



Rapport financier semestriel au 30 juin 2018

A propos de 2CRSI

Le Groupe est un acteur français de premier plan sur le marché international des serveurs sur mesure adapté à chaque client, data centres et à la blockchain. Il conçoit, développe et commercialise des baies et serveurs de stockage pour des clients principalement basés en Europe, en Asie et aux Etats Unis. Ces produits sont utilisés dans les solutions de stockage des données, le cloud computing, la virtualisation, le big data, la CCTV, le broadcast, le HPC (calcul intensif), l'Internet des objets, le cloud gaming, le rendu 3D, le deep learning et l'intelligence artificielle.

Le Groupe est présent au travers de ses filiales en France, aux Etats Unis, en Angleterre et à Dubaï.

L'activité du Groupe est portée par la demande forte du marché de solutions de stockage, par l'accroissement de la demande de puissance de calcul et par l'évolution des solutions de stockages proposées (intelligence artificielle, efficacité énergétique et data centres durables).

SOMMAIRE

- 1. Rapport d'activité : Synthèse des comptes consolidés semestriels résumés établis selon la norme IAS 34 et commentaires des dirigeants**
- 2. Information financière semestrielle consolidée**
- 3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**
- 4. Attestation de la personne responsable**

1. Rapport d'activité : synthèse des comptes consolidés semestriels résumés établis selon la norme IAS 34 et commentaires des dirigeants

Principaux faits marquants au cours du 1^{er} semestre 2018 :

Introduction en bourse sur le marché d'Euronext à Paris

Le 21 Juin 2018, la Société a annoncé la réussite de son processus d'introduction en bourse sur le marché Euronext de Paris. Dans le cadre de cette opération, la Société a émis 4 994 287 actions au prix de 8,75€ (dont 0,09€ de nominal) soit un montant brut de 43.700.011,25 € avant prise en compte des frais liés à cette opération. Ces actions ont été souscrites par de nouveaux actionnaires, personnes physiques et institutionnels, ainsi que par ses actionnaires historiques.

Par ailleurs, le 5 juillet 2018, l'option de sur-allocation a été intégralement exercée, donnant lieu à l'émission de 749.143 actions nouvelles supplémentaires, pour un montant total de 6.555.001,25€ au prix de l'offre, soit 8,75€ par action.

Acquisition de Tranquil PC Limited

Le 4 avril 2018, le Groupe, au travers de sa filiale de droit anglais détenue à 100% « 2CRSI Ltd » spécialement créée pour cette opération le 29 mars 2018, a procédé à l'acquisition de 80% des titres de la société Tranquil PC Limited, société spécialisée dans la conception et la fabrication de serveurs et solutions informatiques sur mesure, pour un montant de 2,4M€ financé initialement par un prêt octroyé par BNP Paribas. Ce prêt a été remboursé en intégralité le 29 Juin 2018.

Le tableau suivant résume les comptes (en normes internationales IFRS) de la Société pour les premiers semestres 2017 et 2018 :

<i>en milliers d'euros</i>	30 juin 2018	30 juin 2017
Chiffre d'affaires	25 339	5 681
Autres produits opérationnels courants	2 486	26
Produits des activités ordinaires	27 825	5 707
Achats consommés	- 22 492	- 4 676
Charges externes	- 1 358	- 537
Impôts et taxes	- 116	- 51
Charges de personnel	- 1 759	- 693
Autres produits et charges opérationnels	- 70	- 20
Dotations nettes aux amortissements et provisions	- 792	- 312
Résultat opérationnel courant	1 238	- 582
Autres charges et produits non courants	- 758	0
Résultat opérationnel	480	- 582
Résultat financier	- 277	- 64
Produits (Charges) d'impôt	84	- 477
Résultat net consolidé	286	- 1 124

Chiffre d'affaires et autres produits

Le chiffre d'affaires se compose de vente de serveurs, de composants, de contrats de location financement avec Blade et dans une moindre mesure de prestations de services (installation, tests et maintenance). Il est en hausse de 19.658 milliers d'euros (soit une croissance de 346%) et s'établit à 25.339 milliers d'euros au 30 juin 2018, principalement du fait de :

- La signature du contrat de location financement avec Blade (sur le second semestre 2017), qui a généré sur le premier semestre 2018 du chiffre d'affaires pour un montant de 5.053 milliers d'euros, en lien avec la livraison de nouveaux serveurs en France ;
- La vente directe de matériel à Blade (serveurs, cartes, etc.) pour un montant de 3.230 milliers d'euros sur le premier semestre 2018 ;
- Le gain de nouveaux clients, dont 4 dans le Top 20, qui ont généré en cumulé 3.268 milliers d'euros sur le premier semestre 2018 ;
- L'acquisition de Tranquil PC, qui génère un chiffre d'affaires de 525 milliers d'euros sur la période d'avril à juin 2018 ;

Au 30 juin 2018, les livraisons sont réalisées auprès de clients en France à hauteur de 68% du chiffre d'affaires, et hors de France à hauteur de 32% (principalement aux Etats Unis). Au 30 juin 2017, la répartition était de 78% en France et 22% hors de France (principalement aux Etats-Unis).

Les autres produits sont en hausse de 2.460 milliers d'euros et s'établissent à 2.486 milliers d'euros au 30 juin 2018, principalement du fait de la production stockée, qui augmente de 2.343 milliers d'euros pour s'établir à 2.277 milliers d'euros sur la période.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant a augmenté de 1.820 milliers d'euros entre le 30 juin 2017 et le 30 juin 2018. Il s'est élevé à 1.238 milliers d'euros sur le premier semestre 2018 contre (582) milliers d'euros sur le premier semestre 2017. Cette amélioration est principalement due à un effet de levier opérationnel. En effet, les charges de personnel et les charges externes ont respectivement évolué de 154% et 153%, alors que le chiffre d'affaires a augmenté de 346% :

- Les achats consommés sont en hausse de 17.816 milliers d'euros et s'établissent à 22.492 milliers d'euros au 30 juin 2018. Cette croissance du poste de 381% sur la période, plus forte que celle du chiffre d'affaires qui s'établit à 345%, est majoritairement liée au choix d'une politique commerciale attractive qui a permis le gain de contrats clients présentant de forts volumes ;
- Les charges externes sont en hausse de 821 milliers d'euros et s'établissent à 1.358 milliers d'euros au 30 juin 2018. Cette augmentation des charges externes est directement liée à la croissance de l'activité du Groupe. Elle se concentre principalement sur les charges liées aux frais de recrutement, à un recours plus important à des intérimaires, aux frais de déplacement, aux honoraires, aux commissions pour la négociation de contrats commerciaux et frais de représentation ; et
- Les charges de personnel sont en hausse de 1.066 milliers d'euros (soit une croissance de 154%) et s'établissent à 1.759 milliers d'euros au 30 juin 2018. Cette augmentation des charges de personnel est directement liée à la croissance de l'activité. Le nombre moyen de salariés est de 91 personnes sur le premier semestre 2018 contre 40 personnes pour la période précédente. Une part importante des recrutements a eu lieu au cours du dernier trimestre 2017 et s'est poursuivie sur le 1^{er} semestre 2018. L'augmentation des effectifs s'est principalement concentrée sur le recrutement des agents de production et la professionnalisation de l'équipe d'encadrement. Les charges de personnel ont été compensées par un produit de CICE de 53 milliers d'euros sur le premier semestre 2018 contre 46 milliers d'euros sur le premier semestre 2017. Le montant des charges de personnel capitalisées dans les frais de développement s'élève respectivement à 496 milliers d'euros et 275 milliers d'euros au titre des périodes 30 juin 2018 et 30 juin 2017.

Le résultat opérationnel courant représente 4,9% du chiffre d'affaires au 30 juin 2018, contre -10,2% au 30 juin 2017. L'impact de la croissance des achats consommés plus rapide que celle du chiffre d'affaires a été très nettement compensée par la croissance mesurée des charges de personnel et charges externes.

La marge opérationnelle profite également d'une hausse des dotations nettes aux amortissements et provisions (154%) inférieure à celle du chiffre d'affaires, malgré l'impact des amortissements liés à la norme IFRS 16 sur les nouveaux locaux pris en location sur le second semestre 2017 et le premier semestre 2018.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'est élevé à 480 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre (582) milliers d'euros au 30 juin 2017. Les charges opérationnelles non courantes, d'un montant de (758) milliers d'euros au 30 juin 2018 et nulles sur la période précédente, concernent majoritairement la quote-part des frais relatifs à l'introduction en bourse de la Société non imputables sur la prime d'émission.

EBITDA¹

Le tableau ci-dessous présente la réconciliation entre le résultat opérationnel et l'EBITDA pour les périodes closes au 30 juin 2018 et au 30 juin 2017 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2018	30 juin 2017
Résultat opérationnel	480	- 582
Dotations nettes amortissements et provisions	- 792	- 312
Autres produits et charges non courantes	- 758	0
EBITDA	2 030	- 270
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	<i>8,0%</i>	<i>-4,8%</i>

L'EBITDA a enregistré une forte croissance sur la période et devient positif au 30 juin 2018, pour s'élever à 2.030 milliers d'euros, contre (270) milliers d'euros sur la période précédente. Rapporté au chiffre d'affaires, le taux de marge d'EBITDA est ainsi passé de -4,8 % au 30 juin 2017 à 8,0 % au 30 juin 2018. Cette progression traduit la forte valeur ajoutée des solutions du Groupe. Cette évolution positive du taux de marge d'EBITDA démontre également la capacité du Groupe à maîtriser la pression d'augmentation des prix sur les composants et à la refacturer aux clients finaux, sa capacité à construire des marges sur les nouvelles solutions générant des montants de chiffres d'affaires par client plus importants et la maîtrise de la croissance des frais fixes et généraux.

Résultat financier

Le résultat financier est principalement composé du coût d'endettement. Ce dernier représentait une charge de 277 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre une charge de 64 milliers d'euros sur la période précédente, soit une augmentation de 213 milliers d'euros. Cette augmentation est principalement due aux charges d'intérêts liées à l'émission des actions de préférence pour 93 milliers d'euros et aux intérêts relatifs au financement auprès des organismes bancaires des produits vendus pour 373 milliers d'euros, partiellement compensés par l'effet de « désactualisation » des créances financières pour 348 milliers d'euros, correspondant au produit financier relatif à la créance.

Impôts

Le premier semestre 2018 enregistre un produit d'impôt pour 84 milliers d'euros, contre une charge de 477 milliers d'euros au 30 juin 2017.

Le Groupe a été principalement bénéficiaire depuis sa création et dispose d'un montant de déficits fiscaux non activés de 682 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Le CIR n'est pas constaté sur la ligne impôt. Il est constaté sur la ligne « Autres Produits des activités ordinaires » au sein du résultat opérationnel, au rythme auquel les investissements capitalisés qui l'ont généré sont amortis. Les crédits d'impôt recherche non encore encaissés, soit 363 milliers d'euros au 30 juin 2018 et 219 milliers d'euros au 30 juin 2017 sont inscrits au bilan dans le poste « Autres actifs courants ».

¹ L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions et les autres charges et produits opérationnels non courants. Ces charges et produits opérationnels non courants comprennent notamment les dépréciations d'actif incorporel, les résultats de cession d'actifs immobilisés, les coûts de restructuration, les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs.

Principaux risques et principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe s'estime confronté sont décrits dans le paragraphe du chapitre 4 intitulé « Facteurs de risque » du Document de base déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 28 mai 2018 sous le numéro I.18-044. Cette description des principaux risques reste valable à la date de diffusion du présent rapport financier semestriel pour l'appréciation des principaux risques et incertitudes majeurs pouvant affecter la fin de l'exercice en cours.

Transactions avec les parties liées

Aucune convention entre 2CRSI et des parties liées ayant influé significativement sur la situation financière ou sur les résultats de la Société, n'est intervenue au cours du premier semestre 2018. De même, aucune modification des opérations entre parties liées, de nature à influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société, n'est intervenue au cours de la période.

2. Comptes consolidés semestriels résumés

Comptes consolidés semestriels résumés

au 30 juin 2018

Etat de la situation financière

Etat consolidé de la situation financière	Notes	30/06/2018 K€	31/12/2017 K€
ACTIFS			
Goodwill	3.1 & 6.1	1 978	-
Immobilisations incorporelles		1 009	857
Immobilisations corporelles		5 455	2 259
Créance financière	6.3	8 678	8 606
Autres actifs financiers		130	139
Impôts différés		87	88
Total actifs non courants		17 337	11 950
Stocks	6.4	15 004	8 609
Clients		7 402	4 605
Autres actifs courants	6.5	10 855	3 030
Créance financière	6.3	6 165	4 173
Trésorerie et équivalents de trésorerie		37 693	3 679
Total actifs courants		77 118	24 096
Total Actifs		94 455	36 046
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital		1 214	765
Réserves - part du Groupe		39 667	52
Résultat - part du Groupe		273	643
Capitaux propres part du Groupe		41 155	1 356
Réserves - part des intérêts ne donnant pas le contrôle		98	-
Résultat - part des intérêts ne donnant pas le contrôle		13	-
Capitaux propres part des intérêts ne donnant pas le contrôle		111	-
Total des capitaux propres		41 266	1 356
Avantages du personnel		192	159
Impôts différés		99	186
Emprunts et dettes financières	6.7	13 354	13 496
Dettes locations	6.7	3 396	1 447
Passifs non courants		17 041	15 288
Provisions pour litiges		9	28
Dettes fournisseurs	6.9	18 134	7 391
Autres passifs		7 489	5 406
Dettes financières	6.7	9 461	6 187
Dettes locations	6.7	1 055	390
Passifs courants		36 148	19 403
Total capitaux propres et passifs		94 455	36 046

Compte de résultat

Compte de résultat consolidé	Notes	06 2018 K€	06 2017 K€
Chiffre d'affaires	5.2.	25 339	5 681
Autres produits opérationnels courants	5.3.	2 486	26
Produits des activités ordinaires		27 825	5 707
Achats consommés	5.4.	- 22 492	- 4 676
Charges externes	5.4.	- 1 358	- 537
Impôts et taxes		- 116	- 51
Charges de personnel	5.5.	- 1 759	- 693
Autres produits et charges opérationnels		- 70	- 20
Dotations nettes aux amortissements et provisions		- 792	- 312
Résultat opérationnel courant		1 238	582
Autres charges et produits non courants	5.6.	- 758	-
Résultat opérationnel		480	582
Coût de l'endettement financier brut	5.7.	- 632	- 64
Autres produits financiers	5.7.	355	-
Résultat financier		277	64
Résultat avant impôt		203	647
Produits (Charges) d'impôts courants	5.8.	- 1	- 1
Produits (Charges) d'impôts différés	5.8.	85	- 476
Résultat net consolidé		286	1 124
<i>Résultat net part du Groupe</i>		273	1 124
<i>Résultat net part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		13	-
<i>Résultat de base par action</i>	5.9	0,03	3,08

Etat du Résultat Global

Etat du Résultat global	06 2018 K€	06 2017 K€
Résultat net	286	1 124
Ecarts de conversion	- 1	23
Eléments recyclables en résultat	1	23
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite nets d'impôts différés	-	-
Eléments non recyclables en résultat	-	-
Résultat global pour la période	285	1 147
Part du Groupe	273	1 147
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	13	-

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés (Montants en K€)	Nombre d'actions ordinaires	Capital	Résultat	Réserves	Ecarts actuariels nets d'impôts différés	Total capitaux propres	Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres part des intérêts ne donnant pas le contrôle		
Au 1er janvier 2017	76 500	765	-	-	58	-	17	689	-	689
Résultat net au 30 juin 2017			-	1 124		-		1 124	-	1 124
Autres éléments du résultat global			-	23		-		23	-	23
Résultat global			-	1 147		-		1 147	-	1 147
Mouvements sur le capital social (1)	773 500									
Distribution de dividendes										
Au 30 juin 2017	850 000	765	-	1 147	-	58	-	17	-	458
Au 1er janvier 2018	850 000	765	-	-	625	-	35	1 356	1 356	-
Résultat net au 30 juin 2018				286				286	273	13
Autres éléments du résultat global			-	1				1	1	0
Résultat global				285				285	273	13
Mouvements sur le capital social (2)	12 644 287	449			39 152			39 601	39 601	
Autres mouvements					75			75	75	
Variation des parts d'intérêts liées à la prise de contrôle de filiales					98			98		98
Au 30 juin 2018	13 494 287	1 214		285	39 800	-	35	41 266	41 155	111

- (1) A la suite de la décision prise lors de l'assemblée générale du 24 avril 2017, la valeur nominale de ces actions ordinaires a été réduite de 10 euros à 0,9 euro, le nombre d'actions ordinaires étant ainsi porté de 76 500 à 850 000.
- (2) Le 24 mai 2018, la valeur nominale des actions a été réduite de 0,9 euro à 0,09 euro ; le nombre d'actions ordinaires est ainsi passé de 850 000 à 8 500 000. Le 26 juin 2018, dans le cadre de l'introduction en bourse, 4 994 287 actions ordinaires ont été créées. Ainsi, le capital social a augmenté de 449k€ et la prime d'émission de 43 251k€ sur la base d'une prime d'émission de 8,66€ par actions. Le montant des frais d'émission imputés en moins de la prime d'émission s'établit à 4 099k€ au 30 juin 2018.

Tableau des flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie consolidé	Notes	30/06/2018 K€	30/06/2017 K€
Résultat net		286	- 1 124
(+) Dotations aux provisions et amortissements		789	313
(-) Reprises des provisions		-	-
(-) Plus ou moins value de cession des immobilisations		-	-
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		158	17
Résultat financier		277	64
Autres			
Impôt sur les sociétés non décaissés		- 85	476
Capacité d'autofinancement		1 425	- 254
(-) Créance financière	6.3.	- 4 371	
(+) Remboursement de la créance financière	6.3.	2 394	
(-) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks) (1)		- 4 276	- 1 278
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		- 4 828	- 1 532
Acquisition d'immobilisations		- 828	- 286
Décaissement titres Adimes		-	- 188
Intérêts financiers encaissés		332	-
Incidence des variations de périmètre avec changement de contrôle		- 2 481	-
Variation des autres actifs financiers non courants		-	9
Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement		- 2 977	- 465
Augmentation de capital et primes d'émission		39 523	-
Dividendes versés		-	-
Encaissement des nouveaux emprunts	6.7.	10 511	3 159
Intérêts financiers versés		- 506	- 64
Remboursement d'emprunts et d'avances conditionnées	6.7.	- 6 672	- 414
Affacturage		- 1 058	494
Flux de trésorerie générés par les opérations de financement		41 798	3 174
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie		- 0	- 5
Variation globale de trésorerie		33 993	1 173
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		3 666	- 136
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		37 659	1 037
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		33 993	1 173

(1) La variation du besoin en fonds de roulement inclut les frais d'introduction en bourse et d'augmentations de capital non décaissés au 30 juin 2018 pour un montant de 4 750k€.

La variation de la créance financière relative au contrat de location financement avec Blade, au titre des paiements de loyers à recevoir, figure sur la ligne « créance financière » à hauteur de l'augmentation de la créance financière suite à la signature de deux avenants (4 371k€ au 30 juin 2018), et sur la ligne « remboursements de la créance financière » à hauteur des paiements reçus de Blade (2 394k€ au 30 juin 2018). Ces deux lignes sont comprises dans les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles, le montant net s'élevant à 1 977k€ au 30 juin 2018.

Ces flux sont à mettre en regard des flux de financement au titre des dettes de financement (voir note 6.7). Au 30 juin 2018, le Groupe a obtenu un financement de 7 611k€ et a remboursé 3 640k€.

	30/06/2018	30/06/2017
	k€	k€
Trésorerie et équivalent de trésorerie	37 693	1 054
Concours bancaires courants	- 35	-18
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	37 659	1 037
	30/06/2018	30/06/2017
	k€	k€
Détail de la variation du BFR		
Stocks (nets des dépréciations)	-6 395	-987
Créances clients et comptes rattachés (nettes des dépréciations)	-2 797	-304
Autres actifs courants	-7 825	-980
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 743	824
Autres passifs courants	2 084	170
Total des variations (1)	-4 190	-1 278

(1) Variations incluant les effets de change et l'entrée de périmètre de Tranquil PC sans impact trésorerie.

Notes aux états financiers consolidés

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'euros)

Table des matières

NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS ...	15
NOTE 2. PRINCIPES GENERAUX.....	16
NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	18
NOTE 4. INFORMATION SECTORIELLE.....	19
NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	20
NOTE 6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	25
NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS	28

NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS

1.1. Information relative à la Société et à son activité

2CRSI est une société anonyme de droit français, cotée sur Euronext Paris, compartiment C. La Société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le groupe 2CRSI ». Le siège social de la Société est situé 32, rue Jacobi Netter, 67200 Strasbourg (France).

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018 reflètent la situation comptable de la Société et de ses filiales.

En date du 27 septembre 2018, le Conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés semestriels résumés de 2CRSI au 30 juin 2018.

1.2. Evènements marquants

Transformation en Société Anonyme

L'assemblée générale réunie le 26 avril 2018 a décidé la transformation de la société 2CRSI en société anonyme.

Introduction en bourse sur le marché d'Euronext à Paris

Afin de pouvoir financer ses différents projets de recherche et développement et poursuivre sa croissance externe, le Groupe a décidé de lancer un processus d'introduction en bourse sur le marché d'Euronext à Paris au cours du 1^{er} semestre 2018.

Dans le cadre de l'offre d'introduction en bourse, le Groupe a procédé à la création de 4 994 287 actions nouvelles, avant exercice de l'option de surallocation, représentant un montant d'environ 43,7 m€. L'ensemble des actions ordinaires du Groupe a été négocié à partir du 26 juin 2018 sur Euronext Paris, compartiment C, sous le libellé « 2CRSI ».

Acquisition de Tranquil PC Limited

Le 4 avril 2018, le Groupe, au travers de sa filiale de droit anglais détenue à 100% « 2CRSI Ltd » spécialement créée pour cette opération le 29 mars 2018, a procédé à l'acquisition de 80% des titres de la société Tranquil PC Limited, société spécialisée dans la conception et la fabrication de serveurs et solutions informatiques sur mesure, pour un montant de 2,4 m€ financé par un prêt octroyé par BNP Paribas le 4 avril 2018, qui a été intégralement remboursé le 28 juin 2018 suite à l'introduction en bourse de la Société (note 3.1.).

1.3. Evènements postérieurs à la clôture

Option de surallocation

Le 5 juillet 2018, Natixis, agissant pour son compte propre et pour le compte de Portzamparc Groupe BNP Paribas, a exercé intégralement l'option de surallocation, donnant lieu à l'émission de 749.143 actions nouvelles supplémentaires pour un montant total de 6,6 millions d'euros, au prix de l'offre, soit 8,75 euros par action.

En conséquence, le nombre total d'actions de 2CRSI offertes dans le cadre de son introduction en bourse s'élève à 5.743.430 actions, soit 32% du capital social de la Société, portant ainsi la taille de l'offre à 50,3 millions d'euros à l'issue du règlement-livraison des actions nouvelles supplémentaires en date du 10 juillet 2018.

Contrat de liquidité

Le 5 juillet 2018, le Groupe a annoncé avoir confié à Portzamparc Groupe BNP Paribas la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie établie par l'AMAFI et approuvée par la décision de l'Autorité des marchés financiers du 21 mars 2011 portant sur les titres 2CRSI admis aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris à compter du 6 juillet 2018. Ce contrat de liquidité a été conclu pour une durée d'un an, renouvelable par tacite reconduction. Pour la mise en œuvre de ce contrat, la somme de 300.000 € a été affectée au compte de liquidité.

Création d'une filiale à Dubaï

2CRSI Middle East FZE, une société de droit de la Dubai Silicon Oasis Authority au capital de 10.000 Dirham des Emirats-Arabes-Unis, a été créée le 3 juillet 2018. Cette société a été créée en vue de permettre au Groupe son développement au Moyen-Orient.

NOTE 2. PRINCIPES GENERAUX

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire. Des arrondis sont faits pour le calcul de certaines données financières et autres informations contenues dans ces comptes. En conséquence, les chiffres indiqués sous forme de totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être la somme exacte des chiffres qui les précèdent.

2.1. Référentiel

Les comptes consolidés semestriels résumés, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »). Ils ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2017 qui sont disponibles sur demande au siège social de la société ou sur le site internet www.2crsi-finance.com.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2017, à l'exception des changements comptables liés aux nouveaux textes suivants applicables à partir du 1er janvier 2018 :

- IFRS 9 – Instruments financiers
- IFRIC 22 – Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée
- Amendements à IAS 40 – Transferts d'immeubles de placement
- Amendements à IFRS 2 – Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Améliorations annuelles des normes IFRS – cycle 2014-2016

Les incidences liées à l'application de la norme IFRS 9 sont détaillées dans la note 2.4. Les autres textes n'ont pas d'incidence sur les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe.

Les normes IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients et IFRS 16 – Contrats de location, respectivement applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et du 1^{er}

janvier 2019, ont été appliquées par anticipation à compter de la date de transition aux IFRS, soit au 1^{er} janvier 2016.

2.2. Utilisation de jugements et d'estimations

Afin de préparer les états financiers conformément aux IFRS, la direction a recours à des estimations et des jugements dans le cadre de l'application des méthodes comptables IFRS. Ces jugements et/ou estimations ont une incidence sur les montants d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes. L'impact de ces changements d'estimation est comptabilisé au cours de la période, ou sur les périodes ultérieures affectées.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes consolidés semestriels résumés, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales hypothèses retenues dans le cadre de la mise à jour des estimations significatives sont :

- Traitement comptable des frais de développement ;
- Actions à dividende prioritaire ;
- Avances remboursables ;
- Taux d'actualisation et durée des contrats de location, caractère fortement avantageux de l'option d'achat accordée à Blade dans le cadre du contrat portant sur la location-financement de serveurs
- Les tests de perte de valeur sur les actifs non courants.

Ces hypothèses qui sous-tendent les principales estimations et les jugements sont décrites dans les notes annexes de ces états financiers.

2.3. Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intérimaires

Provisions pour engagements postérieurs à l'emploi

La charge du semestre au titre des engagements postérieurs à l'emploi est calculée sur la base des évaluations actuarielles réalisées à la fin de l'exercice précédent. Ces évaluations sont le cas échéant ajustées pour tenir compte des réductions, liquidations ou autres événements non récurrents importants survenus au cours du semestre.

Impôt sur le résultat

Pour les comptes consolidés intermédiaires résumés, la charge d'impôt (courante et différée) est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, entité fiscale par entité fiscale, le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année en cours. Cette charge est, le cas échéant, ajustée des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

2.4. Impacts liés à la première application de la norme IFRS 9 « Instruments financiers »

La nouvelle norme IFRS 9 "Instruments financiers" est applicable obligatoirement depuis le 1er janvier 2018. Le Groupe a fait le choix de ne pas retraiter les périodes comparatives 2016 et 2017, comme autorisé par les dispositions transitoires de la norme.

IFRS 9 comporte trois volets principaux : le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers, la dépréciation des actifs financiers et la comptabilité de couverture.

Classement et évaluation des actifs financiers

La nouvelle classification proposée par IFRS 9 détermine la façon dont les actifs sont comptabilisés ainsi que leur méthode d'évaluation. Le classement des actifs financiers retenu est fonction de deux critères cumulatifs :

- le modèle économique que suit le Groupe pour la gestion des actifs financiers ; et
- les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier (correspondant ou non à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts uniquement).

En fonction de l'analyse combinatoire des deux critères, la norme IFRS 9 prévoit trois types de modèle économique :

- soit les actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- soit les actifs sont valorisés à la juste valeur avec comptabilisation des variations de valeur en capitaux propres (recyclables ou non recyclables) ;
- soit les actifs financiers sont évalués à l'arrêté comptable au coût amorti.

L'adoption d'IFRS 9 n'a pas eu d'impact sur les méthodes comptables du Groupe en ce qui concerne les actifs et passifs financiers.

Dépréciation des actifs financiers

Le principal changement induit par l'application de la norme concerne l'application du nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers (y compris les actifs sur contrat) qui consiste à reconnaître les pertes de crédit attendues à maturité au lieu des pertes encourues selon le modèle d'IAS 39.

Concernant les créances clients, le Groupe a appliqué la méthode simplifiée. L'application de cette méthode n'a pas conduit à la comptabilisation d'une correction de perte de valeur au titre des créances clients.

Concernant la créance financière, le Groupe a estimé qu'il n'existe pas de pertes de crédits attendues à la date de publication des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018.

Comptabilité de couverture

L'adoption du modèle de comptabilité de couverture d'IFRS 9 n'a pas modifié la politique de couverture du Groupe.

NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Opération du 1^{er} semestre 2018

Comme indiqué en note 1.2, le Groupe détient le contrôle exclusif de la société Tranquil PC Limited depuis le 4 avril 2018 suite à l'acquisition de 80% des titres de cette société pour un montant de

2,4 m€. En conséquence, Tranquil PC Limited est consolidée en intégration globale depuis sa date de prise de contrôle, soit le 4 avril 2018.

Sur la base d'un actif net acquis évalué provisoirement à 489 k€, cette opération a généré la comptabilisation d'un goodwill provisoire de 1 978 k€. Le Groupe dispose de 12 mois à compter de la prise de contrôle pour réévaluer ce goodwill, soit jusqu'au 3 avril 2019.

La contribution de cette société au chiffre d'affaires et au résultat net du Groupe pour la période du 4 avril au 30 juin 2018 est respectivement de 525k€ et de 65k€.

3.2 Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2018, le Groupe est constitué de 5 entités, toutes consolidées par intégration globale :

Sociétés	Pays	Contrôle du Groupe (en %)	Intérêts (en %)
2CRSI SA	France	Société mère	
2CRSI Corporation	Etats Unis	Société Fille	100%
Adimes	France	Société Fille	100%
Tranquil PC Limited	Royaume-Uni	Société Fille	80%
2CRSI Ltd	Royaume-Uni	Société Fille	100%

Conversion des états financiers des filiales

Les taux utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont présentés ci-dessous :

	1€ équivaut à	30/06/2018		31/12/2017		30/06/2017	
		Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	USD	1,2103	1,1658	1,1365	1,2002	1,0825	1,1412
Livre sterling	GBP	0,8761	0,8861	N.A.	0,8872	N.A.	N.A.

Source : Banque de France

N.A. : Non applicable

NOTE 4. INFORMATION SECTORIELLE

La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », a conduit le Groupe à ne présenter qu'une seule activité « vente de composants et/ou de produits finis ». La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est présentée dans la note 5.2.

La répartition par zone géographique des actifs non courants se présente comme suit :

Actifs non courants	30/06/2018			31/12/2017		
	K€			K€		
	Hors France	France	Total	Hors France	France	Total
Goodwill	1 978	-	1 978	-	-	-
Immobilisations incorporelles	1	1 008	1 009	1	856	857
Immobilisations corporelles	1 157	4 299	5 455	75	2 184	2 259
Créance financière	1 045	7 633	8 678	2 521	6 085	8 606
Autres actifs financiers hors impôts différés	-	130	130	29	110	139
Total actifs non courants	4 181	13 070	17 251	2 626	9 235	11 862

A fin juin 2018 un seul client représente plus de 10% du chiffre d'affaires pour un montant de 8 283 K€ (soit environ 32% du chiffre d'affaires total) et à fin juin 2017, trois clients représentent plus de 10% du chiffre d'affaires du groupe pour un montant de 3 124 K€ (soit 55% du CA total).

NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1. Saisonnalité de l'activité

Le secteur dans lequel évolue le Groupe est soumis à des variations saisonnières. Ainsi, le chiffre d'affaires du Groupe est plus élevé au cours des deuxième et quatrième trimestres calendaires, ce dernier étant le trimestre le plus fort de l'année. Les chiffres présentés dans l'étude GARTNER² sur les trois dernières années confirment cette saisonnalité :

	2015	2016	2017
Q1	24%	24%	21%
Q2	25%	25%	23%
Q3	24%	23%	25%
Q4	27%	27%	31%

Celle-ci s'explique notamment par une activité ralentie au troisième trimestre tenant au fait que les entreprises profitent de la pause estivale pour déployer les équipements acquis au cours du deuxième trimestre, au fait que certains clients du Groupe ou utilisateurs de ses produits doivent mettre en place certaines infrastructures en amont des achats plus importants au moment de Noël (cloud gaming), ou encore en raison des conditions climatiques rendant les livraisons de produits plus difficiles au premier trimestre.

Par conséquent, les résultats du Groupe au 30 juin 2018 ne sont pas indicatifs de ceux qui pourraient être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2018.

5.2. Produit des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont constatés lorsque le Groupe s'acquitte d'une obligation de prestation en transférant un bien ou un service promis à un client. Un actif est transféré lorsque le client obtient le contrôle de l'actif.

Le Groupe tire ses produits des sources principales ci-dessous :

- Location financement de serveurs
- Ventes de serveurs

² Cabinet de conseil et de recherches dans le domaine des techniques avancées fournissant des études sur le marché des serveurs informatiques

- Ventes de composants
- Ventes de prestations de services dont la durée des contrats est inférieure à douze mois

Concernant son activité de location-financement de serveurs, le Groupe applique les règles liées aux distributeurs fabricants, et présente en conséquence le produit de location en chiffre d'affaires et le coût de production en charges à la date de commencement du contrat de location.

Opérations Blade

Au cours du second semestre 2017, 2CRSI avait signé un contrat avec Blade pour la location-financement de 185 baies de serveur en 2017 et 2018, principalement en France et aux Etats-Unis. Ces contrats prévoient le versement par Blade d'acomptes, de loyers majorés et de loyers fixes.

Afin d'assurer le financement de la production de ces serveurs, 2CRSI signe des contrats de financement avec plusieurs organismes bancaires. Conformément à la norme IFRS 15, le contrôle des serveurs n'étant pas transféré aux organismes bancaires, aucun chiffre d'affaires n'a été reconnu au titre de ces contrats. En effet, tel que le précise le paragraphe B66 de la norme IFRS 15, « si une entité a une obligation ou un droit de racheter l'actif (contrat à terme ou option d'achat), le client n'obtient pas le contrôle de l'actif, parce que sa capacité de décider de l'utilisation de l'actif et d'en tirer la quasi-totalité des avantages restants est limitée, même s'il peut en avoir la possession matérielle ». Le financement reçu des banques est ainsi comptabilisé en dettes financières conformément à IAS39, le solde s'établit à 17 441 k€ au 30 juin 2018 (cf. note 6.7.). Le taux de financement consenti par les banques est compris entre 3 et 6%.

Le contrat de location entre 2CRSI et Blade incluant une option d'achat à la main de Blade à un prix considéré comme fortement avantageux, celui-ci a été considéré comme un contrat de location-financement. La Société étant considérée comme un bailleur fabricant distributeur, le produit de location-financement est comptabilisé en chiffre d'affaires et le coût du matériel est comptabilisé en achats consommés. Le montant du chiffre d'affaires comptabilisé sur le premier semestre 2018 s'élève à 5 053k€ et correspond à la juste valeur des serveurs livrés sur la période. Le solde de la créance financière correspondante au 30 juin 2018 s'élève à 14 842 k€, actualisée au taux moyen de 4,70%, correspondant au taux moyen implicite du contrat (voir note 6.3). Le produit financier tiré de l'investissement net relatif au contrat de location-financement, qui s'élève à 348 k€ sur le premier semestre 2018, a été comptabilisé en résultat financier.

Ventilation du chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par nature d'activité et par zone géographique, et leur période de comptabilisation au compte de résultat afférente, se présente comme suit :

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (Montants en K€)	S1 2018	S1 2017	Période de comptabilisation
Location financement	5 053	-	
France	5 053		- Le chiffre d'affaires relatif à la location financement est comptabilisé au moment où le contrôle des baies informatiques est transféré au client, soit à la livraison.
Hors France	-		
Livraison de matériel	19 294	5 668	

France	12 096	4 402	Le chiffre d'affaires relatif à de la livraison de matériel est comptabilisé au moment où le contrôle du matériel est transféré au client, soit à la livraison.
Hors France	7 198	1 266	
Prestations de service	991	13	
France	78	12	Le chiffre d'affaires relatif aux prestations de services est comptabilisé progressivement, au fur et à mesure que l'obligation de prestation est remplie.
Hors France	914	1	
TOTAL	25 339	5 681	

La livraison de matériel s'entend par la livraison de composants et de serveurs assemblés, et la prestation de services correspond à l'installation des serveurs.

5.3. Autres produits opérationnels

AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		
(Montant en k€)	06 2018	06 2017
Production stockée	2 277	- 66
Autres	209	92
TOTAL	2 486	26

5.4. Achats consommés et charges externes

ACHATS CONSOMMES		
(Montant en k€)	06 2018	06 2017
Variation de stocks de marchandises	3 393	652
Achats de marchandises et mat. premières	- 25 558	- 5 216
Gains et pertes de change	- 222	78
Autres	- 105	34
TOTAL	- 22 492	4 676

CHARGES EXTERNES		
(Montant en k€)	06 2018	06 2017
Services extérieurs	- 1 312	495
Autres	- 46	42
TOTAL	- 1 358	537

5.5. Effectifs et masse salariale

MASSE SALARIALE		
(Montant en k€)	06 2018	06 2017
Rémunérations brutes	- 1 665	- 740
Charges sociales	- 590	- 228
Production immobilisée	496	275
Masse salariale	- 1 759	- 693

EFFECTIFS MOYENS au 30 juin		
(Montant en k€)	06 2018	06 2017
Cadres	43	22
Non cadres	48	21
Total effectifs moyens au 30 juin*	91	42

*Hors mandataires sociaux

5.6. Performance opérationnelle

Le Groupe a choisi de présenter un EBITDA (« Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization ») pour faciliter l'analyse du lecteur. L'EBITDA n'est pas un indicateur normé dans le cadre des IFRS et ne constitue pas un élément de mesure comptable de la performance financière du Groupe. Il doit être considéré comme une information complémentaire, non substituable à toute autre mesure de performance opérationnelle et financière à caractère strictement comptable, telle que présentée dans les états financiers consolidés du Groupe et leurs notes annexes.

L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et provisions et les autres charges et produits opérationnels non courants. Ces charges et produits opérationnels non courants comprennent notamment les dépréciations d'actifs incorporels, les résultats de cession d'actifs immobilisés, les coûts de restructuration, les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs et les honoraires relatifs au projet d'introduction en bourse.

L'évolution de l'Ebitda sur les deux périodes est la suivante :

EBITDA		
(Montant en K€)	06 2018	06 2017
Résultat opérationnel	480	- 582
Dotations nettes amortissements et provisions	792	312
Autres produits et charges non courantes (2)	758	
EBITDA	2 030	- 270
<i>Taux de marge sur EBITDA (1)</i>	<i>8,0%</i>	<i>-4,7%</i>

(1) Inclut des frais d'introduction en bourse pour un montant de 651k€.

(2) Le taux de marge sur EBITDA correspond au ratio EBITDA / Chiffre d'affaires.

5.7. Résultat financier

Le résultat financier inclut :

- Le coût de l'endettement
- Des produits financiers liés à la location financement des serveurs à Blade (voir note 5.2)

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS		
(Montant en k€)	06 2018	06 2017
Coût de l'endettement financier brut	-	632
Autres produits financiers nets		355
Résultat financier	-	64

5.8. Impôt sur les bénéfices

Preuve d'impôt		
(Montant en K€)	06/2018	06/2017
Résultat net	86	-
Impôt consolidé	84	-
Résultat avant impôt	3	-
Taux courant d'imposition en France	28%	33%
Charge d'impôt théorique au taux courant en France	-	1

Incidences sur l'impôt théorique :

	06/2018	06/2017
Impôt différé sur éléments en Autre résultat global	0	-
Différentiel de taux sur différences temporaires liées aux filiales étrangères	-	1
Différences permanentes (IFRS)	847	-
Différences permanentes (fiscales)	842	53
Ecart taux	3	-
Autres	86	-
Charge réelle d'impôt sur les résultats	84	-

L'économie d'impôt liée aux frais d'émission imputés en moins de la prime d'émission pour 4 099K€ au 30 juin 2018 sera comptabilisée en capitaux propres lors du calcul du résultat fiscal de l'exercice 2018.

5.9. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Pour le calcul du résultat dilué par action, les ADP 2017 n'ont pas été prises en compte car il n'existe pas de mécanisme de conversion automatique ou sur simple décision des porteurs de ces ADP en actions.

Le tableau ci-après présente le calcul du résultat par action :

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	06 2018		06 2017
Résultat part du groupe (en K€)	286	-	1 124
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	8 638 730		364 414
Résultat de base par action (€/action)	0,03	-	3,08
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 638 730		364 414
Résultat dilué par action (€/action)	0,03	-	3,08

NOTE 6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

6.1 Goodwill

L'acquisition de la société Tranquil PC Ltd a généré la comptabilisation d'un goodwill provisoire pour un montant de 1 978 k€ (cf note 3.1).

6.2 Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles

Au 30 juin 2018, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié. Aucune dépréciation d'actifs n'est comptabilisée.

6.3 Autres actifs financiers

CREANCES FINANCIERES (Montant en K€)	31/12/2017	30/06/2018
Créances financières non courantes	8 606	8 678
Dépréciations	-	-
Créances financières non courantes, nettes	8 606	8 678
Créances financières courantes	4 173	6 165
Dépréciations	-	-
Créances financières courantes, nettes	4 173	6 165
Total	12 779	14 842

La variation des créances financières est liée au contrat de location-financement avec Blade (cf. note 5.2).

6.4 Stocks

STOCKS (Montant en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Stocks produits finis et d'en-cours de production	3 347	3 521
Stocks de marchandises et matières premières	11 657	5 171
Total brut des stocks	15 004	8 692
Dépréciation des stocks de marchandises et matières premières	-	83
Total dépréciations des stocks	-	83
Total net des stocks	15 004	8 609

6.5 Autres actifs courants

AUTRES ACTIFS COURANTS (Montant en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Avances et Comptes versés	27	28
Créances fiscales	2 658	199
Impôts société	683	666
Charges constatées d'avance	6 745	1 985
Divers	739	149
Autres Actifs financiers courants	4	4
Total Autres actifs courants	10 855	3 030

Les charges constatées d'avance sont constituées de marchandises facturées mais non réceptionnées au 30 juin 2018.

6.6 Capitaux propres**Dividendes versés**

Aucun dividende n'a été versé au cours des périodes présentées.

Eléments sur le capital social

Au 30 juin 2018, le capital social s'élève à 1 529 486 euros (31 décembre 2017 : 765 000 euros). Le capital social est composé de 13 494 287 actions émises et entièrement libérées (31 décembre 2017 : 850 000 actions). La variation s'explique essentiellement par :

- la division de la valeur nominale de l'action passant de 0,9€ à 0,09€ engendrant une augmentation du nombre d'actions de 7 650 000 suite à la décision prise par l'assemblée générale tenue le 24 mai 2018 ;
- la création de 4 994 287 actions nouvelles de valeur nominale de 0,09€ suite à la délégation octroyée au Président par le Conseil d'administration du 21 juin 2018.

6.7 Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montant en K€)	30/06/2018	31/12/2017
Avances remboursables	289	336
Actions de préférence	3 214	3 268

Emprunts auprès des établissements de crédits	737	664
Dettes de location	3 396	1 447
Dettes de financement	9 114	9 228
Dettes financières non courantes	16 750	14 943
Avances remboursables	50	0
Emprunts auprès des établissements de crédits	619	449
Concours bancaires courants	35	13
Dettes de location	1 055	390
Dettes de financement	8 327	4 238
Affacturation	430	1 487
Dettes financières courantes	10 515	6 577
Total dettes financières	27 265	21 520

L'affacturation concerne deux contrats signés avec CM-CIC et BPI. Ces contrats ne prévoyant pas le transfert de la quasi-totalité des risques aux sociétés d'affacturation, ils n'ont pas été considérés comme déconsolidants.

(Montant en K€)	31/12/2017	Trésorerie encaissée	Trésorerie décaissée	Autres	30/06/2018	
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 113	2 900	-	2 667	11	1 356
Avances remboursables	336				2	339
Dettes de financement	13 466	7 611	-	3 640	5	17 441
Actions de préférence	3 268				54	3 214
Dettes de locations	1 837	-	-	365	2 978	4 451
Total	20 020	10 511	-	6 672	2 942	26 801

Les principales variations de la période concernent :

- Au titre du contrat Blade, deux nouveaux contrats de financement ont été signés avec les banques, pour un montant total de 7 611 k€ ; les remboursements sur l'ensemble des contrats au titre de la période se sont élevés à 3 640k€ (cf. note 5.2) ;
- Deux emprunts ont été contractés par 2CRSI auprès de la BNP pour des montants de 500 k€ et 2 400 k€, dont le dernier a été intégralement remboursé en juin 2018 (cf. note 1.2) ;

Les mouvements « Autres » concernent principalement les variations d'intérêts courus non échus et l'augmentation des dettes de locations consécutives à la signature de nouveaux contrats sur le premier semestre 2018 principalement aux Etats-Unis (contrats immobiliers et voitures).

6.8 Juste valeur des instruments financiers

Au regard de la juste valeur des actifs et passifs financiers, aucun événement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2018. A l'exception de la modification des intitulés des différentes catégories d'actifs (voir

note 2.4.), la mise en place d'IFRS 9 n'a pas entraîné de modification significative quant aux méthodes d'évaluation des valeurs comptables ainsi que des niveaux de juste valeur présentés au 31 décembre 2017.

6.9 Dettes fournisseurs

DETTES FOURNISSEURS	30/06/2018	31/12/2017
(Montant en k€)		
Dettes fournisseurs (1)	16 220	7 391
Factures non parvenues	1 915	-
Total Dettes fournisseurs	18 134	7 391

(1) Inclut les frais d'introduction en bourse et d'augmentation de capital non réglés au 30 juin 2018 pour un montant de 4 861k€.

NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Parties liées

Au cours du 1er semestre 2018, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2017.

7.2. Passifs éventuels

Aucun passif éventuel n'est connu à la date d'arrêté des présents comptes consolidés semestriels résumés.

3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2018

KPMG SA
Espace Européen de l'Entreprise
9, avenue de l'Europe
CS 50033 Schiltigheim
67013 Strasbourg Cedex
SA au capital de € 5.497.100
775 726 417 RCS Nanterre
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
régionale de Versailles

ERNST & Young Audit
Tour Europe
20, place des Halles
BP 80004
67 081 Strasbourg cedex
SAS à capital variable
344 366 315 RCS Nanterre
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
régionale de Versailles

2CRSI S.A

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires de la société 2CRSI SA

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et par décision collective des associés et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société 2CRSI SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Schiltigheim et Strasbourg, le 27 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

KPMG SA

ERNST & Young Audit

Frédéric Piquet

Alban de Claverie

4. Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

4.1 Responsable du rapport financier semestriel

Alain Wilmouth, Président-Directeur Général de la Société

4.2 Attestation du responsable

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes consolidés semestriels résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales opérations entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »