



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 31 DECEMBRE 2025**

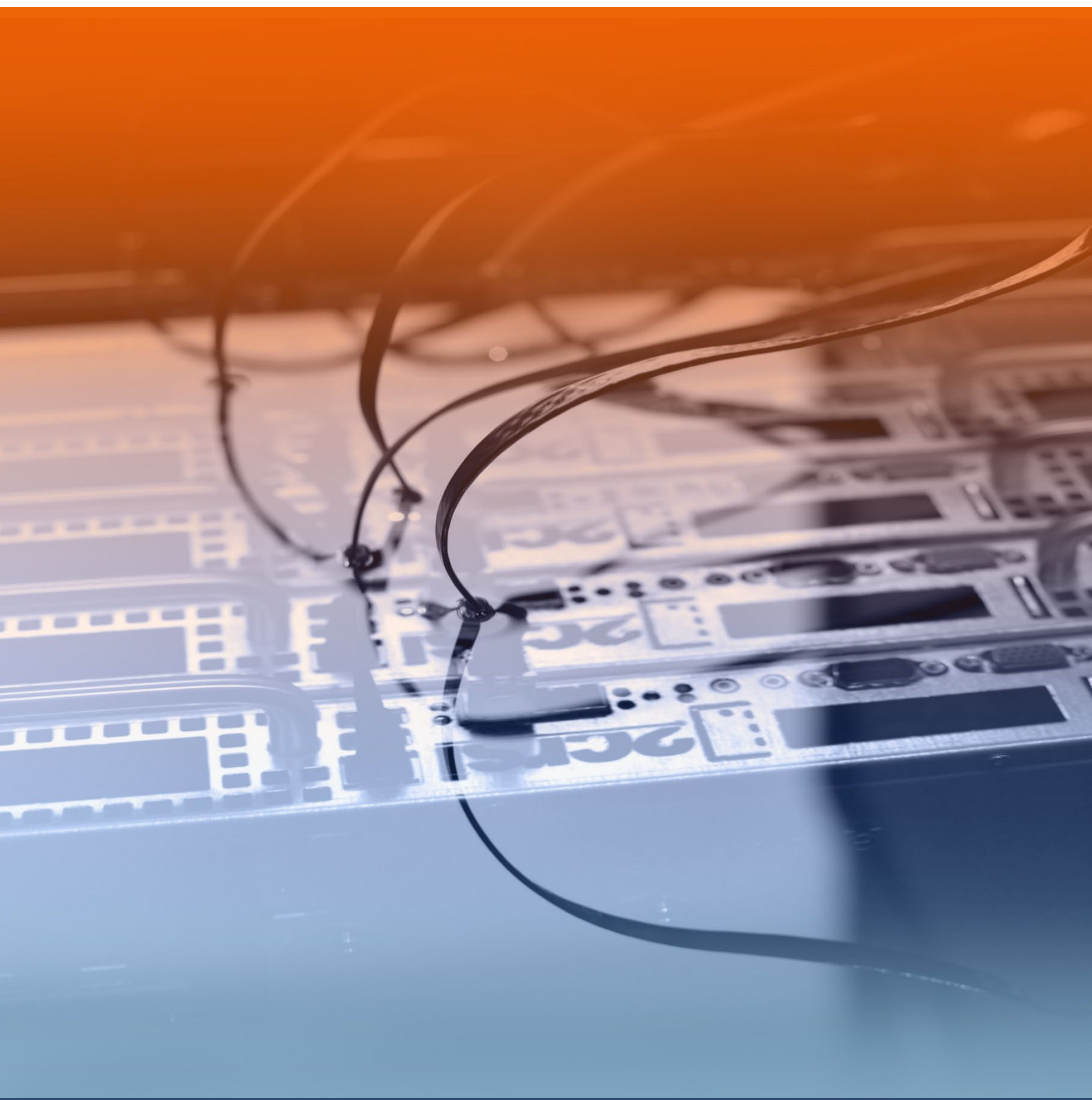


Table des matières

1	PRÉSENTATION DU GROUPE	5
1.1	PRESENTATION GENERALE DU GROUPE	5
1.1.1	2CRSi	7
1.1.2	ADIMES	16
1.1.3	2CRSi CLOUD SOLUTIONS	17
1.1.4	POINT SUR GREEN DATA	18
1.1.5	ÆTHER INFRASTRUCTURE : DES USINES D'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE POUR LA SOUVERAINETE EUROPEENNES	19
1.2	MISSION, VISION, STRATÉGIE ET PERSPECTIVES	19
1.3	RECHERCHE ET INNOVATION	26
1.4	RESPONSABILITÉ SOCIALE D'ENTREPRISE	34
1.4.1	ETRE UN EMPLOYEUR RESPONSABLE	34
1.4.2	ENGAGEMENTS EN MATIERE ENVIRONNEMENTALE	37
1.4.3	ETHIQUE ET CONFORMITE	39
2.	RAPPORT D'ACTIVITE	40
2.1	APERCU DU 1^{er} SEMESTRE 2025/2026	41
2.2	FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE 2025-2026	42
2.2.1	PROJETS PILLIER POUR LA CROISSANCE DU GROUPE	42
2.2.2	EVENEMENTS COMMERCIAUX	43
2.3	TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	43
2.4	GOVERNANCE D'ENTREPRISE	44
2.4.1	MODALITE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE	44
2.4.2	CONSEIL D'ADMINISTRATION	44
2.4.3	COMPOSITION DES COMITÉS SPÉCIALISÉS	50
2.4.4	MANAGEMENT EXECUTIF	50
2.5	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	51
2.6	RISQUES NOUVEAUX IDENTIFIES AU COURS DU SEMESTRE	51
3.	INFORMATIONS CONSOLIDEES SEMESTRIELLES	53
3.1	BILAN CONSOLIDE	53
3.1.1	ACTIF	53
3.1.2	PASSIF	54
3.1.3	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	55
3.1.4	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	56
3.2	FAITS MAJEURS	57
3.2.1	FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE DU 1ER SEMESTRE 2025/2026	57
3.2.2	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DU 1ER SEMESTRE 2024/2025	59
3.3	ACTIVITE(S) ET PERIMETRE	60
3.3.1	ACTIVITE(S)	60
3.3.2	ORGANIGRAMME AU 31/12/2025	60
3.3.3	ENTITES CONSOLIDEES	60
3.4	REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION	61
3.4.1	REFERENTIEL COMPTABLE	61
3.4.2	MODALITES DE CONSOLIDATION	61
3.4.3	METHODES ET REGLES D'EVALUATION	61

3.4.4	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	62
3.4.5	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	63
3.4.6	IMMOBILISATIONS FINANCIERES	63
3.5	NOTES SUR LES POSTES DU BILAN LES PLUS SIGNIFICATIFS	65
3.5.1	ECART D'ACQUISITION	65
3.5.2	CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	65
3.5.3	FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	66
3.6	POSTES DU COMPTE DE RESULTAT LES PLUS SIGNIFICATIFS	66
3.6.1	VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	66
3.6.2	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	66
3.6.3	ACHATS DE MATIERES PREMIERES ET MARCHANDISES	67
3.6.4	CHARGES EXTERNES	67
3.6.5	CHARGES DE PERSONNEL	67
3.6.6	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	68
3.6.7	RESULTAT FINANCIER	68
3.7	IMPOTS SUR LES SOCIETES.....	68
3.7.1	VENTILATION DE L'IMPOT	68
3.7.2	COMPTE DE RESULTAT FORMAT EBITDA.....	69
4.	COMPTES SOCIAUX DE 2CRSi SA.....	70
4.1	BILAN	70
4.1.1	ACTIF	70
4.1.2	PASSIF	71
4.2	COMPTE DE RESULTAT DE 2CRSi SA	72
4.2.1	COMPTE DE RESULTAT (PARTIE 1).....	72
4.2.2	COMPTE DE RESULTAT (PARTIE 2).....	73
4.3	ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX DE 2CRSi SA	73
4.3.1	FAITS CARACTERISTIQUES – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	73



1. PRÉSENTATION DU GROUPE

1.1 PRÉSENTATION GÉNÉRALE DU GROUPE

Créé à Strasbourg en 2005 par Alain et Michel Wilmoth, 2CRSi est devenu un groupe international de référence dans la conception, la production et la commercialisation de serveurs informatiques ultra haute performance, sur mesure et respectueux de l'environnement.

La vision du Groupe repose sur 3 axes : la recherche constante de la plus haute performance, la diminution de la consommation énergétique et enfin la contribution à la souveraineté de chaque nation en produisant le plus localement possible.

2CRSi est l'acronyme de Conseil, Conception, Recherche et Services Informatiques qui constituent les 4 piliers de la proposition de valeur du Groupe.

A l'heure du cloud, de l'intelligence artificielle et du quantique, nos serveurs informatiques accompagnent les plus grands acteurs du monde économique (Dassault Aviation, CGG, Airbus Defence, Naval Group, BNP Paribas, CEA, Caltech, etc.) pour leur apporter la puissance de calcul indispensable à leur croissance.

Nous nous démarquons avec nos solutions technologiques qui combinent haute performance et efficacité énergétique. Cette dernière caractéristique s'inscrit au cœur de notre ADN : nous avons conçu l'ensemble de nos solutions dans le but d'apporter des réponses concrètes aux enjeux économiques et écologiques de nos clients.

Nos générations de serveurs OCtoPus, Atlas et Atlantis nécessitent globalement de 23 à 50% (en fonction de la température extérieure du lieu d'utilisation) d'énergie en moins pour fonctionner normalement.

En effet, installés dans des « bacs », ils sont refroidis par immersion dans un liquide ne conduisant pas l'électricité (appelé « diélectrique »). La réduction de cette consommation s'accompagne donc d'une amélioration du bilan énergétique du fonctionnement de nos serveurs. C'est pourquoi notre gamme de produits OCtoPus a été identifiée par la fondation « Solar impulse » comme l'une des 1000 solutions propres et rentables capables de changer le monde.

Les consommations énergétiques peuvent représenter jusqu'à environ 60% des coûts d'exploitation des serveurs.

Notre engagement fort dans le « Green IT » constitue ainsi un avantage compétitif majeur pour nos clients.

Début 2018, l'acquisition de la société anglaise Tranquil PC, (renommée depuis 2CRSi UK et fabricant notre gamme Tranquil IT), a permis au Groupe de disposer des technologies permettant de protéger les équipements informatiques des risques environnementaux (température, poussière, vibrations, humidité, puissance limitée, etc.). Généralement ses produits sont appelés « Endurcis ».)



Début 2019, la création de Green Data, nous a permis de proposer des services d'hébergement, location de puissance de calcul mais aussi de tester nos solutions en situation réelle.

Aujourd'hui, le Groupe dispose d'une gamme de serveurs dédiées à l'Intelligence Artificielle, dont le fleuron, le Godi 1.8, représente une part significative de nos succès commerciaux.

Le Groupe a par ailleurs de nombreux projets de développement sur d'autres continents comme l'Amérique du Nord, notamment avec la création des nouveaux services 2CRSi Cloud Solutions, annoncée le 17 mars 2025.

Le 1 juillet 2025, 2CRSi annonce avoir déposé candidature, auprès de la Commission Européenne, du consortium AETHER pour le déploiement d'AI Gigafactories au cœur de l'Union Européenne avec ambition d'atteindre un bilan carbone négatif.

QUATRE MARQUES FORTES ET COMPLEMENTAIRES



2CRSi : fabricant de matériel HPC & IA. Conçoit, design, ingénierie et fabrique des solutions sur mesure pour les systèmes HPC et de stockage. Fort de son expertise technologique et de son savoir-faire industriel, il accompagne ses clients dans la mise en place d'infrastructures puissantes, fiables et adaptées aux besoins les plus exigeants en matière d'IA et de supercalcul.



Adimes : fournisseur de services de fabrication électronique (EMS), Adimes assure la production de 2CRSi et propose également ses services aux fabricants tiers et OEM. Son offre couvre la fabrication, l'intégration, les tests, la logistique et le déploiement, garantissant un haut niveau de qualité.



2CRSi R&D : propose des services d'ingénierie couvrant les domaines mécaniques, électroniques, ainsi que la gestion de l'énergie et du refroidissement. Grâce à son expertise multidisciplinaire, il développe des solutions innovantes et adaptées aux besoins complexes de ses clients.



2CRSi Cloud Solutions : conçoit des data centers modulaires intégrant des technologies avancées de refroidissement par DLC et immersion. En s'appuyant sur des partenaires OpenStack et IaaS, il propose des solutions Cloud complètes et clé en main, allant du data center à l'IAAS.

La synergie des marques du groupe 2CRSi

Le groupe 2CRSi fédère quatre marques complémentaires qui œuvrent en parfaite synergie pour proposer une offre technologique cohérente et intégrée.

Cette organisation permet de couvrir l'ensemble de la chaîne de valeur, depuis la recherche et l'ingénierie jusqu'au déploiement d'infrastructures complètes.

En conjuguant expertise, innovation et maîtrise industrielle, le Groupe assure à ses partenaires et clients des solutions globales, durables et adaptées aux enjeux stratégiques du calcul haute performance, de l'intelligence artificielle et du Cloud.

Partenariats technologiques internationaux

Le Groupe s'appuie sur un réseau stratégique de partenaires technologiques majeurs tels que NVIDIA, AMD, Intel, Western Digital, Asus et Micron et sur des collaborations avec des experts comme Submer, Liquid Stack, Chemours ou encore Vates. Ce réseau international permet d'offrir des solutions sur mesure et d'avant-garde aux clients mondiaux.

De la réduction d'énergie au recyclage thermique

Hier, nous réduisons concrètement la consommation d'énergie. Aujourd'hui, nous recyclons la chaleur en la réutilisant. Demain, nous voulons produire de l'électricité, en utilisant la chaleur gâchée comme source alternative d'énergie.

1.1.1 2CRSi



UN SAVOIR-FAIRE TECHNOLOGIQUE UNIQUE PERMETTANT DE CRÉER DES SOLUTIONS INNOVANTES ET PERFORMANTES

Notre proposition de valeur est d'offrir des produits et des services de haute performance à des coûts d'exploitation réduits pour assurer un retour sur investissement plus rapide à tous nos clients.

Nos innovations reposent sur notre culture R&D et notre approche agnostique.

Nous travaillons ainsi avec tous les fabricants de processeurs (AMD, Intel®, ARM@...), de cartes graphiques professionnelles (NVIDIA, AMD, etc.), de cartes électroniques (ASUS®, GIGABYTE, etc.) et de produits de stockage (Western Digital®, Seagate®, Samsung@...) en sélectionnant, selon le besoin client, la meilleure combinaison possible, et en reconcevant la solution finale.

UNE CAPACITÉ À PROPOSER DES SOLUTIONS SUR MESURE

Le Groupe 2CRSi se distingue par son aptitude à développer des solutions sur mesure, spécialement étudiées pour répondre aux enjeux complexes de clients exigeants et innovants.

Cette approche personnalisée constitue un avantage concurrentiel majeur, rendu possible par une combinaison

unique d'agilité industrielle, d'expertise technologique et d'ancrage local.

Grâce à une chaîne de production entièrement internalisée de la R&D à la fabrication, en passant par les tests, 2CRSi garantit une réactivité et une qualité optimale pour chaque projet.

AGILITÉ ET DISPONIBILITÉ À L'ÉCOUTE DES BESOINS CLIENTS

La réactivité de 2CRSi et sa proximité avec les principaux constructeurs de composants permettent d'intégrer rapidement les nouvelles technologies dans nos produits et de gagner en *time-to-market* afin de proposer des produits uniques sur le marché.

Avec la capacité à mettre en œuvre des lignes de production pour petites et grandes séries, 2CRSi apporte une dimension industrielle dans son approche et fournit ainsi des solutions adaptées aux besoins de ses clients, petits et grands.

Pour chaque projet, une équipe dédiée est définie, qui suit et conseille le client pendant l'intégralité du processus.

Cette même réactivité opère notamment grâce à une connaissance aigüe de l'environnement technologique et l'engagement fort dans la diminution de l'empreinte carbone. Ainsi, l'entreprise a amoindri les effets de la pénurie des composants en augmentant son activité de recyclage et en décommissionnant des systèmes à revaloriser.

L'ENGAGEMENT DANS L'OPEN COMPUTE PROJECT (<https://www.opencompute.org/about>)

Au sein de cette communauté, l'intelligence collective est mise à profit pour redéfinir les solutions en matière d'infrastructure de calcul, dans une optique de performance et d'efficacité.

C'est dans cette veine qu'est né OCtoPus, notre plateforme de serveurs 21".

OCtoPus mutualise les systèmes de refroidissement et d'alimentation électrique, permettant de réduire d'environ 23 % la consommation énergétique des serveurs refroidis par air par rapport à celle de serveurs classiques. Le nombre de certains composants (ventilateurs, switches) est réduit, et le câblage redéfini pour être simplifié, offrant une plus grande ergonomie dans la maintenance.

En 2021, cette gamme a pu être déclinée pour s'adapter à tous les systèmes de refroidissement maîtrisés : en air, en refroidissement liquide eau, mono phasique, bi phasique ainsi qu'en immersion mono et bi phasique.

L'ENGAGEMENT DANS LE GREEN IT

La question de l'énergie, et plus particulièrement du refroidissement des data centers, est un véritable enjeu puisque le marché mondial des systèmes de refroidissement pour data centers connaît une croissance annuelle de plus de 10%, ce qui pourrait porter le marché mondial à 45 milliards de dollars à l'horizon 2032 contre 10 milliards en 2022 (source : Global Market Insights).

C'est pourquoi 2CRSi s'est engagé très tôt dans la conception de solutions éco-responsables.

Grâce à nos 3 technologies de refroidissement (air, liquid cooling et immersion), nous nous attachons à réduire la consommation d'énergie à toutes les étapes de la vie du produit.

Non seulement 2CRSi a prouvé être expert dans ces trois technologies, mais l'entreprise a pu démontrer sa capacité à intégrer leurs variantes, comme le refroidissement liquide en eau, monophasique ou encore biphasique.

Nous proposons des solutions pour optimiser le coût global d'acquisition de nos produits. À titre d'exemple, aux États-Unis, les coûts énergétiques liés principalement à la consommation d'électricité des serveurs représentent

entre 30 et 42 % des coûts opérationnels d'un centre de données et les coûts d'exploitation et de maintenance entre 43 et 50 % du total des coûts opérationnels. Face à ces problématiques clients, nous apportons des solutions innovantes permettant de minimiser ces deux postes de dépenses, notamment dans la conception électronique et mécanique ainsi que dans le choix des composants et de leur agencement.

Dans la solution développée pour la filiale d'une banque française, leader à l'international, spécialisée dans le calcul de risque, 2CRSi a été en mesure de proposer une réduction de 20% d'énergie par rapport à des solutions concurrentes standard. Une réduction de 200 tonnes de CO2 par an a été réalisée grâce à la technologie de refroidissement de Direct Liquid Cooling (DLC) qui s'est accompagnée de la mise en place de nouveaux serveurs HPC très denses à faible consommation d'énergie et à un prix par cœur attractif.

Au total, 2CRSi est ainsi en mesure d'offrir à ses clients les meilleures performances en fonction des critères techniques, économiques et énergétiques exigés.

NOTRE EXPERTISE EN REFROIDISSEMENT

Nous avons développé une expertise unique dans l'art de maîtriser la chaleur générée par les systèmes de calcul haute performance. Parce que chaque projet est différent, nous proposons des solutions adaptées à toutes les configurations, qu'il s'agisse de refroidissement par air, par liquide direct ou par immersion.

Air Cooling – 19" / OCP / Workstation

Des standards aux systèmes OCP, des portes ventilées aux portes froides, nous maîtrisons l'ensemble des méthodes de refroidissement par air. Nos solutions couvrent aussi bien les environnements Edge que les data centers, en passant par les déploiements sur site. Grâce à nos innovations, nous garantissons efficacité, sobriété énergétique et fiabilité, même pour les systèmes les plus exigeants.

Direct on Chip Cooling – Eau / Mono-phase / Bi-phase

Nous concevons, fabriquons et déployons des solutions de refroidissement liquide direct, adaptées aux besoins spécifiques de nos clients. Nos designs vont des boucles d'eau fermées aux baies bi-phase capables de supporter jusqu'à 200 kW par rack, une performance essentielle pour les solutions HPC. Avec une grande variété de configurations, nous offrons la flexibilité nécessaire pour

concilier densité de calcul, performance énergétique et durabilité.

Immersion Cooling – Mono-phase / Bi-phase

Précurseurs dans ce domaine, nous cumulons plus de 10 ans d'expérience dans la fabrication de serveurs conçus spécifiquement pour l'immersion – et non simplement adaptés depuis des modèles à air.

Nos solutions sont compatibles avec 28 types de bacs, 35 débits de pompes différents et 40 fluides caloporteurs. Nous sommes capables d'intégrer jusqu'à 55 224 cœurs de calcul dans un seul bac.

En combinant ces trois approches, nous sommes en mesure d'accompagner nos clients dans la conception de systèmes thermiquement optimisés, du workstation au supercalculateur, et du data center traditionnel aux infrastructures de nouvelle génération.

Notre expertise nous permet non seulement de garantir des performances de pointe, mais aussi de soutenir la transition énergétique et de contribuer à la réduction de l'empreinte carbone des infrastructures numériques mondiales.

UN SAVOIR-FAIRE INDUSTRIEL PERMETTANT LA MISE EN ŒUVRE DE SOLUTIONS CLÉS EN MAIN

Initialement société de Conseil, de Conception et de R&D en Solutions informatiques, 2CRSi a développé son outil industriel.

- en France dès 2010 (à Strasbourg) et transformé par Industrie 4.0 en 2022
- aux Etats-Unis depuis 2016, d'abord en Californie puis au Texas et à Rouses Point (New York) depuis 2020,
- au Royaume Uni, à Manchester via sa filiale TranquillIT depuis 2018

Notre force est de pouvoir nous adapter en permanence à la réalisation tant de petites que de grandes séries. Cette compétence opérationnelle s'est renforcée grâce à l'intégration progressive d'un nouveau système d'information et à une modernisation de l'appareil de production, financées en partie grâce au programme France Relance Industrie 4.0.

Par ailleurs, 2CRSi est l'un des rares acteurs du marché à proposer aux clients, de manière industrielle, la possibilité d'intégrer leurs propres logiciels ou technologies au sein de produits développés et/ ou à leur permettre d'apposer leur nom sur un produit développé par 2CRSi.

Notre savoir-faire industriel nous permet de proposer aux clients un ensemble de services complémentaires et de livrer des infrastructures clés en main en proposant notamment :

- Le montage et les tests sur les sites du Groupe,
- L'assistance à la certification par des organismes tiers (APAVE, Bureau Veritas, etc.),
- Le démontage, emballage et expédition,
- L'établissement de l'ensemble de la documentation technique et administrative (dont douanière),
- L'installation et les tests sur le site du client ou de l'utilisateur,
- La location de matériel à courte ou longue durée, et
- La maintenance sur le site du client ou de l'utilisateur.

La diversité de cette offre permet au Groupe de répondre de manière efficace et adaptée en permanence aux besoins

spécifiques des clients et de se différencier de ses concurrents.

Depuis 2025, avec la création de 2CRSi Cloud Solutions, nous allons encore plus loin dans les solutions clés en main. Dédié à la conception et au déploiement de solutions Cloud accélérées pour les entreprises, les institutions et les opérateurs de data centers, l'objectif est clair : accompagner ses clients dans la transformation de leurs infrastructures en véritables usines d'intelligence artificielle.








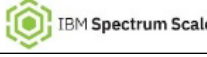
Forte de plus de vingt années d'expérience dans le calcul haute performance, l'équipe s'appuie sur une expertise reconnue en matière d'efficacité énergétique, de l'architecture serveur jusqu'au niveau du data center.

Cette compétence est renforcée par plus de dix années de savoir-faire dans l'intégration et le déploiement de technologies de pointe : Direct to Chip Cooling, refroidissement par immersion, systèmes Open Compute et conversion de data centers traditionnels vers des infrastructures optimisées par le refroidissement liquide.










Grâce à une offre « à la carte », 2CRSi Cloud Solutions est aujourd'hui en mesure de déployer, dans plus de 40 pays, des solutions Cloud complètes, allant du data center et du matériel jusqu'à la pile logicielle, pour livrer une solution intégrée, opérée et maintenue. Cette approche globale garantit une maîtrise totale de la chaîne de valeur et constitue un levier essentiel de différenciation sur le marché.

Les références clients, parmi les plus exigeantes du secteur, témoignent de la pertinence de cette stratégie. Elles soulignent la scalabilité, l'efficacité énergétique et le retour sur investissement des solutions mises en œuvre, confirmant ainsi le rôle de 2CRSi Cloud Solutions comme partenaire stratégique dans la construction des infrastructures numériques et des usines d'IA du XXI^e siècle.

STATUTS PARTENAIRES

 <ul style="list-style-type: none"> • Solution Integration Partner in EMEA and North America • Elite Partner: Compute and Visualization competencies in Europe • Preferred Partner: Visualization competency in North America • Preferred Partner Compute competency in North America • NVIDIA AI competency 	 <p>EPYC™ Partner Program Elite</p>  <p>INTEL® Partner Gold</p> <p>Complété par 2 spécialités :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cloud Data Center Specialist • High Performance Computing Specialist  	 <p>myWD Diamond Partner</p>  <p>Elite Partner</p>  <p>Silver Business Partner</p>
--	---	---

ACCREDITATIONS DES FOURNISSEURS

 <p>IBM Spectrum Scale</p> <p>2 experts techniques</p>	 <p>EMEA :</p> <p>4 vendeurs et 2 experts techniques pour le Compute</p> <p>2 vendeurs et 1 expert technique pour le Network</p> <p>2 vendeurs et 1 expert technique pour la Visualization</p> <p>USA :</p> <p>2 vendeurs et 1 expert technique en Compute</p>	 <p>1 vendeur et 4 experts techniques</p>	 <p>1 vendeur et 1 expert certifié</p>
 <p>BeeGFS®</p> <p>2 experts certifiés formation d'ingénieur système</p>		 <p>WEKA</p>	 <p>1 expert certifié</p>
 <p>VAST</p> <p>4 vendeurs, 3 experts techniques</p>		 <p>lustre®</p>	 <p>Canonical</p>

L'OFFRE 2CRSI S'ÉTEND AUTOUR DE SOLUTIONS DE STOCKAGE, DE CALCUL, D'IA AINSI QUE DU EDGE

OCtoPus, serveurs 21" utilisant le standard OCP sans alimentation intégrée.

La solution d'infrastructure OCtoPus est un écosystème autonome et évolutif, optimisé pour le calcul haute performance à grande échelle.

Ancré dans une démarche « green », l'OCtoPus mutualise les systèmes de refroidissement et d'alimentation électriques permettant de réduire d'environ 23 % la consommation énergétique dans le cas d'un serveur refroidi à l'air.

La solution OCtoPus est depuis 2021 certifiée par la Fondation Solar Impulse comme une des 1000 innovations (Efficient Solution) permettant de réduire l'empreinte carbone.



Sa densité permet d'optimiser l'espace disponible dans les data centers et d'augmenter fortement la quantité de serveurs au m². Le coût du m² de centre de données étant très élevé, l'optimisation des coûts passe par la densification de la solution informatique. La solution fsans investir dans une surface supplémentaire.

Pour répondre aux problématiques de maintenance et d'exploitation des data centers, sa conception s'est inspirée de la philosophie de l'OCP. Contrairement aux solutions classiques (baie 19"), le câblage réseau en face avant et l'accessibilité des composants par l'avant facilitent la maintenance.

La simplicité de manipulation d'une baie OCtoPus rend les étapes de maintenance jusqu'à deux fois plus rapides que pour une baie classique, ce qui représente un gain de temps considérable et permet de réduire les ressources à

La solution d'infrastructure OCtoPus est un écosystème autonome et évolutif, optimisé pour le calcul haute performance à grande échelle.

Il répond aux exigences élevées des applications telles que la simulation, l'intelligence artificielle, le deep learning mais aussi les infrastructures d'allocation de puissance (SaaS, IaaS, PaaS) telles que le cloud gaming (VDI - Virtual Desktop Infrastructure), le Big Data, le rendu d'images ou la conception assistée par ordinateur (CAO).

Les data centers font face à une forte croissance du nombre d'utilisateurs et d'usages. Les logiciels, de plus en plus gourmands en ressources, les amènent à repenser

mobiliser sur site. Le centre de données améliore ainsi la disponibilité de service pour ses utilisateurs finaux.

Par ailleurs, l'optimisation de la quantité de chaleur dissipée et l'amélioration des flux d'air réduisent drastiquement l'usage de climatiseurs onéreux, ainsi la différence de température entre le couloir d'air chaud et le couloir d'air froid est réduite.

L'extrême optimisation et flexibilité de l'OCtoPus en font également une solution de prédilection pour les besoins associés aux applications de la technologie Blockchain.

leur parc informatique pour diminuer le coût global sans impacter les performances proposées à l'utilisateur final. Pour proposer la meilleure offre performance / prix et rester compétitifs, les opérateurs du cloud doivent réduire d'autres postes de coûts, aujourd'hui importants : consommation énergétique, construction de surface supplémentaire ou encore maintenance.

L'OCtoPus propose aux data centers souhaitant augmenter la rentabilité de leur installation une solution à un coût d'utilisation réduit, tout en étant évolutive et performante. Sa conception unique permet d'obtenir une densité, une efficacité énergétique et une ergonomie réduisant significativement le coût d'usage.

NOS GAMMES DE PRODUITS

GAMME DE SERVEURS GODI



Serveurs de calcul 19" supportant une haute densité d'accélérateurs, parfaitement adaptés pour l'Intelligence Artificiel, Machine Learning et Deep Learning en GPU.

GAMME DE SERVEURS MONA



Serveurs mainstream 19" polyvalents conçus pour les domaines du VDI, HCI, Virtualisation, le Cloud et l'hébergement ainsi que le stockage et la conteneurisation.

GAMME WORKSTATION : KRAKEN



À l'origine, la Kraken est une station de travail à très haute performance conçue pour l'IA et le HPC en laboratoire. Elle est refroidie par liquide et est dédiée au calcul scientifique et aux simulations HPC.

Cette solution est certifiée par l'éditeur de logiciels spécialisé en simulation numérique qui compte plus de 1400 entreprises utilisatrices : **ANSYS** (www.ansys.com)

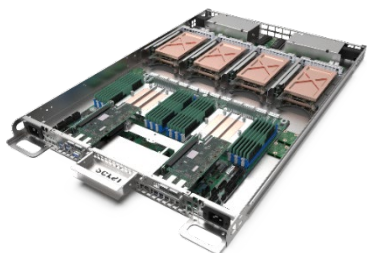
Fin 2024, nous avons choisi de déployer une nouvelle gamme de workstations, Kraken, qui vient remplacer la gamme Storm et la gamme QGX. Basée sur les mêmes objectifs que la Kraken originelle, la gamme Kraken répond aux demandes intransigeantes d'IA et de HPC.

ATLANTIS



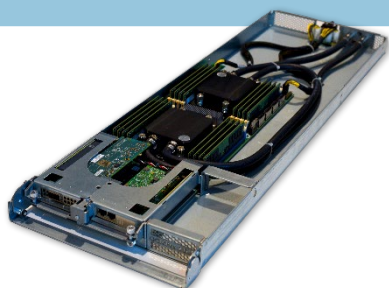
Serveurs 19" avec alimentation intégrée refroidis par **immersion**. Disponibles en format 1U et 2U, ils sont aujourd'hui déployés auprès de clients avec des bacs permettant un refroidissement par immersion.

ATLAS



Serveurs 21" avec alimentation intégrée refroidis par **immersion**. Disponibles en 1U et 2U, ils sont aujourd'hui déployés auprès de clients avec des bacs permettant un refroidissement par immersion monophasique ou biphasique.

OCTOPUS



La gamme OCToPus a été conçue pour améliorer l'efficacité énergétique des data centers tout en garantissant des performances optimales.

Basée sur une approche open hardware, évolutive, flexible et hautement efficace, OCToPus permet d'optimiser les infrastructures IT en réduisant significativement les coûts d'investissement et les coûts opérationnels.

TRANQUIL



Issue de l'acquisition de TranquilPC, fondée en 2003 à Manchester au Royaume-Uni, la gamme « TranquilIT » offre des systèmes informatiques robustes, sans ventilateur et peu énergivores pour des usages « edge computing », d'edge IA et embarqués.

FOCUS SUR LE GODI 1.8E2D-NV8

Le Godi 1.8E2D-NV8 est un serveur GPU haute densité au format 8U, conçu pour répondre aux besoins les plus exigeants en intelligence artificielle et en calcul intensif.

Équipé de deux processeurs Intel® Xeon® 6 et jusqu'à 8 GPU NVIDIA Blackwell Ultra B300, il délivre une puissance de calcul exceptionnelle pour l'entraînement et l'inférence de modèles IA à grande échelle, ainsi que pour le HPC et l'analyse de données massives.

Basé sur la plateforme NVIDIA HGX, ce serveur offre une connectivité ultra-rapide grâce aux technologies NVLink de 5^e génération et aux réseaux haute performance (InfiniBand / Ethernet), garantissant une latence minimale et une excellente scalabilité dans les environnements distribués.

Avec ses 32 emplacements mémoire DDR5, ses baies NVMe haute vitesse et son architecture optimisée, le Godi 1.8E2D-NV8 est idéal pour les datacenters hyperscale, les fournisseurs cloud et les centres de recherche, recherchant performance, densité et efficacité énergétique pour les applications IA de nouvelle génération.



RESSERREMENT DES LIENS AVEC NVIDIA : GTC PARIS

En juin 2025, 2CRSi a participé au salon NVIDIA GTC qui prenait place pour la première fois à Paris, un événement de référence dédié à l'intelligence artificielle et au calcul accéléré.

Cette rencontre a permis à nos équipes d'échanger avec l'écosystème européen de l'IA, de présenter nos dernières innovations et de mettre en lumière notre expertise dans les infrastructures de calcul haute performance.

Au-delà de la visibilité offerte par cet événement stratégique, cette participation a également contribué à renforcer les liens entre 2CRSi et NVIDIA, consolidant ainsi un partenariat technologique clé pour le développement des solutions d'IA et de HPC de nouvelle génération.

ENTREE DE 2CRSi DANS LA ROBOTIQUE VIA SA FILIALE 2CRSi UK ET SA GAMME TRANQUIL IT

2CRSi élargit désormais son champ d'innovation en s'engageant dans des projets de robotique de pointe. En collaboration avec TeamChiron.AI pour l'université Carnegie Mellon, et présenté lors du NVIDIA GTC Paris, nous avons développé un châssis sur mesure pour le NVIDIA Jetson AGX, intégrant capteurs et modules électroniques au sein du robot Spot de Boston Dynamics.

Cette plateforme permet de soutenir la solution de réponse en temps réel de Chiron, dédiée à l'évaluation rapide des blessures dans des environnements critiques.

Ce projet illustre la capacité de 2CRSi à appliquer son expertise en conception et intégration technologique à des domaines émergents, où performance et innovation se mettent au service de nouvelles applications comme la robotique et l'intelligence artificielle appliquée.



L'IA EN EDGE. ORDINATEUR ENDURCI EQUIPÉ D'UN SYSTEME JETSON™ DE NVIDIA

Notre PC Compact endurci est un système embarqué puissant dans un petit format, spécialement conçu pour les charges de travail d'intelligence artificielle et de calcul et parfaitement adapté pour de l'Edge Computing (IoT...).

La technologie Jetson ORIN™ de NVIDIA offre de nombreuses possibilités pour des systèmes embarqués dans le but de gérer des charges de travail lourdes. Cette technologie offre une puissance optimale tout en consommant peu d'énergie.



LES PRIX REMPORTÉS PAR 2CRSI

La société 2CRSi est régulièrement reconnue par des prix de l'industrie ; parmi les plus récentes distinctions :

- **2013** : la Société devient Intel® Technology Provider Partner.



- **2014** : la Société remporte le prix de la filière d'excellence numérique Rhenatic Alsace Innovation avec son serveur Hexaphi.



- **2016** : la Société remporte le trophée Alsace Innovation « Enjeux numérique de demain » avec son produit OpenBlade™ et devient partenaire officiel de HGST Inc.



- **2017** : 1er lauréat du Pass French Tech Grand Est.



- **2019** : Les Victoires de la Croissance, attribuées par Croissance Plus, BNP Paribas, KPMG et Le Figaro.



- **2020** : La Société remporte le prix « Infrastructure Numérique Responsable » aux « Cas d'Or » pour son offre de serveurs écoénergétiques.

- 2CRSi est sélectionné par la Commission Européenne pour contribuer à concevoir et fabriquer des systèmes de calcul haute performance (HPC) 100% européens dans le cadre du projet PILOT (Pilot using Independent Local & Open Technology).



- 2CRSi a reçu le Trophée « Alsace Export 2020 » dans la catégorie « Implantation à l'étranger » pour l'ensemble de ses efforts de développement commercial à l'international.



- **2021** :

- La Société est lauréate du programme France Relance pour la relocalisation d'activités industrielles électroniques.

- La Société rejoint le pôle EuroHPC et l'ensemble des acteurs de l'industrie souveraine européenne.

- Les solutions OCtoPus sont officiellement certifiées parmi les 1000 solutions à la meilleure efficacité énergétique par le label Solar Impulse pour participer à la décarbonisation.



EuroHPC
Joint Undertaking



- **2023** : 2CRSi a reçu le Trophée du "Développement international" pour sa rapide expansion mondiale et son plan éco-responsable, baptisé "Mission 2027", qui a pour but d'assurer sa croissance et son éco-responsabilité.



- **2025** : 2CRSi a reçu le prix « Rising Star » lors des NVIDIA Partner Awards EMEA 2025. Cette reconnaissance met en lumière le rôle croissant du groupe dans l'écosystème de l'intelligence artificielle.



1.1.2 ADIMES

Le cœur de métier d'Adimes repose sur une expertise diversifiée dans l'EMS (Electronic Manufacturing Services), avec un rôle clé dans la fabrication, l'assemblage, le stockage et l'expédition de serveurs.

En tant que sous-traitant pour 2CRSi, Adimes est chargé de produire des serveurs de haute performance qui répondent aux besoins spécifiques de ses partenaires. Cette capacité à offrir des solutions de fabrication personnalisées permet à l'entreprise de s'intégrer dans la chaîne d'approvisionnement technologique de ses clients, leur fournissant des serveurs adaptés à des environnements exigeants.

L'une des principales forces d'Adimes réside dans sa maîtrise des différentes étapes de la chaîne de production. En amont, l'entreprise est responsable de l'assemblage de composants serveur, une étape qui demande précision et expertise technique pour assurer la compatibilité et la performance optimale des produits.

Adimes gère également le stockage de ces serveurs et des composants dans des conditions rigoureuses, garantissant leur disponibilité et leur préparation à la livraison dans des délais maîtrisés. La logistique constitue une autre compétence essentielle de l'entreprise, car elle prend en charge l'expédition des produits finis vers les clients de manière rapide et fiable.

Parallèlement, Adimes est en pleine expansion de ses activités en tant que sous-traitant pour d'autres fabricants de serveurs. Cela fait partie d'une stratégie de diversification visant à élargir sa base de clients et à offrir ses services de fabrication à une gamme plus étendue d'acteurs de l'industrie des serveurs. Grâce à son expertise reconnue et à ses capacités logistiques, Adimes est bien positionnée pour répondre aux exigences croissantes du marché des infrastructures IT.

L'entreprise se positionne également comme un distributeur et intégrateur de serveurs pour des marques de renom telles qu'Asus, Supermicro, Gigabyte, Asrockrack, et Tyan. Grâce à cette approche multi source, Adimes s'assure d'offrir à ses clients une gamme étendue de solutions serveur, adaptée à divers besoins en infrastructures IT.

Adimes accorde une importance particulière aux tests de ses produits afin de garantir un haut niveau de qualité et de fiabilité. Ces tests sont réalisés selon une politique stricte, visant à assurer que chaque serveur ou composant

fabriqué ou distribué réponde aux normes les plus exigeantes du secteur.

L'objectif est de détecter et de corriger tout éventuel défaut avant que le produit ne soit expédié aux clients, ce qui permet d'éviter les retours, les dysfonctionnements ou les interruptions de service pour les utilisateurs finaux.



Avec une nouvelle ligne de production, l'entreprise se tourne vers l'optimisation de ses processus pour améliorer encore son efficacité. En parallèle, elle gère l'ensemble de la logistique, de l'expédition à la réception des colis, ainsi que la gestion des stocks, assurant ainsi un service fluide et fiable à ses clients.

La clientèle cible d'Adimes inclut principalement les revendeurs informatiques et les éditeurs de logiciels, à qui elle propose des solutions serveur personnalisées, en adéquation avec les exigences croissantes du secteur IT.

En associant des capacités de fabrication, d'intégration, de tests et de logistique, Adimes se positionne comme un acteur clé dans la chaîne d'approvisionnement technologique, garantissant à ses clients un service complet et de qualité.



1.1.3 2CRSi CLOUD SOLUTIONS

Dans le cadre de son développement international, 2CRSi se lance dans des projets de data centers verts aux États-Unis. Ces data centers reposent sur l'utilisation d'énergie renouvelable hydraulique ou solaire pour alimenter les infrastructures, répondant ainsi aux exigences croissantes en matière de durabilité dans le secteur technologique.

LA VALEUR AJOUTEE

Le cœur de l'activité est de proposer des solutions de Cloud IA s'appuyant uniquement sur des sources d'énergie renouvelable, minimisant ainsi l'empreinte carbone des entreprises tout en garantissant une performance de pointe. Les offres couvrent un large éventail de besoins, du cloud privé et public aux environnements de travail virtualisés pour des secteurs exigeants comme la VFX.

L'infrastructure repose sur des technologies avancées permettant de maintenir une haute performance tout en optimisant les coûts énergétiques et en réduisant les émissions de CO₂. Ce positionnement durable s'adresse particulièrement aux entreprises souhaitant diminuer leur impact environnemental tout en profitant des dernières innovations technologiques.

LES SERVICES

2CRSi et ses partenaires américains proposent des solutions cloud flexibles qui permettent aux entreprises d'ajuster leurs infrastructures en fonction de leurs besoins évolutifs. Ces solutions incluent l'accès à des plateformes de virtualisation, facilitant la gestion des environnements de travail à distance de manière sécurisée et efficace.

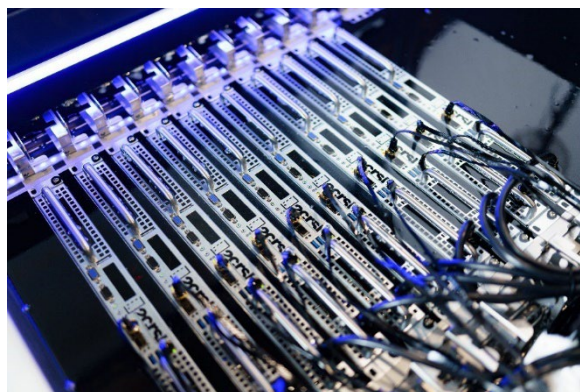
Les clients peuvent également bénéficier de services de sauvegarde et de reprise après sinistre, offrant une protection renforcée des données contre les pannes et assurant la continuité des activités en cas d'incidents. Les solutions de sauvegarde sont automatisées et facilement restaurables, minimisant ainsi les interruptions.

Les infrastructures sont équipées de cartes graphiques de dernière génération, telles que les GPU H200, B200/B300 et L40S de NVIDIA ou AMD Instinct MI300X, pour le traitement de modèles IA, ainsi que pour le rendu en réalité augmentée/virtuelle et la visualisation scientifique.

Pour refroidir les équipements haute performance, les data centers utilisent des technologies de refroidissement par liquide comme l'immersion, ce qui améliore l'efficacité des GPU, leur longévité et réduit l'impact environnemental global de l'infrastructure.

Le 17 mars 2025, nous avons annoncé par communiqué de presse la création d'une nouvelle activité du groupe 2CRSi portant le nom de 2CRSi Cloud Solutions. A cette date, 3 data centers sont impliqués : NAO – Nanterre (Paris), France ; RP1 – Rouses Point, New York, USA ; CH2 – Chateaugay, New York, USA.

Ce projet permet aux développeurs de cloud et d'IA d'accéder à des environnements informatiques évolutifs et performants adaptés à leurs besoins à travers la France et les États-Unis. Nous collaborons avec des leaders du secteur, notamment Canonical, Fluidstack et ECS (Equus Compute Solutions).



1.1.4 POINT SUR GREEN DATA

Fondée en mars 2019, Green Data est une entreprise française spécialisée dans l'hébergement de données et l'infrastructure haute performance.

Dès sa création, l'entreprise a misé sur l'innovation et l'efficacité énergétique, devenant le seul acteur du marché à proposer l'hébergement de serveurs avec trois technologies de refroidissement complémentaires :

- Air (solution classique et éprouvée),
- Refroidissement par liquide direct (DLC),
- Refroidissement par immersion, une approche innovante et durable.

Cette triple expertise permet à Green Data de répondre à la fois aux besoins traditionnels, mais aussi aux enjeux de performance, de densité et de durabilité des infrastructures modernes.

Infrastructures et capacités techniques

L'entreprise dispose d'un data center basé à Nanterre, qui constitue le cœur de ses opérations.

Elle possède également une infrastructure HPC (High Performance Computing) de grande ampleur, comprenant :

- 40 000 cœurs disponibles en France pour des projets exigeants,
- Une plateforme de 1,5 MW en refroidissement DLC,
- 1/2 MW dédié à l'immersion cooling, répartis dans plusieurs bacs d'immersion, faisant de Green Data un acteur européen d'importance,
- Une compatibilité avec les solutions OCP (Open Compute Project) au format 21", déclinées en air, DLC et immersion.

Ces équipements positionnent Green Data comme un acteur de référence en Europe pour l'hébergement de serveurs hautement performants et écologiques.

Réseau et connectivité

L'offre de Green Data s'appuie sur un réseau de fibres optiques interconnectant les principaux data centers de l'Île-de-France.

À cela s'ajoutent des connexions directes avec :

- Les principaux fournisseurs d'accès Internet (FAI),
- Les points de peering français majeurs, garantissant une latence minimale et une qualité de service optimale.

Cette infrastructure réseau robuste assure aux clients un accès rapide, fiable et sécurisé à leurs données et applications.

Services proposés

Green Data ne se limite pas à l'hébergement, mais propose une offre complète de services modulables :

- Hébergement (housing) pour les serveurs et équipements clients,
- Solutions réseau adaptées aux besoins en interconnexion et sécurité,
- Bare Metal à la demande, pour bénéficier de ressources physiques dédiées sans virtualisation,
- HPC as a Service, permettant l'accès à une puissance de calcul hautement scalable,
- AI as a Service, une offre taillée pour les entreprises exploitant l'intelligence artificielle, le machine learning et l'analyse de données massives.

LA VALEUR AJOUTÉE DE GREEN COMPUTING

UNE VISION INNOVANTE POUR DES SOLUTIONS OPTIMALES TECHNIQUEMENT ET FINANCIEREMENT

INFRASTRUCTURE ORIENTÉE HPC



Offrir des solutions d'hébergement très hautes densités pour les besoins de **calculs intensifs** (rendering 3D, IA, VDI, etc). Les grands acteurs du datacenter (Equinix, InterXion, etc) ne sont pas encore présents sur ce marché.

COMPLEMENTARITÉ AVEC L'OFFRE 2CRSI



Avec l'augmentation des densités électriques, les nouvelles plateformes proposées par 2CRSI à ses clients sont de plus en plus compliquées à héberger dans leurs locaux, d'où la demande naturelle d'externalisation dans un **datacenter spécialisé**.

AGILITÉ OPÉRATIONNELLE



Optimisation du CAPEX : remise à niveau avec un investissement limité de sites industriels ou datacenters voués à être démantelés et qui disposent d'infrastructures électriques robustes et relativement récentes (mises en place par les précédents occupants, le plus souvent de très grands groupes). Cette approche permet de pratiquer des tarifs **très agressifs** (CAPEX réduit par rapport à la concurrence)

GREEN-IT



Réduction de l'empreinte écologique : un **PUE (power usage effectiveness ou indicateur d'efficacité énergétique) optimisé** avec le direct liquid cooling, l'immersion cooling et la récupération de chaleur.

1.1.5 ÆTHER INFRASTRUCTURE : DES USINES D'INTELLIGENCE ARTIFICIELLE POUR LA SOUVERAINETE EUROPEENNES

UNE AMBITION EUROPEENNE POUR L'IA

Æther Infrastructure s'inscrit dans le cadre d'un Appel à Manifestation d'Intérêt (AMI) de la Commission européenne et répond à une ambition majeure : doter l'Europe de plusieurs AI Gigafactories de rang mondial, capable d'entraîner et de gérer des modèles d'intelligence artificielle à très grande échelle, avec plus de 100 000 GPU de référence NVIDIA H100.

UNE MAITRISE COMPLETE DE LA CHAINE DE VALEUR

Piloté par 2CRSi, le projet vise à garantir à l'Europe une autonomie technologique complète grâce à la maîtrise de l'ensemble de la chaîne de valeur, depuis la conception des serveurs jusqu'à l'exploitation des centres de données. Cette approche confère au continent une souveraineté numérique indispensable dans un contexte de compétition mondiale accrue.

UN CONSORTIUM 100 % EUROPEEN

Le consortium réunit exclusivement des entreprises européennes, implantées en France et dans d'autres États membres de l'Union européenne. Ce choix stratégique assure un contrôle total des infrastructures, du serveur à l'énergie, tout en renforçant la résilience du continent face aux dépendances technologiques extérieures.

UN LEVIER DE REINDUSTRIALISATION

Au-delà de l'innovation, Æther Infrastructure s'ancre dans une dynamique de réindustrialisation : ses Gigafactory seront installées sur des sites industriels réhabilités, situés dans des régions ciblées pour leur revitalisation économique. Ce projet contribue ainsi à la fois au redéploiement industriel, à la création d'emplois qualifiés et au développement régional.

UN MODELE ENERGETIQUE ET ENVIRONNEMENTAL EXEMPLAIRE

Sur le plan environnemental, Æther établit de nouveaux standards mondiaux. Grâce à l'intégration du refroidissement liquide direct (DLC) et du refroidissement par immersion avancée, ses infrastructures atteignent un PUE inférieur à 1,07. Elles s'appuient également sur un écosystème énergétique innovant à bilan carbone négatif, positionnant l'Europe à la pointe des technologies numériques durables.

UNE VISION POUR L'AVENIR

Avec Æther Infrastructure, l'Europe affirme son ambition : bâtir des usines d'intelligence artificielle compétitives, sobres en énergie, et garantes de sa souveraineté numérique, économique et énergétique.

1.2 MISSION, VISION, STRATÉGIE ET PERSPECTIVES

MISSION

Les récents événements liés au marché de l'intelligence artificielle représentent une nouvelle révolution industrielle, à l'image de celle qu'a pu provoquer Internet. Du commerce à l'énergie en passant par la finance, la santé ou la culture, tous les secteurs de l'activité humaine sont aujourd'hui de gros consommateurs de données numériques et la tendance est à l'automatisation de nombreuses tâches.

Depuis début 2022, l'IA s'améliore de manière continue, se démocratise et provoque une demande toujours plus élevée de composants suffisamment puissants pour gérer les tâches lourdes de logiciels d'IA.

Depuis 2023, la demande et l'utilisation d'applications nécessitant une forte puissance de calcul, telles que ChatGPT, Gemini, MidJourney ou Runway, ont explosé, et l'infrastructure n'a pas pu suivre le rythme, même avec l'arrivée de nombreux nouveaux acteurs sur le marché.

Le marché de l'IA en tant que service (AlaaS) a connu une croissance significative ces dernières années. Évalué entre 6 et 8 milliards USD en 2022¹, puis à 20,64 milliards USD en 2025², il devrait atteindre environ 98,82 milliards USD d'ici 2030, reflétant un taux de croissance annuel composé (CAGR) compris entre 36 % et 38 % de 2025 à 2030.

Pour pouvoir gérer une telle quantité de données instantanément à travers le monde entier, les infrastructures doivent dorénavant être pensées et construites avec un seul objectif en tête : être capables de

¹ Sources: Precedenceresearch, Grandviewresearch, Businessresearchinsights, Mordorintelligence, Statista.

² Mordorintelligence.

répondre aux demandes exigeantes de l'IA tout en amoindissant son impact énergétique.

D'après certaines analyses, le secteur du numérique pourrait générer autant d'émissions de gaz à effet de serre (GES) que le transport aérien en 2040.

Dans ce contexte où la donnée numérique prend chaque jour plus de poids, 2CRSi est fière d'avoir pour mission de « **Concilier informatique et planète** ».

Cette conciliation passe par des solutions technologiques

- Moins consommatrices d'énergie,
- Mieux adaptées aux besoins du client,
- Optimisées en termes de composants et de ressources nécessaires pour les produire

En parallèle, la reprise des risques géopolitiques, sociaux, ainsi que les risques de pénurie de matières et d'énergie, n'ont fait que renforcer l'urgence d'une fabrication et d'intégration plus souveraine, quel que soit le client final.

VISION

Au cours des 10 dernières années, le paysage concurrentiel du marché des serveurs a connu une refonte.

Les acteurs traditionnels tels que HP, Dell et IBM ont connu une baisse significative de leurs parts de marché au niveau mondial, permettant ainsi l'émergence de nouveaux acteurs.

Ainsi, selon Gartner, ces acteurs (HP, Dell et IBM) représentaient à eux trois près de 75% du marché mondial en 2012. Leurs parts de marché cumulées ne représentent plus que 52% du marché des serveurs à fin 2017 et moins de 36% fin 2024, malgré les efforts de ces acteurs pour défendre leurs parts de marché en rachetant certains concurrents émergents.

Cette modification du paysage concurrentiel résulte de plusieurs facteurs :

- **L'intégration verticale et l'introduction de nouveaux standards de conception des serveurs par les géants du Web et du cloud tels que Google, Microsoft ou Meta :**

Lassé par les offres produits des grandes marques généralistes ne répondant pas à ses préoccupations, Meta lança en 2011, un nouveau projet dédié à faire évoluer la conception des serveurs, l'OCP (Open Compute Project). Développée dans une logique d'optimisation des coûts d'exploitation des infrastructures informatiques, cette initiative repose sur un standard ouvert à tous et un cahier des charges auquel tous peuvent répondre. Le principal changement est dogmatique : ce n'est pas l'offre qui conduit le marché mais la demande qui guide l'offre des constructeurs. Ainsi, le 10 mars 2015, Meta annonça avoir

En effet, loin de recentrer sur un seul pays pour l'export, la vision du Groupe est d'accentuer la proximité client :

- Éviter les transports polluants inutiles
- Être plus agile
- Assurer la souveraineté et le respect des nations en garantissant les retombées technologiques, sociales et économiques sur leurs territoires.

Le développement de notre filiale nord-américaine 2CRSi Corp est l'aboutissement de cette mission de se rapprocher du client. Les divisions étatsunienne et canadienne du groupe 2CRSi travaillent pour ajouter à notre parc de data centers des infrastructures équipées pour supporter les charges de travail de l'IA et réduire l'impact énergétique.

Ces dernières utilisent des énergies plus vertes et/ou réinjectent la chaleur fatale dans des quartiers résidentiels et des bâtiments ou encore l'utilisent à des fins agricoles pour soutenir les agriculteurs.

Des projets d'envergure, auxquels nous contribuons, sont déjà en cours de développement sur le sol européen.

déjà économisé plus de 2 milliards de dollars U.S. sur ses coûts d'infrastructure en trois ans grâce à l'OCP.

- **Le marché du Cloud est également un axe fort pour 2CRSi, en particulier dans les domaines du IaaS/PaaS et du Edge Computing.**

La société cible une infrastructure efficace et personnalisée pour les besoins en cloud de haute performance et pour les applications à faible latence, dotée des meilleures solutions de refroidissement issues de notre R&D. L'Edge Computing est la technologie qui rapproche le traitement des données de l'endroit où elles sont générées, elle est devenue essentielle pour des applications sensibles aux délais comme l'IoT et l'IA.

En collaboration avec des partenaires industriels, 2CRSi participe à plusieurs projets français, européens et à l'international, visant à créer des data centers souverains, performants et économes en énergie, combinant innovations matérielles et logicielles pour des solutions durables dans les infrastructures cloud et Edge du futur.

- **L'émergence de l'Intelligence Artificielle**

2CRSi envisage un rôle central et ambitieux dans le marché des serveurs dédiés à l'intelligence artificielle (IA). En développant des serveurs hautement performants et optimisés pour des charges de travail IA intensives, comme le modèle Godi 1.8E2D-NV8 équipé de GPU NVIDIA B300, 2CRSi se positionne parmi les acteurs capables de répondre aux besoins croissants de calcul de grandes entreprises et de data centers. Cette stratégie inclut l'intégration de technologies avancées de refroidissement liquide pour réduire la consommation d'énergie, un avantage compétitif face aux défis d'efficacité énergétique dans l'IA.

L'entreprise vise également une expansion notable dans les marchés nord-américains et asiatiques, en capitalisant sur la demande pour des solutions capables de traiter les modèles d'IA générative et de langages volumineux (LLMs).

En 2024 et au-delà, 2CRSi continue d'innover et de produire des serveurs personnalisés, tout en renforçant ses partenariats stratégiques, notamment avec NVIDIA, afin de soutenir cette vision de croissance durable et d'innovation sur le marché de l'IA.

• **Le besoin de services.**

Seuls les plus grands géants de l'internet disposent aujourd'hui d'équipes pléthoriques, capables de gérer en autonomie la définition et la mise en œuvre de leur infrastructure de serveurs. Pour le reste de l'économie, la possibilité de bénéficier de services est essentielle : certaines sociétés n'ont besoin que de simples services d'installation et de maintenance et d'autres valorisent la possibilité de disposer d'une solution clé en main, hébergement compris, et de bénéficier de conseil pour optimiser leurs choix d'application, leurs algorithmes ou leurs coûts de licence.

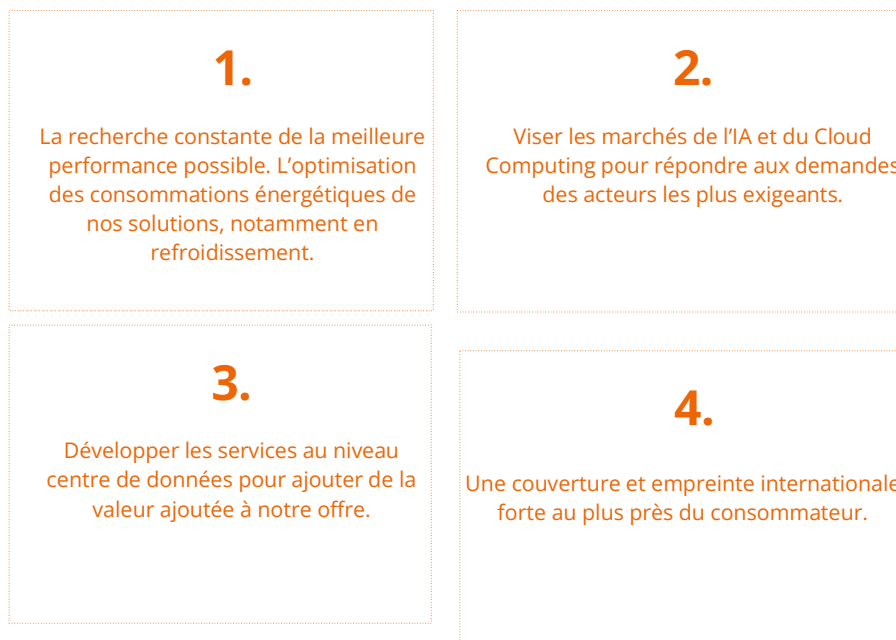
• **L'évidence du Green IT.**

La prise en compte de l'enjeu environnemental représenté par la croissance des data centers et l'émergence de l'IA favorise les acteurs qui, comme le Groupe 2CRSi, proposent des solutions réduisant la consommation énergétique : en réduisant la quantité d'électricité nécessaire au fonctionnement des serveurs donc la quantité de chaleur générée par ces derniers, on induit une baisse supplémentaire de la consommation énergétique servant au refroidissement. Ou encore en choisissant d'autres techniques de refroidissement que celle en air traditionnelle, comme le refroidissement par liquide ou par immersion qui permet une amélioration systématique des performances tout en réduisant les coûts énergétiques.

Ces orientations conduisent à l'émergence d'un paysage concurrentiel modifié, dans lequel les acteurs traditionnels, toujours présents avec de fortes parts de marchés, sont concurrencés par des acteurs qui sont à la fois plus agiles opérationnellement et proposent des solutions avec un coût total de possession (total cost of ownership) optimisé, une empreinte carbone réduite et une production locale.

L'ambition de 2CRSi est d'être un acteur de référence de l'IA, du HPC et du Green IT, notamment en immersion, et de faire de ces solutions la nouvelle norme du marché et ainsi entrer dans le top 10 des ventes de serveurs informatiques.

STRATÉGIE



LA RECHERCHE CONSTANTE DE LA MEILLEURE PERFORMANCE POSSIBLE.

Evoluant au sein d'un environnement ultra concurrentiel avec des acteurs mondiaux déjà établis, 2CRSi ne peut concourir sur des offres trop génériques. L'expérience du

sur-mesure a ainsi permis au Groupe d'innover et d'être en avance de phase sur des niches à haute valeur ajoutée.

Ces niches permettent ainsi de placer des solutions aux marges plus importantes auprès de clients récurrents et plus exigeants dans leur choix technologique :

- Les serveurs et solutions utilisant des accélérateurs, type GPU ou FPGA, présents dans le milieu des télécommunications et de l'Intelligence Artificielle.
- Les serveurs haute densité de nœuds pour le calcul scientifique et/ou les hébergeurs et services cloud.

- Les serveurs haute densité de cœurs de calcul, très présents dans le milieu du HPC et de la simulation.
- Les serveurs haute fréquence, majoritairement présents dans le milieu du trading et de la haute inférence en Intelligence Artificielle.
- Les infrastructures et solutions sur mesure, cœur de métier de 2CRSi, conçues et développées pour les clients les plus exigeants.

1. L'innovation technologique

Depuis la création de 2CRSi, l'innovation est une part essentielle de son ADN. Cette innovation permet à la Société d'offrir des solutions différentes et parfaitement adaptées aux besoins de ses clients.

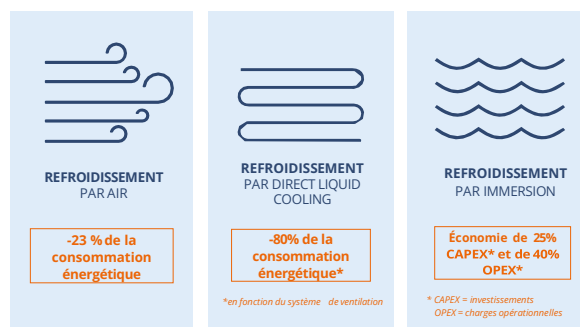
Dès 2006, la Société s'est dotée de capacités de conception en mécatronique et en intelligence économique dans le secteur des serveurs et de l'informatique industrielle.

Depuis 2013, le Groupe a structuré ses efforts de recherche et développement, en accroissant les champs d'actions de ses équipes d'ingénieurs. Aujourd'hui, le développement de nouvelles solutions 2CRSi est porté par :

- Une équipe en charge de l'architecture et de la conception des serveurs,
- Une équipe de docteurs, ingénieurs et techniciens dédiés à la mécatronique et la thermodynamique,
- Une équipe spécialisée en électronique et en logiciels embarqués,
- Une équipe de recherche appliquée travaillant sur les évolutions majeures sur les sujets énergétiques.

Depuis cinq ans, les nouvelles technologies développées par 2CRSi ont résulté d'efforts en vue de réduire la consommation d'électricité des serveurs ainsi que leur coût économique et écologique grâce :

- À la mutualisation des systèmes de refroidissement et d'alimentation électrique des serveurs ;
- Au pilotage intelligent des ventilateurs par un serveur dédié à la surveillance de l'activité des serveurs ;
- Au maintien du fonctionnement des serveurs malgré la défaillance d'un ou plusieurs éléments.



Ainsi, les premiers serveurs de la gamme OCToPus permettaient dès 2017 d'économiser 23% de consommation électrique par rapport à des serveurs concurrents équivalents. Aujourd'hui, 2CRSi offre des gains de consommation électrique, aussi bien dans l'air, qu'en immersion (les serveurs sont plongés dans un bac contenant un liquide diélectrique) qu'avec une technologie de direct liquid cooling (les composants les plus chauds sont refroidis par des thermoblocs dans lesquels circule un liquide).

Au-delà des gains de consommation électrique, les équipes 2CRSi ont aussi permis de réduire le coût d'acquisition des serveurs grâce à la suppression de tous les composants inutiles, à la mutualisation des ventilateurs et à alimentations ou encore l'utilisation de matériaux reconditionnés.

Enfin, les serveurs 2CRSi permettent de faciliter le travail de maintenance grâce à un accès à toutes les connexions côté « cold corridor » et de réaliser ainsi des économies supplémentaires en phase d'exploitation.

Les travaux réalisés jusqu'ici ont permis de concevoir des serveurs avec une consommation électrique réduite de 40% à 60% en immersion.

Les économies substantielles permises par ces technologies représentent la première étape des recherches de 2CRSi sur le sujet énergétique.

Aujourd'hui, le Groupe permet aussi à ses clients de recycler la chaleur fatale produite par les serveurs, par exemple pour chauffer de l'eau. Demain, les équipes auront pour ambition de réutiliser cette chaleur pour produire de l'électricité.

2. L'élargissement de l'offre

a) Elargissement de l'offre de serveurs

En étant capable de répondre à des besoins spécifiques avec une réponse sur mesure, 2CRSi s'est rapidement adressée à une clientèle haut-de-gamme qui utilise l'informatique au cœur de sa propre offre de services (simulation de vol, jeux vidéo, cloud, recherche universitaire, modélisation géologique, etc.).

b) Elargissement de l'offre avec des solutions complètes et des services

Afin de répondre aux besoins des clients, 2CRSi entend proposer plus que des produits. Le Groupe a ainsi développé sa capacité à vendre des solutions complètes comprenant les éléments applicatifs ainsi que les services dont le client pourrait avoir besoin : location de puissance de calcul et de stockage des données, installation, maintenance, formation, etc.

Les équipes du Groupe sont également de plus en plus sollicitées par de grandes entreprises afin de leur fournir des prestations de conseil ou de diagnostic en amont de phases d'investissements en nouvelles infrastructures IT afin d'optimiser leur fonctionnement et leur budget global de fonctionnement (y compris leur budget de licences de logiciels).

Le Groupe comprend quatre activités majeures établies ayant chacune un positionnement clair :

- La conception et la fabrication de serveurs informatiques écoénergétiques, de stations de travail, de solutions de stockage et de serveurs durcis (edge computing) ;
- L'intégration et la distribution à valeur ajoutée ;
- La vente de solutions informatiques complètes et la prestation de services (conseil, conception, installation) de solutions informatiques complètes (hardware et centre de données) ;

Ce positionnement initial, s'il démontrait la force de l'innovation de 2CRSi, présentait certaines contraintes pour la croissance de la Société à court ou moyen terme :

- Les grands donneurs d'ordres étaient réticents à confier des commandes à des acteurs de petite taille ;
 - Pour assurer une croissance robuste et régulière, 2CRSi devait diversifier son portefeuille clients.
-
- Les services d'hébergement et de location de puissance de calcul et stockage de données.

Le 30 janvier 2024, dans un communiqué de presse, nous avons annoncé un contrat à hauteur de 610 millions de dollars américain avec un opérateur de data center possédant plusieurs sites en fonctionnement ou en cours de fabrication à travers les Etats-Unis.

Ce contrat nous a permis de renforcer notre position sur le continent nord-américain et de développer notre branche infrastructure dans un pays où la demande est élevée.

Ces data centers dits de « nouvelle génération » sont conscients de l'environnement et de l'impact de tant de puissance sur notre planète. L'utilisation de la chaleur générée par les serveurs sera réinjectée dans le chauffage de quartier ou encore dans l'agriculture pour diverses utilisations. Enfin, afin d'alimenter les bâtiments, le projet vise à utiliser le plus possible de l'énergie renouvelable plus propre comme de l'énergie hydraulique ou solaire.

Le 17 mars 2025, nous avons annoncé par communiqué de presse la création d'une nouvelle activité portant le nom de 2CRSi Cloud Solutions. Ce projet vise à permettre aux développeurs de cloud et d'IA d'accéder à des environnements informatiques évolutifs et performants adaptés à leurs besoins à travers la France et les Etats-Unis. Nous collaborons avec des leaders du secteur, notamment Canonical, Fluidstack et ECS (Equus Compute Solutions).

3. Une couverture internationale élargie dans une approche multi-locale

2CRSi a pour objectif de répondre aux besoins de ses clients à l'international afin de leur offrir la possibilité d'accéder à des équipes techniques locales mais également d'anticiper les obstacles réglementaires (normes techniques, droits de douane et autres barrières à l'entrée). De nombreux clients ont besoin de cet accompagnement dans de nouvelles zones géographiques.

Par exemple, les éditeurs de logiciels pour qui le Groupe réalise des appliances spécifiques souhaitent que le Groupe leur propose des services identiques quelle que soit leur zone géographique. De même, les clients du Groupe issus du monde militaire, ont besoin d'un partenaire qui puisse projeter leurs équipes au-delà des

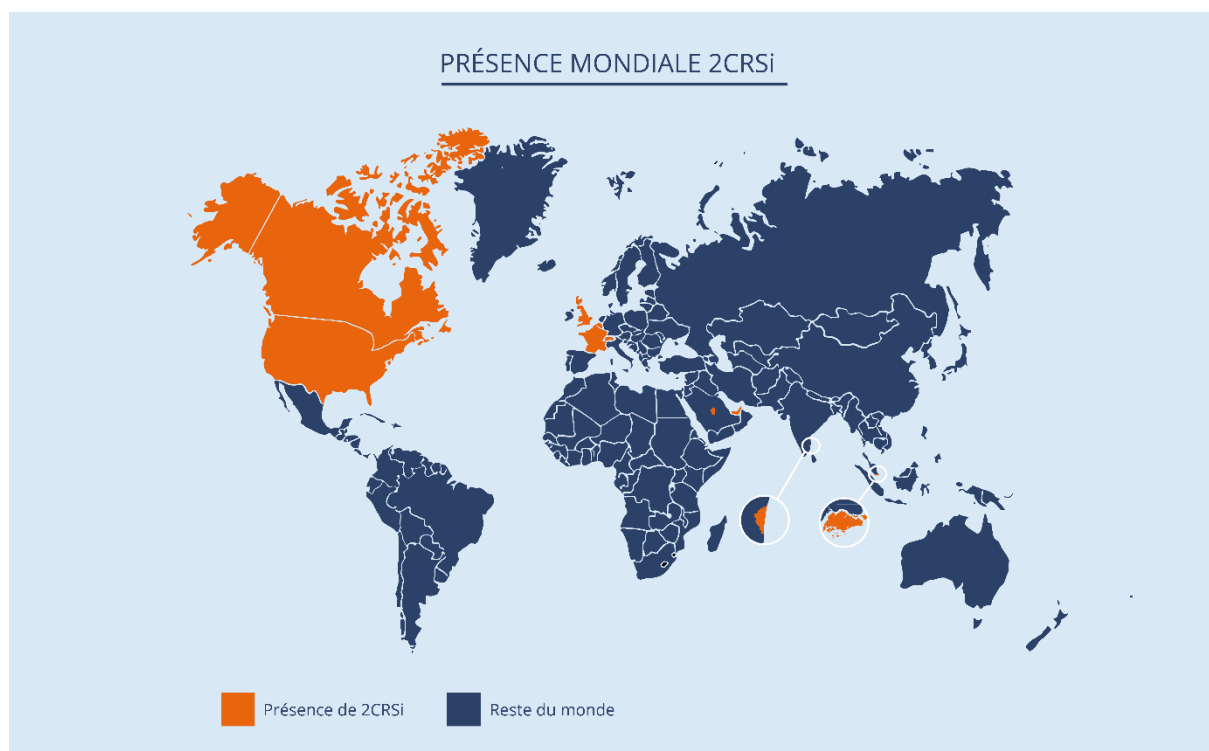
mers et des continents, en parlant la même langue avec les mêmes méthodes de travail.

Cette volonté d'accompagner les clients a toujours guidé les nouvelles installations du Groupe à l'international. Il reste le principal vecteur de cette stratégie.

La vocation du Groupe est d'être une entreprise multi-locale, avec des sites de production proches des marchés visés. Cette vision a pour but de mieux servir les clients grâce à la réactivité d'équipes locales compétentes et à l'intérêt stratégique de disposer de solutions produites localement. De plus, elle participe à accroître la perception par les collaborateurs du sens de leur travail dans la

mesure où le client est une entreprise implantée dans leur région.

Enfin, elle contribue au développement des territoires où le Groupe est implanté avec un effort de formation d'équipes locales et de développement de l'emploi local.



Au-delà des positions actuelles, 2CRSi continue d'élargir sa couverture à de nouveaux marchés à fort potentiel afin d'y prendre des parts de marché, en particulier auprès des acteurs de l'intelligence artificielle, du HPC et du cloud. Ainsi, le Groupe étend sa présence géographique à de nouveaux pays. Ces zones de chalandises ont certains

points communs : un besoin exprimé en Cloud AI, des espaces disponibles, une température moyenne basse... En parallèle de son expansion propre, 2CRSi a décidé de continuer à développer sa présence commerciale en élargissant ses canaux de distribution via des entreprises de renom comme Boston Limited, Source Code, TD Synnex, NAFFCO ou encore Avnet.

CROISSANCE EXTERNE ET ORGANIQUE

Lors de son introduction en bourse, 2CRSi a indiqué que la croissance externe était un axe de développement important.

En 2023, avec la cession de Boston Limited, le Groupe 2CRSi s'est recentré sur son cœur de métier et développe la prestation de services liés directement à la vente de ses serveurs.

Aussi, depuis 2020 avec l'acquisition de Green Data et du site de Rouses Point aux Etats-Unis, l'entreprise développe sa branche infrastructure data center.

Le 17 mars 2025 nous avons officialisé, par communiqué de presse, la création d'une nouvelle activité : 2CRSi Cloud Solutions. Ce projet offre aux développeurs spécialisés en cloud et en intelligence artificielle un accès à des environnements informatiques évolutifs et haute performance, répondant à leurs besoins spécifiques en France et aux États-Unis.

Pour mener à bien cette initiative, nous collaborons avec des acteurs majeurs du secteur, notamment Canonical, Fluidstack et ECS (Equus Compute Solutions).

INVESTISSEMENTS IMPORTANTS EN COURS

Il n'y a pas d'investissement significatif pour lequel des engagements fermes ont déjà été pris.

PERSPECTIVES 2025/2026

L'essor de l'intelligence artificielle et, par conséquent, la pression accrue exercée sur les acteurs industriels pour concevoir des composants toujours plus performants ouvrent à 2CRSi de belles perspectives.

Grâce à ses serveurs à haute performance et faible consommation énergétique, ainsi qu'à son expertise avancée en refroidissement (immersion diphasique, refroidissement liquide), le Groupe est idéalement placé pour répondre aux besoins d'une clientèle spécialisée à l'échelle mondiale, notamment en Asie, en Amérique du Nord et au Moyen-Orient.

Dans ce contexte, 2CRSi s'appuie sur plusieurs leviers différenciants :

- Le lancement de serveurs conçus expressément pour l'immersion diphasique, comme l'Atlas 1.8GG, confirme notre avance technologique sur ce segment à forte valeur ajoutée.
- Le déploiement de la gamme Godi 1.8 équipée des derniers GPU NVIDIA B200 et B300 illustre notre engagement sur les architectures IA de nouvelle génération.
- L'enrichissement de notre offre « serveurs + services » avec des solutions complètes IaaS/PaaS dédiées aux infrastructures cloud et IA, via la plateforme 2CRSi Cloud Solutions, nous permettant, notamment de répondre aux Appels à Projets de la commission européennes avec notre consortium AETHER.
- Une rénovation de notre gamme « mainstream », Mona, avec les dernières générations de composants, pour élargir notre couverture marché tout en maintenant des standards élevés.
- Une spécialisation croissante en récupération et réutilisation de la chaleur fatale générée par les composants, afin de renforcer notre positionnement « vertueux » et différenciateur en matière d'efficacité énergétique.
- Une montée continue en R&D, co-financée par l'Europe et la France, en co-développement avec des partenaires industriels européens et français, ce qui sécurise notre avance technologique tout en renforçant notre facteur « Made in Europe ».
- Une stratégie « Made in Local » toujours plus affirmée, via un rapprochement géographique des marchés cibles (Asie, Amérique du Nord, Moyen-Orient) et le développement d'une filiale nord-américaine, permettant de réduire les coûts et délais d'approvisionnement tout en répondant aux exigences de souveraineté numérique.
- Un engagement ferme en faveur de l'environnement : nos produits sont développés pour être plus vertueux écologiquement et, de ce fait, permettre à nos clients d'être plus vertueux financièrement.



1.3 RECHERCHE ET INNOVATION

La Recherche, le Développement et l'Innovation (RDI) sont inscrits dans l'ADN de 2CRSi et sont les outils phares de l'entreprise, permettant de relever les défis technologiques du monde de l'industrie informatique.

Dès sa création, la Société se spécialise dans l'ingénierie, puis développe à compter de 2006 des produits sur mesure. La Société amorce en 2014 des recherches sur les sujets électroniques (transport de puissance et d'informations) puis logiciel (logiciel embarqué et systèmes distribués) en 2015 ; elle travaille en 2016 sur des développements liés à l'énergie et depuis 2018 sur les solutions de refroidissement. Aujourd'hui, nous sommes l'un des rares fabricants à maîtriser totalement les 3 types de cooling (Air, DLC, Immersion mono et désormais biphasique), avec de nombreux retours clients qui viennent exprimer leur satisfaction à l'usage.

L'ambition et le succès de 2CRSi sont de pouvoir proposer des produits novateurs et plus exigeants, pour obtenir une plus grande densité de stockage et de performance, tout en ayant à cœur de nous orienter vers plus de frugalité, qu'elle soit énergétique ou en ressources naturelles.

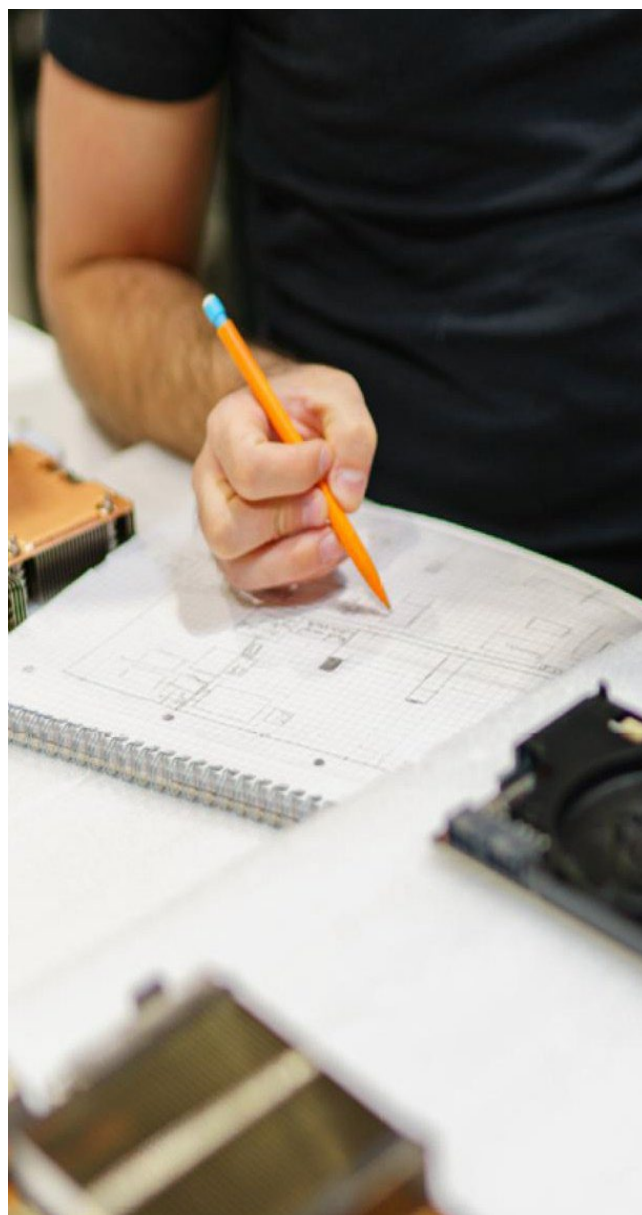
Les compétences à l'œuvre en matière de R&D et d'innovation dans le Groupe s'articulent essentiellement autour de spécialités telles que la mécanique, l'écodesign, la thermique, la thermodynamique, l'électronique et l'électronique embarquée, l'innovation, les méthodes, la simulation et le prototypage rapide. Forts de ce large savoir-faire technique et scientifique, les docteurs, ingénieurs et techniciens de 2CRSi relèvent des défis plus ou moins complexes qui, même s'ils s'inscrivent généralement dans des travaux de recherche appliquée ou de développement expérimental, sont aussi l'objet de recherches plus poussées pour la conception de produits ou de systèmes dont la perspective est celle de l'innovation de rupture.

La mission de notre équipe R&D : offrir aux clients des produits toujours plus innovants et performants, écoconçus et répondant à leurs juste(s) besoin(s).

LA R&D AU CŒUR DE 2CRSi

L'équipe R&D est composée d'une vingtaine de personnes qui travaillent sur des projets ciblés avec des jalons précis et des objectifs clairement identifiés. Une partie des développements réalisés est aussi le résultat d'une certaine forme de sérendipité : parfois, une recherche précise permet la découverte d'une solution technique ou technologique adaptée à un autre besoin ou usage que celui identifié de prime abord. Ces recherches deviennent alors un nouvel axe de développement avec de nouveaux jalons. Cette agilité est aussi une force d'une équipe R&D dynamique et plurielle comme celle de 2CRSi.

Dans la démarche de R&D de 2CRSi, l'empirisme tient une place importante : nous recherchons, simulons, développons, nous concevons, sur des bases théoriques,



scientifiques, mais nous continuons aussi beaucoup à expérimenter et à tester des solutions par le jeu d'essais-erreurs-réussites, ceci dans nos laboratoires d'électronique ou de mécanique, dans la plus pure tradition d'une ingénierie ingénieuse.

Ainsi, pour mener à bien les travaux de R&D, 2CRSi dispose de laboratoires de test et d'électronique et d'un atelier de prototypage rapide qui continuent à être améliorés et équipés afin d'avoir à disposition toujours plus d'équipements adaptés à la conception de serveurs fiables et innovants. Nos efforts de recherche et développement sont ainsi supportés par des outils nous permettant d'avoir la parfaite maîtrise technique et pratique de nos travaux.

L'INNOVATION CHEZ 2CRSi

Sur un marché qui connaît des obsolescences rapides et marquées, notre innovation est au cœur de l' « Ouragan perpétuel de destruction créatrice » de Joseph Schumpeter : les nouvelles innovations entraînent l'obsolescence et la disparition des anciennes. Ces progrès techniques et technologiques rapides animent notre passion.

NOS LEVIERS

La pluridisciplinarité et le pluriculturalisme sont nos principaux leviers. C'est dans un mode projet et avec un processus d'idéation que les quatre différentes divisions RDI coopèrent au quotidien.

En outre, les différentes divisions de RDI interagissent fortement avec les autres départements de l'entreprise, tels que la production, le marketing ou le commerce afin de bénéficier de leurs retours d'expérience pour le développement de nos futures gammes de produits ou systèmes sur mesure.

L'ÉCO-CONCEPTION

Nos recherches et développements visent à plus de sobriété sur toute la chaîne de valeur de conception et de fabrication de nos produits. Notamment, une réflexion couvrant tout le cycle de vie et des recherches sur le bilan carbone ou plus généralement l'impact écologique des serveurs 2CRSi. La frugalité énergétique de nos produits et systèmes, de même que la réutilisation de la chaleur fatale,

LA RECHERCHE DE SOUVERAINETÉ NUMÉRIQUE

Le développement des technologies souveraines (HPC/IA/ML) revêt une importance stratégique pour la France et l'Europe. Sans souveraineté numérique, nous deviendrons soumis ou dépendants de technologies et des entreprises qui les contrôlent, voire des pays fournisseurs qui pourraient avoir des intérêts divergents avec les nôtres. Ce risque de tendance de dépendance s'accroît avec le développement des algorithmes, des objets connectés et de l'intelligence artificielle. Ces technologies sont davantage régies par des standards techniques déterminés par les ingénieurs informatiques que des normes juridiques édictées par les États.

En outre, de lourds enjeux économiques et industriels résultent de la dépendance de l'économie mondiale au secteur numérique. L'exploitation de la masse de données collectées (big data), agrégées et traitées par des algorithmes, permet de probabiliser, voire d'orienter, le comportement des consommateurs et des clients, ce qui ouvre des perspectives immenses : adaptation en temps réel de l'offre commerciale, révolution des démarches publicitaires et marketing, comparaison des prix, gestion des stocks, etc. Il est donc important pour les organisations

Si on associe fréquemment R&D et innovation à la technologie, elles peuvent tout aussi bien être organisationnelles, sociétales, sociales, marketing... Ainsi, une partie de l'équipe innovation consacre 50% de son temps à des recherches qui touchent, plus qu'à la technologie, à l'amélioration de la production, de la qualité, de l'organisation, des processus... Cette part est importante pour préparer la croissance de l'entreprise et sa capacité à servir plus de clients de grande taille.

Enfin, un point-clé est le maintien de nos équipes au plus haut niveau de compétence et de connaissance en empruntant trois voies : la veille technologique, la formation continue (séminaires, MOOCs, formations) et les activités d'enseignement (certains de nos collaborateurs RDI enseignent en université et en école d'ingénieurs des disciplines telles que l'électronique hardware/software ou l'innovation).

sont des incontournables de nos développements et recherches. La préservation des ressources naturelles (matières premières diverses, terres rares...) est aussi entrée dans nos préoccupations avec de premières investigations menées sur l'intégration de matériaux biosourcés.



et entreprises françaises de garder la main sur leurs données et de garder une visibilité sur leurs mouvements.

Par ailleurs, la possibilité d'avoir des calculateurs souverains capables de traiter en temps réel l'énorme quantité de données est également capitale pour la sécurité et la défense nationale.

Au travers des projets du programme (H2020), l'Europe a tracé le chemin vers un écosystème logiciel HPC ouvert, et elle s'attelle à développer l'écosystème « matériel »

européen et/ou ouvert pour s'assurer une nécessaire souveraineté dans le domaine des microprocesseurs, notamment vis-à-vis des Etats-Unis et de la Chine.

C'est dans ce contexte que 2CRSi s'inscrit dans des projets collaboratifs nationaux et européens tels que The European PILOT, ODYSSAI et ReNESENS. Ces projets sont au cœur de la souveraineté numérique permettant ainsi de doter les citoyens français et européens de solutions souveraines et sécurisées. A travers le projet The European

PILOT, 2CRSi contribue au Calcul HPC pré-exascale souverain et à jeter les bases d'une indépendance technologique à long terme, et à travers le projet ReNESENS, soutenu par France 2030, 2CRSi codéveloppe une solution de Cloud souverain et écoresponsable. Le projet ODYSSAI permettra d'accélérer la mise sur le marché de calculateurs souverains innovants en maîtrisant l'origine des technologies implémentées dans le système comprenant le matériel et les solutions logicielles associées.

PROJETS DE RECHERCHE ET D'INNOVATION COLLABORATIFS NATIONAUX ET EUROPÉENS

The European PILOT (Calcul HPC pré-exascale)



Pilot using Independent Local & Open Technologies

Le projet « The European PILOT » (Pilot using Independent, Local and Open Technologies) consiste à concevoir, développer, fabriquer et valider le premier système pilote opérationnel européen pour le calcul haute performance (HPC) pré-exascale et pour l'intelligence artificielle (IA). Ceci en développant une pile logicielle complète, des accélérateurs basés sur des cœurs RISC-V et des serveurs ultra-denses. Tout le matériel sera conforme au format OCP (Open Compute Project) et compatible avec le refroidissement liquide par immersion, permettant une très forte efficacité énergétique (PUE de 1,03).

Le projet The European PILOT sera une démonstration importante de la force d'innovation européenne et une étape clé vers l'indépendance technologique européenne. The European PILOT avec d'autres projets du programme EuroHPC notamment EPI 2 (European Processor Initiative, phase 2) et EUPEX (European Pilot for Exascale) sont essentiels pour réussir la transition européenne vers l'exascale tout en développant un écosystème de supercalculateurs de classe mondiale, compétitif et innovant à travers l'Europe.

Comme le directeur exécutif d'EuroHPC Joint Undertaking, Anders Dam Jensen l'a dit...³ le 3 février 2022 : "Developing a

strong European HPC supply chain with independent components and technologies is key to achieve strategic autonomy and digital sovereignty in Europe. The three projects, EPI 2, EUPEX and The European PILOT are critical to make successful our transition towards exascale while developing a world-class, competitive and innovative supercomputing ecosystem across Europe."

Le projet est ainsi très ambitieux avec des attentes fortes. Il utilisera et complètera les travaux réalisés dans le cadre des projets européens antérieurs et démontrera dans un environnement opérationnel un ensemble de technologies du calcul haute performance, logiciels et matériels. Le niveau de maturité attendu des propriétés intellectuelles (IP, Intellectual Property) sera de TRL5, voire 6 pour les accélérateurs. Les autres composants pourront atteindre un TRL8, voire 9. Ceci permettra donc de faciliter et d'accélérer leur exploitation commerciale.

Le consortium du projet comprend 13 organismes publics et 6 entreprises privées représentant 9 pays, et est coordonné par Barcelona Supercomputing Center (BSC). 2CRSi et ses partenaires se félicitent d'avoir été sélectionnés par l'EuroHPC pour réaliser le projet The European PILOT. 2CRSi a une place primordiale avec un rôle important dans cet écosystème européen HPC, puisque le seul acteur industriel et constructeur informatique du consortium à pouvoir donner corps à ce projet. Au côté de 2CRSi, se trouve un autre acteur français du HPC, le CEA.

³ <https://eurohpc-ju.europa.eu/press-release/3-new-ri-projects-boost-digital-sovereignty-europe>

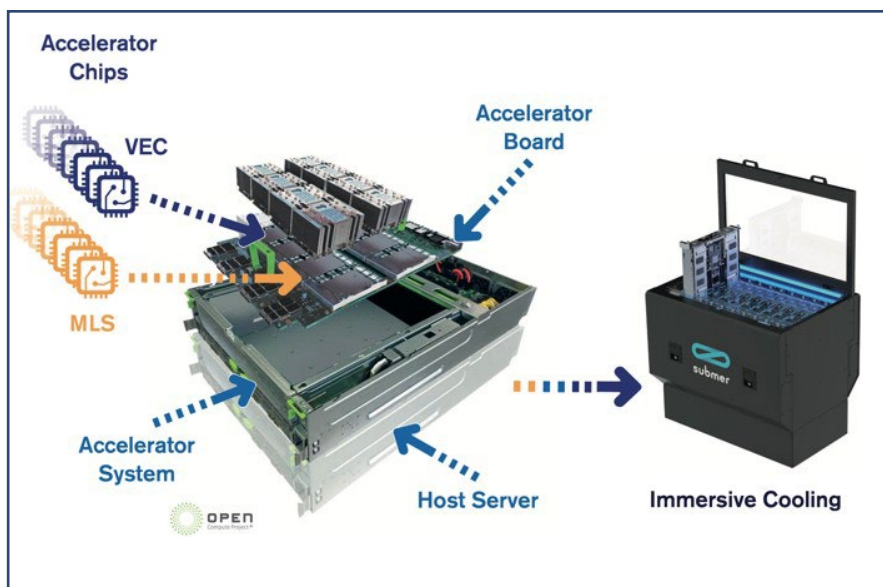


Schéma global du système The European PILOT comprenant des serveurs ultra-denses accueillant les modules accélérateurs ouverts RISC-V européens (VEC pour le HPC et MLS pour l'IA) développés dans ce projet, ainsi que des serveurs pour les processeurs hôtes ARM. L'ensemble du matériel est conçu au format OCP et compatible avec le refroidissement par immersion liquide, permettant une très forte efficacité énergétique.

ODYSSAI (mOdular, Open and heterogeneous far-eDge sYstem and Software for AI application)



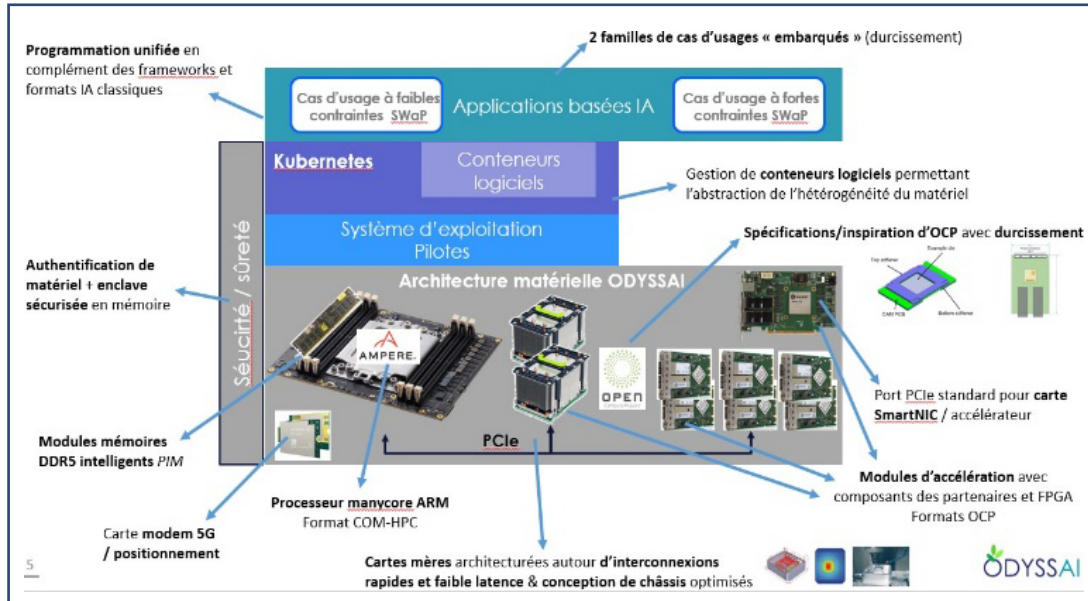
Le projet ODYSSAI⁴ vise à concevoir un système de calcul en périphérie (Edge computing) modulaire pour les applications d'IA embarquées dans des environnements contraints. Utilisant des technologies logicielles et matérielles open source, ce système ouvert et sécurisé vise une efficacité énergétique importante grâce à la mise en œuvre d'accélérateurs de calcul spécialisés pour l'IA dans des plateformes matérielles optimisées, tout en simplifiant la programmabilité et le déploiement en continuité du Cloud.

L'essor des applications d'intelligence artificielle dépend fortement des puissances de calcul et des ressources de stockage disponibles. Ainsi, l'informatique en nuage (Cloud computing), paradigme consistant à centraliser les calculs dans des data centers distants, représentait une solution toute trouvée à ces besoins. Cependant, cette centralisation atteint ses limites avec l'évolution des techniques de communication telles que la 5G et l'explosion du nombre d'objets connectés qui vont fortement faire croître les volumes de données à traiter. Il existe de plus une tendance de fond des applications utilisant l'intelligence artificielle à prendre des décisions en lien avec l'environnement physique, et donc dépendant de données sensibles au facteur temps (contrairement aux applications d'analyse de données de type big data).

Le Edge computing est vu comme une solution à ces problèmes en positionnant le calcul proche des données à traiter. Un ou plusieurs étages de calculateurs intermédiaires entre les objets connectés et le Cloud permettent de diminuer la bande passante requise par les applications en ne transmettant que les données réellement requises au dernier étage (le Cloud). Cette architecture informatique permet de fortement diminuer le temps de réponse des applications, et de les rendre plus tolérantes aux problèmes de communication avec le Cloud. Enfin, le fait de garder les données brutes au niveau d'un calculateur local est vu comme un moyen d'accroître la confidentialité des données des utilisateurs finaux, au lieu de toutes les centraliser dans des grands data centers, notamment situés à l'étranger.

Le Edge computing est au cœur de la transformation numérique et une chance pour les industries française et européenne. A l'heure actuelle, on estime que 80% des données des citoyens européens sont stockées sur des serveurs de calcul centralisés opérés par des entreprises américaines. Selon Gartner, le Edge computing va faire s'opérer une transformation dans laquelle 75% des données seront stockées et traitées hors du Cloud en 2025 et notamment sur le territoire national. Il est donc primordial de positionner la France en tant qu'acteur majeur du Edge computing, tant au niveau matériel que logiciel, notamment sur un sujet-clé en forte croissance comme l'intelligence artificielle (IA).

⁴ Dossier en cours d'instruction à la BPI.



CONCEPT ODYSSEI – PLATEFORME DE CALCUL EDGE AI MODULAIRE ECO-EFFICACE

Les enjeux du Edge computing et du projet ODYSSEI sont de pouvoir déployer une puissance de calcul compatible avec les besoins des applications d'IA, tout en garantissant la faible latence de réponse nécessaire et la continuité du calcul entre les capteurs et le Cloud. L'optimisation de la consommation énergétique de ces calculateurs est aussi un enjeu majeur, le Edge computing étant vu comme une forte avancée en termes de responsabilité environnementale (diminution des besoins de refroidissement des data centers, réduction des communications, etc.). L'implantation de calculateurs hors des data centers va se faire dans des environnements moins maîtrisés, tels des usines, les locaux de certains clients (customer-premise equipments) ou encore dans des équipements routiers, maritimes ou avioniques. Un enjeu important pour les calculateurs edge consiste à pouvoir en dériver des systèmes robustes, résistants à des conditions d'humidité, de température ou encore de poussières importantes.

RENESENS

Le projet ReNESENS a pour but de concevoir une solution informatique spécialisée dans deux tâches : le stockage et le réseau, afin d'en accélérer significativement les performances et d'en diminuer les coûts. Le livrable sera donc une solution complète (matérielle et logicielle) qui se basera sur une puce de type DPU spécifiquement pertinente en I/O (Data Processing Unit MPPA de Kalray), la virtualisation afin de mutualiser les besoins de multiples utilisateurs (XCP-ng par Vates), une couche de SDN (Software Defined Network "Sozu" par Clever Cloud), le tout intégré matériellement par 2CRSi.

Ainsi, favoriser fortement la conception de tels systèmes permettrait à la France de se positionner parmi les leaders sur un marché en forte expansion, avec des technologies souveraines, face à des concurrents américains et asiatiques qui commencent à proposer des offres complètes, mais fermées. Les calculateurs ODYSSEI se positionnent clairement comme des plateformes d'accueil ouvertes permettant de mettre en valeur des technologies françaises dans le domaine du composant.

Les objectifs du projet ODYSSEI sont totalement alignés avec ceux de l'Appel à Projets. ODYSSEI permettra d'accélérer la mise sur le marché de calculateurs souverains innovants multi-filières, éco-responsables et ouverts, aptes à créer de nouveaux marchés, à la fois pour les fournisseurs de technologies et pour les utilisateurs finaux. De même, ODYSSEI offrira une plateforme ouverte et performante pour la mise en œuvre d'une efficacité énergétique améliorée pour des composants ou des prototypes de composants innovants.

Les grands acteurs du Cloud investissent de façon constante dans leur infrastructure matérielle et logicielle. Ce double niveau d'investissement n'est pas dissociable et constitue même une force car il entraîne une synergie des couches logicielles basses comme du matériel et suscite une innovation continue au niveau des processeurs, des machines et des logiciels.

Ce travail sur les couches basses permet l'émergence d'infrastructures innovantes. La réunion de Vates, Clever Cloud, Kalray et 2CRSi comme acteurs centraux de l'infrastructure Cloud constitue une proposition souveraine

intéressante à la fois pour les utilisateurs finaux et pour l'écosystème des acteurs du datacenter.

En effet, ce projet a pour but de concevoir et de développer des briques combinant matériel performant et innovant et couches logicielles sécurisées, performantes et clef en main. Ces briques bénéficieront à la fois aux utilisateurs de Clouds comme aux entreprises opérant des datacenters, par la capacité à pouvoir développer des briques intégrées et ouvertes souveraines. Le défi majeur est d'enclencher des travaux de développement technique dans le domaine avancé de l'intégration de briques logicielles et matérielles. Les couches basses des fournisseurs de Cloud les plus innovants sont en effet de plus en plus développées l'une par rapport à l'autre de façon que chacune soit optimisée pour pouvoir fonctionner avec la brique directement inférieure ou supérieure. Pour autant, ce constat est vrai pour les acteurs innovants nord-américains et chinois. Ce n'est pourtant pas le cas pour les acteurs européens. Il est donc important de pouvoir développer les intégrations de briques stratégiques innovantes.

Le partenariat de ce projet réunit ainsi des acteurs précis, identifiés pour leur capacité à innover et pour les briques qu'ils développent. À l'issue de ce projet, les développements permettront aux partenaires, collectivement et séparément, de gagner un avantage technologique majeur. Mais ces développements permettront aussi de pouvoir proposer à l'écosystème des acteurs du Cloud des briques innovantes, intégrées et sécurisées, réutilisables par des acteurs ne possédant pas ces savoir-faire.

Les solutions historiques du Cloud ont été majoritairement généralistes dans le sens où elles reposent sur une architecture (virtualisée ou non) orchestrée par un CPU. Des solutions spécialisées sont apparues progressivement lorsque l'architecture CPU n'était plus en mesure de répondre aux besoins des utilisateurs : par exemple les cartes graphiques (GPU) pour traiter les images (puis les calculs parallèles). Le CPU est encore généralement en charge de gérer le traitement des flux de données relatifs au réseau et au stockage, mais comme cette architecture n'est pas spécialisée pour être très efficace sur ces tâches, l'augmentation des volumes et débits de données conduira à se heurter à des problèmes de performance et à des coûts importants. Des systèmes matériels spécialisés à ces tâches ont été conçus : les **Data Processing Unit ou DPU**.

L'utilisation de DPU appliquée à une finalité de stockage permet d'atteindre des performances 6 à 8 fois supérieures à l'état de l'art (en nombre d'opérations et en latence), tel que le montre le tableau de présentation du produit Furio1200 conçu par Kalray, ci-dessous : DPU.

À un niveau supérieur, il est nécessaire de pouvoir tirer parti des DPUs une fois que les couches basses permettant leur utilisation sont implémentées. Pour ce faire, il est proposé d'implémenter des fonctions réseau avancées qui tireraient parti du DPU pour améliorer les performances et la sécurité. Le développement d'une pile réseau définie au niveau logiciel incluant les fonctions de sécurité (authentification, chiffrement, proxy, firewall applicatif...) sur la base de la technologie Sozu permet de fournir une réponse innovante et satisfaisante à des impératifs de performances et de sécurité exigeantes.

Ces travaux aboutissent à une infrastructure innovante et performante, mais doivent également inclure des outils permettant de gérer et déployer des applications logicielles tout en garantissant leur sécurité. En ce sens, la containerisation est un phénomène qui connaît une croissance certaine mais qui est loin, par elle-même, de fournir de réelles garanties de sécurité. Dans cette optique, l'une des tâches du projet sera de développer un mécanisme permettant à des containers logiciels de fonctionner en isolation tout en partageant des ressources matérielles communes (stockage, réseau, capacité de calcul). L'isolation se fera principalement par le biais de la virtualisation des environnements d'exécution des containers.

L'intégration des différentes briques logicielles et matérielles est un travail collectif qui amène à la création de solutions combinant logiciels et matériels et permettant le développement d'offres destinées à des datacenters ou à des cas d'usage spécifiques. Parmi ces offres on peut d'ores et déjà évoquer :

- Un micro-datacenter intégrant les DPUs ainsi que toutes les couches logicielles précitées permettant son exploitation rapide et « clef en main »
- Une appliance combinant matériel et logiciel destinée au backup rapide d'environnements virtuels tels qu'on les trouve dans les datacenters. Cette appliance, par ses spécifications et son rôle dédié à un type de fonction, est une solution répondant à des problématiques de sauvegarde avancées, notamment dans le domaine de la performance.

RÉDUCTION DES IMPACTS ENVIRONNEMENTAUX

L'impact environnemental des datacenters est loin d'être négligeable. Le numérique constitue en France une source importante d'émissions de gaz à effet de serre (15 millions de tonnes équivalent CO₂), soit 2 % du total des émissions en 2019. Une problématique désormais prise en compte par les directeurs des systèmes d'information qui doivent réduire l'empreinte carbone des datacenters ou de leur parc informatique pour réduire l'impact carbone de leurs propres activités.

En outre, le rapport d'information, enregistré à la Présidence du Sénat le 24 juin 2020, fait par la mission d'information sur l'empreinte environnementale du numérique, appelle à aller vers des datacenters moins énergivores, responsables de 14 % de l'empreinte carbone du numérique en France. Il incite également à conditionner l'avantage fiscal existant à des critères de performance environnementale.

Un datacenter génère plusieurs sources d'émissions de CO₂ : la plus importante reste la consommation électrique, surtout si celle-ci vient d'une centrale thermique. Du CO₂ est également émis lors de la fabrication et l'acheminement des équipements ou la construction du bâtiment, etc.

Plusieurs pistes sont explorées pour diminuer l'empreinte carbone des datacenters, et ce, notamment dans le domaine des systèmes de refroidissement qui représentent en moyenne environ 30-40% de l'énergie consommée par le datacenter.

Pour un refroidissement à air, ce sont principalement les machines à compression qui consomment de l'énergie. Ils reposent également sur des produits chimiques dangereux et des batteries de backup nécessaires en cas de panne de courant. Or, l'emploi de fluides frigorigènes (contenus dans les groupes froids) est soumis à de strictes restrictions, du fait de leur nocivité sur l'environnement.

2CRSi poursuit son engagement en faveur d'une innovation durablement responsable en tenant compte des enjeux sociétaux et environnementaux. Depuis 2015 au moins, le Groupe 2CRSi place la réduction des impacts environnementaux liés à l'IT au cœur de sa stratégie de R&D. Il pense et met en œuvre des solutions informatiques qui allient performance et économie d'énergie nécessaire à leur fonctionnement.

Au-delà de la fabrication des serveurs informatiques écoénergétiques, 2CRSi a choisi d'aller plus loin dans sa démarche environnementale en se spécialisant dans des technologies avancées de refroidissement des serveurs telles que le refroidissement passif, par air mutualisé, par liquide direct ou par immersion totale en réduisant ainsi jusqu'à 40% la consommation énergétique globale dans le datacenter. Ce qui permet donc de réduire les émissions de gaz à effet de serre (GES) liée à la consommation électrique de ses solutions. De plus, les technologies de refroidissement liquide offrent la possibilité de récupérer la chaleur fatale générée par les serveurs, à des températures plus élevées que le refroidissement à air, et de la recycler dans différents types de valorisation

(chauffage des locaux ou urbain par exemple) d'où une réduction supplémentaire de l'empreinte carbone. A cet effet, 2CRSi a déposé une demande de brevet sur une solution de récupération de la chaleur fatale générée par les serveurs.

D'ailleurs, les racks et solutions ultra-denses développés par 2CRSi, permettent d'optimiser la consommation des ressources, en réduisant la quantité d'acier utilisé dans la fabrication des serveurs. En effet, 2CRSi vise à ultra-densifier les serveurs et à diviser par 3 l'espace (ou la quantité en acier) nécessaire en comparaison d'un produit existant. Cette réduction de l'encombrement des châssis des serveurs, nous permet aussi de réduire l'emprise au sol et d'agir directement sur une des sources majeures de GES, les matériaux de construction du datacenter, notamment le béton.

Par ailleurs, notre équipe dédiée à l'IA travaille sur la gestion intelligente des ressources de refroidissement du datacenter (ventilation, pompes en refroidissement liquide / immersion ou récupération de chaleur, portes froides, etc.).

Les solutions ainsi que les projets collaboratifs innovants de 2CRSi sur le Cloud permettront également d'augmenter l'efficacité énergétique des solutions informatiques grâce à deux principes :

- La virtualisation qui permet une forte mutualisation des ressources physiques (70 voire 80% de charge pour un serveur utilisant de la virtualisation contre 20% pour un serveur physique dédié) et donc à la fois une forte réduction de la consommation de l'électricité et des ressources ou des matières premières.
- L'optimisation intrinsèque des puces via la spécialisation à des tâches précises, à l'instar du DPU de Kalray spécifiquement performant pour traiter le stockage.

En outre, nous avons actuellement dans le cadre d'un doctorat, un projet de recherche sur l'**écoconception** des serveurs informatiques.

REFROIDISSEMENT EN LIQUIDE DIRECT

2CRSi a élargi son offre produits avec des solutions fonctionnant avec un refroidissement liquide direct (Direct Liquid Cooling : DLC) en réponse à un besoin d'une dissipation thermique toujours plus importante des processeurs, cartes graphiques de nouvelle génération, cartes accélératrices et autres composants : Accroissement de puissance auquel s'ajoute l'ultra densification proposée à certains clients.

Les développements relatifs au DLC ont été réalisés autour de deux approches :

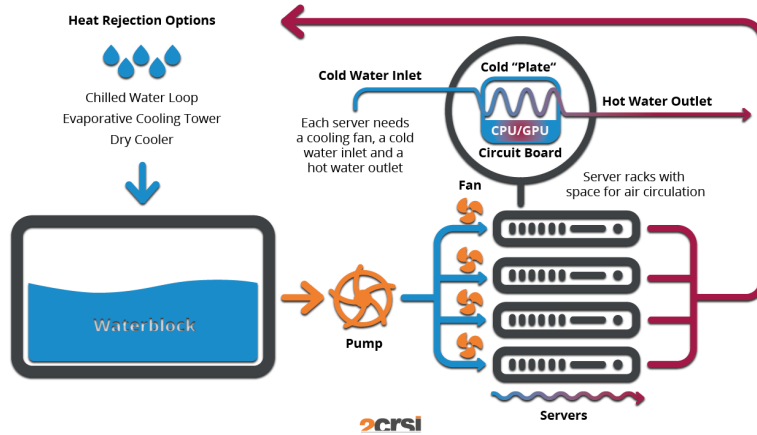
- Des systèmes complets qui s'intègrent dans des environnements dédiés et adaptés la gestion de liquides

- Des systèmes autonomes, mêlant DLC et refroidissement à air, qui peuvent s'intégrer n'importe où.

En outre, l'intérêt grandissant pour la réutilisation de la chaleur fatale nous pousse à continuer nos recherches dans le domaine. En effet, ce système permet une

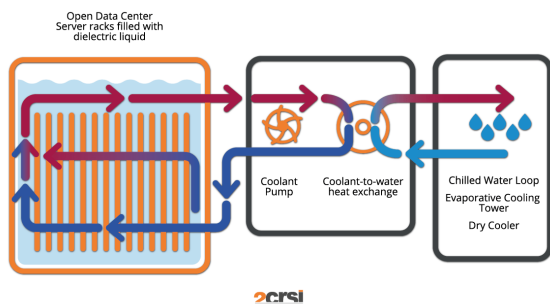
température d'eau facilitant une réutilisation de cette chaleur fatale.

Dans ce sens, 2CRSi a aussi développé au format OCP, une gamme de serveurs et un système de distribution de liquide, incluant des connecteurs aveugles et des barres de distribution, pour les racks OCP 2CRSi, adaptés aussi sur la partie ventilation.



REFROIDISSEMENT PAR IMMERSION

2CRSi est présent sur le marché de l'immersion en simple phase depuis de nombreuses années et s'est maintenant imposé comme expert.

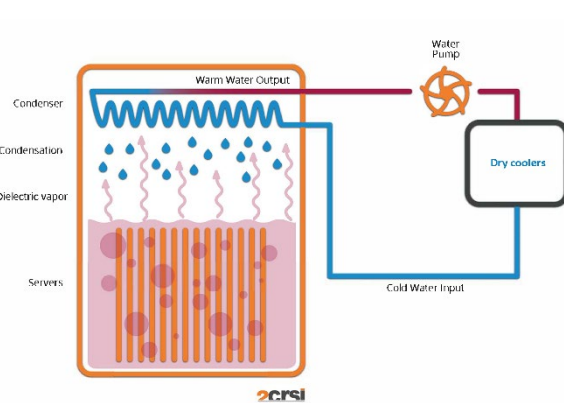


Immersion en mono-phase.

2CRSi ne fabrique pas de bac à immersion mais propose à ses clients une gamme complète et adaptable de serveurs, et des systèmes de bac via des partenariats avec les fabricants Submer, Asperitas, GRC, Midas, Refroid et DUG.

Outre le développement et la fabrication de serveurs dédiés immersion, 2CRSi a développé une « Dry Zone » pour les bacs d'immersion Submer.

C'est un sous-ensemble mécanique qui vient se fixer en dehors du bac d'immersion et supportant des équipements 19" tels que des switchs réseau ou du stockage, c'est à dire



Immersion en deux phases.

des solutions qui restent en dehors du liquide du bac d'immersion. Ces derniers n'ont pas besoin de l'immersion pour être refroidis mais doivent cependant rester proches des équipements IT immergés en rapport à la connectique d'interconnexion. Submer est bien entendu tenu informé des développements de cette « dry zone » adaptée à leurs bacs.

PARTENARIAT AVEC VALEO POUR DES SOLUTIONS INNOVANTES DE REFROIDISSEMENT IMMERSIF POUR LE DATA CENTER EN EDGE

Le 4 novembre 2025, nous avons annoncé par communiqué de presse un partenariat avec l'entreprise Valeo, leader mondial des systèmes thermiques.

Ce partenariat ambitionne de développer des systèmes de refroidissement compacts et autonomes, capables de garantir des performances optimales dans des environnements décentralisés, tels que les datacenters en Edge extérieurs installés à proximité des antennes 5G, où l'espace disponible, la consommation énergétique et les conditions environnementales représentent des contraintes majeures.

LA POLITIQUE BREVETS

La politique de protection de la propriété intellectuelle du Groupe est limitée. Cette politique s'explique par la lenteur des procédures d'enregistrement des droits de propriété intellectuelle et la difficulté d'apporter la preuve de l'antériorité de son droit sur celui de ses concurrents. De plus, le Groupe estime que les coûts et les délais qu'une politique de protection par brevets impliquerait sont disproportionnés au regard de la protection obtenue dans une industrie où le rythme des innovations et des évolutions technologiques est plus rapide que celui des processus de protection des droits de propriété intellectuelle.

En outre, une partie de la propriété intellectuelle du Groupe repose sur des savoir-faire qui ne sont pas aisément brevetables. Aussi, le Groupe procède plutôt à l'officialisation lors de salons ou de communiqués de presse de ces solutions et produits innovants afin d'en valider la paternité.

Enfin, les collaborateurs sont tous soumis à des règles de confidentialité strictes et le Groupe limite autant que possible la communication d'informations sensibles à des tiers, et lorsque des informations sensibles sont transmises, s'assurent au moyen notamment d'accords de confidentialité que ces tiers s'engagent à ne pas détourner, utiliser ou communiquer ces informations.

1.4 RESPONSABILITÉ SOCIALE D'ENTREPRISE

1.4.1 ETRE UN EMPLOYEUR RESPONSABLE

L'engagement de 2CRSi repose sur une volonté forte en matière de politique et de pratiques sociales au sein du groupe avec deux piliers : bienveillance et équité.

Pour 2CRSi, l'équité de traitement passe de manière incontournable par le respect de l'équité entre les femmes et les hommes qui composent le Groupe. Dans un secteur du matériel informatique qui peine encore à attirer des femmes, et ce dès la formation, nous visons un équilibre hommes-femmes au sein de nos équipes que nous considérons comme source de richesse et de progrès.

Au 30 juin 2025, l'effectif total du groupe 2CRSi s'élevait à 112 collaborateurs, comprenant 24,11 % de femmes et 75,89 % d'hommes.

1.4.1.1 ÉQUITÉ DE TRAITEMENT ENTRE LES FEMMES ET LES HOMMES

Il existe dans notre industrie un frein à la formation des femmes qui ne favorise pas leur accès à nos métiers.

L'attraction des jeunes générations pour les métiers de l'informatique, l'électronique, et plus largement pour le monde de l'industrie est indéniable.

Sur le périmètre France et dans le domaine de « l'égalité professionnelle », 2CRSi n'a pu calculer l'index de l'égalité professionnelle femmes-hommes pour l'année 2025, en effet l'absence de retours de congé maternité et le fait que les effectifs des groupes valides sont inférieurs à 40% de l'effectif total ont empêché cela.

Pour autant, des mesures et des objectifs de progression ont été mis en place en concertation avec les partenaires sociaux en 2023 et sont encore suivis régulièrement par le service RH.

En outre, un plan d'action portant sur l'égalité professionnelle entre hommes et femmes a été signé avec les partenaires sociaux en décembre 2022 visant à créer et renforcer les conditions d'une politique sociale garantissant l'égalité entre les femmes et les hommes.

Toutefois, en 2025, la Société poursuit ses efforts pour les 3 indicateurs qui ont pu être mesurés et pour lesquels

2CRSi est tenue de mener des actions de correction et de rattrapage :

- L'écart de taux d'augmentations Femmes/Hommes
- Le nombre de salariées augmentées à leur retour de congé de maternité
- La parité parmi les 10 plus hautes rémunérations

Les mesures de correction et de rattrapage fixées par la présente décision unilatérale seront publiées sur le site internet de 2CRSi.

La décision unilatérale soumise à une consultation des membres du CSE lors d'une réunion intervenue le 13 mars 2025 a été déposée le 17/03/2025 à la Direction régionale de l'économie, de l'emploi, du travail et des solidarités.

1.4.1.2 EQUITÉ DE TRAITEMENT ET ÉGALITÉ DES CHANCES

En complément de l'égalité de traitement entre les sexes au sein de l'entreprise, et d'une façon intrinsèquement liée à l'histoire de 2CRSi, nous développons une vision moderne et ambitieuse de promotion de la diversité et de l'équité de traitement pour l'ensemble des salariés.

DES ACTIONS VISANT LA MAITRISE DES BIAIS SOCIETAUX

La mise en œuvre d'une politique de diversité est facilitée par le fait qu'elle correspond depuis toujours à la culture et aux valeurs de 2CRSi. En effet, la contribution et l'engagement d'une personne priment sur tout le reste. Depuis les débuts de l'entreprise, des passionnés autodidactes côtoient des docteurs en électronique ou en mécanique. Sur la question des diplômes, la philosophie de 2CRSi est de recruter celles et ceux qui pourront accompagner l'entreprise à satisfaire ses clients, à continuer à innover et ainsi à créer de la valeur. La croissance exponentielle de 2CRSi, ces dernières années, nous a conduits à améliorer et structurer nos processus d'intégration de manière à transformer l'arrivée de chaque nouveau salarié en un succès pérenne pour l'entreprise et pour la personne en question.

Parce que nous sommes une entreprise d'innovation et de production, chaque nouveau collaborateur est invité à travailler au sein des équipes de production pendant sa phase d'intégration.

Cette expérience en production est essentielle pour comprendre notre ADN, nos produits et nos avantages concurrentiels. Quelle que soit sa position dans l'entreprise, il est capital que chaque collaborateur ait une bonne connaissance de notre chaîne de valeur et du flux d'activités nécessaire pour la satisfaction des demandes de nos clients.

Cette immersion vient en complément d'un parcours d'intégration plus classique et est accueillie avec enthousiasme par nos nouveaux salariés.

DES ACTIONS VISANT LA MAITRISE DES CHOIX DE CARRIERES

La montée en puissance des effectifs de 2CRSi, la présence accrue de personnels techniques et expérimentés ainsi qu'à une formation interne soutenue a permis à de nombreuses personnes de valoriser leurs savoir-faire et d'évoluer au sein de l'entreprise.

Dans la continuité des démarches visant la bonne intégration des personnes au sein de notre entreprise, nous travaillons à la mise en œuvre d'un cycle complet de management des carrières professionnelles pour chaque personne.

Cette action, initiée au début de l'exercice 2021, vise à construire un cycle de développement professionnel intégrant la mesure à court terme des besoins, objectifs, et résultats associés à un salarié tout en garantissant son futur professionnel via l'acquisition de nouvelles compétences, l'exposition à de nouvelles missions et le bénéfice d'une évolution de salaire en cohérence avec son investissement et ses résultats.

En 2025, des formations ont été suivies par des salariés volontaires sur des thématiques de leur choix liées à leur travail quotidien au sein de l'entreprise afin d'acquérir ou d'approfondir certaines compétences.

DES ACTIONS VISANT LA VALORISATION ET LA DIFFUSION DE NOS EXPERTISES

2CRSi dispose de talents capables de faire la différence auprès des clients... et en interne !

Ces talents sont mobilisés au sein du Groupe pour transmettre au plus grand nombre la culture générale de

l'industrie, les aspects techniques indispensables permettant à toute l'entreprise de bénéficier d'une émulation utile au foisonnement des idées et à la créativité dont bénéficient nos clients.

En complément, et chaque fois que cela est possible, nous encourageons nos propres collaborateurs à former leurs collègues, dans une logique de valorisation des compétences particulières détenues par certains.

Cette collaboration est également l'occasion de développer de nouvelles compétences telles que des compétences pédagogiques notamment pour celles et ceux qui se prêtent au jeu et deviennent, le temps de quelques sessions, des formateurs reconnus par leurs pairs.

Ces formations internes sont complétées par des formations externes chaque fois que cela s'avère nécessaire, et notamment chaque fois que nos collaborateurs ont besoin d'acquérir des compétences qui ne sont pas suffisamment maîtrisées en interne ou qui le seraient par un trop faible nombre de collaborateurs.

Dans tous les cas, cette philosophie et ces actions sont étendues à l'ensemble du Groupe, en fonction de la

Dans un effort de structuration, des programmes plus complets sont créés pour les collaborateurs disposant déjà de cette base technique. 2CRSi a l'ambition de promouvoir les métiers du « hardware », actuellement encore perçus comme moins « nobles » que ceux du « software », et entend développer des formations certifiantes et/ou diplômantes à destination de ses équipes et de l'externe.

dynamique de marché sur laquelle se trouve l'entité concernée.

Enfin, nous favorisons et encourageons nos collaborateurs à intervenir en tant que professionnels associés dans des cursus de formation universitaires reconnus.

Ainsi, au-delà des compétences propres, nous entendons nourrir par la diffusion et la promotion de nos expertises la fierté d'appartenir à une entreprise qui produit localement et qui innove de manière écologiquement responsable dans un secteur de pointe.

1.4.1.3 POLITIQUE RH : LES PRIORITÉS

Chaque année, les priorités de notre politique RH sont les suivantes :

- **Créer entre managers et équipiers une culture du feedback réciproque régulier** permettant d'accroître le bien-être et l'efficacité des équipes. Ils permettent également de renforcer les efforts déployés en vue de favoriser la mobilité interne au sein du Groupe.
- **Identifier les compétences et déterminer les compétences-clés à cultiver.** Une démarche de collecte et de structuration des compétences a pu ainsi voir le jour afin de gagner en efficacité dans le management des connaissances/ compétences disponibles au sein de l'entreprise. Cette cartographie permet aux collaborateurs de cultiver une compétence encore peu ou pas présente dans l'entreprise et de développer, selon les cas, une meilleure polyvalence ou une expertise accrue dans un domaine donné.
- **Favoriser le bien-être de chaque membre de nos équipes.** La période de l'épidémie de Coronavirus a généré un stress, une angoisse, une peur de l'autre chez tous. Ceci nous a amené à complètement repenser la manière de travailler en collaboration. Notre environnement dynamique, demandant de l'agilité, doit nous amener à redoubler d'attention pour favoriser l'épanouissement de chaque personne dans son environnement de travail.

BIEN-ÊTRE AU TRAVAIL

2CRSi a, depuis 2018, entrepris de nombreuses démarches afin d'améliorer le bien-être de ses salariés au travail.

Cet engagement passe par la réalisation d'espaces de travail ergonomiques (sièges ergonomiques, bureaux réglables en hauteur favorisant le changement de posture), des espaces collaboratifs ouverts et fermés tenant compte des besoins en matière de technologie (visio-conférences), des zones de concentration / confidentialité et des espaces de détente et d'interactions accessibles à tous.

1.4.1.4 EGALITÉ DE TRAITEMENT

MESURES PRISES EN FAVEUR DE L'ÉGALITÉ ENTRE LES HOMMES ET LES FEMMES

Soucieux de faire progresser l'égalité entre les hommes et les femmes, le Groupe est déterminé à faire progresser la mixité dans ses métiers.

Le Groupe a négocié avec les partenaires sociaux un plan d'actions en décembre 2022, permettant de promouvoir nos métiers auprès des femmes et, modestement mais avec détermination, contribuer à une évolution de la part des femmes reçues en entretien au moment des recrutements.

1.4.1.5 RELATIONS SOCIALES

ORGANISATION DU DIALOGUE SOCIAL

2CRSi veille à entretenir des relations sociales respectueuses et constructives avec l'ensemble de ses collaborateurs. Début décembre 2019, 2CRSi France a mis en place un CSE (Comité Social et Economique).

Le CSE est l'instance d'expression collective des intérêts des salariés afin qu'ils soient pris en compte dans les décisions relatives à la gestion et à la vie économique et financière de l'entreprise, à l'organisation du travail, à la formation professionnelle et aux techniques de production.

Le CSE joue également un rôle important dans le champ de la santé, de la sécurité et des conditions de travail. Le CSE est informé et consulté sur les questions intéressant

l'organisation, la gestion et la marche générale de l'entreprise.

Composé de six salariés au 30 juin 2025 issus des équipes de Strasbourg, le CSE se réunit dix fois par an et à chaque fois que nécessaire.

Le CSE est également impliqué dans plusieurs cycles de négociation collective.

Il a pu également être sollicité à chaque fois que nécessaire dans le cadre d'un accompagnement de situations individuelles spécifiques.

1.4.2 ENGAGEMENTS EN MATIERE ENVIRONNEMENTALE

En 2019, les Technologies de l'Information et de la Communication (TIC) représentaient déjà de 6 à 10% de la consommation mondiale d'électricité, soit 4% de nos émissions de gaz à effet de serre. Ce chiffre augmente habituellement de 5 à 7% chaque année. La seule utilisation d'internet représente 3,7% des émissions mondiales de gaz à effet de serre, soit l'équivalent du trafic aérien mondial avant crise sanitaire. La consommation d'électricité des TIC double tous les 4 ans, en ligne avec l'explosion de la

production de données, estimée à 4.1 kilos octets par personne et par seconde en 2023.

Notre métier est de concevoir et fabriquer des solutions de serveurs informatiques très haute performance et limitant la consommation d'énergie. Notre vision est d'innover dans une démarche respectueuse de l'environnement afin de concilier informatique et planète.

1.4.2.1 RISQUES FINANCIERS LIÉS AUX EFFETS DU CHANGEMENT CLIMATIQUE

CONCILIER L'INFORMATIQUE ET LA PLANÈTE

2CRSi a historiquement été reconnu dans le monde informatique pour concevoir et produire des solutions d'infrastructure qui permettent une réduction de la consommation énergétique, et donc pour offrir à ses clients une infrastructure informatique aussi écologique qu'économique.

Cette volonté qui nous guide depuis la création de l'OCtoPus jusqu'aux solutions immergées reste un élément différenciant fort de notre proposition de valeur.

NOTRE VISION : APPORTER DE LA VALEUR DURABLEMENT

Le cœur de métier de 2CRSi est de répondre aux besoins de performance IT des clients, tout en leur permettant d'atteindre leurs objectifs en matière de développement durable aussi bien que leurs objectifs financiers.

En tant que challenger français du marché informatique, notre pari est de remettre en cause les standards de l'informatique en nous concentrant sur l'efficacité énergétique, la simplicité et la performance afin de répondre aux enjeux économiques et environnementaux de la révolution numérique actuelle.

En mutualisant l'alimentation et la ventilation des serveurs, nous avons réussi à réduire la quantité d'électricité nécessaire à leur fonctionnement et à leur refroidissement.

Lancée en 2017, la gamme OCtoPus, qui fait partie de la dernière génération des serveurs de l'entreprise, réduit d'environ 23% la consommation électrique en comparaison avec des solutions du marché équivalentes.

Le refroidissement de nos serveurs par immersion ouvre un nouveau chapitre pour améliorer le refroidissement des centres de données en réduisant de 40% à 60% la consommation électrique par rapport à des systèmes traditionnels équivalents, en rendant les infrastructures plus efficaces.

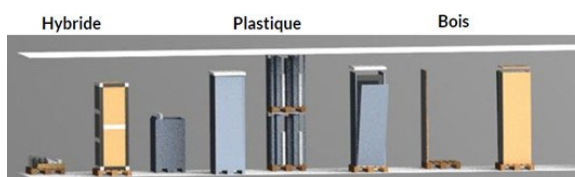
Cet engagement fort dans le « Green IT » constitue un avantage concurrentiel majeur pour nos clients dont les consommations énergétiques représentent une part considérable de leurs coûts d'exploitation des serveurs.

Afin d'aller jusqu'au bout de la démarche, 2CRSi investit en R&D pour aborder le recyclage énergétique : des expérimentations ont été faites pour réutiliser la chaleur produite par les serveurs et dont la valorisation faisait défaut jusque-là. Les résultats positifs nous permettent désormais de proposer des solutions de ReUse Énergétique à nos clients, les premiers déploiements opérationnels sont en cours.

1.4.2.2 POLITIQUE GÉNÉRALE EN MATIÈRE D'ENVIRONNEMENT

Dans le but d'améliorer encore notre empreinte carbone, plusieurs démarches ont été poursuivies ou initiées au cours de l'année passée :

- **Analyse du Cycle de Vie de nos produits** (avec l'arrivée de l'IA) pour recenser et quantifier les flux physiques de matière et d'énergie associés à la conception, fabrication, distribution, utilisation et destruction de nos serveurs informatiques. Nous accompagnons l'un de nos collaborateurs dans son projet de thèse de doctorat.
- **Analyse de l'emballage de nos serveurs informatiques et de nos composants** en vue de réduire l'impact environnemental menée par notre service Méthode. Cette étude nous a permis de définir des critères pertinents pour le choix d'emballage réutilisables, solides, recyclables pour nos racks et certains de nos serveurs et de comparer plusieurs pistes.
- **Approche « Re-Use »** : récupération de composants (câbles, composants électroniques, ...), conception optimisée et de chaleur fatale issue des serveurs.
- **Étude de faisabilité d'un serveur 100% éco-conçu** (matériaux biosourcés, recyclabilité ...)
- **Priorité aux circuits courts** (optimisation de nos approvisionnements en fonction de leur empreinte carbone au plus près de nos sites de production, bénéficiant à l'économie et l'emploi locaux).
- **Sélection de partenaires et sous-traitants engagés dans une démarche durable et locale** (par exemple Sonosi, Green Data).
- **Réduction de la consommation d'énergie** (capteurs thermiques dans l'ensemble du bâtiment du siège strasbourgeois, de déchets (tri obligatoire dans les bureaux, les entrepôts et la production), réduction des impressions papiers en créant un point « imprimante » unique par étage depuis 2018, réduction en consommation d'eau).
- **Tri et recyclage dans tous nos sites de production** : à l'exception de la production de la gamme TranquillIT, les sites produisent essentiellement des déchets de composants électroniques et du carton. Pour TranquillIT, les déchets d'aluminium sont revalorisés dans le cadre de leur recyclage et les déchets chimiques liés au processus d'anodisation sont pris en charge par une société spécialisée. Tous les recyclages sont suivis par des certificats.



En particulier, sur la gamme TranquillIT : ▼ **TRANQUILLIT**

L'équipe, basée à Manchester, s'est engagée dans une démarche de conformité à la norme ISO 14001, impliquant une réflexion environnementale globale en matière d'investissement et d'innovation et la mise en place d'audits réguliers. Parmi ces engagements figurent :

- La sensibilisation régulière des employés, fournisseurs, partenaires et clients de la démarche environnementale de TranquillIT au travers de formations et communications.
- L'achat en priorité de matériaux et composants de qualité environnementale supérieure et / ou le choix de fournisseurs eux-mêmes engagés dans de bonnes pratiques environnementales ou certifiés ISO 14001 et / ou FSC.
- La mise en place d'objectifs clairs, revus de manière annuelle par la Direction :
 - Réduire au minimum les déchets mis en décharge et prévenir la pollution sur le site de production.
 - Contrôler et minimiser la consommation d'énergie, de papier et d'eau, en sensibilisant le personnel à la diminution des émissions de CO2 (suivi mensuel).
 - Réduire l'utilisation de produits chimiques nocifs pour l'environnement et assurer leur élimination en toute sécurité.
 - S'assurer que le risque d'incendie est minimisé, réduisant ainsi le risque de pollution de l'air et de l'eau résultant d'un incendie dans les locaux.
 - Minimiser la pollution résultant de l'utilisation de véhicules privés et réduire le kilométrage inutile.

1.4.2.3 DÉPLACEMENTS ET NOUVEAUX MODES DE TRAVAIL

Depuis 2018, 2CRSi a déployé de multiples initiatives afin de limiter l'empreinte environnementale liée aux déplacements et d'offrir à ses salariés une meilleure flexibilité :

- Recours à des outils de collaboration à distance pour tous les salariés (partage d'informations, travail collaboratif sur des documents, visioconférence ...).
- Recours au travail à distance.
- Politique visant à limiter les déplacements non indispensables et à favoriser le recours à des moyens de transport moins polluants (le train plutôt que la voiture et l'avion), le co-voiturage.
- Infrastructure de parkings équipée de bornes de recharge pour véhicules électriques et de nombreux emplacements vélos sécurisés.
- Promotion de l'usage du vélo à travers la participation à des opérations telles que « Au boulot à vélo » à Strasbourg ou « Cycle to Work » à St Albans.



1.4.3 ETHIQUE ET CONFORMITE

1.4.3.1 ETHIQUE DES AFFAIRES

Même si le Groupe n'est pas aujourd'hui actif dans des pays jugés à risque en termes de corruption, une charte éthique pour la conduite des affaires et la lutte contre la corruption est en cours de préparation et la société, étant cotée, est signataire des conventions Euronext.

Depuis septembre 2018, le Groupe dispose d'un code de déontologie boursière visant à prévenir les manquements d'initiés. Ce code a été diffusé à l'ensemble des collaborateurs qui, par mesure de précaution, sont tous soumis aux fenêtres négatives liées aux publications financières du Groupe.

1.4.3.2 CONFORMITÉ

La qualité de services auprès de nos clients est une priorité. Au sein du groupe 2CRSi, une entité a déjà obtenu la norme ISO 9001-2015. Il s'agit de 2CRSi UK Ltd (2019) dont l'équipe est dédiée à la gamme de produits TranquillIT. Cette norme établit les exigences relatives à un système de management de la qualité afin d'accroître la satisfaction clients. Cette norme traite des process, des risques et de l'amélioration qualité continue.

2. RAPPORT D'ACTIVITE

MESSAGE DU PRESIDENT

Le premier semestre de l'exercice 2025/2026 marque une étape significative dans le développement de 2CRSi, avec une forte croissance de l'activité et une amélioration sensible de la rentabilité, confirmant la pertinence de notre stratégie.

Dans un environnement technologique en profonde mutation, marqué par l'essor sans précédent de l'intelligence artificielle, du cloud computing et du calcul haute performance, le Groupe confirme sa trajectoire de croissance et renforce son positionnement comme acteur de référence des infrastructures numériques durables.

Le marché de l'intelligence artificielle connaît une accélération sans précédent, portée par la généralisation des usages liés à l'IA générative et aux applications data intensives. Cette dynamique s'accompagne de tensions sur les infrastructures et les chaînes d'approvisionnement, traduisant l'ampleur des besoins à adresser.

Dans le même temps, les enjeux énergétiques deviennent centraux. La performance des infrastructures ne peut plus être dissociée de leur efficacité énergétique, dans un contexte de transformation rapide du secteur et d'exigences environnementales accrues.

C'est précisément dans cette convergence entre performance technologique et exigence environnementale que s'inscrit la stratégie de 2CRSi.

Le Groupe s'appuie sur des fondamentaux solides :

- une expertise reconnue dans les architectures HPC et IA,
- une avance technologique dans les solutions de refroidissement (immersion, Direct Liquid Cooling),
- une capacité à concevoir des solutions sur mesure à haute valeur ajoutée,
- et une maîtrise complète de la chaîne de valeur, de la R&D à l'exploitation d'infrastructures.

Dans un marché en recomposition, marqué par l'émergence de nouveaux modèles et une évolution rapide des architectures, 2CRSi tire parti de son positionnement

différenciant pour capter de nouvelles opportunités. L'évolution vers des architectures ouvertes, portée notamment par les grands acteurs du cloud, renforce la pertinence de notre approche orientée client et sur mesure.

Notre ambition est claire : devenir un acteur incontournable des infrastructures dédiées à l'intelligence artificielle, au cloud et au calcul intensif, tout en contribuant activement à la souveraineté numérique et énergétique des territoires.

Les initiatives structurantes engagées cette année illustrent cette ambition, notamment le développement de 2CRSi Cloud Solutions, notre participation au projet européen ÆTHER visant à déployer des infrastructures de nouvelle génération, ainsi que le renforcement de notre présence internationale, en particulier en Amérique du Nord.

Par ailleurs, notre engagement en faveur d'un numérique responsable demeure au cœur de notre stratégie. Nous poursuivons notre mission : concilier performance informatique et responsabilité environnementale. Nos technologies permettent déjà des réductions significatives de la consommation énergétique et ouvrent la voie à de nouveaux modèles de valorisation de la chaleur.

Plus que jamais, 2CRSi se positionne à l'intersection de trois transformations majeures : la montée en puissance de l'intelligence artificielle, l'évolution des infrastructures cloud et l'accélération de la transition énergétique. C'est dans cette convergence que réside notre capacité à créer une valeur durable.

Je tiens à remercier l'ensemble de nos collaborateurs, partenaires et clients pour leur engagement et leur confiance.

Ensemble, nous construisons les infrastructures numériques de demain.

Alain WILMOUTH

2.1 APERCU DU 1^{er} SEMESTRE 2025/2026

Une progression de +880 % par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette croissance est principalement tirée par le succès commercial de la gamme Godi 1.8, dont la demande s'est révélée particulièrement soutenue sur l'ensemble des zones géographiques adressées. L'élargissement progressif de la base clients a contribué positivement à la dynamique sur les marchés nord-américain, européen et asiatique, confirmant la pertinence du positionnement international du Groupe. Sur le plan sectoriel, les ventes réalisées vers des acteurs NéoCloud ainsi que les livraisons destinées au secteur Défense ont constitué des relais de croissance complémentaires.

Sur la période les achats progressent fortement de 12,3 M€ l'année précédente à 187,6 M€. Cette hausse est en lien direct avec l'accélération de l'activité et les besoins en approvisionnements afin d'assurer la bonne exécution du portefeuille de commandes record. L'EBITDA reflète ainsi la structure du mix produit du chiffre d'affaires, dont la composition est majoritairement constituée des ventes de Godi 1.8. Dans un contexte de montée en puissance commerciale, ce mix produit traduit la phase actuelle de déploiement du Groupe, appelée à évoluer avec la diversification progressive de l'offre et la montée en gamme attendue sur les prochaines périodes.

Au 31 décembre 2025, l'endettement financier consolidé du Groupe s'établit à 11 202 k€ en brut, comprenant 4 309 k€ d'emprunts bancaires, 5 972 k€ de dettes de crédit-bail, 667 k€ de concours bancaires courants et 254k€ d'autres emprunts divers. Après prise en compte de 8 931 k€ de trésorerie brute et d'une dette nette de 2 271 k€, le ratio d'endettement net se situe à 5,87 % des capitaux propres. Ce niveau d'endettement maîtrisé témoigne d'une structure financière solide et confère au Groupe une capacité significative à financer sa croissance.

Principaux éléments du compte de résultat <i>En milliers d'euros</i>	6 mois au 31/12/2025	6 mois au 31/12/2024
Chiffre d'affaires	204 740	20 854
Autres produits d'exploitation	2 311	901
Charges opérationnelles	(9 775)	(7 440)
EBITDA	9 641	2 036
Résultat net consolidé part du groupe	8 568	2 554

Principaux éléments du bilan <i>En milliers d'euros</i>	31/12/2025	30/06/2025
Dette financière nette	2 271	11 865
Capitaux propres (part du Groupe)	38 689	29 191

Comptes non audités approuvés par le Conseil d'Administration du 26/03/2026.

2.2 FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE 2025-2026

2.2.1 PROJETS PILLIER POUR LA CROISSANCE DU GROUPE

2.2.1.1 PARTENARIAT STRATEGIQUE AVEC NAFFCO (MEA)

Un partenariat stratégique avec le groupe NAFFCO a été signé avec 2CRSi afin de développer des usines d'intelligence artificielle modulaires au Moyen-Orient et en Afrique. L'objectif de cette collaboration est d'accélérer le déploiement d'infrastructures dédiées à l'IA et de soutenir la transformation numérique dans ces régions.

Dans le cadre de ce partenariat, NAFFCO est chargé de la conception et de la fabrication des data centers modulaires, en prenant en charge les aspects liés à l'énergie, au refroidissement et aux infrastructures. De son côté, 2CRSi apporte son expertise en serveurs haute performance et en solutions de calcul, indispensables au fonctionnement des applications d'intelligence artificielle.

Le concept d'"AI Modular Factory" repose sur des centres de données modulaires, rapides à déployer, évolutifs et conçus pour être économes en énergie. Ces infrastructures peuvent être utilisées comme extensions de data centers existants ou comme solutions autonomes adaptées à des environnements exigeants.

Ces solutions répondent à une demande croissante en capacités de calcul pour des usages variés tels que les villes intelligentes, les systèmes autonomes, le secteur de la santé ou encore l'industrie avancée.

À travers ce partenariat, les deux entreprises souhaitent favoriser le développement d'écosystèmes numériques locaux, encourager l'adoption de l'intelligence artificielle et proposer des solutions durables et performantes. L'alliance entre l'expertise industrielle de NAFFCO et les technologies de 2CRSi vise ainsi à établir un nouveau standard dans le domaine des infrastructures IA modulaires.

2.2.1.2 DEVELOPPEMENT DE SOLUTIONS DE REFROIDISSEMENT IMMERSIF POUR L'EDGE COMPUTING

2CRSi a annoncé un partenariat stratégique avec Valeo afin de développer des solutions innovantes de refroidissement immersif pour les centres de données, en particulier dans les environnements de edge computing. L'objectif de cette collaboration est de répondre à la forte croissance des besoins en infrastructures liées à l'intelligence artificielle et au traitement des données en périphérie du réseau.

Ensemble, les deux entreprises ambitionnent de concevoir des systèmes de refroidissement compacts, autonomes et économes en énergie, capables de garantir des performances optimales dans des environnements contraints. Ces solutions sont particulièrement adaptées aux centres de données décentralisés, notamment ceux installés à proximité des antennes 5G, où l'espace, la consommation énergétique et les conditions environnementales représentent des défis majeurs.

Le partenariat vise également à développer des architectures de gestion thermique évolutives, combinant les compétences complémentaires des deux groupes pour créer une nouvelle génération de solutions de refroidissement liquide par immersion. Ces technologies permettent d'améliorer la fiabilité, l'efficacité énergétique et la durabilité des infrastructures numériques.

Une première solution commune, basée sur un système de refroidissement par immersion dans un fluide diélectrique, a été présentée lors du salon Data Centre World Paris 2025. Conçue pour fonctionner de manière autonome, elle se distingue par sa robustesse face aux variations de température et aux conditions extérieures, tout en réduisant les besoins en infrastructures et en maintenance.

À travers cette alliance, 2CRSi et Valeo souhaitent accélérer l'innovation sur le marché en forte croissance des centres de données de périphérie, en proposant des solutions performantes, durables et adaptées aux nouveaux usages liés à l'intelligence artificielle et à la 5G.

2.2.2 EVENEMENTS COMMERCIAUX

08/07/2025 : COMMANDE DE 54 M\$ DE SERVEURS IA AU ROYAUME-UNI

2CRSi a annoncé une commande de 54 millions de dollars pour des serveurs IA destinés au marché britannique. Le groupe s'appuie sur la plateforme NVIDIA HGX H200 pour proposer des solutions capables de traiter des modèles d'IA générative à grande échelle. 2CRSi met en avant la performance technologique de ses systèmes et la solidité de ses partenariats commerciaux, avec des livraisons prévues dès août 2025.

13/08/2025 : CONTRAT DE 47 M€ DE SERVEURS IA EN MALAISIE

2CRSi a annoncé un contrat de 47 millions d'euros pour la fourniture de serveurs IA en Malaisie. Le groupe renforce ainsi sa présence en Asie du Sud-Est et répond à une demande croissante pour des infrastructures de calcul intensif. 2CRSi démontre sa capacité à déployer des projets à grande échelle dans des environnements internationaux.

29/09/2025 : CONTRAT DE 290 M\$ EN CALIFORNIE

2CRSi a annoncé un contrat majeur de 290 millions de dollars aux États-Unis, marquant une avancée significative sur le marché américain. Le groupe confirme son positionnement sur des projets d'envergure liés aux data centers et à l'intelligence artificielle. 2CRSi renforce ainsi sa visibilité internationale et sa crédibilité auprès des grands acteurs technologiques.

04/11/2025 : PARTENARIAT STRATEGIQUE AVEC VALEO

2CRSi a annoncé un partenariat avec Valeo visant à développer des solutions technologiques innovantes, notamment dans les domaines des infrastructures de calcul et du refroidissement. Le groupe renforce ainsi sa crédibilité industrielle et explore des synergies entre l'automobile et le calcul haute performance. 2CRSi poursuit son positionnement à la croisée des secteurs technologiques et industriels.

2.3 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

La société ALISPALU SAS est détenue à 100 % par Monsieur Alain Wilmouth, Président-Directeur Général de 2CRSi SA, ce qui la qualifie de partie liée au sens des règles comptables applicables.

Par délibération du Conseil d'Administration du 31 décembre 2024, la Société avait autorisé la vente à ALISPALU de 118 serveurs Intel Walker Pass, alors installés chez Green Data et utilisés dans le cadre d'un contrat client, pour un prix total de 3 870 400 € HT, soit 32 800 € HT par serveur. Le Conseil avait par ailleurs prévu, dans ce cadre, une période de transition destinée à assurer la continuité de service jusqu'au départ effectif du client concerné.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025-2026, un complément de prix de vente au titre de cette convention a été facturé à ALISPALU pour un montant de 1,3 M€, correspondant aux prestations de location transitoire des serveurs assurées par 2CRSi durant la période précédant leur transfert effectif.

2.4 GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

2.4.1 MODALITE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE

La Société est une société anonyme à Conseil d'administration.

Conformément à la décision adoptée par le Conseil d'Administration le 26 avril 2018, la direction générale de la Société est assurée par Monsieur Alain Wilmouth, co-fondateur de l'entreprise, en qualité de Président-Directeur Général.

2.4.2 CONSEIL D'ADMINISTRATION

2.4.2.1 COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A la date du présent rapport financier semestriel, le Conseil d'Administration est composé de sept membres :

- Monsieur Alain Wilmouth, Président du Conseil d'Administration dont le mandat a été renouvelé, viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2027
- Monsieur Michel Wilmouth, dont le mandat a été renouvelé, viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2027
- Madame Estelle Schang, dont le mandat a été renouvelé, viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2028
- HAW représentée par Monsieur Jean-Louis Wilmouth, dont le mandat a été renouvelé, viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2027
- Madame Lilla Merabet (administratrice indépendante) dont le mandat a été renouvelé, viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2028
- Monsieur Hervé Landau (administrateur indépendant) dont le mandat viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2027
- Madame Nathalie Roos (administratrice indépendante) dont le mandat viendra à échéance à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2028

Le mandat des administrateurs est d'une durée de trois ans, renouvelable.

Le Conseil d'Administration comprend trois femmes (dont deux sont considérées comme indépendantes) sur un total de sept membres, soit une proportion de 43% de femmes.

En application des dispositions de l'article L.225-37-4 du Code de Commerce, vous trouverez détaillée ci-après la liste des mandats dont sont titulaires les mandataires sociaux de notre Société à la date du présent rapport.

Nom	Age	Nationalité	Fonction	Date de nomination	Année d'échéance du mandat (à l'issue de l'assemblée générale annuelle)	Nombre d'actions détenues	Membre indépendant
Alain Wilmouth	55	Française	Président Directeur Général	26/04/2018	2027	1 010 552	Non
Michel Wilmouth	62	Française	Administrateur	24/05/2018	2027	879 962	Non
Marie-Estelle Schang	49	Française	Administratrice	26/04/2018	2028	10 702	Non
Lilla Merabet	52	Française	Administratrice indépendante	31/08/2022	2028	n/a	Oui
HAW représentée par Jean-Louis Wilmouth	88	Française	Administrateur	26/04/2018	2027	10 509 960	Non
Hervé Landau	59	Française	Administrateur indépendant	19/12/2024	2027	n/a	Oui
Nathalie Roos	61	Française	Administrateur indépendant	18/12/2025	2028	n/a	Oui

2.4.2.2 FONCTIONS EXERCÉES PAR LES ADMINISTRATEURS



ALAIN WILMOUTH

**Co-fondateur, Président et
Directeur Général**

55 ans
Nationalité française

Adresse professionnelle :
2CRSi SA 32 Rue Jacobi-Netter
67200 Strasbourg

Alain Wilmouth est diplômé d'un DEUG en Sciences économiques. Autodidacte et entrepreneur, il a depuis plus de 25 ans bâti son expertise technique et sa notoriété dans le monde informatique. Ses nombreuses expériences à des postes de direction dans le secteur de l'IT lui ont permis d'acquérir une solide expérience managériale et de gestion d'entreprise tout en affutant son bagage technique. Après plusieurs créations d'entreprises, il fonde 2CRSi en 2005.

Administrateur

Première nomination :
26 avril 2018

Fin du mandat :

**Nombre d'actions
de la Société détenues :**
1 010 552

Mandats et fonctions exercés :

Hors Groupe
• Gérant de la SCI du NNORD
• Président de ALISPALU SAS À

Au sein du Groupe

- Directeur Général de 2CRSi SA
- Gérant de ADIMES SARL
- Président 2CRSi Middle East FZE
- Président 2CRSi CORP
- Président de 2CRSi UK (anciennement Tranquil PC)
- Président de 2CRSi Limited
- Président de 2CRSi London Limited
- Administrateur de 2CRSi SINGAPORE PTE Ltd
- Administrateur de 2CRSi BELGIUM SRL en qualité de représentant permanent de 2CRSi SA

Mandats échus et fonctions exercés au cours des 5 derniers exercices :

Hors Groupe :
Néant

Au sein du Groupe : Gérant de 2CRSi avant transformation en SAS



ESTELLE SCHANG

49 ans
Nationalité française

Adresse professionnelle :
2CRSi SA 32 Rue Jacobi-Netter
67200 Strasbourg

Marie-Estelle SCHANG est diplômée d'un BTS Profession Immobilier. Une première expérience entre 1997 et 2001 comme assistante en gestion locative pour une agence strasbourgeoise, l'amène vers un poste de commerciale cette fois-ci pour un promoteur immobilier à partir de 2003. Cinq ans plus tard, elle rejoint 2CRSi pour prendre la direction administrative et financière. Elle devient Vice-Présidente du Groupe en 2017.

Administratrice

Première nomination :
26 avril 2018

Fin du mandat :

À l'issue de l'Assemblée Générale 2025 statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.

**Nombre d'actions
de la Société détenues :**
10 702

Mandats et fonctions exercés :

Hors Groupe
Néant

Au sein du Groupe

Salariée 2CRSi
Administratrice de
• 2CRSi SINGAPORE PTE Ltd
• 2CRSi CANADA

Mandats échus et fonctions exercés au cours des 5 derniers exercices :

Hors Groupe :
Néant

Au sein du Groupe :
Néant



HAW représentée par JEAN-LOUIS WILMOUTH

88 ans
Nationalité française

Adresse Professionnelle :
HAW 32 Rue Jacobi Netter
67 200 Strasbourg

Représentant permanent de la société Holding Alain Wilmouth, **Jean-Louis Wilmouth** est retraité. Après avoir suivi une formation de menuisier et d'ébéniste, Monsieur Jean-Louis Wilmouth est devenu Maître Artisan Menuisier Ebéniste en 1961. Il a rejoint la menuiserie Stadler à Forbach en 1964 puis il a été chef de dépôt de l'entreprise Meubles Moeser à Forbach jusqu'en 1970. De 1971 jusqu'à sa retraite Monsieur Jean-Louis Wilmouth a dirigé l'entreprise familiale « Meubles WILMOUTH ».

Administrateur

Première nomination :
26 avril 2018

Fin du mandat :

À l'issue de l'Assemblée Générale 2027 statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.

Nombre d'actions de la Société détenues :

10 509 960

Mandats et fonctions exercés :

Hors Groupe
Néant

Au sein du Groupe
Néant

Mandats échus et fonctions exercés au cours des 5 derniers exercices :

Hors Groupe :
Néant

Au sein du Groupe :
Néant



LILLA MERABET

52 ans
Nationalité française

Adresse professionnelle :
OXYMORE – 27 rue du
Général De Gaulle 67205
OBERHAUSBERGEN

Lilla Merabet est Historienne de formation, diplômée d'un DESS en Politique de la Ville (Université de Strasbourg) et du Cycle des Hautes Études Européennes de l'École Nationale d'Administration. Elle est également certifiée administratrice de sociétés par l'Institut Français des Administrateurs et Sciences Po.

Ancienne Vice-Présidente de la Région Grand Est, en charge de la compétitivité, de l'innovation et du numérique, et ex-directrice de la Fondation de France Grand Est, elle dirige aujourd'hui la Fondation Force pour la recherche et l'innovation en santé.

Elle exerce par ailleurs des mandats d'administratrice indépendante au sein de PME, ETI et startups, et conduit des missions de mentoring de dirigeants et de management de transition.

Son parcours est marqué par un engagement constant en faveur de la transformation, de l'innovation responsable et du dialogue entre sphères publique et privée.

Administratrice indépendant

Première nomination :
31 août 2022

Fin du mandat

À l'issue de l'Assemblée Générale 2028 statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.

Nombre d'actions de la Société détenues :
Néant

Mandats et fonctions exercés :

Hors Groupe

Administratrice de :

- DIAGNOSIC
- OPTA CARE
- Ecole 42 Mulhouse
- Oxymore
- Résolution

Au sein du Groupe

Néant

Mandats échus et fonctions exercés au cours des 5 derniers exercices :

Hors Groupe :
Néant



MICHEL WILMOUTH

Co-fondateur

62 ans
Nationalité française

Adresse professionnelle :
2CRSi SA 32 Rue Jacobi-Netter
67200 Strasbourg

Michel Wilmouth est co-fondateur de la société 2CRSi. Autodidacte, il en a été le Gérant de 2005 à 2010 et Directeur Général de 2017 à 2018. Il est toujours salarié de la Société. Précédemment Monsieur Michel Wilmouth a été responsable du montage et du service après-vente au sein de la société Allen Computers France. En 2010, il a cofondé la filiale ADIMES SARL. Depuis 2015 il est responsable du service après-vente.

Administrateur

Première nomination :
24 mai 2018

Fin du mandat :
À l'issue de l'Assemblée Générale 2027 statuant sur les comptes de l'exercice écoulé.

Nombre d'actions de la Société détenues :
879 962

Mandats et fonctions exercés :

Hors Groupe
Néant

Au sein du Groupe
Salarié 2CRSi

Mandats échus et fonctions exercés au cours des 5 derniers exercices :

Hors Groupe :
Néant

Au sein du Groupe :
Directeur Général de 2CRSi jusqu'au 26 avril 2018



Nathalie ROOS

61 ans
Nationalité française

Adresse professionnelle :
4 rue des Colonels Renard
75017 Paris

Nathalie Roos est diplômée de NEOMA Business School, Reims et Chevalier de la Légion d'honneur, France.

Ancienne PDG et cadre supérieur avec plus de 35 ans d'expérience à la tête d'organisations mondiales dans les secteurs des biens de consommation, de la beauté et de l'alimentation, elle apporte une combinaison unique de sens stratégique, de leadership transformateur et d'un engagement profond envers la durabilité et l'impact humain, en tant que membre du conseil d'administration avec des rôles consultatifs au sein de plusieurs autres structures.

Elle est également reconnue pour sa capacité à conduire des transformations d'entreprise (spin-offs, restructurations, efficacité opérationnelle) et pour son expertise en gouvernance et durabilité, favorisant la transparence et les pratiques responsables. Son parcours lui confère une expérience internationale riche, acquise au sein de sociétés familiales, cotées et en capital-investissement.

Administratrice indépendant

Première nomination :
18 décembre 2025

Mandats et fonctions exercés :

Hors Groupe
Membres du conseil d'administration et rôles consultatifs de :
Jeronimo Martins :
Administrateur non exécutif -
Conseil de surveillance de
Biedronka and Hebe
NEOMA Business School :
Membre du conseil

Au sein du Groupe :
Néant

Mandats échus et fonctions exercés au cours des 5 derniers exercices :

Hors Groupe :

PDG LIPTON Teas and Infusions - Amsterdam
Présidente Régionale Multi-Sales Europe - Bruxelles de MARS INCORPORATED
Président, Division Produits Professionnels - Membre du Comité Exécutif - Paris L'ORÉAL

Membres du Conseil d'administration de :

- Pret A Manger
- Groupe BEL
- Consumer Goods Forum : Membre de la Human Rights Coalition
- Harvard Business School : membre du conseil consultatif européen
- RHENA Clinic Strasbourg
- Women First : Défenseur du leadership féminin, intervenante au Premium Club



HERVE LANDAU

59 ans
Nationalité française

**Adresse
professionnelle :**

2, rue Louis Apffel,
67000 Strasbourg

Hervé Landau est titulaire d'un Master 2 en Économie Internationale de l'université Grenoble II, spécialisé dans la dualité des industries de défense. Certifié en Administration de Sociétés par l'Institut Français des Administrateurs (IFA) et Sciences-Po, ainsi qu'en Management de la Transition Durable de l'École des Mines de Paris, il possède près de 30 ans d'expérience en tant que banquier et conseil d'entrepreneur et familles entrepreneuriales, en France et à l'international. Expert en stratégies de développement, investissements et gouvernance, il accompagne PME, ETI et, en particulier, les sociétés familiales.

Président de la SAS Family Holdings, il agit en tant que Senior Advisor pour des holdings, assurant leur structuration et la stratégie d'investissement. Ancien fondateur et directeur du département Family Office du Groupe Cyrus (aujourd'hui Cyrus-Maison Herez), Hervé Landau poursuit également des missions de mentoring et de gestion de crise pour des dirigeants. Il est certifié en gestion de Crise et Médiation en Entreprise de l'Université de Dauphine.

**Administrateur
indépendant**

Première nomination :
19 décembre 2024

Fin du mandat :

À l'issue de l'Assemblée Générale
2027 statuant sur les comptes
de l'exercice écoulé.

**Nombre d'actions
de la Société détenues :**

Néant

**Mandats et fonctions
exercés :**

Hors Groupe
Président de la SAS Family
Holdings

Au sein du Groupe

Néant

**Mandats échus et fonctions
exercés au cours des 5 derniers
exercices :**

Hors Groupe :
Néant

2.4.3 COMPOSITION DES COMITÉS SPÉCIALISÉS

2.4.3.1 COMITÉ D'AUDIT ET DES RISQUES

Le Comité d'Audit et des Risques est composé de :

- Madame Lilla Merabet, administratrice indépendante et Présidente du Comité d'Audit et des Risques.
- Madame Nathalie Roos, administratrice indépendante,
- Monsieur Michel Wilmouth, administrateur
- Monsieur Hervé Landau, administrateur indépendant

2.4.3.2 COMITÉ STRATÉGIE ET DÉVELOPPEMENT DURABLE

Le Comité Stratégie et Développement Durable est composé de :

- Monsieur Alain Wilmouth, Président Directeur Général
- Monsieur Hervé Landau, administrateur indépendant et président du Comité Stratégique et Développement Durable
- Madame Lilla Merabet, administratrice indépendante
- Madame Roos, administratrice indépendante

2.4.3.3 COMITÉ DES NOMINATIONS ET DES RÉMUNÉRATIONS

Le Comité des Nominations et des Rémunérations est composé de :

- Madame Lilla Merabet, administratrice indépendante et Président du Comité des Nominations et des Rémunérations.
- Monsieur Alain Wilmouth, Président Directeur Général
- Madame Estelle Schang, administratrice,
- Madame Nathalie Roos, administratrice indépendante,
- Monsieur Hervé Landau, administrateur indépendant

2.4.3.4 COMITÉ RESPONSABILITÉ SOCIALE/SOCIÉTALE ET ENVIRONNEMENTALE DES ENTREPRISES

Le Comité Responsabilité Sociale/Sociétale et Environnementale des Entreprises (RSE) est composé de :

- Madame Nathalie Roos, administratrice indépendante et Présidente du Comité RSE.
- Madame Lilla Merabet, administratrice indépendante
- Monsieur Estelle Schang, administratrice
- Monsieur Michel Wilmouth, administrateur
- Monsieur Hervé Landau, administrateur indépendant

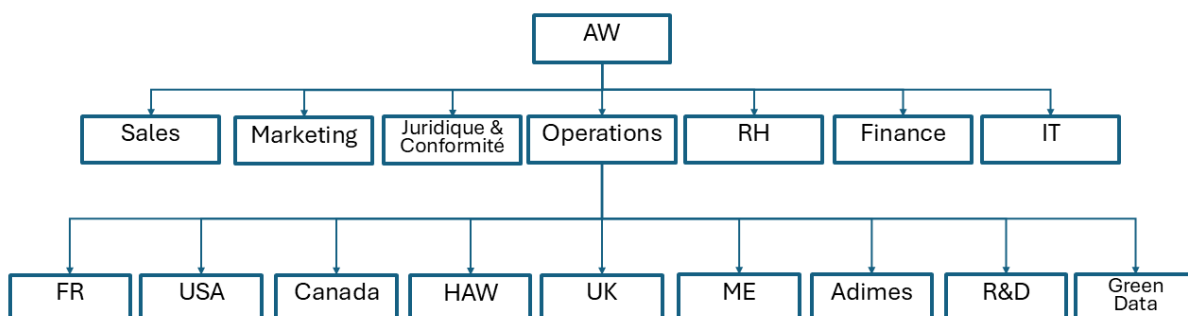
2.4.4 MANAGEMENT EXECUTIF

2.4.4.1 COMITE EXECUTIF

Le Groupe 2CRSi est organisé autour d'une direction générale unique exercée par son Président-Directeur Général, à qui sont directement rattachées les directions fonctionnelles du Groupe : Ventes, Marketing, Juridique & Conformité, Ressources Humaines, Finance et Systèmes d'Information.

La direction des Opérations, également sous l'autorité directe du Président-Directeur Général, assure le pilotage opérationnel et la coordination de l'ensemble des entités du Groupe, qu'il s'agisse des structures géographiques implantées en France, aux États-Unis, au Canada, au Royaume-Uni et au Moyen-Orient, des activités de Recherche & Développement, des filiales Adimes et Green Data.

Cette organisation matricielle, fondée sur une ligne de commandement intégrée et un pilotage centralisé des fonctions supports, permettant au Groupe de maintenir une cohérence stratégique et opérationnelle à l'échelle internationale tout en garantissant la réactivité nécessaire à ses marchés.



2.4.4.2 COMITE OPERATIONNEL

Le Comité Opérationnel constitue l'instance de pilotage de l'exécution des activités du Groupe. Il rassemble les responsables opérationnels et fonctionnels concernés par la conduite des opérations, la gestion des projets et le suivi des performances à court terme, à savoir, sous la Direction France, les directions Commerciales, Marketing, R&D, Achats et Production.

Sa mission principale est d'assurer la coordination des activités opérationnelles, le suivi des indicateurs clés de performance et la mise en œuvre concrète des orientations définies par le Comité de Direction. Il examine l'avancement des projets, la performance commerciale, la production, la supply chain et, plus largement, l'ensemble des sujets susceptibles d'impacter la continuité et l'efficacité des opérations.

Le Comité de Direction et le Comité Opérationnel se réunissent en alternance tous les quinze jours, assurant ainsi une réunion hebdomadaire de pilotage du Groupe.

2.5 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques et incertitudes auxquels le Groupe est exposé sont décrits de manière exhaustive au chapitre 2.8 du Rapport Financier Annuel 2024-2025. Ils portent notamment sur les risques externes liés aux pénuries de composants électroniques et à l'intensité concurrentielle du marché des serveurs, sur les risques opérationnels tenant aux niveaux de stocks, à la politique de recherche et développement et à la concentration du chiffre d'affaires sur un nombre limité de clients, ainsi que sur les risques liés aux ressources humaines et à la liquidité du Groupe. À la date d'arrêt du présent rapport semestriel, ces risques demeurent d'actualité.

En outre, au cours de la période écoulée depuis la publication du Rapport Financier Annuel, la Société a identifié un facteur de risque nouveau, décrit au paragraphe 2.6 ci-après, tenant à l'instabilité géopolitique au Moyen-Orient et à ses effets potentiels sur les activités et les perspectives de développement international du Groupe.

2.6 RISQUES NOUVEAUX IDENTIFIES AU COURS DU SEMESTRE

Au cours de la période comprise entre la publication du rapport financier annuel le 30 octobre 2025 et la date d'arrêt du présent rapport financier semestriel, la Société a identifié la survenance d'un nouveau facteur de risques susceptible d'affecter son activité, sa situation financière ou ses perspectives.

En particulier, le Groupe a identifié un risque géopolitique. Dans le cadre de son développement international, notamment à travers le partenariat stratégique conclu avec NAFFCO pour le déploiement d'infrastructures d'intelligence artificielle au Moyen-Orient et en Afrique, le Groupe est exposé à des risques géopolitiques liés à l'instabilité de certaines zones, en particulier dans le contexte de tensions persistantes et de conflits armés au Moyen-Orient. Une dégradation de la situation

sécuritaire pourrait entraîner des retards dans l'exécution des projets, des difficultés logistiques, des perturbations dans les chaînes d'approvisionnement ou encore des risques accrus pour les équipes et partenaires locaux.

Par ailleurs, ces tensions peuvent impacter les décisions d'investissement des clients ou des États de la région, affectant ainsi la dynamique commerciale du Groupe. Bien que 2CRSi veille à diversifier ses implantations et à sécuriser ses opérations, l'évolution du contexte géopolitique demeure un facteur d'incertitude susceptible d'avoir un effet défavorable sur ses activités, ses résultats et ses perspectives de croissance dans la région.

3. INFORMATIONS CONSOLIDEES SEMESTRIELLES

Remarque liminaire : Bien que le Groupe 2CRSi ne soit plus soumis à l'obligation d'établir les comptes consolidés suite à son passage de Euronext Paris vers Euronext Growth, la société a tout de même décidé de les établir de manière volontaire afin d'assurer la transparence de ses comptes. Les comptes consolidés du Groupe 2CRSi sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Le règlement comptable ANC 2020-01 est appliqué depuis l'exercice clos au 28 février 2023. Auparavant les comptes consolidés étaient établis selon le référentiel IFRS.

3.1 BILAN CONSOLIDE

3.1.1 ACTIF

Montants en k€	Note n°	31/12/2025	30/06/2025
Immobilisations incorporelles	3.4.4	16 486	5 781
- Dont écarts d'acquisition	3.4.4.1	12 624	2 049
Immobilisations corporelles	3.4.5	10 116	9 510
Immobilisations financières	3.4.6	1 131	1 086
Total actif immobilisé		27 733	16 378
Stocks et en-cours	3.4.6.1	21 262	20 073
Clients et comptes rattachés	3.5.2	28 145	23 882
Autres créances et comptes de régularisation		22 340	28 607
Disponibilités		8 931	1 146
Total actif circulant		80 679	73 707
Total actif		108 412	90 085

Comptes approuvés par le Conseil d'Administration du 26/03/2026, non audités.

3.1.2 PASSIF

Montants en k€	Note n°	31/12/2025	30/06/2025
Capital		2 013	2 010
Primes liées au capital		39 243	39 132
Réserves		(11 108)	(13 982)
Réserves de conversion groupe		225	93
Résultat de l'exercice		8 590	2 128
Autres		(274)	(189)
Capitaux propres (part du groupe)		38 689	29 191
Intérêts minoritaires		-88	1
Capitaux propres totaux		38 602	29 192
Provisions		303	1 066
Autres fonds propres		215	215
Emprunts et dettes financières		11 202	13 011
Fournisseurs et comptes rattachés	3.5.3	15 469	20 588
Autres dettes et comptes de régularisation		42 621	26 012
Total des dettes		69 507	59 826
Total Passif		108 412	90 085

Comptes approuvés par le Conseil d'Administration du 26/03/2026, non audités.

3.1.3 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Montants en k€	Note n°	31/12/2025	31/12/2024
Chiffre d'affaires	3.6.1	204 740	20 854
Autres produits d'exploitation	3.6.2	2 311	901
Total des produits d'exploitation		207 051	21 755
Achats	3.6.3	(187 634)	(12 279)
Charges de personnel	3.6.5	(3 740)	(3 824)
Charges externes	3.6.4	(3 442)	(3 049)
Autres charges d'exploitation		(2 192)	(500)
Impôts et taxes	3.7.1	(401)	(67)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	3.6.6	(654)	343
Total des charges d'exploitation		(198 063)	(19 376)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		8 987	2 378
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		0	0
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		8 987	2 378
Charges et produits financiers		142	5
Impôt sur les bénéfices	3.4.6.4	(650)	139
Résultat net des entreprises intégrées		8 480	2 523
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		8 480	2 523
Intérêts minoritaires		89	31
Résultat net (part du groupe)		8 568	2 554

Comptes approuvés par le Conseil d'Administration du 26/03/2026, non audités.

Le résultat par action pondéré s'établit à 0.38 € par action (cf 4.4.6.7).

3.1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Montants en k€	Note n°	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net des entreprises intégrées		8 480	2 523
Elimination des amortissements et provisions		550	630
Elimination de la variation des impôts différés		(9)	(71)
Elimination des plus ou moins-values de cession		420	16
Autres produits et charges sans incidence trésorerie			
Marge brute d'autofinancement		9 441	3 097
Variation des stocks liée à l'activité		(1 201)	(1 908)
Variation des créances clients liées à l'activité		8 447	(6 412)
Variation des dettes fournisseurs liées à l'activité		(5 112)	4 006
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		2 134	(4 314)
Flux net généré par l'activité		11 575	(1 217)
Acquisition d'immobilisations		(459)	(199)
Cession d'immobilisations		272	721
Incidence des variations de périmètre		28	
Flux net provenant de l'activité d'investissement		(159)	522
Dividendes versés par la société mère			
Augmentations (réductions) de capital		144	
Emissions d'emprunts		1 033	525
Remboursements d'emprunts		(3 211)	(2 311)
Cession (acq.) Nette actions propres		(86)	
Variation nette des concours bancaires		(152)	253
Flux net provenant de l'activité de financement		(2 271)	(1 533)
Incidence de la variation des taux de change		(13)	34
Variation de trésorerie de l'exercice		9 131	(2 193)
Trésorerie d'ouverture		(220)	425
Trésorerie de clôture		8 911	(1 769)

Comptes approuvés par le Conseil d'Administration du 26/03/2026, non audités.

3.2 FAITS MAJEURS

3.2.1 FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE DU 1ER SEMESTRE 2025/2026

Remarque liminaire : Bien que le Groupe 2CRSi ne soit plus soumis à l'obligation d'établir les comptes consolidés suite à son passage de Euronext Paris vers Euronext Growth, la société a tout de même décidé de les établir de manière volontaire afin d'assurer la transparence de ses comptes. Les comptes consolidés du Groupe 2CRSi sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Le règlement comptable ANC 2020-01 est appliqué depuis l'exercice clos au 28 février 2023. Auparavant les comptes consolidés étaient établis selon le référentiel IFRS.

3.2.1.1 PARTENARIAT STRATEGIQUE AVEC NAFFCO (MEA)

Un partenariat stratégique avec le groupe NAFFCO a été signé avec 2CRSi afin de développer des usines d'intelligence artificielle modulaires au Moyen-Orient et en Afrique. L'objectif de cette collaboration est d'accélérer le déploiement d'infrastructures dédiées à l'IA et de soutenir la transformation numérique dans ces régions.

Dans ce partenariat, NAFFCO est chargé de la conception et de la fabrication des data centers modulaires, en prenant en charge les aspects liés à l'énergie, au refroidissement et aux infrastructures. De son côté, 2CRSi apporte son expertise en serveurs haute performance et en solutions de calcul, indispensables au fonctionnement des applications d'intelligence artificielle.

Le concept d'"AI Modular Factory" repose sur des centres de données modulaires, rapides à déployer, évolutifs et conçus pour être économes en énergie. Ces infrastructures peuvent être utilisées comme extensions de data centers existants ou comme solutions autonomes adaptées à des environnements exigeants.

Ces solutions répondent à une demande croissante en capacités de calcul pour des usages variés tels que les villes intelligentes, les systèmes autonomes, la santé ou encore l'industrie avancée.

À travers ce partenariat, les deux entreprises souhaitent favoriser le développement d'écosystèmes numériques locaux, encourager l'adoption de l'intelligence artificielle et proposer des solutions durables et performantes. L'alliance entre l'expertise industrielle de NAFFCO et les technologies de 2CRSi vise ainsi à établir un nouveau standard dans le domaine des infrastructures IA modulaires.

3.2.1.2 DEVELOPPEMENT DE SOLUTIONS DE REFROIDISSEMENT IMMERSIF POUR L'EDGE COMPUTING

2CRSi a annoncé un partenariat stratégique avec Valeo afin de développer des solutions innovantes de refroidissement immersif pour les centres de données, en particulier dans les environnements de edge computing. L'objectif de cette collaboration est de répondre à la forte croissance des besoins en infrastructures liées à l'intelligence artificielle et au traitement des données en périphérie du réseau.

Ensemble, les deux entreprises ambitionnent de concevoir des systèmes de refroidissement compacts, autonomes et économes en énergie, capables de garantir des performances optimales dans des environnements contraints. Ces solutions sont particulièrement adaptées aux centres de données décentralisés, notamment ceux installés à proximité des antennes 5G, où l'espace, la consommation énergétique et les conditions environnementales représentent des défis majeurs.

Le partenariat vise également à développer des architectures de gestion thermique évolutives, combinant les compétences complémentaires des deux groupes pour créer une nouvelle génération de solutions de refroidissement liquide par immersion. Ces technologies permettent d'améliorer la fiabilité, l'efficacité énergétique et la durabilité des infrastructures numériques.

Une première solution commune, basée sur un système de refroidissement par immersion dans un fluide diélectrique, a été présentée lors du salon Data Centre World Paris 2025. Conçue pour fonctionner de manière autonome, elle se distingue par sa robustesse face aux variations de température et aux conditions extérieures, tout en réduisant les besoins en infrastructures et en maintenance.

À travers cette alliance, 2CRSi et Valeo souhaitent accélérer l'innovation sur le marché en forte croissance des centres de données de périphérie, en proposant des solutions performantes, durables et adaptées aux nouveaux usages liés à l'intelligence artificielle et à la 5G.

3.2.1.3 PROJET EUROPEEN D'INDEPENDANCE NUMERIQUE

2CRSi a été sélectionnée par la Commission Européenne pour contribuer à concevoir et fabriquer des systèmes de calcul haute performance (HPC) 100% européens.

Le projet PILOT (dont l'acronyme signifie pilote utilisant des technologies indépendantes, locales et ouvertes) européen sera la première réalisation de deux accélérateurs haute performance de calcul (HPC) et d'analyse de données (HPDA1), entièrement conçus, mis en œuvre et fabriqués en Europe et détenus par l'Europe. Dans le cadre de ce projet, 2CRSi fournira des solutions serveur basées sur sa plateforme OCtoPus pour systèmes hôtes et solutions ouvertes d'accélérateurs de calcul, et travaillera également sur l'intégration de la solution dans des bacs à immersion et sur la communication entre les différents bacs du système.

La présence de 2CRSi au sein de ce consortium place le Groupe au premier rang des acteurs technologiques européens. Elle démontre également l'intérêt pour la stratégie de 2CRSi : concevoir des serveurs à faible consommation énergétique qui sont aussi produits localement. Des engagements forts qui permettent aujourd'hui à 2CRSi de se distinguer des principaux acteurs du marché.

Pour 2CRSi, le coût total du projet est estimé à 4,8 M€, financé à 50% par la Commission Européenne. Des financements additionnels sont en cours de discussion auprès d'autres organismes publics. Au 31 décembre 2025, la société a perçu une avance de 1,3 M€ de l'Union Européenne, comptabilisée en avances au passif du bilan en « autres dettes ». Le produit de la subvention est quant à lui comptabilisé au fur et à mesure des dépenses engagées pour réaliser ce projet à hauteur de 217 386.18 €.

3.2.1.4 PRETS GARANTIS PAR L'ETAT

2CRSi SA bénéficie de plusieurs prêts pour un total de 11,7 M€ garanti par l'Etat français à hauteur de 90% (PGE), mis en place au cours du deuxième semestre de l'exercice 2020/2021. Ce financement a été obtenu auprès de banques de premier plan, partenaires historiques du Groupe. 2CRSi a opté pour un remboursement qui s'étalera sur 5 ans jusqu'en 2028. Au 31 décembre 2025, 2CRSi a remboursé 8.5 M€ pour porter le solde de ces emprunts à 3.2 M€.

3.2.1.5 ACQUISITION DE LA TOTALITE DES TITRES DE LA SOCIETE GREEN DATA ET PREMIERE CONSOLIDATION

Le Groupe a acquis le 14 novembre 2025 la totalité du capital de la société GREEN DATA, portant sa participation de 55 % à 100 %. Préalablement à cette opération, le Groupe ne disposait pas du contrôle effectif de la société en raison de son mode de gouvernance.

Depuis le 14 novembre 2025, le Groupe exerce un contrôle exclusif sur GREEN DATA, et celle-ci est intégrée globalement dans les comptes consolidés.

À la date de clôture semestrielle, les travaux d'évaluation nécessaires à la détermination de la juste valeur des actifs et passifs identifiables de la société acquise ne sont pas totalement finalisés. En conséquence, l'allocation du prix d'acquisition présentée ci-dessous est provisoire. Les principaux agrégats sont les suivants :

- Prix d'acquisition : 4500 €
- Actif net comptable à la date d'acquisition : (10 611 083) €
- Écart d'acquisition (goodwill) provisoire : 10 615 583 €

L'allocation définitive du prix d'acquisition sera finalisée dans un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition. Les ajustements éventuels seront comptabilisés de manière rétrospective.

La contribution de Green Data au résultat consolidé du Groupe correspond à la période comprise entre le 14 novembre 2025 et le 31 décembre 2025. Le chiffre d'affaires et le résultat net consolidés incluent respectivement :

- Chiffre d'affaires : 148 K€
- Résultat net : (268) K€

L'écart d'acquisition provisoire constaté reflète l'écart entre le prix payé pour l'acquisition des actions et l'actif net de la société acquise. La détermination de la juste valeur des actifs et passifs identifiables reposera sur des estimations et des hypothèses susceptibles d'évoluer. Les principaux jugements porteront notamment sur :

- la valorisation des actifs incorporels et corporels

- l'évaluation des provisions et passifs éventuels,
- les perspectives de rentabilité future.

Le traitement ultérieur de cet écart d'acquisition (amortissement ou test de dépréciation) sera déterminé en fonction de l'analyse de sa durée d'utilité.

À la date d'arrêté des comptes semestriels, aucun événement postérieur significatif n'est venu remettre en cause l'évaluation provisoire retenue. Le Groupe étudie par ailleurs les modalités d'une simplification juridique de la structure, pouvant conduire à une opération de fusion ultérieure.

3.2.1.6 EXERCICE DES BSPCE AU TITRE DU PLAN N°1 2020/2025

Pour rappel, 2CRSi a, dans le cadre de sa politique de motivation des collaborateurs du Groupe, procédé à l'attribution de BSPCE au titre du plan n°1 2020-2024 et du plan n°2 2020-2025 en date du 18 septembre 2020.

Le plan n°1 2020-2024 a été exercé par ses bénéficiaires entre juillet et septembre 2025 pour un montant total de 34 877 BSPCE 2020/2024 ayant donné lieu à (i) l'émission d'un total de 34 877 actions ordinaires faisant ainsi évoluer le nombre d'actions de la Société de 22 333 098 actions (au 30 juin 2025) à 22 367 975 actions (au 31 décembre 2025) pour un montant total de souscription de 114 396,56 euros (prime d'émission incluse) et (ii) à l'augmentation de capital de la Société en numéraire de 3 138,93 euros, constatée par décision du Président-Directeur Général en date du 25 mars 2026, portant ainsi le capital social de la Société de 2 009 978,82 euros à 2 013 117,75 euros.

La date limite d'exercice des BSPCE 2020/2024 au titre du plan n°1 étant intervenue au cours du 1er semestre 2025/2026, il n'existe plus de BSPCE 2020/2024 en circulation.

3.2.2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA FIN DU 1ER SEMESTRE 2024/2025

3.2.2.1 EXERCICE DES BSPCE

A la date du présent rapport financier semestriel, les bénéficiaires du plan n°2 2020-2025 ont exercé un total de 228 466 BSPCE 2020/2025 ayant donné lieu à (i) l'émission d'un total de 228 466 actions ordinaires faisant ainsi évoluer le nombre d'actions de la Société de 22 367 975 actions (au 31 décembre 2025) à 22 596 441 actions (au 25 mars 2026) pour un montant total de souscription de 749 368,48 euros (prime d'émission incluse) et (ii) l'augmentation du capital de la Société en numéraire de 20 561,94 euros, constatée par décision du Président-Directeur Général en date du 25 mars 2026, portant ainsi son capital social de 2 013 117,75 euros à 2 033 679,69 euros,

La date limite d'exercice des BSPCE 2020/2025 au titre du plan n°2 étant intervenue antérieurement à la date du présent rapport financier semestriel, il n'existe plus de BSPCE 2020/2025 en circulation à la date des présentes.

En dehors de l'exercice des BSPCE au titre du plan n°2 2020-2025, le Groupe 2CRSi confirme qu'aucun événement significatif n'est survenu après la clôture semestrielle au 31/12/2025 et jusqu'à la date de la publication de ce rapport, qui pourrait affecter de manière substantielle la situation financière, les résultats, ou les perspectives de la société.

L'examen de la période postérieure à la clôture semestrielle n'a révélé aucun fait ou événement nécessitant une modification ou un ajustement des comptes présentés au 31/12/2025.

3.2.2.2 SITUATION AU MOYEN ORIENT

Le Moyen-Orient est marqué depuis le 28 février 2026 par des opérations militaires entre les États-Unis, Israël et l'Iran et par une déstabilisation significative de la région, notamment des frappes affectant plusieurs États du Golfe et la fermeture du détroit d'Ormuz.

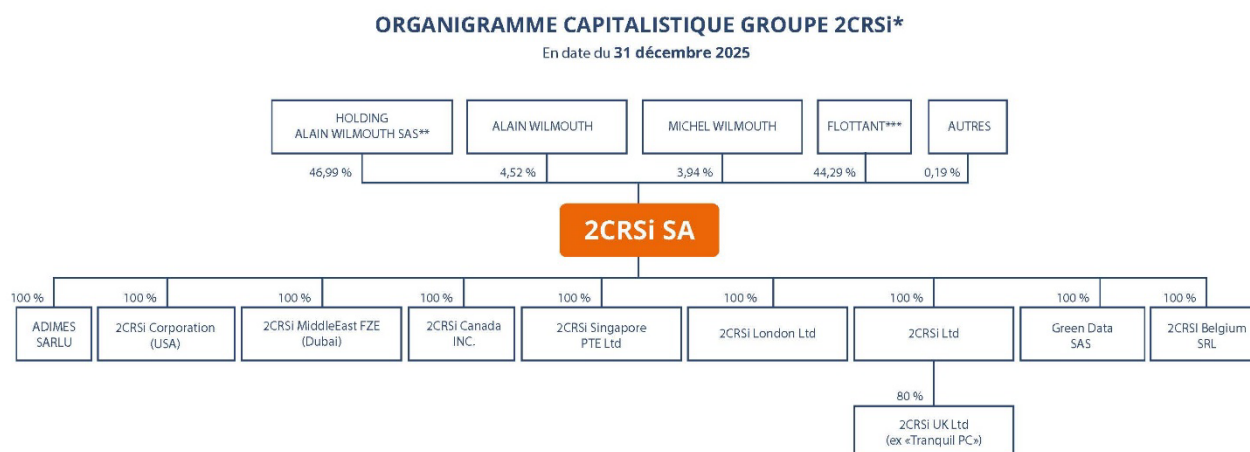
Le Groupe suit avec une attention particulière l'évolution de la situation afin d'en apprécier les conséquences potentielles sur ses activités et son personnel. À ce stade, les effets demeurent incertains.

3.3 ACTIVITE(S) ET PERIMETRE

3.3.1 ACTIVITE(S)

L'activité du groupe s'articule autour de la conception, la production et la commercialisation de serveurs informatiques ultra haute performance, sur mesure et respectueux de l'environnement.

3.3.2 ORGANIGRAMME AU 31/12/2025



* La Société détient une participation de 14,71% au sein de Gamestream, non consolidée, en cours de liquidation.

** Société détenue directement à 46,99% par Alain Wilmouth.

*** Aucune personne physique ne détient plus de 25% des actions.

3.3.3 ENTITES CONSOLIDEES

Les entités incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Entités	30/06/2025		31/12/2025			
		% Contrôle	% Intérêt		% Contrôle	% Intérêt
2CRSi SA	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
ADIMES	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
2CRSi CORP	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
2CRSi UK LTD	IG	100,00%	80,00%	IG	100,00%	80,00%
2CRSi MIDDLE EAST FZE	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
GREEN DATA SAS	IG	NC	NC	IG	100,00%	100,00%
2CRSi LTD	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
2CRSi LONDON LTD	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
2CRSi SINGAPORE PTE LTD	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
2CRSi BELGIUM	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
2CRSi CANADA INC	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%

NC : La société Green Data est consolidée à partir de 14 novembre 2025 après l'acquisition de la totalité ses titres.

3.4 REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

3.4.1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés du Groupe 2CRSi sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Le règlement comptable ANC 2020-01 est appliqué depuis l'exercice clos au 28 février 2023. Auparavant les comptes consolidés étaient établis selon le référentiel IFRS.

3.4.2 MODALITES DE CONSOLIDATION

3.4.2.1 METHODES DE CONSOLIDATION

La consolidation est réalisée à partir des comptes semestriels arrêtés au 31/12/2025. Toutes les participations significatives dans lesquelles les sociétés du Groupe 2CRSi assurent le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Certaines participations répondant aux critères ci-dessus ne sont pas consolidées du fait de leur faible impact.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

3.4.2.2 ÉLIMINATION DES OPERATIONS INTRAGROUPES

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

3.4.2.3 DATES DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDEES

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté à la fin du 1er semestre 2025/2026 intervenu le 31/12/2025, d'une durée de 6 mois. Pour les besoins de comparaison la société a établi les comptes consolidés pour la période des 6 mois du 01/07/2024 au 31/12/2024.

3.4.3 METHODES ET REGLES D'EVALUATION

L'application des méthodes de référence du règlement ANC 2020-01 est la suivante :

Application des méthodes de référence	Obligatoire/ Référence
Comptabilisation des contrats de crédit-bail et des contrats assimilés	Obligatoire
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Référence
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	Obligatoire
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	Référence

Les comptes consolidés de la période ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- **Continuité de l'exploitation**
- **Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre**
- **Indépendance des exercices.**

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Au 24 mars 2026, la trésorerie brute de 2CRSi s'élève à 5.04 M€, auxquels s'ajoutent des lignes de financement mobilisables de 2.73 M€ (découvert bancaire, lignes de crédit à court terme non tirées, avance BPI non utilisée).

Les états financiers ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation notamment sur la base :

- de la trésorerie disponible à la date d'arrêt des comptes de l'exercice ;
- des prévisions d'encaissements sur les contrats en cours et les contrats en négociation. Ces prévisions d'encaissements sont par nature soumises à des aléas ;
- de la finalisation prochaine des discussions avec plusieurs clients intéressés à acquérir ou louer le reste du matériel en stock chez 2CRSi ou ses filiales, y compris le reliquat de matériel récupéré de Blade qui est immédiatement ou quasi immédiatement disponible dans la filiale ADIMES ;
- du renouvellement par les partenaires bancaires des lignes de financement et de découverts actuellement mobilisables

2CRSi reste confiant dans la solidité de son projet et dans sa capacité à recourir si besoin à des financements complémentaires à court, moyen ou long terme.

3.4.4 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

3.4.4.1 ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables à la date de prise de contrôle.

Conformément au règlement ANC 2020-01, les écarts d'acquisition sont comptabilisés à l'actif du bilan consolidé.

Lorsque leur durée d'utilisation est limitée, les écarts d'acquisition sont amortis sur cette durée. Lorsque cette durée ne peut être déterminée de manière fiable, ils peuvent, dans certains cas, être amortis sur une durée forfaitaire. En l'absence de durée d'utilisation limitée identifiable, les écarts d'acquisition ne sont pas amortis et font l'objet de tests de dépréciation.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur, et au minimum une fois par exercice pour les écarts d'acquisition non amortis.

Le test consiste à comparer la valeur nette comptable de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle l'écart d'acquisition est affecté à sa valeur actuelle, déterminée sur la base de la valeur d'utilité ou de la valeur de marché.

La valeur d'utilité est généralement déterminée à partir de projections de flux de trésorerie actualisés, établies sur la base des budgets et plans d'affaires approuvés par la Direction.

Lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée en résultat. Cette dépréciation est affectée en priorité à l'écart d'acquisition et ne peut être reprise ultérieurement.

Les principales hypothèses retenues pour la détermination des valeurs d'utilité incluent :

- les prévisions de chiffre d'affaires et de marges,
- les taux de croissance à long terme,
- les taux d'actualisation reflétant le coût moyen pondéré du capital,
- ainsi que les conditions économiques et sectorielles.

Ces hypothèses reposent sur des estimations et des jugements de la Direction. À la date du 31 décembre 2025, nous n'avons pas procédé au test de dépréciation, il sera effectué pour la clôture au 30 juin 2026.

Conformément au règlement n° 2020-01, §231-10 Période d'évaluation, l'entreprise consolidante dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition, au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de cette évaluation.

3.4.4.2 EVALUATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

3.4.4.3 DUREES D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les méthodes et durées d'amortissement retenues généralement sont les suivantes :

Immobilisations incorporelles	Méthode	Durée
Frais de développement	Linéaire	3 à 5 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 7 ans
Clientèle	Linéaire	7 ans

3.4.5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les principales méthodes d'amortissement et durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Méthode	Durée
Agencements, aménagements des constructions	Linéaire	5 à 10 ans
Installations techniques	Linéaire	9 à 20 ans
Matériel et outillages industriels	Linéaire	2 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	5 à 10 ans

3.4.5.1 CONTRATS DE CREDIT-BAIL ET CONTRATS ASSIMILES

Les opérations significatives réalisées au moyen d'un contrat de crédit-bail et contrats assimilés, sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

3.4.6 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

Par ailleurs, il comprend des titres de participation dans une société non consolidée. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

3.4.6.1 STOCKS ET TRAVAUX EN-COURS

Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode CUMP : « Coût Unitaire Moyen Pondéré ».

3.4.6.2 CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.4.6.3 TRESORERIE ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation sont inférieurs à la valeur d'achat.

3.4.6.4 IMPOTS SUR LES BENEFICES

Conformément aux prescriptions du règlement ANC 2020-01, le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- De différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;
- De crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement ANC 2020-01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- Si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- Ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

A ce titre, les impôts différés n'ont pas été activés au 31/12/2025.

Le nouveau règlement ANC 2020-01, impose l'inclusion des impôts différés passifs dans le poste autres dettes.

3.4.6.5 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Compte tenu de l'activité du groupe, les provisions constatées ont pour objet de couvrir des risques ou litiges à caractère ponctuel ou latent. Ces éléments sont principalement relatifs à des litiges ponctuels.

3.4.6.6 ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET PRESTATIONS ASSIMILES

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est dorénavant déterminé après la prise en compte de facteurs de rotation, mortalité et d'évolution des rémunérations.

Pour les autres du groupe, elle fait l'objet d'une comptabilisation en consolidation.

3.4.6.7 RESULTATS PAR ACTION

Le résultat par action pondéré correspond au résultat net consolidé part du groupe se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Le nombre d'actions a progressé depuis la dernière clôture au 30/06/2024 de 22 333 098 à 22 367 975 actions au 31/12/2025. Le résultat par action pondéré s'établit ainsi à 0.38 € par action.

3.5 NOTES SUR LES POSTES DU BILAN LES PLUS SIGNIFICATIFS

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

3.5.1 ECART D'ACQUISITION

Le Groupe a acquis le 14 novembre 2025 la totalité du capital de la société GREEN DATA, portant sa participation de 55 % à 100 %. Préalablement à cette opération, le Groupe ne disposait pas du contrôle effectif de la société en raison de circonstances particulières liées à son mode de gouvernance.

À compter du 14 novembre 2025, le Groupe exerce un contrôle exclusif sur GREEN DATA, et celle-ci est intégrée globalement dans les comptes consolidés.

À la date de clôture semestrielle, les travaux d'évaluation nécessaires à la détermination de la juste valeur des actifs et passifs identifiables de la société acquise ne sont pas totalement finalisés. En conséquence, l'allocation du prix d'acquisition présentée ci-dessous est provisoire. Les principaux agrégats sont les suivants :

- Prix d'acquisition : 4 500 €
- Actif net comptable à la date d'acquisition : (10 605 582,83 €)
- Écart d'acquisition (goodwill) provisoire : 10 610 082,83 €

L'allocation définitive du prix d'acquisition sera finalisée dans un délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition. Les ajustements éventuels seront comptabilisés de manière rétrospective.

3.5.2 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances se décomposent, par échéance, de la manière suivante :

Montants en k€	Montant N	Montant N-1	< 1 an	> 1 an
	31/12/2025	30/06/2025		
Clients et comptes rattachés	25 691	23 479	25 691	
Factures à établir	3 467	957	3 467	
Dépréciation des créances clients	-1 013	-553		
Clients et comptes rattachés	28 145	23 882	20 866	

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur réalisable est inférieure à la valeur comptable.

Montants en k€	Montant N	Montant N-1	< 1 an	> 1 an
	31/12/2025	30/06/2025		
Aut. Créances et comptes de régularisation	22 340	28 607	22 340	

Méthode de dépréciation des créances : une provision pour dépréciation des créances est pratiquée nominativement lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.5.3 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

Montants en k€	Montant N	Montant N-1	< 1 an	> 1 an
	31/12/2025	30/06/2025		
Dettes fournisseurs	14 495	16 048	14 495	
Factures non parvenues	974	4 540	974	
Fournisseurs et comptes rattachés	15 469	20 588	15 469	

3.6 POSTES DU COMPTE DE RESULTAT LES PLUS SIGNIFICATIFS

3.6.1 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Montants en k€	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025 6 mois	31/12/2024 6 mois
Production vendue de biens et de marchandises	197 477	17 159
Production vendue de services	692	2 446
Autres refacturations avec marge	6 602	1 249
Rabais, remises, ristournes accordées par l'entreprise	(31)	0
Total chiffre d'affaires	204 740	20 854

3.6.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Montants en k€	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025 6 mois	31/12/2024 6 mois
Production stockée	629	165
Production immobilisée	403	
Subventions d'exploitation	87	98
Gains de change sur dettes et créances commerciales - réalisés	1 175	607
Autres produits	17	18
Transferts de charges d'exploitation	0	11
Total autres produits d'exploitation	3 210	901

3.6.3 ACHATS DE MATIERES PREMIERES ET MARCHANDISES

Montants en k€	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025 6 mois	31/12/2024 6 mois
Achat matières premières, fournitures et autres approvisionnements et marchandises	(187 480)	(12 834)
Variation de stocks matières premières, fournitures et autres approvisionnements et marchandises	663	1 743
Achats non stockés de matières et fournitures	(373)	(565)
Achat d'études	(443)	(622)
Total achats consommés	(187 634)	(12 279)

3.6.4 CHARGES EXTERNES

Montants en k€	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025 6 mois	31/12/2024 6 mois
Sous-traitance générale	20	(93)
Redevances de crédit-bail	(1)	1
Locations et charges locatives	(999)	(1 023)
Entretiens et réparations	(88)	(86)
Primes d'assurance	(161)	(139)
Etudes et recherches	(0)	(3)
Divers	(5)	(9)
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	(890)	(934)
Publicités	(87)	(134)
Transports	(244)	(121)
Déplacements, missions	(181)	(126)
Frais postaux	(73)	(49)
Services bancaires	(214)	(131)
Commissions d'engagement et frais sur émission d'emprunts	(13)	(13)
Autres charges externes	(505)	(58)
Management Fees	0	(132)
Total charges externes	(3 442)	(3 049)

3.6.5 CHARGES DE PERSONNEL

Montants en k€	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025 6 mois	31/12/2024 6 mois
Rémunérations du personnel	(2 856)	(2 970)
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	(879)	(842)
Autres charges de personnel (dont intéressement)	(5)	(12)
Total charges de personnel	(3 740)	(3 824)

3.6.6 AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Le montant des dotations et reprises aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

Montants en k€	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025 6 mois	31/12/2024 6 mois
Dotations aux amortissements d'exploitation	(1 327)	(709)
Dotations aux provisions et dépréciation d'exploitation	(135)	20
Variation nette des dépréciations d'actifs circulants	808	1 031
Dotations aux amortissements et provisions	(654)	343

3.6.7 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose comme suit :

Montants en k€	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025 6 mois	31/12/2024 6 mois
Différences positives de change	302	13
Autres produits financiers	305	265
Produits financiers	607	278
Charges d'intérêts sur emprunt	(100)	(154)
Pertes de change	(201)	(66)
Autres charges financières	(162)	(52)
Variation nette des dépenses et provisions financières	(2)	1
Charges financières	(465)	(274)
Résultat financier	142	5

3.7 IMPOTS SUR LES SOCIETES

3.7.1 VENTILATION DE L'IMPOT

Montants en k€	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025 6 mois	31/12/2024 6 mois
Impôts différés	9	71
Impôt exigible	(659)	68
Impôt sur les bénéfices	(650)	139

3.7.2 COMPTE DE RESULTAT FORMAT EBITDA

3.7.2.1 VISION ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Montants en k€	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025 6 Mois	31/12/2024 6 Mois
Chiffre d'affaires	204 740	20 854
Autres produits d'exploitation	2 311	901
Total des produits d'exploitation	207 051	21 755
Achats	(187 634)	(12 279)
Charges de personnel	(3 740)	(3 824)
Charges externes	(3 442)	(3 049)
Impôts et taxes	(401)	(67)
Autres charges d'exploitation	(2 192)	(500)
Ebitda	9 641	2 036
Variation des amortissements, dépréciations et provisions	(654)	343
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		
Ebit	8 987	2 478
Charges et produits financiers	142	5
Impôt sur les bénéfices	(650)	139
Résultat net des entreprises intégrées	8 480	2 523
Intérêts minoritaires	88	(31)
Résultat net (part du groupe)	8 568	2 554

4. COMPTES SOCIAUX DE 2CRSi SA

4.1 BILAN

4.1.1 ACTIF

Rubriques (Montants en k€)	Montant brut	Dépréciation	Montant N	Montant N-1
			31/12/2025	30/06/2025
Capital souscrit non appelé	0	0	0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	5 061	3 380	1 681	1 883
Concessions, brevets et droits similaires	598	403	195	215
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	1 932	55	1 877	1 489
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Total immobilisations incorporelles	7 590	3 838	3 752	3 587
Terrains	0	0	0	0
Constructions	209	190	19	24
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 573	1 526	2 047	2 520
Autres immobilisations corporelles	1 831	1 103	727	55
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	722
Avances et acomptes	0	0	0	0
Total immobilisations corporelles	5 612	2 819	2 793	3 321
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	0	0	0	0
Autres participations	4 398	4 390	8	3
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	600	2	598	513
Total immobilisations financières	4 998	4 392	606	516
Actif immobilisé	18 200	11 049	7 151	7 423
Stocks de matières premières, d'approvisionnements	7 536	0	7 536	6 019
Stocks d'en-cours de production de biens	0	0	0	0
Stocks d'en-cours de production de services	0	0	0	0
Stock de marchandises et produits finis	1 586	0	1 586	1 210
Total des stocks	9 122	0	9 122	7 230
Avances, acomptes versés sur commandes	11 347	0	11 347	9 180
Créances clients et comptes rattachés	7 269	412	6 857	8 422
Autres créances	53 146	1 510	51 636	49 358
Total des créances	71 763	1 922	69 841	66 959
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	30
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
Dont actions propres :	0	0	0	0
Disponibilités	6 743	0	6 743	931
Charges constatées d'avance	703	0	703	966
Actif circulant	88 331	1 922	86 409	76 115
<i>Frais d'émission d'emprunts à étaler</i>	0	0	0	0
<i>Prime de remboursement des obligations</i>	0	0	0	0
<i>Ecarts de conversion actif</i>	610	0	610	1 249
Total	107 141	12 971	94 170	84 788

4.1.2 PASSIF

Rubriques (Montants en k€)	Montant N	Montant N-1
	31/12/2025	30/06/2025
Capital social ou individuel (dont versé : 2 007 549)	2 013	2 010
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	39 243	39 132
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)	0	0
Réserve légale	201	160
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	8	8
Report à nouveau	3 413	(136)
Résultat de l'exercice	6 278	3 590
Subventions d'investissement	142	157
Provisions réglementées	0	0
Capitaux propres	51 298	44 921
Produits des émissions de titres participatifs	0	0
Avances conditionnées	215	215
Autres fonds propres	215	215
Provisions pour risques	628	1 372
Provisions pour charges	20	20
Provisions pour risques et charges	647	1 392
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 300	6 774
Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs : 0)	4 269	3 040
Total dettes financières	8 569	9 814
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	18 387	11 637
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 672	11 045
Dettes fiscales et sociales	1 616	1 821
Total dettes d'exploitation	29 675	24 504
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	2 365	2 380
Total dettes hors exploitation	2 365	2 380
Produits constatés d'avance	161	361
Dettes	40 771	37 059
<i>Ecart de conversion passif</i>	1 240	1 201
Total	94 170	84 788

4.2 COMPTE DE RESULTAT DE 2CRSi SA

4.2.1 COMPTE DE RESULTAT (PARTIE 1)

Rubriques (Montants en k€)	France	Export	Montant N	Montant N-1
			07 - 12/2025	07 - 12/2024
Ventes de marchandises et produits finis	9 550	150 181	159 731	15 366
Production vendue de services	870	5 926	6 796	1 978
Chiffre d'affaires net	10 421	156 106	166 527	17 344
Production stockée			375	165
Production immobilisée			403	0
Subventions d'exploitation			87	98
Reprise sur amortissements et provisions, transfert de charges			1 006	1 090
Autres produits			1 215	604
Produits d'exploitation			169 614	19 302
Achats de marchandises, mat. Premières et autres approvisionnements			155 179	11 366
Variations de stock (marchandises, mat. Premières et autres appro.)			(870)	(2 097)
Autres achats et charges externes			5 324	4 169
Impôts, taxes et versements assimilés			370	61
Salaires et traitements			1 368	1 384
Charges sociales			592	594
Dotations aux amortissements sur immobilisations			333	352
Dotations aux provisions immobilisations			0	0
Dotations aux provisions sur actif circulant			0	0
Dotations aux provisions pour risques et charges			135	77
Autres charges			2 463	430
Charges d'exploitation			164 896	16 336
Résultat d'exploitation			4 718	2 966
Bénéfice attribue ou perte transférée			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré			0	0
Produits financiers de participation			0	0
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0
Autres intérêts et produits assimilés			1 899	608
Reprises sur provisions et transferts de charges			996	21
Différences positives de change			286	12
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Produits financiers			3 180	641
Dotations financières aux amortissements et provisions			476	199
Intérêts et charges assimilés			252	206
Différences négatives de change			200	41
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			1	0
Charges financières			928	447
Résultat financier			2 251	194
Résultat courant avant impôts			6 969	3 160

4.2.2 COMPTE DE RESULTAT (PARTIE 2)

Rubriques (Montants en k€)	Montant N	Montant N-1
	07 - 12/2025	07 - 12/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	6
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Produits exceptionnels	0	6
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	0
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	29
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0	0
Charges exceptionnelles	0	29
Résultat exceptionnel	0	(24)
Participation des salariés au résultat de l'entreprise	0	0
Impôts sur les bénéfices	691	(68)
Total des produits	172 793	19 949
Total des charges	166 516	16 745
Bénéfice ou perte	6 278	3 204

4.3 ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX DE 2CRSi SA

4.3.1 FAITS CARACTERISTIQUES – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

4.3.1.1 EXERCICE DES BSPCE

A la date du présent rapport financier semestriel, les bénéficiaires du plan n°2 2020-2025 ont exercé un total de 228 466 BSPCE 2020/2025 ayant donné lieu à (i) l'émission d'un total de 228 466 actions ordinaires faisant ainsi évoluer le nombre d'actions de la Société de 22 367 975 actions (au 31 décembre 2025) à 22 596 441 actions (au 25 mars 2026) pour un montant total de souscription de 749 368,48 euros (prime d'émission incluse) et (ii) l'augmentation du capital de la Société en numéraire de 20 561,94 euros, constatée par décision du Président-Directeur Général en date du 25 mars 2026, portant ainsi son capital social de 2 013 117,75 euros à 2 033 679,69 euros,

La date limite d'exercice des BSPCE 2020/2025 au titre du plan n°2 étant intervenue antérieurement à la date du présent rapport financier semestriel, il n'existe plus BSPCE 2020/2025 en circulation à la date des présentes.

En dehors de l'exercice des BSPCE au titre du plan n°2 2020-2025, le Groupe 2CRSi confirme qu'aucun événement significatif n'est survenu après la clôture semestrielle au 31/12/2025 et jusqu'à la date de la publication de ce rapport, qui pourrait affecter de manière substantielle la situation financière, les résultats, ou les perspectives de la société.