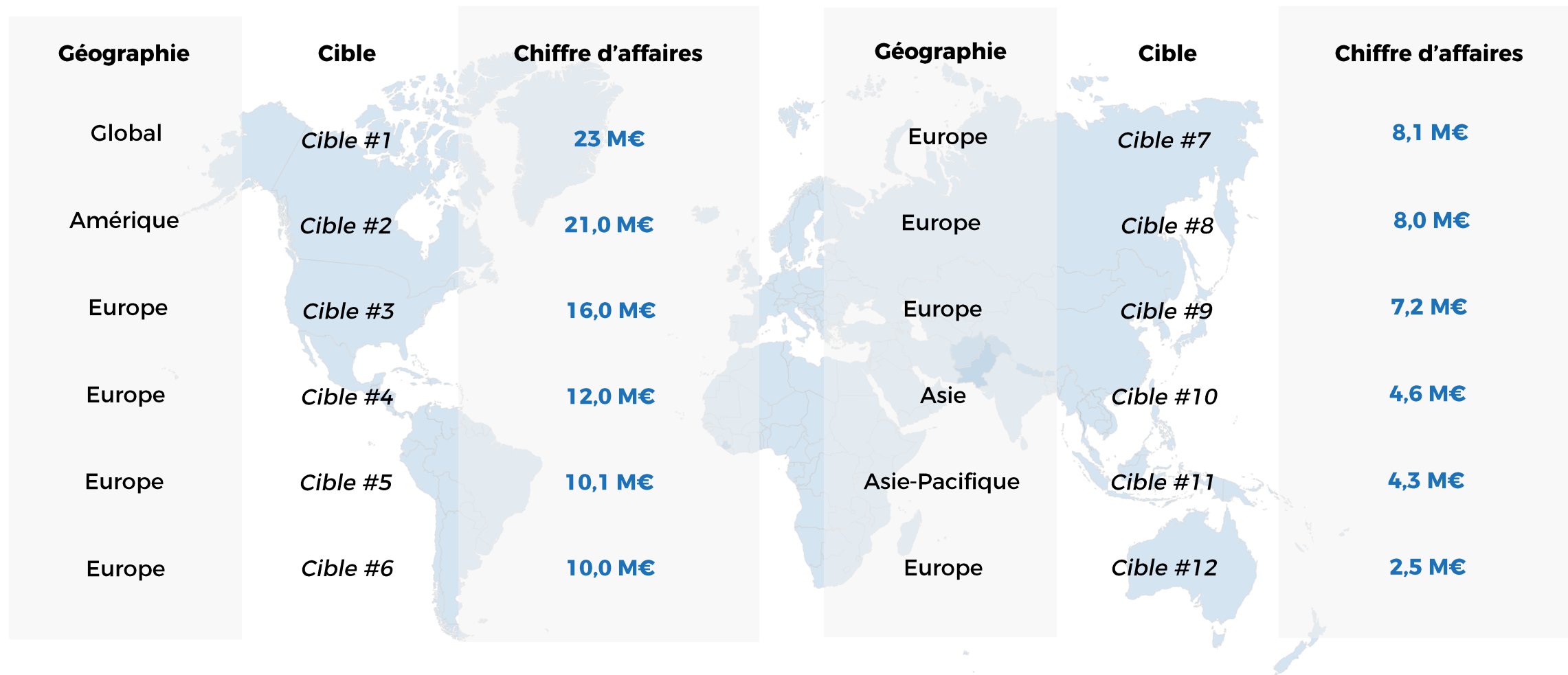


2024



Marge brute moyenne pondérée des  
acquisitions réalisées : 30,6%

# PIPELINE D'ACQUISITIONS POTENTIELLES EN DISCUSSIONS AVANCÉES



12 cibles à l'international en discussions avancées pour un potentiel d'environ 126,9 millions d'euros de chiffre d'affaires additionnels



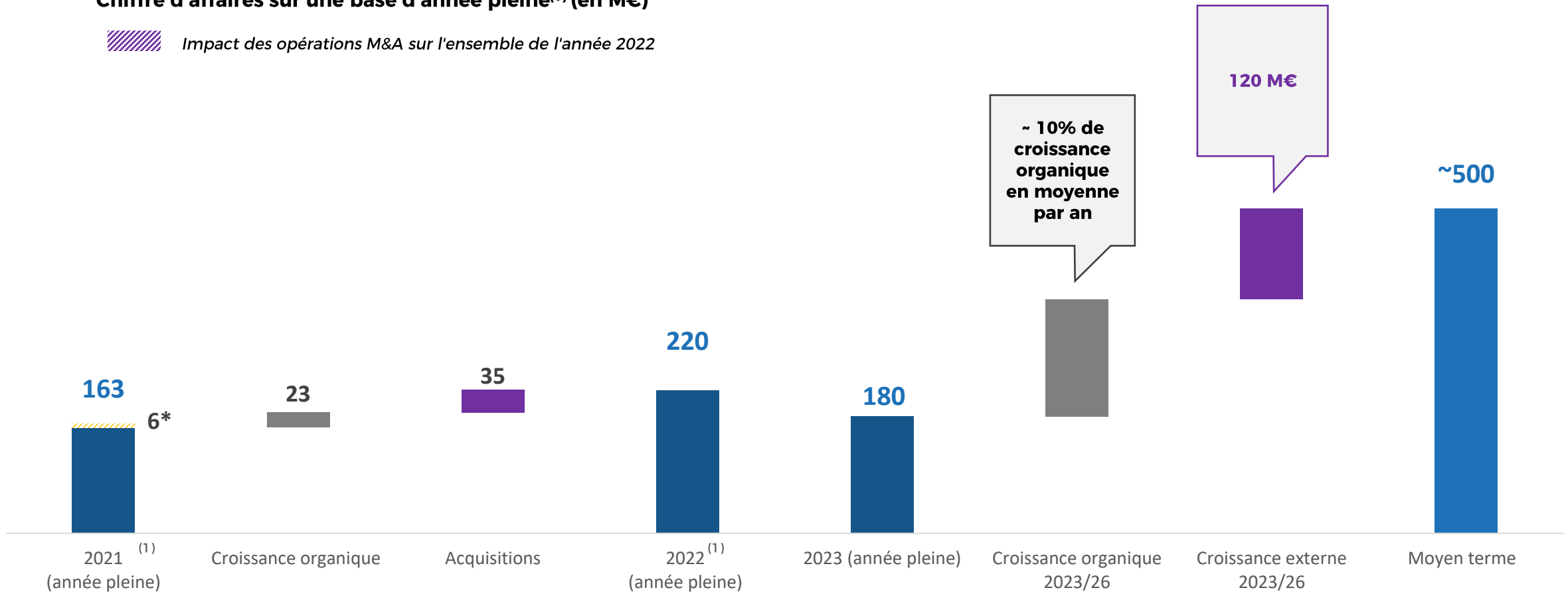
PRÉSENTATION INVESTISSEURS

# PERSPECTIVES FINANCIÈRES

# OBJECTIF DE ~500 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES A MOYEN TERME, TIRÉ PAR LA CROISSANCE ORGANIQUE ET PAR UNE FORTE EXPANSION DES ACQUISITIONS

Chiffre d'affaires sur une base d'année pleine<sup>(1)</sup> (en M€)

 Impact des opérations M&A sur l'ensemble de l'année 2022



Note : Échelle illustrative du bridge après 2022E ; (1) contribution des acquisitions sur l'ensemble de l'année (en tenant compte des acquisitions au début de l'année)

# RÉAFFIRMATION DE L'ENSEMBLE DES OBJECTIFS DE CROISSANCE ET DE RENTABILITÉ DU GROUPE

	2023 - 2026	Commentaires
<b>Croissance organique annuelle</b>	<b>~10%/an en moyenne<sup>(1)</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Poursuite des tendances observées depuis 2021 favorables aux acteurs de taille critique</li> </ul>
<b>Croissance externe</b> (chiffre d'affaires supplémentaire)	<b>~120 M€<sup>(2)</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dans le cadre de sa stratégie de croissance externe, le Groupe profitera de la dynamique de consolidation d'un marché très fragmenté</li> </ul>
	2026	
<b>Marge de ROC</b>	<b>~9,5%</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Amélioration de la marge brute du Groupe</li> <li>• Exploitation des investissements récents réalisés en 2020-2021 pour mettre à l'échelle la plateforme et absorber la croissance future</li> <li>• Amortissement des coûts fixes résultant des effets d'échelle</li> </ul>
	Moyen-terme	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>~500 M€</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Grâce à une politique de croissance externe soutenue, couplée à une forte croissance organique, le Groupe devrait atteindre 500 millions d'euros de chiffre d'affaires à moyen-terme</li> </ul>

Notes :<sup>(1)</sup> entre 2023 et 2026, <sup>(2)</sup> du 1<sup>er</sup> juillet 2023 à fin 2026



Politique de dividendes : objectif de taux de distribution d'environ 30%

## Informations clés

Marché de cotation : Euronext Growth® Paris

Capitalisation boursière : 61,5 M€ (au 20 mars 2024)

Date d'introduction en bourse : 11 juillet 2022

Code ISIN / Mnémo : FR001400A3Q3 / ALICA

Date de clôture de l'exercice : 31 décembre

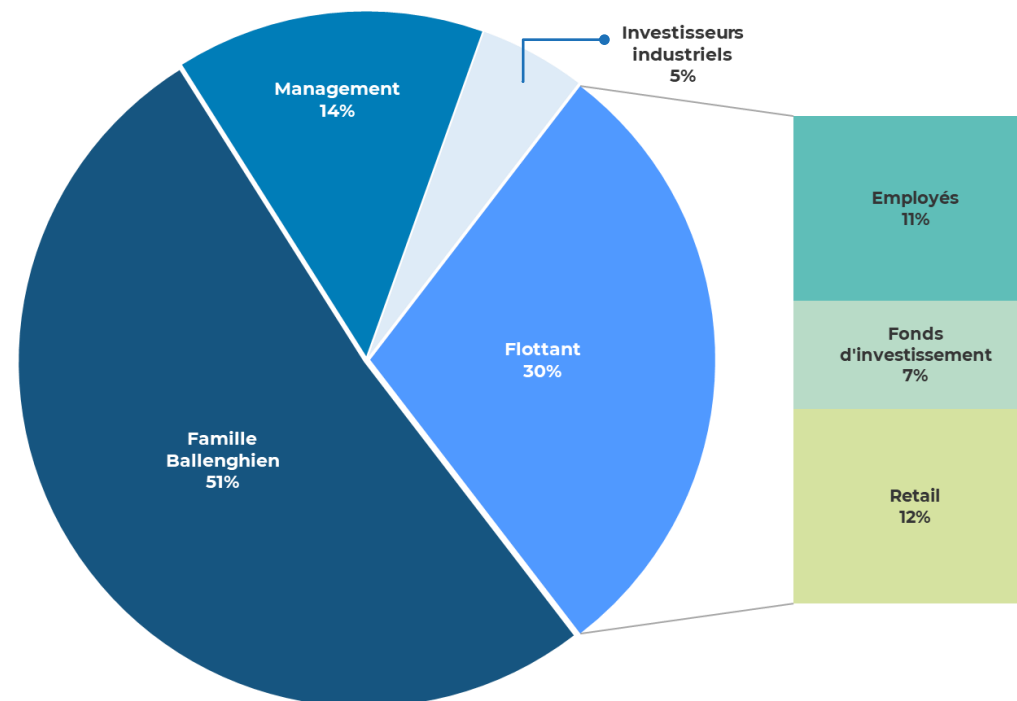
Nombre d'actions : 8 088 182 au 31 décembre 2023

Eligible PEA-PME

## Couverture analystes



## Structure de l'actionariat<sup>1</sup>

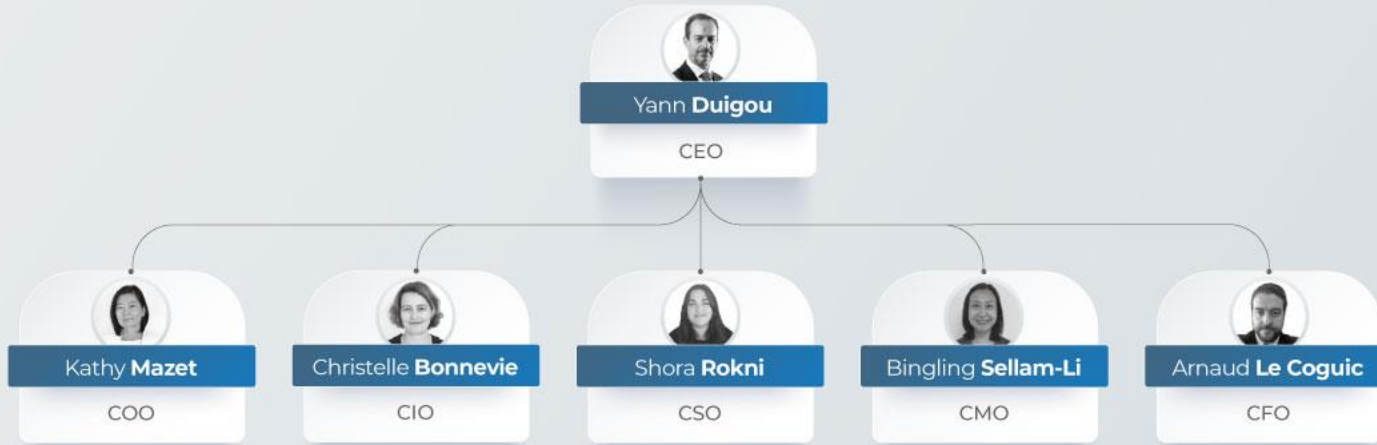


Note : (1) au 31 décembre 2023



PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

# **ANNEXES**



# CONSEIL D'ADMINISTRATION DU GROUPE ICAPE



## 4 COMITÉS

Comité RSE

Comité Stratégie et  
Acquisitions

Comité Audit et Risques

Comité Rémunérations,  
Nominations et  
Gouvernance

## 7 ADMINISTRATEURS



**Thierry Ballenghien**

Président du Conseil d'Administration



**Kathy Mazet**

Membre du Conseil d'Administration



**Shora Rokni**

Membre du Conseil d'Administration



**Yann Duigou**

Membre du Conseil d'Administration



**Christelle Bonnevie**

Membre du Conseil d'Administration



**Arnaud Le Coguic**

Membre du Conseil d'Administration



**Thomas Chea**

Membre du Conseil d'Administration

## 3 ADMINISTRATEURS INDÉPENDANTS



**Philippe Darfeuil**

Membre du Conseil d'Administration



**Brigitte Le Borgne**

Membre du Conseil d'Administration



**Pascale Auger**

Membre du Conseil d'Administration

## 3 CENSEURS



**Leon Chen**

Vice-Président Chine



**Bingling Li Sellam**

Directrice Ventes et Marketing



**Arthur Mendes**

Vice-Président Europe du Sud



# UNE DÉMARCHE RSE PERFORMANTE AVEC DES PILIERS SOLIDES

## Intégrité dans la conduite des affaires

- > **Code environnemental et éthique** depuis 2007
- > **Code de conduite anticorruption**
- > Une plateforme de signalement « **ICAPE Integrity Line** »
- > Due-Diligences éthiques

## Favoriser l'inclusion et la diversité et promouvoir l'engagement

- > **66%** de femmes dans le top management
- > **56%** de femmes au sein des effectifs
- > **98/100** à l'index Pénicaud
- > **33** nationalités
- > **8/10** : score d'engagement des employés

## Amélioration continue de la chaîne d'approvisionnement

- > **100%** des fournisseurs référencés ont fait l'objet d'un audit de développement durable spécifique
- > Promotion du transport maritime plutôt qu'aérien

## Contribution à des missions d'intérêt public

Développement de notre Fondation d'entreprise « **ICAPE Planète Bleue** »

- 20** projets soutenus en 2023 :
- > **8** projets environnementaux
  - > **4** projets humanitaires
  - > **4** projets sociaux
  - > **4** projets éducatifs



Maturité ESG très supérieure à la moyenne de l'industrie  
Une note EthiFinance avancée à 73/100 contre 34/100 pour son benchmark