

## Un premier semestre 2024/2025 en forte croissance et profitable

**Progression de 95% du chiffre d'affaires à 20,9 M€**

**EBITDA : 2,1 M€ (10% du chiffre d'affaires total)**

**Résultat net part du Groupe : 2,6 M€**

Strasbourg (France), le 26 mars 2025 - 2CRSi (ISIN : FR0013341781), acteur international dans la conception et la fabrication de serveurs haute performance et écoénergétiques, publie ses résultats semestriels 2024/2025 couvrant la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2024. Sur cette période, le Groupe réalise une solide performance avec une activité en forte progression et un retour à des résultats positifs, en forte amélioration.

Montant en M€ <i>Normes françaises (French GAAP) <sup>1</sup></i>	1 <sup>er</sup> semestre 2024 <small>Juillet à décembre 2024</small>	1 <sup>er</sup> semestre 2023 <sup>2</sup> <small>Juillet à décembre 2023</small>	Variation (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>20,9</b>	<b>10,7</b>	<b>+95%</b>
Autres produits d'exploitation	0,9	(0,5)	-
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>21,7</b>	<b>10,2</b>	<b>+114%</b>
Achats consommés	(12,3)	(8,7)	+42%
Charges externes	(3,0)	(2,1)	+44%
Charges de personnel	(3,8)	(4,7)	-19%
Autres charges d'exploitation	(0,4)	(0,1)	-
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>(19,7)</b>	<b>(15,7)</b>	<b>+25%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,1</b>	<b>(5,5)</b>	-
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,4</b>	<b>(6,3)</b>	-
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>2,6</b>	<b>(7,2)</b>	-

Comptes non audités approuvés par le Conseil d'Administration du 26/03/2025 établis sur le même périmètre que la publication des résultats à fin juin 2024.

<sup>1</sup> Comptes non audités établis sur le même périmètre que celui retenu pour la publication des résultats annuels de l'exercice clos le 30 juin 2024 et arrêtés lors de la réunion du Conseil d'Administration en date du 26/03/2025

<sup>2</sup> Compte tenu de la durée exceptionnelle de 16 mois de l'exercice clos le 30 juin 2024, la période de juillet à décembre 2023 est utilisée à titre de comparatif et désignée « 1er semestre 2023/2024 » pour les besoins du présent communiqué.

### Un quasi doublement de l'activité porté par une dynamique commerciale record

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024/2025, 2CRSi enregistre un **chiffre d'affaires de 20,9 M€, en hausse de +95%** par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023/2024. Ainsi, sur le semestre le Groupe a confirmé sa solide dynamique commerciale portée par une demande toujours forte pour les serveurs « hautes performances » et les applications dédiées à l'Intelligence Artificielle déployées par le Groupe.

La forte progression de l'activité enregistrée sur la période est d'autant plus remarquable qu'elle s'inscrit dans le cadre d'une saisonnalité traditionnellement défavorable et dans des conditions d'activité temporairement perturbées par le contexte politique nord-américain.

Pour rappel, l'exercice 2023/2024<sup>3</sup> s'était clôturé à plus de 160 M€ de chiffre d'affaires avec au 1<sup>er</sup> semestre un chiffre d'affaires de 10,7 M€.

### Des résultats en forte amélioration

**La forte progression de l'activité et la priorité donnée à l'amélioration des marges** participent logiquement à l'amélioration des résultats.

**L'évolution des charges d'exploitation est restée parfaitement maîtrisée** malgré la forte progression de l'activité.

Les achats consommés du 1<sup>er</sup> semestre 2024/2025, en hausse de +42% à 12,3 M€, ressortent à 59% du chiffre d'affaires total contre +80% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023. La progression de ce poste est logiquement due à la consommation de composants nécessaires à la fabrication des serveurs dans le cadre de l'exécution des commandes clients.

La bonne gestion opérationnelle s'illustre également dans l'évolution des charges externes qui représentent 14% du chiffre d'affaires total contre 20% au 1<sup>er</sup> semestre 2023/2024.

Les charges de personnel reculent quant à elles de 19% en raison de la rationalisation des activités de production et des économies d'échelle réalisées. Elles représentent 18,2% du chiffre d'affaires du semestre contre 43,9% au 1<sup>er</sup> semestre 2024/2025.

Au total, les charges d'exploitation s'établissent à 19,7 M€, soit une hausse de 25% à comparer à la croissance de 95% du chiffre d'affaires.

Ce bon encadrement des charges opérationnelles couplé à la forte croissance de l'activité permet à 2CRSi d'afficher un **EBITDA positif à hauteur de 2,1 M€ (représentant 10% du chiffre d'affaires) contre une perte de 5,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023/2024.**

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, **le résultat net part du Groupe, en forte amélioration, ressort positif à hauteur de 2,6 M€ contre une perte de (7,2) M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023/2024.**

---

<sup>3</sup> Sur une base 12 mois couvrant la période du 1<sup>er</sup> juillet 2023 au 30 juin 2024.

### Une situation financière maîtrisée

Au bilan, les capitaux propres s'établissent à 28,5 M€ au 31 décembre 2024, contre 26,4 M€ à fin juin 2024. Au 31 décembre 2024, les disponibilités s'élèvent à 1,2 M€ contre 1,1 M€ à fin juin 2024.

La capacité d'autofinancement ressort à plus de 3 M€. Elle était négative à hauteur de plus de 5,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023/2024.

L'endettement total (y compris concours bancaires) ressort à 11,1 M€, en hausse limitée de +6,7% en comparaison à la situation à fin juin 2024. Il est composé de 6.4 M€ d'emprunts bancaires constitués principalement des PGE souscrits depuis 2020. La part exigible avant la fin d'exercice fiscal s'élève à 1,5 M€.

Les dettes fournisseurs ont augmenté de 59% par rapport à la situation au 30 juin 2024 pour atteindre 18,7 M€. Cette hausse s'explique par la forte hausse des achats de composants nécessaires pour assurer la bonne exécution des commandes en cours.

Les autres dettes et comptes de régularisations s'établissent à 21,7 M€, intégrant plus de 11,2 M€ d'avances et d'acomptes sur commandes.

Au regard de ces éléments et de l'apurement des créances clients pour près de 5 M€ depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2025, 2CRSi est confiant dans sa capacité à financer sereinement la poursuite de sa dynamique de croissance.

### Perspectives : solide visibilité

Fort d'un premier semestre très solide, et malgré un contexte politique internationale sources d'instabilités, 2CRSi aborde le 2<sup>nd</sup> semestre de l'exercice 2024/2025 avec une confiance renforcée. La dynamique commerciale enregistrée au cours des derniers mois, soutenue par une demande en serveurs haute performance pour les applications d'Intelligence Artificielle ainsi que les dernières annonces française comme internationale sur les investissements en datacenters, confère au Groupe une visibilité accrue sur ses perspectives de croissance.

Au-delà de la poursuite de la dynamique sur les équipements, le Groupe entend également renforcer la contribution des services dans son activité totale. Dans cette perspective, 2CRSi va accroître la part de ses revenus liés aux déploiements de sa nouvelle offre 2CRSi Cloud Solutions<sup>4</sup>. A terme, cette évolution du mix de ventes va contribuer significativement à l'amélioration des marges du Groupe et donc mécaniquement de ses résultats financiers.

**Au-delà de l'exercice 2024-2025, 2CRSi confirme ses ambitions pour l'exercice 2025/2026 : atteindre les 300 M€ de chiffre d'affaires avec une marge d'EBITDA supérieure à 12%.**

---

<sup>4</sup> Voir communiqué de presse du 17 mars 2025

Le rapport financier semestriel complet est disponible sur le site web investisseurs de l'entreprise [ici](#).

### À propos de 2CRSi

Créé à Strasbourg, le groupe 2CRSi conçoit, produit et commercialise des serveurs informatiques haute performance sur mesure et éco-responsables. Le groupe 2CRSi 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 ses titres ont été transférés sur Euronext Growth en novembre 2022.

Pour plus d'informations : <https://2crsi.com/>

### Contacts 2CRSi

#### 2CRSi

Jean-Philippe LLOBERA  
Directeur France  
[investors@2crsi.com](mailto:investors@2crsi.com)  
03 68 41 10 70

#### Seitosei.Actifin

Foucauld Charavay  
Communication financière  
[foucauld.charavay@seitosei-actifin.com](mailto:foucauld.charavay@seitosei-actifin.com)  
01 80 18 26 33

#### Seitosei.Actifin

Michael Scholze  
Relations Presse financière  
[michael.scholze@seitosei-actifin.com](mailto:michael.scholze@seitosei-actifin.com)  
01 56 88 11 14