

Communiqué de presse Résultats annuels 2019-20

Publication des résultats définitifs 2019-20

- Sur 12 mois *pro forma*, CA de 141,1 M€, EBITDA de 3,8 M€ et RNPG de (0,8) M€

Croissance du CA *pro forma* de +18% au 1^{er} trimestre 2020-21 confirmée

Réaffirmation des objectifs pour l'exercice 2020-21

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

Strasbourg (France), le 30 juillet 2020 – 2CRSi présente ce jour ses résultats consolidés et audités pour l'exercice 2019-20 et confirme l'ensemble des perspectives annoncées le 8 juillet 2020¹. Pour rappel, à cette date, le Groupe n'avait pas été en mesure de communiquer ses comptes définitifs en raison du contexte inédit de la crise du COVID-19 et des contraintes qu'elle a générées pour la première consolidation des comptes de Boston Limited, intégré pour la première fois.

Le Conseil d'Administration s'est réuni le 29 juillet 2020 afin d'arrêter les comptes du Groupe pour l'exercice clos le 29 février 2020. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

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

ACTIVITE DE L'EXERCICE 2019-20

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

Comme développé dans le communiqué du 8 juillet, l'année 2019 a été marquée par l'acquisition de Boston Limited, réalisée en novembre 2019, permettant à 2CRSi de répondre aux trois enjeux prioritaires fixés dès 2018 : accélérer la transformation commerciale, diversifier le portefeuille clients et étendre le rayonnement hors de France. Les bénéfices stratégiques à long-terme de cette opération ont été développés dans le communiqué.

Avec l'intégration de Boston Limited sur 12 mois (1^{er} mars 2019 - 29 février 2020), le chiffre d'affaires *pro forma* du Groupe ressort à 141,1 M€ sur 12 mois (contre 145,3 M€ initialement estimé). Pour rappel, 2CRSi avait réalisé un chiffre d'affaires de 65,2 M€ sur l'exercice 2018 (1^{er} janvier 2018 – 31 décembre 2018).

Comme anticipé², le chiffre d'affaires du Groupe a été impacté par les premiers effets du COVID dès les mois de janvier et février 2020. En effet, dès le début du mois de janvier, de nombreuses usines de

¹ Communiqué de presse du 8 juillet 2020 « Résultats annuels estimés 2019-20 »

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

composants ont été fermées et l'offre de transport fortement réduite. Ces difficultés d'approvisionnement ont eu pour effet direct une baisse de chiffre d'affaires, une augmentation des stocks (certains composants manquants bloquant la production de serveurs déjà commandés) et une baisse relative des encours fournisseurs.

L'exercice comptable 2019-20 (1^{er} janvier 2019 – 29 février 2020) fait ressortir un chiffre d'affaires consolidé du Groupe de 77,0 M€ sur 14 mois (contre 81,7 M€ initialement estimé), intégrant une contribution de Boston Limited de 32,5 M€ du 18 novembre 2019 au 29 février 2020.

Comme déjà annoncé, 2CRSi renforce considérablement ses positions à l'international avec 87% de son activité réalisée hors de France. Sur la même période en excluant la contribution de Boston Limited, le chiffre d'affaires réalisé hors de France aurait représenté moins de 57% de l'activité totale.

RESULTAT DEFINITIF DE L'EXERCICE 2019-20

Le Groupe ayant procédé au changement de sa date de clôture et présentant ainsi ses comptes clos au 29 février 2020 sur 14 mois, il est présenté un comparable de certains agrégats sur 12 mois (du 1^{er} mars 2019 au 29 février 2020) avec l'intégration de Boston Limited en année pleine.³

³ Le compte de résultat *pro forma* sur 12 mois du 1^{er} mars 2019 au 29 février 2020 a été établi :

- Sur la base des comptes consolidés du groupe historique 2CRSi sur la période de 14 mois desquels ont été déduits les comptes consolidés établis sur la période du 1^{er} janvier 2019 au 28 février 2019 sur le même périmètre.
- En additionnant les comptes consolidés du groupe Boston Ltd pour la période du 1^{er} mars 2019 au 29 février 2020, en considérant que les ajustements de juste valeur déterminés au 18/11/2019 auraient été identiques au 1^{er} mars 2019.

Compte de résultat simplifié - audité En millions d'euros - Normes IFRS	2019-2020 14 mois	2018 12 mois	2019-2020 12 mois pro forma
Chiffre d'affaires	77,0	65,2	141,1
Autres produits opérationnels courants	1,7	0,1	0,9
Produit des activités ordinaires	78,6	65,2	141,8
Achats consommés	(57,1)	(49,7)	(109,0)
Charges externes	(8,2)	(4,1)	(11,7)
Charges de personnel	(12,4)	(4,8)	(16,8)
Impôts et taxes	(0,6)	(0,4)	(0,6)
EBITDA	0,4	6,2	3,8
<i>Taux de marge d'EBITDA</i>	<i>0,5%</i>	<i>9,5%</i>	<i>2,7%</i>
Autres produits et charges opérationnels courants	(0,6)	(0,1)	(0,6)
Dot. nettes aux amortissements et prov.	(5,1)	(1,7)	(4,8)
Résultat opérationnel courant	(5,3)	4,3	(1,6)
Résultat opérationnel	(5,5)	3,7	(1,7)
Résultat financier	0,6	(0,5)	0,9
Résultat net consolidé	(4,5)	3,7	(0,6)
Résultat net consolidé part du groupe	(4,3)	3,7	(0,8)

L'application de la norme IFRS16 (comptabilisation des contrats de location au titre des comptes consolidés) n'impacte pas les comptes de l'exercice, cette norme étant déjà appliquée par anticipation par le Groupe au titre de l'exercice 2018. Le rapport financier annuel sera mis à disposition sur le site internet de la société au plus tard le 31 août 2020.

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

Au titre de l'exercice 2019-20 (12 mois *pro forma*), 2CRSi affiche un taux de marge brute de 22,7% contre 23,7% en 2018. Les charges externes s'élèvent à (11,7) M€. Les charges de personnel s'établissent à (16,8) M€ ; elles représentent 12% du chiffre d'affaires *pro forma* du Groupe sur 12 mois, contre 7% en 2018. Cette hausse reflète le renforcement des équipes de 2CRSi avec des profils plus expérimentés, en particulier dans les équipes marketing, commerciale et R&D. Ainsi, l'EBITDA *pro forma* de l'exercice ressort à 3,8 M€ (contre 3,2 M€ initialement estimé). Les dotations nettes aux amortissements et provisions sont de (4,8) M€, en forte hausse liée à l'amortissement des droits d'utilisation des baux immobiliers, notamment à Nanterre et Strasbourg.

Le résultat opérationnel *pro forma* de l'exercice ressort à (1,7) M€. Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt sur les bénéficiaires, le résultat net consolidé part du groupe *pro forma* est de (0,8) M€ sur l'exercice. Il ressort à (4,3) M€ au titre de l'exercice comptable 2019-20 (14 mois), contre (4,0) M€ initialement estimé.

Situation financière

Les actifs non-courants augmentent de 44,0 M€ à 61,4 M€. Cette augmentation est majoritairement liée à :

- Des droits d'utilisation (locations immobilières IFRS 16) de 15,3 M€ (contre 4,2 M€ à fin 2018), essentiellement pour les baux de Strasbourg et Nanterre ;
- La variation de la créance financière non-courante du client Blade (+3,7 M€) ;
- L'acquisition et la première consolidation de Boston Limited.

Le niveau de créances clients a connu trois mouvements significatifs sur l'exercice :

- Une meilleure gestion des encours clients : baisse nette de 17,6 M€ ;
- Une transformation de la créance commerciale sur Blade en créance financière : baisse de 15,4 M€ ;
- La consolidation des comptes de Boston Limited : +17,3 M€ de créances clients.

Au 29 février 2020, les créances s'élèvent ainsi à 21,8 M€ (contre 37,5 M€ à fin 2018), ce qui représente moins de 2 mois de chiffre d'affaires du Groupe.

Les stocks en fin de période ont augmenté (34,5 M€ contre 20,5 M€ à fin 2018), principalement suite à la consolidation des stocks de Boston Limited (13,5 M€). Ce niveau de stocks représente moins de 3 mois de chiffre d'affaires du Groupe.

Les capitaux propres de 2CRSi s'élèvent à 47,2 M€ au 29 février 2020, contre 51,0 M€ le 31 décembre 2018. L'endettement financier net hors dettes de location (IFRS 16) ressort à 41,7 M€ dont 36,3 M€ de dettes auprès des établissements de crédit (y compris concours bancaires, intérêts courus et crédit-bail).

A fin juin, la trésorerie brute du groupe s'élève à 8,6 M€, auxquels s'ajoutent des lignes de financement mobilisables de 9,3 M€ (découvert bancaire, lignes de crédit à court terme non tirées).

Bilan consolidé simplifié - audité En millions d'euros - Normes IFRS	29/02/2020	31/12/2018
Goodwill	7,1	2,0
Immobilisations incorporelles	15,8	1,1
Immobilisations corporelles ⁴	23,6	6,4
Autres actifs non courants	15,0	7,9
Total actifs non courants	61,4	17,4
Stocks	34,5	20,5
Clients	21,8	37,5
Autres actifs courants	17,8	3,8
Créances financières	11,8	5,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,2	14,5
Total actifs courants	96,1	82,0
TOTAL DE L'ACTIF	157,5	99,4
Capitaux propres Groupe	47,2	51,0
Intérêts minoritaires	(0,1)	0,1
Capitaux propres consolidés	47,1	51,1
Emprunts et dettes financières	37,4	15,9
Autres passifs non courants ⁴	19,0	3,9
Total passifs non courants	56,5	19,9
Dettes fournisseurs	20,3	17,2
Dettes financières (y compris dettes locations)	16,6	8,8
Autres passifs courants ⁴	17,0	2,4
Total passif courants	53,9	28,4
TOTAL DU PASSIF	157,5	99,4

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

Comme déjà annoncé, malgré l'impact du COVID-19, le Groupe est parvenu à maintenir un bon niveau d'activité au premier trimestre de l'exercice 2020-21 (1^{er} mars - 31 mai 2020) avec une croissance du chiffre d'affaires de +18% en *pro forma*⁵ par rapport à la même période de l'année passée.

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

⁴ Comprend des éléments relatifs aux droits d'utilisation (IFRS 16)

⁵ A périmètre constant

Réaffirmation des nouveaux objectifs pour l'exercice 2020-21

Tous ces éléments sont parfaitement en ligne avec les objectifs annoncés début juillet pour 2020-21, permettant à 2CRSi de réaffirmer sa capacité à atteindre un chiffre d'affaires en forte croissance et compris entre 170 et 200 M€. Cette progression devrait mécaniquement s'accompagner d'une amélioration du niveau de rentabilité par rapport à l'exercice passé.

- FIN -

À propos de 2CRSi

Créé à Strasbourg, le groupe 2CRSi conçoit, produit et commercialise des serveurs informatiques haute performance sur mesure et éco-responsables. Sur l'exercice 2019/2020, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires *pro forma* de 141 millions d'euros. Le Groupe compte aujourd'hui 355 collaborateurs et commercialise désormais son offre de solutions innovantes (calcul, stockage et réseau) dans plus de 50 pays. 2CRSi est coté depuis juin 2018 sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (Code ISIN : FR0013341781) et figure dans le label European Rising Tech. Pour plus d'informations : www.2crsi.com

Contacts 2CRSi

2CRSi

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

Actifin

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

Actifin

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