



LE GROUPE ICAPE ANNONCE SES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

- **Impact de la conjoncture sur la rentabilité de la période**
- **Activation des mesures d'efficacité opérationnelle et des synergies M&A afin d'améliorer la rentabilité à court terme**
- **Poursuite de la stratégie de croissance externe**
- **Post-clôture :**
 - **Acquisition de NTW, acteur majeur du PCB au Japon et en Asie du Sud-Est permettant une expansion du maillage stratégique du Groupe**
 - **Acquisition de François Frères, partenaire d'affaires de longue date du Groupe**
- **Confirmation de l'ensemble des objectifs de croissance et de rentabilité du Groupe**

Webinaire de présentation des résultats semestriels 2024

le 26 septembre 2024 à 10h00

[INSCRIVEZ-VOUS ICI](#)

Fontenay-aux-Roses, France, 7h30 CEST le 26 septembre 2024 - Le Groupe ICAPE (code ISIN : FR001400A3Q3 - mnémonique : ALICA), distributeur technologique mondial de cartes de circuits imprimés (PCB) et de pièces électromécaniques à façon, annonce ses résultats pour le premier semestre, clos au 30 juin 2024 et arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 septembre 2024.

Yann Duigou, Directeur Général du Groupe ICAPE, déclare : « Nos indicateurs de rentabilité ont été impactés par un environnement de marché morose. Dans ce contexte, nous renforçons activement le déploiement des synergies en accélérant la rationalisation des coûts, afin de renouer au plus tôt avec des niveaux de rentabilité plus élevés. Après avoir réussi l'acquisition majeure de NTW au Japon, nous annonçons également l'acquisition de François Frères, qui permet au Groupe de réaliser une opération immédiatement relative et d'intégrer à notre structure notre principal intermédiaire et partenaire d'affaires de longue date. La mise en œuvre de nos leviers opérationnels, le succès de notre politique de croissance externe et le potentiel de synergies de nos acquisitions récentes, nous permettront de bénéficier au mieux de la reprise d'activité. Nous sommes confiants quant à l'atteinte de nos objectifs, tant commerciaux que de rentabilité. »

Compte de résultat simplifié

En milliers EUR (normes IFRS)	30/06/2023	30/06/2024	Var. %
Chiffre d'affaires	94 519	86 619	-8.4%
Achats consommés	-65 400	-57 256	-12.5%
Charges externes	-9 518	-10 150	+6.6%
Charges de personnel	-12 231	-13 544	+10.7%
Impôts & taxes, autres produits et charges d'exploitation	-296	-162	-45.3%
EBITDA	7 074	5 507	-22%
% CA	7.5%	6.4%	-1.1 pts
Dotations aux amortissements d'exploitation	-1 900	-1 854	-2.4%
EBITA	5 174	3 653	-29%
% CA	5.5%	4.2%	-1.3 pts
Dotation aux amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	-443	-736	+66.1%
EBIT - Résultat opérationnel courant	4 731	2 917	-38%
% CA	5.0%	3.4%	-1.6 pts
Autres produits et charges opérationnels	-866	-137	-84.2%
Résultat financier	-1 290	-1 452	+12.6%
Impôts sur les bénéfices	-1 029	-70	-93.2%
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées	375	-218	-158.1%
Résultat net	1 921	1 040	-46%
% CA	2.0%	1.2%	-0.8 pts

Activité commerciale et résultats financiers

Au 30 juin 2024, le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 86,6 M€, en recul de 8,4% par rapport au premier semestre 2023, traduisant la baisse de l'activité au premier trimestre liée à la conjoncture puis son amélioration au cours du trimestre suivant. Sur le plan séquentiel,

l'activité ressort en progression de 1,9% par rapport au précédent semestre indiquant ainsi les prémises de la reprise attendue au second semestre.

Le carnet de commandes se maintient à un niveau élevé de 47,2 M€ au 30 juin 2024 contre 50,9 M€ à fin décembre 2023.

Les postes Charges externes et Charges de personnel connaissent respectivement une augmentation de 7% et 11% comparés à la même période l'année dernière, ce qui s'explique notamment par les différentes opérations de croissance externe réalisées récemment. Dans ce contexte, le Groupe déploie activement les synergies opérationnelles pour soutenir la rentabilité à court terme.

En tenant compte de tous ces éléments, le taux de marge d'EBITDA affiche un recul de 110 points de base sur la période, s'établissant à 6,4%. Le résultat opérationnel courant connaît une trajectoire similaire, s'établissant à 2,9 M€ (-38%) à fin juin 2024. Après prise en compte du résultat financier de -1,5 M€, des autres produits et charges opérationnels de -0,1 M€ et du résultat net des activités abandonnées de -0,2 M€, le résultat net ressort à 1,0 M€ au 30 juin 2024, contre 1,9 M€ à fin juin 2023, soit une baisse de 46%.

Au 30 juin 2024, la position de trésorerie du Groupe s'établit à 28,2 M€. Le niveau de dettes financières s'élève à 56,3 M€ contre 59,5 M€ au 31 décembre 2023, faisant ressortir un endettement net du Groupe au 30 juin 2024 à 28,1 M€ contre 26,8 M€ au 31 décembre 2023.

Un extrait des états financiers IFRS (bilan et compte de résultat) est disponible en annexe de ce communiqué de presse.

La publication du rapport financier semestriel 2024 est prévue le 4 octobre.

Poursuite de la stratégie de croissance externe du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2024 et post-clôture

Dans la droite lignée des exercices 2022 et 2023, le Groupe a poursuivi sa politique d'acquisitions sélectives au cours du 1^{er} semestre 2024 et au-delà. Les actifs opérationnels du distributeur italien P.C.S et de la société de design Studio E2 ont ainsi été acquis au cours du mois de février 2024, consolidant la position du Groupe dans la péninsule italienne et lui permettant de compléter sa gamme déjà étendue de services en y ajoutant le design de circuits imprimés.

Le Groupe a également annoncé le 19 septembre 2024 le closing de l'acquisition du groupe NTW, l'un des leaders de la distribution de PCB au Japon et en Asie du Sud-Est. Disposant d'une expertise reconnue et éprouvée sur le marché et de 7 filiales situées au plus près des centres de production mondiaux de PCB, le groupe NTW a su développer un portefeuille de grands comptes japonais que le Groupe ICAPE n'adressait pas jusqu'alors. Le management de NTW accompagnera le Groupe ICAPE dans cette intégration afin de déployer toutes les synergies nécessaires entre les deux organisations.

Enfin, le Groupe annonce ce jour l'acquisition de François Frères. Celle-ci est immédiatement relative, internalisant le principal intermédiaire du Groupe et réduisant les honoraires d'agent dont s'acquitte le Groupe ICAPE. Cette opération permet également d'intégrer au Groupe ICAPE des profils très expérimentés, experts du marché du PCB.

Confirmation de l'ensemble des objectifs du Groupe

Ayant réalisé 45 M€ de chiffre d'affaires additionnel par croissance externe depuis le début de l'année 2023 et disposant de fondamentaux solides dans un contexte de marché en amélioration progressive, le Groupe confirme l'ensemble de ses objectifs commerciaux et financiers, à savoir :

- Un taux de croissance organique annuel moyen de 10% entre 2023 et 2026 ;
- Environ 120 M€ de chiffre d'affaires additionnel réalisé par croissance externe entre début 2023 et fin 2026 ;
- Une marge de ROC d'environ 9,5% à horizon 2026 ;
- Un chiffre d'affaires d'environ 500 M€ à moyen-terme.

Prochain communiqué financier

- **Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024**, le mercredi 13 novembre 2024 après 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 38 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 2023 un chiffre d'affaires consolidé de 179,5 millions d'euros.

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

Contacts

Groupe ICAPE
Directeur Financier
Arnaud Le Coguc

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

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

Relations Médias
NewCap
Arthur Rouillé
Elisa Play
Tél : 01 44 71 94 94
icafe@newcap.eu

Annexes - Etats financiers (IFRS)

BILAN CONSOLIDE

En milliers EUR	31/12/2023	30/06/2024
Goodwill	23 667	23 788
Immobilisations incorporelles	23 269	23 597
Immobilisations corporelles	3 755	3 479
Droits d'utilisation et autres actifs non courants	7 503	6 622
Total des Actifs non courants	58 194	57 487
Stocks et en-cours	11 357	9 828
Créances clients et autres débiteurs	41 888	41 896
Autres actifs courants	1 508	2 149
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 747	28 216
Total des Actifs courants	87 500	82 090
Total des Actifs destinés à être cédés	5 149	4 988
Total Actif	150 843	144 565
Capital Social	3 235	3 235
Primes d'émission	16 912	15 301
Réserves de consolidation	6 746	11 381
Résultat net de l'exercice	4 482	994
Total Capitaux propres - part du groupe	31 375	30 912
Participations ne donnant pas le contrôle	312	378
Total Capitaux propres	31 687	31 290
Emprunts et dettes financières	32 263	30 271
Dettes de location non courantes	4 386	3 569
Autres passifs non courants	3 788	3 775
Total des Passifs non courants	40 436	37 615
Emprunts et concours bancaires courants	20 983	20 657
Dettes de location courantes	1 870	1 822
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	48 664	46 834
Autres passifs courants	5 575	4 697
Total des Passifs courants	77 089	74 011
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	1 630	1 650
Total Passif	150 843	144 565

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

En milliers EUR	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024
Résultat net	1 921	4 230	1 040
Elimination des amortissements et provisions	2 707	5 399	2 913
Elimination de la charge d'IS, sous déduction des impôts payés	-200	-1 059	-564
Elimination du coût de l'endettement financier net	571	853	1 173
Variation du Besoin en Fond de Roulement	-9 461	-1 174	-1 259
Autres flux liés aux activités opérationnelles	-65	-20	-43
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-4 528	8 229	3 260
Acquisition d'actifs opérationnels et de filiales	-5 438	-11 214	-732
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 625	-1 621	-1 085
Autres flux liés aux activités d'investissement	90	-2 344	-6
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-6 972	-15 179	-1 822
Emission d'emprunts	15 348	44 346	277
Remboursement d'emprunts	-4 566	-28 517	-3 724
Intérêts financiers payés	-628	-1 654	-1 024
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-1 614	-1 614	-1 610
Autres flux liés aux activités de financement	384	-730	-297
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	8 926	11 832	-6 378
Incidence de la variation des taux de change et applicable d'IFRS 5	-63	-140	403
Variation de la trésorerie	-2 636	4 743	-4 538
Trésorerie d'ouverture	27 941	27 941	32 684
Trésorerie de clôture	25 305	32 684	28 146