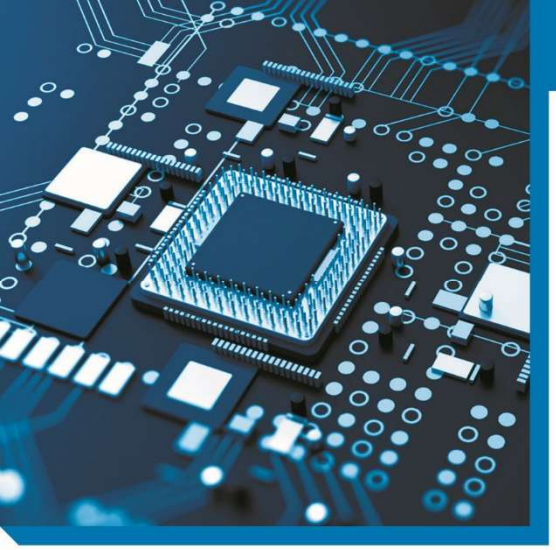

CHIFFRE D'AFFAIRES : +12,5% AU S1 2026
MARGE D'EBIT : 4,1% AU S1 2026, DONT 6% AU T2
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : 1,6 M€ AU S1 2026
RÉVISION À LA HAUSSE DE L'OBJECTIF DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ EN 2026

- **Au S1 2026, chiffre d'affaires consolidé d'ICAPE en croissance de +12,5%[1] à 113,3 M€, dont +18% de croissance organique hors change**
- **Confirmation de la dynamique du carnet de commandes, qui passe de 93,6 MUSD à fin juin 2026 à 134,9 MUSD au 25 septembre 2026, soit +44% sur la période, et +133% vs le 30 septembre 2025**
- **Marge d'EBITDA et d'EBIT inférieures yoy, mais en nette hausse au T2, en ligne avec les attentes du Groupe pour atteindre l'objectif de 6% en fin d'année**
- **Résultat net – part groupe à 1,6 M€ contre 1,1 M€ au S1 2025**
- **Résultat net courant – part groupe à 3 M€**
- **Dette financière nette de 27,6 M€ au S1 2026 contre 28,8 M€ au 31/12/2025 et respect du covenant bancaire**
- **Révision à la hausse de l'objectif de chiffre d'affaires annuel consolidé 2026 :**
  - **Croissance du chiffre d'affaires annuel consolidé** au moins égale à +18% (vs +12% précédemment), s'appuyant sur :
    - **Croissance organique du chiffre d'affaires** autour de +18% (vs entre +6% et +8% précédemment), sans dégradation supplémentaire du change[2]
    - **Génération grâce à la croissance externe** d'environ 5 M€ de chiffre d'affaires additionnel d'ici à fin 2026 vs 28 M€ précédemment visés suite à la non-réalisation en juillet d'une transaction engagée depuis le début de l'année
- **Confirmation de l'objectif de taux de marge d'EBIT 2026 :**
  - **Taux de marge d'EBIT** annuel attendu autour de 6%
- **Annonce des nouveaux objectifs opérationnels, stratégiques et financiers moyen-terme d'ICAPE à l'occasion du Capital Market Day du 24 novembre 2026**

Webinaire de présentation le 01/10/26 à 10h00 (*en français seulement*)
lien cliquable : Résultats semestriels 2026 du Groupe ICAPE | ICAPE Group
ou copiable : https://app.livestorm.co/icape-group/resultats-semestriels-2026-du-groupe-icape
(Questions écrites possibles à tout moment via l'onglet « Questions » en bas d'écran)

Fontenay-aux-Roses, France, 07h45 CET, le 01 octobre 2026 – Le Groupe ICAPE (code ISIN : FR001400A3Q3 – mnémonique : ALICA), distributeur technologique mondial de cartes de circuits imprimés (« PCB ») et de pièces électroniques à façon, annonce aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos le 30 juin 2026 et arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 septembre 2026.

[1] Par rapport aux éléments communiqués au S1 2025, le CA 2025 a été retraité de l'impact de la décision d'arrêter l'activité d'IHM et de TRAX

[2] Aux taux de change observés à fin 2025

Yann DUIGOU, Directeur Général du Groupe ICAPE, déclare :
« Au 1er semestre, nous avons maintenu notre engagement d'apporter à nos clients des solutions concrètes pour amortir en partie les hausses de prix et leur garantir des livraisons sans rupture d'approvisionnement. Cette stratégie a eu un impact temporaire sur la marge d'EBIT, principalement au T1, alors que la marge du T2 s'est déjà réinscrite en hausse à 6% grâce à nos efforts de maîtrise des coûts fixes. Elle nous permet aussi d'établir fermement notre position de fournisseur incontournable, dont témoigne le niveau historique du carnet de commandes, à 93,6 MUSD au 30 juin 2026 et à 134,9 MUSD au 25 septembre 2026, avec une hausse de la taille moyenne des commandes. Après un 1er semestre riche en développements stratégiques et en succès commerciaux, nous maintenons plus que jamais notre contrôle des coûts fixes et poursuivons nos chantiers d'automatisation pour améliorer notre efficacité et notre rentabilité. Nous sommes aujourd'hui suffisamment confiants au vu des éléments récents pour réviser à la hausse notre objectif de croissance de chiffre d'affaires annuel (au moins 18% désormais contre 12% précédemment) et pour confirmer l'objectif de marge d'EBIT de 6% en 2026.
Nous prenons rendez-vous avec le marché le 24 novembre prochain pour lui présenter notre Plan Stratégique à moyen terme, incluant les nouveaux objectifs opérationnels, stratégiques et financiers d'ICAPE pour les années à venir. »

Compte de résultat simplifié

Compte de résultat (€ million)	30/06/2026	30/06/2025	Variation (%)
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%
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%
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%
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%***	

Analyse des résultats consolidés du 1er semestre 2026

Le **chiffre d'affaires** du 1er semestre 2026 s'élève à 113,3 M€, en croissance de +12,5% en données publiées, tirée par un très fort second trimestre en croissance de +22,9%.
La croissance organique s'inscrit à +12,3% vs S1 2025, et à +18% en organique hors change alors que l'effet change est encore déséquilibré entre les deux semestres comparés (EUR/USD à 1,17 au S1 2026 vs 1,09 au S1 2025).
Le chiffre d'affaires du S1 2026 s'inscrit par ailleurs en hausse de +13.8% par rapport au S2 2025. La croissance sur l'ensemble du 1er semestre est tirée par les volumes, qui se sont encore renforcés entre les deux trimestres, et par l'accélération des prix sur le T2 en particulier, dans un environnement marqué par les tensions sur le coût des matières premières et sur la supply chain. Sur la période, les secteurs opérationnels les plus contributeurs sont ceux du PCB en Europe du Sud, en Asie et CIPEM ; ceux qui progressent le plus sont le secteur du PCB en Europe du Sud et dans une moindre mesure en Amérique. Le carnet de commandes s'élève à 93,6 MUSD à fin juin 2026, tiré par la contribution des secteurs du PCB en Europe du Sud, en Asie puis en Amérique et en dynamique par la progression du PCB en Amérique, en Asie, et enfin en Europe du Sud. Il atteint 134,9 MUSD au 25 septembre 2026 (soit +133% vs le 30 septembre 2025), niveau le plus haut atteint dans l'histoire de la société.

Dans un contexte de très forte hausse des commandes, en lien avec la demande de l'IA qui sature le secteur et pèse sur les prix, **le taux de marge brute** est impacté d'une part par l'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

L'EBITDA s'élève à 7,8 M€ au 30 juin 2026, quasi stable par rapport au 30 juin 2025, grâce à la bonne maîtrise des charges de personnel et des autres coûts d'exploitation. La hausse progressive des volumes permet d'améliorer graduellement l'absorption des coûts fixes. Les charges de personnels représentent 14,7% du CA au S1 2026 contre 15,4% au S1 2025 et les autres charges externes 5,4% contre 6% au S1 2025. Le **taux de marge d'EBITDA** s'inscrit à 6,8% contre 7,7% au S1 2025, avec toutefois une performance supérieure au T2 2026 à celle du T2 2025.

L'EBIT s'élève à 4,7 M€ contre 5,0 M€ à fin juin 2025 après prise en compte de la hausse des dotations aux amortissements sur les actifs incorporels liés aux acquisitions. Ces dotations résultent de l'amortissement des relations clientèles sur une durée de 8 ans à 20 ans en fonction de l'analyse du taux d'attrition. Le **taux de marge d'EBIT** est de 4,1% sur l'ensemble du S1 2026 (vs 4,9% au S1 2025), dont 6% au T2 2026, en ligne avec la trajectoire attendue dans le contexte inflationniste pour atteindre l'objectif de 6% en fin d'année.

Le **résultat financier** est quasiment stable sur la période, avec un coût de l'endettement financier maîtrisé.

Le Résultat net - part groupe s'inscrit en forte hausse à 1,6 M€ au 30 juin 2026, contre 1,1 M€ au 30 juin 2025, grâce à l'extinction progressive des pertes des activités en cours de fermeture.

Retraité des éléments exceptionnels de l'exercice, qui incluent le reliquat des pertes sur les activités abandonnées, le **résultat net courant – part groupe** s'élève à 3 M€ au S1 2026.

Situation financière au 30 juin 2026

Au 30 juin 2026, les **flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles** s'élèvent à 5,2 M€, notamment impactés par l'évolution du BFR, naturellement liée à la très forte hausse de l'activité. Les **flux de trésorerie liés aux investissements** s'établissent à –3,9 M€ contre -2,2 M€ au S1 2025, en raison du niveau d'acquisitions d'actifs opérationnels (2,2 M€, dont 1,2 M€ d'acquisition TEKUBE). Les **flux de trésorerie liés au financement** s'inscrivent à -2,4 M€ contre -7,2 M€ au S1 2025, en lien principalement avec la variation des emprunts bancaires.

La consommation de trésorerie est plus limitée au S1 2026 qu'au S1 2025 (-0,9 M€ vs -2,9 M€). Au S1 2026, **66% de l'EBITDA** est converti en **trésorerie** contre 54% à fin 2025.

Le niveau des **emprunts et dettes financières** s'établit à 46,2 M€, en légère baisse par rapport au 31 décembre 2025, grâce notamment à l'émission de deux nouveaux emprunts bancaires au S1 2026 pour 4 M€. Au total, **la dette financière nette** s'élève à 27,6 M€ au 30 juin 2026 contre 28,8 M€ au 31 décembre 2025, grâce à la baisse de la dette brute et à l'amélioration de la trésorerie (18,3 M€ contre 17,9 M€ au 31 décembre 2025).

Poursuite de la stratégie et revue à la hausse de l'objectif de chiffre d'affaires 2026 du Groupe

Au 1er semestre 2026, le groupe a poursuivi et accéléré sa stratégie proactive d'adaptation de son modèle aux nouvelles caractéristiques du secteur. Il a réaligné ses objectifs annuels initiaux à la baisse et annoncé la fermeture de deux usines de production structurellement déficitaires. Afin de développer son portefeuille de clients et partenaires-clés, il a notamment acquis les activités de trading de PCB de TEKUBE en Italie du Nord et signé un accord de partenariat porteur avec le groupe de défense émirati EDGE Group. Pour améliorer sa réactivité et sa productivité sur les commandes, il a poursuivi ses chantiers d'automatisation grâce à l'IA. Dans le cadre des mesures d'amélioration de la liquidité de son titre, il a mis en œuvre un mandat de rachat d'actions et a vu entrer à son capital un nouvel investisseur institutionnel grâce à la cession d'actions hors marché par son fondateur. Cette opération s'est appuyée en particulier sur leur constat commun de la sous-valorisation d'ICAPE par le marché. Enfin, la société a fait évoluer sa gouvernance par la nomination de deux nouveaux membres du conseil d'administration, en remplacement notamment de Mme Mazet, partie du Groupe en 2025.

Durant la période écoulée, le secteur a connu un contexte inédit de forte hausse des coûts de production et de tensions sur la supply chain, en lien avec l'accélération globale de l'équipement et des infrastructures de l'IA, ainsi que l'a rappelé ICAPE dans son rapport « Electro Minds » du mois de juin. Ces tendances, ininterrompues depuis la clôture du 30 juin, devraient se poursuivre à moyen terme selon les analystes du secteur[3] qui ont revu à la hausse leurs estimations du taux de croissance annuel moyen 2025-2030 du marché de 7,7% précédemment à +11% (dont +5,4% d'effet volume) puis à 13,6% à la date du présent communiqué.

Compte tenu des chiffres publiés et des éléments observés à la date de publication du présent communiqué, à savoir :

- croissance organique hors change du chiffre d'affaires de +18% au S1 2026, dont +25% au T2 2026,
- carnet de commandes historiquement haut à 134,9 MUSD au 25 septembre 2026, soit +44% par rapport au 30 juin 2026
- révision à la hausse des dernières estimations de taux de croissance annuel moyen 2025-2030 du marché du PCB par les experts du secteur, qui passent de 11% à 13,6%,

le Conseil d'administration d'ICAPE du 30 septembre 2026 a décidé de réviser à la hausse l'objectif de chiffre d'affaires annuel qui avait été validé par le Conseil d'administration du 11 février 2026 :

- croissance du chiffre d'affaires annuel consolidé 2026 d'au moins +18% (vs +12% initialement) :
  - croissance autour de +18% (vs entre +6% et +8% précédemment) du chiffre d'affaires en organique, sans dégradation supplémentaire du change
  - génération d'environ 5 M€ de chiffre d'affaires additionnel grâce à la croissance externe d'ici à fin 2026 en raison de la non-réalisation en juillet d'une transaction engagée depuis le début de l'année

L'objectif de taux de marge d'EBIT 2026 est par ailleurs maintenu :

- 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 du nouvel outil IT.

Le Groupe ICAPE annoncera ses nouveaux objectifs opérationnels, stratégiques et financiers à l'occasion de son Capital Market Day du 24 novembre 2026.

[3] Rapport Prismark T2 2026.

ANNEXES

1. Faits marquants du S1 2026

MARS

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, 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.

AVRIL

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 acquis 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.

MAI

Le 7 mai 2026, Edge et ICAPE Group ont annoncé une collaboration visant à renforcer et sécuriser l'approvisionnement en composants électroniques critiques du Groupe de défense. Cet accord marque une nouvelle étape formelle dans une relation commerciale déjà établie. Il établit un cadre permettant aux deux groupes d'explorer les modalités d'intégration progressive des circuits imprimés (PCB) du groupe ICAPE, reconnu pour l'excellence de ses standards à l'international, de ses solutions clés en main et de son expertise en pièces techniques sur mesure au sein des capacités de production locales du groupe EDGE.

Le 20 mai 2026, ICAPE a tenu son Assemblée Générale des actionnaires. A cette occasion, plusieurs résolutions ont été adoptées, dont :

- l'approbation du versement d'un dividende de 0,09 euros/action en numéraire au titre de l'exercice 2025. Le Conseil d'administration a fixé au 30 juin 2026 la date de détachement du dividende et sa mise en paiement interviendra le 2 juillet 2026
- la nomination de Deloitte & Associés en qualité de commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices
- le renouvellement des mandats d'administrateur de Monsieur Yann Duigou, CEO du Groupe, de Madame Christelle Bonnevie, CIO du Groupe, de Madame Brigitte Le Borgne, administratrice indépendante, et de Monsieur Arnaud Le Coguic, CFO du Groupe, pour une durée de trois ans
- la nomination de M. Jie Chen, EVP China & South East Asia, en qualité de nouvel administrateur pour une durée de deux ans et de Madame Bingling Li-Sellam, CMO du

Groupe, en qualité de nouvelle administratrice pour une durée d'un an, en remplacement de Mme Ranxu Mazet.

En outre, et conformément aux dispositions de l'article L. 22-10-62 et suivants du Code de commerce, l'Assemblée générale mixte du 20 mai 2026 a autorisé, dans sa huitième résolution, le Conseil d'administration à mettre en œuvre un programme de rachat d'actions de la société avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi. Conformément à l'article 241-3 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), le descriptif de ce programme de rachat d'actions figure dans le rapport financier annuel 2025 de la société. Ce document peut être consulté sur le site Internet de la société à l'adresse suivante : Assemblées Générales - ICAPE Group.

JUIN

Le 9 juin 2026, l'équipe FAE d'ICAPE a participé à l'EPIC (*European Institute for the PCB Community*) Summer Conference en Lituanie qui réunissait les experts du secteur des circuits imprimés afin d'échanger des idées et de discuter des dernières tendances qui façonneront l'avenir de la production. L'événement a permis d'aborder des sujets clés tels que l'innovation, les technologies de pointe en matière de PCB, l'IA, l'automatisation et l'évolution des besoins de l'industrie électronique.

Le 9 juin 2026, un nouvel investisseur institutionnel est entré au capital d'ICAPE à la suite de la cession par M. Thierry Ballenghien d'un bloc de titres hors marché représentant 1,85% du capital. Farringdon European Opportunities est un fonds d'investissement Long-only spécialisé dans les entreprises européennes dont les fondamentaux sont significativement sous-évalués par le marché – un avis partagé par le fondateur et président d'ICAPE, M. Thierry Ballenghien. A l'issue de cette opération M. Ballenghien détient 49,1 % du capital d'ICAPE (contre 50,96 % auparavant), passant ainsi sous le seuil de 50 % de détention. Il conserve le contrôle de la société avec 55,88 % des droits de vote détenus directement et par l'intermédiaire de Balwen Holding (contre 57,43 % auparavant), ainsi que la prépondérance au sein du concert regroupant les parties au pacte d'actionnaires en vigueur depuis le 12 avril 2022.

Le 10 juin 2026, les équipes ont participé au JPCA Show 2026 à Tokyo, salon/exposition de présentation des toutes dernières innovations en matière de PCB et d'autres technologies de pointe. L'édition 2026 a réuni près de 50 000 visiteurs.

Le 18 juin 2026, les équipes ICAPE ont participé à l'Evertiq Expo Berlin, qui s'est tenu au TEC Event Campus de Siemensstadt. Cet événement a réuni des professionnels de l'ensemble du secteur de l'électronique, clients ou partenaires potentiels, afin de débattre des derniers défis et opportunités liés à la production et à la supply chain.

C'est également le **18 juin 2026** qu'ICAPE a participé en tant que partenaire au CoVACIEL 2026, compétition nationale géante de voitures autonomes organisée entre des équipes d'étudiants spécialisés en Cybersécurité, Computer Science et électronique. Les participants représentent la prochaine génération de professionnels de l'électronique et de la Tech.

Fin juin 2026, ICAPE a publié son rapport de marché « Electro Minds », dans lequel il a été souligné :

- la croissance du secteur des PCB dans un contexte de flambée des coûts des matières premières et des tarifs de fret, ainsi que d'allongement des délais depuis le 1er trimestre 2026
- la forte progression du marché mondial des PCB en 2026, avec des perspectives de croissance soutenue à l'horizon 2030
- le rôle-clé de l'IA qui redéfinit la croissance, la technologie et la valeur dans le secteur des PCB

Enfin le rapport a rappelé que 87 % des acheteurs et ingénieurs du secteur estiment que la durabilité sera une priorité majeure pour l'industrie d'ici 5 ans selon l'enquête Statista 2025.

Au cours du semestre, le Groupe a poursuivi son programme de simplification sociale et de rationalisation de son organisation juridique en Asie et au Royaume-Uni, renforçant ainsi son intégration opérationnelle et l'efficacité de sa structure, et contribuant par ailleurs à une meilleure maîtrise de ses coûts. La société KINGFISHER PCB, détenue à 100% par la société ICAPE HOLDING,

a ainsi été liquidée en juin 2026. Pour rappel, préalablement à cette liquidation, l'ensemble des actifs et passifs de cette société ont été transférés à la société ALR SERVICES (renommée « ALR SERVICES ») en juin 2025.

2. Eléments post-clôture

Le 29 juillet 2026, le Groupe a publié son chiffre d'affaires annuel du S1 2026.

3. Taux de change moyen

	T2 2025	S1 2025	T1 2026	T2 2026	S1 2026
US Dollar (EUR/USD)	**1,1333**	**1,0929**	**1,1703**	**1,1629**	**1,1666**

4. Prochaines publications financières :

- **Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2026**, le mardi 3 novembre 2026
- **Capital Market Day qui présentera les nouveaux objectifs opérationnels, stratégiques et financiers à moyen terme d'ICAPE**, le mardi 24 novembre 2026

5. Compte de résultat consolidé

(En milliers EUR)	**30/06/2026**	**30/06/2025 Retraité**	**31/12/2025**
Chiffre d'affaires	113 342	100 709	200 277
Achats consommés	(77 225)	(66 262)	(132 646)
Charges externes	(11 451)	(10 784)	(21 074)
Charges de personnel	(16 635)	(15 297)	(30 922)
Impôts et taxes	(183)	(157)	(303)
Autres produits et charges d'exploitation	(88)	(407)	(381)
Résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA courant)	**7 760**	**7 802**	**14 951**
Dotations aux amortissements d'exploitation	(2 012)	(1 840)	(4 055)
Résultat opérationnel courant avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions (EBITA courant)	**5 748**	**5 962**	**10 896**
Dotation aux amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(1 060)	(1 010)	(2 061)
Résultat opérationnel courant (EBIT)	**4 688**	**4 951**	**8 834**
Résultat sur cession de participations consolidées	-	-	-
Autres produits et charges opérationnels	(891)	(784)	(2 937)
Résultat opérationnel	**3 797**	**4 167**	**5 897**
Produits et charges de trésorerie	(31)	(85)	(134)
Coût de l'endettement financier brut	(1 024)	(1 229)	(2 360)
Coût de l'endettement financier net	**(1 055)**	**(1 315)**	**(2 494)**
Autres produits et charges financiers	(586)	(272)	(746)
Résultat avant impôts	**2 156**	**2 581**	**2 657**
Impôts sur les bénéfices	(154)	(549)	(233)
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées	(494)	(1 232)	(3 961)
Résultat net	**1 508**	**799**	**(1 537)**
Part du groupe	**1 648**	**1 089**	**(369)**
Part des participations ne donnant pas le contrôle	**(141)**	**(290)**	**(1 168)**
Résultat part du Groupe par action	**0,20 €**	**0,13 €**	**(0,05) €**
Résultat part du Groupe dilué par action	**0,20 €**	**0,13 €**	**(0,05) €**

6. Etat de la situation financière consolidée

(En milliers EUR)	**30/06/2026**	**30/06/2025**	**31/12/2025**
Goodwill	34 718	34 783	34 501
Immobilisations incorporelles	26 160	24 471	25 164
Immobilisations corporelles	3 255	4 728	3 140
Droits d'utilisation	6 441	5 935	6 317
Actifs financiers non courants	483	467	465
Actifs d'impôt différé	4 003	3 629	3 120
Autres actifs non courants	39	35	41
Total des Actifs non courants	**75 099**	**74 047**	**72 751**
Actifs financiers courants	-	1	1
Stocks et en-cours	14 560	9 451	13 815
Créances clients et autres débiteurs	42 483	49 479	38 363
Autres actifs courants	3 157	3 370	2 426
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 341	23 853	17 895
Total des Actifs courants	**78 541**	**86 155**	**72 500**
Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	**-**	-	**-**
Total Actif	**153 640**	**160 202**	**145 251**
Capital Social	3 235	3 235	3 235
Primes d'émission	15 301	15 301	15 301
Actions propres	(1 362)	(1 328)	(1 320)
Ecarts de conversion	(1 339)	(1 932)	(2 119)
Autres réserves (y compris autres éléments de résultat global non recyclable)	9 886	11 142	11 192
Résultat net de l'exercice	1 648	1 089	(369)
Total Capitaux propres, part du groupe	**27 370**	**27 508**	**25 921**
Participations ne donnant pas le contrôle	(1 276)	(147)	(1 117)
Total des capitaux propres	**26 094**	**27 360**	**24 804**
Emprunts et dettes financières	31 349	34 214	31 248
Dettes de location non courantes	4 810	4 098	4 626
Engagements envers le personnel	614	589	570
Passifs d'impôt différé	4 369	4 944	3 291
Autres passifs non courants	(0)	297	297
Total des Passifs non courants	**41 142**	**44 142**	**40 031**
Emprunts et concours bancaires courants	14 533	22 632	15 404
Dettes de location courantes	2 040	2 258	2 087
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	64 474	57 275	56 660
Dettes d'impôt exigible	255	402	528
Autres passifs courants	5 083	6 133	5 737
Total Passifs courants	**86 404**	**88 700**	**80 416**
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	**-**	-	**-**
Total des passifs	**127 546**	**132 842**	**120 447**
Total Passif	**153 640**	**160 202**	**145 251**

7. Etat des flux de trésorerie consolidés

(En milliers EUR)	**30/06/2026**	**30/06/2025**	**31/12/2025**
Résultat net	1 508	799	(1 537)
Elimination des amortissements et provisions	3 335	3 179	8 558
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(14)	204	103
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	218	277	28
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**5 047**	**4 459**	**7 152**
Elimination de la charge (produit) d'impôt	154	656	228
Elimination du coût de l'endettement financier net	1 055	1 326	2 494
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**6 256**	**6 441**	**9 874**
Variation du Besoin en Fond de Roulement	(685)	1 984	(500)
Impôts payés	(420)	(633)	(1 277)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**5 152**	**7 792**	**8 097**
Acquisition d'actifs opérationnels et de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(2 155)	(480)	(922)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 308)	(1 299)	(3 502)
Acquisitions des actifs financiers	-	-	-
Variation des prêts et avances consentis	(9)	3	10
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	29	232
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(432)	(436)	(779)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(3 904)**	**(2 184)**	**(4 962)**
Augmentation de capital	-	-	-
Cession (ou acquisition) nette d'actions propres	(42)	(992)	(984)
Variation nette des dettes de factoring	(388)	(1 099)	1 100
Emission d'emprunts	4 471	479	1 820
Remboursement d'emprunts	(5 334)	(4 248)	(9 080)
dont Remboursement d'emprunts IFRS 16	*(1 205)*	*(1 210)*	(2 530)
Intérêts financiers payés	(1 082)	(1 372)	(2 444)
dont Intérêts financiers nets versés IFRS 16	*(37)*	*(20)*	(25)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-	(1 027)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**(2 374)**	**(7 232)**	**(10 615)**
Incidence de la variation des taux de change	253	(1 326)	(1 306)
Incidence de l'application d'IFRS 5	-	-	-
Variation de la trésorerie	**(875)**	**(2 949)**	**(8 786)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie (hors VMP)	17 691	26 521	26 521
Concours bancaires (trésorerie passive)	(75)	(119)	(119)
Trésorerie d'ouverture	**17 616**	**26 402**	**26 402**
Trésorerie et équivalents de trésorerie (hors VMP)	18 182	23 648	17 691
Concours bancaires (trésorerie passive)	(1 440)	(196)	(75)
Trésorerie de clôture	**16 741**	**23 452**	**17 616**

8. Indicateurs alternatifs de performance

Les agrégats suivants, cités dans le présent communiqué, sont des indicateurs-clés de la mesure de la performance opérationnelle du Groupe, et favorisent sa comparabilité.

La croissance organique s'entend comme la croissance du chiffre d'affaires hors croissance externe de l'exercice. Elle inclut, sauf mention contraire, l'évolution du change dans la définition de la société.

Le **carnet de commandes** s'entend comme l'ensemble des commandes fermes reçues et restant à livrer.

L'EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) correspond au résultat opérationnel courant et désigne la différence entre les produits et les charges d'exploitation d'une entreprise. Il correspond au résultat réalisé par le biais de l'exploitation habituelle des facteurs de production de l'entreprise. Par conséquent, il s'agit d'un résultat opérationnel avant les autres produits et charges opérationnels non courants. Pour améliorer la comparabilité des exercices, le Groupe a décidé d'isoler les éléments non courants du résultat opérationnel et de faire apparaître un **« résultat opérationnel courant »**. Ces charges et ces produits résultent d'événements majeurs intervenus pendant la période comptable et de nature à fausser la lecture de la performance de l'entreprise. Il s'agit donc de produits ou charges en nombre très limité, inhabituels, anormaux et peu fréquents - de montant particulièrement significatif - que l'entreprise présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante et permettre au lecteur des comptes de disposer d'éléments utiles dans une approche prévisionnelle des résultats, ceci conformément au principe de pertinence de l'information du cadre conceptuel. Ils comprennent essentiellement les dépréciations d'immobilisations corporelles, incorporelles ou de goodwill résultant de tests de perte de valeur, les plus ou moins-values sur cession d'actifs, ainsi que les dérives de résultat, des provisions pour litiges significatifs et inhabituels ou imprévisibles du fait de leur nature.

Le **Résultat net courant** correspond au résultat net retraité des effets non courants de l'exercice : autres produits et charges opérationnels et activités destinées à être cédées ou abandonnées.

***

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, entres 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.icape-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 : icape-group.com

Contacts – Groupe ICAPE

Directeur Financier Groupe
Arnaud Le Coguic
investor@icape-group.com

Directrice des Relations investisseurs et de la communication financière
Régine Gaggioli
regine.gaggioli@icape-group.com