



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2022

SOMMAIRE

1	RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2022.....	3
1.1	PROFIL DU GROUPE ET CHIFFRES CLES DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2022.....	3
1.2	ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2022	5
1.3	RAPPORT D'ANALYSE DE L'ACTIVITE DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2022.....	7
1.4	FACTEURS DE RISQUES	10
1.5	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	10
1.6	ÉVOLUTION DE LA GOUVERNANCE.....	10
1.7	PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2022	11
1.8	INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL	12
1.9	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE	13
2	COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS	14
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	54
4	ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	58

1 Rapport d'activité du premier semestre 2022

1.1 Profil du Groupe et chiffres clés du 1^{er} semestre 2022

Le Groupe Exclusive Networks est l'un des principaux spécialistes mondiaux de technologies, produits et solutions de cybersécurité innovants. Le Groupe fournit des services pour accélérer la vente de technologies disruptives de cybersécurité à l'échelle mondiale.

S'appuyant sur un savoir-faire unique et l'engagement de ses 2 500 collaborateurs, le Groupe se positionne au centre de l'écosystème de la cybersécurité pour aider les fournisseurs de cybersécurité à étendre efficacement leurs activités à l'échelle mondiale, d'une part, et pour fournir à ses clients, à savoir les fournisseurs de solutions (« SP »), les revendeurs à valeur ajoutée (« VAR »), les intégrateurs de systèmes (« SI »), les intégrateurs mondiaux de systèmes (« GSI »), les sociétés de télécommunications (« Telcos »), les prestataires de services managés (« MSP »), les prestataires de services de sécurité managés (« MSSP »), les prestataires de services de Cloud (« CSP »), une expertise en cybersécurité, ainsi que des technologies et des services disruptifs pour répondre aux besoins de leurs entreprises clientes, d'autre part. Le Groupe entend être l'acteur de référence.

Répartition du chiffre d'affaires brut du 1^{er} semestre 2022 par zone géographique / Deals

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Variation	
			Publié	À taux de change constant*
EMEA				
Chiffre d'affaires brut	1 130,8	1 528,0	35,1 %	34,6 %
EBITA ajusté	48,9	69,7	42,4 %	
APAC				
Chiffre d'affaires brut	193,4	219,3	13,4 %	6,2 %
EBITA ajusté	7,7	10,8	39,8 %	
AMÉRIQUES				
Chiffre d'affaires brut	130,9	200,1	52,9 %	39,0 %
EBITA ajusté	3,3	4,4	36,0 %	
Total				
Chiffre d'affaires brut	1 455,1	1 947,4	33,8 %	31,2 %
EBITA ajusté	47,7	66,5	39,3 %	

EMEA : le chiffre d'affaires brut ressort à 1 528,0 millions d'euros, en hausse de 35,1 % d'une année sur l'autre. Dans la région EMEA, le Groupe a tiré parti d'une dynamique positive constante illustrée par une croissance dans tous les pays. La région a enregistré une accélération du développement du marché des grandes entreprises et une part croissante de gros contrats, notamment au Royaume-Uni et en Allemagne.

La rentabilité s'est également améliorée, l'EBITA ajusté ressortant à 69,7 millions d'euros, en progression annuelle de 42,4 %.

APAC : le chiffre d'affaires brut a atteint 219,3 millions d'euros, en hausse de 13,4 % par rapport à 2021. La région a connu une forte accélération de la croissance, surtout au deuxième trimestre, sous l'effet à la fois de gros contrats à Singapour et aux Philippines et d'une performance d'ensemble soutenue dans la région.

La croissance du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une très forte amélioration de la rentabilité, l'EBITA ajusté gagnant environ 40 % environ par rapport à l'année dernière, à 10,8 millions d'euros, avec une dynamique de progression de la marge robuste associée à un levier opérationnel important.

AMÉRIQUES : le chiffre d'affaires brut s'est établi à 200,1 millions d'euros, en croissance annuelle de 52,9 %. Cette solide performance a été portée par la demande élevée de solutions de cybersécurité des principaux fournisseurs, l'ajout de certains fournisseurs dans notre portefeuille dans la zone Amériques et la dynamique soutenue au niveau des entreprises avec de gros contrats. La marge d'EBITA ajusté a augmenté de 36,0 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, en ligne avec la croissance de 39% à taux de change constants du chiffre d'affaires brut.

1.2 Éléments significatifs du 1^{er} semestre 2022

FINANCEMENT

Aucun nouveau financement n'a été mis en place au cours du premier semestre 2022.

COMMUNIQUES DU GROUPE

17 février 2022 - Exclusive Networks France annonce avoir obtenu la certification Qualiopi pour son centre de formation, répondant à un cahier des charges très précis et exigeant. Cette certification témoigne d'un établissement et d'une démarche de qualité pour les professionnels de la formation.

Depuis le 1er janvier 2022, tout centre de formation en France travaillant avec des organismes de financement (OPCO) doit être officiellement certifié par Qualiopi. Exclusive Networks s'engage depuis longtemps pour une formation de qualité en cybersécurité et est heureux d'obtenir ce label reconnu, gage de professionnalisme pour les OPCO.

24 février 2022 - Exclusive Networks a été nommé premier partenaire de distribution à valeur ajoutée pour Salt Security, la société leader en matière de sécurité API. Dans le cadre de cet accord, Exclusive Networks disposera des droits de distribution exclusifs pour la plate-forme de protection des API de Salt Security dans la région EMEA, avec un accent initial sur le Royaume-Uni, la France, les pays DACH, le Benelux, l'Espagne, les pays nordiques et l'Italie.

Les attaques d'API sont devenues le vecteur d'attaque dominant des applications, augmentant à la fois en volume et en gravité. Le partenariat d'Exclusive Networks avec Salt Security aidera à combattre les risques croissants de cybermenaces spécifiques aux API. Le nouveau partenariat se concentrera sur la mise à l'échelle et le soutien de l'adoption de la plateforme Salt Security dans la région EMEA, permettant ainsi aux partenaires de distribution de répondre à cette opportunité de marché importante et croissante.

10 mars 2022 - Ignition Technology, le distributeur à valeur ajoutée spécialisé, propriété d'Exclusive Networks, pour les fournisseurs émergents et perturbateurs de cybersécurité, a annoncé une expansion significative de ses opérations dans la région EMEA.

Cette expansion permet à Ignition de s'appuyer sur sa forte présence en Europe du Nord, au Royaume-Uni et en Irlande, au Benelux et dans les pays nordiques, en étendant pour la première fois ses activités à des marchés stratégiques clés en Europe du Sud (France), au Moyen-Orient et en Afrique subsaharienne.

6 avril 2022 - Exclusive Networks a été nommé le premier partenaire de distribution à valeur ajoutée pan-EMEA pour SecurityScorecard, le leader mondial des évaluations de cybersécurité.

Exclusive Networks commercialisera SecurityScorecard par l'intermédiaire de sa branche Ignition Technology, un moteur de distribution spécialisé dans l'accélération des fournisseurs de cybersécurité basés sur SaaS, en phase de démarrage et de montée en puissance.

19 mai 2022 - Zimperium, un leader mondial de la sécurité mobile, a annoncé son premier accord de distribution paneuropéen avec Exclusive Networks, fournissant son portefeuille complet à la communauté de partenaires d'Exclusive Networks sur plusieurs territoires, dont le Royaume-Uni, l'Allemagne, la France, le Benelux et les régions nordiques.

24 mai 2022 - ExtraHop, le leader de la détection et de la réponse aux réseaux en mode cloud, a annoncé un accord de distribution paneuropéen historique avec Exclusive Networks. S'appuyant sur un accord de partenariat initial de 2020, l'accord pan-européen élargira la distribution de l'ensemble du portefeuille de produits d'Extrahop à quatorze territoires européens.

1.3 Rapport d'analyse de l'activité du 1^{er} semestre 2022

Les indicateurs de chiffre d'affaires brut et de rentabilité ajustée constituent des indicateurs alternatifs de performance. Le chiffre d'affaires est publié selon le référentiel IFRS. Les résultats complets conformes aux IFRS sont présentés dans les Comptes Semestriel Consolidés (section 2) ainsi que les rapprochements qui les réconcilient avec les indicateurs alternatifs de performance. Se reporter au glossaire en fin de communiqué de presse relatif aux résultats financiers du 1^{er} semestre 2022 pour plus d'explications.

<i>en millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2022	Variation	
			Publié	À taux de change constant*
Chiffre d'affaires brut¹	1 455,1	1 947,4	33,8 %	31,2 %
Chiffre d'affaires	1 105,9	1 473,7	33,3 %	31,0 %
Marge nette	145,4	187,6	29,0 %	
<i>% du chiffre d'affaires brut</i>	<i>10,0 %</i>	<i>9,6 %</i>	<i>-0,3 pt</i>	
EBITA ajusté	47,7	66,5	39,3 %	
<i>% de marge nette</i>	<i>32,8 %</i>	<i>35,4 %</i>	<i>+2,6 pt</i>	
Résultat net ajusté	31,8	47,4	49,0 %	

* La variation à taux de change constant est calculée en utilisant les taux du premier semestre de 2021 appliqués au chiffre d'affaires brut du premier semestre 2022. L'USD, la GBP et le PLN ont évolué comme suit : 1 EUR : 1,094 USD ; 1 EUR : 0,842 GBP ; 1 EUR : 4,633 PLN respectivement pour le S1 2022 et 1 EUR : 1,206 USD ; 1 EUR : 0,868 GBP ; 1 EUR : 4,537 PLN respectivement pour le S1 2021.

Le chiffre d'affaires brut s'est élevé à 1 947,4 millions d'euros, soit une augmentation de 33,8 % par rapport à 2021 en données publiées et de 31,2 % à taux de change constant. La majeure partie de cette croissance (72 %) est le fruit des activités avec les fournisseurs existants dans leurs zones géographiques actuelles. Le solde de cette croissance provient pour 14 % de l'expansion de fournisseurs et pour 14 % des acquisitions. L'expansion de fournisseurs correspond à une combinaison de nos fournisseurs pénétrant de nouvelles zones géographiques (env. 5 %) et de relations avec de nouveaux fournisseurs (env. 9 %). Les acquisitions d'Ignition Technology et de Networks Unlimited ont soutenu notre croissance au travers d'opérations externes.

¹Selon la nouvelle modalité de calcul du chiffre d'affaires brut.

Le taux de rétention des fournisseurs a augmenté au premier semestre 2022, soutenu par la demande croissante de solutions de nos fournisseurs et l'engagement continu de nos partenaires de distribution. Le taux de rétention net en euro² pour le premier semestre 2022 a progressé de 128 % (contre 112 % au premier semestre 2021) et le taux de rétention net en euro des clients² de 127 % (contre 108 % au premier semestre 2021).

Le chiffre d'affaires, tels que figurant dans les états financiers consolidés, tiennent compte de la constatation des ventes de services de support et de maintenance sur la base de la marge nette conformément aux IFRS, puisqu'Exclusive Networks n'est pas le débiteur principal de ces solutions. Le chiffre d'affaires a suivi la progression du chiffre d'affaires brut.

La marge nette s'établit à 187,6 millions d'euros au premier semestre 2022, une hausse de 29,0 % par rapport à l'exercice précédent. Elle s'inscrit en dessous de la croissance du chiffre d'affaires en raison de l'évolution de la répartition géographique et de la taille des opérations.

L'EBITA ajusté a nettement augmenté pour s'établir à 66,5 millions d'euros, en hausse de 39,3 % par rapport à 2021, soit une progression plus rapide que celle du chiffre d'affaires. La marge d'EBITA ajusté sur marge nette a gagné 261 pb par rapport à l'exercice précédent, à 35,4 %, le Groupe bénéficiant d'un effet de levier opérationnel.

Le résultat net ajusté s'établit à 47,5 millions d'euros, soit une hausse de 49,4 % par rapport à 2021.

	Publié		Ajustements		Ajusté	
	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022
En millions d'euros						
Résultat opérationnel/ EBITA ajusté	11,1	31,6	36,7	35,0	47,7	66,5
Résultat financier	(15,1)	(12,8)			(15,1)	(12,8)
Résultat avant impôt	(4,0)	18,8			32,6	53,7
<i>Croissance %</i>						<i>64,5%</i>
Impôts sur les résultats	(14,9)	(7,8)	14,1	1,4	(0,8)	(6,4)
Taux d'impôt implicite					2,6%	11,8%
Résultat net	(19,0)	11,0			31,8	47,4
<i>Croissance %</i>						<i>49,0%</i>

² Se définit comme le chiffre d'affaires brut généré en année N par les fournisseurs/clients actifs l'année N-1 divisé par le chiffre d'affaires brut des mêmes fournisseurs/clients en année N-1

FLUX DE TRÉSORERIE ET FINANCEMENTS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2022

Les flux de trésorerie disponibles issus des activités d'exploitation avant impôts s'élèvent à 166,2 millions d'euros au premier semestre 2022, soit une conversion de trésorerie de 227,7 % de l'EBITDA ajusté, en hausse par rapport aux 111,7 % de l'année passée. Cette augmentation de la génération de trésorerie au cours de la période a été portée par la solide performance commerciale et une importante libération de fonds de roulement grâce au renforcement des facilités d'affacturage sans recours, à l'amélioration des conditions commerciales avec les fournisseurs et au nouveau calendrier des paiements de TVA au Royaume-Uni, réduisant le fonds de roulement d'un montant total de 103 millions d'euros au premier semestre 2022, malgré la croissance de l'activité.

Effet de levier : l'endettement financier brut d'Exclusive Networks au 30 juin 2022 s'élève à 518 millions d'euros, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ressortant à 257 millions d'euros et l'endettement net à 261 millions d'euros. Il en résulte un ratio de levier de la dette nette sur l'EBITDA ajusté des 12 derniers mois après locations de 1,8x. La diminution sensible de l'effet de levier a été favorisée par la solide génération de trésorerie sur la période. Nous ciblons désormais un ratio d'endettement Dette nette/EBITDA inférieur à 2,0x à la fin de l'exercice 2022.

1.4 Facteurs de risques

Les risques significatifs et spécifiques auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2022 sont ceux détaillés au chapitre 3 du Document d'enregistrement universel 2021, ainsi que dans la déclaration de performance extra financière figurant en Annexe 2 du Document d'enregistrement universel 2021.

Les facteurs de risques demeurent applicables à la date du présent rapport financier semestriel et n'ont pas subi d'évolution significative.

Ces risques sont ceux dont la Société estime que la réalisation pourrait potentiellement avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, ses activités, sa situation financière, ses résultats ou sa capacité à réaliser ses objectifs ainsi que leurs modalités de gestion.

D'autres risques dont le Groupe n'a actuellement pas connaissance ou qui sont considérés à la date du présent rapport financier semestriel comme non significatifs pourraient exister, et s'ils devaient se concrétiser être susceptibles d'avoir un impact défavorable significatif sur le Groupe, ses activités, sa situation financière, ses résultats, sa capacité à réaliser ses objectifs ou sa réputation.

1.5 Transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la Note 17.3 des comptes semestriels consolidés condensés figurant à la section 2 (Comptes Semestriels Consolidés) du présent rapport financier semestriel 2022. Aucune transaction significative avec les parties liées n'a eu lieu au cours du premier semestre 2022.

1.6 Évolution de la Gouvernance

Aucune modification n'est intervenue depuis le début de l'exercice. Les principales informations relatives à la gouvernance sont détaillées dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise lequel figure en Annexe 1 du Document d'Enregistrement Universel 2021.

1.7 Perspectives pour l'exercice 2022

Compte tenu de la performance soutenue du premier semestre 2022 qui se prolonge au second semestre de l'année, l'équipe de direction d'Exclusive Networks a décidé de revoir à la hausse ses perspectives pour l'exercice 2022 comme suit :

- Le chiffre d'affaires brut devrait désormais dépasser 4,2 milliards d'euros (contre plus de 3,8 milliards d'euros prévus précédemment) ;
- La marge nette devrait désormais se situer entre 392 millions d'euros et 400 millions d'euros (contre 362 à 368 millions d'euros précédemment) ;
- L'EBITA ajusté devrait désormais être compris entre 146 millions d'euros et 152 millions d'euros (contre entre 133 et 138 millions d'euros auparavant) ;
- Et les flux de trésorerie disponible issus des activités d'exploitation avant impôts devraient désormais dépasser 160 % de l'EBITDA ajusté contre 80 % de l'EBITDA ajusté précédemment.

1.8 Informations concernant le capital social

MONTANT DU CAPITAL SOCIAL

A la date du présent rapport, le capital social s'élève à 7 336 622,88 euros et est constitué de 91 670 286 actions d'une valeur nominale de 0,08 € intégralement libérées et toute de même catégorie.

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET ACTIONNARIAT

La dernière répartition connue du capital de la Société est tenue à jour sur le site Internet du Groupe à l'adresse www.exclusive-networks.com.

Sur la base des déclarations légales établissant une participation supérieure à 5 % du capital ou des droits de vote, et des déclarations des personnes liées au Groupe, la répartition du capital et des droits de vote est la suivante au 30 juin 2022 :

Actionnaire	Nombre d'actions	% du capital social	Nombre de droits de vote	% des droits de vote théoriques	% des droits de vote pouvant être exercés
Everest UK Holdco Limited ^(a)	52 509 355	57,3	52 509 355	57,30	57,30
HTIVB ^{(a)(b)}	11 982 095	13,07	11 982 095	13,07	13,07
Cadres et dirigeants (dont les Dirigeants Cédants) ^(c)	8 564 432	9,3	8 564 432	9,35	9,35
Actions auto-détenues	24 488	0,03	0	24 488	0
Flottant dont	18 589 916	20,3	18 589 916	20,28	20,28
• BPI	7 329 803 ^(d)	8,00 ^(d)	7 329 803 ^(d)	8,00 ^(d)	8,00 ^(d)
TOTAL	91 670 286	100	91 645 798	100	100

(a) Actionnaires qui ont déclaré être liés par un pacte d'actionnaires (voir la section 3.4.5 du Document d'Enregistrement Universel 2021)

(b) HTIVB est une société anonyme de droit belge au capital social de 239 700 euros, dont le siège social est sis Grand Route 2017, B-1428 Braine-l'Alleud, Belgique, immatriculée sous le numéro BE 0867.024.206. Le contrôle ultime de HTIVB est exercé par M. Olivier Breittmayer.

(c) Dans le cadre de l'introduction en bourse de la Société, les Dirigeants Cédants et certains autres dirigeants se sont engagés, sous réserve de certaines exceptions, à ne pas céder d'actions Exclusive Networks pendant une période de 360 jours calendaires à compter du règlement livraison des actions dans le cadre de l'introduction en bourse le 27 septembre 2021 (voir également la section 7.4.3 de la note relative aux titres financiers approuvée par l'Autorité des marchés financiers le 23 septembre 2021) (tels que les termes commençant par une majuscule sont définis dans la note relative aux titres financiers). Le 30 juin 2022, 193 750 actions nouvelles ont été livrées dans le cadre du plan d'attribution gratuite d'actions mis en œuvre le 30 juin 2021.

(d) Par l'intermédiaire du fonds LAC I SLP, sur le fondement de la notification de franchissement de seuil statutaire en date du 13 janvier 2022.

FRANCHISSEMENTS DE SEUILS DE PARTICIPATION

Néant.

ACTIONS POTENTIELLES

Au 30 juin 2022, le volume potentiel des instruments dilutifs en circulation représente 278 397 actions au titre du plan d'actions de performance mis en œuvre le 20 janvier 2022.

L'effet potentiellement dilutif global de ces instruments était ainsi d'environ 0,30 % du capital social au 30 juin 2022.

PACTE D'ACTIONNAIRES ET ACCORDS SUSCEPTIBLES D'AVOIR UNE INCIDENCE EN CAS D'OFFRE PUBLIQUE (ARTICLE L. 225-100-3 DU CODE DE COMMERCE)

Aucun nouvel accord ou pacte d'actionnaires n'a été conclu depuis le début de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2022 et les accords et pactes en cours décrits dans le Rapport sur le Gouvernement d'Entreprise figurant en Annexe 1 au Document d'Enregistrement Universel 2021 (section 3.4 « Eléments pouvant avoir une incidence en cas d'offre publique »), n'ont pas été modifiés à la date du présent rapport financier semestriel.

1.9 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

2 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS



Comptes semestriels consolidés condensés

Exclusive Networks

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

TABLE DES MATIÈRES

TABLE DES MATIÈRES	2
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	3
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	3
ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	4
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS.....	5
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	6
Note 1. Informations générales.....	7
Note 2. Périmètre de consolidation	12
Note 3. Information sectorielle	14
Note 4. Produits et charges d'exploitation	16
Note 5. Impôts sur le résultat.....	18
Note 6. Immobilisations.....	19
Note 7. Contrats de location.....	22
Note 8. Créances clients et comptes rattachés	24
Note 9. Stocks.....	25
Note 10. Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	25
Note 11. Besoin en fonds de roulement (BFR)	26
Note 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie	26
Note 13. Actifs et passifs financiers, produits et charges financiers	27
Note 14. Capitaux propres et résultat par action	34
Note 15. Provisions pour risques et charges	36
Note 16. Paiements fondés sur des actions	37
Note 17. Autres informations	38

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS CONDENSÉS

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021
Chiffre d'affaires	4.1	1 474	1 106
Coûts des biens et services achetés	4.2	(1 283)	(958)
Transport sur ventes		(3)	(3)
Marge nette		188	145
Charges de personnel	4.3	(90)	(72)
Autres coûts d'exploitation	4.4	(29)	(23)
Dotations aux amortissements	4.5	(36)	(34)
Résultat opérationnel courant		32	16
Produits et charges opérationnels non-courants	4.6	(0)	(5)
Résultat opérationnel		32	11
Coût de l'endettement financier net	13.4	(7)	(16)
Intérêts sur dettes de loyers		(0)	0
Autres produits et charges financiers	13.4	(5)	1
Résultat financier		(13)	(15)
Résultat avant impôt		19	(4)
Impôts sur les résultats	5	(8)	(15)
Résultat net		11	(19)
Bénéfice/(perte) attribuable à :			
- Résultat net - Part du Groupe		10	(19)
- Résultat net - Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		1	0
Résultat par action (en euros) attribuable aux actionnaires de la société mère :			
- Résultat net - Part du Groupe par action	14.4	0,11	(0,07)
- Résultat net - Part du Groupe par action dilué	14.4	0,11	(0,07)

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021
Résultat net de l'ensemble consolidé		11	(19)
Ecart de conversion		21	11
<i>Éléments recyclables en résultat</i>		21	11
Ecart actuariel des obligations liées aux avantages du personnel - nets d'impôts		-	-
<i>Éléments non recyclables en résultat</i>		-	-
Autres Éléments du Résultat Global		21	11
Résultat Global		32	(8)
Résultat global attribuable à :			
- Résultat global - Part du Groupe		31	(8)
- Résultat global - Part des intérêts ne conférant pas le contrôle		1	0

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2021
ACTIF				
Goodwill	6.1	294	314	289
Immobilisations incorporelles	6.2	1 159	1 154	1 163
Immobilisations corporelles	6.3	7	7	8
Droits d'utilisation sur actifs loués	7.1	21	19	20
Autres actifs financiers non-courants	13.1	38	35	38
Impôts différés actifs	5	10	11	24
TOTAL ACTIF NON-COURANT		1 529	1 540	1 542
Créances clients et comptes rattachés	8	895	956	666
Impôts sur les sociétés	5	13	4	6
Stocks	9	184	150	101
Autres actifs financiers courants	13.1	17	10	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	257	130	133
TOTAL ACTIF COURANT		1 366	1 249	916
TOTAL ACTIF		2 895	2 789	2 458
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capital social et primes d'émission	14.1	976	976	740
Bénéfices non distribués et autres réserves		(35)	(44)	(57)
Ecart de conversion		19	0	(9)
Capitaux propres - Part du Groupe		960	932	674
Intérêts ne conférant pas le contrôle	14.3	3	2	1
TOTAL CAPITAUX PROPRES		963	934	675
Autres passifs financiers non-courants	13.2	485	485	705
Dettes de loyers non-courantes	7.2	13	12	13
Provisions non-courantes	15	3	4	5
Autres dettes non-courantes		1	5	-
Impôts différés passifs	5	295	294	302
TOTAL PASSIF NON-COURANT		797	801	1 025
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10	1 026	950	681
Autres passifs financiers courants	13.2	92	90	61
Dettes de loyers courantes	7.2	8	7	7
Provisions courantes	15	2	2	1
Instruments dérivés passifs courants		-	-	-
Impôts sur les sociétés		6	6	8
TOTAL PASSIF COURANT		1 134	1 054	758
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		2 895	2 789	2 458

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021
ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat net		11	(19)
Ajustements pour :			
- Amortissements, dépréciation d'actifs et variations des provisions		36	34
- Charges d'intérêts nettes	13.4	8	15
- Coûts liés aux paiements fondés sur des actions	16.2	2	2
- Charge d'impôt sur le résultat	5	8	15
- Plus et moins-values sur cession d'actifs immobilisés		0	0
- Autres éléments non monétaires		6	0
Impôts perçus / (payés)		(10)	(9)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles avant la variation du besoin en fonds de roulement		61	38
Variation du besoin en fonds de roulement net - activités courantes	11	103	21
Variation du besoin en fonds de roulement - autres activités		(12)	(14)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES		152	45
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	6	(3)	(4)
Cession d'actifs immobilisés	6	0	1
Variation des autres actifs financiers		(1)	(2)
Incidence des variations de périmètre de consolidation		(1)	(4)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(4)	(9)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés		-	-
Cession (acquisition) d'actions propres	14.2	0	(3)
Acquisition d'intérêts ne conférant pas le contrôle	14.3	(4)	0
Emissions d'emprunts bancaires	13.2.2	-	-
Emissions d'autres passifs financiers	13.2.2	12	16
Dettes d'affacturage	13.2.2	(3)	(35)
Financement à court terme	13.2.2	(5)	(5)
Intérêts payés		(8)	(15)
Remboursement d'emprunts bancaires	13.2.2	(1)	(21)
Remboursement d'autres passifs financiers	13.2.2	(13)	(9)
Remboursement de dettes locatives	7.2	(5)	(4)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(26)	(76)
Incidence de la variation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		0	1
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRESORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE		122	(39)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		125	162
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	12	247	123

Le tableau de flux de trésorerie consolidés présenté à fin juin 2021 prend en compte la décision du Groupe de modifier, depuis le 31 décembre 2021, la présentation de son Tableau de flux de trésorerie consolidés. Cette décision est motivée par le fait de fournir des informations plus pertinentes aux utilisateurs des états financiers. Ces modifications consistent en :

- une présentation plus détaillée des autres éléments non monétaires ;
- une distinction entre les activités courantes et les autres activités dans la variation du besoin en fonds de roulement.
- une présentation des intérêts payés dans les opérations de financement.

Cette nouvelle présentation n'a pas conduit à des reclassements matériels entre les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, opérations de financement et d'investissement, à l'exception des intérêts payés qui sont désormais présentés en opérations de financement à la place des activités opérationnelles.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital social	Primes d'émission	Titres d'auto-contrôle	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels sur régime de retraite	Résultat de la période	Total - Part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Total capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2021	7	733	-	(36)	(20)	0	2	686	1	688
Affectation de résultat				2			(2)	-		-
Augmentation (réduction) de capital :								-		-
- annulation d'actions auto-détenues			(4)					(4)		(4)
- levée d'options				2				2		2
Résultat net							(19)	(19)	-	(19)
Gains et (pertes) actuariels								0		-
Effet impôts sur gains et (pertes) actuariels								0		-
Ecarts de conversion					11			11		11
Total résultat global					11		(19)	(8)	-	(8)
Variations de périmètre et autres variations				(2)				(2)		(2)
Dividendes				-				0		-
Autres								0	(1)	(1)
Solde au 30 juin 2021	7	733	(4)	(34)	(9)	0	(19)	674	1	675

Solde au 1^{er} janvier 2022	7	968	0	(27)	(2)		(14)	932	2	934
Affectation de résultat				(14)			14	-		-
Augmentation (réduction) de capital ⁽¹⁾ :	0	(0)						-		-
- annulation d'actions auto-détenues ⁽²⁾			(0)					(0)		(0)
- levée d'options										
Résultat net							10	10	1	11
Gains et (pertes) actuariels								0		0
Effet impôts sur gains et (pertes) actuariels								0		0
Ecarts de conversion					21			21	0	21
Total résultat global				21			10	31	1	32
Variations de périmètre et autres variations								0		0
Dividendes								0		0
Autres				(3)				(3) ⁽³⁾	1 ⁽⁴⁾	(3)
Solde au 30 juin 2022	7	968	0	(44)	19	0	10	960	3	963

⁽¹⁾ Augmentation (réduction) de capital : voir Note 14

⁽²⁾ Annulation des actions auto-détenues : voir Note 14

⁽³⁾ Dans la colonne « Total - Part du Groupe la ligne « Autres » (-3 millions d'euros) correspond principalement à la variation de juste valeur des engagements liés aux contrats d'options d'achats sur intérêts ne conférant pas le contrôle (-9 millions d'euros), aux effets relatifs à IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » appliquée à la filiale Exclusive Networks Bilisim AS en Turquie (+4 millions d'euros), aux coûts des services de salariés liés aux plans d'attributions gratuites d'actions (+1,7 million d'euros)

⁽⁴⁾ Le poste « Autres » des intérêts ne conférant pas le contrôle (+1 million d'euros) correspond principalement à l'entrée de périmètre de la société Exclusive Networks Saudi Arabia (+1,7 millions d'euros) et à l'exercice d'options d'achats sur intérêts ne conférant pas le contrôle en France et à Hong-Kong

Note 1. Informations générales

1.1. Présentation du Groupe

La Société Exclusive Networks S.A. a été constituée le 19 avril 2018 aux fins de l'acquisition, par l'intermédiaire de sa filiale Everest SubBidCo S.A.S., de toutes les actions en circulation d'Exclusive France Holding S.A.S. le 4 juillet 2018.

En tant que spécialiste mondial des technologies innovantes de cybersécurité, Exclusive Networks S.A. et ses filiales (le « Groupe » ou « Exclusive Networks ») assurent l'achat et la vente de solutions de cybersécurité et de produits connexes des fournisseurs qu'il représente, notamment des matériels, des licences, logiciels ainsi que des prestations de support et de maintenance. Il fournit également d'autres services comme de la formation, de l'assistance et de l'installation. Avec des bureaux dans plus de 46 pays répartis sur cinq continents, le Groupe opère dans trois grandes régions : EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique), APAC (Asie-Pacifique) et les Amériques.

La Société Exclusive Networks est une société anonyme de droit français dont les titres sont admis aux négociations sur le marché Euronext, compartiment A, à Paris depuis le 23 septembre 2021 et dont le siège social est situé 20, Quai du Point du Jour à Boulogne-Billancourt 92100.

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2022 ont été examinés par le Comité d'audit et approuvés par le Conseil d'administration le 13 septembre 2022. Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

1.2. Principaux événements de la période

Facteurs favorables à la croissance des ventes

Plusieurs facteurs conduisent à l'accélération de la demande en solutions de cybersécurité : l'augmentation de la prise de conscience des menaces et vulnérabilités cyber par l'ensemble des utilisateurs finaux, la forte généralisation du travail à distance et en mobilité ainsi que la multiplication des objets connectés, la poursuite de la migration des process digitaux vers le cloud, la sophistication de plus en plus forte des attaques cyber ainsi que les tensions géopolitiques mondiales comme la guerre en Ukraine. Cela a incité de nombreuses petites, moyennes et grandes entreprises ainsi que des organismes publics et des Etats à augmenter leurs budgets d'investissement en cybersécurité depuis quelques années. Le portefeuille de fournisseurs représentés par Exclusive Networks regroupe les leaders du marché, ceux connaissant les plus fortes croissances et ceux ayant technologiquement le plus fort potentiel. Le modèle unique d'Exclusive Networks est fondé sur la forte valeur ajoutée apportée aux fournisseurs et aux clients grâce à l'expertise, la réactivité et la proximité avec les fournisseurs et les revendeurs. L'ensemble de ces facteurs permettent à Exclusive Networks de capitaliser sur la forte croissance du marché.

La forte croissance de 33% du chiffre d'affaires sur le premier semestre 2022 par rapport à l'année précédente est le résultat de ce positionnement unique à la fois global et spécialiste, de la stratégie de croissance du Groupe, de la réussite des investissements réalisés en 2020 et 2021 avec le développement du nombre de fournisseurs représentés et le nombre de pays couverts, des acquisitions réalisées et du positionnement central au sein de l'écosystème de la cybersécurité.

Cette performance a été réalisée malgré les perturbations et les retards dans l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement, principalement dus à la pénurie de semi-conducteurs et à la difficile remise en route de systèmes de production. Mais la très forte demande a été plus puissante que ces obstacles et le carnet de commandes du Groupe est resté historiquement élevé et en augmentation.

Programme d'attribution d'actions gratuites

Le 20 janvier 2022, le Groupe a mis en place un programme d'attribution d'actions gratuites (voir *Note 16*).

Les conditions d'attribution de ces actions répondent à plusieurs critères :

- une condition de présence sur la durée du plan jusqu'à la date de *vesting* (15 mai 2024) ;
- des conditions de performance basées sur l'atteinte d'indicateurs de performance hors marché.

En application des principes d'IFRS 2, la charge afférente est enregistrée en charge de personnel pour un montant de 2,1 millions d'euros au 30 juin 2022.

Finalisation des allocations des prix d'acquisition (acquisitions de l'année 2021)

Au cours du premier semestre 2022, le Groupe a finalisé l'allocation des prix d'acquisition d'Ignition Technology et de Networks Unlimited, acquisitions respectivement datées de juillet 2021 et de décembre 2021.

Pour Ignition Technology, le Groupe a reconnu des relations vendeurs de 13,1 millions d'euros ainsi qu'un impôt différé passif associé de (3,2) millions d'euros portant le Goodwill final à 6,0 millions d'euros (*voir Note 6.2*).

Pour Networks Unlimited, le Groupe a reconnu des relations vendeurs de 2,3 millions d'euros ainsi qu'un impôt différé passif associé de (0,5) million d'euros portant le Goodwill final à 1,2 millions d'euros (*voir Note 6.2*).

Aucune marque n'a été reconnue.

Hyperinflation en Turquie

Avec un taux d'inflation cumulée sur 3 ans supérieur à 100% depuis février 2022, la Turquie a été intégrée en mars 2022 dans la liste des économies hyperinflationnistes par l'International Practices Task Force (IPTF) du « Center for Audit Quality ». La norme IAS 29 requiert de retraiter les éléments non-monétaires des actifs et passifs des pays en hyperinflation ainsi que leur compte de résultat afin de refléter l'évolution du pouvoir d'achat de leur monnaie fonctionnelle. Ce retraitement induit un profit ou une perte sur la position monétaire nette qui est enregistré en résultat net au sein des Autres produits et charges financiers. De plus, les états financiers des filiales présentes dans ces pays sont convertis au taux de clôture de la période considérée, conformément à la norme IAS 21.

Exclusive Networks applique la norme IAS 29 à la Turquie pour la première fois au sein de ses états financiers semestriels au 30 juin 2022. Le Groupe a utilisé l'indice des prix à la consommation (CPI) pour procéder à la réévaluation du compte de résultat, des flux de trésorerie et des actifs et passifs non monétaires, en progression de 42 % par rapport à décembre 2021 et une parité EUR/TRY (17,32) pour la conversion du compte de résultat de sa filiale turque.

En application de la norme IAS 29 une charge de 4,3 millions d'euros est enregistrée en Autres charges financières (voir Note 13.4) au 30 juin 2022.

1.3. Principes de préparation des comptes

Les états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2022 (6 mois) sont établis et présentés de manière condensée conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire. Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2021.

- Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés au 30 juin 2022 sont conformes au référentiel IFRS et au référentiel publié par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne. Ils sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2021 à l'exception : de la détermination de l'effet d'impôt courant sur le résultat (voir Note 5)
- des engagements de retraite qui n'ont pas fait l'objet de nouvelles évaluations actuarielles dans le cadre des comptes semestriels consolidés. La charge de retraite pour la période représente 50 % de la charge estimée pour 2022 sur la base des données retenues au 31 décembre 2021, extrapolée des variations significatives des hypothèses (variation des taux d'actualisation)
- et des normes, amendements et interprétations applicables pour la première fois au 1^{er} janvier 2022.

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en millions d'euros. Des écarts d'arrondi entre des totaux peuvent apparaître entre les différents états financiers.

Saisonnalité

Les activités du Groupe sont sujettes à des variations saisonnières qui, au cours des années précédentes, se sont traduites par des ventes et un résultat des opérations du second semestre plus importants que ceux du premier semestre.

De ce fait, la performance financière présentée dans ces états financiers semestriels n'est pas forcément représentative du résultat de l'année 2022.

Au bilan, les principaux postes impactés par cette saisonnalité sont les créances clients (Note 8 & 11) et les dettes fournisseurs (Note 10 & 11), ainsi que les stocks (Note 9).

1.4. Principes et méthodes comptables

Normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2022

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB et applicables de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 comprennent :

- Amendements à IFRS 3 - Mise à jour des références au Cadre conceptuel
- Amendements à IAS 16 - Comptabilisation des produits générés avant la mise en service d'une immobilisation
- Amendements à IAS 37 - Coûts à prendre en compte pour comptabiliser une provision pour contrat déficitaire
- Améliorations annuelles - Cycle 2018-2020 Modifications de IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 et IFRS 16

Ces amendements n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers du Groupe au 30 juin 2022.

Normes IFRS, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2023

- IFRS 17 - Contrats d'assurance – incluant les amendements à IFRS 17
- Amendements à IAS 1 et IFRS Practice Statement 2 - Informations à fournir sur les méthodes comptables significatives
- Amendements à IAS 8 - Définition des estimations comptables

Le Groupe effectue actuellement une évaluation de l'impact potentiel de ces modifications sur ses états financiers consolidés annuels.

Normes IFRS, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union européenne

- IFRS 17 et IFRS 9 - Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 - Informations comparatives
- Amendements à IAS 1 - Classement des passifs en tant que passifs courants ou non-courants – report de la date d'entrée en vigueur
- Amendements à IAS 12 - Impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique

Le Groupe évalue actuellement l'impact potentiel de ces modifications sur ses états financiers consolidés annuels.

1.5. Utilisation de jugements et d'estimations

1.5.1. Estimations

La préparation des états financiers consolidés requiert de la part de la Direction du Groupe l'utilisation d'estimations et le recours à des hypothèses susceptibles d'affecter la valeur comptable des éléments d'actifs et de passifs, des capitaux propres, des produits et charges, ainsi que les informations communiquées en notes annexes. La Direction doit également exercer son jugement dans l'application des méthodes comptables du Groupe. Les montants définitifs pourraient *in fine* différer de ces estimations, en raison de changements intervenus dans les faits et circonstances.

Cette note fournit un aperçu des domaines qui ont impliqué un degré de jugement ou de complexité plus élevé, ainsi que des éléments qui sont plus susceptibles d'être impactés de manière matérielle par des estimations ou par des modifications d'hypothèses. Des informations détaillées concernant l'ensemble de ces estimations et jugements sont présentées dans d'autres notes, aux côtés d'informations décrivant la base de calcul de chaque poste concerné dans les états financiers consolidés.

Les principales estimations utilisées dans la préparation des états financiers consolidés semestriels du Groupe sont identiques à celles décrites au 31 décembre 2021, à l'exception des hypothèses suivantes, pour lesquelles, dans le contexte des états financiers semestriels les éléments suivants ont été retenus :

- pour l'impôt, utilisation du taux effectif moyen d'impôt attendu pour l'année entière (voir Note 5)
- pour le taux d'évaluation actuarielle des engagements de retraites, utilisation du taux à la fin de l'exercice précédent ajusté des variations significatives des marchés ainsi que des événements non récurrents.

Malgré la pandémie de Covid-19 et l'intensification des tensions internationales, le Groupe est parvenu à assurer la continuité de ses activités au cours du semestre clos au 30 juin 2022, de sorte que ses estimations et jugements demeurent valables.

1.5.2. Jugements

La Direction exerce également son jugement pour déterminer les méthodes comptables appropriées devant être appliquées à certaines activités et opérations, en particulier lorsque les normes IFRS et les interprétations IFRIC en vigueur ne traitent pas spécifiquement des questions comptables correspondantes.

Le Groupe applique la norme IAS 29 à la Turquie pour la première fois au sein de ses états financiers semestriels clos au 30 juin 2022.

La Direction a exercé son jugement de la même manière que pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2021.

Note 2. Périmètre de consolidation

Les variations du périmètre de consolidation résultent de regroupements d'entreprises (tels que définis par la norme IFRS 3R) et d'acquisitions d'actifs et de groupes d'actifs.

2.1. Acquisitions au cours de la période

Le Groupe n'a procédé à aucune acquisition au cours du premier semestre 2022.

2.2. Acquisitions au cours de l'exercice précédent

Acquisition d'Ignition Technology

Le 2 juillet 2021, Exclusive Networks a conclu l'acquisition d'Ignition Technology. Le prix d'acquisition de 14,9 millions d'euros a été payé à la date d'acquisition. Le goodwill lié à l'acquisition d'Ignition Technology a été réévalué pendant la période de 12 mois.

Acquisition de Veracomp KFT (Hongrie)

Le 18 février 2021, le Groupe a acquis 90 % du capital social de Veracomp KFT, un distributeur hongrois de solutions et d'infrastructures de cybersécurité. Cette acquisition est venue compléter l'acquisition du groupe Veracomp conclue en décembre 2020.

Acquisition de Networks Unlimited

Le 2 décembre 2021, le Groupe a finalisé l'acquisition de Networks Unlimited (NU), spécialiste en cybersécurité basé en Afrique du Sud, à l'île Maurice et au Kenya, afin d'établir une présence sur ce marché régional. Le prix payé à la date d'acquisition s'élève à 4,4 millions d'euros. Le goodwill lié à l'acquisitions de Networks Unlimited a été réévalué pendant la période de 12 mois.

2.3. Intérêts ne conférant pas le contrôle

2.3.1. Variations des intérêts ne conférant pas le contrôle et acquis au cours de l'exercice

Le 4 février 2022, Spinnaker and L.L.R. ont exercé leurs options de ventes d'actions pour respectivement 0,2 million d'euros et 1,1 million d'euros portant ainsi à 100 % la participation d'Exclusive Networks S.A.S. au sein d'Exclusive Capital Holding.

Le 20 avril 2022, JJ-Net Taiwan a exercé une option de put de 10 % pour un montant de 4,1 millions de HKD (soit 0,4 million d'euros) portant ainsi à 90 % la participation d'Exclusive Networks Asia au sein JJ-Net Hong Kong.

2.4. Créations et liquidations

2.4.1 Créations et liquidations au cours de la période

La société Exclusive Networks Information for IT a été enregistrée le 19 janvier 2022, concrétisant l'accord de partenariat conclu entre la société Al Hejailan et Exclusive Networks et portant sur la distribution des activités du Groupe en Arabie Saoudite.

La société Ignition France a été constituée le 28 janvier 2022 poursuivant ainsi la politique d'extension de l'activité Ignition Technology.

La société Exclusive Networks Distribution Nigeria Ltd a été créée le 12 avril 2022 au Nigeria, cette société devant permettre le développement de l'activité de Networks Unlimited sur ce nouveau marché.

2.4.2 Créations et liquidations au cours de l'exercice précédent

Le 29 janvier 2021, l'activité Exclusive on Demand s'est étendue aux États-Unis avec la création d'Exclusive on Demand USA.

Le 12 janvier 2021, l'entité Exclusive Capital Limited a été liquidée.

2.4.3 Autres

Ignition Technology – Earn-out

Conformément au contrat d'acquisition conclu en juillet 2021 pour l'acquisition d'Ignition Technology, le Groupe a payé deux compléments de prix d'acquisition de respectivement 2,4 millions d'euros (2,0 millions de £) le 11 février 2022 et 1,1 million d'euros (0,9 million de £) le 7 avril 2022.

Note 3. Information sectorielle

Au 30 juin 2022 (6 mois) :

(en millions d'euros)	EMEA	APAC	Amériques	Corporate	Total
Chiffre d'affaires brut	1 528	219	200	-	1 947
EBITA ajusté	69,7	10,8	4,4	(18,4)	66,5

Au 30 juin 2021 (6 mois) :

(en millions d'euros)	EMEA	APAC	Amériques	Corporate	Total
Chiffre d'affaires brut	1 131	193	131	-	1 455
EBITA ajusté	48,9	7,7	3,3	(12,2)	47,7

Le tableau ci-après présente la réconciliation entre le chiffre d'affaires selon la norme IFRS 15 et le chiffre d'affaires brut (indicateur non-GAAP) :

(en millions d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021
Chiffre d'affaires	1 474	1 106
Retraitement IFRS 15 - Activité en tant qu'agent (principalement le support et la maintenance)	474	352
Date de comptabilisation du chiffre d'affaires - IFRS 15	-	(3)
Chiffre d'affaires brut	1 947	1 455

Le Groupe a modifié sa définition du chiffre d'affaires brut au 30 juin 2022, en y intégrant l'élimination des transactions intra-groupe. Selon l'ancienne modalité de calcul, les indicateurs de performance reportés au sein de l'information sectorielle et le rapprochement avec les agrégats IFRS auraient été les suivants :

Au 30 juin 2022 (6 mois) avant changement de modalité de calcul :

(en millions d'euros)	EMEA	APAC	Amériques	Corporate	Total
Chiffre d'affaires brut	1 571	219	200	-	1 990
EBITA ajusté	69,7	10,8	4,4	(18,4)	66,5

Au 30 juin 2021 (6 mois) avant changement de modalité de calcul :

(en millions d'euros)	EMEA	APAC	Amériques	Corporate	Total
Chiffre d'affaires brut	1 153	193	131	-	1 477
EBITA ajusté	48,9	7,7	3,3	(12,2)	47,7

(en millions d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021
Chiffre d'affaires	1 474	1 106
Retraitement IFRS 15 - Activité en tant qu'agent (principalement le support et la maintenance)	474	353
Date de comptabilisation du chiffre d'affaires - IFRS 15	-	(3)
Intra-groupe	43	22
Chiffre d'affaires brut	1 990	1 477

Pour le chiffre d'affaires par nature de produits et services et par géographie, voir Note 4.1.

Le Groupe n'a pas de chiffre d'affaires avec un client unique représentant plus de 10 % du chiffre d'affaires total.

Le tableau ci-après présente la réconciliation entre le résultat opérationnel et l'EBITA ajusté :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>30 juin 2021</i>
Résultat opérationnel	31,6	11,1
Produits et charges d'exploitation non-courants - IFRS ⁽¹⁾	0,4	4,7
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁽²⁾	30,0	28,2
Coûts de mise en place des systèmes d'information ⁽³⁾	1,7	1,4
Charges relatives aux paiements fondés sur des actions ⁽⁴⁾	2,1	1,7
Autres produits et charges d'exploitation non-courants (notion extra-comptable) Non-GAAP	0,8	0,6
EBITA ajusté	66,5	47,7

⁽¹⁾ voir Note 4.6.

⁽²⁾ L'amortissement des immobilisations incorporelles concerne principalement l'amortissement des relations avec les fournisseurs (voir Note 4.5.)

⁽³⁾ Les coûts de mise en place des systèmes d'information concernent principalement des projets de technologie de l'information en relation avec la mise en œuvre du nouveau système de gestion des fonctions finance et opération du Groupe.

⁽⁴⁾ voir Note 16.

Note 4. Produits et charges d'exploitation

4.1. Chiffre d'affaires

La répartition du chiffre d'affaires par nature des produits et des services est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Licences, logiciels et matériels associés aux licences et aux logiciels	1 339	1 013
Autres ⁽¹⁾	135	93
Chiffre d'affaires	1 474	1 106

⁽¹⁾ Inclut le support et la maintenance, le chiffre d'affaires des contrats de location-financement et les services professionnels fournis par le Groupe (installation, formation, etc.)

Les zones géographiques représentant plus de 10 % du chiffre d'affaires total sont les suivantes :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Chiffre d'affaires par zone géographique		
Royaume-Uni	267	158
France	160	129
Reste du monde ⁽¹⁾	1 047	819
Total chiffre d'affaires	1 474	1 106

⁽¹⁾ Aucun autre pays ne représente individuellement plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

Pour chacune des périodes présentées, aucun client ne représente plus de 6 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

4.2. Coûts des biens et services achetés

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Achats de marchandises et services	(1 314)	(947)
Variations des stocks	33	(10)
Dotations/reprises des provisions pour dépréciation des stocks	(2)	(1)
Coûts des biens et services achetés	(1 283)	(958)

4.3. Charges de personnel

L'effectif moyen exprimé en équivalent temps plein pour le premier semestre 2022 est de 2 420 personnes en comparaison à 2 168 personnes pour le premier semestre 2021.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Salaires et traitements	(76)	(61)
Charges sociales et autres coûts	(14)	(11)
Charges de personnel	(90)	(72)

L'augmentation des charges de personnel sur le premier semestre 2022 est principalement liée à l'augmentation des effectifs, à l'effet translationnel du renforcement des devises non-euro et à la conséquence des acquisitions de 2021, Ignition Technology et Networks Unlimited, représentant ensemble une augmentation de 4,2 millions d'euros.

4.4. Autres coûts d'exploitation

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>30 juin 2021</i>
Charges externes	(12)	(11)
Autres frais d'exploitation ⁽¹⁾	(17)	(12)
Autres coûts d'exploitation	(29)	(23)

⁽¹⁾ comprend les frais de déplacement, les frais de marketing et de publicité, les frais d'assurance et les frais bancaires.

L'augmentation des Autres coûts d'exploitation au cours du premier semestre 2022 est principalement due aux acquisitions des sociétés Ignition Technology et Networks Unlimited, représentant ensemble une augmentation de 1,3 millions d'euros.

4.5. Dotations aux amortissements

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>30 juin 2021</i>
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	(30)	(28)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(2)	(2)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation sur actifs loués	(4)	(4)
Dotations aux amortissements	(36)	(34)

L'amortissement des immobilisations incorporelles concerne principalement l'amortissement des relations avec les fournisseurs, identifiées dans le cadre de regroupements d'entreprises, sur une période correspondant au rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs. Ces immobilisations incorporelles résultent principalement de l'acquisition d'Exclusive France Holding Group par Exclusive Networks S.A. le 4 juillet 2018.

L'augmentation des dotations aux amortissements au cours du premier semestre 2022 est principalement due aux acquisitions de 2021, Ignition Technology et Networks Unlimited, représentant ensemble une augmentation de 0,9 million d'euros.

4.6. Produits et charges d'exploitation non-courants

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>30 juin 2021</i>
Coûts liés à l'introduction en bourse	(0)	(3)
Coûts d'acquisition	(0)	(1)
Autres	-	-
Résultat des cessions d'immobilisations corporelles	(0)	-
Produits et charges d'exploitation non-courants	(0)	(5)

Les produits et charges non-courants comprennent des éléments définis comme étant des éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents, qui sont en nombre limité et qui sont présentés séparément afin de ne pas fausser la compréhension des performances sous-jacentes du Groupe.

Note 5. Impôts sur le résultat

Conformément à la norme IAS 34 Interim Financial Reporting, la charge d'impôt est calculée sur la base du taux effectif d'impôt annuel appliqué au résultat avant impôt déterminé au niveau de chaque administration fiscale. Avant prise en compte de tout impact spécifique au semestre écoulé, le taux moyen d'impôt effectif du groupe s'élève à 24 % au 30 juin 2022 à comparer à 26 % au 30 juin 2021.

Suite à un contrôle fiscal initié en 2018, l'entité italienne du Groupe a reçu en juin 2021 une notification de redressement pour les exercices 2014 et 2015 s'élevant à 9,6 millions d'euros, intérêts de retard et pénalités inclus. L'analyse des conseils fiscaux du Groupe, basée sur les lois et décisions nationales et internationales applicables, conclut que la position de l'administration italienne est infondée. Le Groupe et ses conseils considèrent ainsi qu'il dispose d'arguments solides pour la défense et l'entité italienne a contesté la décision des autorités locales devant les tribunaux italiens. En conséquence, aucune provision n'a été comptabilisée au 30 juin 2022. Cette position est identique à celle au 31 décembre 2021.

Note 6. Immobilisations

6.1. Goodwill

Les goodwill résultent des regroupements d'entreprises passés.

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Brut</i>	<i>Dépréciation cumulée</i>	<i>Valeur nette comptable</i>
Au 1^{er} janvier 2022	314	-	314
Acquisitions	-	-	-
Variations de juste valeur dans le délai d'un an après l'acquisition	(12)	-	(12)
Ecarts de conversion et autres variations ⁽¹⁾	(8)	-	(8)
Au 30 juin 2022	294	-	294

⁽¹⁾ Les autres variations résultent essentiellement d'une correction non matérielle sur le goodwill de la zone Amériques

Conformément à la norme IAS 36, le Groupe revoit sur la base de données internes et externes si des événements ou des changements de circonstances indiquent que ses actifs pourraient avoir subi une perte de valeur. Les indicateurs revus comprennent les baisses de rentabilité et/ou les écarts par rapport au budget.

Au 30 juin 2022, la revue des indicateurs de perte de valeur n'a pas mis en évidence de besoin de dépréciation des goodwill.

6.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont ventilées comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022			31 déc. 2021	30 juin 2021
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net	Net
Marque commerciale ⁽¹⁾	225	(0)	225	221	217
Relations avec les fournisseurs ⁽²⁾	1 155	(224)	931	930	942
Licences	2	(2)	0	-	1
Autres immobilisations incorporelles	6	(4)	3	3	2
Total des immobilisations incorporelles	1 388	(229)	1 159	1 154	1 163

⁽¹⁾ La marque commerciale correspond à la marque commerciale « Exclusive Networks ».

⁽²⁾ La valeur du portefeuille de relations avec les clients/revendeurs est implicitement prise en compte dans les valorisations des relations avec les fournisseurs, car la résiliation d'un partenariat avec un fournisseur rompt également la relation avec les revendeurs associés.

Les variations du montant brut des immobilisations incorporelles sont réparties comme suit :

<i>Valeur brute des immobilisations incorporelles</i>	Marque commerciale	Relations avec les fournisseurs	Licences	Autres immobilisations incorporelles	Total des immobilisations incorporelles
<i>(en millions d'euros)</i>					
Au 1^{er} janvier 2022	221	1 121	2	6	1 350
Acquisitions	-	-	0	1	1
Cessions et mises au rebut	-	-	(0)	-	(0)
Variations de périmètre	-	-	0	-	0
Reclassements et autres	(0)	16	-	0	16
Ecart de conversion	4	18	0	0	22
Au 30 juin 2022	225	1 155	2	6	1 388

Les variations des amortissements cumulés des immobilisations incorporelles sont réparties comme suit :

<i>Amortissements cumulés des immobilisations incorporelles</i>	Marque commerciale	Relations avec les fournisseurs	Licences	Autres immobilisations incorporelles	Total des immobilisations incorporelles
<i>(en millions d'euros)</i>					
Au 1^{er} janvier 2022	-	(191)	(1)	(3)	(195)
Dotations aux amortissements	-	(29)	(0)	(1)	(30)
Cessions et mises au rebut	-	-	0	-	0
Variations de périmètre	-	-	(0)	-	(0)
Reclassements et autres	-	-	(0)	(0)	(0)
Ecart de conversion	-	(4)	(0)	(0)	(4)
Au 30 juin 2022	-	(224)	(2)	(4)	(229)

6.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont ventilées comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022			31 déc. 2021	30 juin 2021
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net	Net
Agencements, aménagements des locaux	3	(2)	1	1	-
Mobilier de bureau	1	(1)	0	-	1
Matériel informatique	11	(9)	2	2	2
Équipement de transport	1	(1)	0	-	1
Autres immobilisations corporelles	7	(4)	3	3	3
Total immobilisations corporelles	24	(17)	7	7	8

Les variations des immobilisations corporelles sont ventilées comme suit :

<i>Valeurs brutes (en millions d'euros)</i>	<i>Agencements, aménagements des locaux</i>	<i>Mobilier de bureau</i>	<i>Matériel informatique</i>	<i>Équipement de transport</i>	<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>Total immobilisations corporelles</i>
Au 1^{er} janvier 2022	3	1	10	1	6	21
Acquisitions	0	0	1	0	1	2
Cessions et mises au rebut	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)
Variations de périmètre	-	-	-	-	(0)	(0)
Reclassements et autres	-	(0)	0	0	1	1
Écarts de conversion	0	0	0	(0)	0	0
Au 30 juin 2022	3	1	11	1	7	24

Les variations des amortissements cumulés des immobilisations corporelles sont ventilées comme suit :

<i>Amortissements et dépréciations (en millions d'euros)</i>	<i>Agencements, aménagements des locaux</i>	<i>Mobilier de bureau</i>	<i>Matériel informatique</i>	<i>Équipement de transport</i>	<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>Total immobilisations corporelles</i>
Au 1^{er} janvier 2022	(2)	(1)	(8)	(1)	(2)	(14)
Dotations aux amortissements	(0)	(0)	(1)	(0)	(1)	(2)
Cessions et mises au rebut	0	0	0	0	0	1
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Reclassements et autres	(0)	0	0	(0)	(1)	(2)
Écarts de conversion	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)
Au 30 juin 2022	(2)	(1)	(9)	(1)	(4)	(17)

Note 7. Contrats de location

7.1. Droits d'utilisation sur actifs loués

Les droits d'utilisation sont ventilés comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022			31 déc. 2021	30 juin 2021
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net	Net
Bureaux	36	(18)	18	16	17
Voitures	7	(4)	3	3	3
Équipements et autres	0	(0)	0	0	-
Total des droits d'utilisation	43	(22)	21	19	20

Les variations du montant brut des droits d'utilisation sont ventilées comme suit :

<i>Valeur brute des droits d'utilisation</i>	Bureaux	Voitures	Équipements et autres	Total des droits d'utilisation
<i>(en millions d'euros)</i>				
Au 31 décembre 2020	28	6	1	34
Acquisitions	4	2	0	6
Variations de périmètre	0	-	-	0
Écarts de conversion	1	(0)	-	1
Résiliation de contrats de location	(2)	(0)	(0)	(2)
Autres mouvements	0	0	(0)	0
Au 31 décembre 2021	31	7	1	39
Au 1^{er} janvier 2022	31	7	1	39
Acquisitions	5	1	0	6
Variations de périmètre	0	-	-	0
Écarts de conversion	1	(0)	0	0
Résiliation de contrats de location	(2)	(2)	(0)	(3)
Autres mouvements	-	(0)	-	(0)
Au 30 juin 2022	36	7	0	43

Les variations des amortissements cumulés des droits d'utilisation sont ventilées comme suit :

<i>Valeur brute des droits d'utilisation</i>	Bureaux	Voitures	Équipements et autres	Total des droits d'utilisation
<i>(en millions d'euros)</i>				
Au 31 décembre 2020	(10)	(2)	(0)	(12)
Dotations aux amortissements	(6)	(2)	(0)	(8)
Écarts de conversion	(0)	0	0	(0)
Résiliation de contrats de location	1	0	0	1
Autres mouvements	(0)	(0)	0	(0)
Au 31 décembre 2021	(16)	(4)	(0)	(20)
Au 1^{er} janvier 2022	(16)	(4)	(0)	(20)
Dotations aux amortissements	(3)	(1)	(0)	(4)
Variations de périmètre	(0)	-	-	(0)
Écarts de conversion	(0)	0	0	(0)
Résiliation de contrats de location	2	1	0	3
Autres mouvements	-	0	-	0
Au 30 juin 2022	(18)	(4)	(0)	(22)

7.2. Dettes de loyer

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>	<i>30 juin 2021</i>
Courantes	8	7	7
Non-courantes	13	12	13
Total des dettes de loyer	21	20	20

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Total des passifs</i>
Au 1^{er} janvier 2022	20
Augmentation	6
Remboursement de dettes locatives	(5)
Variations de périmètre	(0)
Ecart de conversion	(0)
Autres mouvements	(0)
Au 30 juin 2022	21

L'analyse de l'échéance des dettes de loyer est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Moins d'un an</i>	<i>1 à 3 ans</i>	<i>3 à 5 ans</i>	<i>Plus de 5 ans</i>
Dettes de loyer non actualisées	9	10	3	1

Note 8. Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés se décomposent de la manière suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>
Créances clients brutes	845	901
Dépréciation des créances clients	(10)	(8)
Total créances clients - montant net	836	893

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>
Avances et acomptes	17	15
Charges constatées d'avance	30	24
Créances fiscales et sociales autres que l'impôt sur le résultat	9	21
Autres créances	3	4
Total autres créances	59	63
Total des créances clients et comptes rattachés	895	956

Au 30 juin 2022, toutes les créances clients, les autres créances et les charges payées d'avance sont dues dans un délai inférieur à un an, à l'exception de 3,5 millions d'euros chez Exclusive Networks Ltd (Royaume-Uni), qui est due dans un délai de 1 à 5 ans.

Programmes d'affacturage

Le Groupe utilise plusieurs programmes d'affacturage de créances. Conformément à la norme IFRS 9, les créances vendues dans le cadre de ces programmes sont déconsolidées lorsque les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie des créances sont transférés et lorsque la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété de ces créances (c'est-à-dire les risques de défaut, de retard de paiement, de dilution...) est transférée.

Créances transférées mais non déconsolidées

Pour trois filiales, Exclusive Networks SL en Espagne, Exclusive Networks BV aux Pays-Bas, et Exclusive Networks PTE Ltd à Singapour, des créances ont été transférées à des sociétés d'affacturage, mais elles ne remplissent pas les conditions de déconsolidation. Les dettes d'affacturage associées à ces créances s'élèvent à 20,6 millions d'euros au 30 juin 2022 et à 23,1 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Créances transférées et déconsolidées

Le 11 mai 2021, le Groupe a conclu un programme pan-européen avec une société d'affacturage qui remplit les conditions de déconsolidation dans le cadre duquel il cède des créances résultant des ventes de solutions de cybersécurité dans plusieurs pays. Au 30 juin 2022, le programme est déployé en France, en Espagne, aux Pays-Bas et en Belgique. Au 30 juin 2022 les créances cédées dans le cadre de ce programme s'élèvent à 68,5 millions d'euros contre 27,7 au 31 décembre 2021.

Note 9. Stocks

La variation de la valeur des stocks est analysée comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Valeur Brute</i>	<i>Provision pour dépréciation</i>	<i>Valeur nette comptable</i>
Au 31 décembre 2020	133	(20)	113
Variations	35	1	35
Reclassements	(12)	9	(2)
Variations de périmètre	1	(0)	1
Ecart de conversion	3	(0)	2
Au 31 décembre 2021	160	(11)	150
Au 1^{er} janvier 2022	160	(11)	150
Variations	33	(2)	31
Reclassements	1	0	1
Variations de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion	3	(0)	3
Au 30 juin 2022	197	(13)	184

Note 10. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>
Dettes fournisseurs	860	790
Avances et acomptes reçus	5	5
Clients créditeurs	17	15
Dettes sociales et fiscales	102	92
Produits constatés d'avance	40	36
Autres passifs	2	13
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 026	950

Au 30 juin 2022, les dettes fournisseurs et comptes rattachés ont des échéances inférieures à un an.

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés sont comptabilisés à la valeur nette comptable qui, compte tenu des échéances de paiement généralement inférieures à trois mois, est proche de la juste valeur.

Note 11. Besoin en fonds de roulement (BFR)

(en millions d'euros)	Notes	BFR Net		Variation			BFR Net 30 juin 2022
		1 ^{er} janvier 2022	Variation nette du BFR – activité courante	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres mouvements	
Créances clients et comptes rattachés ⁽¹⁾	8	956	(74)	15	-	(2)	895
Stocks	9	150	31	3	-	1	184
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10	(950)	(60)	(14)	-	(2)	(1 026)
Total		155	(103)				53

⁽¹⁾ Les créances clients et comptes rattachés présentés excluent les créances d'impôts courants qui sont présentées de manière isolée dans le bilan consolidé.

Les composantes du besoin en fonds de roulement présentées ci-dessus permettent de constater que la diminution de 103 millions d'euros du besoin en fonds de roulement provient de l'activité courante.

Comparativement au premier semestre 2021, la génération de trésorerie provenant de la variation en besoin en fonds de roulement est passée de 21 millions d'euros à 103 millions d'euros sur le premier semestre 2022 (cf. tableau des flux de trésorerie consolidés), soit une amélioration de 83 millions d'euros.

L'accélération de cette variation favorable provient principalement :

- du paiement de la TVA trimestrielle au Royaume-Uni dorénavant décalé d'un mois,
- de l'augmentation du recours au factoring déconsolidant,
- de la fin de certaines mesures fiscales et commerciales en soutien aux contraintes Covid sur le premier semestre 2021,
- et de l'amélioration des conditions commerciales fournisseurs sur le premier semestre 2022,
- malgré la forte augmentation de l'activité.

Note 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en millions d'euros)	30 juin 2022	31 déc. 2021
Équivalents de trésorerie	0	1
Disponibilités	257	129
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	257	130
Concours bancaires courants	(11)	(5)
Total trésorerie nette et équivalents de trésorerie	247	125

Il n'existe pas de restrictions significatives sur la capacité du Groupe à recouvrer ou à utiliser ses actifs et à régler ses passifs. Les équivalents de trésorerie sont principalement constitués de dépôts à court terme.

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, il n'y avait pas de liquidité soumise à restrictions.

Note 13. Actifs et passifs financiers, produits et charges financiers

13.1. Actifs financiers (hors produits dérivés)

Le tableau suivant présente la ventilation des actifs financiers :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022			31 déc. 2021		
	<i>Non-courants</i>	<i>Courants</i>	<i>Total</i>	<i>Non-courants</i>	<i>Courants</i>	<i>Total</i>
Actifs financiers au coût amorti	38	911	950	35	970	1 004
Créances clients et comptes rattachés	-	895	895	-	960	960
Autres actifs financiers :						
Actif financier - Exclusive Capital ⁽¹⁾	32	7	38	30	9	40
Dépôts de garantie	4	-	4	3	-	3
Prêts	3	0	3	1	-	1
Autres	0	10	10	0	0	1
Actifs financiers évalués à la juste valeur en contrepartie du compte de résultat	-	-	-	-	-	-
Autres titres financiers	-	-	-	-	-	-
Total actifs financiers	38	911	950	35	970	1 004

⁽¹⁾ L'actif financier lié à Exclusive Capital concerne les systèmes de solutions informatiques vendus par le biais d'accords de financement d'Exclusive Capital.

L'exposition du Groupe aux différents risques associés aux instruments financiers est abordée à la *Note 17.1*.

L'exposition maximale au risque de crédit à la fin de la période de référence est la valeur comptable de chaque catégorie d'actifs financiers mentionnée ci-dessus.

13.2. Passifs financiers (hors produits dérivés et dettes de loyer)

13.2.1. Dette par type

(en millions d'euros)	30 juin 2022			31 déc. 2021		
	Non-courants	Courants	Total	Non-courants	Courants	Total
Emprunts bancaires	450	1	451	453	1	454
Concours bancaires courants	-	11	11	-	5	5
Emprunts à court terme	-	35	35	-	39	39
Dettes d'affacturage ⁽¹⁾	-	21	21	-	23	23
Autres passifs financiers ⁽²⁾	34	7	42	32	11	43
Options de vente des intérêts ne conférant pas le contrôle	-	18	18	-	11	11
Total passifs financiers	485	92	577	485	90	575

⁽¹⁾ Contrat d'affacturage en Espagne, à Singapour et aux Pays-Bas.

⁽²⁾ Au 30 juin 2022, se réfère principalement aux accords de financement de tiers spécifiques à des solutions.

Les détails de l'exposition du Groupe aux risques résultant des emprunts courants et non-courants (notamment risque de taux d'intérêt) sont présentés à la Note 17.1.

Suite à l'introduction en bourse, la dette du Groupe a été restructurée en date du 27 septembre 2021. La société Everest SubBidCo S.A.S. a utilisé les nouveaux emprunts « Facility B1 » (315 millions d'euros) et « Facility B2 » (120 millions de livres sterling) et le produit net de l'introduction en bourse pour rembourser les anciennes dettes senior (lien 1, lien 2 et LCR).

Les modifications intervenues sur la dette senior du Groupe durant la deuxième partie de l'année 2021 sont décrites dans le document d'enregistrement universel 2021 (Note 14.2).

Les dates d'échéance et taux d'intérêt des nouveaux accords de facilité de crédit sont détaillés ci-dessous :

Facilités de crédit	Date d'échéance	Taux d'intérêt
Emprunt « Facility B1 » tranche EUR 315 millions d'euros	27 septembre 2026 (5 ans après la date de conclusion)	Euribor à 3 mois (soumis à un plancher de 0 %) + une marge initialement fixée à 2,50 %
Emprunt « Facility B2 » tranche GBP 120 millions de livres sterling	27 septembre 2026 (5 ans après la date de conclusion)	Sonia (taux moyen au jour le jour de la livre sterling) (soumis à un plancher de 0 %) + une marge variable initialement fixée à 2,50 %
Ligne de crédit renouvelable sécurisée de 120 millions d'euros	27 septembre 2026 (5 ans après la date de conclusion)	Euribor à 3 mois (soumis à un plancher de 0 %) + une marge de 2,0 %

La nouvelle ligne de crédit renouvelable d'un montant initial de 120 millions d'euros est destinée à financer les opérations de croissance externe et les besoins en fonds de roulement. Elle n'est pas utilisée au 30 juin 2022 et ne l'était pas non plus au 31 décembre 2021.

La répartition des emprunts bancaires entre taux d'intérêt variables et taux d'intérêt fixes est détaillée ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Devise</i>	<i>Taux d'intérêt</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>
Emprunts bancaires à taux variables				
Emprunt « Facility B1 » Euribor à 3 mois	EUR	2,50 %	310	310
Emprunt « Facility B2 » Sonia à 3 mois	GBP	2,50 %	139	141
Ligne de crédit renouvelable sécurisée	EUR	2,00 %	-	-
Emprunts bancaires à taux fixes			449	451
Prêt BPI	EUR	1,05 %	2	3
Autres		-	0	0
Total emprunts bancaires			451	454

En juin 2022, la dette à taux variable (Emprunt « Facility « B1 » et emprunt « Facility B2 ») n'a pas été couverte par des instruments dérivés tels que des swaps et caps.

13.2.2. Variation de la dette

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>1^{er} janvier 2022</i>	<i>Flux de trésorerie</i>		<i>Hors flux de trésorerie</i>		<i>30 juin 2022</i>
		<i>Augmentation</i>	<i>Réduction</i>	<i>Variation de périmètre</i>	<i>Autres</i>	
Emprunts bancaires	454	(0)	(1)	-	(2)	451
Concours bancaires courants	5	6	-	-	-	11
Emprunts à court terme	39	-	(5)	-	2	35
Dettes d'affacturage	23	-	(3)	-	-	21
Autres passifs financiers	43	12	(13)	-	(1)	42
Options de vente à des intérêts ne conférant pas le contrôle	11	7	-	-	0	18
Total passifs financiers	575	25	(21)	-	(1)	577

13.2.3. Dette par date d'échéance

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>
Emprunts bancaires à moins d'un an	1	1
Concours bancaires courants	11	5
Emprunts à court terme	35	39
Dettes d'affacturage	21	23
Autres passifs financiers	7	11
Options de vente des intérêts ne conférant pas le contrôle	18	11
Moins d'un an	92	90
Emprunts bancaires de 1 à 5 ans	450	453
Autres passifs financiers	34	32
1 à 5 ans	485	485
Emprunts bancaires à plus de 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	-	-
Total passifs financiers	577	575

13.2.4. Covenant financier

L'accord d'emprunt senior daté du 16 juillet 2021 contient un covenant financier au profit des prêteurs de la Facilité B et de la ligne de crédit renouvelable sécurisée. Pour respecter ce covenant financier, le Groupe doit procéder à un test à la fin de chaque semestre financier ou de tout exercices de 12 mois consécutifs.

Ce test détermine si l'endettement net total du Groupe dépasse 4,75 :1 de l'EBITDA consolidé pro forma. L'effet de levier sera réduit à 4,00 :1 à partir de mars 2024.

En cas de non-respect du covenant financier, le Groupe doit faire l'objet d'une recapitalisation en numéraire. Au 30 juin 2022 comme au 31 décembre 2021, ce covenant financier est largement respecté.

L'endettement net total désigne le montant global de l'encours de tous les emprunts du Groupe, y compris la valeur en capital des baux et après déduction i. des emprunts relatifs aux participations ne donnant pas le contrôle et ii. de tous les passifs éventuels inclus dans une garantie, indemnité, obligation, lettre de crédit de réserve ou documentaire, moins le montant global des investissements dans la trésorerie et équivalents de trésorerie détenus par les membres du Groupe.

13.2.5. Endettement net

L'endettement net est une mesure non définie par les normes IFRS et ne doit pas être considéré comme une alternative aux passifs financiers déterminés conformément aux normes IFRS. L'endettement net défini par la Direction est calculé comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>
Emprunts bancaires	451	454
Emprunts à court terme	35	39
Dettes d'affacturage	21	23
Dette financière brute (A)	507	516
Equivalents de trésorerie	(0)	(1)
Disponibilités	(257)	(129)
Concours bancaires courants	11	5
Trésorerie nette et équivalents de trésorerie (B)	(247)	(125)
Endettement net (A)-(B)	261	392

13.3. Produits dérivés et comptabilité de couverture

La stratégie de gestion des risques du Groupe est détaillée dans les Notes 3.1 et 3.2 du document d'enregistrement universel 2021.

13.3.1. Instruments de couverture du risque de change

Pour se couvrir contre le risque de change (principalement les achats libellés en dollars américains effectués par un grand nombre de filiales du Groupe), le Groupe détient des contrats d'achat de devises à terme qui peuvent être considérés comme une couverture à la juste valeur.

Au 30 juin 2022, l'encours de la position de couverture du risque de change sur le dollar américain était la suivante :

- Valeur nominale des contrats d'achat à terme : 408,6 millions de dollars.
- Nature des éléments couverts : achats de biens et de services libellés en dollars et swaps de change euros dollars sur les positions de trésorerie en dollars à la clôture.
- La juste valeur des contrats au taux de change du 30 juin 2022 s'élève à 9,8 millions d'euros (dont 9,6 millions d'euros pour les contrats d'achat de devises à terme et 0,2 millions d'euros pour les swaps de change euros dollars).
- L'échéance des contrats est principalement échelonnée entre juillet et décembre.

13.3.2. Instruments de couverture du risque de taux d'intérêt

Dans le cadre du nouveau refinancement du 27 septembre 2021, le Groupe a contracté deux emprunts de 315 millions d'euros indexés sur l'Euribor à 3 mois et de 120 millions de livres sterling indexés sur le Sonia. Au 30 juin 2022, ces deux emprunts n'avaient pas été couverts.

13.3.3. Juste valeur et montants nominaux

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif (niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur définie dans l'IFRS 13, voir Note 13.5), comme les produits dérivés et passifs financiers d'Exclusive Networks, est déterminée par référence aux techniques d'évaluation couramment utilisées, telles que la méthode des flux de trésorerie actualisés, sur la base des données observables du marché.

(en millions d'euros)	30 juin 2022			31 déc. 2021		
	Actifs à la juste valeur	Passifs à la juste valeur	Montant nominal	Actifs à la juste valeur	Passifs à la juste valeur	Montant nominal
Couvertures à la juste valeur	10	1	396	3	2	340
Couvertures du risque de change	10	1	396	3	2	340
Couvertures du risque de flux de trésorerie	-	-	-	-	-	-
Couverture du risque de taux d'intérêt	-	-	-	-	-	-
Total	10	1	396	3	2	340

13.4. Produits et charges financiers

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2022	30 juin 2021
Coûts de la dette financière (A)	(7)	(16)
Charges d'intérêts sur dettes de loyers (B)	(0)	-
Autres produits et charges financiers (C)	(5)	1
Charges d'intérêts nettes sur régimes de retraite	-	-
Gains et pertes de change non réalisés	0	1
Autres charges financières	(5)	-
Autres produits financiers	0	-
Charges financières nettes (A) + (B) + (C)	(13)	(15)

Les charges financières comprennent principalement les charges d'intérêts sur les emprunts, les charges d'intérêts sur les dettes de loyers relevant de la norme IFRS 16 (*voir Note 7*) et les autres charges financières (y compris les variations de la juste valeur des dérivés, les charges d'affacturage, les frais d'engagement, la restructuration de la dette et les gains et pertes de change non réalisés et réalisés).

Les autres charges financières incluent également l'impact de 4,3 millions d'euros au titre du traitement de l'hyperinflation en Turquie comme décrit au sein des faits significatifs de la période.

Le Groupe a utilisé des contrats d'affacturage pour céder certaines de ses créances. Ces programmes d'affacturage permettent au Groupe de bénéficier de délais de paiement raccourcis. Ainsi les coûts associés (environ 0,6 million d'euros) ont été classés en résultat financier.

Les charges d'intérêts sur emprunts et assimilés correspondent principalement aux intérêts sur la dette senior mise en place le 27 septembre 2021 dont les caractéristiques sont détaillées en 13.2.1. Dette par type.

13.5. Juste valeur des actifs et passifs financiers

Ce tableau présente une répartition des instruments financiers évalués à la juste valeur. Les différents niveaux de juste valeur sont définis comme suit :

- Niveau 1 : prix cotés sur un marché actif (non ajusté). Les types d'actifs comptabilisés à la juste valeur de niveau 1 sont les actions et les titres de créance cotés sur des marchés actifs
- Niveau 2 : données observables autres que les prix cotés sur un marché actif (données financières), dérivées de techniques d'évaluation qui reposent sur des données de marché observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement. De telles techniques d'évaluation comprennent la méthode des flux de trésorerie actualisés et les modèles de valorisation des options.
- Niveau 3 : données non observables obtenues au moyen de techniques d'évaluation utilisant des données pour l'actif ou le passif qui ne reposent pas sur des données de marché observables.

Selon qu'ils peuvent ou non être utilisés à titre de couvertures, les produits dérivés sont classés conformément à la norme IFRS 9.

(en millions d'euros)	Classification selon l'IFRS 9	30 juin 2022			31 déc. 2021		
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Actifs financiers évalués à la juste valeur		-	-	-	-	-	-
Autres titres financiers	FVPL ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-
Produits dérivés – actifs		-	10	-	-	3	-
Devise	FVPL ⁽¹⁾	-	10	-	-	3	-
Taux d'intérêt	FVOCI ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-
Produits dérivés – passifs		-	1	-	-	2	-
Devise	FVPL ⁽¹⁾	-	1	-	-	2	-

⁽¹⁾ « FVPL » se réfère à « fair value through profit or loss », soit juste valeur en contrepartie du compte de résultat.

⁽²⁾ « FVOCI » se réfère à « fair value through other comprehensive income », soit juste valeur en contrepartie des Autres Eléments du Résultat Global.

La juste valeur des actifs et passifs financiers court terme est jugée équivalente à leur valeur nette du fait de leur proche maturité.

Note 14. Capitaux propres et résultat par action

14.1. Capital social

Les variations du capital social sur la période, exprimées en nombre d'actions, sont rappelées ci-dessous :

<i>(en nombre d'actions)</i>	<i>Actions ordinaires (AO)</i>
Au 1^{er} janvier 2022	91 476 536
Augmentation de Capital	193 750
Au 30 juin 2022	91 670 286

Au 30 juin 2022, le capital social s'élève à 7 millions d'euros, et les primes d'émission à 968 millions d'euros.

Dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites (voir Note 16), le Directeur Général de la Société Exclusive Networks S.A. a décidé le 30 juin 2022 d'augmenter le capital social d'un montant de 15 500 euros par l'émission de 193 750 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 0,08 euro, par incorporation de la somme de 15 500 euros prélevée sur la prime d'émission.

Le capital social est entièrement libéré.

14.2. Actions propres

En novembre 2021, Exclusive Networks S.A. a conclu un accord de liquidité de ses actions avec les sociétés Parel et Kepler Cheuvreux afin d'ouvrir un compte de dépôt de titres auprès de Parel par le biais duquel Exclusive Networks S.A. désignerait Kepler Cheuvreux en tant que prestataire de services intermédiaire pour gérer la liquidité des actions EXN à la Bourse de Paris. Le montant total des liquidités transférées à Parel au titre de cet accord s'élevait à 500 milliers d'euros.

Au 30 juin 2022, un montant de 363 milliers d'euros était investi en actions propres EXN. Le solde de la trésorerie du compte de liquidité s'établit au 30 juin 2022 à 82 milliers d'euros.

Les actions propres ont été éliminées des capitaux propres du Groupe conformément à l'IAS 32§33.

14.3. Intérêts ne conférant pas le contrôle

Les acquisitions d'intérêts ne conférant pas le contrôle sont rappelés en Note 2.1.3. Au 30 juin 2022 et au 30 juin 2021, les intérêts ne conférant pas le contrôle s'élèvent respectivement à 3,3 millions d'euros et 1,4 million d'euros et correspondent principalement aux intérêts ne conférant pas le contrôle dans les sociétés détenues en Thaïlande et dans les groupes acquis Ignition Technology et Networks Unlimited.

14.4. Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat de l'exercice par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période après déduction des actions propres détenues.

Aux fins du calcul du résultat par action dilué, le nombre moyen pondéré d'actions et le résultat par action sont ajustés pour tenir compte des effets de tous les instruments potentiellement dilutifs en accord avec la méthodologie définie par IAS 33.

	30 juin 2022	30 juin 2021
Bénéfice (perte) pour l'exercice attribuable aux propriétaires de la société mère (en milliers d'euros)	10	(19)
Dividende préférentiel après impôt AP3 (en milliers d'euros)	-	(14)
Bénéfice (perte) pour l'exercice attribuable aux propriétaires de la société mère pour le calcul du bénéfice par action (en milliers d'euros)	10	(33)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et similaires	91 458 075	501 544 750
Résultat par action (en euros)	0,11	(0,07)
Bénéfice (perte) pour l'exercice attribuable aux propriétaires de la société mère pour le calcul du bénéfice par action dilué (en milliers d'euros)	10	(33)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué) ⁽¹⁾	91 512 157	501 544 750
Résultat par action dilué (en euros)	0,11	(0,07)

⁽¹⁾ L'effet de dilution vient des programmes d'actions ordinaires attribués gratuitement (voir Note 16).

<i>En nombre d'actions</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Nombre d'actions dilué</i>
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation avant dilution en 2022	91 477 617	91 477 617
Nombre moyen d'actions auto-détenues en circulation en 2022 (Actions auto-détenues à la clôture : 24 488)	19 543	19 543
Instruments dilutifs : Actions Gratuites		54 082
Nombre moyen d'actions sur la période après dilution		91 512 157

Note 15. Provisions pour risques et charges

15.1. Détail des provisions pour risques et charges

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>
Provisions pour risques	2	2
Provisions pour retraite et autres avantages du personnel	0	0
Provisions courantes	2	2
Provisions pour risques	0	0
Provisions pour retraite et autres avantages du personnel	3	3
Provisions non-courantes	3	4
Total provisions	5	5

15.2. Variation des provisions pour risques

Les variations des provisions pour risques sont réparties comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 2022</i>
1^{er} janvier 2022	2
Dotations	0
Reprises	(1)
Variations de périmètre	-
Reclassements	0
Ecarts de conversion	0
30 juin 2022	2

Note 16. Paiements fondés sur des actions

16.1. Nombre d'instruments octroyés au cours de l'exercice

Les conditions attachées aux plans d'attribution d'actions gratuites et d'options d'achat existant au 30 juin 2022 sont présentées dans les tableaux ci-dessous :

	<i>En circulation au 1^{er} janvier 2022</i>	<i>Droits émis</i>	<i>Droits exercés</i>	<i>Droits perdus</i>	<i>En circulation au 30 juin 2022</i>
Actions ordinaires gratuites – plan 2021	193 750	-	193 750	-	-
Actions ordinaires gratuites – plan 2022	-	284 184	-	5 787	278 397

Le programme d'actions ordinaires gratuites initié en 2021 s'est terminé au 30 juin 2022 avec l'attribution des actions gratuites par voie d'augmentation de capital.

Plan 2022 d'attribution d'actions gratuites

Les caractéristiques du plan 2022 d'attribution actions gratuites sont précisées dans le tableau ci-dessous :

<i>Types d'instruments</i>	<i>Date d'attribution</i>	<i>Date d'acquisition prévue</i>	<i>Période d'acquisition maximale</i>	<i>Nombre d'options</i>	<i>Valeur de l'action sous-jacente (en euros)</i>	<i>Valeur de l'instrument (en euros)</i>
Actions ordinaires gratuites	20 janvier 2022	15 mai 2024	3 ans	284 184	16,41	16,41

Les conditions d'attribution de ces actions gratuites ont été définies par le Comité des Rémunérations sur la base de performance hors marché.

16.2. Impacts d'IFRS 2 dans les états financiers

Au 30 juin 2022, une charge de 2,1 millions d'euros pour les plans d'attribution d'actions a été comptabilisée en charge de personnel (se référer à la Note 4.3) en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Une charge de 1,6 million d'euros avait été comptabilisée en charge de personnel au 30 juin 2021 au titre des transactions dont les paiements sont fondés sur des actions.

Note 17. Autres informations

Les facteurs de risques auxquels le Groupe est soumis et leur gestion sont décrits de manière détaillée dans le document d'enregistrement universel 2021.

17.1. Gestion des risques financiers

17.1.1. Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2022, le Groupe avait 509 millions d'euros d'encours de dette brute à taux variable et 17 millions d'euros d'encours de dette brute à taux fixe. La plus grande partie de la dette à taux variable concerne un emprunt à long-terme de 315 millions d'euros (« Facility B1 ») portant intérêt au taux Euribor à 3 mois (avec un plancher à 0 %) plus une marge de 2,50 % et un emprunt à long terme de 120 millions de livres sterling (« Facility B2 ») portant intérêt au taux Sonia plus une marge de 2,50 %.

Au 30 juin 2022, il n'y a pas de couverture sur le risque de taux d'intérêt des deux emprunts à terme de 315 millions d'euros et 120 millions de livres sterling.

17.1.2. Risque de change

Le montant nominal net des instruments dérivés couvrant les principales devises et leur valeur de marché respectives sont détaillés ci-après :

(en millions d'euros)	Montant nominal		Valeur de marché	
	30 juin 2022	31 déc. 2021	30 juin 2022	31 déc. 2021
USD/AUD	28	25	1	0
USD/EUR	276	217	6	1
USD/GBP	29	34	1	0
USD/NOK	10	6	1	0
USD/SEK	17	13	1	0
USD/PLN	4	11	0	0
Autres devises	32	33	1	0
Total	396	340	10	0

Au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021, la totalité de l'exposition nette du Groupe au risque de change était couverte.

17.2. Engagements hors bilan

Au 30 juin 2022 les engagements hors bilan n'ont pas évolué de manière significative au regard des informations publiées au 31 décembre 2021

17.3. Parties liées

Les principales parties liées sont définies dans la note 19.4 des états financiers consolidés du 31 décembre 2021. Aucune opération n'a été conclue avec un membre des organes de direction au cours du premier semestre 2022.

Les relations à caractère financier avec les principaux actionnaires présentent le caractère d'opérations courantes et sont non significatives sur le premier semestre 2022.

17.4. Conflit en Ukraine

Le Groupe précise que son exposition au conflit en Ukraine demeure extrêmement limitée. En Russie, le Groupe ne réalise aucun chiffre d'affaires et n'emploie pas de personnel. En Ukraine, le Groupe a réalisé sur le premier semestre 2022 un chiffre d'affaires inférieur à 1 million d'euros et n'a pas d'employé. Le Groupe ne détient aucune filiale ou participation en Ukraine.

17.5. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu entre le 30 juin 2022 et la date d'arrêté des états financiers consolidés par le Conseil d'administration, le 13 septembre 2022.

3 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

mazars

Mazars
61, rue Henri Regnault
92075 PARIS LA DEFENSE CEDEX

Deloitte.

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 PARIS LA DEFENSE CEDEX

Exclusive Networks SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Exclusive Networks SA

Société anonyme

20, quai du Point du Jour, 92100 BOULOGNE-BILLANCOURT

RCS Nanterre 839 082 450

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Exclusive Networks SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris La Défense, le 13 septembre 2022

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Deloitte & Associés

Marc BIASIBETTI

Jean-Marie LE GUINER

4 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE



DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2022, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Boulogne-Billancourt, le 14 septembre 2022

Jesper Trolle
Chief Executive Officer