



LE GROUPE ICAPE ANNONCE DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023 EN FORTE AMÉLIORATION

- Hausse significative de la marge d'EBITDA, de +3,4 points de base s'établissant à 7,5% et du ROC de +78% à 4,8 M€
- Progression importante du résultat net de +118%
- Discussions avancées avec plusieurs cibles potentielles dans le cadre de la stratégie de croissance externe du Groupe
- Poursuite de la trajectoire de développement du Groupe, conformément aux indicateurs de rentabilité communiqués lors de l'IPO

Webinaire de présentation des résultats semestriels 2023
le 27 septembre 2023 à 18h00
[INSCRIVEZ-VOUS ICI](#)

Fontenay-aux-Roses, France, 7h30 CEST le 27 septembre 2023 – Le Groupe ICAPE (code ISIN : FR001400A3Q3 – mnémonique : ALICA), distributeur technologique mondial de cartes de circuits imprimés (« PCB »), annonce ses résultats pour le premier semestre de l'exercice en cours, clos au 30 juin 2023 et arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 septembre 2023.

Yann Duigou, Directeur Général du Groupe ICAPE, déclare : « *Le Groupe ICAPE a su délivrer une performance notable sur ce premier semestre, caractérisée par des résultats en nette amélioration malgré le contexte adverse qui a pesé sur l'ensemble du secteur. Malgré l'environnement industriel actuel, nous maintenons nos indicateurs de rentabilité tout en poursuivant notre trajectoire de croissance. Les réalisations opérées ces six premiers mois sont le fruit de l'activation progressive des synergies découlant de notre stratégie d'acquisition. Avec une trésorerie renforcée, le Groupe ICAPE entend poursuivre cette politique de croissance externe, à même de nous assurer à court et moyen termes un chiffre d'affaires additionnel substantiel. Des discussions avancées avec de nombreux acteurs de l'industrie du PCB sont en cours, dont certaines devraient se matérialiser avant la fin de l'année 2023.* »

Compte de résultat simplifié

En M€ (normes IFRS)	S1 2022	S1 2023	Var.
Chiffre d'affaires	107,5	94,5	-12,1%
% croissance		-12,1%	
Achats consommés	-79,8	-65,1	-18,4%
Frais de transport	-5,8	-4,3	-25,9%

<i>Honoraires agent</i>	-0,6	-0,7	+16,7%
Marge brute commerciale	21,3	24,4	+14,6%
% CA	19,8%	25,8%	
<i>Salaires</i>	-12,2	-13,1	+7,4%
<i>Dépenses administratives et autres frais</i>	-4,7	-4,2	-10,6%
EBITDA	4,4	7,1	+61,4%
% CA	4,1%	7,5%	
<i>Dotation Amortissement</i>	-1,7	-2,3	+35,3%
ROC	2,7	4,8	+77,8%
% CA	2,5%	5,1%	
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	-1,0	-0,9	-10,0%
Résultat Opérationnel	1,7	3,9	+133,5%
% CA	1,6%	4,1%	
Résultat financier	-0,8	-1,3	+62,5%
Impôts sociétés	-0,3	-1,1	+266,7%
Résultat des activités abandonnées	0,3	0,4	+33,3%
Résultat net	0,9	1,9	+118,4%
% CA	0,8%	2,0%	

Activité commerciale et résultats financiers

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe affiche un recul de 12,1% comparé au premier semestre 2022 et s'établit à 94,5 M€, retraité des cessions des activités DIVSYS aux États-Unis et de la filiale russe. Un contexte économique adverse, ayant impacté l'ensemble de l'industrie, justifie ce niveau d'activité en retrait. Son évolution reste nettement supérieure à celle du marché des PCB qui affiche un recul de 20,9% selon la dernière étude publiée par Prismark¹.

L'évolution du mix produit, ainsi que l'efficacité opérationnelle renforcée à la suite des acquisitions réalisées, assurent une baisse du coût des ventes et permettent au Groupe d'enregistrer une progression de sa marge brute commerciale de + 6 points de base sur la période, retraitée des actifs en cours de cession, soit 24,4 M€ au 1^{er} semestre 2023, représentant 25,8% du chiffre d'affaires réalisé.

Les dépenses relatives aux salaires atteignent 13,1 M€, soit une augmentation de +7,4% comparé au premier semestre 2022, s'expliquant par les différentes acquisitions réalisées au cours de ces deux derniers exercices. Les dépenses administratives affichent en parallèle un recul net de 10,6% et atteignent 4,2 M€, illustrant la meilleure efficacité opérationnelle du Groupe.

En tenant compte de tous ces éléments, le taux de marge d'EBITDA affiche une amélioration de + 3,4 points de base sur la période, s'établissant à 7,5%. Le résultat opérationnel courant et

¹ PrismarkPartners LLC, The Printed Circuit Report, August 2023

le résultat net connaissent une trajectoire positive similaire, atteignant respectivement 4,8 M€ (+78%) et 1,9 M€ (+118%) à fin juin 2023.

Au 30 juin 2023, la position de trésorerie du Groupe était de 25,3 M€, consolidée par l'accord unanime obtenu de la part de son syndicat bancaire ayant permis de débloquer un financement de 13 M€ dont 5 M€ ont été tirés au 30 juin 2023. Avec un niveau de dettes financières s'élevant à 48,9 M€, le Groupe ICAPE faisait état, au 30 juin, d'un endettement financier net de 23,6 M€.

Faits marquants du 1^{er} semestre 2023 et intervenus post-clôture

Le 19 juin 2023, le Groupe ICAPE a annoncé le renforcement de sa gouvernance avec la nomination de M. Yann Duigou au poste de Directeur Général, l'extension du périmètre confié à Mme Shora Rokni, nommée Directrice Générale Adjointe en charge de la stratégie d'acquisitions et d'intégration, la nomination de M. Arnaud Le Coguic en qualité de Directeur Général Adjoint en charge des finances et celle de Mme Bingling Li Sellam en tant que Directrice Générale Adjointe en charge des opérations commerciales et marketing.

Conformément à la stratégie présentée lors de son introduction en Bourse, le Groupe a par ailleurs poursuivi sa politique d'acquisitions sélectives au cours du 1^{er} semestre 2023. Les sociétés Fimor Electronics, fabricant français de solutions d'interface homme-machine et distributeur de pièces techniques sur-mesure, et Heissenberger Leiterplattentechnik, distributeur allemand de circuits imprimés, ont ainsi rejoint le Groupe ICAPE et ont été intégrées comptablement au 1^{er} janvier 2023. La société Princitec, fournisseur allemand à haute valeur ajoutée de circuits imprimés, a quant à elle été acquise en septembre 2023 et intégrée aux comptes du Groupe à partir du 1^{er} septembre 2023.

Le Groupe entend poursuivre sa stratégie de croissance externe et des discussions à un stade avancé sont engagées avec plusieurs cibles répondant aux critères suivants :

- une taille modérée ;
- un large portefeuille de clients locaux ;
- une marge brute supérieure à 25% tout en étant rentable ;
- un fort potentiel de synergies commerciales avec le Groupe.

Poursuite de la trajectoire de développement du Groupe, conformément aux indicateurs de rentabilité communiqués lors de l'IPO

Comme annoncé à l'occasion de l'annonce du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023 le 26 juillet 2023, le Groupe ICAPE estime ne pas être en mesure de réaliser de la croissance organique en 2023 du fait du contexte défavorable actuel et a donc revu son objectif de croissance organique pour cette année. Le Groupe ICAPE reste toutefois pleinement confiant concernant son objectif de croissance externe pour l'exercice en cours, à savoir l'acquisition de 30 M€ de chiffre d'affaires supplémentaires. Par ailleurs, un mix produit plus favorable et une meilleure efficacité opérationnelle grâce aux acquisitions conclues ces deux dernières années devraient permettre au Groupe d'enregistrer une marge brute commerciale d'environ 25,0% en 2023. Concernant l'indicateur de marge brute commerciale, celui-ci ne fera plus l'objet d'une communication spécifique à l'avenir, cette décision ayant été prise afin de ne pas perturber les relations commerciales avec les partenaires existants et futurs du groupe. Par conséquent, cet indicateur ne sera désormais plus communiqué à partir de 2024 dans le cadre des publications de chiffre d'affaires et n'est plus inclus dans les objectifs du groupe.

La Société maintient l'ensemble de ses autres indicateurs pour 2026, à savoir :

- un chiffre d'affaires d'environ 500 M€ à horizon 2026 (inchangé) ;
- un taux de croissance organique annuel moyen de 10% entre 2023 et 2026 (vs. plus de 10% de croissance organique en 2024 et entre 8 et 10% de croissance organique par an en 2025 et 2026) ;

- environ 120 M€ de chiffre d'affaires supplémentaires grâce à la croissance externe d'ici 2026² (vs. environ 30 M€ de chiffre d'affaires supplémentaires par an grâce à la croissance externe en 2023 et en 2024 et environ 20 M€ de chiffre d'affaires supplémentaires par an en 2025 et 2026) ;
- une marge de ROC d'environ 9,5% à horizon 2026 (vs. une marge de ROC d'environ 8% en 2024 et d'environ 9,5% en 2026).

Prochain communiqué financier

- **Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2023**, le mercredi 25 octobre 2023 avant bourse.

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. Disposant d'une plateforme mondiale composée de 36 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 2022 un chiffre d'affaires consolidé de près de 220 millions d'euros.

Pour en savoir plus : [icafe-group.com](https://www.icafe-group.com)

Contacts

Groupe ICAPE
Directeur Financier
Arnaud Le Coguic

Tél : 01 58 18 39 10
investor@icafe.fr

Relations Investisseurs
NewCap

Nicolas Fossiez
Louis-Victor Delouvrier
Tél : 01 44 71 94 98
icafe@newcap.eu

Relations Médias
NewCap

Arthur Rouillé
Antoine Pacquier
Tél : 01 44 71 94 94
icafe@newcap.eu

² A partir du 1er juillet 2023 et fin 2026

Annexes – Etats financiers (IFRS)

BILAN CONSOLIDE

En M€ (normes IFRS)	juin-23	juin-22
Goodwill	23.3	11.8
Actifs incorporels	16.4	9.7
Actifs corporels	3.8	2.1
Droits d'utilisation	6.4	6.7
Actifs financiers	1.4	1.5
Total Actif Immobilisé	51.3	31.8
Stocks	11.4	14.6
Créances clients	45.0	47.8
Autres créances	1.5	1.8
Disponibilité	25.3	16.1
Total Actif courant	83.2	80.3
Total Actif destinés à être cédés	5.0	7.1
Total Actif	139.5	119.2
Capital	3.2	2.3
Réserves	23.1	3.0
Réserves de change	-0.2	0.6
Bénéfice / (perte)	2.4	1.0
Participations	0.2	0.8
Total Capitaux Propres	28.7	7.7
Emprunts bancaires	48.9	35.0
Dettes de location	6.9	6.5
Dettes fournisseurs et autres créditerus	44.1	53.0
Autres dettes	9.4	14.0
Total Dettes	109.3	108.5
Total Passif destinés à être cédés	1.5	3.0
Total Passif	139.5	119.2

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En M€ (normes IFRS)	juin-23	juin-22
Résultat net	1.9	0.9
Élimination des amortissements et provisions	2.7	2.0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4.6	2.9
Élimination de la charge d'impôt	-0.1	0.1
Élimination du coût de l'endettement financier net	0.7	0.3
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	5.2	3.3
Variation du Besoin en Fond de Roulement	-9.7	-9.5
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-4.5	-6.2
Acquisition de filiales	-4.7	-3.8
Acquisition / Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2.3	-1.9
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-7.0	-5.7
Augmentation de capital	0.0	0.0
Dividende versé	-1.6	0.0
Émission d'emprunts	16.8	3.7
Remboursement d'emprunts	-5.4	-1.7
Intérêts financiers payés et autres effets	-0.9	-0.3
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	8.9	1.7
Incidence de la variation des taux de change	-0.2	0.9
Incidence des activités abandonnées	0.2	-0.5
Variation de trésorerie	-2.6	-9.8
Trésorerie à l'ouverture	27.9	25.9
Trésorerie à la clôture	25.3	16.1