

Communiqué de presse

Résultats annuels 2025-2026

Chiffre d'affaires de 386,5 M€ (+75 %) – EBITDA de 34,2 M€ – Résultat net part du Groupe de 17,0 M€

- **Chiffre d'affaires consolidé de 386,5 M€ (+75 %)**, porté par le succès de la gamme Godi dédiée à l'intelligence artificielle
- **EBITDA de 34,2 M€** (x6,1 par rapport à l'exercice précédent) et marge d'EBITDA de 8,8 % (contre 2,5 %)
- **Résultat net part du Groupe de 17,0 M€**, contre 2,1 M€ sur l'exercice précédent
- **Capitaux propres de 46,5 M€** et disponibilités de 14,2 M€ au 30 juin 2026 ; trésorerie brute de 22,4 M€ au 27 octobre 2026

Strasbourg, le 30 octobre 2026 – 2CRSi (ISIN : FR0013341781), concepteur et fabricant de serveurs haute performance et écoénergétiques, publie ses résultats consolidés de l'exercice de 12 mois clos le 30 juin 2026. Les comptes sociaux et consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 30 octobre 2026. Le commissaire aux comptes a indiqué qu'il prévoit d'émettre une impossibilité de certifier les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2026. Le rapport financier annuel comprenant les rapports du commissaire aux comptes sera publié le 31 octobre 2026.

Chiffres clés consolidés

En M€	2024-2025	2025-2026	Variation
Chiffre d'affaires	220,7	386,5	+ 75 %
EBITDA (1)	5,6	34,2	x 6,1
Marge d'EBITDA	2,5 %	8,8 %	+ 6,3 pts
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(4,0)	(15,5)	
Résultat d'exploitation	1,6	18,7	x 11,7
Résultat financier	(0,2)	(0,0)	
Résultat exceptionnel	1,4	–	
Impôt sur les bénéfices	(0,6)	(1,6)	
Résultat net part du Groupe	2,1	17,0	x 8,0

Comptes consolidés établis selon les normes comptables françaises (règlement ANC 2020-01) – exercices de 12 mois clos le 30 juin. (1) L'EBITDA correspond au résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements, dépréciations et provisions.

Activité de l'exercice

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2025-2026 s'établit à 386,5 M€, contre 220,7 M€ sur l'exercice précédent, soit une progression de 75 %. Cette croissance a été principalement portée par le succès commercial de la gamme Godi 1.8 et par une demande structurellement forte en infrastructures dédiées à l'intelligence artificielle et au calcul haute performance. L'élargissement de la base clients en Europe et en Asie, ainsi que les ventes réalisées auprès d'acteurs Néo Cloud et du secteur de la Défense, ont constitué des relais de croissance complémentaires.

Les sociétés européennes du Groupe ont facturé 89 % du chiffre d'affaires consolidé, et 82 % des ventes et prestations ont été réalisées auprès de clients situés en dehors de l'Europe. 2CRSi SA réalise désormais 96 % du chiffre d'affaires consolidé (370,9 M€), alors que l'activité de l'exercice précédent était concentrée chez la filiale américaine 2CRSi Corporation (4,3 M€ sur l'exercice, contre 185 M€). Le premier client du Groupe a représenté moins de 20 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les revenus de services atteignent 27,7 M€, contre 8,3 M€ sur l'exercice précédent. Ils intègrent un contrat de prestations de services et de cession exclusive des droits de propriété intellectuelle avec Holding Alain Wilmouth (HAW), société mère du Groupe et partie liée, pour un montant global de 14,04 M€ HT. Ce contrat conclut un programme d'études et de conception engagé en juillet 2024, portant sur une infrastructure modulaire de calcul haute performance de 14,4 MW dédiée à l'intelligence artificielle (« AI Factory – AI Modular Data Center B300 »).

Le chiffre d'affaires annuel de 416,2 M€ publié le 23 juillet 2026¹, est ramené à 386,5 M€ dans les comptes arrêtés par le Conseil d'administration. Il dépasse largement l'objectif de 300 M€ fixé en début d'exercice, mais n'atteint pas l'objectif de plus de 400 M€ annoncé en mars 2026. Le Groupe a en effet sollicité un avis juridique portant sur certaines opérations réalisées par sa filiale aux États-Unis, dont les conclusions ont conduit à l'annulation d'une partie du chiffre d'affaires pour un montant de 32,5 M€ (37,9 M USD) et des charges correspondantes (30,5 M€, soit 35,5 M USD). Cette annulation n'a pas d'impact sur la trésorerie du groupe.

« L'exercice 2025-2026 marque un changement d'échelle pour 2CRSi : notre chiffre d'affaires progresse de 75 % et notre EBITDA est multiplié par six, portés par le succès de la gamme Godi et par une demande soutenue en infrastructures dédiées à l'intelligence artificielle. Face aux allégations de Grizzly Research, nous avons fait le choix de la transparence en confiant à un cabinet indépendant une mission d'investigation, dont nous tirons les enseignements pour renforcer nos processus internes, notamment en matière de contrôle et de conformité. Pour l'exercice 2026-2027, notre priorité est claire : améliorer nos marges grâce à la montée en puissance des services et des solutions à forte valeur ajoutée, avec le projet ÆTHER comme catalyseur. »

Alain Wilmouth, cofondateur et Président-Directeur général de 2CRSi

¹ Un chiffre d'affaires annuel de 416,2 M€ en croissance de 88 % sur l'exercice 2025/26

Résultats

L'EBITDA s'établit à 34,2 M€, contre 5,6 M€ un an plus tôt, soit une multiplication par 6,1 ; la marge d'EBITDA ressort à 8,8 %, contre 2,5 % sur l'exercice précédent. Il se situe 1,8 M€ en deçà de l'objectif annoncé en mars 2026, en raison de l'annulation de chiffre d'affaires mentionnée ci-dessus.

Les dotations aux amortissements, dépréciations et provisions s'élèvent à 15,5 M€, contre 4,0 M€. Cette hausse résulte principalement de l'application des politiques de dépréciation du Groupe, fondées pour les stocks, sur leur ancienneté, leur rotation et les prix de marché constatés, et pour les créances clients sur leur ancienneté. Le résultat d'exploitation atteint ainsi 18,7 M€, contre 1,6 M€.

Après un résultat financier quasi nul et une charge d'impôt de 1,6 M€, le résultat net part du Groupe s'élève à 17,0 M€, contre 2,1 M€ au titre de l'exercice précédent, qui intégrait un résultat exceptionnel de 1,4 M€.

Structure financière et trésorerie

En M€	30/06/2025	30/06/2026
Actif immobilisé	16,4	26,9
Actifs circulant	73,7	99,9
<i>dont trésorerie</i>	<i>1,1</i>	<i>14,2</i>
Total Actifs	90,1	126,8
Capitaux propres	29,2	46,5
Provisions	1,1	3,3
Emprunts et dettes financières	13,0	8,4
Autres passifs circulants	46,8	68,6
Total Passifs	90,1	126,8

Au 30 juin 2026, les capitaux propres s'élèvent à 46,5 M€, contre 29,2 M€ un an plus tôt. Les emprunts et dettes financières sont ramenés de 13,0 M€ à 8,4 M€, le Groupe ayant poursuivi son désendettement bancaire. Les disponibilités atteignent 14,2 M€, contre 1,1 M€.

Les flux de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à 7,9 M€ (2,4 M€ en 2024-2025) : la marge brute d'autofinancement de 22,3 M€ a été en partie absorbée par la hausse du besoin en fonds de roulement (14,4 M€). Les flux de financement (+7,0 M€) intègrent notamment une variation du compte courant d'associé de +11,6 M€ et 5,7 M€ de remboursements d'emprunts. Au 30 juin 2026, le compte courant créditeur envers HAW s'élève à 14,2 M€ et les créances détenues sur HAW à 16,9 M€.

Au 27 octobre 2026, la trésorerie brute du Groupe s'élève à 22,4 M€, à laquelle s'ajoutent 6,0 M€ de lignes de financement mobilisables (découvert bancaire, lignes de crédit à court terme non

tirées, avance BPI non utilisée). Sur la base de ses prévisions de trésorerie, la Direction estime que le Groupe disposera des ressources suffisantes pour faire face à ses engagements et à ses besoins de financement au cours des douze prochains mois ; les comptes ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation.

Investigation indépendante menée à la suite du rapport Grizzly Research

Les conclusions de la mission d'investigation indépendante menée à la suite du rapport publié le 18 juin 2026 par Grizzly Research LLC ont fait l'objet d'un communiqué de presse publié par la Société le 29 octobre 2026², auquel le lecteur est invité à se reporter. Le rapport de l'expert indépendant a été communiqué au commissaire aux comptes dans le cadre de l'audit des comptes de l'exercice clos le 30 juin 2026.

Impossibilité de certification du commissaire aux comptes

Le commissaire aux comptes prévoit d'émettre au sein de ses rapports à une impossibilité de certifier les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2026 en raison :

- Des insuffisances du dispositif de contrôle interne concernant notamment des transactions de reventes de matériel informatique enregistrées en chiffre d'affaires, des achats desdits matériels enregistrés en charge ainsi que des flux d'encaissement et décaissement y afférents ;
- D'éléments insuffisants permettant de justifier les valeurs enregistrées dans les comptes annuels et consolidés au titre de transactions avec des parties liées contribuant à hauteur de 15,3M€ au chiffre d'affaires ;
- Des incertitudes liées à des procédures en cours pour lesquelles la filiale américaine a été sollicitée par des autorités à plusieurs reprises au cours des deux derniers exercices afin de produire toutes les informations disponibles en sa possession.

Consortium ÆTHER

Dans le cadre de l'appel à candidatures lancé le 30 juillet 2026 par EuroHPC pour la création de sept AI Gigafactories européennes souveraines, 2CRSi a joué un rôle déterminant dans la constitution, la structuration et la préparation de la réponse du consortium ÆTHER Infrastructure, dont elle est l'un des membres fondateurs. Le projet porte sur la création d'un campus d'intelligence artificielle souverain au Port du Rhin, à Strasbourg (FR-SXB2), dont la Phase 1 prévoit la mise en service d'une AI Factory de 20 MW dès le troisième trimestre 2027. Au sein du consortium, 2CRSi est désignée, conjointement avec Adimes, comme l'entité responsable de l'intégration et des tests des serveurs et des modules d'AI Factory sur le campus. Aether Infrastructures est une partie liée de la Société : son actionnaire unique est à ce jour HAW, qui deviendra minoritaire à l'entrée prochaine de nouveaux actionnaires à son capital.

² 2CRSi publie les conclusions de l'expert indépendant mandaté à la suite du rapport Grizzly Research et apporte des précisions sur plusieurs communications antérieures | Investors 2CRSi

Perspectives 2026-2027

Fort d'un chiffre d'affaires de 386,5 M€ sur l'exercice 2025-2026, le Groupe fait de l'amélioration de ses marges opérationnelles sa priorité stratégique pour le nouvel exercice, avec comme levier principal la montée en puissance des services et des solutions à forte valeur ajoutée. 2CRSi s'appuiera notamment sur :

- le projet ÆTHER Infrastructures, événement structurant de l'exercice à venir, à la faveur duquel le Groupe anticipe une augmentation significative de ses prises de commandes ;
- le développement des services, générateurs de marges plus élevées ;
- le déploiement de la gamme Godi équipée des derniers GPU NVIDIA B200 et B300, et prochainement de la génération Rubin ;
- la poursuite de la diversification de son portefeuille clients, afin de réduire la dépendance aux grands comptes.

Malgré les incertitudes qui existent sur le marché des serveurs, de l'intelligence artificielle et l'existence de très fortes tensions sur l'approvisionnement des composants, en particulier de la DRAM et NAND, le Groupe confirme son ambition d'atteindre un milliard d'euros de chiffre d'affaires sur l'exercice 2026-2027 ; cette ambition n'intègre aucun chiffre d'affaires au titre du contrat-cadre de 610 M USD.

Mise à disposition du rapport financier annuel

Le rapport financier annuel 2025-2026 sera mis à la disposition du public et pourra être consulté sur le site internet de la Société (investors.2crsi.com, rubrique « Informations financières » puis « Rapports financiers »).

Prochain rendez-vous financier : Assemblée Générale Mixte, le 17 décembre 2026.

À propos de 2CRSi

Fondée en 2005 à Strasbourg (France), 2CRSi conçoit, développe et fabrique des serveurs informatiques haute performance et des solutions innovantes pour l'intelligence artificielle, le calcul haute performance et le stockage de données. Engagé dans une démarche responsable et durable, le groupe opère sur plusieurs continents et fournit des solutions technologiques à haute efficacité énergétique à des secteurs tels que la technologie, l'industrie, les jeux vidéo, la recherche scientifique et les centres de données. 2CRSi est coté depuis juin 2018 sur le marché réglementé d'Euronext Paris (code ISIN : FR0013341781) et a été transféré sur Euronext Growth en novembre 2022.

Pour plus d'informations : www.2crsi.com

Contacts

2CRSi

Presse & Investisseurs

press@2crsi.com

investors@2crsi.com

+33 3 68 41 10 70

Seitosei.Actifin

Foucauld Charavay

Communication financière

foucauld.charavay@seitosei-actifin.com

+33 6 37 83 33 19

Seitosei.Actifin

Isabelle Dray

Relations Presse financière

Isabelle.dray@seitosei-actifin.com

+33 6 85 36 85 11