

2crsi

Rapport financier semestriel

au 30 juin 2019



Table des matières

I. Rapport d'activité : synthèse des comptes consolidés semestriels résumés établis selon la norme IAS 34 et commentaires des dirigeants.....	7
1. Principaux faits marquants au cours du premier semestre 2019	7
2. Résumé des comptes du premier semestre 2019	8
II. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS	12
1. Les chiffres clés du Groupe	12
2. Notes aux états financiers consolidés	16
NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS	16
1.1. Information relative à la Société et à son activité.....	16
1.2. Evènements marquants.....	16
1.3. Evènements postérieurs à la clôture.....	17
NOTE 2. PRINCIPES GENERAUX	17
2.1. Référentiel	17
2.2. Utilisation de jugements et d'estimations.....	19
2.3. Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés intérimaires	19
NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	20
3.1. Opération du premier semestre 2019.....	20
3.2. Périmètre de consolidation.....	20
NOTE 4. INFORMATION SECTORIELLE	21
NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	21
5.1. Saisonnalité de l'activité.....	21
5.2. Produit des activités ordinaires	22
5.3. Autres produits opérationnels courants	23
5.4. Achats consommés et charges externes.....	23
5.5. Effectifs et masse salariale.....	24
5.6. Performance opérationnelle.....	24
5.7. Résultat financier	25
5.8. Impôt sur les bénéfices	25
5.9. Résultat par action	26
NOTE 6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	26



6.1	Goodwill.....	26
6.2	Immobilisations corporelles.....	27
6.3	Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles.....	27
6.4	Créances financières.....	27
6.5	Stocks.....	28
6.6	Clients.....	28
6.7	Autres actifs courants.....	28
6.8	Capitaux propres.....	29
	Dividendes versés.....	29
	Eléments sur le capital social.....	29
6.9	Dettes financières courantes et non courantes.....	30
6.10	Juste valeur des instruments financiers.....	31
6.11	Dettes fournisseurs.....	31
NOTE 7.	AUTRES INFORMATIONS	32
7.1.	Parties liées.....	32
7.2.	Passifs éventuels.....	32
7.3.	Engagements hors bilan.....	32
III.	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle et Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel.....	33



2CRSI

Société anonyme au capital de 1.596.908,70 €

Siège social : 32, rue Jacobi Netter - 67200 Strasbourg

483 784 344 RCS Strasbourg

MISSION

Une société innovante qui conçoit et produit des serveurs informatiques performants, sur-mesures et durables



IMPLANTATION



STRASBOURG (siège)



NANTERRE



MANCHESTER

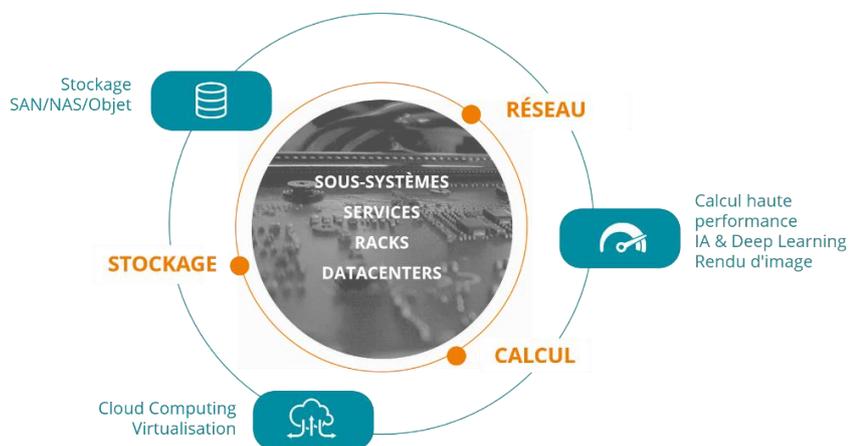


DUBAÏ



SAN JOSÉ

CHAMPS D'APPLICATION



SAVOIR FAIRE



COMMERCIALISÉS



OCtoPus

Une solution de calcul de données haute performance

L'OCtoPus permet de réduire la consommation électrique de 23% comparé à une solution standard.

Cette solution apporte une réponse concrète aux problématiques de consommations énergétiques des datacenters.



Atlantis

Solution de calcul de données basée sur le refroidissement par immersion.

Les serveurs de calcul sont installés dans des bacs remplis d'un liquide non conducteur et qui permet de repousser les limites de densité et d'économie d'énergie. Avec cette solution les datacenters n'ont plus besoin d'investir dans des systèmes d'air conditionné très coûteux et polluants.



TPC

La gamme TranquilPC est constituée de systèmes informatiques endurcis destinés à être utilisés principalement hors des datacenters. Leurs conceptions en aluminium leur apportent robustesse et durabilité dans le temps. Le choix des composants internes permet une utilisation des produits dans des milieux non conventionnels.

EN PHASE DE RECHERCHE



OpenBlade

En capitalisant sur le savoir-faire de TranquilPC, 2crsi développe une nouvelle version de l'OpenBlade, intégralement en aluminium. Cette version doit permettre de dépasser certaines contraintes de la version précédente pour proposer une solution modulaire de serveurs à lames, avec intégration du réseau, du management et d'une alimentation centralisée.



SLS

Le SLS est une solution de stockage de données ultra compacte intégrant 96 nano-serveurs. Développé en collaboration avec le CEA, cette solution garantit un stockage capacitif clé en main, performant et très dense dans l'esprit de l'OCtoPus.



Valorisation énergétique

2crsi s'investit dans des projets visant à recycler la chaleur dégagée par les infrastructures informatiques pour la réutiliser dans le préchauffage de réseaux d'eau.

En revalorisant cette chaleur auprès d'industriels ou collectivités, 2crsi participe à la construction des datacenters durables de demain.



I. RAPPORT D'ACTIVITE : SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS ÉTABLIS SELON LA NORME IAS 34 ET COMMENTAIRES DES DIRIGEANTS

1. Principaux faits marquants au cours du premier semestre 2019

Partenariat au Moyen-Orient

La Société et le distributeur informatique « SNB Middle East » ont annoncé la signature d'un accord de distribution au Moyen-Orient. Ce partenariat renforcé est une étape importante pour la croissance des activités du Groupe dans la région. « SNB Middle East » est un distributeur de logiciels et de matériel à valeur ajoutée qui soutient les revendeurs et les intégrateurs dans le domaine des technologies de l'information et des communications (TIC). Ce nouvel accord étend le partenariat à l'ensemble du portefeuille de produits du Groupe

Création de la filiale Green Data

Le 28 février 2019, le Conseil d'Administration a autorisé la constitution d'une société détenue à hauteur de 55% par la Société et 45 % par la société Azur Datacenter à l'effet de prendre à bail un ensemble immobilier au sein de l'immeuble « Le Capitole », situé Parc des Fontaines, 55 avenue des Champs Pierreux à Nanterre.

La société Green Data SAS, créée le 15 mars 2019, a pris à bail les locaux à Nanterre en date du 15 avril 2019. Son objet est de :

- développer et exploiter des datacenters, commercialiser un service de *Housing*
- déployer des plateformes de services à la demande pour le *rendering* 3D des studios de cinéma, les calculs de risques pour les banques et assurances, les calculs scientifiques pour l'industrie, le *cloud gaming*...

Structuration de la société et du groupe

L'année 2019 constitue une année charnière pour le Groupe 2CRSi avec une priorité : changer de dimension afin de préparer l'accélération de la croissance qui doit permettre d'atteindre les objectifs fixés lors de l'introduction en Bourse. Cette transformation, nécessitant des investissements importants, a été au cœur du premier semestre.

Afin d'atteindre cette transformation, la Société a poursuivi ses investissements et quelques recrutements au niveau des opérations en particulier en Grande Bretagne (2CRSi UK) afin de mettre en place la structure nécessaire à l'accroissement future de l'activité de la marque TranquilPC.



L'équipe commerciale a été réorganisée et renforcée en Europe, l'objectif étant de mettre en place une équipe dédiée à l'expérience client pour suivre les grands projets. Les recrutements de cadres supérieurs, entamés au cours du dernier trimestre 2018, se sont poursuivis afin de constituer un comité opérationnel au complet avec l'arrivée d'un directeur financier, d'un directeur Recherche et Développement et d'un directeur des Ressources Humaines.

2. Résumé des comptes du premier semestre 2019

Le tableau suivant résume les comptes (en normes internationales IFRS) de la Société pour les premiers semestres 2018 et 2019 :

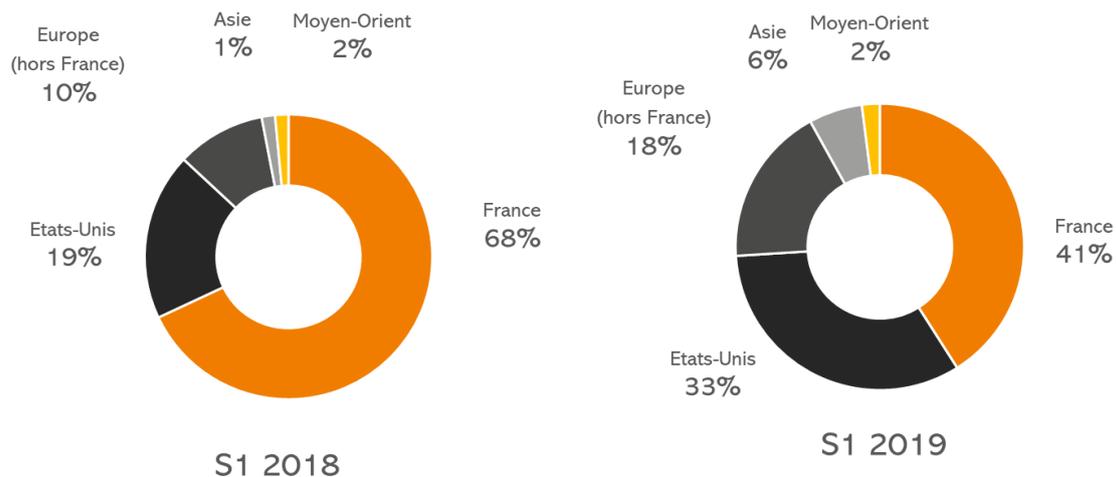
En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018	Variation en valeur	Variation en %	Exercice 2018 (12 mois)
Chiffre d'affaires	21 471	25 339	(3 868)	-15%	65 177
Autres produits de l'activité	1 033	2 486	(1 454)	-58%	54
Achats consommés	(17 552)	(22 492)	(4 939)	-22%	(49 706)
Tx de marge sur CA	23,1%	21,0%			23,8%
Charges externes	(1 939)	(1 358)	581	43%	(4 195)
Charges de personnel	(3 673)	(1 759)	1 913	109%	(4 823)
Autres produits et charges opérationnels	(180)	(186)	(6)	-3%	(453)
EBITDA	(840)	2 030	(2 870)	-141%	4 344
Taux de marge d'EBITDA sur CA	-3,9%	8,0%			6,7%
Résultat opérationnel courant	(2 207)	1 238	(3 445)	-278%	4 344
Résultat opérationnel	(2 207)	480	(2 687)	-560%	3 680
Résultat financier	(220)	(277)	57	-20%	(510)
Résultat net consolidé part du groupe	(2 181)	273	(2 454)	-899%	3 690

Chiffre d'affaires et autres produits

Le chiffre d'affaires se compose de vente de serveurs, de composants, de contrats de location financement (pour le client Blade) et dans une moindre mesure de prestations de services (installation, tests et maintenance). Il s'élève à 21 471 k€, en recul de 15 % par rapport au premier semestre 2018.

Au 30 juin 2019, la part du client Blade dans le chiffre d'affaires a fortement diminué par rapport au premier semestre 2018 puisqu'il ne représente plus que 6 % contre 49 % au premier semestre 2018. La Société poursuit ses efforts commerciaux en vue de diversifier son portefeuille clients.

La part du chiffre d'affaires réalisée en France continue de diminuer puisqu'elle représente 41 % du total sur le premier semestre 2019 contre 68 % sur le premier semestre 2018. La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique évolue ainsi :



Les autres produits sont en baisse de 1 454 k € et s'élèvent à 1 033 k€ au 30 juin 2019, en raison principalement de la variation de la production stockée moins importante qu'au 30 juin 2018.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant diminue de 3 445 k€ entre le 30 juin 2018 et le 30 juin 2019 du fait de la diminution de la marge en valeur (- 381 k€) et de l'augmentation des charges de structure du Groupe.

En effet, les charges externes et les charges de personnel ont augmenté respectivement de 581 k€ et 1 914 k€ soit une progression totale de 2 495 k€ par rapport au premier semestre 2018.

L'augmentation des charges de personnel est liée aux recrutements effectués afin de structurer et supporter la croissance future du Groupe. L'effectif total s'élève à 136 personnes au 30 juin 2019 contre 93 au 30 juin 2018 avec une proportion plus importante de salariés expérimentés et cadres supérieurs par rapport à l'an passé puisque la Société a constitué son équipe dirigeante entre septembre 2018 et juin 2019.

Le montant des charges de personnel capitalisées dans les frais de développement s'élève à 508 k€ au 30 juin 2019 contre 496 k€ au 30 juin 2018.

L'augmentation des charges externes est tout d'abord liée aux efforts marketing et commerciaux. La Société a renforcé sa présence sur les grands salons internationaux (23 rendez-vous programmés sur l'année dont 12 au premier semestre) et les frais de salon et de marketing ont augmenté de 116 k€ par rapport au premier semestre 2018. Le renforcement des équipes commerciales et le recrutement de nouveaux collaborateurs font progresser les frais de déplacement de 60 k€ par rapport au premier semestre 2018 et la Société a supporté 90 k€ de frais de recrutement sur le premier semestre 2019. Les honoraires ont également augmenté de 220 k€ sur le premier semestre 2019 par rapport à 2018 car la Société supporte pleinement pour la première fois les frais d'honoraires liés à la réglementation des sociétés cotées (95 k€), elle a également supporté au cours du semestre les honoraires de mise en place de l'attribution des



actions gratuites (60 k€) ainsi que les honoraires liés à la prise de bail du data center de Nanterre (100 k€).

Les dotations aux amortissements s'élevaient à 1 368 k€ au 30 juin 2019 contre 792 k€ au 30 juin 2018 soit une augmentation de 576 k€, liée principalement aux charges relatives aux droits d'utilisation comptabilisés pour les nouveaux locaux pris en location conformément à la norme IFRS16 (locaux de Nanterre et locaux de Strasbourg).

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à (2 207) k€ au 30 juin 2019 contre 480 k€ au 30 juin 2018. Pour rappel, les charges opérationnelles non courantes, d'un montant de (758) k€ au 30 juin 2018 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 2019 et au 30 juin 2018 :

EBITDA (Montants en k€)	S1 2019	S1 2018
Résultat opérationnel	(2 208)	480
Dotations nettes amortissements et provisions	1 368	792
Autres produits et charges non courantes	-	758
EBITDA	(840)	2 030
Taux de marge EBITDA sur CA	-3,9%	8,0%

Résultat financier

Le résultat financier est principalement composé du coût d'endettement de la Société. Ce dernier représente une charge de 220 k€ au 30 juin 2019 contre une charge de 277 k€ sur la période précédente, soit une diminution de 57 k€. Cette diminution est principalement due à :

- La baisse des intérêts relatifs au financement consenti par des organismes bancaires (sur les produits vendus à Blade) pour 53 k€ (les intérêts s'élevaient à 320 k€ au 30 juin 2019 contre 373 k€ au 30 juin 2018)

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.



- La diminution du produit financier relatif à la créance financière de Blade pour 103 k€ (d'un montant de 245 k€ au 30 juin 2019 contre 348 k€ au 30 juin 2018)

Impôts

Le premier semestre 2019 fait apparaître un produit d'impôt de 231 k€ contre un produit de 84 k€ au 30 juin 2018.

Le Groupe a activé les déficits fiscaux imputables au 30 juin 2019 des sociétés ADIMES et 2CRSI pour un montant total de 1 395 k€.

Nota : 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.

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 8.4 intitulé « Gestion et évaluation des risques financiers » du rapport financier annuel 2018 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. 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 2019. 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.



II. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

1. Les chiffres clés du Groupe

Les chiffres consolidés du Groupe sont présentés dans les tableaux ci-dessous.

Les Notes sont des renvois à l'annexe aux comptes de la partie 2 ci-dessous.

Bilan consolidé

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Actifs				
Goodwill	6.1	1 915	1 960	1 978
Immobilisations incorporelles		1 385	1 074	1 009
Immobilisations corporelles	6.2 & 6.3	20 968	6 428	5 455
Créances financières (non courantes)	6.4	2 783	6 033	8 678
Autres actifs financiers non courants		1 666	1 248	130
Actifs d'impôt différé		982	639	87
Actifs non courants		29 699	17 382	17 337
Stocks	6.5	22 738	20 503	15 004
Clients	6.6	33 813	37 482	7 402
Autres actifs courants	6.7	3 933	3 773	10 855
Créances financières (courantes)	6.4	5 761	5 707	6 165
Trésorerie et équivalents de trésorerie		5 482	14 511	37 693
Actifs courants		71 727	81 975	77 119
Total de l'actif		101 426	99 357	94 455
Capitaux propres et passifs				
<i>En milliers d'euros</i>				
Capital		1 282	1 282	1 214
Primes d'émission		46 084	46 084	
Réserves		3 901	(84)	39 667
Résultat de l'exercice attribuable aux propriétaires de la société		(2 181)	3 705	273
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société		49 085	50 986	41 154
Réserves des participations ne donnant pas le contrôle		87	97	98
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle		(16)	(15)	13
Participations ne donnant pas le contrôle		71	82	111
Total des capitaux propres		49 157	51 069	41 265
Emprunts et dettes financières	6.9	14 531	15 943	13 354
Dettes locations non courants	6.9	14 746	3 637	3 396
Avantages du personnel		301	208	192
Passifs d'impôt différé		262	95	99
Passifs non courants		29 841	19 884	17 041
Dettes financières courantes	6.9	9 140	8 236	9 461
Dettes locations courants	6.9	2 373	541	1 055
Provisions pour litiges		0	35	9
Dettes fournisseurs	6.11	7 324	17 214	18 134
Autres passifs courants		3 592	2 378	7 489
Passifs courants		22 428	28 405	36 148
Total des capitaux propres et passifs		101 426	99 357	94 455



Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	30/06/2018	Exercice 2018 (12 mois)
Chiffre d'affaires	5.2	21 471	25 339	65 177
Autres produits de l'activité	5.3	1 033	2 486	54
Produits des activités ordinaires		22 504	27 825	65 231
Achats consommés	5.4	(17 552)	(22 492)	-49 706
Charges externes	5.4	(1 939)	(1 358)	-4 195
Charges de personnel	5.5	(3 673)	(1 759)	-4 823
Impôts et taxes		(164)	(116)	-364
Dotations aux amortissements et aux provisions		(1 368)	(792)	-1 710
Autres produits et charges opérationnels courants		(16)	(70)	-89
Résultat opérationnel courant		(2 208)	1 238	4 344
Autres produits et charges opérationnels non courants			(758)	-664
Résultat opérationnel		(2 208)	480	3 680
Coût de l'endettement financier brut	5.7	(552)	(632)	-1 264
Autres produits et charges financiers	5.7	332	355	754
Coût de l'endettement financier net		(220)	(277)	-510
Résultat avant impôt		(2 428)	203	3 170
Impôt sur le résultat	5.8	67	(1)	-123
Impôts différés	5.8	164	85	642
Résultat net consolidé		(2 197)	286	3 690
Résultat de la période attribuable aux :				
propriétaires de la société		(2 181)	273	3 705
participation ne donnant pas le contrôle		(16)	13	-15
Résultat de base par action (euros)	5.9	(0,15)	0,03	0,26
Résultat dilué par action		(0,15)	0,03	0,26

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (Montants en k€)	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net	(2 197)	286
Ecart de conversion	26	(1)
Eléments recyclables en résultat	26	(1)
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite nets d'impôts différés	(31)	
Eléments non recyclables en résultat		
Résultat global pour la période	(2 202)	285
Part du Groupe	(2 186)	273
Part des intérêts ne donnant pas le contrôle	(16)	13



Tableau des flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie			
En milliers d'euros	30/06/2019	Exercice	
		2018	30/06/2018
		(12 mois)	
Résultat net	(2 197)	3 690	286
Elimination des dotations aux amortissements et provisions	1 433	1 780	789
Plus ou moins-value de cession	581		
Neutralisation du résultat financier	441	510	277
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	93	(44)	158
Elimination de la charge/produit d'impôt	(231)	(641)	(85)
Capacité d'autofinancement	120	5 295	1 425
Impôt payé	(886)		
Variation de la créance financière	3 228	1 039	(1 977)
Variation du besoin en fonds de roulement	(7 525)	(38 718)	(4 276)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles	(5 063)	(32 384)	(4 828)
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1 333)	(2 534)	(828)
Titres de participation (Gamestream, non consolidé)		(1 000)	
Incidence des variations de périmètre	5	(2 480)	(2 481)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	17		
Intérêts financiers encaissés			332
Variation des prêts et avances consentis	(280)		
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement	(1 591)	(6 014)	(2 977)
Dividendes versés par la société consolidante	-	(175)	
Augmentations (réductions) de capital		46 250	39 523
Emissions d'emprunts	3 888	15 511	10 511
Remboursements d'emprunts	(6 048)	(10 687)	(6 672)
Intérêts payés	(465)	(1 261)	(506)
Intérêts financiers encaissés	245	667	
Affacturation	-	(1 092)	(1 058)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement	(2 381)	49 213	41 798
Incidence de la variation des taux de change	15	21	
Variation de trésorerie	(9 020)	10 836	33 993
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	14 493	3 666	3 666
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	5 473	14 493	37 659



DETAIL DE LA VARIATION DU BFR

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
(Montants en k€)			
Stocks (nets des dépréciations)	(2 242)	(11 894)	(6 395)
Créances clients et comptes rattachés (nettes des dépréciations)	3 666	(32 875)	(2 797)
Autres actifs courants	879	(743)	(7 825)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(11 041)	9 823	10 743
Autres passifs courants	1 213	(3 028)	2 084
Total des variations	(7 525)	(38 718)	(4 190)



2. Notes aux états financiers consolidés

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 2019 reflètent la situation comptable de la Société et de ses filiales.

En date du 24 septembre 2019, le Conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés semestriels résumés de 2CRSI au 30 juin 2019.

1.2. Evènements marquants

Création de la filiale Green Data

Le 28 février 2019, le Conseil d'Administration a autorisé la constitution d'une société détenue à hauteur de 55% par la Société et 45 % par la société Azur Datacenter à l'effet de prendre à bail un ensemble immobilier au sein de l'immeuble « Le Capitole », situé Parc des Fontaines, 55 avenue des Champs Pierreux à Nanterre.

La société Green Data SAS, créée le 15 mars 2019, a pris à bail les locaux à Nanterre en date du 15 avril 2019. Son objet est de :

- développer et exploiter des *datacenters*, commercialiser un service de *Housing*
- déployer des plateformes de services à la demande pour le *rendering* 3D des studios de cinéma, les calculs de risques pour les banques et assurances, les calculs scientifiques pour l'industrie, le *cloud gaming*...

Conformément à la Norme IFRS 16, le Groupe a comptabilisé au titre de ce bail un droit d'utilisation à hauteur de 10,1 M€, présenté au bilan en Constructions au sein des immobilisations corporelles, en contrepartie d'une dette de location.



Structuration de la Société et du Groupe

L'année 2019 constitue une année charnière pour le Groupe 2CRSi avec une priorité : changer de dimension afin de préparer l'accélération de la croissance qui doit permettre d'atteindre les objectifs fixés lors de l'Introduction en Bourse.

L'équipe commerciale a ainsi été réorganisée et renforcée en Europe, l'objectif étant de mettre en place une équipe dédiée à l'expérience client pour suivre les grands projets. Les recrutements de cadres supérieurs entamés au cours du dernier trimestre 2018 se sont poursuivis afin de constituer un comité opérationnel au complet avec l'arrivée d'un directeur financier, d'un directeur Recherche et Développement et d'un directeur des Ressources Humaines.

1.3. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

NOTE 2. PRINCIPES GENERAUX

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros (k 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 2018 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 2019 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Suite à la décision du Conseil d'administration du 12 décembre 2018, la Société a attribué le 20 janvier 2019 à ses dirigeants et salariés des actions gratuites sous certaines conditions. La charge totale correspondant à ces attributions est évaluée à 1,4M€. Conformément à la norme IFRS2, elle est comptabilisée en charge de personnel, sur la période d'acquisition des droits, soit linéairement



sur 5 ans. Dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019, la charge comptabilisée à ce titre s'élevé à 125 k€.

Par ailleurs, les amendements de normes d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2019 et non appliqués par anticipation sont les suivants :

- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux (publié en juin 2017). Cette interprétation adoptée par l'Europe le 23 octobre 2018 clarifie l'application des dispositions d'IAS 12 "Impôts sur le résultat" concernant la comptabilisation et l'évaluation, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement de l'impôt sur le résultat.
- Amendements IAS 28 – Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises. Ces amendements ont été homologués par le règlement de l'Union Européenne du 8 février 2019 ;
- Amendements au titre des améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017 (publiées en décembre 2017). Ces amendements ont été adoptés par l'UE par le règlement du 14 mars 2019 ;
- Amendements IAS 19 intitulés Modification, réduction ou liquidation d'un régime (publié en février 2018). Ces amendements ont été homologués par l'UE le 13 mars 2019 ;
- Amendements à IFRS 9 – clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative (publié en octobre 2017). Ces amendements ont été homologués par l'UE le 22 mars 2018.

S'agissant des textes mentionnés ci-avant, ils n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

En outre, le Groupe n'applique pas les textes suivants lesquels ne sont pas applicables de manière obligatoire en 2019 :

- Amendements au cadre conceptuel IFRS (publiés en mars 2018). Ces amendements devraient être d'application obligatoire au 1er janvier 2020 sous réserve de son adoption par l'Europe ;
- Amendements à IFRS 3 – Regroupements d'entreprise, définition d'un "business" (publié en octobre 2018). Ces amendements visent à clarifier le guide d'application afin d'aider les parties prenantes à faire la différence entre une entreprise et un groupe d'actifs. Ils devraient être d'application obligatoire au 1er janvier 2020 sous réserve de son adoption par l'Europe ;
- Amendements à la norme IAS 1 et IAS 8 : définition de la matérialité (publié en octobre 2018). Ces amendements devraient être d'application obligatoire au 1er janvier 2020 sous réserve de leur adoption par l'Europe.



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 ;
- Attributions d'actions gratuites ;
- Taux d'actualisation et durée des contrats de location ;

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

Le Groupe considère que le Brexit ne devrait pas avoir d'incidence significative sur ses comptes.

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 différée est calculée en appliquant au résultat comptable de la période, entité fiscale par entité fiscale, les taux suivants :

- 25 % pour la France,
- 21 % pour les Etats-Unis,
- 17 % pour le Royaume-Uni.

Cette charge est, le cas échéant, ajustée des incidences fiscales liées aux éléments à caractère exceptionnel de la période.

NOTE 3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Opération du premier semestre 2019

Comme indiqué en note 1.2, le Groupe détient le contrôle exclusif de la société Green Data SAS depuis le 15 mars 2019 suite à la constitution de cette société. La contribution de cette société au chiffre d'affaires et au résultat net du Groupe pour la période du 15 mars au 30 juin 2019 est respectivement de 339 k€ et de -132 k€.

3.2 Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2019, le Groupe est constitué de 6 entités, toutes consolidées par intégration globale :

Sociétés	Pays	% détention	Contrôle du Groupe (en %)
2CRSi SA	France		Société mère
2CRSi Corporation	Etats Unis	100%	Société Fille 100%
Adimes	France	100%	Société Fille 100%
2CRSi Limited	Royaume-Uni	100%	Société Fille 100%
2CRSi UK	Royaume-Uni	80%	Société Fille 100%
2CRSi ME FZE	Dubaï	100%	Société Fille 100%
Green Data SAS	France	55%	Société Fille 100%

Conversion des états financiers des filiales

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

	1€ équivalent à	30/06/2019		30/06/2018		31/12/2018	
		Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	USD	1,1298	1,1380	1,2103	1,1658	1,1815	1,1450
Livre sterling	GBP	0,8736	0,8966	0,8761	0,8861	0,8881	0,8945
Dirham Emirats Arabes Unis	AED	4,2460	4,1764	N.A.	N.A.	4,2236	4,2174



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	30/06/2019			31/12/2018		
	Hors France	France	Total	Hors France	France	Total
Goodwill	1 915	-	1 915	1 960	-	1 960
Immobilisations incorporelles	-	1 385	1 385	-	1 074	1 074
Immobilisations corporelles	985	19 984	20 968	994	5 434	6 428
Créances financières	259	2 524	2 783	785	5 248	6 033
Autres actifs financiers hors impôts différés	40	1 626	1 666	15	1 233	1 248
Total Actifs non courants	3 198	25 519	28 717	3 754	12 989	16 743

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.

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, et 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 2019 ne sont pas indicatifs de ceux qui pourraient être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2019.



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 :

- Ventes de serveurs
- Ventes de composants
- Location financement de serveurs
- 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 appliqué 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 serveurs livrés 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.

Le solde de la créance financière liée à ces opérations s'élève à 8 512 k€ au 30 juin 2019 (vs. 11 740 k€ au 31 décembre 2018), actualisée au taux moyen de 4,70%, correspondant au taux moyen implicite du contrat. Le produit financier tiré de l'investissement net relatif au contrat de location-financement, qui s'élève à 245 k€ sur le premier semestre 2019, a été comptabilisé en résultat financier

Afin d'assurer le financement de la production de ces serveurs, 2CRSI a parallèlement signé des contrats de financement avec plusieurs organismes bancaires.

Ce financement reçu des banques est comptabilisé en dettes financières.

Le solde s'établit à 11 072 k€ au 30 juin 2019 contre 14 440k€ au 31 décembre 2018 (note 6.9). Le taux de financement consenti par les banques est compris entre 3 et 6%.

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 2019	S1 2018	Période de comptabilisation
France	2 584	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	549	-	
Location financement	3 134	5 053	
France	5 818	12 096	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	11 827	7 198	
Livraison de matériel	17 645	19 294	
France	437	78	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	256	914	
Prestations de services	692	992	
TOTAL	21 471	25 339	

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 courants

AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS (Montants en K€)	S1 2019	S1 2018
Production stockée	781	2 277
Autres	252	209
TOTAL	1 033	2 486

5.4. Achats consommés et charges externes

ACHATS CONSOMMES (Montants en k€)	S1 2019	S1 2018
Variation de stocks de marchandises	2 134	3 393
Achats de marchandises et mat. premières	(19 599)	(25 558)
Gains et pertes de change	3	(222)
Autres	(90)	(105)
TOTAL	(17 552)	(22 492)

CHARGES EXTERNES (Montants en k€)	S1 2019	S1 2018
Services extérieurs	(1 831)	(1 312)
Autres	(108)	(46)
TOTAL	(1 939)	(1 358)



5.5. Effectifs et masse salariale

MASSE SALARIALE (Montants en k€)	S1 2019	S1 2018
Rémunérations brutes	(3 033)	(1 665)
Charges sociales	(964)	(590)
Autres charges de personnels (y compris Production immobilisée)	324	496
TOTAL	(3 673)	(1 759)

Les effectifs par fonctions et par pays se répartissent ainsi :

Effectif	30/06/2019	30/06/2018
Operations	48	39
Relations clients, sales & marketing	49	28
R&D	16	14
Fonctions supports	23	12
TOTAL	136	93

Effectif	30/06/2019
France	103
Etats-Unis	11
Royaume-Uni	14
Dubaï	8
TOTAL	136

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 (Montants en k€)	S1 2019	S1 2018
Résultat opérationnel	(2 208)	480
Dotations nettes amortissements et provisions	1 368	792
Autres produits et charges non courantes	-	758
EBITDA	(840)	2 030
Taux de marge EBITDA sur CA	-3,9%	8,0%

5.7. Résultat financier

Le résultat financier inclut :

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

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en k€)	S1 2019	S1 2018
Coût de l'endettement financier brut	(552)	(632)
Autres produits financiers nets	332	355
Résultat financier	(220)	(277)

5.8. Impôt sur les bénéfices

Preuve d'impôt (Montants en k€)	S1 2019	S1 2018
Résultat net	(2 197)	86
Impôt consolidé	231	84
Résultat avant impôt	(2 428)	3
Taux courant d'imposition en France	33%	28%
Charge d'impôt théorique au taux courant en France	809	(1)
Incidences sur l'impôt théorique:		
	S1 2019	S1 2018
Différences permanentes	(6)	(5)
Différences temporaires	(29)	
Incidence des déficits reportables	(267)	
Ecritures de conso sans incidence d'impôt	(46)	
Incidence taux d'impôt sociétés étrangères	(196)	3
Incidence taux ID à 25%	(42)	
Crédit d'impôt	67	
Report variable	(60)	86
Charge réelle d'impôt sur les résultats	231	84



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 net consolidé par action :

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	S1 2019	S1 2018
Résultat part du groupe (en k€)	(2 197)	286
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	14 243 430	8 638 730
Résultat de base par action (€/action)	(0,15)	0,03
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	14 411 152	8 638 730
Résultat dilué par action (€/action)	(0,15)	0,03

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation inclut 167 722 actions gratuites.

NOTE 6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

6.1 Goodwill

L'acquisition en 2018 de la société Tranquil PC Ltd a généré la comptabilisation d'un goodwill d'une valeur de 1 960 k€ au 31 décembre 2018, ré-évalué à 1 915 k€ au 30 juin 2019. Celui-ci est devenue définitif sur la période.



6.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Valeurs brutes (Montants en k€)	31/12/2018	Variations de périmètre	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Ecarts de conversion	30/06/2019
Constructions	3 171	-	14 677	(780)	-	3	17 070
Installations tech, matériel & outillage	888	-	913	(3)	(61)	1	1 738
Installations tech, matériel & outillage en CB/ Location	101	-	-	-	-	1	102
Autres immobilisations corporelles	1 721	46	61	-	(1 130)	(4)	694
Matériel de bureau	17	-	271	-	777	-	1 065
Matériel de transport	426	-	192	(24)	28	-	622
Matériel informatique	2 456	-	53	(1)	391	(0)	2 898
Immobilisations corporelles en cours	44	-	19	-	-	-	62
Avances et acomptes s/imm. corp.	-	-	87	-	-	-	87
Total Actifs non courants	8 823	46	16 272	(809)	5	0	24 338

Amortissements et dépréciations (Montants en k€)	31/12/2018	Variations de périmètre	Acquisitions	Cessions	Reclassements	Ecarts de conversion	30/06/2019
Amt/Dép. constructions	(859)	-	(697)	211	(12)	0	(1 357)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(354)	-	(76)	1	-	1	(428)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil. en CB/ Location	(2)	-	(1)	-	-	(0)	(4)
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	(441)	-	(80)	-	268	0	(252)
Amt/Dép. Matériel de bureau	(3)	-	(42)	-	(32)	-	(76)
Amt/Dép. Matériel transport	(248)	-	(57)	0	(3)	-	(307)
Amt/Dép. Matériel informatique	(487)	-	(220)	0	(239)	(0)	(946)
Total Actifs non courants	(2 395)	-	(1 172)	212	(17)	1	(3 370)
Valeur nette comptable	6 428	46	15 101	(597)	(12)	2	20 968

Les acquisitions de la période incluent notamment la reconnaissance du droit d'utilisation liés à la signature d'un bail au titre de l'ensemble immobilier « Le Capitole » pour 10,1 M€.

Au sein des immobilisations corporelles, les droits d'utilisation comptabilisés en acquisition s'élevaient en valeur nette à 14,8 M€ à fin juin 2019 (vs 4,2 M€ à fin décembre 2018). Au-delà de la prise à bail de l'ensemble immobilier « Le Capitole », le groupe a signé sur la période plusieurs contrats de location, notamment pour des locaux administratifs.

6.3 Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles

Au 30 juin 2019, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié. Aucune dépréciation d'actifs n'est comptabilisée.

6.4 Créances financières

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



CREANCES FINANCIERES (Montants en k€)	30/06/2019	31/12/2018
Créances financières non courantes	2 783	6 033
Dépréciations	-	-
Créances financières non courantes, nettes	2 783	6 033
Créances financières courantes	5 761	5 707
Dépréciations	-	-
Créances financières courantes, nettes	5 761	5 707
Total	8 544	11 740

6.5 Stocks

STOCKS (Montants en k€)	30/06/2019	31/12/2018
Stocks produits finis et d'en-cours de production	2 501	1 116
Stocks de marchandises et matières premières	20 452	19 614
Total brut des stocks	22 953	20 730
Dépréciation des stocks de produits finis		(23)
Dépréciation des stocks de marchandises et matières premières	(214)	(205)
Total dépréciation des stocks	(214)	(228)
Total net des stocks	22 739	20 502

6.6 Clients

L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée principalement par les caractéristiques individuelles des différents clients.

Au sein des créances clients (hors créances de locations financières), la créance du client Blade s'élève à 19 803 k€ au 30 juin 2019 dont 16 351 k€ non échus. Les intérêts de retard s'élèvent à 102 k€ sur le premier semestre 2019.

6.7 Autres actifs courants

AUTRES ACTIFS COURANTS (Montants en k€)	30/06/2019	31/12/2018
Avances et acomptes versés	463	259
Créances sur personnels et org. sociaux	436	-
Créances fiscales	436	1 560
Impôts société	953	23
Charges constatées d'avance	964	1 344
Divers	187	188
Prêts et cautionnements courants	494	395
Autres actifs financiers courants	-	4
Total Autres Actifs courants	3 933	3 773



Les charges constatées d'avance sont constituées de marchandises facturées mais non réceptionnées au 30 juin 2019.

6.8 Capitaux propres

Dividendes versés

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

Eléments sur le capital social

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES								
(Montants en k€)	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Ecart actuariel	Résultat de l'exercice	Capitaux propres part du groupe	Intérêts hors groupe	Total capitaux propres
Situation à la clôture de l'exercice 2017.12	765	352	(409)	(35)	683	1 356	-	1 356
Affectation du résultat de l'exercice 2017.12	-	-	683	-	(683)	-	-	-
<i>Variation des taux de change</i>	-	-	-	7	-	7	(1)	6
<i>OCI non recyclables</i>	-	-	-	11	-	11	-	11
<i>Résultat 2018.12</i>	-	-	-	-	3 705	3 705	(15)	3 690
Résultat global	-	-	-	18	3 705	3 723	(16)	3 707
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	97	97
Variation de capital	517	45 732	-	-	-	46 249	-	46 249
Contrat de liquidité	-	-	(292)	-	-	(292)	-	(292)
Autres mouvements	-	-	(49)	-	-	(49)	-	(49)
Situation à la clôture de l'exercice 2018.12	1 282	46 084	(67)	(17)	3 705	50 986	82	51 068
Affectation du résultat de l'exercice 2018.12	-	-	3 705	-	(3 705)	-	-	-
Variation des taux de change	-	-	-	26	-	26	0	26
OCI non recyclables	-	-	-	(31)	-	(31)	-	(31)
Résultat	-	-	-	-	(2 181)	(2 181)	(16)	(2 197)
Résultat global	-	-	-	(5)	(2 181)	(2 186)	(16)	(2 202)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	5	5
Contrat de liquidité	-	-	119	-	-	119	-	119
Autres mouvements	-	-	166	-	-	166	-	166
Situation à la clôture de l'exercice 2019.06	1 282	46 084	3 922	(22)	(2 181)	49 085	71	49 156

Les autres mouvements qui affectent les réserves dans les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 correspondent principalement à la charge comptabilisée au titre des attributions d'actions gratuites pour 125 k€.



6.9 Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en k€)	30/06/2019	31/12/2018
Avances remboursables	311	341
Actions de préférence	3 354	3 325
Emprunts auprès des établissements de crédits	3 879	4 595
Dettes de location	14 746	3 636
Dettes de financement Blade	4 196	7 683
Dettes de financement Autres	2 791	-
Dettes financières non courantes	29 277	19 580
Emprunts auprès des établissements de crédits	1 379	1 471
Concours bancaires courants et intérêts courus	107	9
Dettes de location	2 371	541
Dettes de financement Blade	6 876	6 757
Dettes de financement Autres	780	-
Dettes financières courantes	11 513	8 778
Total dettes financières	40 790	28 358

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit :

Termes et échéancier de remboursement des dettes financières

(Montants en k€)	30/06/2019			
	Total	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédit	5 083	1 204	3 879	
Intérêts sur actions de préférence	175	175		
Avances remboursables	311		311	
Dettes locations IFRS16 et crédit bail	17 117	2 371	7 478	7 268
Dettes de financement Blade	11 072	6 876	4 196	
Dettes de financement Autres	3 571	780	2 791	
Dettes liées aux actions de préférence	3 354			3 354
Intérêts courus sur emprunts	107	107		
Situation à la clôture de l'exercice 2019.06	40 790	11 513	18 655	10 622

L'augmentation des dettes de location est notamment liée à la signature d'un bail au titre de l'ensemble immobilier « Le Capitole » pour 9,8 M€ au 30 juin 2019.



(Montants en k€)	31/12/2018	Trésorerie encaissée	Trésorerie décaissée	Autres	30/06/2019
Emprunts auprès des établissements de crédits	6 066		(808)		5 258
Concours bancaires et Intérêts courus	9	245	(465)	318	107
Avances remboursables	341			(30)	311
Dettes de financement Blade	14 440		(3 308)	(60)	11 072
Dettes de financement Autres		3 888	(317)		3 571
Actions de préférence	3 325			29	3 354
Dettes de location	4 177		(1 615)	14 555	17 117
Total	28 358	4 133	(6 513)	14 812	40 790

Les principales variations de la période concernent :

- Au titre du contrat Blade, les remboursements sur l'ensemble des contrats au titre de la période se sont élevés à 3 368 k€ (cf. note 5.2) ;
- Un nouveau contrat de financement par crédit-bail de 5 M€ a été signé avec la BNP et seul une enveloppe de 3,9 M€ a été utilisée au 30 juin 2019. Ce contrat d'une durée de 60 mois porte intérêt au taux de 4,48% à hauteur de 1,5 M€ et au taux de 1,12% à hauteur de 2,4 M€.

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 en France (contrats immobiliers Green Data et 2CRSi).

6.10 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 2019. 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 2018.

En outre, aucune des dettes financières du Groupe n'est soumise au respect de covenants.

6.11 Dettes fournisseurs

DETTES FOURNISSEURS (Montants en k€)	30/06/2019	31/12/2018
Dettes fournisseurs	6 921	16 544
Factures non parvenues	403	670
Total Dettes fournisseurs	7 324	17 214



NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS

7.1. Parties liées

Au cours du premier semestre 2019, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2018.

7.2. Passifs éventuels

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

7.3. Engagements hors bilan

<i>Engagements hors bilan en k€ (hors dettes locations et CB)</i>	Engagements donnés	Engagements reçus
Nantissement fonds de commerce	26	
Cautions solidaire 2CRSi (bail Green Data)	1 452	
Cautions BPI		91
Cautions personnelles personnes physiques		18

Au titre de l'attribution d'actions gratuites décidée en décembre 2018 par le Conseil d'administration et réalisée en janvier 2019, l'engagement total du groupe est estimé à 1 376 k€, dont 125 k€ comptabilisé en charge de personnel sur la période.



III. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE ET DECLARATION DES PERSONNES PHYSIQUES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. Rapport des commissaires aux comptes



SOCIETE FIDUCIAIRE DE REVISION

ERNST & YOUNG Audit

2CRSI

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière
semestrielle



SOCIETE FIDUCIAIRE DE REVISION
2, avenue de Bruxelles
68350 Didenheim
S.A. au capital de € 76.225
339 304 230 R.C.S. Mulhouse

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Colmar

ERNST & YOUNG Audit
Tour Europe
20, place des Halles
BP 80004
67081 Strasbourg cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

2CRSI

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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 de la société 2CRSI, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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 résumés 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 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.

Didenheim et Strasbourg, le 30 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

SOCIETE FIDUCIAIRE DE REVISION

ERNST & YOUNG Audit

Thierry Liesenfeld

Véronique Habe

Alban de Claverie



2. Déclaration des personnes physiques responsables du rapport financier semestriel

2.1 Responsable du rapport financier semestriel

Alain Wilmouth, Président-Directeur Général de la Société

2.2 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 évènements 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. »