



KPMG SA  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex



BM&A  
11, rue de Laborde  
75008 PARIS

# ICAPE HOLDING S.A.

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025  
ICAPE HOLDING S.A.  
33, avenue du Général Leclerc - 92260 FONTENAY-AUX-ROSES

KPMG S.A.,  
Société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais ("private company limited by guarantee").

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre

BM&A  
Société par actions simplifiée au capital de 1 200 000 €  
RCS Paris B 348 461 443  
11, rue de Laborde  
75008 PARIS  
Tél. 01 40 08 99 50  
bma@bma-groupe.com  
N° TVA Intracommunautaire : FR15348461443  
Société d'expertise comptable inscrite au tableau de Paris Ile-de-France



À l'assemblée générale de la société ICAPE HOLDING S.A.,

## **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ICAPE HOLDING S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Evaluation des titres de participation**

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 66 355 712 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note "Immobilisations financières" de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, notamment à revoir l'actualisation des perspectives de rentabilité des activités concernées et de réalisation des objectifs, et à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis par chacune de ces activités sous le contrôle de la direction générale.

## **ICAPE HOLDING S.A.**



## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux Actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

### **Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

### **Autres informations**

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 2 avril 2026

KPMG SA

Paris, le 2 avril 2026

BM&A

Rémi Toulemonde

Associé

Eric Seyvos

Associé

Sidonio Ferreira

Associé

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

## Bilan

Bilan Actif	Exercice 31/12/2025			Exercice 31/12/2024
	Brut	Amort. et prov.	Net	
Capital souscrit non appelé (I)	-	-	-	-
Frais d'établissement (II)	-	-	-	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de développement	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires	20 054	(17 361)	2 693	6 247
Fonds commercial	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	51 737
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	121 500	-	121 500	-
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillages industriels	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	898 557	(852 582)	45 975	50 339
Immobilisations en cours, Avances et acomptes	-	-	-	-
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations	67 526 971	(1 171 259)	66 355 712	66 019 279
Créances rattachées à participations	-	-	-	-
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	61 648	-	61 648	61 648
Prêts	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	388 959	(25 508)	363 451	454 222
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)</b>	<b>69 017 689</b>	<b>(2 066 711)</b>	<b>66 950 979</b>	<b>66 643 472</b>
<b>Stock et en-cours</b>				
Matières premières et approvisionnements	-	-	-	-
En cours de production	-	-	-	-
Produits finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	3 003 085	-	3 003 085	4 622 309
Autres créances	23 307 255	(5 819 513)	17 487 742	19 791 926
Charges constatées d'avance	70 731	-	70 731	143 708
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres	1 051 650	(107 625)	944 025	-
Autres Titres	-	-	-	-
Instruments financiers à terme et jetons détenus	160 500	-	160 500	240 750
Disponibilités	949 755	-	949 755	2 644 109
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)</b>	<b>28 542 976</b>	<b>(5 927 138)</b>	<b>22 615 838</b>	<b>27 442 802</b>
Frais émissions des emprunts (V)	699 520	-	699 520	875 746
Primes remboursements emprunts (VI)	-	-	-	-
Ecarts de conversion de conversion actif (VII)	625	-	625	5 305
<b>TOTAL ACTIF GENERAL (+II+III+IV+V+VI+VII)</b>	<b>98 260 810</b>	<b>(7 993 849)</b>	<b>90 266 961</b>	<b>94 967 325</b>

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

Bilan Passif	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Capital social ou individuel (dont versé: 3235272,80 )	3 235 273	3 235 273
Primes d'émission	15 301 360	15 301 360
Ecart de réévaluation	-	-
Ecart d'équivalence	-	-
Réserves légales	323 527	323 527
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
Réserves réglementées	-	-
Autres réserves	1 550 768	928 358
Report à nouveau	645 245	645 245
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(2 727 922)	1 649 179
<b>Situation Nette</b>	<b>18 328 250</b>	<b>22 082 941</b>
Subventions d'investissement	-	-
Provisions réglementées	636 577	464 762
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>18 964 827</b>	<b>22 547 703</b>
Produit des émissions de titres participatifs	-	-
Avances conditionnées	-	-
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I Bis)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions pour risques	625	5 305
Provisions pour charges	-	-
<b>TOTAL PROVISIONS (II)</b>	<b>625</b>	<b>5 305</b>
<b>Dettes</b>		
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	6 078 000	6 078 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31 513 576	36 489 363
Emprunts et dettes financières divers	25 477 945	24 104 460
Instruments financiers à terme	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 948 717	1 252 628
Dettes fiscales et sociales	1 560 396	1 745 409
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 950 808	2 736 855
Autres dettes	1 768 086	7 055
Produits constatés d'avance	-	-
<b>TOTAL DETTES (III)</b>	<b>71 297 528</b>	<b>72 413 770</b>
Ecart de conversion et différences d'évaluation Passif (IV)	3 981	547
<b>TOTAL PASSIF GENERAL (I + II + III + IV)</b>	<b>90 266 961</b>	<b>94 967 325</b>

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

## Compte de résultat

Compte de résultat	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
Ventes de marchandises	-	-
Production vendue	5 610 799	6 706 491
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>5 610 799</b>	<b>6 706 491</b>
Production stockée	-	-
Production immobilisée	-	-
Subventions	-	5 500
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	-	44 264
Produits des cessions d'immobilisations, incorporelles et corporelles	-	-
Autres produits	20 825	35 482
<b>Total des produits d'exploitation I</b>	<b>5 631 625</b>	<b>6 791 737</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	-	-
Variation de stock (marchandises)	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-	-
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	-	-
Autres achats et charges externes	(4 524 354)	(4 091 572)
Impôts, taxes et versements assimilés	(268 432)	(124 707)
Salaires	(1 503 661)	(2 063 648)
Cotisations sociales	(672 318)	(750 072)
Dotations d'exploitation sur immobilisations - dotations aux amortissements	(35 328)	(216 182)
Dotations d'exploitation sur immobilisations - dotations aux provisions	-	-
Dotations d'exploitation sur actif circulant : dotations aux provisions	-	-
Dotations d'exploitation pour risques et charges : dotations aux provisions	-	-
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	-	-
Autres charges	(143 844)	(239 871)
<b>Total des charges d'exploitation II</b>	<b>(7 147 937)</b>	<b>(7 486 053)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>(1 516 313)</b>	<b>(694 316)</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)	-	-
<b>Produits Financiers</b>		
Produits financiers de participations	4 203 949	4 994 479
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	816 122	1 522 912
Autres intérêts et produits assimilés	17 681	119 041
Reprises sur dépréciations et provisions	65 305	316 474
Différences positives de change	1 390 672	110 651
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et instruments financiers	-	-
<b>Total des produits financiers (V)</b>	<b>6 493 729</b>	<b>7 063 556</b>
<b>Charges Financières</b>		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	(4 417 045)	(1 272 842)
Intérêts et charges assimilées	(3 392 649)	(3 022 083)
Différences négatives de change	(133 373)	(468 064)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	(157 125)	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et instruments financiers	-	(101 701)
<b>Total des charges financières (VI)</b>	<b>(8 100 192)</b>	<b>(4 864 688)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V) - (VI)</b>	<b>(1 606 463)</b>	<b>2 198 868</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>	<b>(3 122 775)</b>	<b>1 504 552</b>
Produits Exceptionnels (VII)	57 159	3 000
Charges Exceptionnelles (VIII)	(474 374)	(210 551)
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>(417 215)</b>	<b>(207 550)</b>
Participation des salariés aux résultats (IX)	-	-
Impôts sur les sociétés (X)	812 069	352 177
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>(2 727 922)</b>	<b>1 649 179</b>

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

### Annexe des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

Annexe au bilan de la société **ICAPE HOLDING SA** (ci-après, la « Société ») de l'exercice clos le 31 décembre 2025, dont le total est de **90.266.961** euros et au compte de résultat de l'exercice, dégagant une perte net comptable de 2.727.922 euros.

L'exercice porte sur une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

#### Faits caractéristiques de l'exercice

##### Assemblée Générale

Les actionnaires de la Société ont été convoqués en Assemblée Générale Mixte le 8 janvier 2025 afin de délibérer sur les résolutions suivantes :

- Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de l'achat par la Société de ses propres actions ;
- Délégation de compétence à consentir au Conseil d'administration en vue de procéder à des réductions de capital par annulation d'actions.

Cette opération, après mise en œuvre par le Conseil d'administration, permet de soutenir la valorisation boursière du Groupe, de renforcer la liquidité du titre et de saisir de nouvelles opportunités de croissance, tout en démontrant la confiance dans l'avenir du Groupe.

##### Programme de rachat d'actions

Conformément aux résolutions adoptées par l'Assemblée Générale du 8 janvier 2025, le Conseil d'administration de la Société a décidé le 12 février 2025 la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions portant sur un montant maximum de 5 millions d'euros avec un prix maximum d'achat fixé à 30 euros par action.

Dans le cadre de ce programme d'achats, 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 capital. La transaction a été réalisée au prix de 6,84 euros par action, soit un montant total de 1.052 milliers d'euros.

##### Croissance externe

Le Groupe a acquis le 13 février 2025 l'intégralité du capital de la société KINGFISHER PCB, société britannique spécialisée dans la distribution de PCB depuis plus de 35 ans. La société prévoit un chiffre d'affaires d'environ 1,5 millions de livres en 2025.

Par ailleurs, les actifs et les dettes de la société KINGFISHER PCB ont été transférés vers la société ALR SERVICES (renommée « ICAPE UK ») via la signature d'un contrat de cession d'actifs en date du 30 juin 2025. Ces deux sociétés sont détenues à 100% par ICAPE HOLDING.

##### Liquidation

La société ICAPE RUSSIE, détenue à 80% par la société HOLDING, a été liquidée en juin 2025.

Pour rappel, la société était traitée comme une activité destinée à être cédée (IFRS 5) pour les clôtures 31 décembre 2023 et 30 juin 2024 ; et non consolidée pour la clôture 31 décembre 2024.

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025**Rationalisation de la structure juridique

La société FRANCOIS FRERES a fusionné dans la société ICAPE HOLDING en date du 3 juillet 2025. La société FRANCOIS FRERES était détenue à 100% par la société ICAPE HOLDING. La fusion constituant une transmission universelle de patrimoine, l'ensemble des actifs et passifs de la société FRANCOIS FRERES a été transféré à la société ICAPE HOLDING, dans l'état où ils se trouvaient au 30 juin 2025.

Le résultat de fusion résultant de cette opération a été enregistré en fonds de commerce chez ICAPE HOLDING.

La société ICAPE HOLDING a ensuite réalisé un apport en nature du fonds de commerce au bénéfice de la société ICAPE USA en date du 12 septembre 2025. L'apport du fonds de commerce entrainera une augmentation de la valeur de la participation de la société ICAPE HOLDING dans la société ICAPE USA, étant précisé que ICAPE HOLDING détient une participation égale à 100% du capital social de la société ICAPE USA.

Par ailleurs, le Groupe a procédé à un transfert des titres d'une partie des sociétés du groupe NTW acquis en 2024 :

<b>Filiale</b>	<b>Date de l'opération</b>	<b>Détention avant</b>	<b>Détention après</b>
NTW HONG KONG	19 septembre 2025	100% par NTW HOLDINGS	100% par ICAPE HOLDING
NTW PHILIPPINES	16 octobre 2025	99% par NTW INC 1% par les employés	100% par ICAPE HOLDING
NTW INC	21 octobre 2025	49% par NTW HOLDINGS 51% par ICAPE HOLDING	100% par ICAPE HOLDING
NTW THAILAND	14 novembre 2025	49% par NTW HOLDINGS	49% par ICAPE HOLDING

Ces opérations ont pour objectif de rationaliser et de simplifier la structure juridique du Groupe.

Autres opérations juridiques

La Société a acquis 20% du capital social et des droits de vote de la société ICAPE BRAZIL en date du 7 novembre 2025. La participation d'ICAPE HOLDING dans cette filiale passe ainsi de 80% à 100%.

La société ICAPE HOLDING a souscrit une augmentation de capital par compensation de créances au profit de sa filiale ICAPE MALMO MONSTERKORT AB en date du 31 décembre 2025. Cette opération n'a aucun impact sur la trésorerie de la Société.

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

### Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du code de commerce et du règlement 2022-06 de l'ANC à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement desdits comptes annuels.

Les règles ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les règles et méthodes comptables, et ou méthodes d'évaluation applicables aux différents postes du bilan et du compte de résultat sont décrites ci-après. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

#### Nouveau règlement ANC

A compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2025, la Société applique le règlement n°2022-06 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), homologué par arrêté du 26 décembre 2023 et publié au Journal Officiel du 30 décembre 2023. Ce règlement modifie le règlement ANC n°2014-03 relatif au Plan Comptable Général, dans le cadre de la modernisation des états financiers.

Les principales évolutions sont les suivantes :

- Une nouvelle définition du résultat exceptionnel vise à exclure du résultat exceptionnel les opérations relevant de l'activité normale et courante de l'entité ;
- La suppression de la technique du transfert de charges ;
- Une mise à jour du plan de compte et une rationalisation des modèles d'états financiers.

L'entrée en vigueur de ce règlement n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes de la Société.

Par ailleurs, conformément à la réglementation, la Société n'a procédé à aucun reclassement concernant l'exercice précédent clos au 31 décembre 2024.

Outre les effets induits par l'application du règlement ANC n°2022-06, aucun changement de méthode n'est intervenu durant l'exercice.

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025****Informations relatives au bilan actif****Immobilisations incorporelles et corporelles**Principes comptables

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

La société pratique l'amortissement dérogatoire pour bénéficier de la déduction fiscale des amortissements en ce qui concerne les immobilisations dont la durée d'utilisation comptable est plus longue que la durée d'usage fiscale.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

<b>Immobilisations</b>	<b>Mode</b>	<b>Durée</b>
Concessions, brevets et droits assimilés	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Matériel informatique	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	5 à 10 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 10 ans
Installations générales	Linéaire	5 à 10 ans

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025**Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

<b>Immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>Valeur brute initiale</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Valeur brute finale</b>
Concessions, brevets et droits assimilés	20.054	-	-	20.054
Autres immobilisations incorporelles	51.737	-	51.737	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	121.500	-	121.500
<b>Total Immobilisations Incorporelles (I)</b>	<b>71.791</b>	<b>121.500</b>	<b>51.737</b>	<b>141.554</b>
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériels et outillages industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements divers	531.228	-	-	531.228
Matériel de transport	11.739	21.899	-	33.638
Matériel de bureau et informatique, mobilier	328.181	5.511	-	333.692
<b>Total Immobilisations Corporelles (II)</b>	<b>871.147</b>	<b>27.410</b>	<b>-</b>	<b>898.557</b>
<b>Total (I + II)</b>	<b>942.938</b>	<b>200.562</b>	<b>51.737</b>	<b>1.040.111</b>

Amortissement des immobilisations incorporelles et corporelles

<b>Amortissements</b>	<b>Montant initial</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Montant final</b>
Concessions, brevets et droits assimilés	13.807	<b>3.554</b>	-	17.361
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
<b>Total Immobilisations Incorporelles (I)</b>	<b>13.807</b>	<b>3.554</b>	<b>-</b>	<b>17.361</b>
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériels et outillages industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements divers	499.006	12.584	-	511.590
Matériel de transport	2.635	10.740	-	13.374
Matériel de bureau et informatique, mobilier	319.168	8.450	-	327.618
<b>Total Immobilisations Corporelles (II)</b>	<b>820.808</b>	<b>31.774</b>	<b>-</b>	<b>852.582</b>
<b>Total (I + II)</b>	<b>834.615</b>	<b>35.328</b>	<b>-</b>	<b>869.943</b>

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025****Immobilisations financières**Principes comptables

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'entrée.

Périodiquement et notamment lors de la clôture annuelle, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité. L'estimation de la valeur d'utilité tient compte des différents critères dont la quote-part de capitaux propres sociaux, et des flux de trésorerie futurs actualisés. Il est constitué une dépréciation lorsque la valeur d'utilité des titres est inférieure à leur valeur nette comptable. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées. En revanche, les éventuelles dépréciations comptabilisées sont ajustées.

Tableau de variation des immobilisations financières

Immobilisations financières	Valeur brute initiale	Augmentation	Diminution	Valeur brute finale
Participations	66.634.258	6.421.224	5.528.511	67.526.971
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	61.648	-	-	61.648
Prêt	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	454.222	483.884	549.147	388.959
<i>dont Actions propres</i>	<i>336.158</i>	<i>468.795</i>	<i>536.547</i>	<i>268.406</i>
<i>dont Dépôts et cautionnements versés</i>	<i>118 064</i>	<i>15 089</i>	<i>12 600</i>	<i>120 553</i>
<b>Total</b>	<b>67.150.128</b>	<b>6.905.108</b>	<b>6.077.658</b>	<b>67.977.578</b>

L'augmentation du poste « **Autres participations** » pour **6.905.105** euros se compose de la façon suivante :

- ALR SERVICES : finalisation de l'acquisition de 100% du capital pour 722.273 euros
- ICAPE BRAZIL : acquisition de 20% du capital pour 135.186 euros ; la Société détient désormais 100%
- ICAPE MALMO MONSTERKORT AB : augmentation de capital par compensation de créances pour 749.361 euros
- ICAPE USA : augmentation de capital par compensation de créances pour 2.780.000 euros à la suite de la cession du fonds de commerce FRANCOIS FRERES (cf. **Faits caractéristiques de l'exercice**)
- KINGFISHER PCB : acquisition de 100% du capital pour 1.713.156 euros
- NTW INC : acquisition de 49% du capital pour 125.655 euros ; la Société détient désormais 100% du capital
- NTW HONG KONG : acquisition de 100% du capital pour 32.641 euros
- NTW PHILIPPINES : acquisition de 100% du capital pour 138.350 euros
- NTW THAILAND : acquisition de 49% du capital pour 24.603 euros

Les acquisitions des filiales NTW correspondent à des transferts internes de titres de participation (à la valeur comptable) dans un objectif de rationalisation de l'organigramme juridique du Groupe (cf. **Faits caractéristiques de l'exercice**).

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025**

La diminution du poste « Autres participations » pour **5.528.511 euros** se compose de la façon suivante :

- FRANCOIS FRERES : annulation des titres d'une valeur brute de 4.131.323 euros à la suite de la fusion dans ICAPE HOLDING
- ICAPE RUSSE : liquidation des titres d'une valeur brute de 60.000 euros
- NTW HOLDINGS : ajustement du prix d'acquisition pour 517.769 euros et du complément de prix pour 592.096 euros
- NTW INC : ajustement du prix d'acquisition pour 106.049 euros et du complément de prix pour 121.273 euros

Dépréciation des immobilisations financières

Dépréciations	Montant initial	Augmentation	Diminution	Montant final
Participations évaluées selon méthode équivalence	-	-	-	-
Autres participations	614.978	616.281	60.000	1.171.259
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêt	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>614.978</b>	<b>616.281</b>	<b>60.000</b>	<b>1.171.259</b>

Le montant des dépréciations du poste « Autres participations » pour **1.171.259 euros** se compose de la façon suivante :

- ICAPE CALIFORNIA : dépréciation à 100% pour 45.829 euros
- ICAPE CANADA : dépréciation à 100% pour 2.289 euros
- ICAPE CZECH REPUBLIC : dépréciation à 100% pour 6.281 euros ; dépréciation intégralement constituée au cours de l'exercice 2025
- ICAPE JAPAN : dépréciation à 100% pour 83.640 euros
- ICAPE MEXICO : dépréciation à 100% pour 2.481 euros
- ICAPE MALMO MONSTERKORT AB : dépréciation à 5% pour 610.000 euros ; dépréciation intégralement constituée au cours de l'exercice 2025
- ICAPE TRAX : dépréciation à 100% pour 420.739 euros

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

### Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital	Capitaux propres hors capital	Quote-part du capital détenue	Valeur des titres (brute)	Valeur des titres (nette)	Prêts et avances consenties	Chiffre d'affaires HT	Résultat de l'exercice	Dividendes versés sur l'exercice
ALR SERVICES	1	(393 603)	100%	1 431 367	1 431 367	91 196	2 920 009	34 001	-
CIPEM DEUTSCHLAND	25 000	558 507	100%	25 000	25 000	2 491 881	8 006 314	412 559	-
CIPEM FRANCE	5 133 000	(831 539)	100%	5 261 221	5 261 221	-	13 116 743	(21 289)	-
CIPEM HONG KONG	5 489	2 466 260	100%	4 906	4 906	-	7 751 320	515 669	262 904
CIPEM USA	42 553	1 822 842	100%	44 715	44 715	-	9 843 915	582 426	-
DIVSYS US	3 574 468	(4 594 329)	100%	4 017 615	4 017 615	2 607 541	5 849 447	(1 634 240)	-
ICAPE BRAZIL	109 720	287 263	100%	365 186	365 186	41 420	911 065	52 953	-
ICAPE CALIFORNIA	42 553	(819 460)	100%	45 829	-	758 560	-	(133 167)	-
ICAPE CANADA	62	(384 590)	100%	2 289	-	404 162	136 979	(61 445)	-
ICAPE CHANG AN EXPRESS	-	586 366	100%	-	-	-	3 110 559	63 992	-
ICAPE CZECH REPUBLIC	8 252	(184 029)	100%	6 281	-	222 562	37 819	(5 013)	-
ICAPE DENMARK	92 383	99 830	100%	1 128 779	1 128 779	-	2 291 475	(56 623)	-
ICAPE DEUTSCHLAND	25 000	2 503 551	100%	4 025 000	4 025 000	3 176 984	20 035 108	(160 559)	-
ICAPE DONGGUAN	448 139	1 924 633	100%	508 027	508 027	-	10 043 731	807 422	-
ICAPE FRANCE	53 000	5 579 000	100%	6 871 727	6 871 727	-	30 996 835	2 187 120	1 000 000
ICAPE HONG KONG	124 133	1 600 668	100%	105 003	105 003	-	32 959 645	1 451 717	1 983 785
ICAPE HUNGARY	7 789	195 410	100%	193 791	193 791	12 814	379 179	16 848	-
ICAPE IBERICA	79 928	2 097 933	100%	5 600 685	5 600 685	-	6 007 347	209 555	300 000
ICAPE INDIA	59 093	178 269	99%	75 191	75 191	111 482	231 599	73 088	-
ICAPE ITALIA	750 000	223 778	100%	827 360	827 360	741 526	13 053 680	243 520	-
ICAPE JAPAN	54 321	(421 248)	100%	83 640	-	250 288	421 304	(75 343)	-
ICAPE MEXICO	2 368	(1 140 757)	100%	2 481	-	1 193 890	342 980	(88 430)	-
ICAPE MALMO MONSTERKORT AB	2 889 605	(2 468 803)	100%	12 599 948	11 989 948	-	9 711 144	(800 220)	-
ICAPE NETHERLANDS	18 000	1 038 257	100%	2 999 887	2 999 887	-	749 365	(7 836)	-
ICAPE POLSKA	11 846	(303 616)	100%	10 966	10 966	295 765	2 274 079	(6 399)	-
ICAPE SOUTH AFRICA	5	78 186	60%	399 095	399 095	-	2 027 010	(68 630)	-
ICAPE TRAX	15	(1 035 094)	60%	420 739	-	2 990 053	2 223 623	(846 921)	-
ICAPE USA	6 776 684	(3 165 460)	100%	7 193 333	7 193 333	-	16 324 914	310 637	-
KINGFISHER	115	347 941	100%	1 713 156	1 713 156	-	499 455	116 565	-
NTW HD	1 093	101 016	100%	9 330 970	9 330 970	-	-	(158 132)	657 260
NTW INC	162 964	1 076 775	100%	1 995 494	1 995 494	-	1 662 793	121 845	-
NTW HK	32 800	2 300 575	100%	32 641	32 641	-	14 958 800	229 289	-
NTW PH	151 286	23 582	100%	138 350	138 350	-	100 861	(9 914)	-
NTW TH	53 737	(114 804)	49%	24 603	24 603	85 106	391 327	(44 033)	-
<b>Total</b>	<b>20 735 404</b>	<b>9 233 310</b>	<b>-</b>	<b>67 485 274</b>	<b>66 314 015</b>	<b>15 475 231</b>	<b>219 370 425</b>	<b>3 251 012</b>	<b>4 203 949</b>

### Tableau des autres participations

	Valeur des titres (brut)	Valeur des titres (net)	Prêts et avances consenties	Dividendes encaissés
Filiales détenues de 10% à 50%	Néant	Néant	Néant	Néant
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025****Créances clients**

Les créances clients sont dépréciées lorsque la Société constate des difficultés de recouvrement.

La totalité des créances clients comptabilisées au 31/12/2025 sont des créances inter-compagnies.

<b>Créances clients</b>	<b>Valeur brute</b>	<b>Dépréciation</b>	<b>Valeur nette</b>
Créances clients	3.003.085	-	3.003.085
<b>Total</b>	<b>3.003.085</b>	<b>-</b>	<b>3.003.085</b>

**Produits à recevoir**

<b>Produits à recevoir</b>		<b>Montant</b>
<b>Intérêts courus</b>	Immobilisations financières	-
	Participation groupe	-
	Participation hors groupe	-
	Clients	-
	Associés	802.277
	Valeurs mobilières de placement	-
<b>Autres produits</b>	Factures à établir	44.940
	RRR à obtenir, avoir à recevoir	-
	Personnel	-
	Sécurité sociale	-
	État	3.035
	Divers	-
	<b>Total</b>	<b>850.252</b>

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

## Etat des créances

Créances	Montant brut	A 1 an au plus	Plus de 1 an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	120.553	-	120.553
Créances clients	3.003.085	3.003.085	-
Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie antérieurement constatée	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	71.156	71.156	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Etat – Impôts sur les sociétés	99.734	99.734	-
Etat – TVA	388.164	388.164	-
Etat – Autres impôts, taxes et versements assimilés	3.035	3.035	-
Etat – Divers	-	-	-
Groupe et associés	22.495.165	22.495.165	-
Débiteurs divers	250.000	250.000	-
Charges constatées d'avance	70.731	70.731	-
<b>Total</b>	<b>26.501.624</b>	<b>26.381.071</b>	<b>120.553</b>

## Valeurs mobilières et placement

Trésorerie	31/12/2025	31/12/2024
Actions propres	944.025	-
Instruments financiers à terme	160.500	240.750
Disponibilités	949.755	2.644.109
<b>Total</b>	<b>2.054.280</b>	<b>2.884.859</b>

Les instruments financiers à terme correspondent à un contrat de couverture de taux dont le montant était inscrit dans le compte « Disponibilités » en 2024. Ce changement de présentation fait suite au nouveau règlement ANC 2022-06.

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025****Actions propres**

Au 31 décembre 2025, la Société dispose d'un contrat de liquidité ainsi que d'un programme de rachat d'actions propres dont les impacts sur le bilan sont mentionnés dans le tableau suivant :

Actions propres	Montant brut à l'ouverture	Montant brut à la clôture	Dépréciation	Montant net à la clôture
Autres immobilisations financières				
Contrat de liquidité	336.158	268.406	(25.508)	242.898
Valeurs mobilières de placement				
Programme de rachat d'actions	-	1.051.650	(107.625)	944.025
<b>Total</b>	<b>336.158</b>	<b>1.320.056</b>	<b>(133.133)</b>	<b>1.186.923</b>

Au 31 décembre 2025, la Société détient 193.310 de ses propres actions, soit environ 2,39% des titres en circulation.

**Charges constatées d'avance**

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Charges constatées d'avance	70.731	-	-
<b>Total</b>	<b>70.731</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Evaluation des créances et dettes en devises**

Lors d'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

Ecart de conversion	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Ecart de conversion actif	625	-	-
Ecart de conversion passif	(3.981)	-	-
<b>Total</b>	<b>(3.356)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

## Informations relatives au bilan passif

## Capitaux propres

Le capital social de la Société est composé de 8.088.182 actions d'une valeur nominale de 0,40 euros.

Les titres de la Société sont cotés sur le marché Euronext Growth.

Capitaux propres	Solde à l'ouverture	Affectation du résultat & dividende	Résultat de l'exercice	Autres mouvements	Solde à la clôture
Capital social	3.235.273	-	-		3.235.273
Primes d'émission, de fusion, d'apport	15.301.360	-	-		15.301.360
Réserve légale	323.527	-	-		323.527
Autres réserves	928.358	622.410	-		1.550.768
Report à nouveau	645.245	-	-		645.245
Résultat de l'exercice	1.649.179	(1.649.179)	(2.727.922)		(2.727.922)
<b>Total Situation nette</b>	<b>22.082.941</b>	<b>(1.026.769)</b>	<b>(2.727.922)</b>	<b>-</b>	<b>18.328.250</b>
Provisions réglementées	464.762	-	-	171.815	636.577
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>22.547.703</b>	<b>(1.026.769)</b>	<b>(2.727.922)</b>	<b>171.815</b>	<b>18.964.827</b>

L'Assemblée Générale de la Société a décidé le 21 mai 2025 d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2024 d'un montant de 1.649.179 euros de la façon suivante :

- Distribution aux actionnaires à titre de dividende pour un montant de 1.051.463,66 euros ;
- Affectation au compte « Autres réserves » pour un montant de 597.715,34 euros.

Le dividende net distribué est de 1.026.768,86 euros après déduction de la part concernant les actions auto-détenues au 2 juillet 2025 (date de mise en paiement du dividende. Cette différence de 24.694,80 euros est affectée au compte « Autres réserves ».

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

## Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges	Solde à l'ouverture	Augmentation	Diminution		Solde à la clôture
			Utilisée	Non utilisée	
Provisions pour risques	5.305	625	5.305	-	625
Provisions pour charges	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.305</b>	<b>625</b>	<b>5.605</b>	<b>-</b>	<b>625</b>

Les provisions pour risques correspondent intégralement à des provisions pour perte de change.

## Etat des dettes

Dettes	Montant brut	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires	6.078.000	-	-	6.078.000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31.513.576	5.873.719	25.639.857	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1.948.717	1.948.717	-	-
Personnel et comptes rattachés	470.561	470.561	-	-
Sécurité sociale et autres organismes	455.591	455.591	-	-
Etat – Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
Etat – TVA	357.879	357.879	-	-
Etat – Autres impôts et taxes	276.363	276.363	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2.950.808	1.337.089	1.613.719	-
Groupe et associés	25.477.945	25.477.945	-	-
Autres dettes	1.768.086	1.768.086	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>71.297.528</b>	<b>37.965.952</b>	<b>27.253.576</b>	<b>6.078.000</b>

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

## Charges à payer

Charges à payer		Montant
<b>Intérêts courus</b>	Emprunts et dettes	47.970
	Participation groupe	-
	Participation hors Groupe	-
	Fournisseurs	-
	Associés	1.096.035
	Banques	-
<b>Autres charges</b>	Factures à recevoir	682.548
	RRR à obtenir, avoir à établir	913.294
	Congés payés	34.789
	Charges sociales sur congés payés	15.585
	Intéressement	-
	Autres charges de personnel	435.772
	Autres charges sociales	200.000
	Autres charges fiscales	205.197
	Divers	-
<b>Total</b>	<b>3.631.190</b>	

## ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025

## Informations relatives au compte de résultat

## Chiffre d'affaires

Ecart conversion	HT France	HT Export	Total
Ventes de marchandises	-	-	-
Production vendue	2.123.727	3.487.073	5.610.799
<b>Total</b>	<b>2.123.727</b>	<b>3.487.073</b>	<b>5.610.799</b>

## Résultat financier

Résultat financier	31/12/2025	31/12/2024
Produits Financiers de Participations	4.203.949	4.994.479
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	816.122	1.522.912
Autres intérêts et produits assimilés	17.681	119.041
Reprises sur dépréciations et provisions	65.305	316.474
Différences positives de change	1.390.672	110.651
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et instruments financiers	-	-
<b>Total Produits financiers</b>	<b>6.493.729</b>	<b>7.063.556</b>
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(4.417.045)	(1.272.842)
Intérêts et charges assimilées	(3.392.649)	(3.022.083)
Différence négative de changes sur les créances et dettes financières	(133.373)	(468.064)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	(157.125)	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et instruments financiers	-	(101.701)
<b>Total Charges financières</b>	<b>(8.100.192)</b>	<b>(4.864.688)</b>
<b>Total</b>	<b>(1.606.463)</b>	<b>2.198.868</b>

Les produits financiers s'élèvent à 6.494 K€ au 31 décembre 2025 et se décomposent de la façon suivante :

- Dividendes reçus pour 4.204 K€
- Gains de change pour 1.391 K€
- Intérêts reçus sur comptes courants pour 816 K€
- Reprises sur dépréciations sur titres de participation et comptes courants associés pour 60 K€, et reprises sur provisions financières (perte de change) pour 5 K€

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025**

- Autres produits financiers non significatifs pour 18 K€

Les charges financières s'élèvent à (8.100) K€ au 31 décembre 2025 et se décomposent de la façon suivante :

- Dotations aux dépréciations sur titres de participation et comptes courants associés pour (4.107) K€
- Intérêts versés sur emprunts et dettes auprès des établissements de bancaires pour (2.179) K€
- Intérêts versés sur comptes courants pour (1.096) K€
- Dotations aux amortissements sur frais d'émission d'emprunt pour (176) K€
- Dotations aux dépréciations sur actions propres pour (133) K€
- Pertes de change pour (133) K€
- Moins-value sur cessions d'actions auto-détenues dans le cadre du contrat de liquidité pour (97) K€
- Amortissement du contrat de couverture de taux pour (80) K€
- Valeur comptable avant liquidation des titres de la filiale ICAPE RUSSE pour (60) K€
- Autres charges financières pour (39) K€

**Résultat exceptionnel**

<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>31/12/2025</b>
Produits sur exercices antérieurs	3.016
Reprise sur amortissements dérogatoires	54.143
Autres produits exceptionnels	-
<b>Total Produits exceptionnels</b>	<b>57.159</b>
Charges sur exercices antérieurs	-
Dotations aux amortissement dérogatoires	(225.958)
Autres charges exceptionnelles	(248.417)
<b>Total Charges exceptionnelles</b>	<b>(474.374)</b>
<b>Total</b>	<b>(417.215)</b>
<i>Dont produits et charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel</i>	<i>(248.417)</i>
<i>Dont écritures comptables purement fiscale</i>	<i>(171.815)</i>
<i>Dont changement de méthode comptable</i>	<i>-</i>
<i>Dont corrections d'erreurs</i>	<i>3.016</i>

La charge directement liée à un évènement majeur et inhabituel correspond à des frais de rupture anticipée d'un bail commercial pour (248) K€.

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025****Impôts sur les sociétés**Intégration fiscale

Mise en place d'une convention d'intégration fiscale à compter de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

Le périmètre d'intégration fiscale est actuellement composé de trois entités françaises : la société CIPEM SAS, la société ICAPE SAS, et enfin, la société ICAPE HOLDING qui agit en qualité de société mère.

Chaque entité entrant dans le périmètre d'intégration fiscale supporte la même charge d'impôt que si elle n'avait pas été intégrée. Les dettes et créances d'impôt nés dans le cadre de l'intégration fiscale sont reconnues respectivement comme un passif ou un actif envers la société tête de groupe.

Ventilation de l'impôt

<b>Ventilation de l'impôt sur les sociétés</b>	<b>Compte de résultat</b>	<b>Retraitements fiscaux</b>	<b>Base fiscale</b>	<b>IS à 25%</b>
Résultat d'exploitation	(1.516.313)	65.983	(1.450.330)	-
Résultat financier	(1.606.463)	(4.084.037)	(5.690.500)	-
Résultat exceptionnel	(417.215)	90	(417.125)	-
<b>Impôts sur les sociétés</b>				
	812.069	(812.069)	-	(812.069)
<i>Dont intégration fiscale</i>	-	(911.059)	-	(911.059)
<i>Dont crédit d'impôt mécénat</i>	-	98.990	-	98.990
<b>Total</b>				
	<b>(2.727.922)</b>	<b>(4.830.033)</b>	<b>(7.557.955)</b>	<b>(812.069)</b>

Au 31 décembre 2025, l'impôt sur les sociétés représente un produit de 812 K€ qui se décompose de la façon suivante :

- Produits d'intégration fiscale pour 911 K€
- Crédits d'impôts mécénat pour (99) K€

Déficit reportable

<b>Déficit reportable</b>	<b>31/12/2025</b>
Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	4.246.340
Déficits imputés	-
Déficits nés au titre de l'exercice	3.303.716
<b>Total des déficits restant à reporter</b>	<b>7.550.056</b>

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

Non significatif.

**ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025****Autres informations spécifiques****Rémunération des dirigeants**

La rémunération des dirigeants n'est pas mentionnée dans la présente annexe car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.

**Identité de la société consolidante**

La société ICAPE HOLDING est la société consolidante du Groupe ICAPE.

**Engagement retraite**

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier. Les engagements correspondants font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3.96 %
- Taux de croissance des salaires : 1,5 %
- Age de départ à la retraite : 64 ans
- Taux de rotation du personnel : entre 0,00% et 6,63% selon la catégorie et l'anciennement

Pour un régime à prestations définies, il est fait application du règlement ANC 2013-02. Au 31 décembre 2025, le montant de l'engagement retraite s'élève à 71.216 euros.

**Engagements financiers donnés et reçus**Engagements financiers données

- Cautionnement solidaire consenti par ICAPE HOLDING en garantie d'un bail immobilier pour 57 K€.
- Cautionnement solidaire consenti à la fondation ICAPE Planète Bleue à compter de l'année 2022 par ICAPE HOLDING pour 150 K€ sur 5 ans.

Engagements de dettes assorties de sûretés réelles

Dans le cadre d'un prêt syndiqué souscrit en décembre 2023, la société ICAPE HOLDING a conclu un contrat de nantissement de contres-titres concernant les filiales CIPEM SAS, ICAPE SAS et ICAPE IDELEC (jusqu'à la réalisation de la fusion avec ICAPE SAS).

**Effectif moyen**

Catégorie	Effectif moyen
Cadres	5
Apprentis	-
<b>Total</b>	<b>5</b>

## **ICAPE HOLDING – Comptes annuels 31 décembre 2025**

### **Evènements postérieurs à la clôture**

À compter du 28 février 2026, le contexte géopolitique mondial s'est de nouveau dégradé avec l'escalade des tensions au Moyen Orient, notamment à la suite des opérations militaires engagées en Iran. Cette situation pourrait entraîner de nouvelles perturbations dans les chaînes d'approvisionnement ainsi que des risques indirects pour l'activité du Groupe. Le Groupe demeure particulièrement attentif à l'évolution de ces événements et à leurs conséquences potentielles sur ses opérations.