

2CRSI : rétablissement en cours



Par Christophe Voisin
Publié le 27/07/2026 à 11h55



ACHETER

On revient à l'achat sur 2CRSi...

(Boursier.com) — **Accusations.** 2CRSi a été l'objet de graves accusations de la part de l'investisseur activiste Grizzly Research. Avant la publication du rapport concerné, son auteur a vendu le titre à découvert. Il a depuis entièrement racheté sa position. Si Grizzly était convaincu d'une fraude à vaste échelle, il serait probablement resté en position vendeuse... Sans entrer dans la polémique, on constate que la société d'Alain Wilmouth a fait mieux que prévu lors de l'exercice 2025/2026 avec un chiffre d'affaires de 416,2 ME, soit +88%. En concevant des serveurs qui sont à la fois performants et économes en énergie, 2CRSi répond aux besoins des data centers.

Dynamique. Cette dynamique de forte expansion devrait se maintenir sur le nouveau millésime car la société strasbourgeoise compte atteindre le cap de 1 Milliard d'Euros de facturations. En ce qui concerne la rentabilité, 2CRSi prévoit un Ebitda en forte hausse à plus de 36 ME en 2025/2026 au lieu de 5,6 ME précédemment. Par ailleurs, l'entreprise indique être en mesure de financer son expansion par autofinancement... Si l'action 2CRSi progresse encore de 155% depuis le premier janvier, elle chute de 50% sur son point haut atteint au mois de juin. L'attaque de Grizzly Research laisse des marques qui mettront du temps à cicatriser.

Bénéfices. Après avoir pris des bénéfices dans un bon tempo, nous révisons notre avis sur 2CRSi qui est une des rares sociétés tricolores à profiter de la vague de l'Intelligence Artificielle. Au regard d'une trajectoire d'hyper-croissance, la valorisation boursière de 650 ME semble attractive. Même si l'amélioration de la marge demande à être confirmée lors de la publication des chiffres annuels le 29 octobre prochain, 2CRSi semble à nouveau un choix pertinent. Nous recommandons ainsi de prendre position sur le titre dans les cours actuels. Cela dit, le dossier n'est pas de tout repos car des hedge funds demeurent en situation de vente à découvert...

Cours à la date du conseil : 29,20€