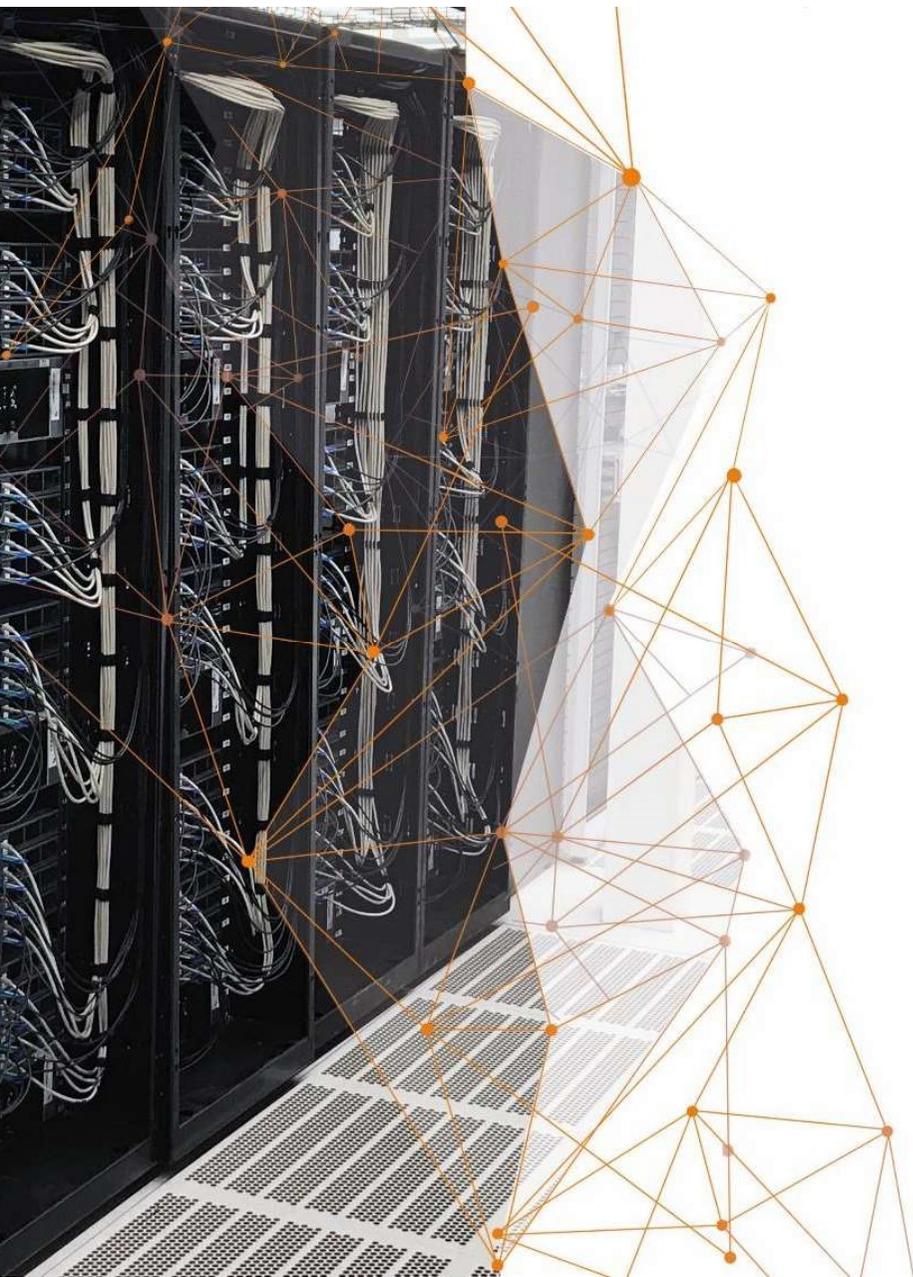


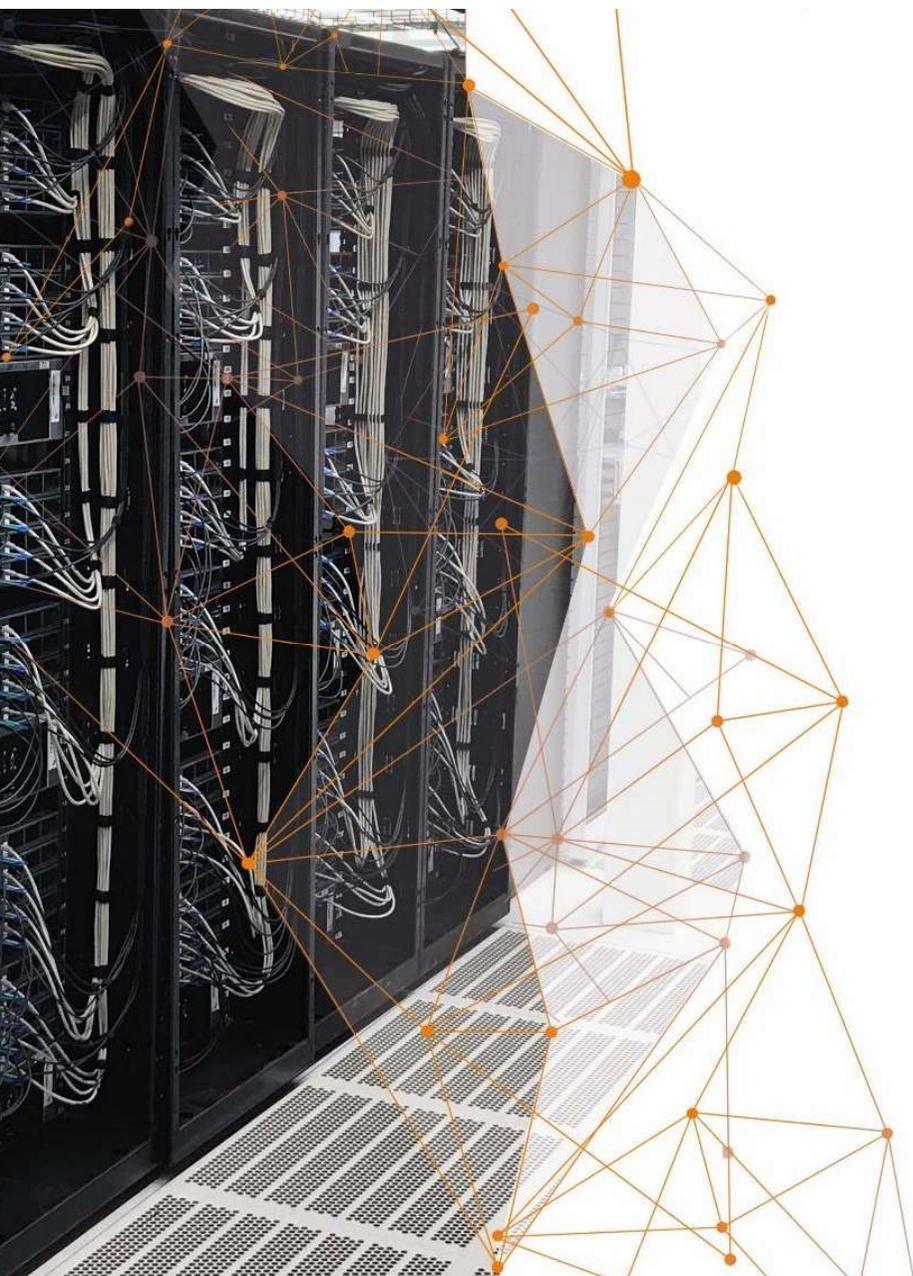


RÉSULTATS ANNUELS 2019-2020

Assemblée Générale Mixte des Actionnaires
Septembre 2020



- I. Profil**
Une proposition de valeur technologique établie –
3 enjeux pour accélérer
- II. Acquisition de Boston Limited**
Un changement de dimension et une réponse aux enjeux
prioritaires du Groupe
- III. Premiers éléments financiers**
Résultats 2019-2020 estimés
- IV. Point de situation COVID19**
- V. Perspectives**
Un plan d'actions focalisé sur la création de valeur



I. Profil

Une proposition de valeur technologique établie –
3 enjeux pour accélérer

II. Acquisition de Boston Limited

Un changement de dimension et une réponse aux enjeux
prioritaires du Groupe

III. Premiers éléments financiers

Résultats 2019-2020 estimés

IV. Point de situation COVID19

V. Perspectives

Un plan d'actions focalisé sur la création de valeur

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



Réseau

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

modulabilité et optimisation

2015



OCtoPus

réduction de la consommation

2017



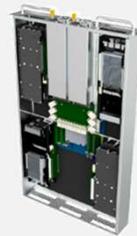
Consommation d'énergie du serveur réduite de 23%



ATLANTIS

refroidissement par immersion pour les serveurs 19"

2018



OPEX -60%



SERVICES

datacenters efficients, location de puissance de calcul

2019/2020



RECYCLAGE ENERGETIQUE (Réutilisation de la chaleur)



DIRECT LIQUID COOLING

refroidissement liquide par contact

2019/2020



Système de réutilisation de la chaleur fatale



Les 3 enjeux prioritaires définis depuis 2018

1



Accélération de
la dynamique
commerciale

2



Diversification du
portefeuille clients

3



Extension du
rayonnement
international

DEUX LEVIERS :

Des avancées importantes dans l'offre et l'organisation interne
L'acquisition de Boston Limited

Des avancées importantes dans l'offre et l'organisation interne

Offre

Produits : développement de technologies de refroidissement (immersion et DLC)

Services : création de la JV Green Data offrant des services d'hébergement et de location de puissance

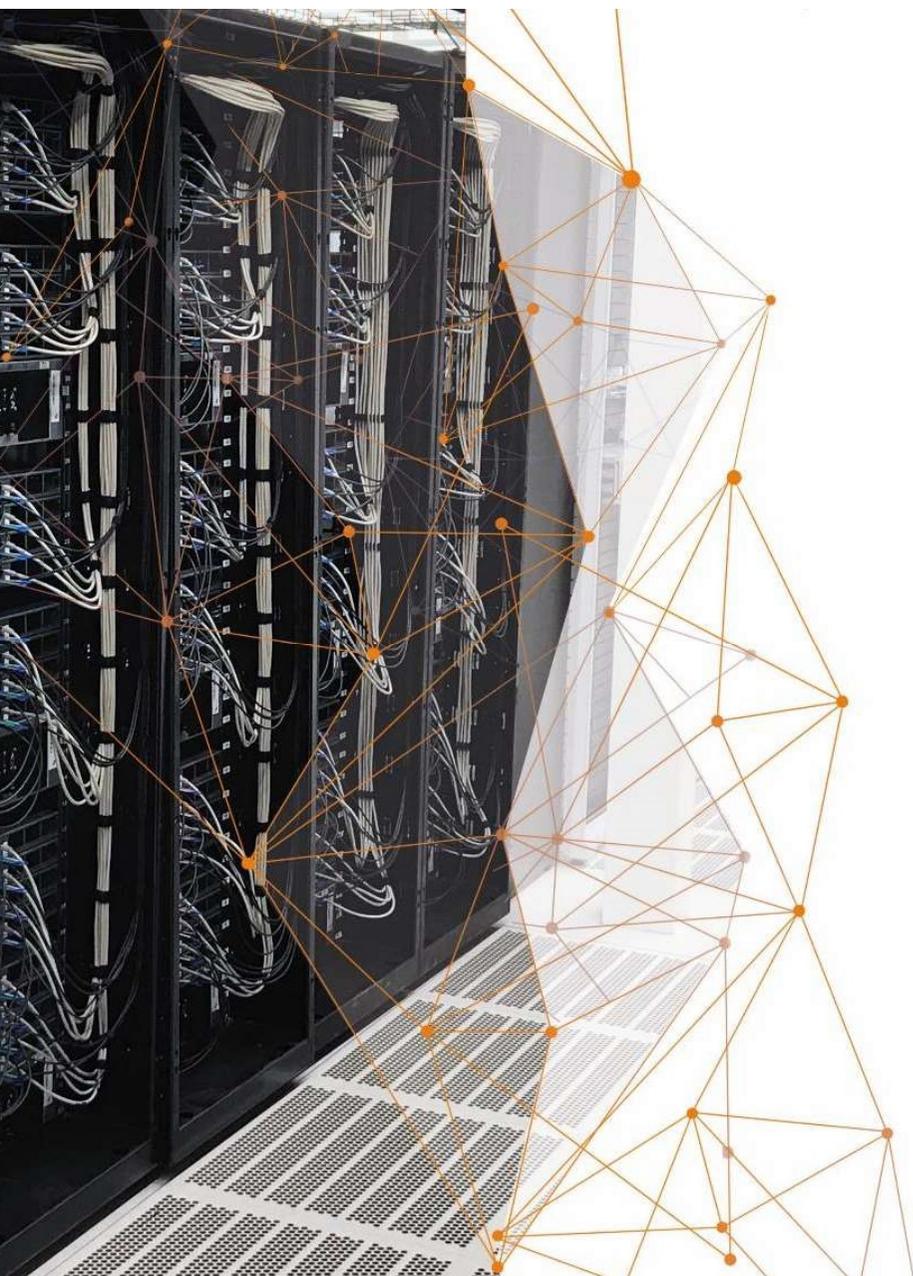
Production

Optimisation du process de production dans une logique de grande série

Organisation marketing et commerciale

Renforcement des équipes :
+ 18 collaborateurs (hors Boston)

Mise en place d'une équipe dédiée aux projets client



- I. Profil**
Une proposition de valeur technologique établie - 3 enjeux pour accélérer
- II. Acquisition de Boston Limited**
Un changement de dimension et une réponse aux enjeux prioritaires du Groupe
- III. Éléments financiers**
Résultats 2019-2020 estimés
- IV. Point de situation COVID19**
- V. Perspectives**
Un plan d'actions focalisé sur la création de valeur

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.

2CRSi Co-fondateurs BOSTON

70%

30%

BOSTON

Servers | Storage | Solutions

35 partenaires technologiques dans le monde entier



Technology
Provider
Platinum 2019

AMD
Partner Program
ELITE



ELITE
PARTNER



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

Un changement de dimension pour le Groupe

Avant l'acquisition (nov. 2019)

crsi

-  CA (12M) 2018 : 65,2 M€
-  150 collaborateurs, dont 10+ commerciaux
-  5 bureaux commerciaux
-  2 partenariats de distribution
-  7 pays couverts*

Fin février 2020

crsi

-  CA (12M) 2019-2020 : 141,1 M€
-  355 collaborateurs, dont 70 commerciaux
-  22 bureaux commerciaux
-  50+ partenariats de distribution et de revente
-  50+ pays couverts*

BOSTON
Servers | Storage | Solutions

*directement ou indirectement

Une complémentarité sur toute la chaîne de valeur



2crsi



BOSTON
Servers | Storage | Solutions



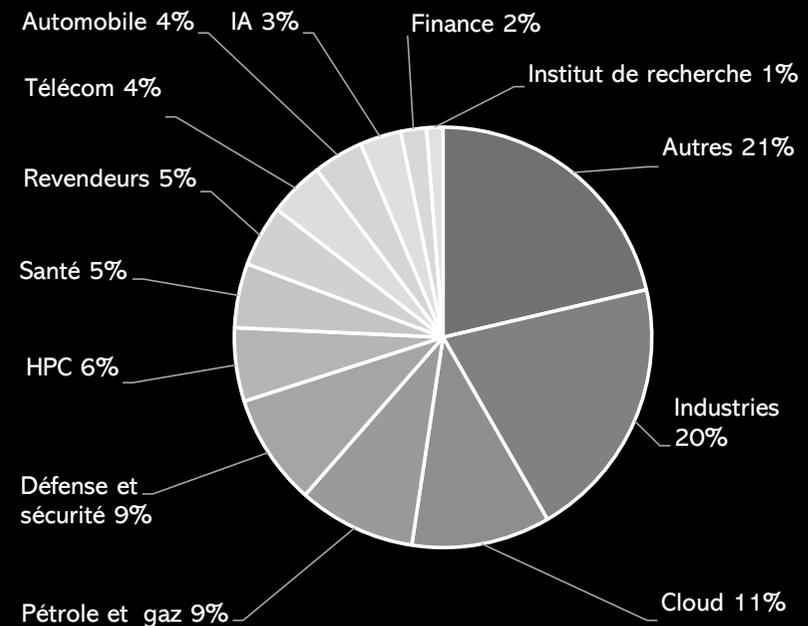
Complémentarité totale pour accélérer

Des positionnements de marché complémentaires



Activité renforcée sur des marchés stratégiques

Répartition du chiffre d'affaires pro forma 2CRSi 2019-2020*



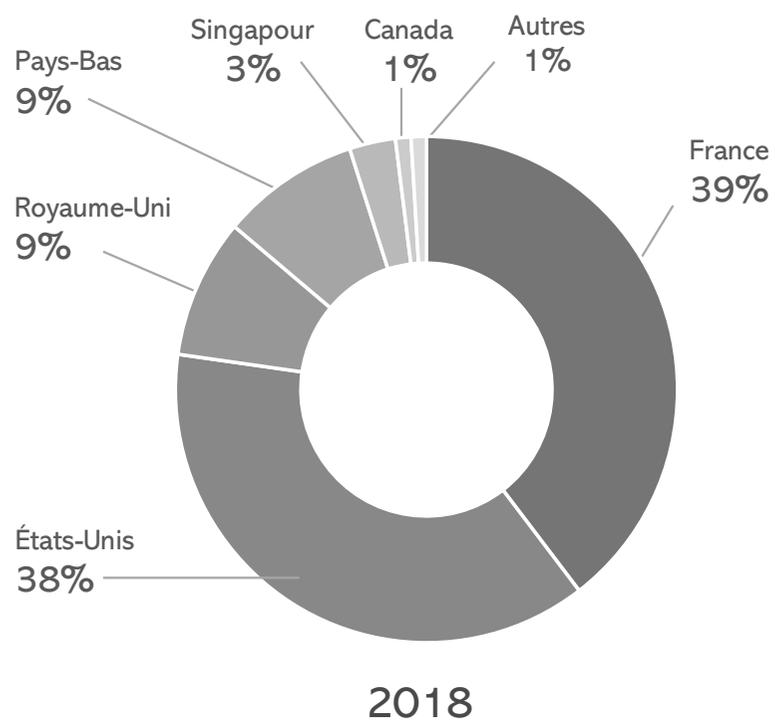
Puissant moteur de croissance

**Données pro forma, Boston Limited intégré sur 12 mois (1er mars 2019 - 29 février 2020)*

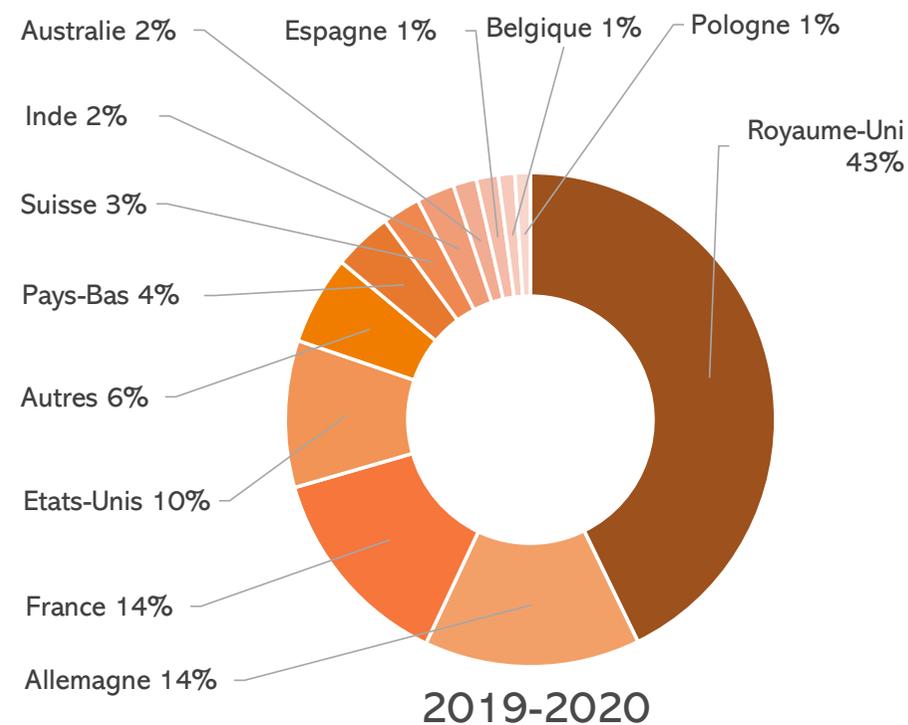
Rayonnement international élargi

Répartition du chiffre d'affaires 2CRSi

(lieu de livraison)



Répartition du chiffre d'affaires pro forma 2CRSi*



*Données pro forma, Boston Limited intégré sur 12 mois (1er mars 2019 - 29 février 2020)

Diversification du portefeuille clients



256 clients facturés
sur l'exercice 2018

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

5 premiers clients :
75% du chiffre
d'affaires total du
périmètre historique



288 clients facturés
sur l'exercice 2019-2020

1^{er} client : 35%
du chiffre d'affaires
total du périmètre
historique

5 premiers clients :
69% du chiffre
d'affaires total du
périmètre historique

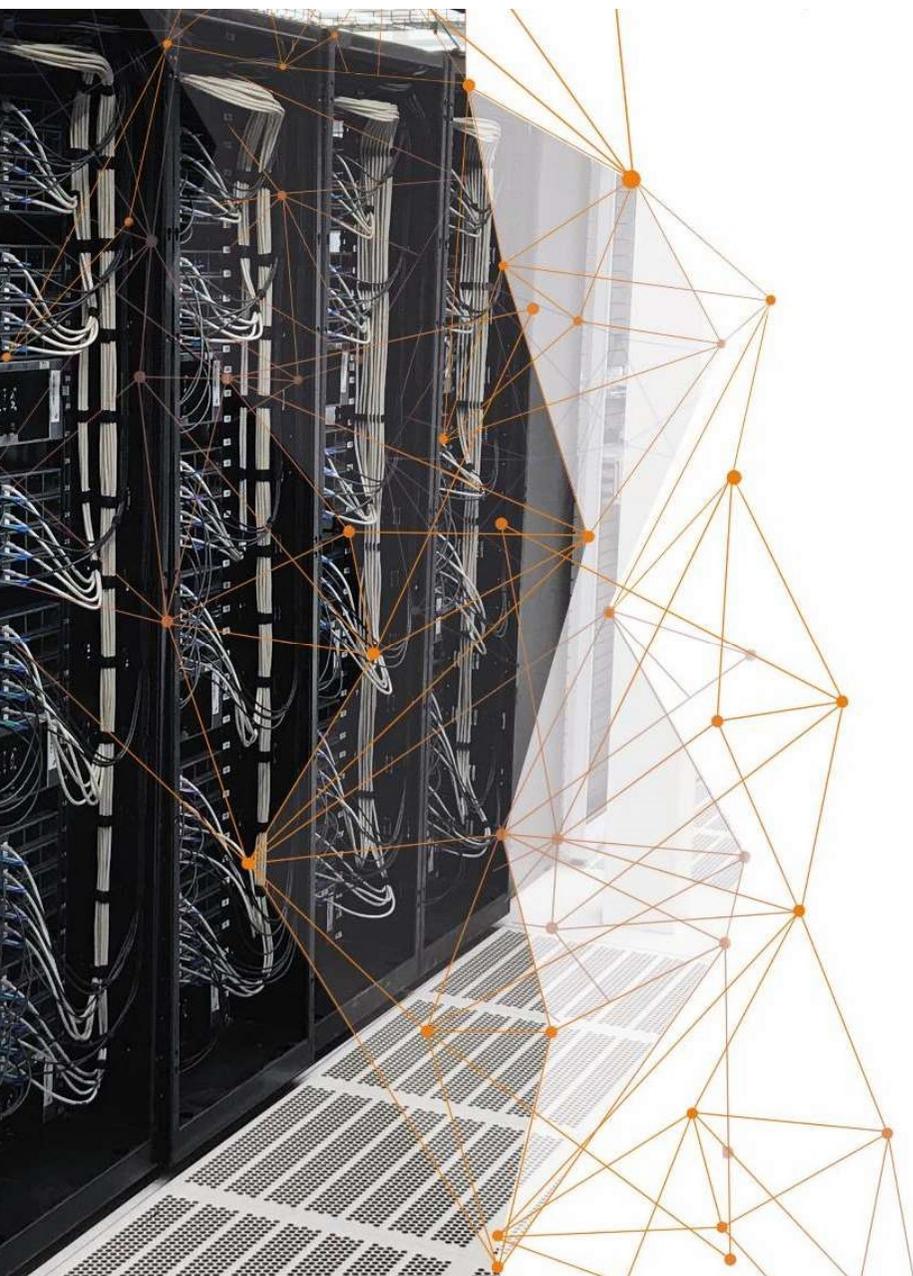


1 761 clients facturés
sur l'exercice 2019-2020*

1^{er} client : 10%
du chiffre d'affaires
total du Groupe

5 premiers clients :
25% du chiffre
d'affaires total du
Groupe

**Données pro forma, Boston Limited intégré sur 12 mois (1er mars 2019 - 29 février 2020)*



- I. Profil**
Une proposition de valeur technologique établie - 3 enjeux pour accélérer
- II. Acquisition de Boston Limited**
Un changement de dimension et une réponse aux enjeux prioritaires du Groupe
- III. Premiers éléments financiers**
Résultats 2019-2020 estimés
- IV. Point de situation COVID19**
- V. Perspectives**
Un plan d'actions focalisé sur la création de valeur

Un changement de dimension

Période	<u>Données comptables publiées</u>		<u>Données <i>pro forma</i></u>
	1 ^{er} janvier 2019 – 29 février 2020	1 ^{er} janvier 2018 – 31 décembre 2018	1 ^{er} mars 2019 – 29 février 2020
Durée	14 mois	12 mois	12 mois
Chiffre d'affaires Groupe consolidé	77,0	65,2	141,1
Nature des données	CA conso. audité Boston intégré à partir du 18 nov. 2019	CA conso. audité	CA conso. audité Boston Limited intégré sur 12 mois

Compte de résultat consolidé

En M€ – Normes IFRS	2019 – 2020 14 mois ⁽¹⁾	2018 12 mois	2019-2020 12 mois ^(1,2)
Chiffre d'affaires	77,0	65,2	141,1
Autres produits opérationnels courants	1,7	0,1	0,9
Achats consommés	(57,1)	(49,7)	(109,0)
Charges externes	(8,2)	(4,2)	(11,7)
Charges du personnel	(12,4)	(4,8)	(16,8)
Impôts et taxes	(0,6)	(0,4)	(0,6)
EBITDA	0,4	6,2	3,8
<i>Taux de marge EBITDA</i>	<i>0,5%</i>	<i>9,5%</i>	
Autres produits et charges opérationnels courants*	(0,6)	(0,1)	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(5,1)	(1,7)	
Résultat opérationnel courant	(5,3)	4,3	
Résultat opérationnel	(5,5)	3,7	
Résultat financier	0,7	(0,5)	
Résultat net consolidé	(4,5)	3,7	
Résultat net part du Groupe	(4,3)	3,7	

* Les frais d'acquisition des titres de 2CRSi UK (Tranquil PC) de l'exercice 2018 ont été reclassés pour 139k€ en « Autres produits et charges opérationnelles courants ». Dans les comptes publiés au 31/12/2018, ils étaient présentés dans la rubrique « Autres produits et charges d'exploitation ».

(1) Données estimées et non auditées – (2) Données pro forma, Boston Limited intégré sur 12 mois (1er mars 2019 - 29 février 2020) - 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.

Bilan consolidé - Actif

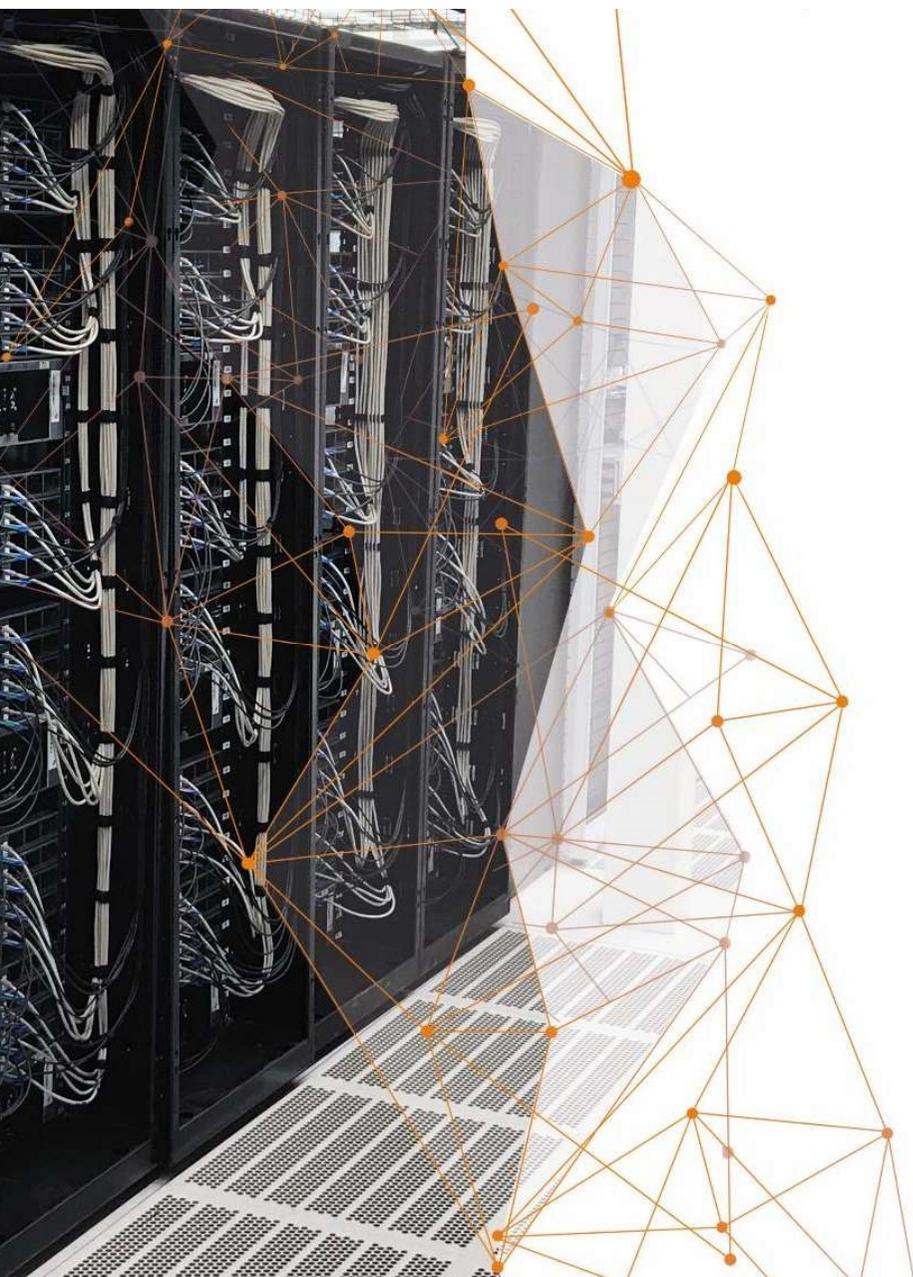
En M€ – Normes IFRS	29/02/2020	31/12/2018
Goodwill	7,1	2,0
Immobilisations incorporelles	15,8	1,1
Immobilisations corporelles*	23,6	6,4
Autres actifs non courants	15,0	7,9
Total actifs non courants	61,4	17,4
Stocks	34,5	20,5
Clients	21,8	37,5
Autres actifs courants	17,8	3,8
Créances financières	11,8	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,2	14,5
Total actifs courants	96,1	82,0
TOTAL DE L'ACTIF	157,5	99,4

* comprend des éléments relatifs aux droits d'utilisation (IFRS 16)

Bilan consolidé - Passif

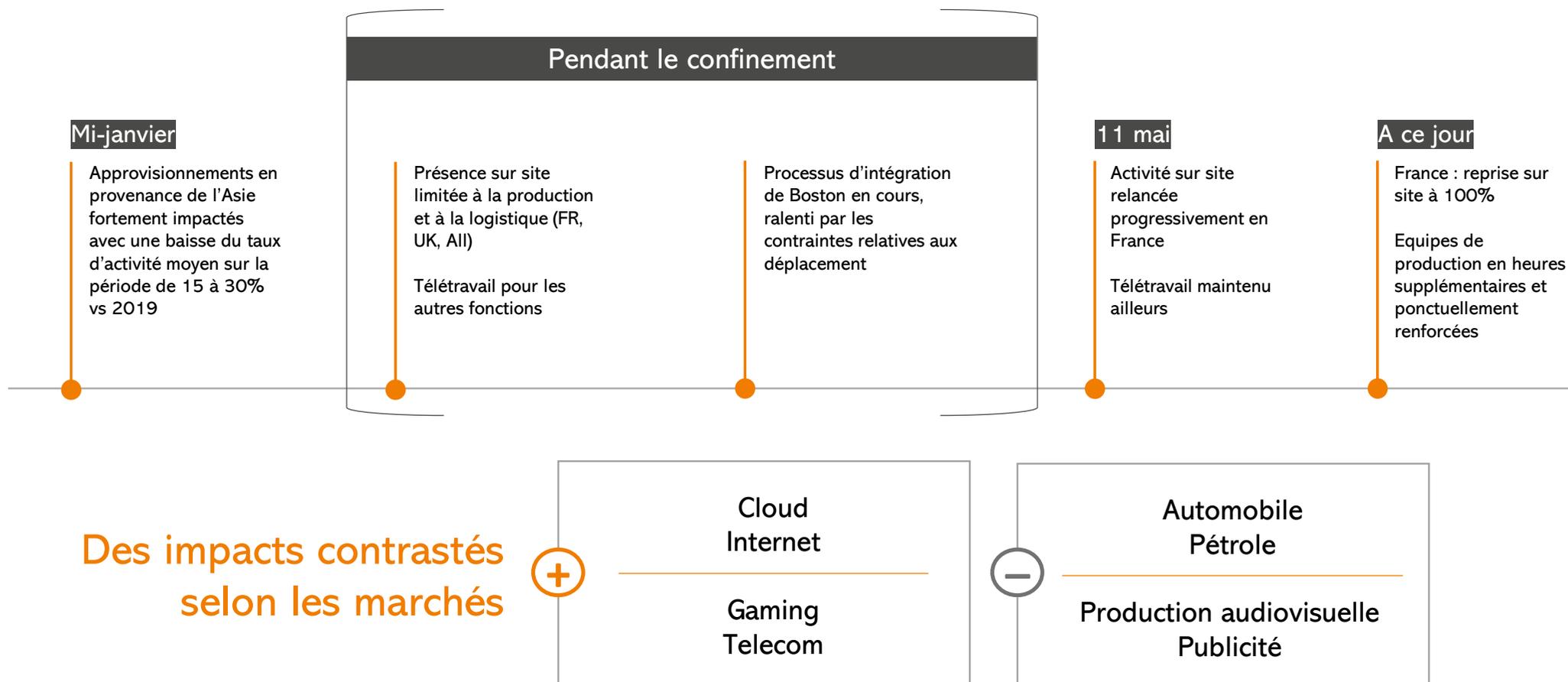
En M€ – Normes IFRS	29/02/2020	31/12/2018
Capitaux propres Groupe	47,2	51,0
Intérêts minoritaires	(0,1)	0,1
Capitaux propres consolidés	47,1	51,1
Emprunts et dettes financières	37,4	15,9
Autres passifs non courants*	19,0	3,9
Total passifs non courants	56,5	19,9
Dettes fournisseurs	20,3	17,2
Dettes financières (y compris dettes locations)	16,6	8,8
Autres passifs courants*	17,0	2,4
Total passifs courants	53,9	28,4
TOTAL DU PASSIF	157,5	99,4

* comprend des éléments relatifs aux droits d'utilisation (IFRS 16)



- I. Profil**
Une proposition de valeur technologique établie - 3 enjeux pour accélérer
- II. Acquisition de Boston Limited**
Un changement de dimension et une réponse aux enjeux prioritaires du Groupe
- III. Premiers éléments financiers**
Résultats 2019-2020 estimés
- IV. Point de situation COVID19**
- V. Perspectives**
Un plan d'actions focalisé sur la création de valeur

Impacts de la crise du COVID-19



Des mesures rapides

Pour les collaborateurs

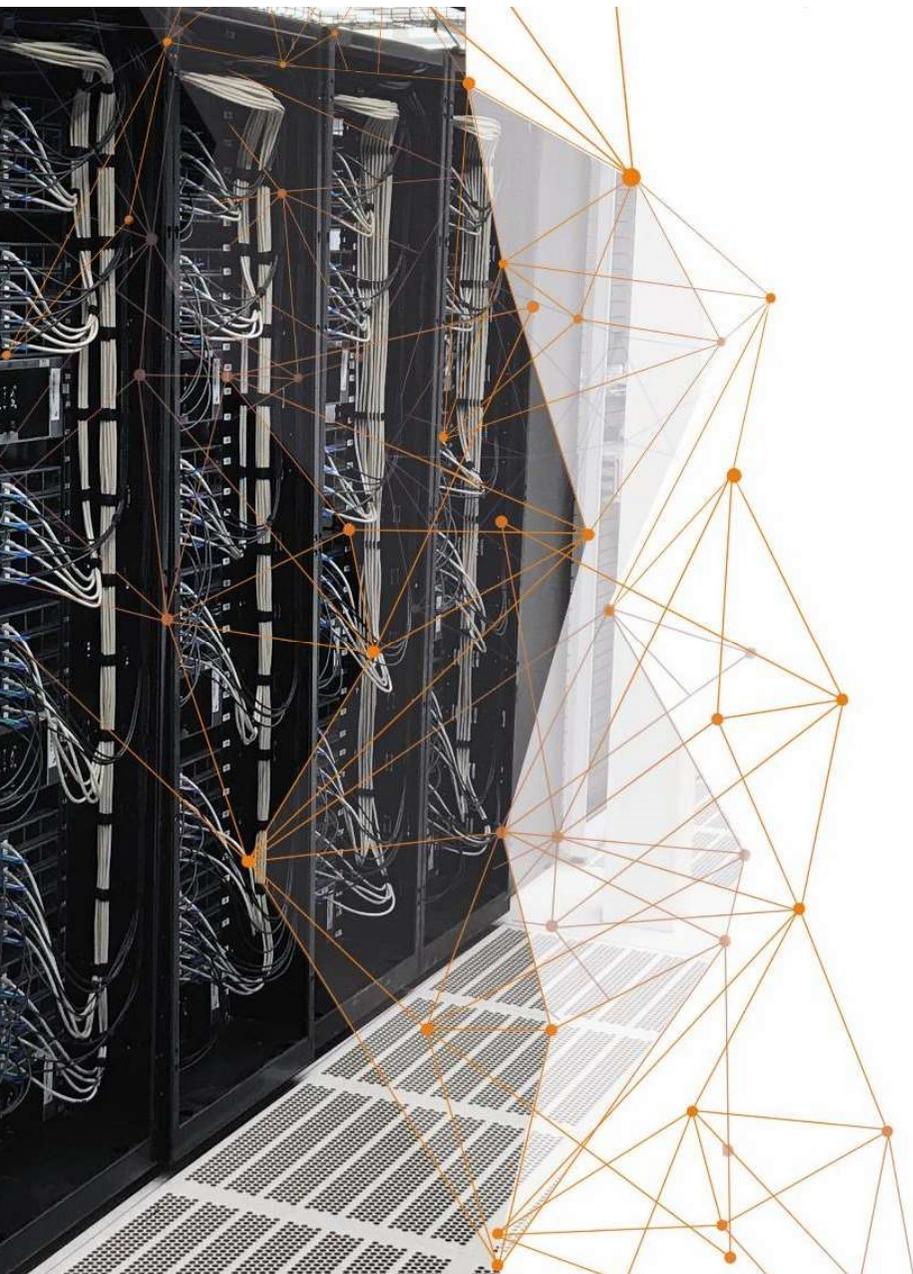
- Mesures de protection renforcées pour les équipes de production et logistiques sur le terrain
- Systématisation du télétravail pour tous les collaborateurs non affectés à la production ou à la logistique
- Des équipes commerciales en place via téléphone et outils numériques

Pour l'adaptation aux conditions de marché

- Limitation de la consommation de cash : reports de charges sociales et d'échéances de crédits-baux
- Activité partielle
- Limitation des dépenses non indispensables

Pour préparer le rebond

- Confirmation de la feuille de route R&D
- Maintien des investissements
- Continuité de la production (commande Blade)
- Initiation de relations commerciales avec des grands comptes
- Poursuite de l'intégration Boston Limited



- I. Profil**
Une proposition de valeur technologique établie - 3 enjeux pour accélérer
- II. Acquisition de Boston Limited**
Un changement de dimension et une réponse aux enjeux prioritaires du Groupe
- III. Premiers éléments financiers**
Résultats 2019-2020 estimés
- IV. Point de situation COVID19**
- V. Perspectives**
Un plan d'actions focalisé sur la création de valeur

Tranquil PC : une intégration réussie, un succès confirmé

2018 - 2019	A CE JOUR	TRAVAIL EN COURS ET PERSPECTIVES
-------------	-----------	----------------------------------

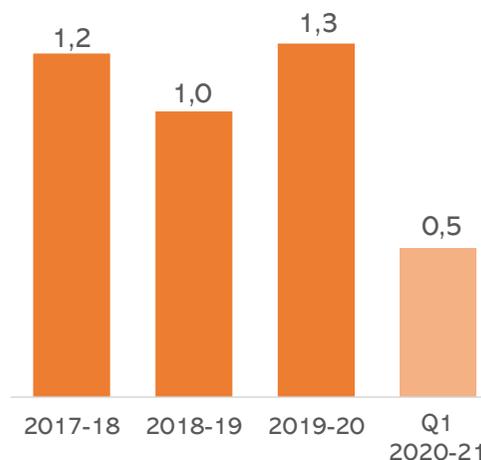
Acquisition réalisée en avril 2018

Progrès à date :

- Equipement de production : +30%
- Equipe : x2⁺
- Certification ISO 9001 en septembre 2019

Pas d'équipe commerciale dédiée

Evolution du chiffre d'affaires Tranquil PC (en m€)



Nouveaux produits conçus en interne

Effort commercial accru

- Formation de tous les commerciaux
- Nouvelle politique de prix
- Logo et univers de marque redéfini
- Entrée au catalogue de Boston
- Elargissement du réseau de distribution à l'international

Certification ISO 14001 en préparation

Autres certifications produits à l'étude

Etudes en vue de la création d'un 2ème site de production

Intégration des équipes de Boston Limited



Formation des commerciaux

Formation OTOpus : 100% des commerciaux formés (janvier 2020 à Strasbourg, puis à distance pendant le confinement)
Formation stockage : planifiée
Formation TranquilPC : planifiée



Marketing

Mise en commun des stratégies de représentation aux événements (salons, conférences...) afin d'optimiser le budget global du Groupe



Commerce

Mise en place d'un système de suivi commun des grandes opportunités
Premières collaborations entre équipes Boston et 2CRSi pendant le confinement

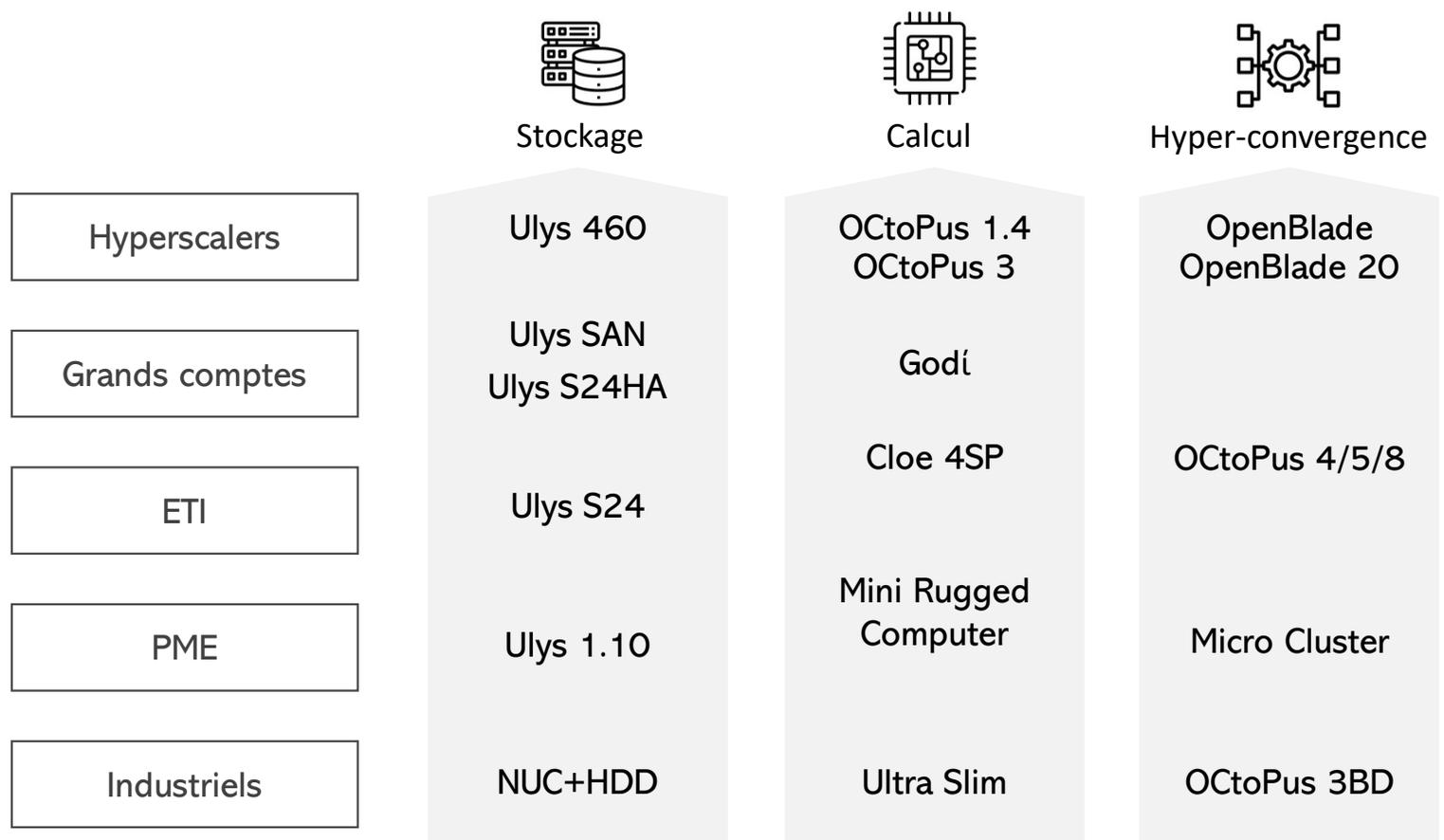


Achats

Négociations avec 8 fournisseurs clés
Alignement sur les meilleures conditions possibles
Meilleures conditions obtenues grâce aux volumes accrus d'achat et à la possibilité de négocier en direct avec certains fabricants
Gains obtenus pour le mieux disant :

- 3 à 5% en moyenne de remise supplémentaire obtenue par le mieux disant
- 4 à 6% en moyenne de remise pour le moins bien disant, et jusqu'à 10-15% sur certaines commandes

Une gamme de produits élargie couvrant 80% des besoins



Nos dernières innovations

OCtoPus 3



La nouvelle génération modulaire & évolutive

Ulys S24 HA



Le "Cluster in a Box" haut de gamme - Serveur de stockage haute disponibilité

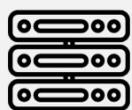
Ultra Slim NUC



La gamme réunit performance et encombrement minimum

Accélérer la dynamique commerciale sur des secteurs d'activités prioritaires

CONCENTRER NOTRE CONQUÊTE SUR **5 VERTICAUX PRIORITAIRES**



Internet Service
Provider, Cloud,
5G



Finance



Entertainment

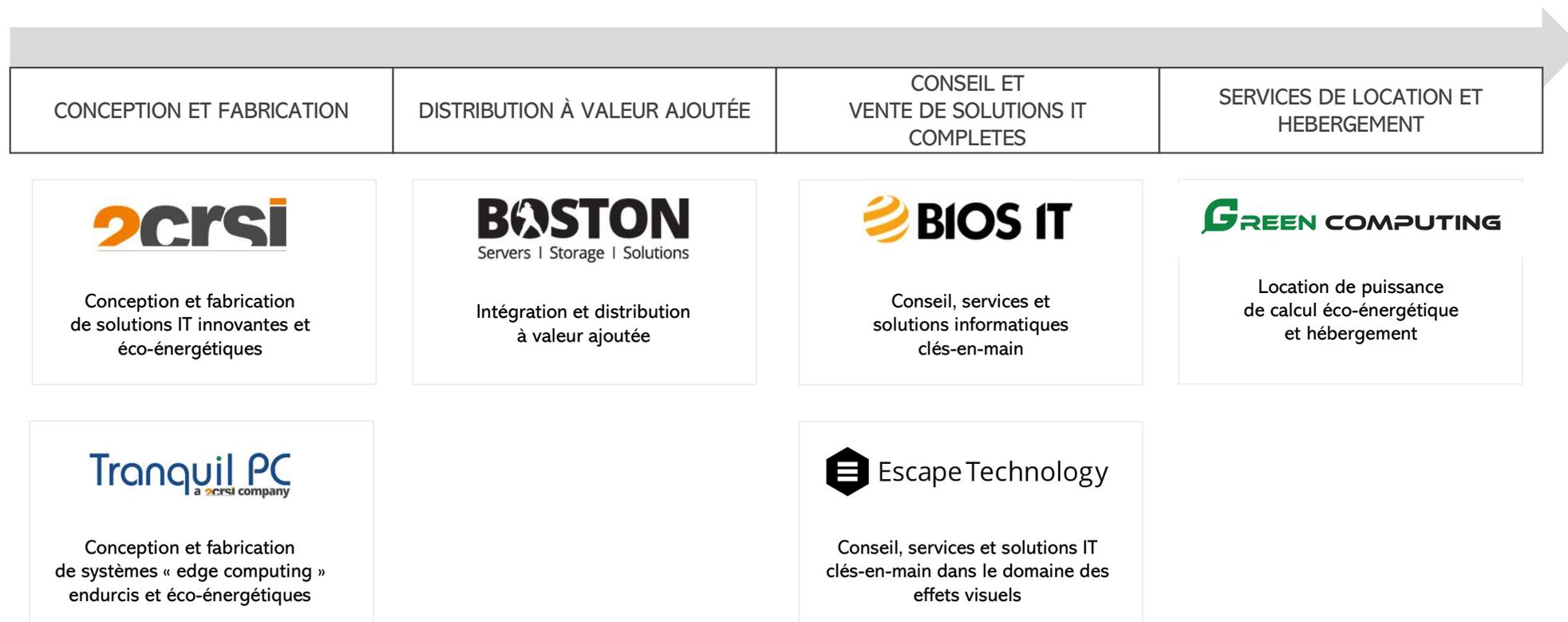


Industries



Défense &
sécurité

Un positionnement sur toute la chaîne de valeur



Etendre le rayonnement à l'international

DIRECT

USA

- Nomination de Wally Liaw
President de 2CRSi Corporation, filiale américaine
- Recrutement de 2 commerciaux expérimentés

Afrique du Sud

- Création d'une filiale pour remplacer la représentation locale

Singapour

- Création de la filiale 2CRSi Singapore PTE Ltd
- Recrutement d'une personne (3 attendus avant la fin de l'année)

INDIRECT

Développement des partenariats de distribution

- Moyen-Orient : 1^{ers} accords signés en 2019
- Europe : 1^{ers} accords en cours de discussion

Wally Liaw (Yih-Shyan Liaw)

- Co-fondateurs de Supermicro
Super Micro Computer, Inc, NASDAQ: SMCI
CA 2019 : \$3,5 Mds, CAGR (2009-2019) : +21%
- Membre du Conseil d'administration (1993-2018)
- Secrétaire Général et *Senior Vice President* en charge des ventes internationales.



ZONES PRIORITAIRES POUR LE RECRUTEMENT DE COMMERCIAUX

France

USA

Asie de
l'Est

De nouveaux objectifs 2020-21

Malgré l'impact de la crise du COVID-19

1^{er} trimestre de l'exercice 2020-21 (1^{er} mars 2020 – 31 mai 2020):
chiffre d'affaires estimé en croissance *pro forma* de +18%



Objectifs pour l'exercice 2020-21

- Un chiffre d'affaires en forte croissance, attendu entre 170 et 200 millions d'euros
- Une amélioration du niveau de rentabilité

Données pro forma : intégration de Boston Limited sur l'ensemble de période de l'exercice 2019-2020



2crsi

QUESTIONS



Rapport des commissaires aux comptes

Ernst & Young Audit
Alban de Claverie

Société Fiduciaire de Révision
Véronique Habé et Thierry Liesenfeld

Rapports des commissaires aux comptes

Assemblée Générale à titre ordinaire

- Rapport sur les comptes annuels
- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapport spécial sur les conventions réglementées

Assemblée Générale à titre extraordinaire

- Rapports relatifs aux opérations en lien avec le capital

Rapport sur les comptes annuels

Rapport sur les comptes annuels - 1^{ère} résolution

Pages 263-269 du Document d'Enregistrement Universel 2019-2020

« Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice. »

Notre rapport reprend les points clés de l'audit ci-après relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques :

- L'existence et exhaustivité des stocks comptabilisés
- Le correct rattachement à l'exercice du chiffre d'affaires de livraison de matériel

Rapport sur les comptes consolidés

Rapport sur les comptes consolidés - 2^{ème} résolution

Pages 225-232 du Document d'Enregistrement Universel 2019-2020

« Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation. »

Notre rapport reprend les points clés de l'audit ci-après relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques :

- La prise de contrôle de la société Boston Ltd et allocation du prix d'acquisition
- L'évaluation du droit d'utilisation des locaux de Nanterre
- L'existence et exhaustivité des stocks comptabilisés
- Le correct rattachement à l'exercice du chiffre d'affaires de livraison de matériel

Rapport sur les conventions réglementées

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées - 4^{ème} résolution

Pages 117-121 du Document d'Enregistrement Universel 2019-2020

« En application de l'article L. 225-40 du Code de commerce, nous avons été avisés de la convention suivante conclue au cours de l'exercice écoulé qui a fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration :

- *Avec Mme Marie de Lauzon, directeur général délégué et administrateur de la société 2CRSI S.A.,
➤ Convention de mandataire social autorisé par votre conseil d'administration du 30 août 2019.*

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé. »

Rapports sur les opérations sur le capital

Autorisations à donner au Conseil d'Administration

Autorisation à donner au Conseil d'Administration en vue d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code de commerce	14 ^{ème} résolution
Emission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription	16 ^{ème} , 17 ^{ème} , 18 ^{ème} , 20 ^{ème} , 21 ^{ème} et 22 ^{ème} résolutions
Délégation de compétence à conférer au Conseil d'Administration pour émettre des actions ordinaires et/ou de titres de capital donnant accès à d'autres titres de capital ou donnant droit à l'attribution de titres de créance et/ou de valeurs mobilières donnant accès à des titres de capital à émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de bénéficiaires	19 ^{ème} résolution
Délégation de compétence à donner au Conseil d'Administration pour augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression de droit préférentiel de souscription au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail	23 ^{ème} résolution
Délégation à conférer au Conseil d'administration en vue d'émettre des bons de souscription d'actions (BSA), des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes (BSAANE) et/ou des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions nouvelles et/ou existantes remboursables (BSAAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'une catégorie de personnes	24 ^{ème} résolution

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur ces opérations qui s'inscrivent dans les conditions prévues par le Code de commerce, et nous établirons, le cas échéant, des rapports complémentaires lors de l'usage de ces délégations par votre Conseil d'administration.



2crsi

MERCI !