



CHIFFRE D'AFFAIRES DE 51,5 M€ AU T1 2026 : +2,2% YOY ET +10,6% EN ORGANIQUE HORS CHANGE

CARNET DE COMMANDES À 78,4 MUSD, +39,2%

- **Chiffre d'affaires du T1 2026 à 51,5 M€, en croissance de +2,2% vs T1 2025¹ (+20% vs T1 2024) et de +4,6% vs T4 2025**
- **Croissance organique à change constant de +10,6% vs T1 2026**
- **Performance essentiellement portée par les volumes dans un contexte de forte hausse des coûts de production**
- **Carnet de commandes à 78,4 MUSD au T1 2026, en croissance de +39,2% vs T1 2025 et de +14% vs T4 2025**
- **Confirmation de l'ensemble des objectifs 2026 du Groupe**

Fontenay-aux-Roses, France, 18h00 CEST, le 05 mai 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 1^{er} trimestre 2026.

Yann DUGOU, Directeur Général du Groupe ICAPE, déclare :

« Dans un environnement toujours tendu — forte hausse des coûts de production, pression sur la chaîne d'approvisionnement, contexte international instable — nous réalisons un bon début d'année. Au premier trimestre 2026, la croissance est au rendez-vous, portée par les volumes, sans recours à des acquisitions, malgré une base de comparaison exigeante (+17,8% au T1 2025¹).

Le carnet de commandes atteint un niveau record à fin avril, à 82,6 millions de dollars. C'est un signal fort : nos clients nous font confiance et s'inscrivent dans la durée à nos côtés. Cette confiance se traduit aussi dans notre indice de recommandation client, en nette progression : + 10 points en 2025.

Nous poursuivons en parallèle notre développement avec des initiatives ciblées, comme l'acquisition de l'activité de négoce de TEKUBE qui nous ouvre de nouvelles perspectives en Europe du Sud, et d'autres encore à venir dans le courant de l'année 2026.

Notre cap est clair : rester agiles, disciplinés et concentrés sur la rentabilité.

En parallèle, nous accélérons les chantiers de transformation engagés dans le Groupe, avec un objectif clair : automatiser davantage nos tâches et nos process grâce à l'intelligence artificielle. Le déploiement de notre nouvel outil de cotation automatique en est une illustration concrète. Il nous permet de proposer des cotations plus rapides et de simplifier nos process.

Dans ce contexte, nous confirmons avec confiance nos objectifs pour 2026. »

¹ Par rapport aux données publiées le 13 mai 2025, au titre du T1 2024 et du T1 2025, l'information comparative est modifiée afin de prendre en considération l'application de la norme IFRS 5.

Analyse de l'activité du 1^{er} trimestre 2026

Chiffre d'affaires trimestriel consolidé (en M€)

T1 2025	T4 2025	T1 2026	Evolution yoy (T1 2026 vs T1 2025)			Evolution séquentielle (T1 2026 vs T4 2025)		
			Variation	Organique	Organique à change constant	Variation	Organique	Organique à change constant
50,4	49,3	51,5	+2,2%	+2,1%	+10,6%	+4,6%	+3,8%	+4,3%

Analyse des ventes du 1^{er} trimestre 2026

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026 s'élève à 51,5 M€, en croissance de +2,2% en données publiées, après un T1 2025 en hausse de +17,8%, en lien avec les acquisitions alors réalisées, portant la croissance sur les deux années à +20% au total.

La croissance organique s'inscrit à +2,1% vs T1 2025, sous l'effet notamment de la forte baisse du dollar entre les deux exercices (EUR/USD à 1,17 au T1 2026 vs 1,05 au T1 2025). A change constant, la croissance organique est de +10,6% contre un objectif annuel 2026 compris entre 6 et 8%.

Le chiffre d'affaires du T1 2026 s'inscrit par ailleurs en hausse de +4,6% par rapport au T4 2025, avec un taux de change davantage en ligne entre les deux trimestres (EUR/USD à 1,13 au T4 2025). La croissance sur le trimestre est essentiellement liée à un effet volume.

Sur la période, les secteurs opérationnels les plus contributeurs sont l'Asie, l'Europe du Sud et CIPEM ; ceux qui progressent le plus sont l'Amérique, l'Europe du Sud, et dans une moindre mesure CIPEM.

Carnet de commande trimestriel

T1 2025	T4 2025	T1 2026	T1 26 vs T1 25			T1 26 vs T4 25		
			Variation	Organique	Organique à change constant	Variation	Organique	Organique à change constant
52,1 M€	58,5 M€	68,2 M€	30,9%	30,8%	41,8%	16,5%	17%	17,7%
56,3 MUSD	68,8 MUSD	78,4 MUSD	39,2%	39,1%	NA	14%	14,5%	NA

Le carnet de commandes s'élève à 68,2 M€ à fin mars 2026, en croissance de 30,9% et de 41,8% en organique à change constant vs fin mars 2025, et de +16,5% par rapport au T4 2025. Dans la devise de la majeure partie des commandes facturées, il s'élève à 78,4 MUSD, en croissance de +39,2% vs T1 2025, et de +14% vs T4 2025.

Ces bonnes performances sont toujours portées pour une part significative par les volumes, témoins d'une demande de fond qui ne faiblit pas, avec un léger allongement des délais de transformation des commandes.

Sur la période, les secteurs opérationnels les plus contributeurs sont les activités de PCB Asie, PCB Europe du Sud et CIPEM. En dynamique, ceux qui progressent le plus sont les activités de CIPEM Europe, PCB Asie et Amériques, notamment tirés par d'importantes nouvelles commandes.

Le carnet de commandes a atteint à fin avril 2026 le niveau historiquement haut de 82,6 millions de dollars.

Poursuite de la stratégie et confirmation des objectifs du Groupe

Après un premier trimestre conforme à ses anticipations, et compte tenu du contexte international instable, ICAPE estime à ce stade de l'année que le reste de l'exercice 2026 continuera à être marqué par une hausse continue des coûts des matières premières et logistiques.

Fort du constat que seuls les acteurs dont le modèle sera suffisamment agile et robuste pourront répondre rapidement aux changements majeurs attendus sur le secteur, ICAPE a souhaité adapter son activité aux nouvelles réalités d'un marché qui est toujours très porteur. C'est à cette fin que le Groupe a annoncé le 26 mars 2026 la fermeture progressive de ses usines TRAX et IHM.

Dans ce contexte de marché, la dépréciation continue du dollar, toujours proche de ses niveaux historiquement bas depuis l'entrée en bourse du Groupe, continue à impacter le chiffre d'affaires du Groupe.

Sur la base de l'environnement observé et de ses performances à la date du présent communiqué, ICAPE confirme l'ensemble de ses objectifs annuels 2026, validés par le Conseil du 11 février 2026 :

- Croissance du chiffre d'affaires annuel consolidé 2026 :
 - Taux de croissance organique annuel du CA compris entre +6% et +8% en 2026 sans dégradation supplémentaire du change, en lien avec l'amélioration continue du carnet de commandes et dans un contexte de reprise de l'activité
 - Génération d'environ 120 M€ de chiffre d'affaires additionnel grâce à la croissance externe d'ici à fin 2026 (dont 92M€ réalisés après l'acquisition du trading de TEKUBE le 22 avril 2026)
 - Croissance du chiffre d'affaires annuel consolidé au moins équivalente à celle réalisée en 2025 (+12% en 2025)
- 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 d'un nouvel outil IT novateur et de rupture.

ANNEXES

1. Faits marquants de la période écoulée à la date de publication du communiqué

- **Evénements survenus durant le 1^{er} trimestre 2026**

Le 5 mars 2026, ICAPE (CIPEM) a signé un partenariat avec Hateng Teknoloji, société turque spécialisée dans la R&D, le design et l'accompagnement technique de ses clients, notamment présents dans le secteur industriel, les nouvelles énergies et l'automatisation. Ce partenariat va permettre à Hateng d'accompagner ses clients du début de la phase de développement d'un projet jusqu'à la production série grâce aux capacités de sourcing et de production d'ICAPE en Asie, offrant également au Groupe une représentation sur un marché important.

Le 26 mars 2026, ICAPE a publié ses résultats annuels consolidés, caractérisés par la forte croissance du chiffre d'affaires, l'impact sur le résultat net part du Groupe de la revue des actifs industriels et la croissance de 11% du cash flow opérationnel.

- **Evénements postérieurs au 31 mars 2026**

Le 15 avril 2026, ICAPE a annoncé la signature d'un mandat portant sur l'acquisition de ses propres actions, pour un montant maximum de 500 000 euros, dans le cadre du programme de rachat d'actions mise en œuvre conformément aux résolutions adoptées par l'Assemblée Générale du 8 janvier 2025. Ce mandat est valable pour une période pouvant s'étendre jusqu'au 19 mai 2026 inclus. Les actions rachetées sont destinées à être annulées.

Le 22 avril 2026, ICAPE a annoncé l'acquisition des activités de trading de PCB de la société TEKUBE SRL, au service de 30 clients actifs à fin 2025. Le Groupe renforce ainsi sa position déjà solide sur un marché-clé, pour continuer à y développer une croissance rentable. Outre les actifs à acquérir de TEKUBE, qui a réalisé un chiffre d'affaires estimé à 2M€ en 2025, ICAPE a intégré à sa force de vente plusieurs de ses collaborateurs expérimentés et reconnus sur la zone, qui complètent des équipes locales particulièrement performantes.

2. Taux de change moyen

	T4 2024	T1 2025	T4 2025	T1 2026
US Dollar (EUR/USD)	1,16	1,05	1,13	1,17

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

- **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

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.icafe-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 : icafe-group.com

Contacts

**Directeur Financier
Groupe
Groupe ICAPE**
Arnaud Le Coguic
investor@icafe.com

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