

ICAPE GROUP
The power of precision

UN **EXPERT TECHNOLOGIQUE MONDIAL** DES **CIRCUITS IMPRIMÉS ET DES** PIÈCES **ÉLECTRONIQUES À FAÇON**

PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

Résultats semestriels 2026

1er OCTOBRE

2026

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

Plus de 30 ans d'expérience dans les PCB & Electronics

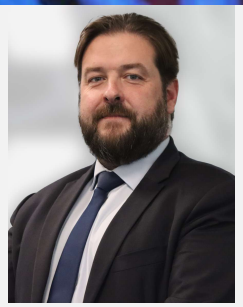
Plus de 10 ans au sein du Groupe ICAPE



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

Plus de 15 ans d'expérience dans les PCB

Plus de 17 ans au sein du Groupe ICAPE



ARNAUD
LE COGUIC
DIRECTEUR FINANCIER

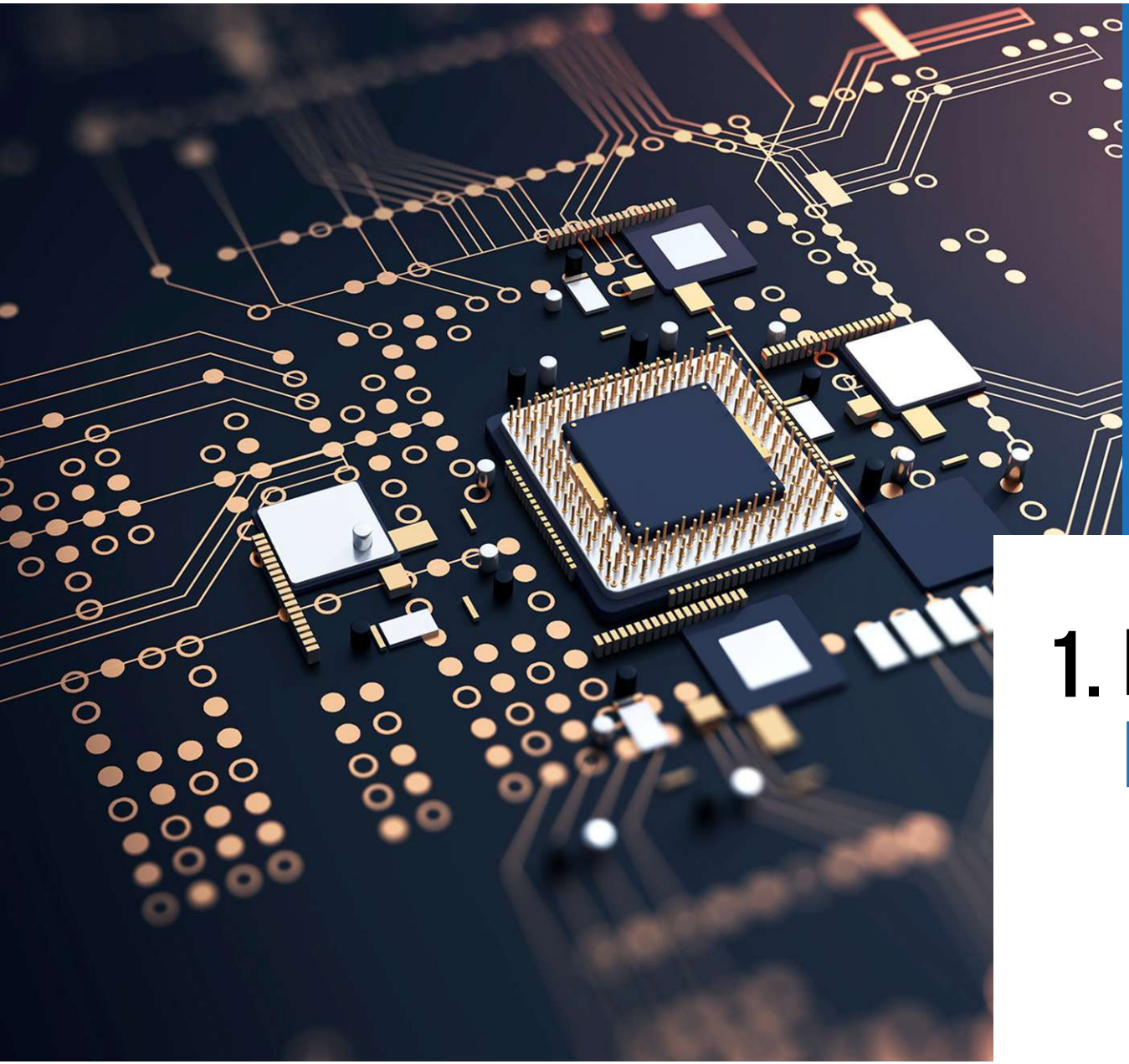
Plus de 10 ans d'expérience en audit (Deloitte, Publicis, KPMG, ...)

Plus de 3 ans au sein du Groupe ICAPE

Sommaire



1. Faits marquants et marché
2. Résultats Financiers
3. Stratégie de croissance externe
4. Perspectives et Environnement de marché 2026



PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

1. FAITS MARQUANTS ET MARCHÉ

CONDUITS PAR NOTRE VISION, DEFINIS PAR NOTRE MISSION

679
Employés dont 260 multilingues en Asie

+18%
Croissance organique hors change S1 2026

+3 800
Clients actifs, dont 70%> 5 ans

39
Filiales et 2 bureaux en Chine

88
Fournisseurs qualifiés

60
Pays livrés

+27m
Pièces électroniques par mois

2
Usines de production *Europe & USA*

73
Maturité ESG *Excellent*



Données annuelles à fin 2025, à l'exception du chiffre d'affaires

Notre Vision

“Être le leader mondial des circuits imprimés et des pièces électroniques sur mesure, en établissant la norme d'excellence et d'innovation dans notre secteur.”

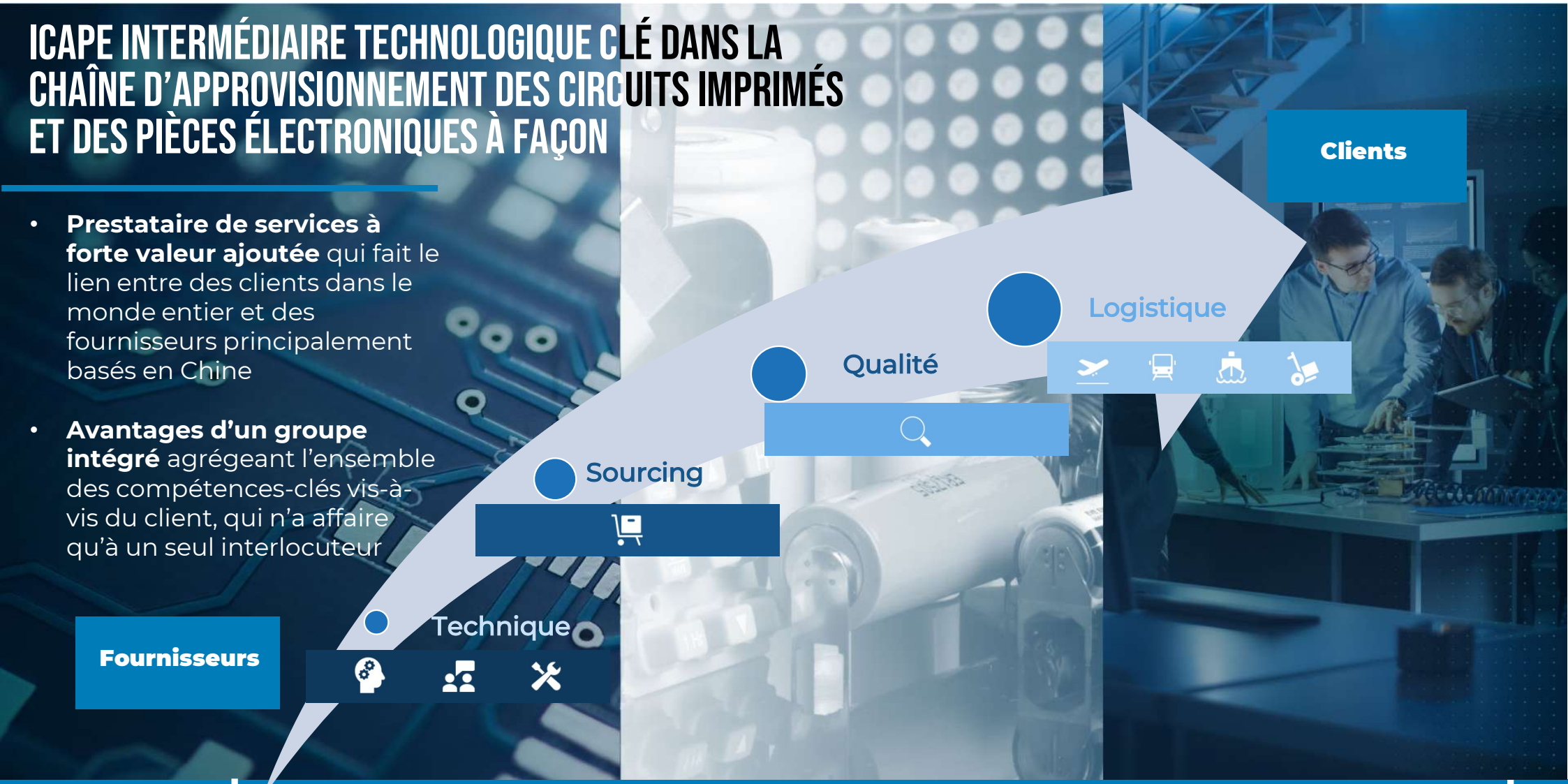
Notre Mission

“De la conception à la commercialisation, favoriser la croissance de nos clients grâce à des solutions personnalisées pour les circuits imprimés et les pièces électroniques sur mesure. Nos services inégalés, notre gamme de produits diversifiée et nos prix compétitifs sont les clés de leur réussite.”

Notre vision et notre mission sont profondément ancrées dans nos valeurs fondamentales — **la confiance, l'excellence du service, la réactivité, le multiculturalisme, la solidarité et la durabilité** — qui nous guident dans la construction d'un avenir plus innovant, responsable et connecté pour notre industrie et nos partenaires.

ICAPE INTERMÉDIAIRE TECHNOLOGIQUE CLÉ DANS LA CHAÎNE D'APPROVISIONNEMENT DES CIRCUITS IMPRIMÉS ET DES PIÈCES ÉLECTRONIQUES À FAÇON

- **Prestataire de services à forte valeur ajoutée** qui fait le lien entre des clients dans le monde entier et des fournisseurs principalement basés en Chine
- **Avantages d'un groupe intégré** agrégeant l'ensemble des compétences-clés vis-à-vis du client, qui n'a affaire qu'à un seul interlocuteur



UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE SOUTENUE AU PREMIER SEMESTRE 2026



Développement sur le marché italien

- **Le 22 avril 2026**, acquisition des activités de trading de PCB de TEKUBE SRL
- **30 clients** actifs et **2 M€** de CA à fin 2025.
- Renforcement de la position-clé en **Italie du Nord**,
- Renforcement d'équipes locales déjà performantes par l'intégration **de collaborateurs** expérimentés et reconnus sur ce marché

Partenariat porteur dans la Défense

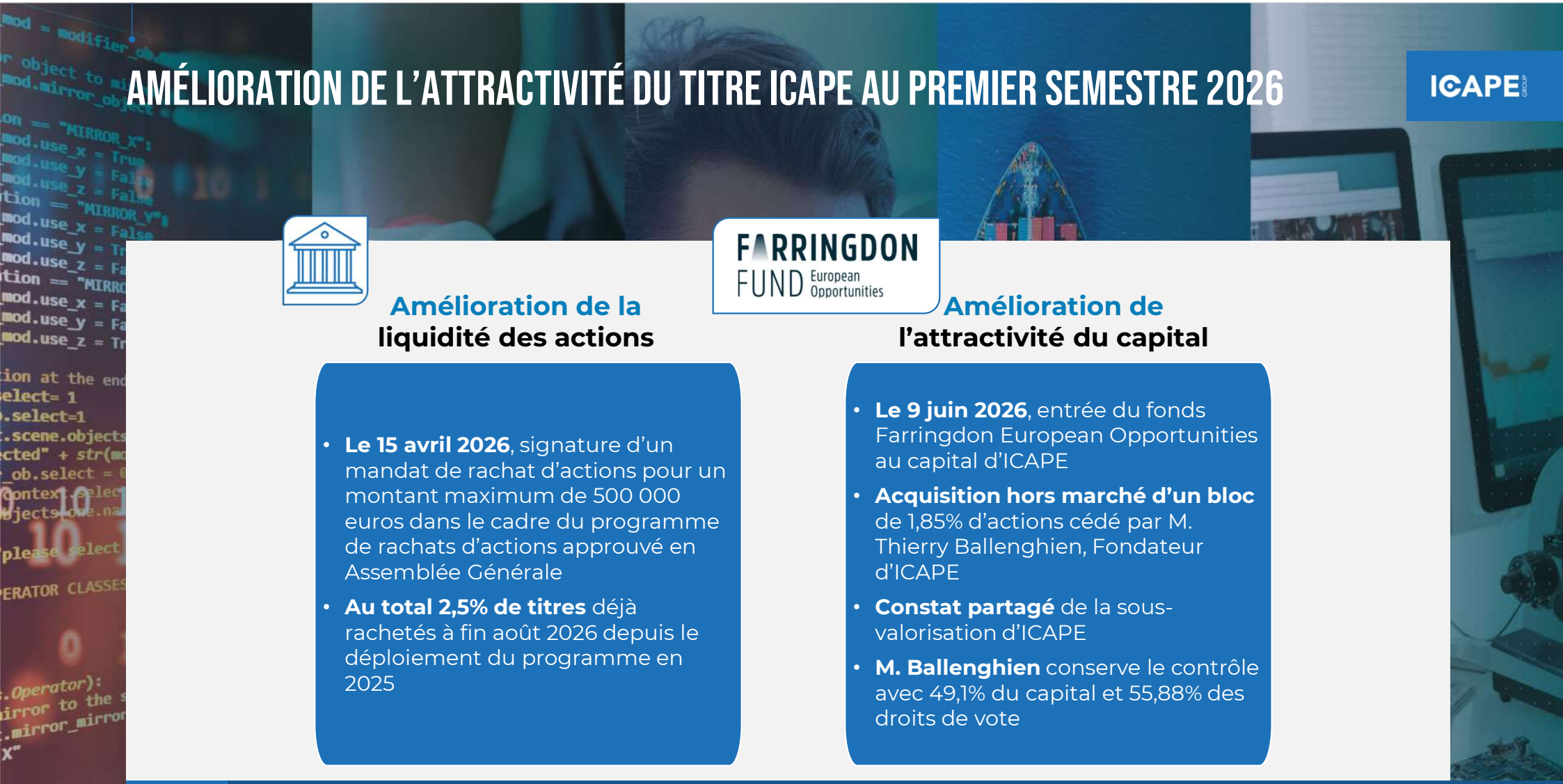
- **Le 7 mai 2026**, signature d'un partenariat avec le groupe emirati de Défense EDGE Group
- Objectif de renforcer et sécuriser son **approvisionnement** en composants électroniques critiques
- Nouvelle étape d'une relation commerciale déjà établie qui permet d'explorer les modalités **d'intégration progressive des circuits imprimés** (PCB) d'ICAPE au sein des capacités de production locales de EDGE Group

Record commercial historique au S1

- Chiffre d'affaires du S1 2026 en **croissance organique hors change** de +18% yoy et de +16,3% par rapport au S2 2025
- **Carnet de commandes record** de 93,6 MUSD à fin juin 2026 puis de 134,9 MUSD au 25/09 2026
- **Décision par le Conseil** du 30 septembre de réviser à la hausse l'objectif de croissance du chiffre d'affaires 2026 à +18% contre +12% précédemment

Chiffre d'affaires du S1 2026 en croissance de +12,5%, dont 22,9% au T2 2026

AMÉLIORATION DE L'ATTRACTIVITÉ DU TITRE ICAPE AU PREMIER SEMESTRE 2026



Amélioration de la liquidité des actions

- **Le 15 avril 2026**, signature d'un mandat de rachat d'actions pour un montant maximum de 500 000 euros dans le cadre du programme de rachats d'actions approuvé en Assemblée Générale
- **Au total 2,5% de titres** déjà rachetés à fin août 2026 depuis le déploiement du programme en 2025

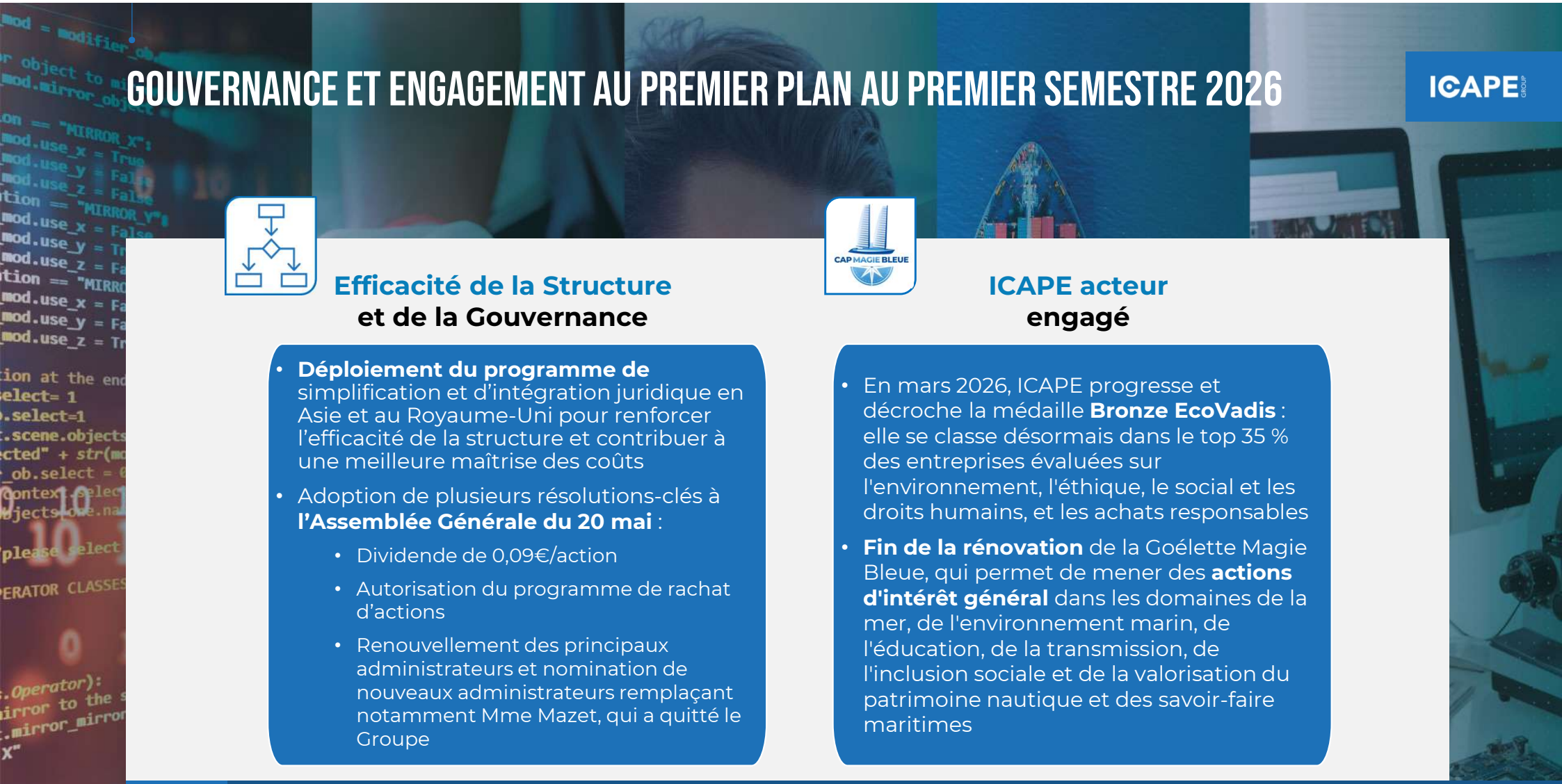
Amélioration de l'attractivité du capital

- **Le 9 juin 2026**, entrée du fonds Farringdon European Opportunities au capital d'ICAPE
- **Acquisition hors marché d'un bloc** de 1,85% d'actions cédé par M. Thierry Ballenghien, Fondateur d'ICAPE
- **Constat partagé** de la sous-valorisation d'ICAPE
- **M. Ballenghien** conserve le contrôle avec 49,1% du capital et 55,88% des droits de vote

Cours de bourse (close du 28/09/26) : ☞ **+ 44,5% year-to-date**

☞ **x 2,3 sur 6 mois**

GOUVERNANCE ET ENGAGEMENT AU PREMIER PLAN AU PREMIER SEMESTRE 2026



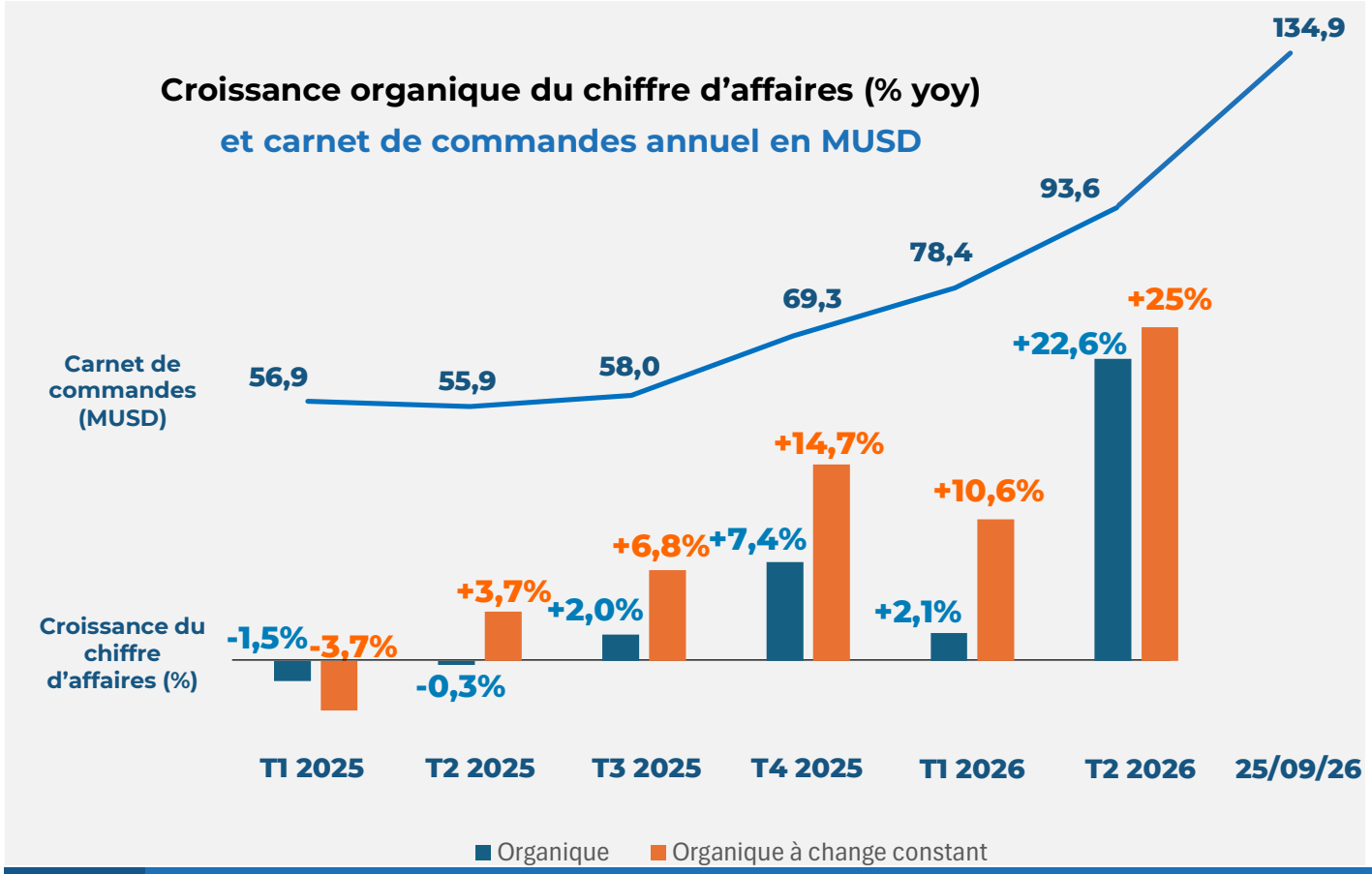
Efficacité de la Structure et de la Gouvernance

- **Déploiement du programme de** simplification et d'intégration juridique en Asie et au Royaume-Uni pour renforcer l'efficacité de la structure et contribuer à une meilleure maîtrise des coûts
- Adoption de plusieurs résolutions-clés à **l'Assemblée Générale du 20 mai** :
  - Dividende de 0,09€/action
  - Autorisation du programme de rachat d'actions
  - Renouvellement des principaux administrateurs et nomination de nouveaux administrateurs remplaçant notamment Mme Mazet, qui a quitté le Groupe

ICAPE acteur engagé

- En mars 2026, ICAPE progresse et décroche la médaille **Bronze EcoVadis** : elle se classe désormais dans le top 35 % des entreprises évaluées sur l'environnement, l'éthique, le social et les droits humains, et les achats responsables
- **Fin de la rénovation** de la Goélette Magie Bleue, qui permet de mener des **actions d'intérêt général** dans les domaines de la mer, de l'environnement marin, de l'éducation, de la transmission, de l'inclusion sociale et de la valorisation du patrimoine nautique et des savoir-faire maritimes

POURSUITE DE LA CROISSANCE DANS UN MARCHÉ SATURÉ PAR LES DEMANDES DE L'IA



Tensions sur les coûts des matières et sur la Supply Chain

Freightos Baltic Index
+94%
T2 2026

Laminés
+63,2%
Juil 2026 vs Jan 2026

Délais Laminés
+260%
T2 26 vs T2 25

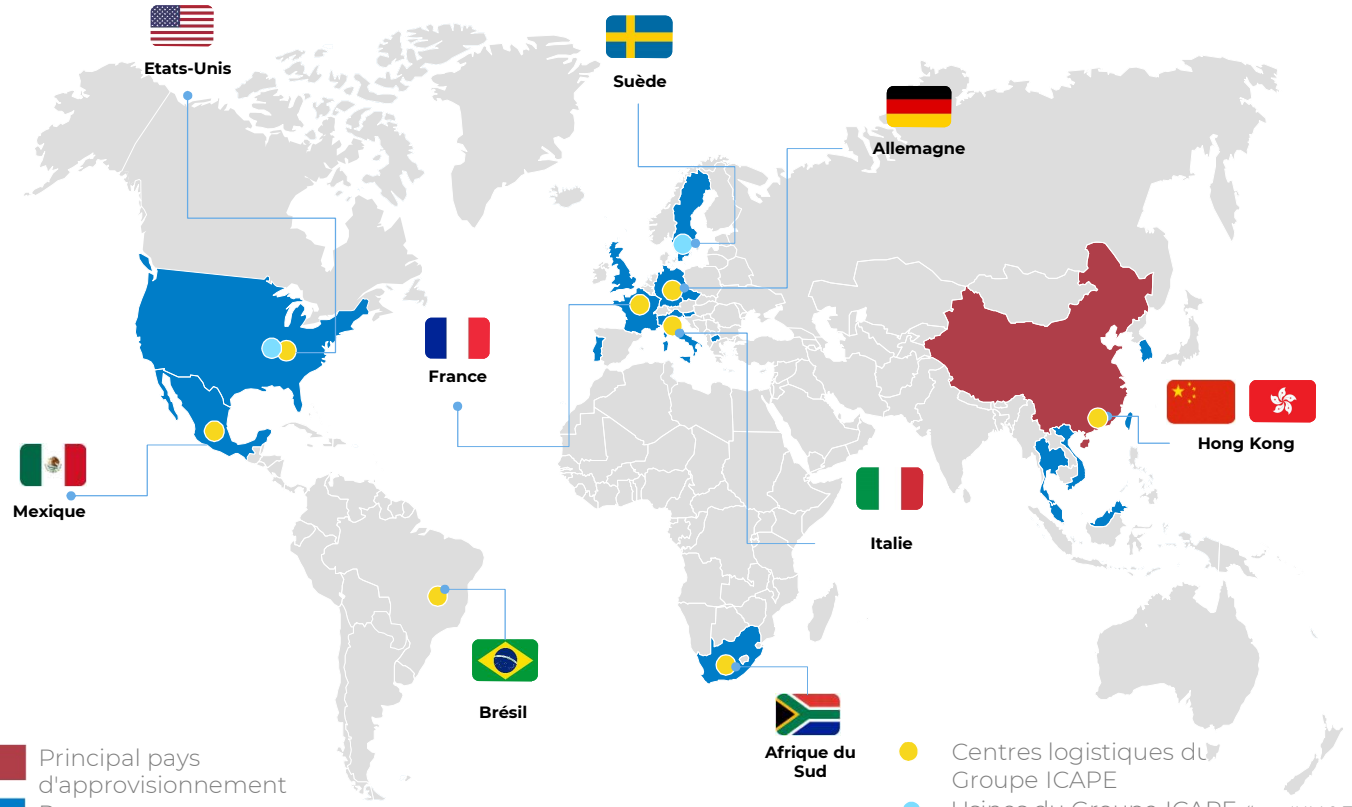
Demande serveurs / stockage données
+31,7%
2026 vs 2025

Source: ICAPE Global PCB Report – Q2 26

Carnet de commandes à 134,9 MUSD au 25 septembre 2026, +133% vs le 30 septembre 2025

DIVERSIFICATION DU SOURCING ET DES MODES DE TRANSPORT À PARTIR DE PLATEFORMES LOGISTIQUES MONDIALES

- **Air**
- **Mer**
- **Mer/air**
- **Terre**
- **Express**



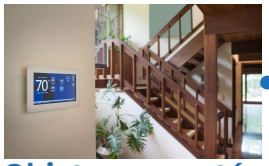
- **Optimisation systématique des commandes**
- **Diversité des plateformes logistiques**
- **Tracking en temps réel**
- **Gestion fine des stocks**
- **Durabilité des transports favorisée**

Capacité logistique unique qui a prouvé sa haute résilience au S1 2026

UNE STRATÉGIE DE PRÉCISION DANS UN MARCHÉ PARTICULIÈREMENT PORTEUR



Médical



Objets connectés



Puissance



Industrie

Taille du marché

(en Md$)

+13,6%
(7,7%) tcam

85,8

>162,3
(130)

Marché adressable par ICAPE

2025

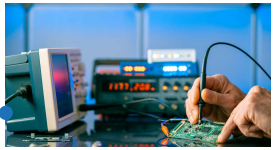
2030e



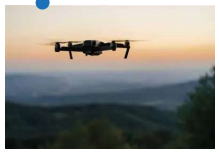
E-mobilité



Data Centers



Informatique



Défense



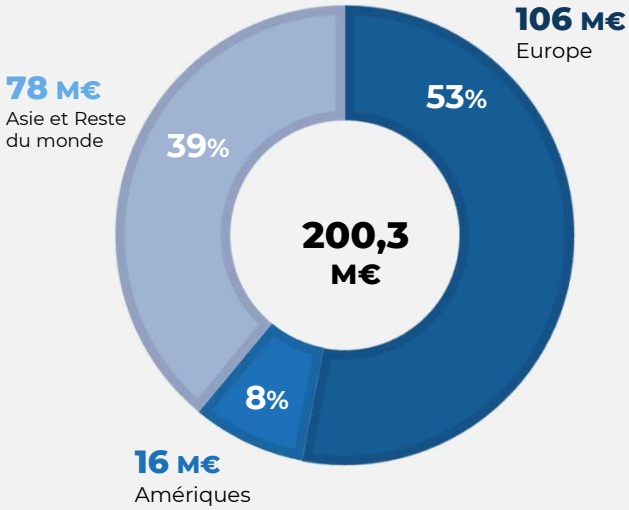
Télécommunications

Source: Prismark report Q2 2026 (vs entre parenthèses Q1 2026 initial)

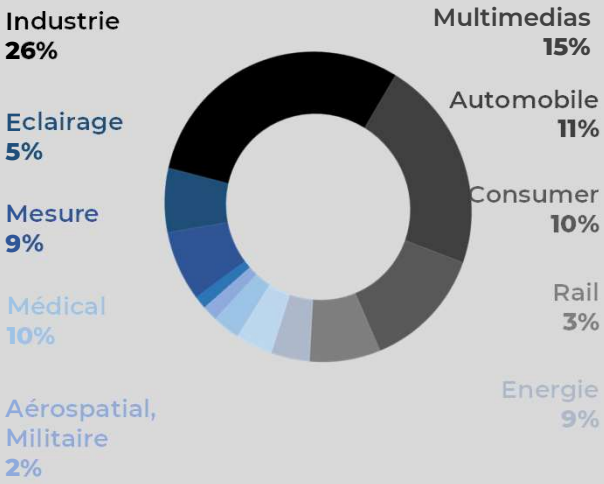
Augmentation continue de la taille moyenne des commandes depuis début 2026

DIVERSIFICATION DES SOURCES DE REVENUS

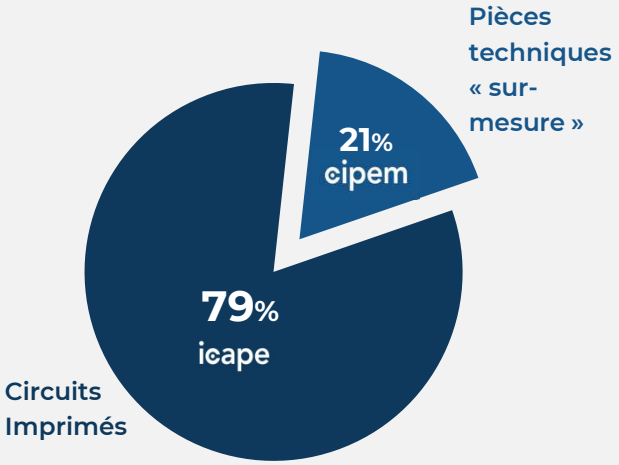
Par géographie



Par segment de marché



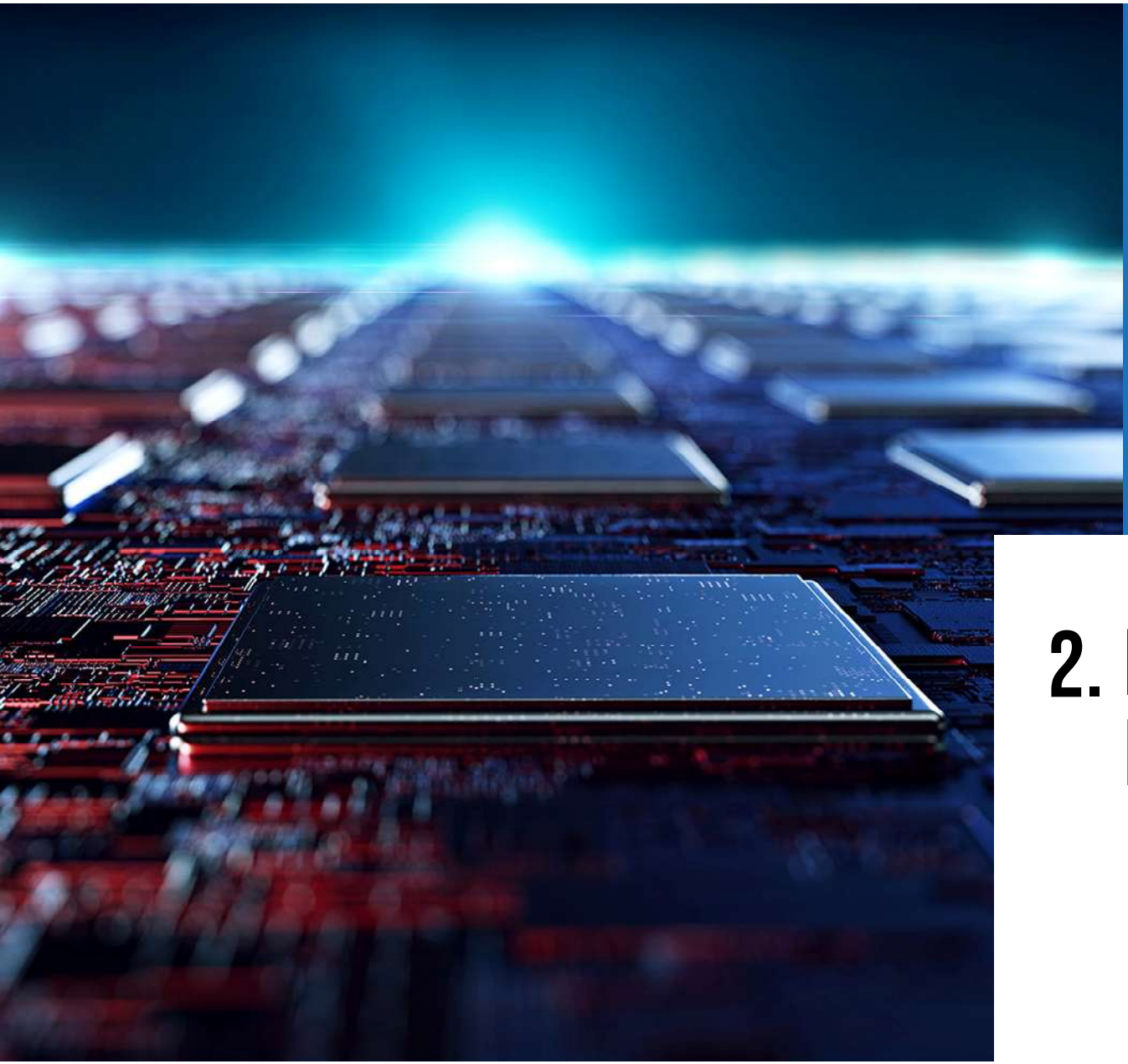
Par métier



Données annuelles à fin 2025

Données S1 2026

Modèle de plus en plus résilient face aux aléas des cycles économiques



PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

2. RÉSULTATS FINANCIERS

COMPTE DE RÉSULTAT

	Compte de résultat (€ million)	30/06/2026	30/06/2025	Variation (%)
A	**Chiffre d'affaires**	**113,3**	**100,7**	**+13%**
	Achats consommés	(77,2)	(66,3)	+17%
	Transports	(5,2)	(4,1)	+28%
	Honoraires agents	(0,4)	(0,2)	+98%
B	**Marge brute**	**30,5**	**30,2**	**+1%**
	Charges de personnel	(16,6)	(15,3)	+9%
	Autres produits et charges d'exploitation	(6,1)	(7,1)	-13%
	EBITDA	**7,8**	**7,8**	**-1%**
	Dot.° aux amortissements d'exploitation	(2,0)	(1,8)	+9%
	EBITA	**5,7**	**6,0**	**-4%**
	Dot° aux amort. des actifs incorporels liés aux acquisitions	(1,1)	(1,0)	+5%
C	**EBIT**	**4,7**	**5,0**	**-5%**
	Autres produits et charges opérationnels	(0,9)	(0,8)	+14%
	Résultat financier	(1,6)	(1,6)	+3%
	Impôts sur les bénéfices	(0,2)	(0,5)	-72%
	Résultat des activités cédées ou abandonnées	(0,5)	(1,2)	-60%
D	**Résultat net**	**1,5**	**0,8**	
	Résultat net - Part Groupe	**1,6**	**1,1**	
	Résultat net courant - Part Groupe	**3,0**	**3,1**	
	% du Chiffre d'affaires :			
	Marge brute	***26,9%***	***30,0%***	
	Taux de marge d'EBITDA	***6,8%***	***7,7%***	
	Taux de marge d'EBITA	***5,1%***	***5,9%***	
	Taux de marge d'EBIT	***4,1%***	***4,9%***	
	Taux de marge nette (Résultat net)	***1,3%***	***0,8%***	

A Chiffre d'affaires : 113,3 M€

- Hausse de **13%** par rapport au S1 2025, essentiellement **croissance organique**. Celle-ci est tirée par une combinaison d'augmentation des volumes ainsi que d'inflation importante des prix de production des PCB
- Ce contexte de forte hausse des prix est la résultante de la demande de **l'IA qui sature le secteur** et pèse sur les **chaines d'approvisionnement** (hausse des prix des matières premières, et tensions sur les capacités de production)

B Marge brute : 30,5 M€

Le taux de marge s'élève à **26,9%** au S1 2026 contre **30,0%** au S1 2025

Cette **érosion** s'explique d'une part par une **augmentation des tailles de commandes** moyennes et d'autre part par un décalage mécanique dans la transmission des **hausses sur les prix** aux clients dans ce contexte inflationniste

C EBIT : 4,7 M€

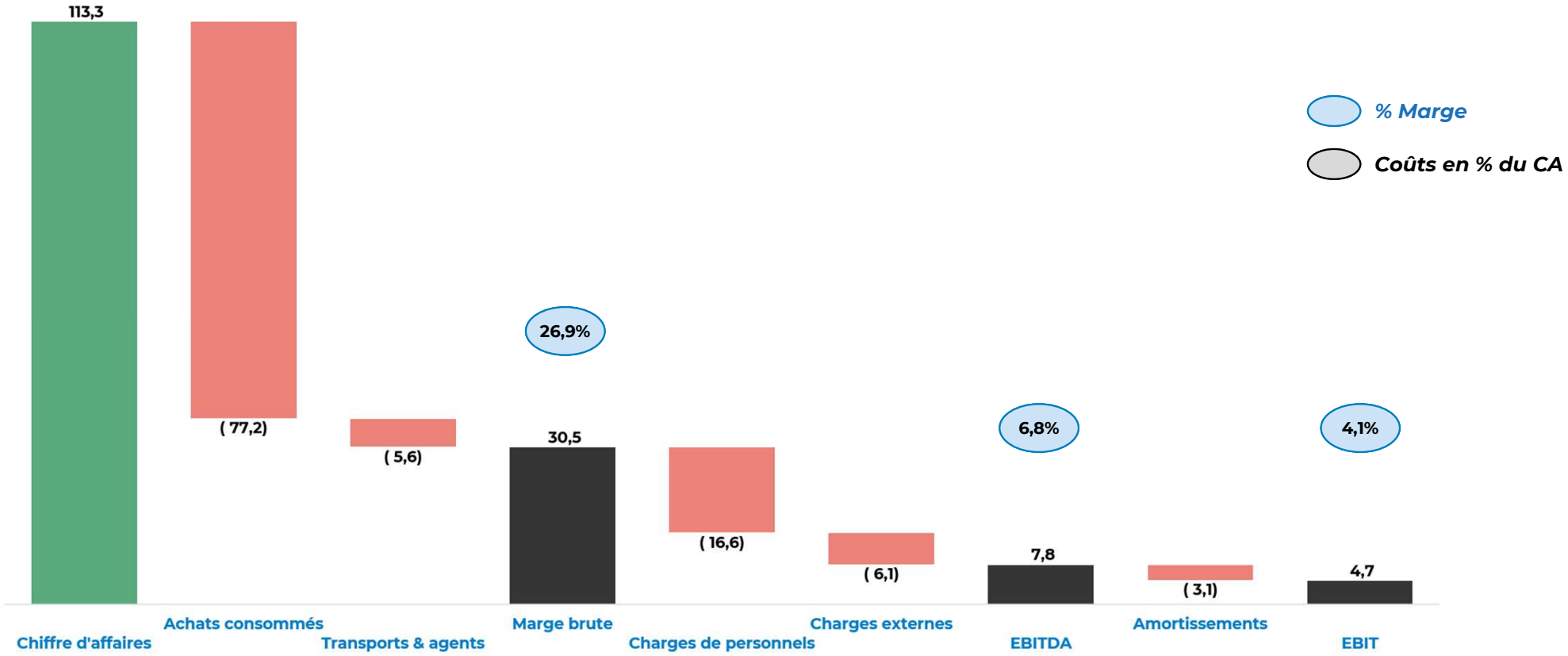
Le taux d'EBIT diminue légèrement sur la période : **4,1%** au S1 2026 contre **4,9%** au S1 2025. Les principales composantes de l'EBIT sont les suivantes :

- Marge brute en valeur : stable, +0,3 M€
- Charges de personnel : hausse de +1,3 M€
- Charges externes : baisse de (0,1) M€
- Amortissements : stable, +0,2 M€

D Résultat net : 1,5 M€

Résultat net en amélioration de **+0,7 M€** grâce à l'extinction progressive des pertes des **activités abandonnées** (IHM et TRAX)

ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT



S1 2026 *6 mois*	68,1%	4,9%		14,7%	5,4%	2,7%
Exercice 2025 *12 mois*	66,2%	4,5%		15,4%	6,0%	3,1%

BILAN

	Bilan (€ million)	30/06/2026	31/12/2025	Variation (%)
	Goodwill	34,7	34,5	+1%
	Immobilisations incorporelles	26,2	25,2	+4%
	Immobilisations corporelles	3,3	3,1	+4%
	Droits d'utilisation	6,4	6,3	+2%
	Autres actifs non courants	4,5	3,6	+25%
A	**Actifs non courants**	**75,1**	**72,7**	**+3%**
B	Stocks	14,6	13,8	+5%
	Créances clients et autres débiteurs	42,5	38,4	+11%
C	Trésorerie	18,3	17,9	+2%
	Autres actifs courants	3,2	2,4	+30%
	Actifs courants	**78,5**	**72,5**	**+8%**
	Total Actif	**153,6**	**145,3**	**+6%**
	Capital social, primes d'émission et actions propres	17,2	17,2	-0%
	Réserves	8,5	9,1	-6%
	Résultat net de la période	1,6	(0,4)	-547%
	Participations ne donnant pas le contrôle	(1,3)	(1,1)	+14%
D	**Capitaux propres**	**26,1**	**24,8**	**+5%**
	Emprunts et dettes financières	45,9	46,7	-2%
	Dettes locatives	6,9	6,7	+2%
	Dettes fournisseurs et autres créditeurs	64,5	56,7	+14%
	Autres passifs	10,3	10,4	-1%
E	**Dettes**	**127,5**	**120,4**	**+6%**
	Total Passif	**153,6**	**145,3**	**+6%**

A Actifs non courants : 75,1 M€

Poste relativement stable (**+3%**) par rapport à 2025 :

- Hausse des immobilisations incorporelles qui résulte de l'acquisition TEKUBE enregistrée en relations clientèles pour **1,8 M€** dont **0,6 M€** de complément de prix
- Mise en service du projet One tool au Q2 2026

B Besoin en fonds de roulement

BFR* maîtrisé avec une consommation de **(0,7) M€** de cash sur la période

C Trésorerie : 18,3 M€

Voir tableau de flux de trésorerie slide **page 20**

D Capitaux propres

Hausse des capitaux propres expliquée par la variation positive du résultat de la période, net des dividendes distribués

E Emprunts et dettes financières (hors dettes locatives) : 45,9 M€

Légère diminution à **45,9 M€** contre 46,7 M€ à fin 2025:

- Emprunt syndiqué pour **23,3 M€** à fin juin 2026 contre 25,5 M€
- Emprunt obligataire stable pour **6,1 M€**
- Emprunts croissance externe pour **5,3 M**€ contre 5,9 M€
- Crédit revolving US : **2,9 M€** contre 2,3 M€ tirés
- Dettes factor pour **3,5 M€** contre 5,7 M€
- Deux nouveaux emprunts bancaires au S1 2026 **pour un total de 4M€**

Dette financière nette à 27,6 M€ contre 28,8 M€ à fin décembre 2025

Respect du **covenant bancaire**

* Besoin en fonds de roulement (BFR) est égal (i) aux Stocks, (ii) aux Créances clients et aux débiteurs, moins (iii) les Dettes fournisseurs et autres créditeurs

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

	Tableau de flux de trésorerie (€ million)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
	Résultat net	**1,5**	**(1,5)**	**0,8**
	Elimination des amortissements	3,3	8,6	3,2
	Elimination de la charge d'IS, sous déduction des impôts payés	(0,3)	(1,0)	0,0
	Elimination du coût de l'endettement financier net	1,1	2,5	1,3
	Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	0,2	0,0	0,3
	Variation du BFR	(0,7)	(0,5)	2,0
	Autres impacts	(0,0)	0,1	0,2
A	**Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles**	**5,2**	**8,1**	**7,8**
	Acquisition d'actifs opérationnels et filiales	(2,2)	(0,9)	(0,5)
	Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1,3)	(3,5)	(1,3)
	Autres impacts	(0,4)	(0,5)	(0,4)
B	**Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**	**(3,9)**	**(5,0)**	**(2,2)**
	Augmentation de capital	-	-	-
	Acquisition nette d'actions propres	(0,0)	(1,0)	(1,0)
	Variation nette des dettes de factoring	(0,4)	1,1	(1,1)
	Emission d'emprunts	4,5	1,8	0,5
	Remboursement d'emprunts	(5,3)	(9,1)	(4,2)
	Intérêts financiers payés	(1,1)	(2,4)	(1,4)
	Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	-	(1,0)	-
C	**Flux de trésorerie liés aux activités de financement**	**(2,4)**	**(10,6)**	**(7,2)**
	Incidence de la variation des taux de change et IFRS 5	0,3	(1,3)	(1,3)
D	**Variation de la trésorerie**	**(0,9)**	**(8,8)**	**(2,9)**
	Trésorerie d'ouverture	*17,6*	*26,4*	*26,4*
	Trésorerie de clôture	*16,7*	*17,6*	*23,5*

A Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles : 5,2 M€

- Les activités opérationnelles génèrent un flux de trésorerie de **5,2 M€** au S1 2026 contre **8,1 M€** sur toute l'année 2025
- Cette diminution provient essentiellement de la **variation du BFR**

B Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement : (3,9) M€

Les **activités d'investissement** ont consommé **3,9 M€** de trésorerie contre 2,2 M€ au S1 2025, en lien avec:

- Acquisitions d'actifs opérationnels et filiales pour 2,2 M€ (nettes de la trésorerie acquise) :
  - Dont 1,2 M€ versés pour l'acquisition TEKUBE
  - Dont 1,0 M€ d'earn out versés pour des acquisitions antérieures
- Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles (1,3 M€)

C Flux de trésorerie liés aux activités de financement : (2,4) M€

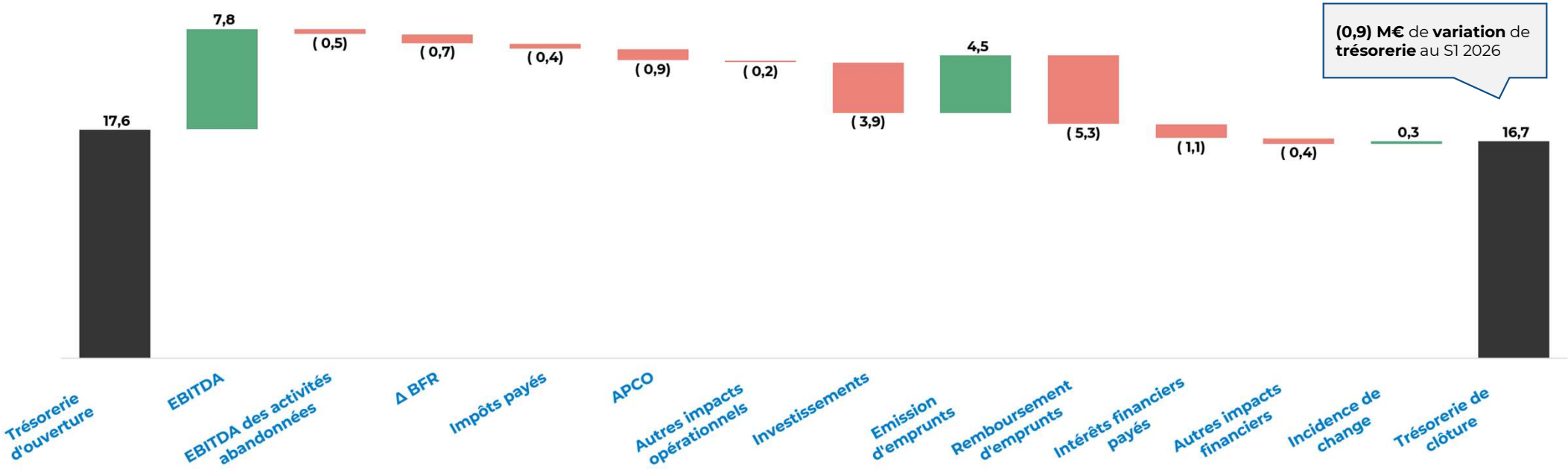
Les activités de **financement** ont consommé **2,4 M€** au S1 2026 :

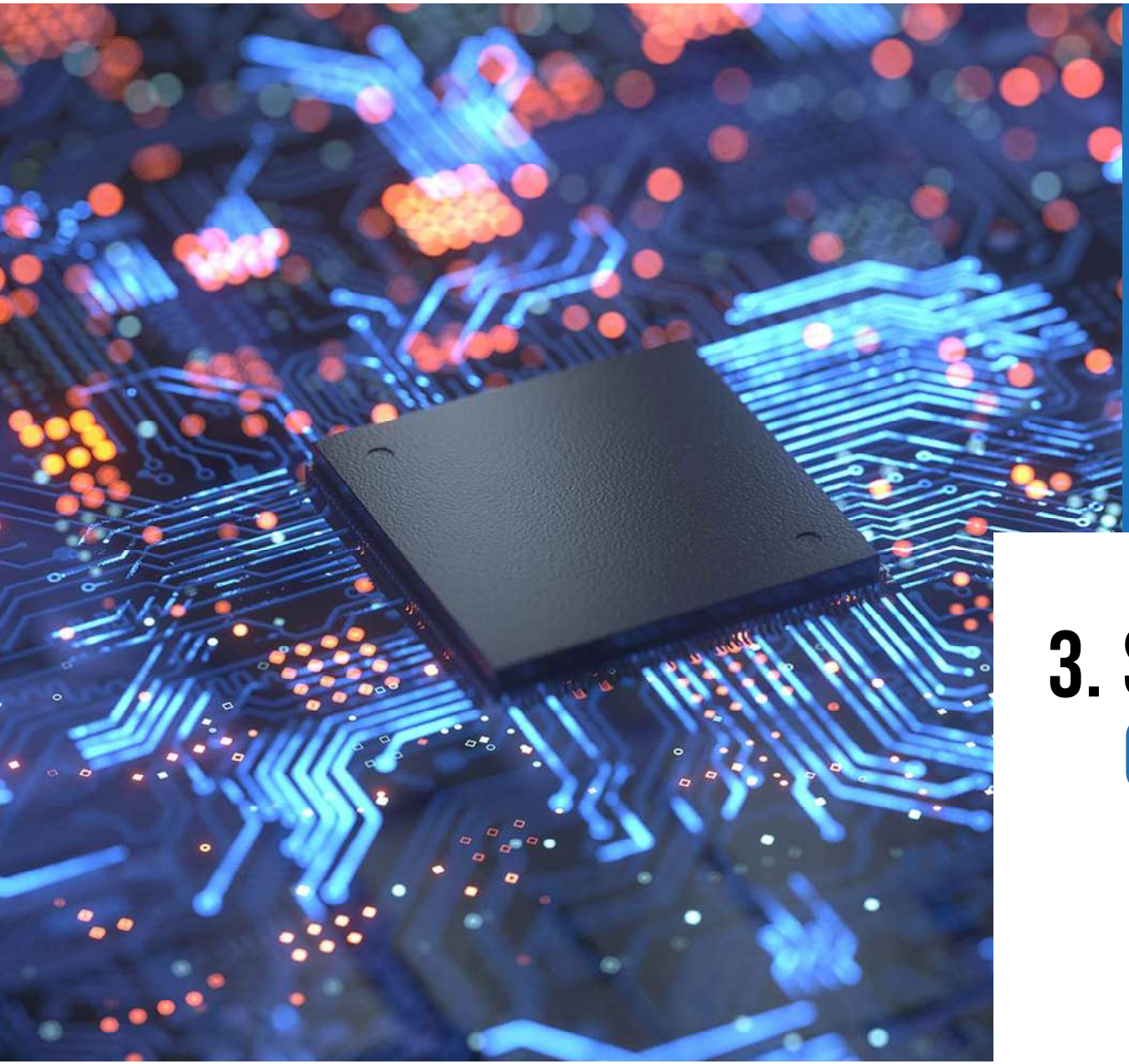
- Emission de nouveaux emprunts pour **4,5 M€**
- Remboursements d'emprunts pour **5,3 M€** dont **+1,2 M€** au titre d'IFRS 16
- Intérêts financiers payés pour **1,1 M€**

ANALYSE DE LA VARIATION DE TRÉSORERIE

66% de l'**EBITDA** est converti en trésorerie vs **54%** sur toute l'année **2025**

(0,9) M€ de **variation** de **trésorerie** au S1 2026





PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

3. STRATÉGIE DE CROISSANCE EXTERNE

UN POTENTIEL DE CRÉATION DE VALEUR TRÈS ATTRACTIF





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

UN PROCESSUS DE CROISSANCE EXTERNE SÉLECTIVE

Une équipe M&A bien dimensionnée et expérimentée



Shora ROKNI
Directrice M&A



Antoine LOZZA
Spécialiste M&A

Executive VPs et Directeurs assurant le sourcing des cibles

Structuration de la stratégie d'intégration



Stéphanie Yin
Directrice intégration

Entreprises ciblées en priorité

- Chiffre d'affaires : **<20 M€**
- Nombre de clients élevé
- Marge brute : **>25%**
- Rentable
- Fortes synergies

Objectifs de renforcement stratégique :

- Renforcer les **équipes commerciales** pour accélérer la pénétration du marché
- Améliorer **l'expertise technique** en acquérant des entreprises expérimentées dotées d'équipes d'experts
- Élargir la clientèle avec des clients à **plus forte valeur ajoutée**
- Développer rapidement les capacités grâce à des acquisitions sur des **marchés de niche** et dans des **secteurs en croissance**, notamment par l'obtention de certifications telles que l'IA, le militaire, le médical et l'aérospatiale (par exemple, EN9120).
- Consolider la **présence géographique** dans les pays stratégiques.

Un processus constant et ciblé, privilégiant la qualité sur le volume

SYNERGIES RECHERCHÉES GRÂCE AUX ACQUISITIONS

Synergies d'achat	• Réduction des coûts d'achat, grâce à la forte puissance d'achat du Groupe ICAPE • Amélioration des conditions de paiement, grâce aux meilleures conditions du Groupe ICAPE • Augmentation de la puissance d'achat globale	Processus de **1** à **2** mois	***Amélioration de la marge brute***
Optimisation des coûts	• Regroupement des bureaux d'achat en Chine • Efficacité organisationnelle et optimisation des frais généraux • Regroupement par pays/région	Processus de **3** à **4** mois	***Diminution des dépenses opérationnelles***
Synergies commerciales	• Augmentation des ventes et des parts de marché grâce à la compétitivité des prix accrue du Groupe ICAPE • Possibilité d'adresser de plus grandes quantités et des clients plus importants • Accroissement des ventes auprès de leur base de clients existante avec les produits IQTS et CIPEM	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

TRACK-RECORD D'ACQUISITIONS MULTI-GÉOGRAPHIES

2021	5 acquisitions	Chiffre d'affaires 2021 11,8 M€	• 130 clients actifs • Synergies et complémentarité géographique
2022	5 acquisitions	Chiffre d'affaires 2022 35,7 M€	• 650 clients actifs en Europe • Positionnement géographique stratégique • Production locale dédiée à des marchés à forte valeur ajoutée
2023	6 acquisitions	Chiffre d'affaires 2023 21,3 M€	• Production locale dédiée aux solutions d'interface homme-machine • Plus de 80 clients avec une grande diversité d'industries • Quadrillage de l'ensemble du territoire américain
2024	5 acquisitions	Chiffre d'affaires 2024 22,5 M€	• Nouvelles expertises en design PCB et intégration du principal agent d'ICAPE • 450 clients actifs couvrant l'ensemble des secteurs industriels • Renforcement de la présence au Japon grâce à l'acquisition d'un distributeur PCB de premier plan
2025	Kingfisher PCB	Chiffre d'affaires 2025 1,5 M£	• Clients issus d'industries très diverses: aérospatiale, télécom, auto, énergie
2026	TEKUBE Srl	Chiffre d'affaires 2026 2,0 M€	• Synergies commerciales et renforcement géographique • Plus de 30 clients actifs issus de secteurs industriels variés

Rationnel d'investissement

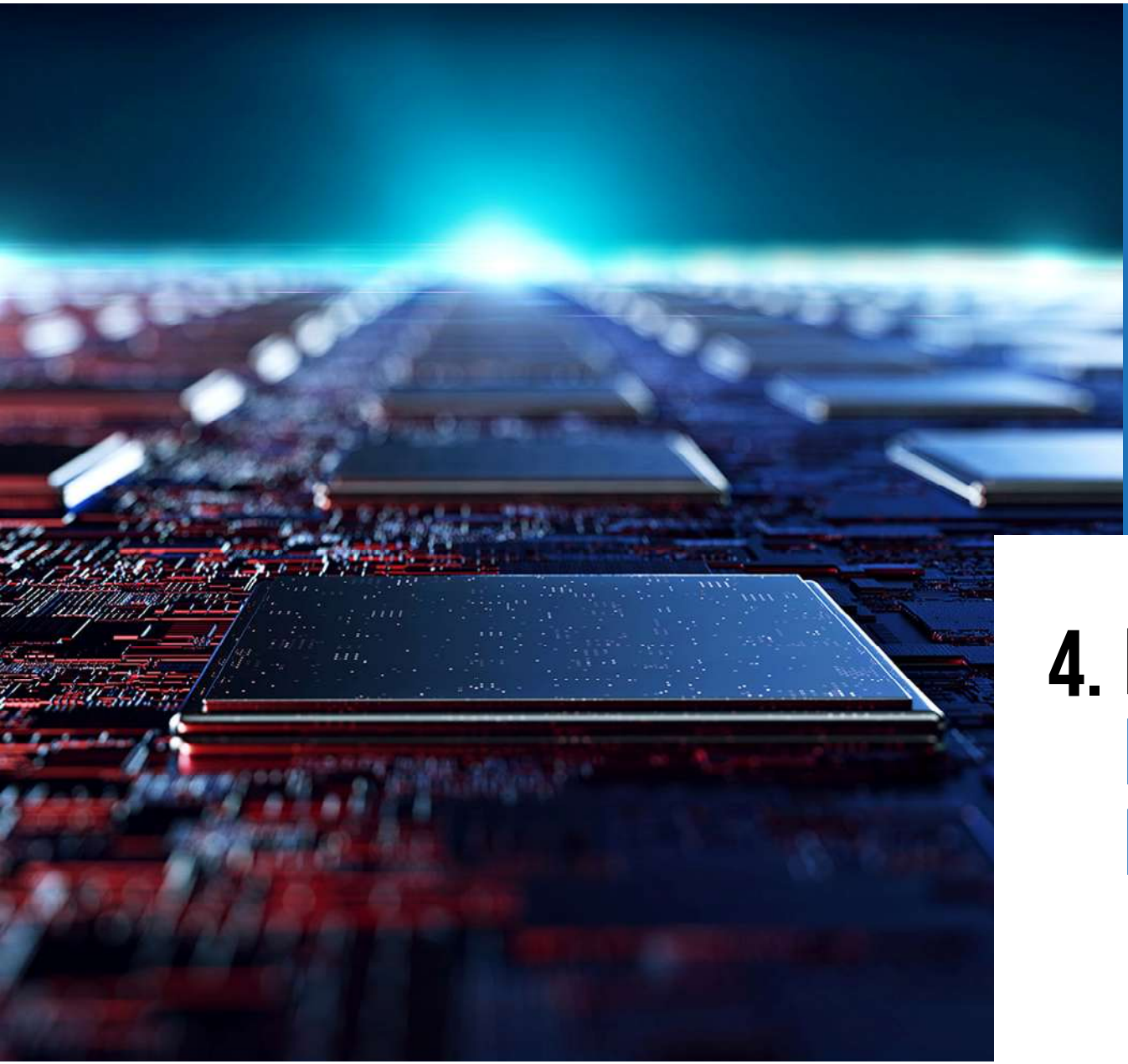
23 acquisitions en 5 ans pour accroître le portefeuille de clients et d'industries, améliorer la marge (marge brute pondérée >30%), acquérir de nouvelles compétences et de nouveaux talents

PIPELINE D'ACQUISITIONS POTENTIELLES EN COURS DE DISCUSSIONS AVANCÉES

Géographie	Cible	Chiffre d'affaires
Amériques	Cible #1	**17 M€**
Amériques	Cible #2	**17 M€**
Amériques	Cible #3	**16 M€**
Europe	Cible #4	**15 M€**
Pacifique	Cible #5	**10 M€**
Europe	Cible #6	**5 M€**

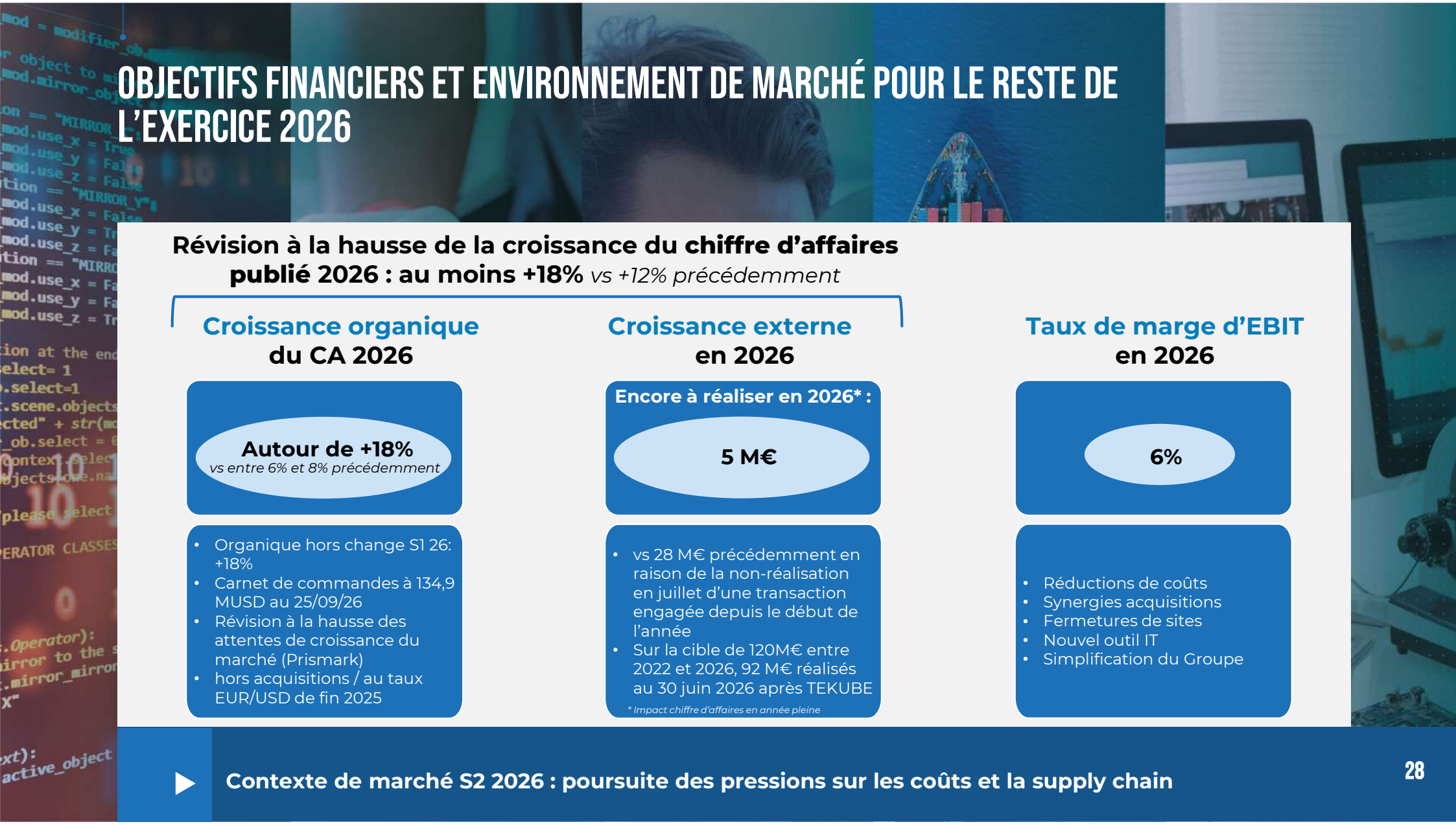
Géographie	Cible	Chiffre d'affaires
Afrique	Cible #7	**5 M€**
Europe	Cible #8	**4,7 M€**
Europe	Cible #9	**2 M€**
Europe	Cible #10	**2 M€**
Amériques	Cible #11	**1,1 M€**
Europe	Cible #12	**1 M€**

12 cibles dans le monde en discussions avancées, avec un potentiel de CA additionnel de 95,8 M€



PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

4. PERSPECTIVES ET ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ 2026



OBJECTIFS FINANCIERS ET ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ POUR LE RESTE DE L'EXERCICE 2026

Révision à la hausse de la croissance du chiffre d'affaires publié 2026 : au moins +18% *vs +12% précédemment*

Croissance organique du CA 2026

Autour de +18%
vs entre 6% et 8% précédemment

- Organique hors change S1 26: +18%
- Carnet de commandes à 134,9 MUSD au 25/09/26
- Révision à la hausse des attentes de croissance du marché (Prismark)
- hors acquisitions / au taux EUR/USD de fin 2025

Croissance externe en 2026

Encore à réaliser en 2026* :

5 M€

- vs 28 M€ précédemment en raison de la non-réalisation en juillet d'une transaction engagée depuis le début de l'année
- Sur la cible de 120M€ entre 2022 et 2026, 92 M€ réalisés au 30 juin 2026 après TEKUBE

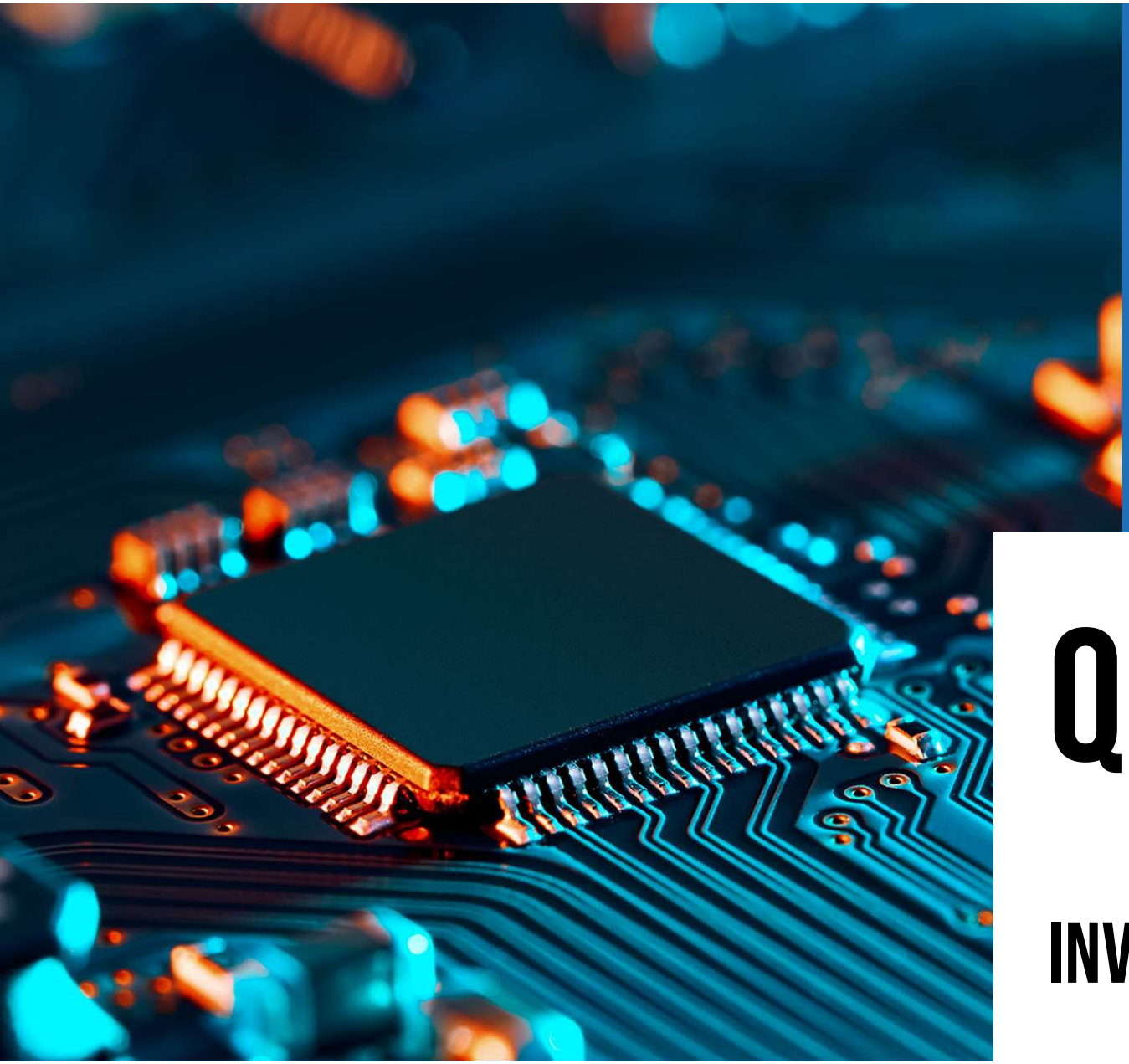
** Impact chiffre d'affaires en année pleine*

Taux de marge d'EBIT en 2026

6%

- Réductions de coûts
- Synergies acquisitions
- Fermetures de sites
- Nouvel outil IT
- Simplification du Groupe

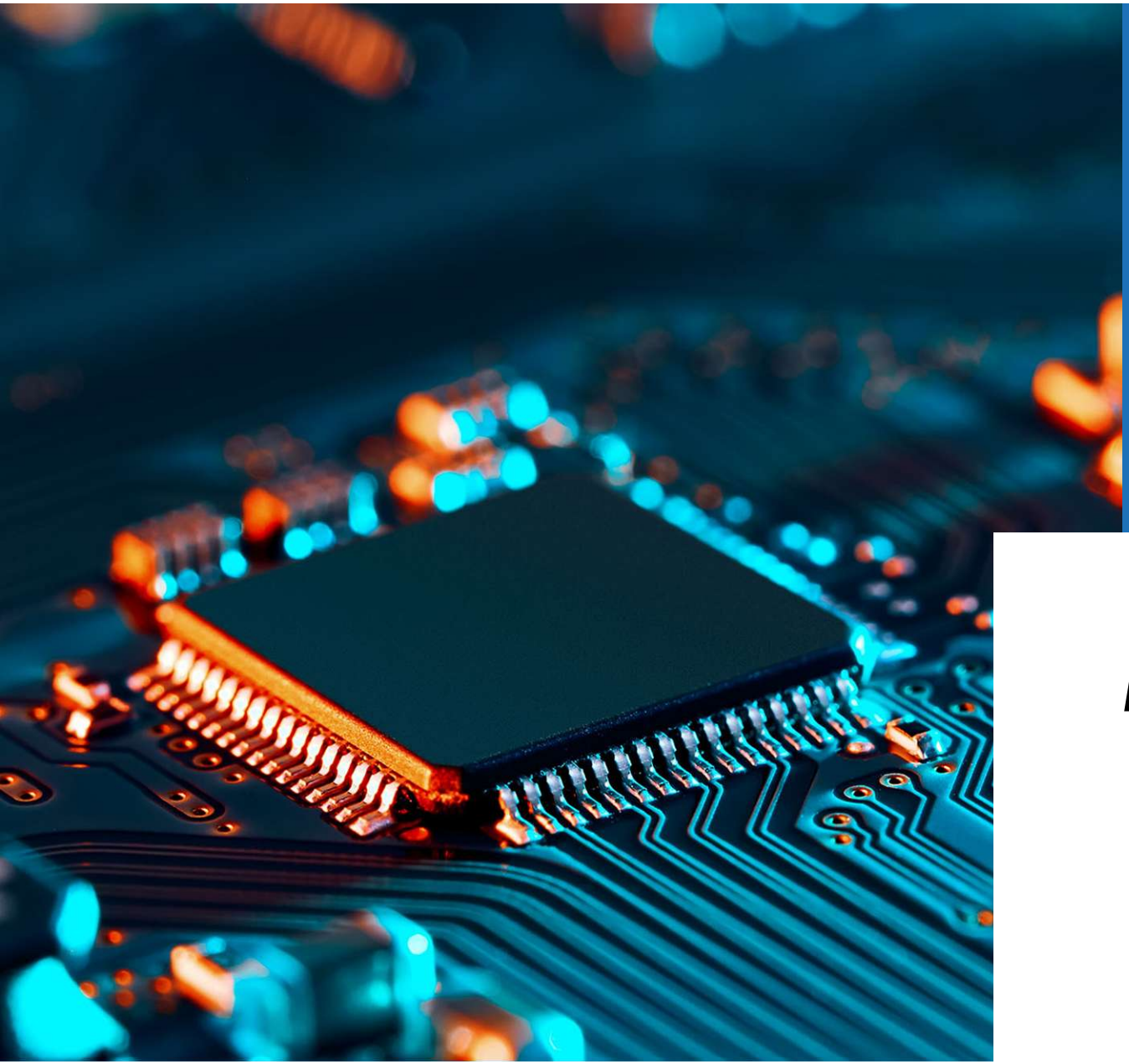
Contexte de marché S2 2026 : poursuite des pressions sur les coûts et la supply chain



PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

Q&A

INVESTOR@ICAPE-GROUP.COM



PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

ANNEXES

L'ACTION ICAPE HOLDING

Informations clés

Marché de cotation : Euronext Growth® Paris

Capitalisation boursière : 70 M€ (à la clôture du 28/09/2026)

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 30 juin 2026

Eligible PEA-PME

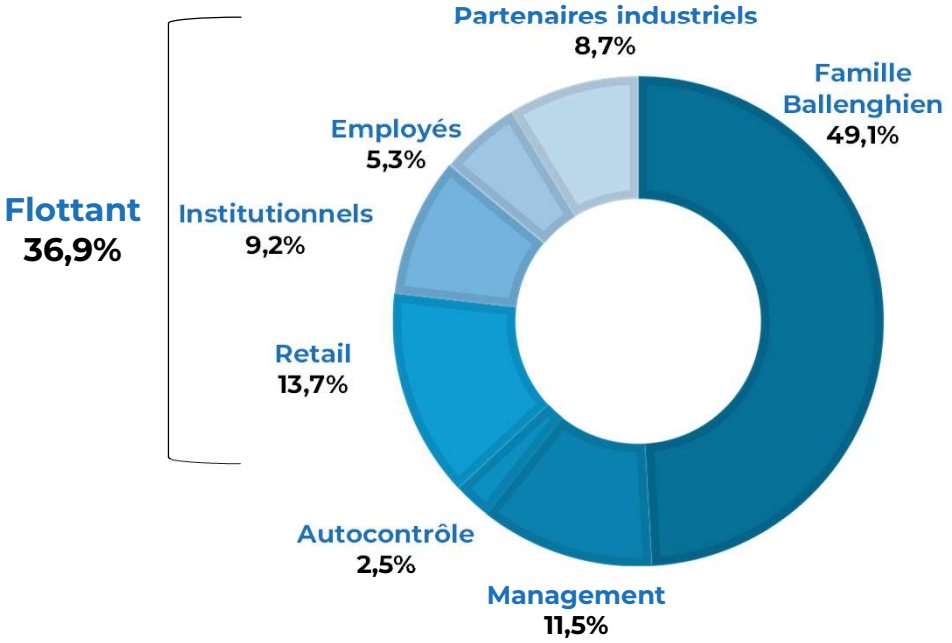
Couverture analystes

Kepler Cheuvreux

TP ICAP

ID. MidCaps

Structure de l'actionnariat au 30/06/2026



Source: TPI Euronext, registre des actionnaires au nominatif

CSR is embedded in everything we do

BRONZE | Top 35%
ecovadis
Sustainability Rating
MAR 2026

ESG
ENVIRONMENTAL
SOCIAL & GOVERNANCE
73 | EXCELLENT

CSR
100% CSR audited
of our partners factories

ENVIRONMENTAL MANAGEMENT SYSTEM
ISO 14001
100% ISO 14001 certified
of our PCB partners factories



Read our 2025 Sustainability Report

67%
Of **women in executive Management** position

-13.2%
of ICAPE **total CO_2 emissions** *from 2023 to 2024*

-20K
metric ton of CO2

-21% by 2030
-90% by 2050

- **Anonymisation** and **Cyber Assurance**
- Promoting a **responsible** and sustainable **value chain**
- Operating with independence and **integrity**
- Limiting our impact on the **environment** and climate change

Fin de la renovation de la goëlette Magie Bleue, ambassadrice de l'engagement RSE d'ICAPE sur les océans

⚓ **Bien plus qu'un bateau**

Magie Bleue, c'est :

- Une goélette d'exception, chargée d'histoire
- Une aventure maritime portée par un engagement solidaire
- La mer rendue accessible à celles et ceux qui en ont le plus besoin



Read our 2025 Sustainability Report

FONDATION ICAPE PLANETE BLEUE



CAP MAGIE BLEUE

LES CIRCUITS IMPRIMÉS – DES TECHNOLOGIES COMPLEXES ET FONDAMENTALES

ACTIVITÉ « ICAPE »



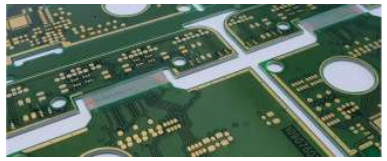
High-density connection - HDI



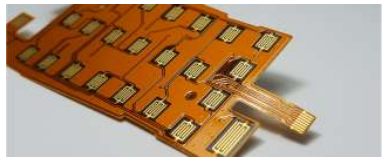
Rigid-flex



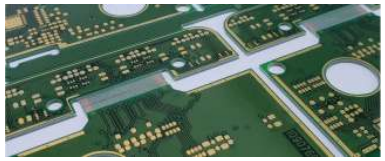
Aluminum (IMS)



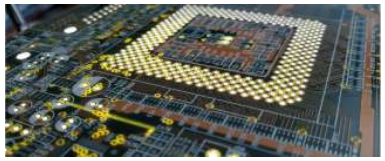
Semi-flex



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

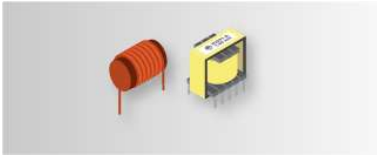
LES PIÈCES TECHNIQUES « SUR-MESURE »
ACTIVITÉ « CIPEM »



Cables & connectors



Adapters



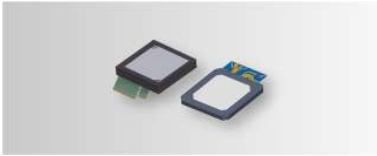
Transformers & coils



Keypad



Batteries



Displays



Plastic & silicone



Metal



Remote control units



Sub-assemblies

Les pièces techniques « sur-mesure » constituent un levier de croissance significatif pour le Groupe

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

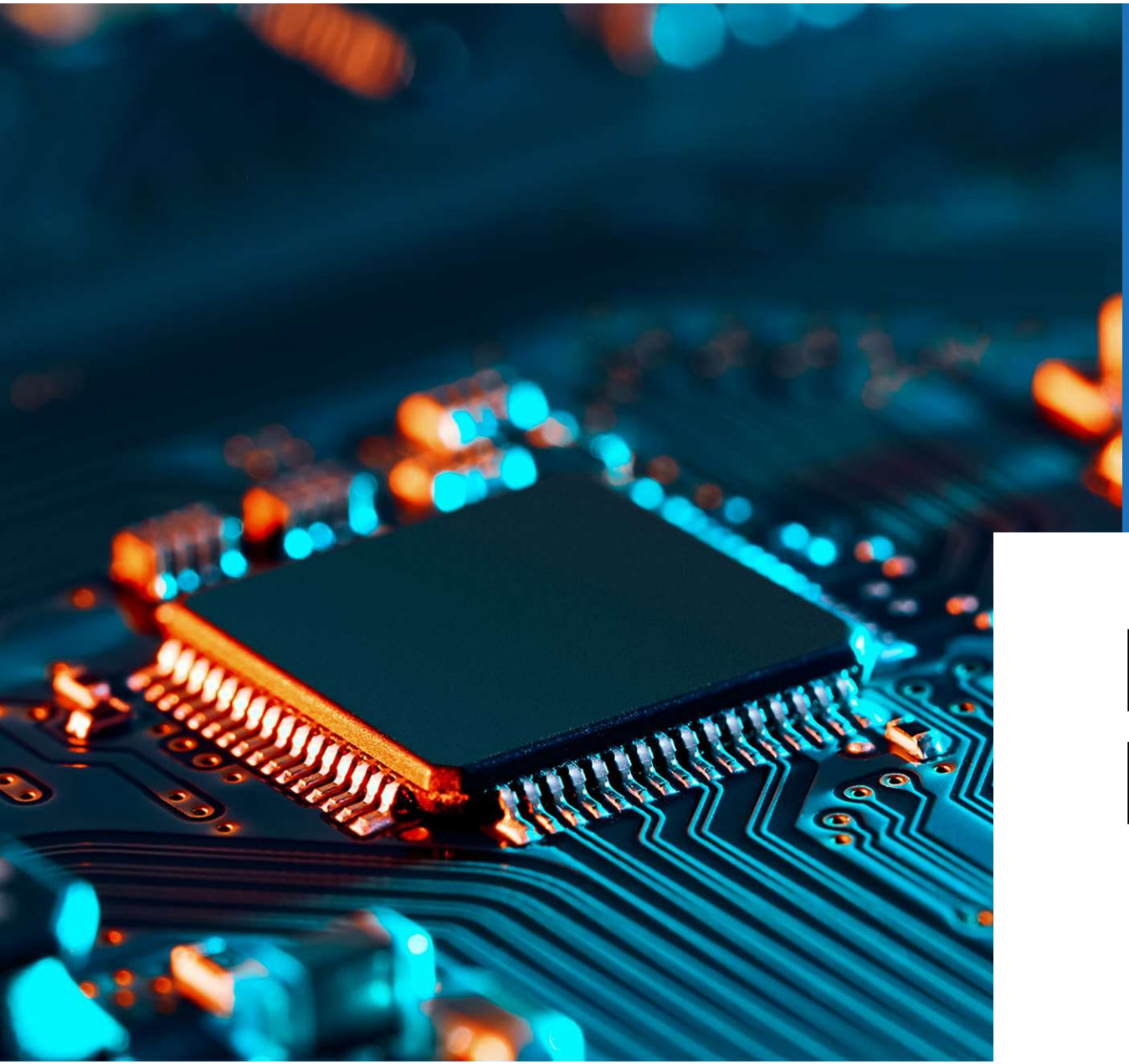


Logistique

- Supply chain
- Stockage
- Assurance
- Livraison



Un positionnement stratégique essentiel entre les clients et les fournisseurs



PRÉSENTATION **INVESTISSEURS**

FIN DE LA PRÉSENTATION