

Communiqué de presse
Résultats annuels estimés 2019-20

2019-20, une année charnière pour changer de dimension

- Acquisition du groupe Boston Limited : accélération du déploiement commercial et de l'expansion internationale
- Performance *pro forma*¹ estimée sur 12 mois : CA de 145,3 M€, EBITDA de 3,2 M€

Développements récents 2020-21

- Malgré l'impact COVID-19, une croissance *pro forma* estimée de +18% au 1^{er} trimestre
- Intensification des efforts marketing et commerciaux
- Elargissement du catalogue de produits
- Nouveaux projets d'expansion à l'international

Nouveaux objectifs pour l'exercice 2020-21

- Une croissance soutenue du chiffre d'affaires, attendu entre 170 M€ et 200 M€
- Une amélioration du niveau de rentabilité

Strasbourg (France), le 8 juillet 2020 – 2CRSi annonce ce jour ses résultats annuels estimés pour l'exercice 2019-20. Les travaux de consolidation n'ont en effet pas pu être achevés dans le délai initialement prévu en raison du contexte inédit de la crise du COVID-19; ce contexte a représenté une contrainte très lourde pour la première consolidation des comptes de Boston Limited, intégré pour la première fois. Lorsqu'ils seront achevés, les comptes consolidés seront audités et arrêtés par le Conseil d'administration, et donneront lieu à un communiqué au cours du mois de juillet.

Pour rappel, la durée de l'exercice est exceptionnellement de 14 mois (du 1^{er} janvier 2019 au 29 février 2020), la date de clôture de l'exercice ayant été fixée à fin février afin d'aligner l'arrêté des comptes avec ceux de Boston Limited et de présenter une situation plus conforme à la saisonnalité de l'activité traditionnellement forte sur les derniers mois de l'année calendaire.

¹ Afin d'offrir une parfaite comparabilité des chiffres entre les deux périodes, les données 2019-20 *pro forma* (12 mois, du 1^{er} mars 2019 au 29 février 2020) sont retraitées et intègrent la contribution de l'activité Boston Limited de 102,1 millions d'euros de chiffre d'affaires sur l'ensemble de la période.

ACTIVITE DE L'EXERCICE 2019-20

Acquisition de Boston Limited, un changement de dimension pour accélérer la transformation commerciale et l'internationalisation du Groupe

Réalisée en novembre 2019, l'acquisition de Boston Limited constitue une étape clé pour le Groupe. S'appuyant sur les relations de longue date entre les deux entreprises et leurs dirigeants, le nouvel ensemble bénéficie désormais des expertises technologiques historiques et reconnues de 2CRSi et des solides positions commerciales de Boston Limited, intégrateur et distributeur de référence à l'international.

A fin février 2020, le Groupe compte 355 collaborateurs dont 70 commerciaux. Cette acquisition permet d'accroître substantiellement la couverture géographique mondiale du Groupe via des forces commerciales renforcées et un réseau de distribution international démultiplié. Avec 22 bureaux et plus de 50 partenariats de distribution et de revente, le Groupe couvre directement ou indirectement plus de 50 pays.

L'acquisition de Boston Limited permet au Groupe de répondre aux trois enjeux prioritaires fixés dès 2018 : accélération de la transformation commerciale, diversification du portefeuille clients et extension du rayonnement hors de France.

Ainsi, avec l'intégration de Boston Limited sur 12 mois, le chiffre d'affaires *pro forma* estimé du Groupe ressort à 145,3 M€ sur 12 mois (1^{er} mars 2019 - 29 février 2020). Pour rappel, 2CRSi avait réalisé un chiffre d'affaires de 65,2 M€ sur l'exercice 2018 (1^{er} janvier 2018 – 31 décembre 2018).

Comme anticipé², le chiffre d'affaires du Groupe a été impacté par les premiers effets du COVID dès les mois de janvier et février 2020. En effet, dès le début du mois de janvier, de nombreuses usines de composants ont été fermées et l'offre de transport fortement réduite.

L'exercice comptable 2019-20 (1^{er} janvier 2019 – 29 février 2020) fait ressortir un chiffre d'affaires consolidé estimé du Groupe de 81,7 M€ sur 14 mois, intégrant une contribution de Boston Limited de 32,4 M€ du 18 novembre 2019 au 29 février 2020.

Sur l'exercice 2019-20, 2CRSi renforce considérablement ses positions à l'international avec plus de 86% de son activité réalisée hors de France. Sur la même période en excluant la contribution de Boston Limited, le chiffre d'affaires réalisé hors de France aurait représenté moins de 57% de l'activité totale.

RESULTAT ESTIME DE L'EXERCICE 2019-20

Le Groupe ayant procédé au changement de sa date de clôture et présentant ainsi ses comptes clos au 29 février 2020 sur 14 mois, il est présenté un comparable de certains agrégats sur 12 mois (période du 1^{er} mars 2019 au 29 février 2020) avec l'intégration de Boston Limited en année pleine.

² Communiqué de presse du 26 février 2020 « Impacts attendus de la fermeture de nombreuses usines asiatiques en raison du COVID-19 »

Compte de résultat simplifié En millions d'euros - Normes IFRS	2019-2020 ³ 14 mois	2018 12 mois	2019-2020 ³ 12 mois pro forma
Chiffre d'affaires	81,7	65,2	145,3
Autres produits opérationnels courants	0,9	0,1	0,8
Produit des activités ordinaires	82,5	65,2	146,1
Achats consommés	(60,6)	(49,7)	(113,1)
Charges externes	(6,9)	(4,2)	(12,4)
Charges de personnel	(12,4)	(4,8)	(16,8)
Impôts et taxes	(0,6)	(0,4)	(0,6)
Autres produits et charges opérationnels	(0,7)	(0,0)	(0,0)
EBITDA	1,4	6,2	3,2
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	<i>1,7%</i>	<i>9,5%</i>	<i>2,2%</i>
Dot. nettes aux amortissements et prov.	(5,3)	(1,7)	
Résultat opérationnel courant	(4,6)	4,3	
Résultat opérationnel	(4,7)	3,7	
Résultat financier	0,7	(0,5)	
Résultat net consolidé	(4,6)	3,7	
Résultat net consolidé part du groupe	(4,0)	3,7	

L'application de la norme IFRS16 (comptabilisation des contrats de location au titre des comptes consolidés) n'impacte pas les comptes de l'exercice, cette norme étant déjà appliquée par anticipation par le Groupe au titre de l'exercice 2018.

Le rapport financier annuel sera mis à disposition sur le site internet de la société au plus tard le 31 août 2020.

L'intégration de Boston Limited dans les comptes consolidés du Groupe a été réalisée à compter du 18 novembre 2019 (soit moins de 3 mois et demi sur les 14 mois de l'exercice).

Au titre de l'exercice 2019-20 (14 mois), 2CRSi affiche un taux de marge brute estimé de 26%, en progression de deux points par rapport à l'exercice 2018. Les charges externes estimées s'élèvent à (6,9) M€, en ligne avec l'exercice précédent (sur 12 mois et hors intégration de Boston). Les charges de personnel estimées s'établissent à (12,4) M€ ; elles représentent 15% du chiffre d'affaires du Groupe sur 14 mois, contre 7% en 2018. Cette hausse reflète le renforcement des équipes de 2CRSi avec des profils plus expérimentés, en particulier dans les équipes marketing, commerciale et R&D. Ainsi, l'EBITDA estimé sur 14 mois ressort à 1,4 M€ et l'EBITDA estimé *pro forma* s'établit à 3,2 M€. Les dotations aux amortissements et provisions sont de (5,3) M€, en forte hausse liée à l'amortissement des droits d'utilisation des baux immobiliers, notamment à Nanterre et Strasbourg.

Le résultat opérationnel estimé de l'exercice ressort à (4,7) M€. Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt sur les bénéfices, le résultat net consolidé part du groupe estimé est de (4,0) M€ sur l'exercice.

³ Données estimées et non auditées

Situation de trésorerie à fin juin 2020

A fin juin, la trésorerie brute s'élève à 8,6 M€, auxquels s'ajoutent des lignes de financement mobilisables de 9,3 M€ (découvert bancaire, lignes de crédit à court terme non tirées). En outre, la société a émis fin juin une demande de Prêt Garanti par l'Etat (PGE) d'un montant de 12 M€.

Un premier trimestre en croissance malgré l'impact de la crise du COVID-19

Après une dynamique positive depuis l'acquisition de Boston Limited, la crise sanitaire du COVID-19 a pesé sur la trajectoire de croissance du Groupe. Cet impact, ressenti dès le mois de janvier 2020, s'est illustré à plusieurs niveaux :

- L'allongement des délais de livraison sur certains composants en provenance d'Asie ;
- Une évolution contrastée de la dynamique commerciale avec, à la fois, des reports de discussions commerciales et, parallèlement, une demande accrue sur certains secteurs d'activité comme le *cloud computing* ou encore le jeu vidéo en ligne ; et
- Un processus d'intégration plus contraint des équipes de Boston Limited.

Malgré l'impact du COVID-19, le Groupe est parvenu à maintenir un bon niveau d'activité au premier trimestre de l'exercice 2020-21 (1^{er} mars - 31 mai 2020) avec une croissance estimée du chiffre d'affaires de +18% en *pro forma* par rapport à la même période de l'année passée.

Cette dynamique de croissance se confirme également sur la première partie du deuxième trimestre.

De nouveaux objectifs pour l'exercice 2020-21

Forts des premiers résultats de l'effort marketing et commercial initié en 2019 et des bénéfices de l'acquisition du groupe Boston Limited, 2CRSi aborde les prochains mois avec confiance, grâce à :

- Des économies d'échelle en matière d'approvisionnement et de marketing ;
- Une offre de produits 2CRSi élargie et son intégration au catalogue de Boston Limited permettant d'assurer une couverture de plus de 80% des besoins du marché ;
- Une extension du rayonnement commercial grâce à la force du réseau de Boston Limited, à l'implantation récente à Singapour et la nomination de Wally Liaw qui contribuera à l'accélération du développement du Groupe aux Etats-Unis et en Asie de l'Est.

Au regard de tous ces éléments, 2CRSi est confiant quant à sa capacité à atteindre sur l'exercice 2020-21 un chiffre d'affaires en forte croissance et compris entre 170 et 200 M€. Cette progression devrait mécaniquement s'accompagner d'une amélioration du niveau de rentabilité par rapport à l'exercice passé.

- FIN -

À propos de 2CRSi

Créé à Strasbourg, le groupe 2CRSi conçoit, produit et commercialise des serveurs informatiques haute performance sur mesure et éco-responsables. Sur l'exercice 2019/2020, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires pro forma de 145,3 millions d'euros. Le Groupe compte aujourd'hui 355 collaborateurs et commercialise désormais son offre de solutions innovantes (calcul, stockage et réseau) dans plus de 50 pays. 2CRSi est coté depuis juin 2018 sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (Code ISIN : FR0013341781) et figure dans le label European Rising Tech. Pour plus d'informations : www.2crsi.com

Contacts 2CRSi

2CRSi

Marie de Lauzon
Directeur Général Délégué
investors@2crsi.com
03 68 41 10 70

Actifin

Victoire Demeestère
Communication financière
vdemeestere@actifin.fr
01 56 88 11 24

Actifin

Jennifer Jullia
Relations Presse financière
jjullia@actifin.fr
01 56 88 11 19