



## EXCLUSIVE NETWORKS – RÉSULTATS FINANCIERS DU 3ÈME TRIMESTRE 2021

**Chiffre d'affaires brut en hausse de 21,9 %<sup>1</sup> au 3<sup>ème</sup> trimestre 2021,  
à 804,9 millions d'euros.**

**Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires brut marque  
une progression de 15,5 %<sup>1</sup>.**

**Bonne dynamique sur le trimestre, alimentée par l'ensemble des Régions.**

**Objectifs de l'exercice 2021 et à moyen terme confirmés.**

Boulogne-Billancourt, le 10 novembre 2021 à 7:00 heures.

Au cours du troisième trimestre, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires brut de 804,9 millions d'euros, en hausse de 21,9 %<sup>1</sup> (+37,7 % en données publiées) par rapport au troisième trimestre 2020, accélérant ainsi la tendance observée au 1<sup>er</sup> semestre.

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2021, le Groupe a enregistré un chiffre d'affaires brut de 2 282,3 millions d'euros en hausse de 15,5 %<sup>1</sup> (+28,6 % en données publiées) par rapport à la même période en 2020, et des revenus de l'ordre de 1 684,3 millions d'euros.

**Jesper Trolle, CEO, a déclaré :** « La performance de ce troisième trimestre témoigne de la pertinence de la stratégie que nous avons mise en place. Notre positionnement concurrentiel, qui s'appuie sur un portefeuille sélectif de fournisseurs de cybersécurité de premier plan, prouve notre capacité à répondre à la demande croissante.

Au cours du trimestre, nous avons continué à renforcer notre base de partenaires, nous avons étendu nos activités à de nouvelles régions avec l'aide de nos fournisseurs existants et nous avons intégré de nouveaux fournisseurs prometteurs à notre plateforme, tout en maintenant un flux de projets soutenu pour les trimestres à venir.

Sur le plan des opérations externes, nous avons acquis Ignition en juillet, qui nous permettra d'offrir une proposition dédiée aux fournisseurs émergents. Par ailleurs, nous sommes actuellement en pourparlers exclusifs avec Networks Unlimited, qui nous permettrait de nous déployer en l'Afrique sub-saharienne.

Je voudrais profiter de cette occasion pour remercier l'ensemble de nos équipes à travers le monde pour leur engagement sans faille, mais aussi nos fournisseurs et partenaires pour la confiance qu'ils nous accordent, ce qui a une fois de plus fait la différence ce trimestre. Désormais, nous concentrons nos efforts sur le dernier trimestre de l'année et restons confiants quant à l'atteinte des objectifs annoncés. »

---

<sup>1</sup> Y compris Veracomp en 2020.



## CHIFFRE D'AFFAIRES BRUT PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

en millions d'euros	T3 2020	T3 2021	Variation		
			Publié	À taux de change constant*	Croissance publiée yc Veracomp**
EMEA	421,9	608,3	+44,2 %	+43,5 %	+22,3 %
APAC	84,9	103,0	+21,2 %	+22,0 %	+21,2 %
AMÉRIQUES	77,9	93,6	+20,1 %	+22,0 %	+20,1 %
<b>GROUPE</b>	<b>584,7</b>	<b>804,9</b>	<b>+37,7 %</b>	<b>+37,5 %</b>	<b>+21,9 %</b>

\* La variation à taux de change constant est calculée en utilisant les taux du troisième trimestre 2020 appliqués au chiffre d'affaires brut du troisième trimestre 2021. L'USD, la GBP et le PLN ont évolué comme suit : 1 EUR : 1,1788 USD ; 1 EUR : 0,8553 GBP, 1 EUR : 4,5661 PLN respectivement pour 2021 et 1 EUR : 1,1695 USD, 1 EUR : 0,9050 GBP, 1 EUR : 4,4405 PLN respectivement pour 2020.  
\*\* y compris Veracomp en 2020.

## REVENUS<sup>1</sup> PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

en millions d'euros	T3 2020	T3 2021	Variation	
			Publié	À taux de change constant*
EMEA	317,9	440,2	+38,5 %	+38,0 %
APAC	65,7	80,7	+22,8 %	+23,6 %
AMÉRIQUES	48,2	57,5	+19,3 %	+20,2 %
<b>GROUPE</b>	<b>431,8</b>	<b>578,4</b>	<b>+34,0 %</b>	<b>+33,8 %</b>

\* La variation à taux de change constant est calculée en utilisant les taux du troisième trimestre 2020 appliqués aux revenus du troisième trimestre 2021.

## COMPTE-RENDU DE L'ACTIVITÉ

Au cours du troisième trimestre 2021, le chiffre d'affaires brut du Groupe a enregistré une solide croissance, atteignant 804,9 millions d'euros, en hausse de 21,9 % par rapport à la même période de l'année précédente (et en incluant Veracomp en 2020), grâce à la forte contribution de toutes les Régions, ce qui démontre la nette progression sous-jacente de notre portefeuille de fournisseurs. Le Groupe a pu bénéficier d'une dynamique de croissance soutenue au cours du trimestre, à la faveur notamment du marché des entreprises et de la signature de gros contrats. Depuis la levée des confinements, la demande s'est accélérée partout dans le monde.

<sup>1</sup> Conformément aux normes IFRS.



Les mesures se sont améliorées et sont revenues à des niveaux pré-Covid au cours du 3<sup>e</sup> trimestre 2021, avec un taux de renouvellement<sup>1</sup> des vendeurs atteignant 119 %, (113 % au 3<sup>e</sup> trimestre 2020) et un taux de renouvellement<sup>1</sup> de nos clients qui atteint 115 % (110 % au troisième trimestre 2020).

Au cours du trimestre, 70 % de la croissance du Chiffre d'affaires brut a été réalisée par les fournisseurs existants dans les mêmes territoires, 14 % par les fournisseurs existants dans de nouveaux territoires, 2 % par de nouveaux fournisseurs et 14 % par la contribution des acquisitions.

Dans la **Région EMEA**, le chiffre d'affaires brut a atteint 608,3 millions d'euros, en hausse de 22,3 %<sup>1</sup> par rapport au troisième trimestre 2020, profitant d'une solide croissance du chiffre d'affaires brut sur la période, grâce à une forte dynamique du marché des entreprises.

Dans la **Région APAC**, le chiffre d'affaires brut s'est établi à 103,0 millions d'euros, une progression de 21,2 % comparé au troisième trimestre 2020. Le dynamisme du marché a été soutenu par la signature de gros contrats et l'élargissement de l'offre de services.

Dans la **Région AMÉRIQUES**, le chiffre d'affaires brut a augmenté de 20,1 % par rapport au troisième trimestre 2020, à 93,6 millions d'euros, en ligne avec notre stratégie et nos prévisions de croissance.

Au cours de la période, des investissements supplémentaires ont été réalisés afin d'assurer la mise en œuvre de la stratégie de croissance, à travers l'intégration de nouveaux fournisseurs et le déploiement d'offres de services dans la Région.

La Région a bénéficié d'une forte dynamique de commandes de la part des fournisseurs nouveaux et existants et a lancé la plateforme X-OD (Exclusive-On-Demand) en août pour donner aux clients davantage d'options de consommation de technologies.

---

<sup>1</sup> Défini comme le chiffre d'affaires brut généré en année N par les vendeurs/clients actifs en année N-1 divisé par le chiffre d'affaires brut du même vendeur/client en année N-1

<sup>1</sup> Y compris Veracomp en 2020.



## FAITS MARQUANTS DEPUIS LE 30 JUIN 2021

Le **23 septembre 2021**, Exclusive Networks a annoncé le succès de son introduction en bourse sur Euronext Paris (Compartiment A, code ISIN FR0014005DA7, symbole EXN). La réussite de l'opération reflète la forte demande des principaux investisseurs institutionnels français et internationaux. Sur la base d'un prix de 20 euros par action, la capitalisation boursière d'Exclusive Networks s'élevait à environ 1,8 milliard d'euros à la date de cotation. J.P. Morgan et Morgan Stanley sont intervenus en qualité de coordinateurs globaux et teneurs de livre associés. BNP PARIBAS, Citigroup et Société Générale sont intervenus en qualité de teneurs de livre associés. Lazard a agi en tant que conseiller financier indépendant.

Le **4 août 2021**, Exclusive Networks a annoncé l'extension de la solution X-OD (Exclusive-On-Demand) aux États-Unis. X-OD est la plateforme numérique et le service de livraison en ligne de la société dédiés à certains produits et services de cybersécurité et d'infrastructure.

Le **4 août 2021**, Exclusive Networks a annoncé la signature d'un accord d'exclusivité avec Networks Unlimited dans le but de poursuivre les discussions autour d'une potentielle acquisition. Networks Unlimited est un important distributeur régional à forte valeur ajoutée qui se concentre essentiellement sur les marchés de la cybersécurité et de l'infrastructure et qui compte de nombreux fournisseurs clés en commun avec Exclusive. Basé en Afrique du Sud et disposant de succursales au Kenya et à l'île Maurice, son écosystème de partenaires lui donne accès à 38 marchés nationaux sur le continent. L'opération renforcerait la présence d'Exclusive Networks dans la région, élargissant ainsi son empreinte à l'échelle mondiale et créant des opportunités supplémentaires pour les fournisseurs et les clients des deux entreprises.

Le **6 juillet 2021**, Exclusive Networks a annoncé avoir procédé à l'acquisition d'Ignition Technology, spécialiste de la sécurité VAD opérant au Royaume-Uni et en Europe du Nord et dont l'activité est axée sur les fournisseurs de sécurité émergents en mode *security-as-a-service* (SaaS). Exclusive Networks confirme ainsi son héritage et sa réputation de partenaire de distribution privilégié pour les fournisseurs innovants en matière de cybersécurité. Cette acquisition va permettre d'élaborer une proposition spécifiquement dédiée aux jeunes entreprises technologiques qui cherchent à percer sur le marché mondial.



## PERSPECTIVES

À la lumière des performances réalisées au cours des neuf premiers mois de l'année, le Groupe confirme à nouveau ses objectifs pour l'année 2021 et à moyen terme :

	2021	Moyen Terme
<b>Chiffre d'affaires brut</b>		
<b>Groupe</b>	Entre 10 et 15 % (yc F&A)	Croissance d'environ 15 % en 2022 Croissance légèrement supérieure à 10 % par la suite
<b>Contribution des opérations de F&amp;A</b>	Contribution limitée à la croissance cible pour 2021	1 à 2 points de croissance par an, en ligne avec la contribution historique
<b>EMEA</b>	En ligne avec le Groupe	
<b>APAC</b>	Légèrement en-dessous du Groupe	
<b>AMÉRIQUES</b>	Au-dessus du Groupe	
<b>Croissance des revenus</b>	Similaire à celle visée pour le chiffre d'affaires brut	
<b>Croissance de la marge nette</b>	Croissance légèrement inférieure à 10 %	Légère compression des marges, limitée à une baisse globale d'environ 1 point au cours de la période
<b>Marge d'EBITA ajustée</b>	Stable en % de la marge nette	Stable en % de la marge nette en 2022 Augmentation de la marge à un peu plus de 40 % par la suite
<b>Amortissement en valeur<sup>1</sup></b>	Légèrement supérieur à 10 millions d'euros	Entre 10 et 15 millions d'euros
<b>Taux d'imposition effectif (en % du résultat ajusté avant impôt<sup>2</sup>)</b>	Légèrement supérieur à 20 %	En hausse à environ 25 %
<b>Fonds de roulement net<sup>3</sup> (en % du chiffre d'affaires brut)</b>	Environ 4,5 % (après l'annulation des effets exceptionnels de 2020)	Environ 4,5 %
<b>Investissements<sup>4</sup> en valeur</b>	Légèrement supérieurs à 10 millions d'euros	Entre 10 et 15 millions d'euros
<b>Effet de levier</b>	Ratio de levier de la dette nette sur l'EBITDA d'environ 2,5x au 31 décembre 2021	
<b>Dividende</b>	Objectif de distribution de dividendes à hauteur d'environ 25 % du bénéfice net ajusté annuel, à compter et sous réserve de l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée annuelle qui se tiendra en 2022.	

<sup>1</sup> Hors amortissement des immobilisations incorporelles mais incluant les contrats de location.

<sup>2</sup> Taux d'imposition effectif en pourcentage du résultat ajusté avant impôt de 30,5 % pour 2020.

<sup>3</sup> Le fonds de roulement net ne comprend pas l'actif de financement de capital EXN, qui concerne les systèmes de solutions informatiques vendus par le biais d'accords de financement Exclusive Capital.

<sup>4</sup> Dépenses d'exploitation nettes plus remboursement des dettes de location.



## ANNEXE

### CHIFFRE D'AFFAIRES BRUT PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

en millions d'euros	9 mois 2020	9 mois 2021	Variation		
			Publiée	À taux de change constant*	Croissance publiée yc Veracomp**
EMEA	1 305,2	1 761,6	+35,0 %	+36,0 %	+16,9 %
APAC	268,3	296,3	+10,4 %	+13,1 %	+10,4 %
AMÉRIQUES	200,6	224,4	+11,9 %	+17,7 %	+11,9 %
<b>GROUPE</b>	<b>1 774,1</b>	<b>2 282,3</b>	<b>+28,6 %</b>	<b>+30,5 %</b>	<b>+15,5 %</b>

\* La variation à taux de change constant est calculée en utilisant les taux des neuf premiers mois 2020 appliqués aux revenus des neuf premiers mois 2021.

\*\* y compris Veracomp en 2020.

### REVENUS<sup>1</sup> PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

en millions d'euros	9 mois 2020	9 mois 2021	Variation	
			Publiée	À taux de change constant*
EMEA	972,5	1 301,2	+33,8 %	+35,0 %
APAC	202,5	231,1	+14,1 %	+16,6 %
AMÉRIQUES	135,6	152,0	+12,1 %	+17,9 %
<b>GROUPE</b>	<b>1 310,7</b>	<b>1 684,3</b>	<b>+28,5 %</b>	<b>+30,3 %</b>

\* Devise constante aux taux de change des neuf premiers mois 2020.

## CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Jesper Trolle (CEO) et Pierre Boccon-Liaudet (CFO) présenteront ce communiqué de presse lors d'une conférence de presse en anglais qui doit se tenir ce jour à 9 heures (CET).

Vous pouvez suivre cette conférence téléphonique en direct par Webcast via le lien suivant : [www.exclusive-networks-ir.com](http://www.exclusive-networks-ir.com).

Un enregistrement de cette conférence sera également disponible en ligne pendant un an.

Tous les documents relatifs à cette publication seront mis en ligne sur le site Internet des relations avec les investisseurs d'Exclusive Networks à l'adresse [www.exclusive-networks-ir.com](http://www.exclusive-networks-ir.com).

Les informations réglementées relatives à ce communiqué de presse et à cette présentation sont disponibles à l'adresse [www.exclusive-networks-ir.com](http://www.exclusive-networks-ir.com).

<sup>1</sup> Conformément aux normes IFRS.



## CALENDRIER PRÉVISIONNEL

- **Résultats financiers du 4<sup>ème</sup> trimestre 2021 (chiffre d'affaires brut et revenus) : 21 février 2022**
- **Résultats financiers de l'exercice 2021 : 30 mars 2022**

## CONTACTS EXCLUSIVE NETWORKS

### Investisseurs & Analystes

Hacene BOUMENDJEL  
Responsable des Relations Investisseurs  
[ir@exclusive-networks.com](mailto:ir@exclusive-networks.com)

### Médias

Hadas HUGHES  
VP, Global Marketing & Communication  
[Communications\\_Global@exclusive-networks.com](mailto:Communications_Global@exclusive-networks.com)

### FTI Consulting

Emily Oliver / Christina Zinck  
+44 (0)20 3727 1000  
[exclusivenetworks@fticonsulting.com](mailto:exclusivenetworks@fticonsulting.com)

## Avertissement

Ce communiqué de presse peut contenir des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives peuvent inclure des prévisions, des estimations, des hypothèses, des déclarations concernant des projets, des objectifs, des intentions et/ou des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations et des services futurs et le développement de produits, ainsi que des déclarations concernant des résultats ou des événements futurs. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les termes "s'attendre à", "anticiper", "croire", "avoir l'intention", "estimer", "planifier", "projeter", "pourrait", "devrait" ou la forme négative de ces termes ou toute autre variante ou terminologie similaire. Bien que la direction d'Exclusive Network estime actuellement que les attentes reflétées dans ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs sont avertis que les déclarations prospectives sont soumises à divers risques et incertitudes (y compris, sans limitation, les risques identifiés dans le document d'enregistrement d'Exclusive Networks disponible sur le site internet d'Exclusive Networks), car elles se rapportent à et dépendent d'événements et de circonstances futurs qui peuvent ou non se produire et peuvent être différents de ceux prévus, dont beaucoup sont difficiles à prévoir et généralement hors du contrôle d'Exclusive Networks. Les résultats et développements réels peuvent différer significativement de ceux présentés explicitement ou implicitement dans les déclarations prospectives. Les déclarations prospectives ne sont pas destinées à donner et ne donnent aucune assurance ni aucune garantie quant aux événements ou résultats futurs. Sous réserve des exigences légales et réglementaires applicables, Exclusive Networks ne s'engage en aucun cas à mettre à jour ou à actualiser ces déclarations prospectives.

Le présent communiqué ne contient pas et ne constitue pas une offre de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'achat ou de souscription de valeurs mobilières en France, aux États-Unis ou dans tout autre pays.



## À propos d'Exclusive Networks

Exclusive Networks est un spécialiste mondial des technologies innovantes de cybersécurité, qui fournit des services visant à accélérer la vente de technologies disruptives de cybersécurité et d'infrastructures numériques à l'échelle mondiale. Exclusive Networks aide les fournisseurs de cybersécurité à étendre leurs activités à l'échelle mondiale et offre aux partenaires de distribution (tels que les revendeurs à valeur ajoutée, les intégrateurs de systèmes, les opérateurs de télécommunications et les fournisseurs de services gérés) une expertise, des technologies et des services disruptifs pour répondre aux besoins de leurs clients. Exclusive Networks travaille également avec plusieurs fournisseurs offrant des solutions dans des sous-segments spécifiques au-delà du cyber.

Exclusive Networks excelle en conjuguant sa dimension mondiale avec un ancrage opérationnel local. Avec des bureaux dans 40 pays et la capacité de servir des clients sur les cinq continents et dans plus de 150 pays, Exclusive Networks, dont le siège social est en France, propose un modèle « échelle mondiale, vente locale ». Ce modèle améliore les performances des opérations locales en fournissant un soutien à la fois mondial et local. Cette approche a permis à Exclusive Networks (i) de développer l'un des plus larges portefeuilles de solutions de cybersécurité au monde, provenant de plus de 240 fournisseurs de premier plan et (ii) de développer une base de clients mondiale, composée de plus de 18 000 VAR, SI, opérateurs télécoms et MSP, servant indirectement plus de 110 000 clients finaux. Sur la période 2018-2020, Exclusive Networks s'est engagée dans des activités dans plus de 124 pays.

L'approche d'Exclusive Networks permet aux fournisseurs d'adopter un modèle de mise sur le marché simple et agile en ce qui concerne leurs solutions de cybersécurité et d'infrastructure numérique, tout en bénéficiant de l'expertise locale et de la connaissance du marché d'Exclusive Networks dans chaque juridiction d'opération. L'échelle d'Exclusive Networks est également importante pour ses clients, car leurs propres utilisateurs finaux peuvent être situés dans plusieurs régions du monde. En outre, Exclusive Networks fait bénéficier ses clients de son expertise dans la sélection des fournisseurs, dans un environnement où les solutions de cybersécurité et d'infrastructure numérique deviennent de plus en plus compliquées et ne cessent d'évoluer face à l'augmentation des menaces de cybersécurité.