

Communiqué de presse

Résultats 1^{er} Semestre 2025/26 :
Chiffre d'Affaires 204,7 M€ (x9,8)
EBITDA de 9,6 M€ (x4,6)

Strasbourg, France – 26 mars 2026 – 2CRSi (ISIN : FR0013341781), concepteur et fabricant de serveurs haute performance et écoénergétiques, annonce ses résultats pour le premier semestre de l'exercice 2025/2026, clos le 31 décembre 2025. Le Groupe affiche une performance solide, portée par une demande structurellement forte en infrastructures dédiées à l'intelligence artificielle et au calcul haute performance.

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	30/06/2024
Dette financière nette	2 271	11 865
Capitaux propres (part du Groupe)	38 689	29 191

Comptes approuvés par le Conseil d'Administration du 26/03/2025, non audités.

Lien vers le [Rapport Financier Semestriel au 31 décembre 2025](#).

Un chiffre d'affaires supérieur à 204 M€.

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-américains, européens et asiatiques, 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.

Un EBITDA à 9,6 M€ conforme aux attentes.

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 records.

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 engagée depuis deux ans, ce mix produit traduit la trajectoire de déploiement du Groupe, appelée à évoluer avec la diversification progressive de l'offre et la montée en gamme attendue sur les prochaines périodes.

Une structure financière solide

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.

Un marché en forte expansion

Le marché des infrastructures d'intelligence artificielle connaît une accélération sans précédent, portée par la généralisation des usages liés à l'IA générative. Cette dynamique s'accompagne toutefois de tensions sur les composants critiques (DRAM, NAND, processeurs) et de contraintes logistiques, pouvant faire évoluer les cycles d'exécution des projets en fonction de paramètres exogènes tels que les conditions géopolitiques ou la disponibilité des composants.

Point sur les principales commandes déjà annoncées

La commande d'environ **290 M€**, annoncée en septembre 2025, sera exécutée courant l'été 2026, avec un décalage d'environ trois mois lié à l'adaptation des infrastructures énergétiques en Californie du client, sans incidence, pour 2CRSi, sur la valeur du contrat.

Le contrat de **140 M€** annoncé en février 2026, est en cours de livraison au Japon et sera intégralement exécuté d'ici fin juin.

Celui de **48 millions d'USD**, pour la Malaisie, fait l'objet d'un ajustement lié à des contraintes réglementaires ; l'impact positif sur le chiffre d'affaires du second semestre est proche de 10 M€. L'ensemble des autres commandes annoncées ont été intégralement réalisées.

Révision à la hausse de l'objectif de 300 M€ de chiffre d'affaires pour 2025-2026

Au regard des contrats sécurisés et des livraisons déjà effectuées, 2CRSi confirme que le dépassement d'un objectif initial de chiffre d'affaires annuel supérieur à 300 M€ sera acquis. Dans un environnement marqué par des tensions sur les chaînes d'approvisionnement, le Groupe dispose néanmoins d'une trajectoire de croissance solide et d'un carnet de commandes particulièrement dynamique.

Dans ce contexte, 2CRSi se fixe pour objectif d'atteindre un niveau d'activité pouvant dépasser 400 M€ sur l'exercice, ainsi qu'un EBITDA supérieur à 36 M€, en fonction du rythme de déploiement des projets.

Une trajectoire 2026/2027 particulièrement favorable : cap vers le milliard d'euros de chiffre d'affaires.

Pour le prochain exercice, le groupe dispose d'une solide visibilité commerciale avec en ligne de mire l'ambition de franchir le cap du milliard d'euros de chiffre d'affaires sans nécessité d'appel au marché pour assurer cette croissance organique.

L'entrée en maturité de plusieurs projets structurants vient conforter cette ambition : le déploiement progressif des infrastructures aux Etats-Unis, et la livraison des premiers serveurs au consortium « ÆTHER Infrastructures » sur le site de 40 MW situé dans la région Grand Est, annoncé le 18 février 2026.

Fort d'un premier semestre déjà record, d'une structure financière solide et d'un positionnement stratégique au cœur des infrastructures d'intelligence artificielle, 2CRSi confirme sa capacité à profiter pleinement de la croissance du marché, en s'appuyant sur son expertise technologique et sa capacité d'exécution industrielle.

À propos de 2CRSi

Fondée en 2005 à Strasbourg (France), 2CRSi conçoit, développe et fabrique des serveurs informatiques haute performance et des solutions innovantes pour l'intelligence artificielle, le calcul haute performance et le stockage de données. Engagé dans une démarche responsable et durable, le groupe opère sur plusieurs continents et fournit des solutions technologiques à haute efficacité énergétique à des secteurs tels que la technologie, l'industrie, les jeux vidéo, la recherche scientifique et les centres de données. 2CRSi est coté depuis juin 2018 sur le marché réglementé d'Euronext Paris (code ISIN : FR0013341781) et a été transféré sur Euronext Growth en novembre 2022.

En savoir plus sur : <https://2crsi.com/>

Contacts 2CRSi

2CRSi

Jean-Philippe LLOBERA
Directeur France
press@2crsi.com
03 68 41 10 70

Seitosei.Actifin

Foucauld Charavay
Communication financière
foucauld.charavay@seitosei-actifin.com
06 37 83 33 19

Seitosei.Actifin

Relations presse financières
presse@seitosei-actifin.com
06 85 36 85 11