



2crsi

ACQUISITION DE BOSTON LIMITED

Présentation Investisseurs

Décembre 2019

Notre vocation

Conception, production et commercialisation de serveurs
haute performance sur mesure et éco-responsables

...pour des secteurs diversifiés



ISP – Hébergeurs
Datacenters



Recherche scientifique
Education



Industrie



Défense
Gouvernement
Collectivité



Editeurs de
logiciel



Calcul



Stockage



Network

Deep Learning
HPC - AI – Effets spéciaux (VFX)
Cloud SAN/NAS/Object

...

L'innovation au coeur de notre ADN

HEXAPHI

ultra densité et rapidité

2014



OpenBLADE

modularité et optimisation

2015



OCtoPus

réduction de la consommation

2017



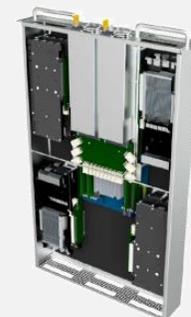
Consommation d'énergie du serveur réduite de 23%



ATLANTIS

refroidissement par immersion pour les serveurs 19"

2018



OPEX -60%



SERVICES

Datacenters efficients, location de calculs

2019/
2020



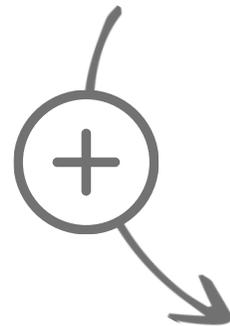
RECYCLAGE ENERGETIQUE
(réutilisation de la chaleur)



Une proposition de valeur forte

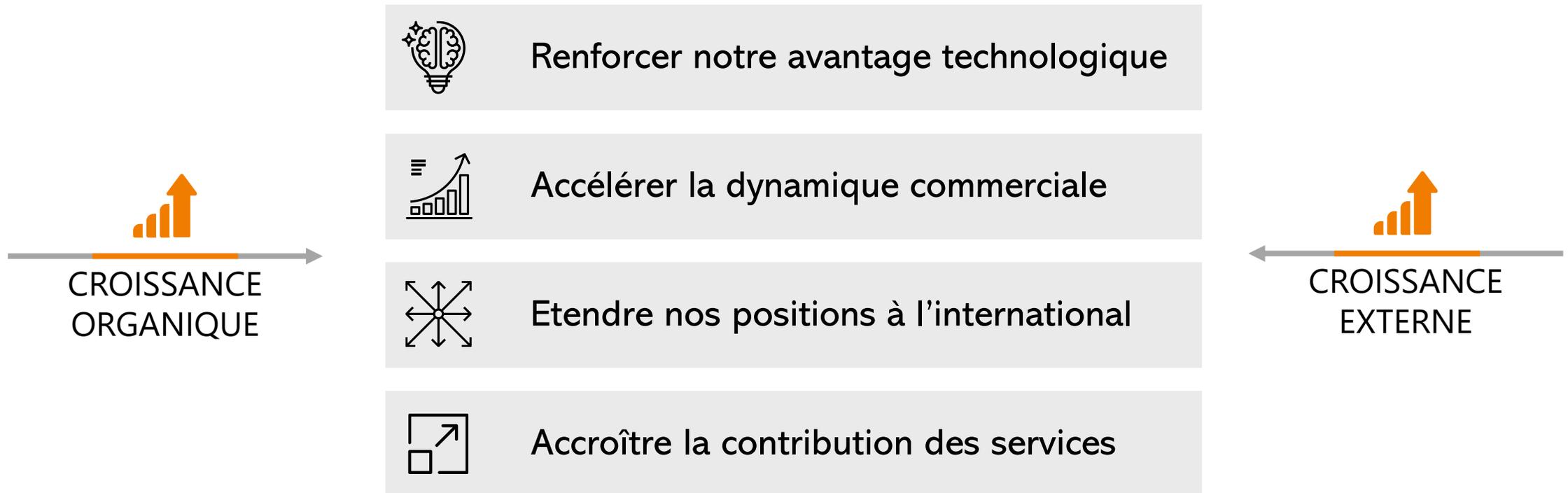


-  **HAUTE PERFORMANCE**
Puissance, rapidité , économie d'énergie
-  **SUR-MESURE**
Des produits optimisés, des solutions sur mesure
Une facturation adaptée à l'usage (vente/location)
-  **SMART DESIGNS**
Conceptions simples, flexibles et évolutives
-  **AGILITE OPERATIONNELLE**
Ressources spécifiques allouées à chaque projet
-  **GREEN IT**
Réduction de l'empreinte écologique des investissements
et des coûts d'exploitation

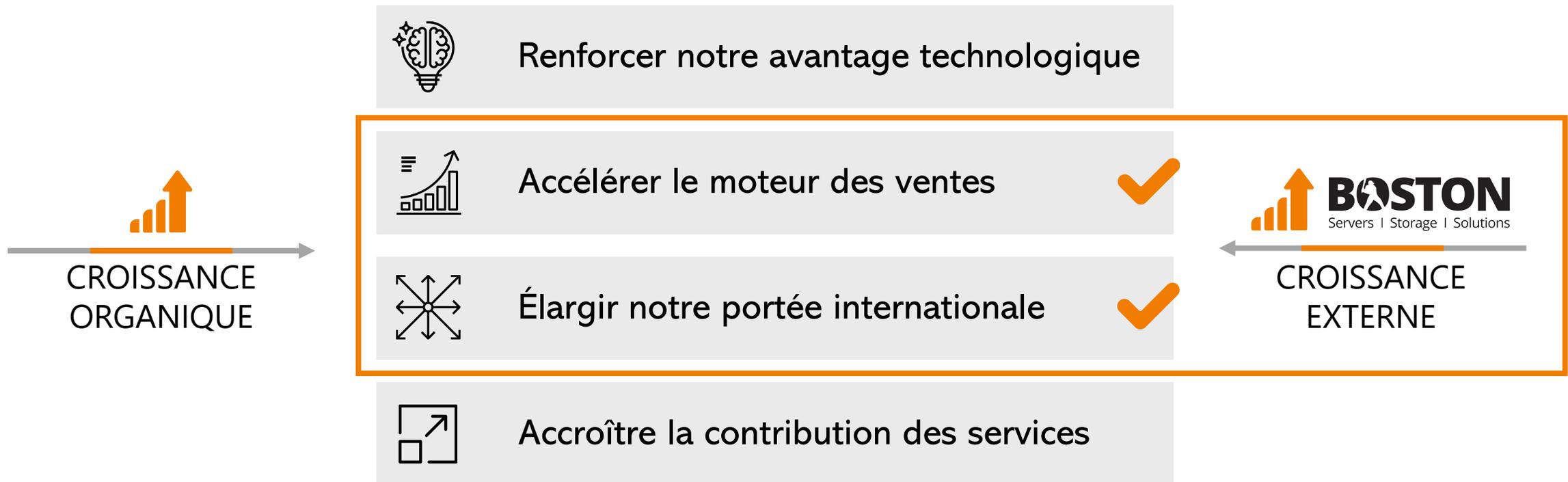


The logo for 'avec BOSTON' features the word 'avec' in a lowercase, sans-serif font above the word 'BOSTON' in a larger, bold, uppercase, sans-serif font. Below 'BOSTON' is the tagline 'Servers · Storage · Solutions' in a smaller font. To the right of the logo, the text 'INTÉGRATION & DISTRIBUTION' is written in a large, bold, uppercase, sans-serif font. Below this, the phrase 'à valeur ajoutée' is written in a smaller, lowercase, sans-serif font.

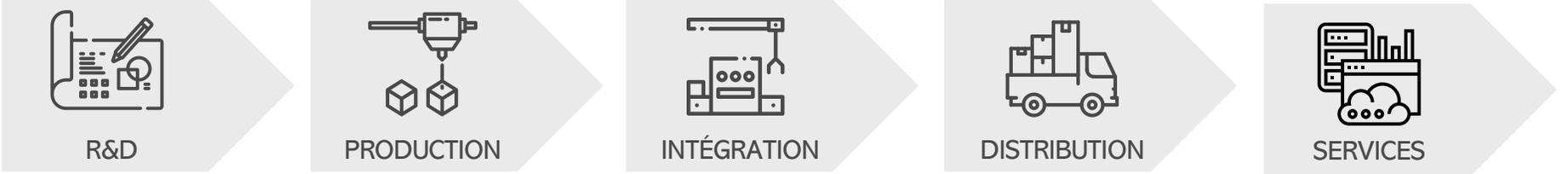
Une stratégie offensive pour plus de croissance et de rentabilité



Avec Boston Limited, 2CRSi accélère son déploiement commercial et change de dimension à l'international



Mariage entre 2 acteurs majeurs pour changer de dimension



2crsi
65,2 M€*



BOSTON
Servers | Storage | Solutions
89,3 M€**



Complémentarité parfaite pour accélérer

*Chiffre d'affaires de 2CRSi au cours de l'exercice 2018 (01/01/18 - 31/12/18) – Chiffre d'affaires de Boston Limited au cours de l'exercice 2018-2019 (01/03/18 - 28/02/19)

Boston Limited, en bref

Un groupe britannique
fondé en **1992**

BOSTON
Servers | Storage | Solutions

Référence mondiale dans la commercialisation
d'équipements informatiques bénéficiant des
technologies les plus avancées du marché.

Famille Nayee

Anjuli Tyagi

50%

50%

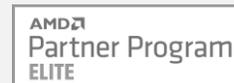
BOSTON
Servers | Storage | Solutions

**Chiffres audités, FRS 102*

Chiffre d'affaires de **89,3 M€***

170 collaborateurs

35 partenaires technologiques dans le monde entier



Certifications multiples



Qualité : ISO 9001:2015
Environnement : ISO 14001:2015

Des milliers de produits en catalogue et des centaines de solutions



SERVERS



STORAGE



SOLUTIONS



WORKSTATIONS



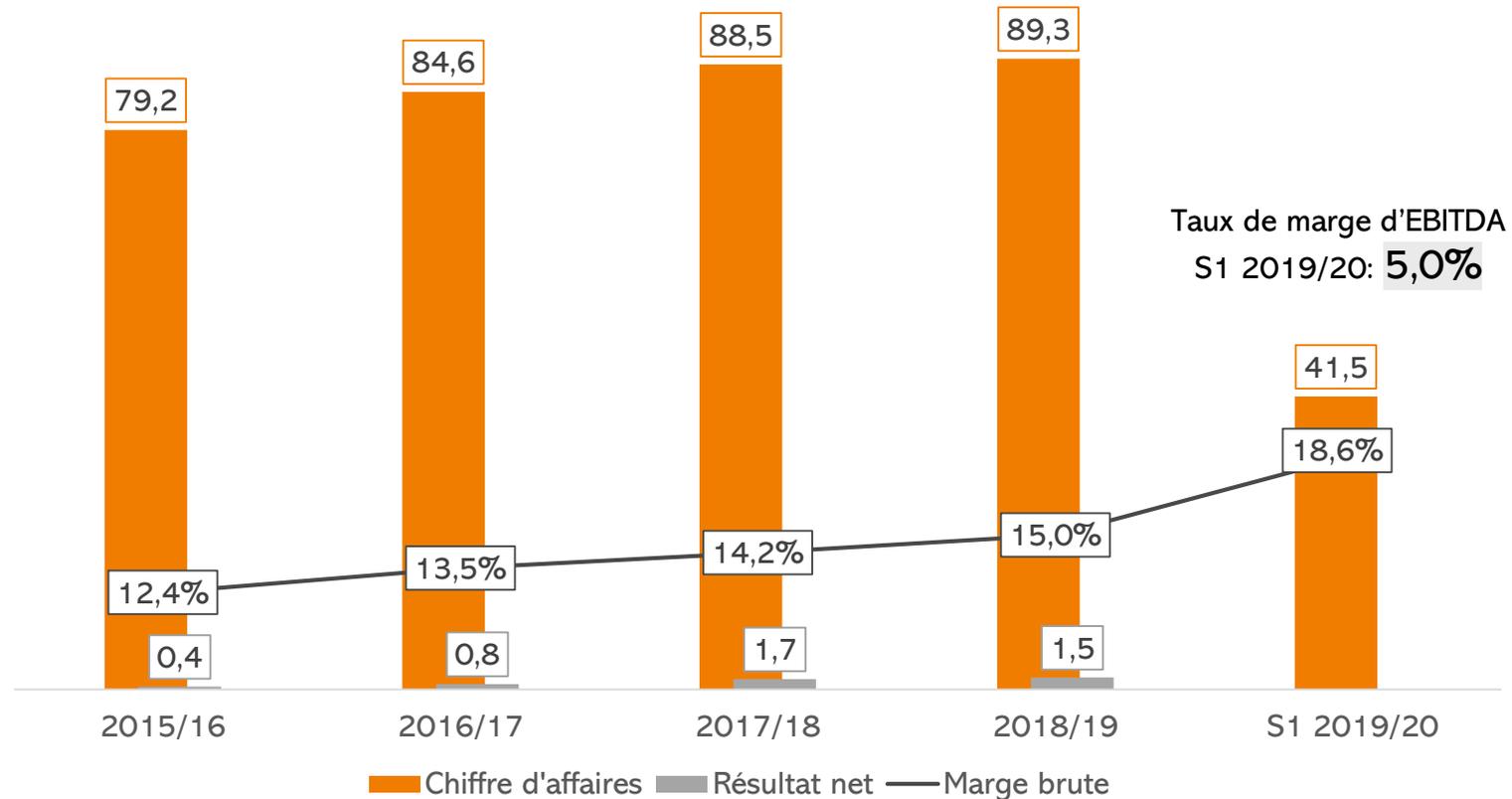
NETWORKING



COMPONENTS

Chiffre d'affaires de 90 millions de GBP et bénéfices récurrents

Chiffres clés de **Boston Limited** (en millions de GBP)



Chiffre d'affaires 2018 :

65,18 M€

EBITDA 2018 :

6,06 M€

Résultat net 2018 :

3,69 M€

Avantages multiples



**FORCE DE VENTE
RENFORCÉE**



**RAYONNEMENT
INTERNATIONAL
ÉLARGI**



**DIVERSIFICATION
DU PORTEFEUILLE
CLIENTS**



**ACTIVITÉ RENFORCÉE
SUR DES MARCHÉS
STRATÉGIQUES**



**ENRICHISSEMENT DU
MIX PRODUITS COMMUN**

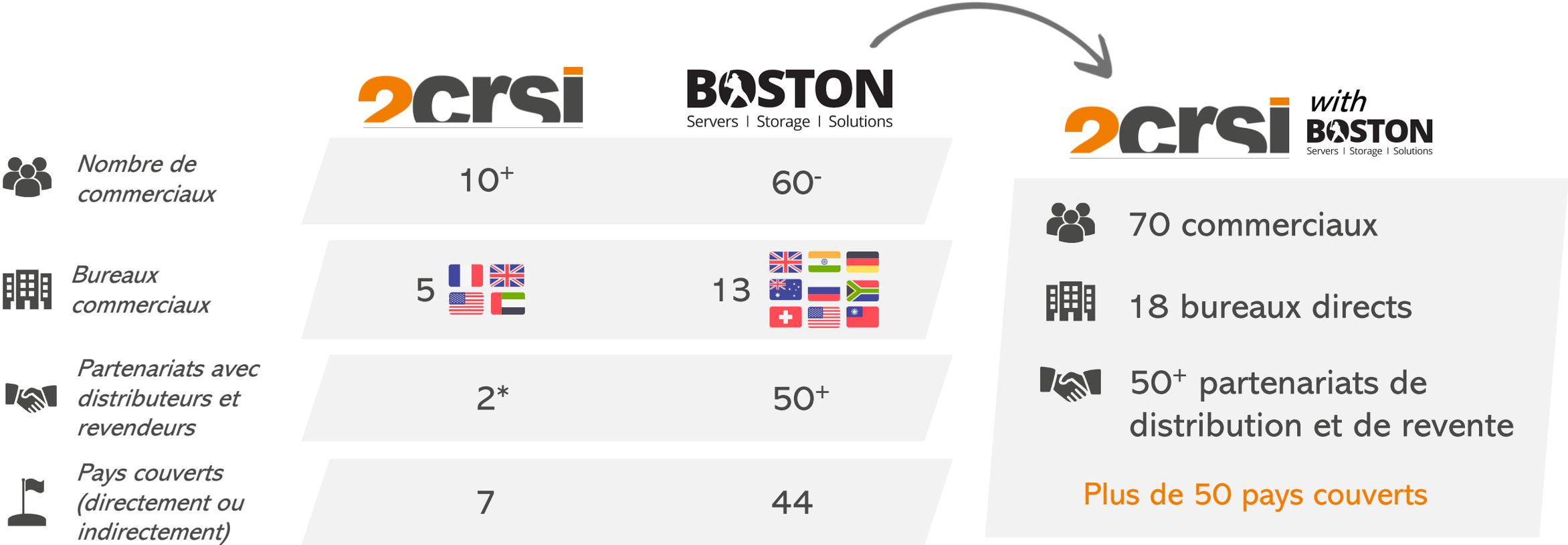


**SYNERGIES DE COÛTS
MULTIPLES**



**LES FONDATEURS DE BOSTON SONT INVESTIS ET APPORTENT
CHACUN PLUS DE 30 ANS D'EXPÉRIENCE DANS LE SECTEUR**

Force de vente renforcée

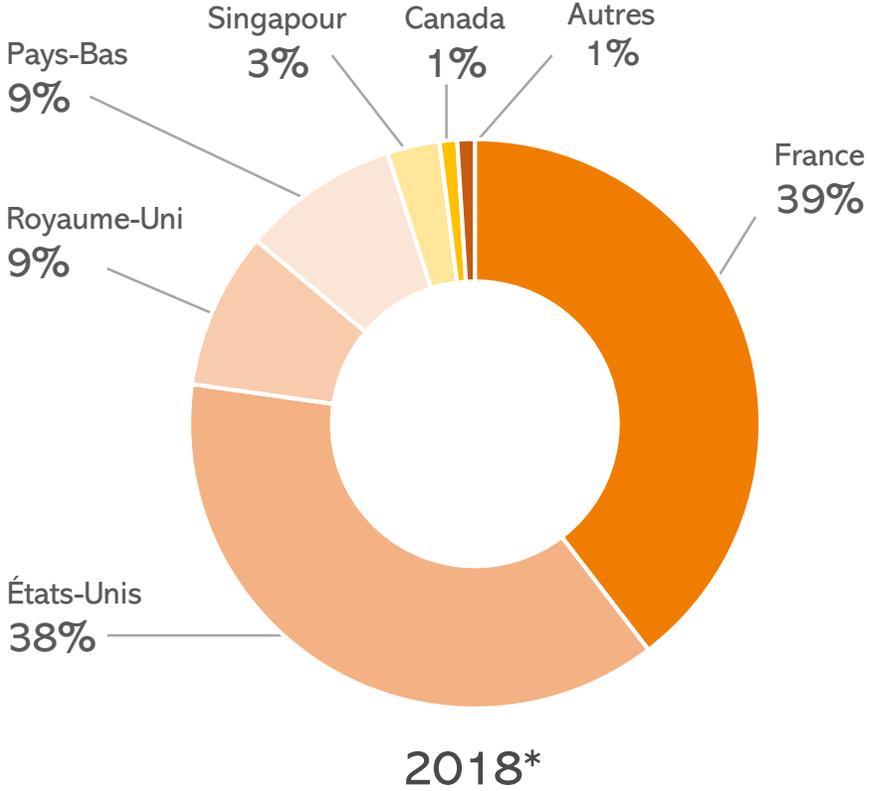


»» Puissant moteur de croissance

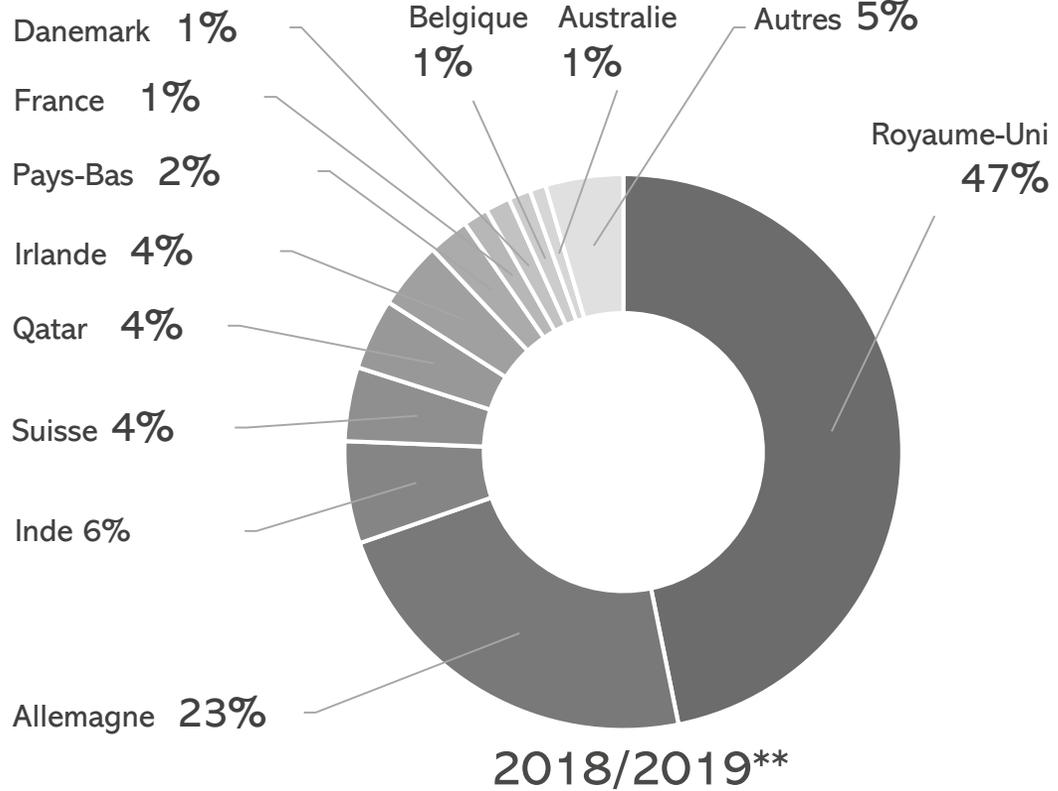
**accords de distribution*

Rayonnement international élargi

Répartition du chiffre d'affaires **2CRSi** (lieu de livraison)



Répartition du chiffre d'affaires **Boston Limited**

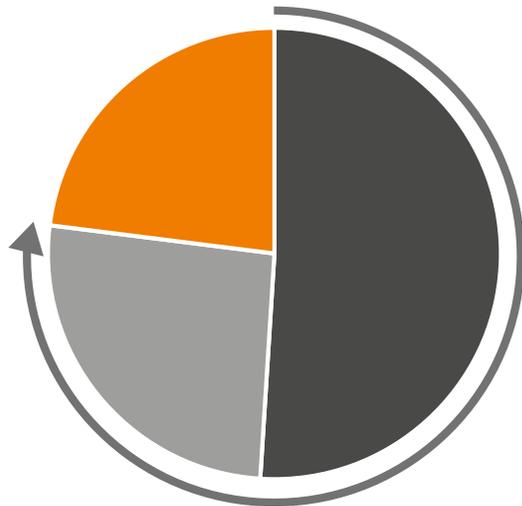


*Chiffre d'affaires de 2CRSi pour l'exercice 2018 (01/01/18 - 31/12/18) - **Chiffre d'affaires de Boston Limited au cours de l'exercice 2018-2019 (01/03/18 - 28/02/19)

Diversification du portefeuille clients



615 clients facturés
sur l'exercice 2018

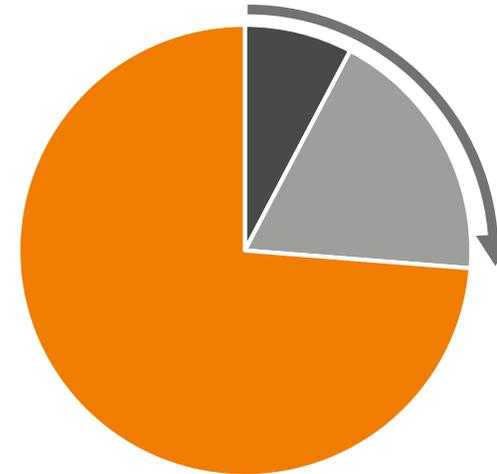


1^{er} client : 51%
du chiffre d'affaires
total du Groupe

5 premiers clients :
77% du chiffre
d'affaires total du
Groupe



Plus de 1500 clients facturés
sur l'exercice 2018/19

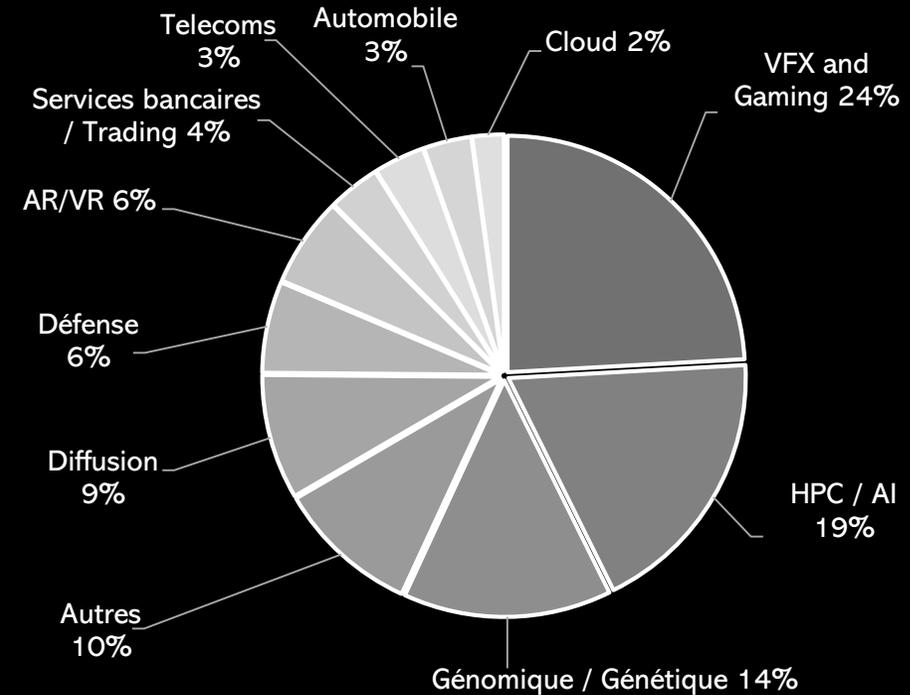


1^{er} client : 8%
du chiffre d'affaires
total du Groupe

5 premiers clients :
26% du chiffre
d'affaires total du
Groupe

Activité renforcée sur des marchés stratégiques

Répartition du chiffre d'affaires (2018/19)



Puissant moteur de croissance

Enrichissement du mix produits commun

INTÉGRATION DES ÉQUIPEMENTS
2CRSI À FORTE VALEUR AJOUTÉE

2crsi

- Haute performance
- Sur-mesure
- Smart designs
- Agilité opérationnelle
- Green it

CATALOGUE

BOSTON
Servers | Storage | Solutions

Des milliers de produits
référéncés dans le catalogue
50+ marques représentées



Levier d'appréciation des marges

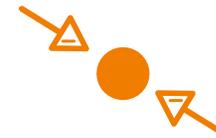
Synergies de coûts multiples



Désintermédiation et conditions d'achat préférentielles pour les composants



Optimisation de la production et de la logistique européenne



Mutualisation des dépenses marketing et commerciales

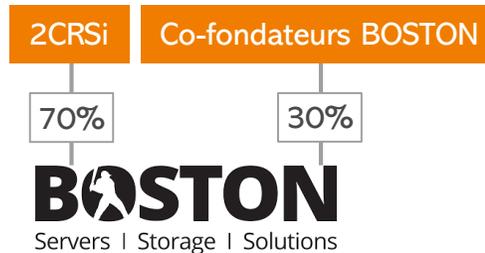
Des fondateurs investis dans la réussite du projet



Manoj Nayee et Dev Tyagi, co-fondateurs de Boston Limited

Une relation de longue date

Actionnaires minoritaires de Boston Limited



Conservation des fonctions de direction opérationnelle de Boston Limited



Conseil d'administration

Alain Wilmouth, 2CRSi
Marie de Lauzon, 2CRSi
Valérie Bouleau, 2CRSi
Manoj Nayee, Boston Limited
Dev Tyagi, Boston Limited

Management

Manoj Nayee : Directeur des opérations
Dev Tyagi : Directeur des ventes et du marketing

Modalités et financement de l'acquisition

- 2CRSi devient actionnaire à hauteur de 70% de Boston Limited
- Intégration dans les comptes de 2CRSi : 14 novembre 2019
- Prix de base : confidentiel
- Compléments de prix au profit des actionnaires historiques conditionnés à l'atteinte d'objectifs d'EBITDA pour les exercices 2020 à 2023
- Option d'achat du solde (30%) : jusqu'en novembre 2029
- Financement : prêt à moyen terme dans le cadre du financement structuré de BNP Paribas

Célébration du rapprochement au Super Computing 2019 de Denver



SC19
Denver, CO | **hpc**
is now.



Prochaines étapes

Programme d'intégration de 100 jours :

- Partage de l'expertise entre les équipes
- Valorisation des synergies commerciales
- Définition du plan stratégique commun
- Promotion du nouvel ensemble auprès des clients des deux sociétés

19 décembre 2019 : Proposition en AGE du changement de la date de clôture du 31 décembre au 28 février

- Aligner l'arrêté des comptes avec celui de Boston Limited
- Présenter une situation plus conforme à la saisonnalité de l'activité traditionnellement forte sur la fin d'année

Début 2020 : Présentation d'un plan stratégique au marché

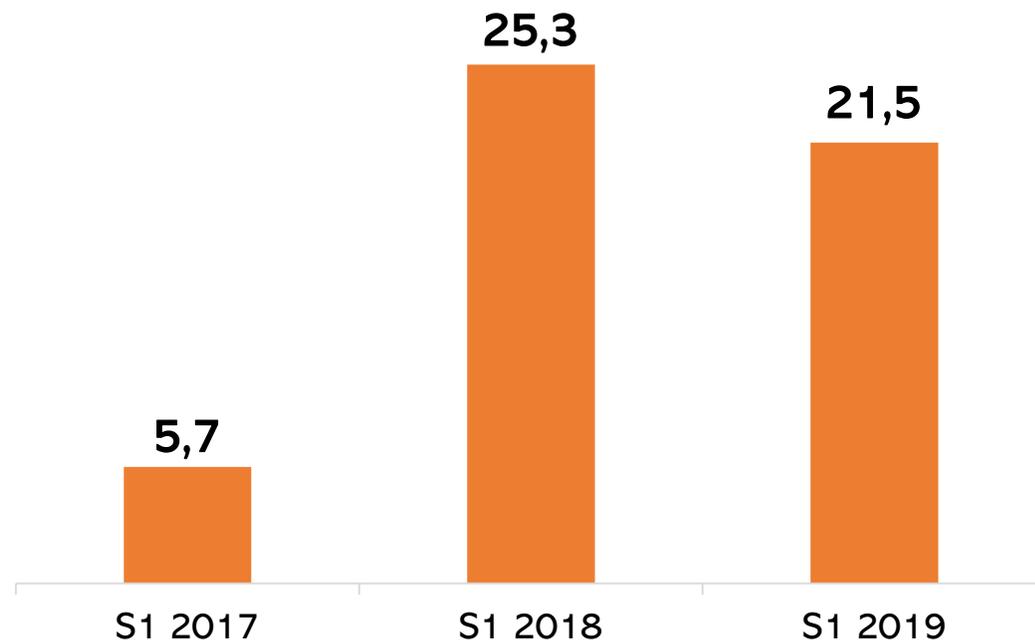


2crsi

European **Rising Tech**
LABEL

Rappel S1 2019 : Un niveau d'activité plus faible

Chiffre d'affaires (en M€)



Excl. contribution de Blade, vs S1 2018,

Chiffre d'affaires en hausse au premier semestre **>50%**

Compte de résultat consolidé

En M€ – Normes IFRS	S1 2019	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	21,47	25,34	-15%
Autres produits opérationnels courants	1,03	2,49	-58%
Achats consommés	(17,55)	(22,49)	-22%
<i>Taux de marge brute</i>	23,1%	21,0%	+2,1 pts
Charges externes	(1,94)	(1,36)	+43%
Charges du personnel	(3,67)	(1,76)	+109%
Autres produits et charges opérationnels	(0,16)	(0,19)	-16%
EBITDA	(0,84)	2,03	
<i>Taux de marge EBITDA</i>	NA	8,0%	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1,37)	(0,79)	
Autres produits et charges nons courantes*	-	(0,76)	
Résultat opérationnel	(2,21)	0,48	
Résultat financier	(0,22)	(0,28)	
Résultat net part du Groupe	(2,18)	0,29	

L'application de la norme IFRS 16, relative à la comptabilisation des contrats de location au titre des comptes consolidés n'impacte pas les comptes du semestre, cette norme étant déjà appliquée par le Groupe au titre de l'exercice 2018.

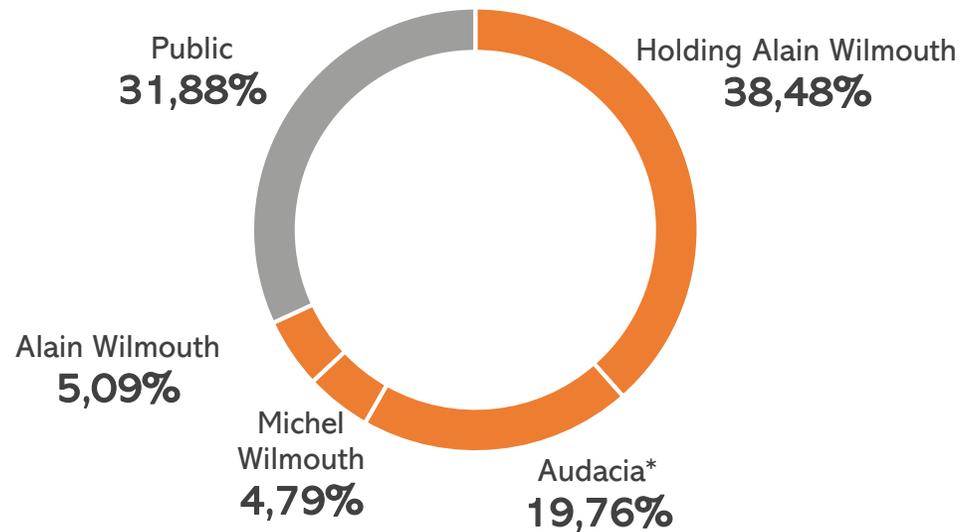
Bilan consolidé

En M€ - Normes IFRS	30.06.2019	31.12.2018	en M€ - Normes IFRS	30.06.2019	31.12.2018
Total actifs non courants	29,70	17,38	Capitaux propres Groupe	48,96	50,99
Stocks	22,74	20,50	Intérêts minoritaires	0,07	0,08
Clients	33,81	37,48	Capitaux propres consolidés	49,16	51,07
Autres actifs courants	3,93	3,77	Emprunts et dettes financières	14,53	15,94
Créance financière	5,76	5,71	Autres passifs non courants	15,31	3,94
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5,48	14,51	Total passifs non courants	29,84	19,88
Total actifs courants	71,73	81,98	Dettes fournisseurs	7,32	17,21
TOTAL DE L'ACTIF	101,43	99,36	Dettes financières	9,14	8,40
			Autres passifs courants	5,97	2,79
			Total passifs courants	22,43	28,41
			TOTAL DU PASSIF	101,43	99,36

L'application de la norme IFRS 16, relative à la comptabilisation des contrats de location au titre des comptes consolidés n'impacte pas les comptes du semestre, cette norme étant déjà appliquée par le Groupe au titre de l'exercice 2018.

Vie du titre

Actionnariat au 29/11/2019



*Holding Alain Wilmouth détient une option d'achat sur les 3 500 000 actions gérées par Audacia. L'option peut être exercée du 1er janvier au 21 mars 2023.



Données au 29/11/2019 (prix de clôture)



2crsi

European **Rising Tech**
LABEL
