

UN EXPERT TECHNOLOGIQUE MONDIAL  
DES CIRCUITS IMPRIMÉS

PRÉSENTATION INVESTISSEURS

MARS

2023

# AVERTISSEMENT

Cette présentation (la « **Présentation** ») a été préparée par Icape Holding (la « **Société** ») uniquement en vue d'être utilisée lors de présentations 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 futurs 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.

Les états financiers de la Société au 31 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 28 mars 2023 et font l'objet d'une procédure d'audit par les commissaires aux comptes 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



CYRIL  
**CALVIGNAC**

DIRECTEUR GÉNÉRAL

24 ans d'expérience dans  
les PCB & Electronics

*20 ans au sein du Groupe ICAPE*



SHORA  
**ROKNI**

DIRECTRICE FINANCIÈRE

14 ans d'expérience  
dans les PCB

*14 ans au sein du Groupe ICAPE*



ARNAUD  
**LE COGUIC**

RESPONSABLE RELATIONS INVESTISSEURS /  
DIRECTEUR FINANCIER ADJOINT

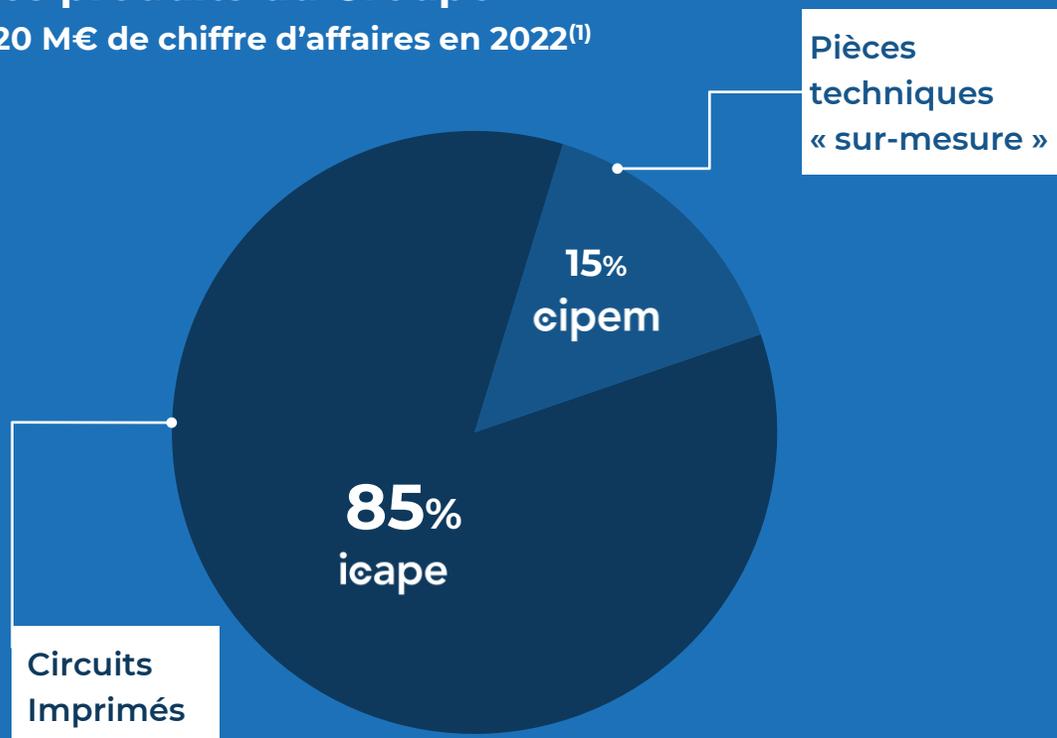
Plus de 10 ans d'expérience en  
audit (Deloitte, Publicis, KPMG, ...)

PRÉSENTATION INVESTISSEURS

# LE GROUPE ICAPE AUJOURD'HUI

## Les produits du Groupe

220 M€ de chiffre d'affaires en 2022<sup>(1)</sup>



## Les activités du Groupe

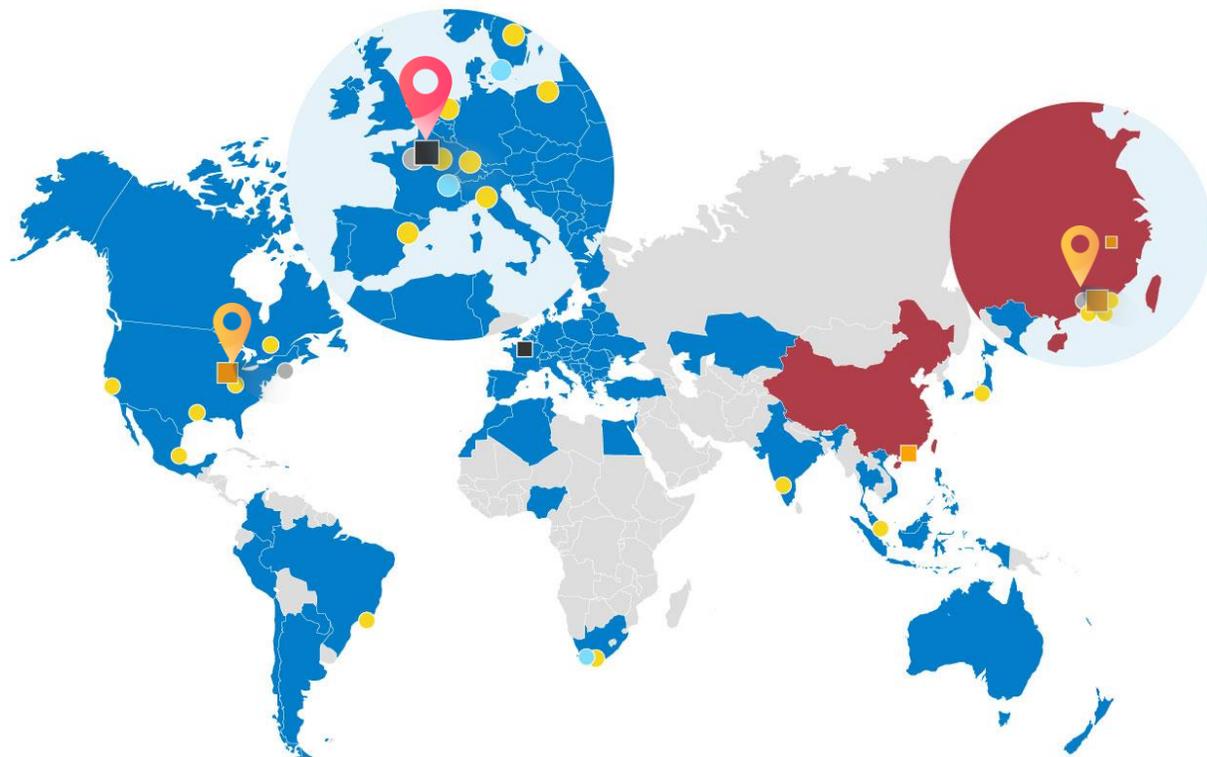
- > Fournisseur technologique de circuits imprimés et de services entre des clients internationaux et des fournisseurs basés en Chine
- > Les achats en Chine constituent l'essentiel des affaires et participent de manière décisive à la chaîne de compétitivité stratégique des clients finaux
- > Les circuits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

(1) Sur la base de 2022, 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

# 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

**631**

employés dont 250 multilingues en Asie

**220 M€**

de chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>

**+3 000**

clients actifs

**36**

filiales et 2 bureaux de services en Chine

**88**

fournisseurs qualifiés

**+60**

pays couverts

**3 723 €**

Panier moyen High-Mix Low-Volume<sup>(2)</sup>

**3**

usines détenues par le Groupe ICAPE

**+80%**

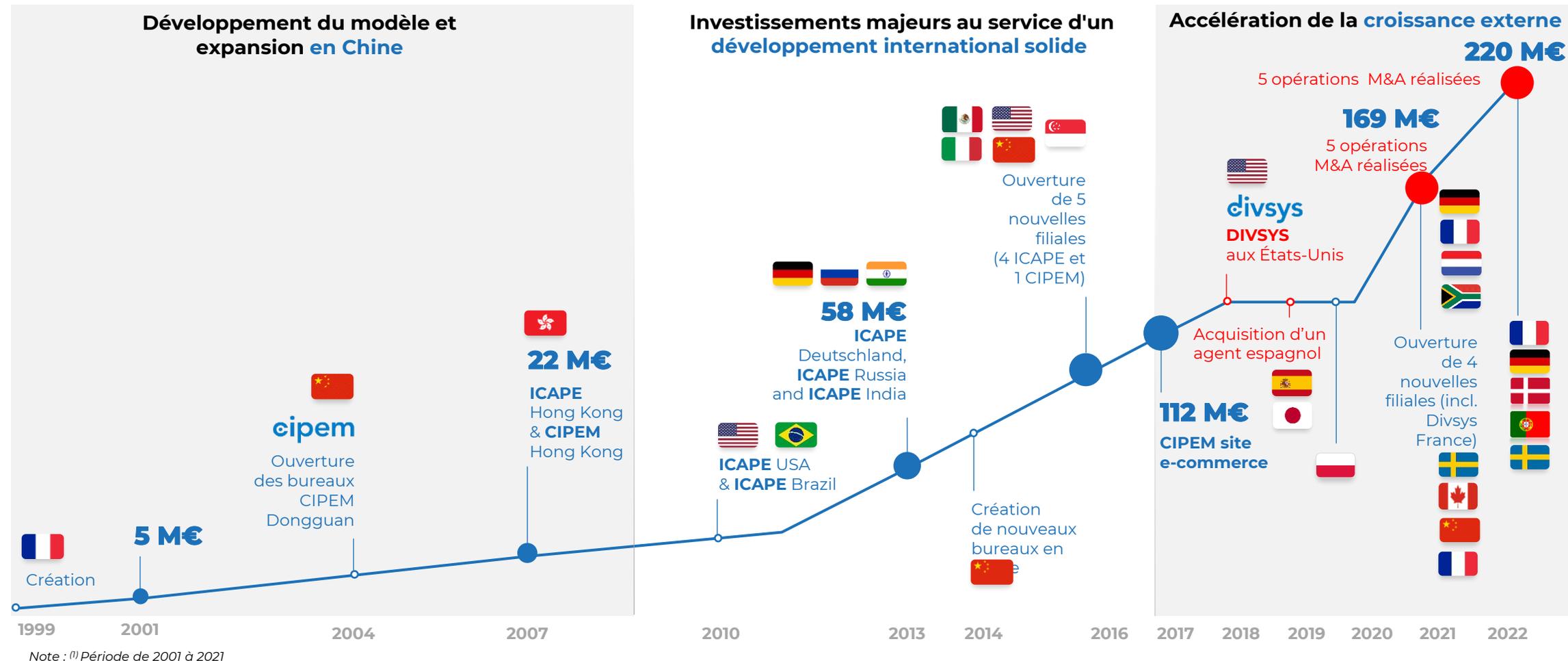
du capital détenu par le fondateur, les dirigeants et les salariés

(1) Sur la base de 2022, comprenant les retraitements IFRS 5 des cessions futures d'actifs non stratégiques

(2) Au 31 décembre 2022

# UN HISTORIQUE ININTERROMPU DE FORTE CROISSANCE ORGANIQUE

◦ Opérations de M&A



▶ 19,1% de croissance organique annuelle moyenne sur les 20 dernières années(1), renforcée récemment par une politique de croissance externe ambitieuse

The background of the slide is an abstract digital composition. It features a dark, almost black, space filled with numerous bright blue and red light trails that streak across the frame from the top left towards the bottom right. These trails vary in length and intensity, creating a sense of motion and depth. In the lower portion of the image, there are faint, glowing patterns that resemble a complex circuit board or a data network map, with various nodes and connections highlighted in the same blue and red tones.

PRÉSENTATION INVESTISSEURS

# STRUCTURE ET CHAÎNE DE VALEUR DU 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

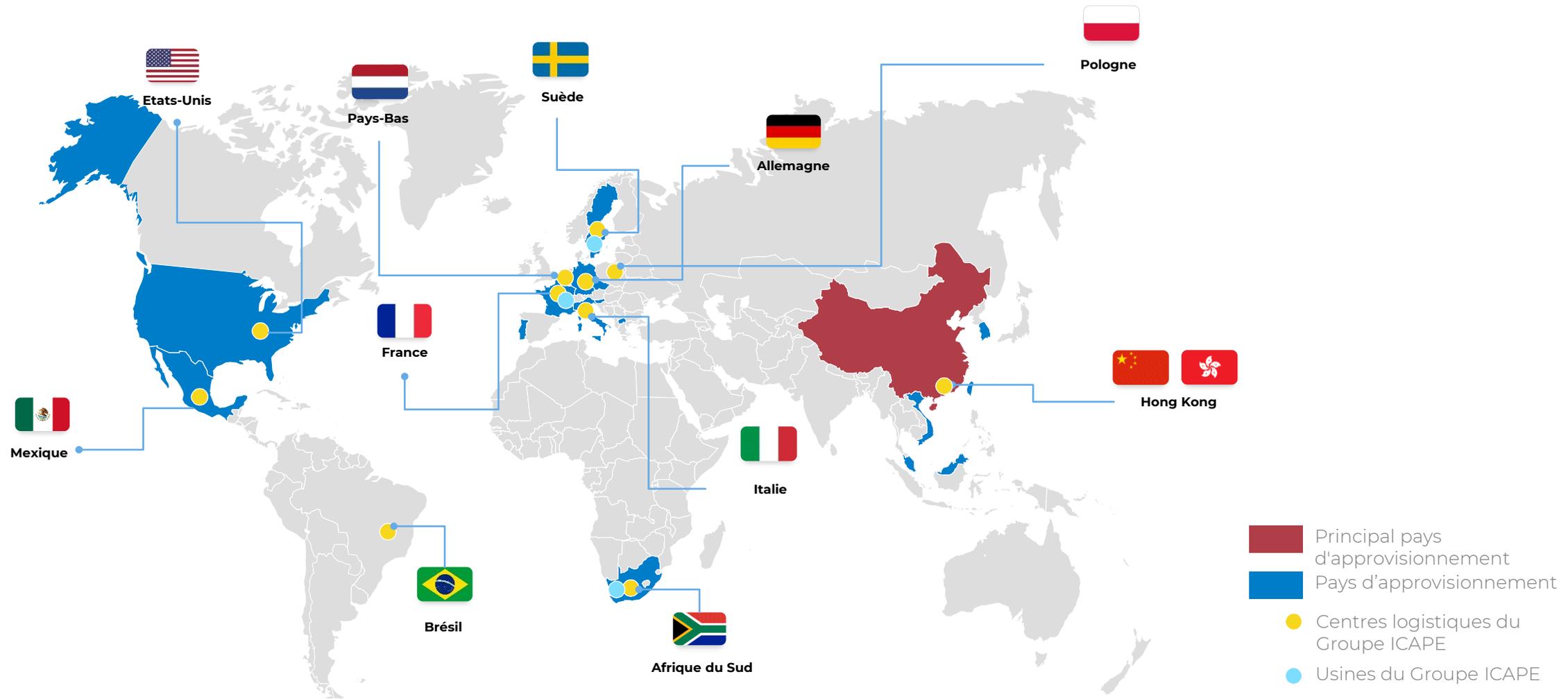


- > Supply chain
- > Stockage
- > Assurance
- > Livraison



Un positionnement stratégique essentiel entre les clients et les fournisseurs

# DIVERSIFICATION DU SOURCING ET PLATEFORMES LOGISTIQUES MONDIALES



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

# UNE LARGE BASE DE CLIENTS INTERNATIONAUX TRÈS FIDÈLES

## 2 catégories de clients

### EMS

Electronic Manufacturing Services

**50%**

du chiffre d'affaires du Groupe<sup>(1)</sup>

### OEM

Original Equipment Manufacturer

**50%**

du chiffre d'affaires du Groupe<sup>(1)</sup>



**+3 000**

clients actifs



**70%**

clients depuis plus de 5 ans



**43,8%**

du chiffre d'affaires généré par les 50 premiers clients en 2022



**3,1%**

du chiffre d'affaires généré par le premier client en 2022



Note : <sup>(1)</sup> Estimation Société, en 2022



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

# 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

- > **60%** de femmes dans le top management
- > **56 %** de femmes au sein des effectifs
- > **83/100** à l'index Pénicaud
- > **39** nationalités
- > **8/10** : score d'engagement des employés

## Amélioration continue de la chaîne d'approvisionnement

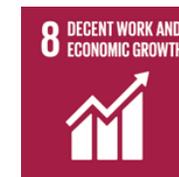
- > **74%** des fournisseurs référencés (100 % ICAPE et 47% CIPEM) ont fait l'objet d'un audit de développement durable spécifique
- > Premier rapport sur les émissions de gaz à effet de serre couvrant les trois scopes
- > Promotion du transport maritime plutôt qu'aérien (66% des produits transportés par voie maritime)

## Contribution à des missions d'intérêt public

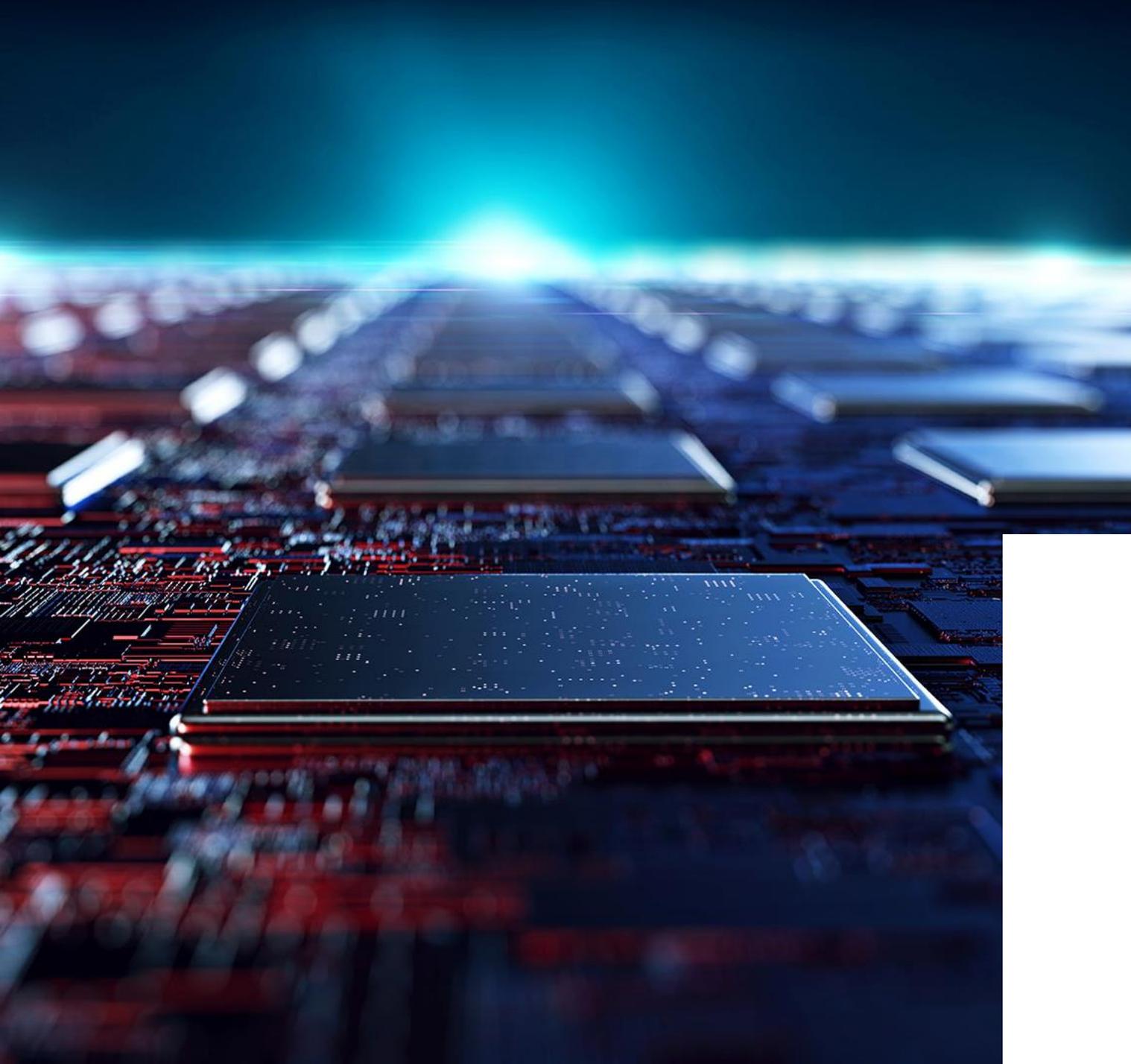
Développement de notre Fondation d'entreprise « **ICAPE Planète Bleue** »

**16** projets soutenus en 2022 :

- > **6** projets environnementaux
- > **4** projets humanitaires
- > **4** projets sociaux
- > **2** projets éducatifs



**Maturité ESG très supérieure à la moyenne de l'industrie**  
**Avancée à 73/100 contre 34/100**

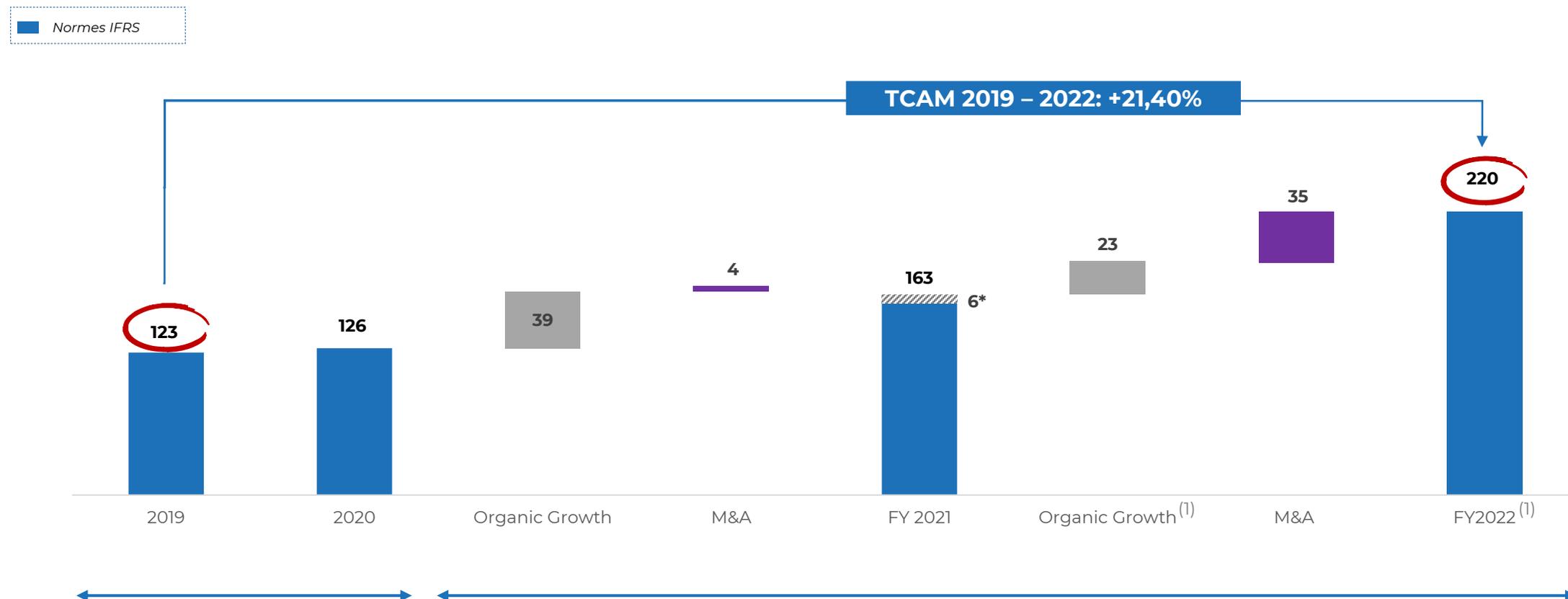


PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

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

# PERFORMANCES SOLIDES MALGRÉ LES TENSIONS ET FORTE ACCÉLÉRATION DEPUIS 2019

Chiffres d'affaires (en M€)



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

## 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

# COMPTE DE RESULTAT

En M€ (normes IFRS)		2021	2022
<b>A</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>163,9</b>	<b>219,6</b>
	% croissance	-	34,0%
	Achat consommés	-125,1	-157,4
	Frais de transport	-7,8	-11,3
	Honoraires agent	-1,9	-1,3
<b>B</b>	<b>Marge brute commerciale</b>	<b>29,1</b>	<b>49,6</b>
	% CA	17,8%	22,6%
	Salaires	-17,3	-26,5
	Dépenses administratives et autres frais	-5,4	-8,6
<b>C</b>	<b>EBITDA</b>	<b>6,4</b>	<b>14,5</b>
	% CA	3,9%	6,6%
	Dotations aux amortissements	-2,2	-4,6
<b>D</b>	<b>ROC</b>	<b>4,2</b>	<b>10,0</b>
	% CA	2,6%	4,6%
	Autres produits et charges d'exploitation	0,2	0,1
	Résultat financier	-1,0	-2,3
	Impôts sur les bénéfices	-0,6	-0,4
<b>E</b>	Résultat des activités abandonnées	-0,3	-2,0
	<b>Revenu net consolidé</b>	<b>2,5</b>	<b>5,3</b>
	% CA	1,5%	2,4%

## **A Croissance de plus de 34% du chiffre d'affaires soutenue notamment par :**

- > Zone Europe du Nord (Allemagne et Scandinavie)
- > 12% de croissance organique à périmètre constant
- > 22% de contribution des acquisitions à la croissance du Groupe

## **B Atteinte de l'objectif de 22,5% de taux de marge brute commerciale à fin 2022**

- > Amélioration des conditions d'achat et contribution des acquisitions à l'amélioration des marges

## **C Nette amélioration de l'EBITDA à 14,5 M€**

- > Salaires : augmentation principalement due à la contribution des acquisitions pour près de 6 M€
- > Dépenses administratives et autres frais : impactés à la hausse par le coût des opérations de M&A et les frais de déplacement suite à la fin des restrictions Covid

## **D Atteinte de l'objectif de marge de ROC de 4,5 %**

- > Impacté par les amortissements des relations clientèle pour 1,6 M€
- > Impacté par les amortissements sur les 2 unités de production en Afrique du Sud et en Suède

## **E Résultat des activités abandonnées**

- > Présentation des résultats d'IRUS et de DIVSYS US conformément à la norme IFRS 5



**Proposition de distribution d'un dividende de 0,20€ par action, soit un taux de distribution de 30% du résultat net**

# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En M€ (normes IFRS)	2021	2022
Résultat net	2,5	5,3
Elimination des amortissements et provisions	2,6	3,5
<b>Flux de trésorerie d'exploitation après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>5,1</b>	<b>8,8</b>
Elimination de la charge (revenu) d'impôt	0,6	0,4
Elimination du coût de l'endettement financier net	0,3	0,9
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>6,0</b>	<b>10,1</b>
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-5,6)	-6,9
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>0,4</b>	<b>3,2</b>
Acquisition de filiales	-6,1	-16,5
Acquisition / Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2,3	-4,2
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-8,4</b>	<b>-20,7</b>
Augmentation de capital	0,4	17,7
Émission d'emprunts	11,9	16,0
Remboursement d'emprunts	-2,5	-13,5
Intérêts financiers payés	-0,6	-1,2
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>9,2</b>	<b>19,0</b>
Incidence de la variation des taux de change	0,9	0,7
Impact des activités abandonnées	-0,2	-0,2
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>1,9</b>	<b>2,0</b>
Trésorerie à l'ouverture	23,7	25,9
Trésorerie à la clôture	25,6	27,9

## A Variation du BFR

- 1 > Maîtrise de la variation de BFR avec amélioration du taux de BFR sur chiffre d'affaires, passant de 3,4% en 2021 à 3,1% en 2022

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

- 2 > Investissement réalisé dans les 5 opération de M&A en 2022

## C Flux de trésorerie liés aux activités de financement

- 3 > Augmentation de capital suite à l'introduction en bourse en juillet pour 17,4 M€  
> Refinancement bancaire de 12,8 M€, dont 6,3 M€ de nouvelle ligne de crédit

## D Position de trésorerie au 31 décembre 2022

- 4 > Position de trésorerie disponible renforcée à fin 2022

# ÉVOLUTION DE LA DETTE NETTE

En M€	2021	2022
<b>Dettes financières (post IFRS-16)</b>	38,3	43,5
dont Affacturage	17,1	16,7
dont Emprunt (dont découvert bancaire)	14,6	19,3
dont Baux	6,6	7,5
<b>Dettes financières (pré IFRS-16)<sup>(1)</sup></b>	31,7	36,0
<b>Trésorerie</b>	-26,0	-28,0
<b>A Dette financière nette (pré IFRS-16)</b>	5,7	8,0
EBITDA (post IFRS-16)	6,4	14,6
Retraitement de l'IFRS 16	1,2	2,2
<b>B EBITDA (pré IFRS-16)</b>	5,2	12,4
<b>C Dette nette / EBITDA (pré IFRS-16)</b>	<b>1,10x</b>	<b>0,65x</b>

## A Dette financière nette

- > Dette financière nette maîtrisée par la génération de cash de l'activité, le maintien du niveau d'affacturage et le recours mesuré à l'endettement

## B EBITDA (pré IFRS-16)

- > Rentabilité en forte croissance de notre activité sur l'exercice

## C Dette nette (pré IFRS 16)

- > Levier financier solide avec une marge de manœuvre financière importante

# BILAN – DONNÉES HISTORIQUES

## Actif

En M€	2021	2022
<b>A</b>		
<b>Goodwill</b>	5,6	20,9
<b>Actifs incorporels</b>	2,7	16,4
Actifs corporels	4,8	3,7
Droits d'utilisation	6,0	7,0
Actifs financiers	0,8	2,4
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>19,9</b>	<b>50,4</b>
<b>B</b>		
<b>Stocks</b>	15,8	13,9
<b>Créances clients</b>	45,8	45,3
Autres créances	1,2	1,2
Disponibilité	26	28,0
<b>Total Actif Courant</b>	<b>88,8</b>	<b>88,4</b>
<b>Total Actif destinés à être cédés</b>		<b>6,0</b>
<b>Total Actif</b>	<b>108,7</b>	<b>144,8</b>

## Passif

En M€	2021	2022
<b>C</b>		
<b>Capital</b>	2,3	3,2
<b>Réserves</b>	0,3	19,5
Réserves de change	0,2	0,3
Bénéfice / (perte)	2,5	5,5
Participations	0,7	0,6
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>6,0</b>	<b>29,1</b>
Emprunts bancaires	31,6	36,1
Dettes de location non courantes	6,6	7,5
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	62,2	56,6
<b>Autres dettes</b>	2,3	12,0
<b>Total Dettes</b>	<b>102,7</b>	<b>112,2</b>
<b>Total Passif destinés à être cédés</b>		<b>3,5</b>
<b>Total Passif</b>	<b>108,7</b>	<b>144,8</b>

### A Goodwill et Actifs incorporels

- > Augmentation du goodwill en raison des acquisitions en 2021 et 2022
- > Les immobilisations incorporelles comprennent la valorisation des relations clientèle pour 15 M€

### B Stocks et créances clients

- > Maîtrise de la variation du BFR, notamment sur le niveau des stocks en consignation et sur les délais de règlement clients

### C Capital et Réserves

- > Augmentation de capital suite à l'IPO en juillet pour un montant de 17,4 M€

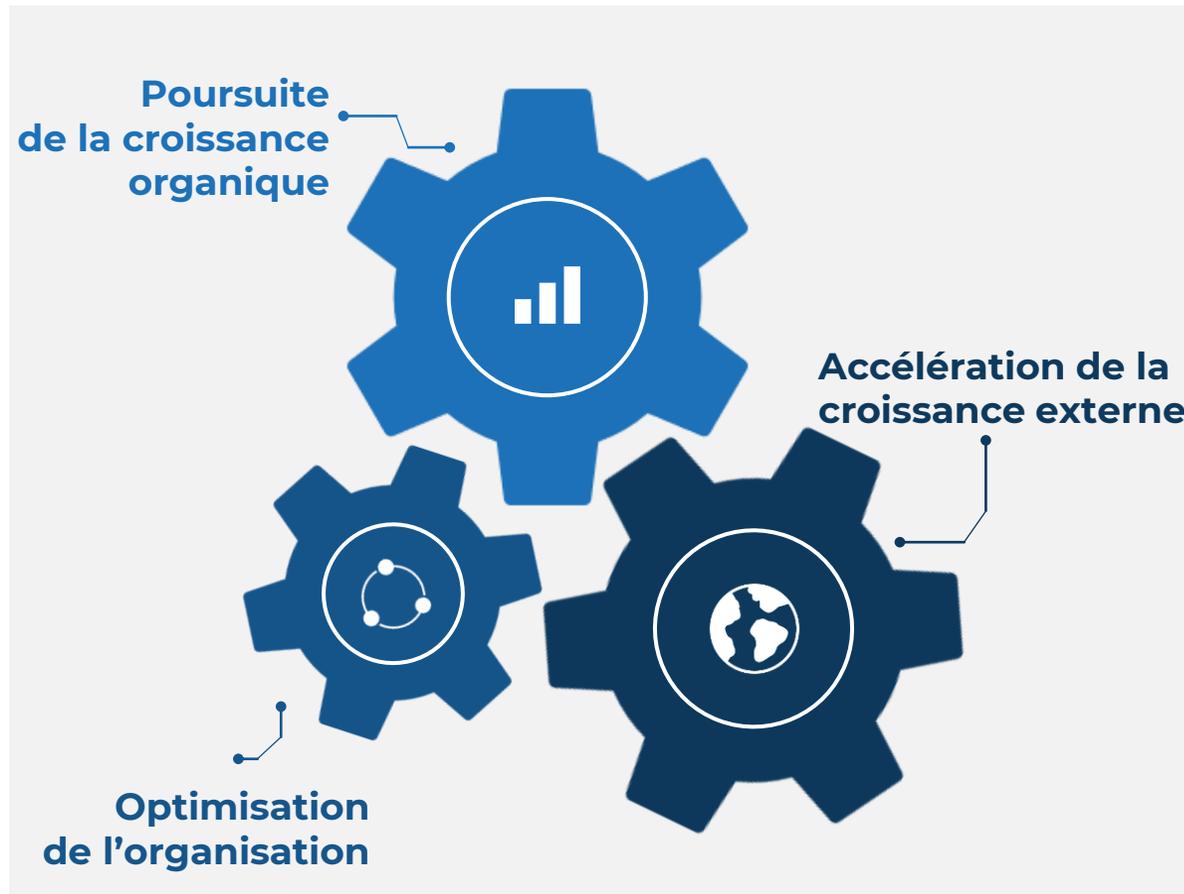
### D Autres dettes

- > Délais de règlement fournisseurs plus favorable dans les entités acquises. Mise en conformité avec les pratiques du groupe en 2023
- > Les autres dettes comprennent notamment les dettes sur acquisition de filiales pour 6,5 M€ et la dette courante sur IFRS 16 pour 1,8 M€

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

# STRATÉGIE DE CROISSANCE EXTERNE OFFENSIVE

Une équipe M&A bien dimensionnée et expérimentée



**Shora ROKNI**  
Directrice Financière



**Antoine LOZZA**  
Expert M&A

7 Executive VP assurant la parfaite intégration

Structuration de la stratégie industrielle



**Christelle BONNEVIE**  
Directrice industriel

Entreprises ciblées en priorité :

Chiffre d'affaires : < 20 M€

Un large portefeuille clients

Marge brute : > 25%

Rentable

Fortes synergies

500

Nombre d'acteurs identifiés par ICAPE

>100

Entreprises contactées

20

En cours de discussion

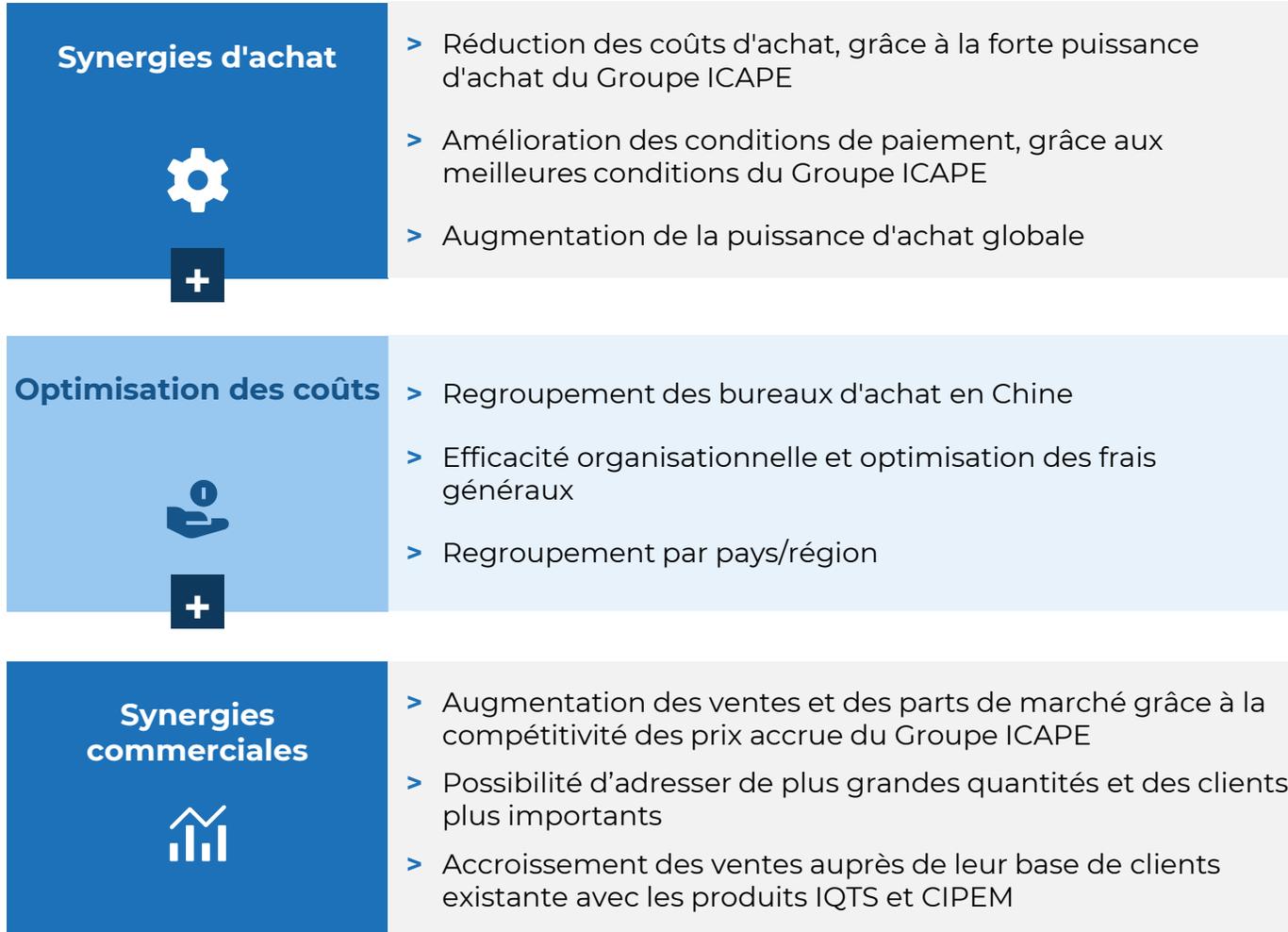
8

Discussions avancées



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

# SYNERGIES RECHERCHÉES GRÂCE AUX ACQUISITIONS



Processus de  
**1 à 2**  
mois

✓  
**Amélioration de la marge brute**

Processus de  
**3 à 4**  
mois

✓  
**Diminution des dépenses opérationnelles**

Processus de  
**> 6**  
mois

✓  
**Croissance organique post intégration. Génération de chiffre d'affaires additionnel**

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

# AMÉLIORATION CONTINUE AFIN D'ATTEINDRE UNE MARGE BRUTE DE 23,5 % EN 2024

## Impact positif de la marge brute des acquisitions

	Acquisition	Chiffre d'affaires 2021	% Marge brute
2021	BA-Elektronik Europtech <small>Member of ICAPE Group</small>	0,6 M€	34,3%
	IDELEC	4,7 M€	26,6%
	JAPCC <small>Printed Circuits Company</small>	3,9 M€	36,5%
	Trax Offshore Trax Interconnect <small>TroX Interconnect (Pty) Ltd</small>	2,6 M€	41,2%
2022	<small>The power of precision FRANCE</small>	2,8 M€	32,5%
	<small>THE LETTERPLATE SPECIALIST</small>	16,0 M€	19,4%
	mon print™	1,2 M€	37,8%
		6,1 M€	24,5%
		9,6 M€	40,7%
2023	<b>Post-closing</b> <b>Fimor ELECTRONICS</b>	6,2 M€	54,0%

Marge brute moyenne pondérée en 2021 des acquisitions : 31,97%

## Marge brute intégrée au carnet de commandes

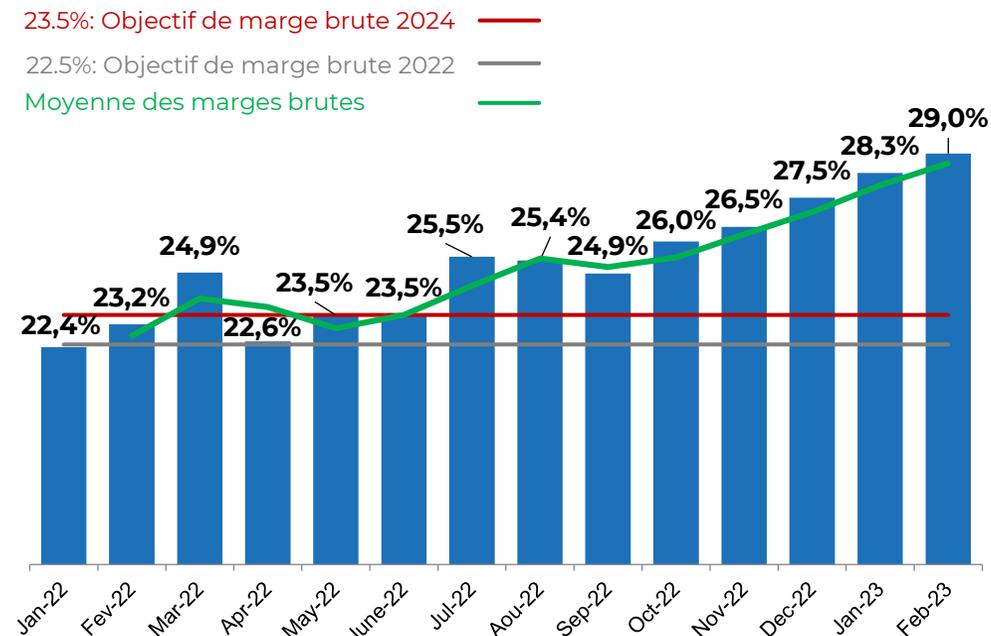


À fin février 2023  
57,1 M€  
de commandes

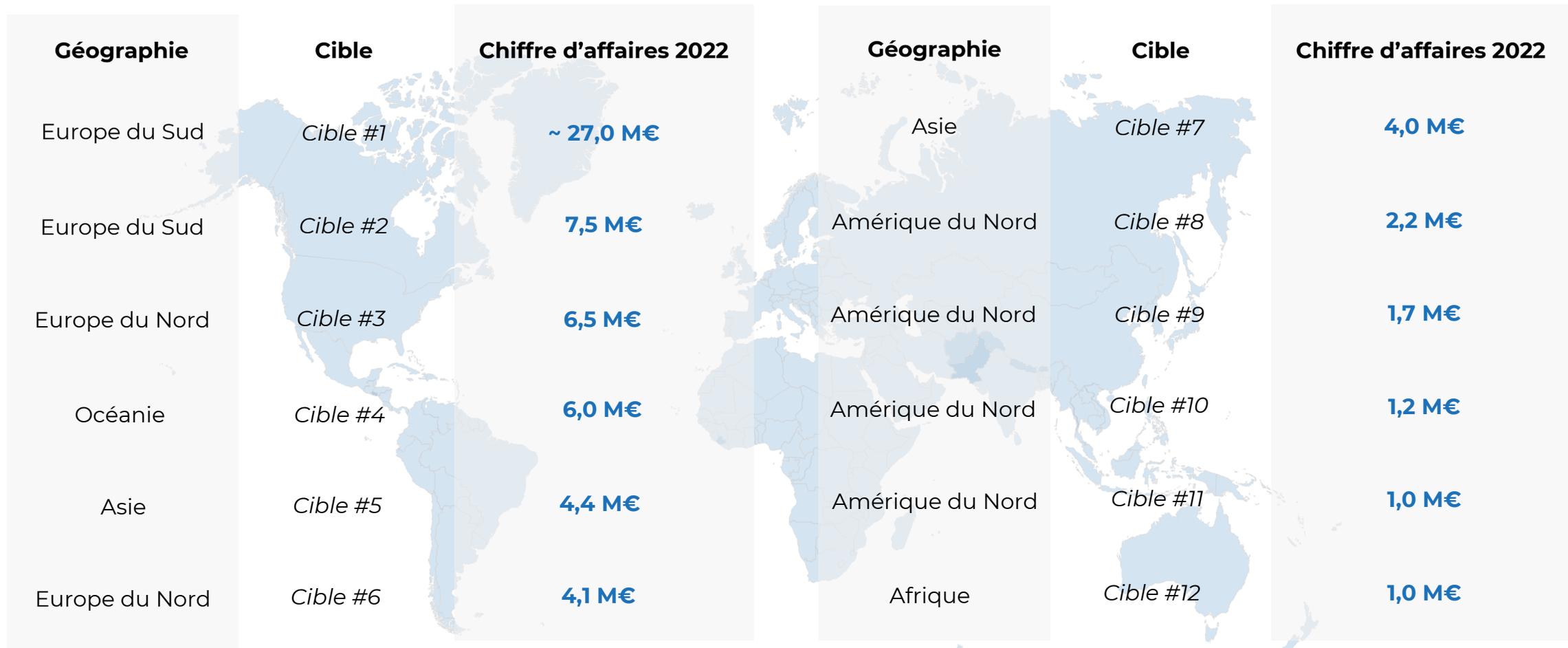


25,33%  
de marge brute

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



# PIPELINE D'ACQUISITIONS POTENTIELLES EN DISCUSSION



**2 cibles additionnelles importantes en discussion**



**12 cibles à l'international en discussion pour un potentiel d'environ 66,6 millions d'euros de chiffre d'affaires additionnels**

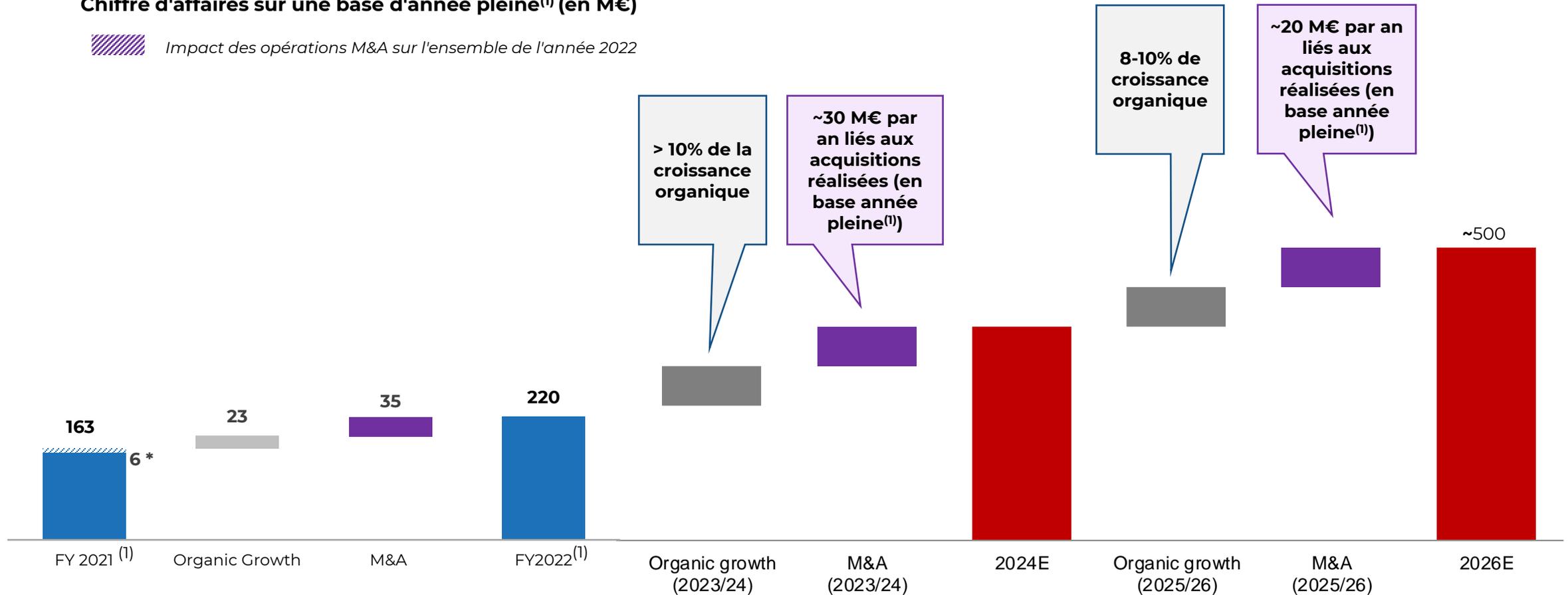
PRÉSENTATION INVESTISSEURS

# PERSPECTIVES FINANCIÈRES

# OBJECTIF DE ~500 M€ DE CHIFFRE D'AFFAIRES D'ICI 2026, 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) ; (2) objectif de chiffre d'affaires pour 2022

# REAFFIRMATION DES OBJECTIFS FINANCIERS A COURT ET MOYEN TERMES

	FY 2022	FY 2024	FY 2026	Commentaires
<b>Chiffre d'affaires</b>	~230 M€		~500 M€	> 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 l'horizon 2026
<b>Croissance organique annuelle</b>	+15% <sup>(1)</sup>	>10%/an	8-10%/an	> Poursuite des tendances observées depuis 2021 favorables aux acteurs de taille critique
<b>Croissance externe</b> (chiffre d'affaires supplémentaire pour une année complète)	~35 M€	~30 M€/an	~20 M€/an	> Dans le cadre de sa stratégie de croissance externe, le Groupe profitera de la dynamique de consolidation d'un marché très fragmenté
<b>Marge brute</b>	~22,5%	~23,5%	~24,0%	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Effet relatif des acquisitions prévues (marges plus élevées et synergies)</li> <li>&gt; Poursuite de la croissance des activités à plus forte marge</li> <li>&gt; Economies sur les achats tant pour (i) les sociétés acquises que pour (ii) l'ensemble du Groupe bénéficiant d'un meilleur pouvoir de négociation avec les fournisseurs du fait de la taille critique atteinte</li> </ul>
<b>Marge de ROC</b>	~4,5%	~8,0%	~9,5%	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Amélioration de la marge brute du Groupe</li> <li>&gt; Exploitation des investissements récents réalisés en 2020-2021 pour mettre à l'échelle la plateforme et absorber la croissance future</li> <li>&gt; Amortissement des coûts fixes résultant des effets d'échelle</li> </ul>

Notes : <sup>(1)</sup> Sur la base du périmètre au 1<sup>er</sup> janvier 2022



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

## Informations clés

Marché de cotation : Euronext Growth® Paris

Capitalisation boursière : 101,1 M€ (au 28 mars 2023)

Date d'introduction en bourse : 11 juillet 2022

Code ISIN / Mnémono : FR001400A3Q3 / ALICA

Date de clôture de l'exercice : 31 décembre

Nombre d'actions : 8 088 182 au 8 décembre 2022

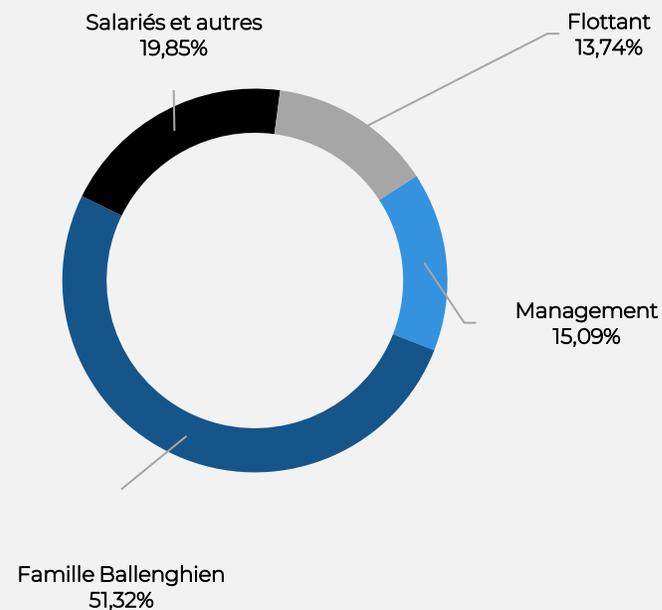
Eligible PEA-PME

## Couverture analystes



## Structure de l'actionnariat

Au 1<sup>er</sup> mars 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

## 5 ADMINISTRATEURS



**Thierry BALLENGHIEN**  
Président du Conseil d'Administration



**Cyril CALVIGNAC**  
Membre 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

## 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



**Christelle Bonnevie**  
Vice-Présidente CIPEM



**Leon Chen**  
Vice-Président Chine



**Thomas Chea**  
Vice-Président Asie et Afrique