



EXCLUSIVE NETWORKS – RÉSULTATS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2022

Croissance exceptionnelle Relèvement des perspectives 2022

- Croissance de 33,8 % du chiffre d'affaires brut du semestre à 1 947,4 millions d'euros
- Croissance de 39,3 % de l'EBITA ajusté du semestre à 66,5 millions d'euros
- Free Cash-Flow Opérationnel avant impôts s'élèvent à 166 millions d'euros au premier semestre
- Ratio de levier de dette nette sur EBITDA ajusté des 12 derniers mois après locations de 1,8x

BOULOGNE-BILLAN COURT - 14 septembre 2022, à 07 heures CET

Exclusive Networks (Euronext Paris : EXN), un leader mondial de la cyber sécurité, présente, ce jour, ses résultats financiers pour le premier semestre clos le 30 juin 2022. La direction tiendra une conférence téléphonique aujourd'hui à 9 heures (CET) qui sera disponible par webcast (<https://ir.exclusive-networks.com/>). Un enregistrement de cette conférence sera mis à disposition.

Jesper Trolle, Chief Executive Officer, a déclaré : « Je suis vraiment fier des excellents résultats que nous avons obtenus au premier semestre de l'année. Comme toujours, nos équipes à travers le monde ont joué un rôle primordial dans cette performance et je tiens à les remercier chaleureusement pour leur engagement. Non seulement nous avons enregistré un chiffre d'affaires brut semestriel record, mais nous sommes aussi parvenus à faire progresser notre rentabilité plus vite que notre chiffre d'affaires et à générer de la trésorerie plus rapidement que par le passé. La dynamique de marché au cours du premier semestre de l'exercice est restée bien orientée et nous continuons d'observer des tendances positives compte tenu de l'importance capitale pour les entreprises et les entités publiques de toutes tailles d'avoir une infrastructure de cybersécurité adéquate.

Notre positionnement de seul « pure player » mondial en cybersécurité et nos capacités d'exécution sans égales nous permettent de dégager une croissance supérieure à celle du marché, notre carnet de commandes restant toujours aussi solide.

Nous sommes conscients que le contexte macroéconomique mondial devient de plus en plus difficile. Cependant, notre excellent début d'année qui se confirme au second semestre, nos indicateurs prospectifs robustes et l'importance stratégique croissante de la cybersécurité nous fournissent une bonne visibilité sur le reste de 2022. Par conséquent, et en l'absence d'évènements imprévus, nous sommes convaincus de notre capacité à réaliser nos objectifs pour l'ensemble de l'exercice révisés à la hausse aujourd'hui. »



PERFORMANCE FINANCIÈRE DU GROUPE POUR LE PREMIER SEMESTRE 2022

Les indicateurs de chiffre d'affaires brut et de rentabilité ajustée se fondent sur des données non-GAAP. Le chiffre d'affaires et la marge nette sont publiés selon le format IFRS. Les résultats complets conformes aux IFRS sont présentés dans l'Annexe ainsi que les rapprochements qui détaillent les différences avec les résultats non-GAAP. Se reporter au glossaire en fin de communiqué pour plus d'explications.

en millions d'euros	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 %	
% du chiffre d'affaires brut	10,0 %	9,6 %	-0,3 pt	
EBITA ajusté	47,7	66,5	39,3 %	
% de marge nette	32,8 %	35,4 %	+2,6 pt	
Résultat net ajusté	31,8	47,4	49,0 %	

* La variation à taux de change constant est calculée en utilisant les taux du deuxième 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.

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).

Les 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. Les chiffre d'affaires ont suivi la progression du chiffre d'affaires brut.

¹Selon la nouvelle méthode de publication du chiffre d'affaires brut après éliminations des inter-entreprises

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



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 la variation de la répartition géographique et de la taille des opérations.

L'EBITA ajusté a nettement augmenté à 66,5 millions d'euros, en hausse de 39,3 % par rapport à 2021, 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.

PERFORMANCE PAR REGION POUR LE PREMIER SEMESTRE 2022

en millions d'euros	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.

FLUX DE TRÉSORERIE ET FINANCEMENTS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2022

Les flux de trésorerie disponible 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 2,0 x à la fin de l'exercice 2022.

PERSPECTIVES

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'EBITA ajusté contre 80 % de l'EBITA ajusté précédemment.



ANNEXE

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU PREMIER SEMESTRE 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 22</i>	<i>30 juin 21</i>
Chiffre d'affaires	1 474	1 106
Coûts des achats de biens et services	-1 283	-958
Fret sur les ventes	-3	-3
Marge nette	188	145
Frais de personnel	-90	-72
Autres coûts d'exploitation	-29	-23
Amortissements	-36	-34
Résultat d'exploitation courant	32	16
Produits et charges d'exploitation exceptionnels	0	-5
Résultat d'exploitation	32	11
Coûts financiers de la dette	-7	-16
Intérêts sur engagements locatifs	0	0
Autres produits et charges financiers	-5	1
Résultat financier net	-13	-15
Résultat avant impôt	19	-4
Impôt sur le revenu	-8	-15
Résultat sur la période	11	-19
Résultat attribuable aux :		
- Détenteurs de la société mère	10	-19
- Participations minoritaires	1	0
Bénéfice par action attribuable à la société mère (en €) :		
- Bénéfice par action non dilué	0,11	(0,07)
- Bénéfice par action dilué	0,11	(0,07)



BILAN CONSOLIDÉ DU PREMIER SEMESTRE 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>30 juin 22</i>	<i>31 déc. 21</i>	<i>30 juin 21</i>
ACTIFS			
Écart d'acquisition	294	314	289
Autres actifs incorporels	1 159	1 154	1 163
Immobilisations corporelles	7	7	8
Droits d'utilisation	21	19	20
Autres actifs financiers à long terme	38	35	38
Actif d'impôt différé	10	11	24
TOTAL ACTIF NON CIRCULANT	1 529	1 540	1 542
Créances clients et comptes rattachés	895	956	666
Créances d'impôt sur les sociétés	13	4	6
Stocks	184	150	101
Autres actifs financiers à court terme	17	10	10
Trésorerie et équivalents de trésorerie	257	130	133
TOTAL ACTIF CIRCULANT	1 366	1 249	916
TOTAL DE L'ACTIF	2 895	2 789	2 458
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital social et prime d'émission	976	976	740
Report à nouveau et autres réserves	-35	-44	-57
Réserves de conversion de change	19	0	-9
Capitaux propres attribuables aux détenteurs de la société mère	960	932	674
Participations minoritaires	3	2	1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	963	934	675
Autres engagements financiers à long terme	485	485	705
Engagements locatifs à long terme	13	12	13
Provisions à long terme	3	4	5
Autres passifs non circulants	1	4	-
Passif d'impôt différé	295	295	302
TOTAL PASSIF NON CIRCULANT	797	801	1,025
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 026	950	681
Autres engagements financiers à court terme	92	90	61
Engagements locatifs à court terme	8	7	7
Provisions à court terme	2	2	1
Engagements sur dérivés à court terme	-	-	-
Passif d'impôt courant	6	6	8
TOTAL PASSIF CIRCULANT	1 134	1 054	758
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2 895	2 789	2 458



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE DU PREMIER SEMESTRE 2022

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 22	30 juin 21
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat sur la période	11	-19
Ajustements sur :		
- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	36	34
- Coût de l'endettement financier et intérêts sur engagements locatifs	8	15
- Paiements fondés sur des actions	2	2
- Charges d'impôt sur les sociétés	8	15
- Plus-values et moins-values sur cessions d'immobilisations	0	0
- Autres opérations sans incidence sur la trésorerie	6	0
Impôt sur les sociétés décaissé	-10	-9
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation avant variation du besoin en fonds de roulement	61	38
Variation du besoin en fonds de roulement net - fournisseurs et clients	103	21
Variation du besoin en fonds de roulement net - autres	-12	-14
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	152	45
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3	-4
Cessions d'immobilisations	0	1
Variation des autres actifs financiers	-1	-2
Effets des variations de périmètre	-1	-4
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-4	-9
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes payés	-	-
Cession (acquisition) d'actions propres	0	-3
Acquisition d'intérêts minoritaires	-4	0
Produits de l'émission d'emprunts bancaires	-	-
Produits de l'émission d'autres dettes financières	12	16
Dette d'affacturage	-3	-35
Financements à court terme	-5	-5
Intérêts décaissés	-8	-15
Remboursements des emprunts bancaires	-1	-21
Remboursement des autres dettes financières	-13	-9
Remboursement des engagements locatifs	-5	-4
TRÉSORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-26	-76
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0	1
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	122	-39
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	125	162
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	247	123



CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Jesper Trolle, Directeur Général et Pierre Boccon-Liaudet, Directeur Administratif et Financier, présenteront les résultats du premier semestre 2022 lors d'une conférence téléphonique en anglais qui se tiendra aujourd'hui, le 14 septembre 2022, à 09 heures (CET).

Vous pouvez suivre la conférence téléphonique en direct par webcast en cliquant sur le lien suivant : <https://ir.exclusive-networks.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 la page Relations avec les investisseurs du site internet d'Exclusive Networks à l'adresse suivante : <https://ir.exclusive-networks.com/>

Les informations réglementées relatives à ce communiqué de presse et à cette présentation sont disponibles à l'adresse suivante : <https://ir.exclusive-networks.com/>

CALENDRIER PRÉVISIONNEL

- **Résultats financiers du 3^{ème} trimestre (chiffre d'affaires brut et chiffre d'affaires) : 9 novembre 2022**

CONTACTS EXCLUSIVE NETWORKS

Contact

Stéphanie BIA

SVP, Marketing, Communication and Investor Relations

Communications_global@exclusive-networks.com

Investisseurs & Analystes

Hacene BOUMENDJEL

Directeur des Relations Investisseurs

ir@exclusive-networks.com

Médias

FTI Consulting

Cosme JULIEN-MADONI / Charlotte STEPHEN / Tom BLUNDELL

+33 (0)1 47 03 68 19

exclusivenetworks@fticonsulting.com



À propos d'Exclusive Networks

Exclusive Networks est un spécialiste mondial de la cybersécurité de confiance pour les infrastructures numériques, qui accompagne les utilisateurs et organisations vers un avenir numérique 100 % fiable.

Notre approche distinctive de la cybersécurité offre aux partenaires plus d'opportunités et plus de pertinence pour les clients. Notre expertise spécialisée est notre force : elle permet à nos partenaires de tirer parti de technologies en pleine évolution et de modèles commerciaux innovants.

L'histoire mondiale d'Exclusive Networks est guidée par notre idéologie « Services First » : nous misons sur l'innovation et la disruption pour maximiser la valeur ajoutée de nos partenaires. Avec des bureaux dans 46 pays et des capacités de services dans plus de 170 pays sur cinq continents, Exclusive Networks dispose d'un modèle unique « vente locale, à l'échelle mondiale », associant la précision extrême et la valeur de partenaires indépendants locaux à l'envergure et la prestation de services d'une puissance mondiale en matière de cybersécurité.

Exclusive Networks est coté sur la Bourse d'Euronext Paris (symbole : EXN). Pour de plus amples informations, rendez-vous sur www.exclusive-networks.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 Networks 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.