



EXCLUSIVE NETWORKS – RÉSULTATS FINANCIERS DU 1^{er} SEMESTRE 2023

Chiffre d'affaires brut record, supérieur à 2 Mds€ au S1 2023
Perspectives 2023 confirmées,
attendues dans le haut de la fourchette pour l'EBIT ajusté

PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

- Chiffre d'affaires brut record à 2,3 Mds€, en hausse de 20%
- Marge nette en forte croissance à 222 m€, soit +18%
- EBIT¹ ajusté à 84 m€, en hausse de 26 % représentant 37,8% de la marge nette

PERFORMANCE DE LA GENERATION DE TRESORERIE

- Solide génération de trésorerie : Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté à 105 m€
- Conversion de trésorerie de 116%.
- Ratio d'endettement en baisse à 1,3x dette nette/EBITDA ajusté

BOULOGNE-BILLAN COURT - Le 3 août 2023, à 07h00 CET

Exclusive Networks (Euronext Paris : EXN), leader mondial de la cybersécurité, annonce ses résultats financiers pour l'exercice clos le 30 juin 2023. Une conférence téléphonique se tiendra à 9h00 (CET) ce jour, disponible par webcast (<https://ir.exclusive-networks.com/>). Une rediffusion sera disponible.

Jesper Trolle, Chief Executive Officer, a commenté :

« J'ai le plaisir d'annoncer que nous avons enregistré une excellente performance au premier semestre 2023, avec une forte progression des marges et une croissance du chiffre d'affaires supérieure à celle du marché de la cybersécurité. Notre dynamisme reflète la différenciation, la résilience et le levier opérationnel de notre modèle, associés à une attention toute particulière portée à l'efficacité et à la maîtrise des coûts. En conséquence, nous nous sommes rapprochés de notre objectif à long terme de marges d'EBIT ajusté d'environ 40 % avec une forte génération de trésorerie. En outre, nous continuons à croître fortement aux États-Unis, un marché important avec un potentiel de croissance à long terme très intéressant.

Notre mission est de créer un monde numérique plus sûr. Pour y parvenir, nous donnons à des centaines de milliers d'organisations un accès mondial aux technologies de cybersécurité les plus innovantes. Cet accès s'appuie sur notre plateforme mondiale, notre expertise commerciale et notre savoir-faire technique. Après une forte augmentation de la demande de cyber-technologies en 2022 – reflétant le passage au travail hybride, l'utilisation croissante de la technologie cloud et les menaces liées à la guerre en Ukraine - nous voyons maintenant l'activité de vente revenir à une tendance à long terme normalisée de croissance à deux chiffres. Malgré l'allongement des cycles de vente et la persistance de l'incertitude macroéconomique, notre portefeuille de fournisseurs de cybersécurité leader sur le marché, notre capacité avérée à accroître notre marché adressable et notre bilan solide nous permettent d'être confiants dans la réalisation de nos perspectives pour 2023. Sur la base de la solide performance du premier semestre 2023, nous prévoyons maintenant d'atteindre le haut de la fourchette de notre objectif d'EBIT ajusté. »

¹Anciennement identifié comme l'EBITA ajusté. Résultat d'exploitation récurrent avant amortissement des immobilisations incorporelles, ajusté des éléments non GAAP.



CHIFFRE D'AFFAIRES DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2023

Chiffre d'affaires brut T2 2023

En millions €	T2 2022	T2 2023	Variation	
			Publié	À taux constant ¹ *
EMEA	798	897	+12%	+15%
AMÉRIQUES	107	158	+48%	+52%
APAC	123	96	-21%	-17%
GROUPE	1 027	1 152	+12%	+15%

Chiffre d'affaires IFRS T2 2023

En millions €	T2 2022	T2 2023	Variation	
			Publié	À taux constant ¹
EMEA	596	695	+17%	+19%
AMÉRIQUES	74	115	+56%	+60%
APAC	93	73	-21%	-16%
GROUPE	762	883	+16%	+19%

Le chiffre d'affaires brut s'est élevé à 1 152 m€, soit une augmentation de 12 % sur une base publiée, et de 15 % à taux de change constant.

La majeure partie de cette croissance (8 %) provient de l'activité liée à des fournisseurs existants dans leurs zones géographiques actuelles. Le reste de la croissance est dû à l'expansion des fournisseurs (4 %). L'expansion des fournisseurs est une combinaison de l'entrée des fournisseurs dans de nouvelles zones géographiques (3 %) et de l'ajout de nouveaux fournisseurs (1 %).

PERFORMANCE DU PREMIER SEMESTRE 2023

Les indicateurs de Chiffre d'affaires brut et de rentabilité ajustée sont des données non-GAAP.

Le Chiffre d'affaires et la Marge nette sont publiés selon les normes IFRS. Les comptes complets conformes aux IFRS sont présentés en Annexe ainsi que les réconciliations détaillant les différences avec les résultats non-GAAP. Le glossaire est en fin de communiqué pour plus d'explications.

En millions €	S1 2022	S1 2023	Variation	
			Publié	À taux constant ¹
Chiffre d'affaires brut	1 947	2 331	+20%	+22%
Chiffre d'affaires	1 474	1 776	+21%	+23%
Marge nette	188	222	+18%	-
<i>% du Chiffre d'affaires brut</i>	<i>9,6%</i>	<i>9,5%</i>	<i>12bps</i>	-
EBIT ajusté	67	84	+26%	-
<i>% Marge nette</i>	<i>35,4%</i>	<i>37,8%</i>	<i>+240bps</i>	-
Résultat net ajusté²	38	45	+18%	-

¹ La variation à taux de change constant est calculée en utilisant les taux 2022 appliqués à 2023. Les USD, GBP et PLN ont évolué comme suit : 1EUR : 1,081 USD ; 1EUR : 0,877 GBP, 1EUR : 4,626 PLN respectivement pour 2023 et 1EUR : 1,094 USD, 1EUR : 0,842 GBP, 1EUR : 4,633 PLN pour 2022

² Le Résultat net ajusté du premier semestre 2022 a été retraité pour tenir compte des effets de l'application de la norme IAS 34.



Chiffre d'affaires brut à 2 331 m€, en hausse de 20% en données publiées et de 22% à taux de change constant. La majeure partie de cette croissance (17%) provient des activités réalisées avec les fournisseurs existants dans leurs zones géographiques actuelles. Le reste de la croissance résulte de l'expansion des fournisseurs (3%). L'expansion des fournisseurs est une combinaison de l'entrée des fournisseurs dans de nouvelles zones géographiques (1%) et de l'ajout de nouveaux fournisseurs (2%).

Le **taux de fidélisation des fournisseurs**¹ s'est amélioré au S1 2023, soutenu par une demande croissante pour les solutions de nos fournisseurs et l'engagement continu de nos partenaires. Le **taux de fidélisation net des fournisseurs**¹ sur 12 mois glissants au S1 2023 augmente à 131% (contre 122% au S1 2022) et le **taux de fidélisation net des clients**¹ sur 12 mois glissants au S1 2023 augmente à 130% (contre 122% au S1 2022).

Le **Chiffre d'affaires**, tel que figurant dans les états financiers consolidés, tient compte des ventes 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** a atteint 222 m€ au S1 2023, en hausse de 18% par rapport à la même période de l'exercice précédent, reflétant le mix géographique et la taille des transactions.

Les **Charges d'exploitation** ont augmenté de 14%, s'établissant à 138 m€, alignés sur un contrôle strict des embauches et de la structure des frais généraux. Les coûts évoluent à un rythme plus lent que le Chiffre d'affaires, améliorant notre levier d'exploitation.

L'**EBIT ajusté** a atteint 84 m€, soit une hausse de 26%. Le **taux d'EBIT ajusté sur la Marge nette** a augmenté de 240 points de base par rapport à l'année dernière pour atteindre 37,8%, le Groupe bénéficiant d'un effet de levier opérationnel au niveau régional.

Le **Résultat net ajusté** a atteint 45 m€, en augmentation de 18 %, bénéficiant de l'amélioration de l'EBIT ajusté, partiellement contrebalancée par l'augmentation des frais financiers.

PERFORMANCE PAR RÉGION AU S1 2023

En € million	S1 2022	S1 2023	Change	
			Publié	À taux constant
EMEA				
Chiffre d'affaires brut	1 528	1 822	+19%	+22%
Chiffre d'affaires	1 162	1 392	+20%	+22%
EBIT ajusté	70	89	+27%	
AMÉRIQUES				
Chiffre d'affaires brut	200	298	+49%	+48%
Chiffre d'affaires	143	221	+54%	+53%
EBIT ajusté	4	7	+59%	
APAC				
Chiffre d'affaires brut	219	211	-4%	-2%
Chiffre d'affaires	168	163	-3%	-1%
EBIT ajusté	11	10	-5%	
GROUPE				
Chiffre d'affaires brut	1 947	2 331	+20%	+22%
Chiffre d'affaires	1 474	1 776	+21%	+23%
EBIT ajusté	67	84	+26%	

¹ Chiffre d'affaires brut généré l'année N par les vendeurs/clients actifs l'année N-1 divisé par le Chiffre d'affaires brut des mêmes vendeurs/clients l'année N-1.



EMEA (78% du Chiffre d'affaires brut) : Chiffre d'affaires brut de 1 822 m€, une hausse de 19% marquée par la forte dynamique au 1^{er} trimestre, suivie d'un retour à un niveau d'activité normalisé au 2^e trimestre. La rentabilité a augmenté de manière significative, l'EBIT ajusté atteignant 89 m€ (+27 %).

AMÉRIQUES (13% du Chiffre d'affaires brut) : Le Chiffre d'affaires brut s'élève à 298 m€, en hausse de 49% par rapport au S1 2022. Au cours du 1^{er} semestre, la région a bénéficié de la forte croissance des fournisseurs existants et d'une montée en puissance rapide des nouveaux fournisseurs. Les États-Unis entrent dans le top 3 des pays du Groupe, au côté des plus grands pays européens historiques. Le levier opérationnel a permis une croissance record de 59% de l'EBIT ajusté, surpassant la croissance du chiffre d'affaires.

APAC (9% du Chiffre d'affaires brut) : Le Chiffre d'affaires brut s'établit à 211 m€, en recul de 4%. La région a été confrontée à une base de comparaison plus difficile au 2^{ème} trimestre, le T2 2022 ayant bénéficié d'importants contrats qui ne se sont pas répétés au T2 2023. En dépit d'une base de comparaison difficile au 2^{ème} trimestre, la rentabilité a été préservée au 1^{er} semestre, avec un EBIT ajusté en repli de 1 m€, à 10 m€.

TRÉSORERIE ET FINANCEMENT AU S1 2023

La **Variation du Besoin en Fonds de Roulement** est négative de 81 m€ par rapport au S1 2022, cette variation s'expliquant principalement par l'effet ponctuel au S1 2022 de la mise en place du programme paneuropéen d'affacturage dans de nouveaux pays pour 41 m€ et par la saisonnalité de l'activité.

Le **Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté** a atteint un niveau significatif, s'élevant à 105 m€ pour le S1 2023, contre 166 m€ pour le S1 2022.

Endettement : l'**Endettement financier brut** au 30 juin 2023 s'élève à 488 m€ (contre 523 m€ à fin déc. 2022), la **Trésorerie et les équivalents de trésorerie nets** s'élevant à 262 m€ et la **Dette nette** à 226 m€. Il en résulte un **ratio de levier financier** de Dette nette / EBITDA ajusté de 1,3x., bénéficiant de la diminution des dettes financières.

PERSPECTIVES 2023

Dans un environnement encore marqué par la volatilité macroéconomique, nous restons confiants quant à la réalisation de nos perspectives pour l'exercice 2023. Sur la base de la solide performance du 1^{er} semestre 2023, nous prévoyons désormais que notre EBIT ajusté atteindra le haut de la fourchette :

- **Un Chiffre d'affaires brut** supérieur à 5 150 millions d'euros
- **Une Marge nette** comprise entre 450 et 465 millions d'euros
- **Un EBIT ajusté** compris entre 172 et 178 millions d'euros
- **Un Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté** supérieur à 80% de l'EBITDA ajusté

PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2023

CONVENTION DE PRÊT DE QUATRE ANS AVEC BPI FRANCE

Le 3 juillet 2023, par l'intermédiaire de sa filiale Everest SubBidCo SAS, Exclusive Networks a signé un contrat de prêt de quatre ans avec Bpifrance Investissement pour un montant de 15 millions d'euros. Le capital sera amorti en six versements semestriels.

FINALISATION D'UN PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Le 4 juillet, Exclusive Networks a finalisé un programme de rachat d'actions de 25 millions d'euros, lancé le 20 mars 2023. Dans le cadre de ce programme, Exclusive Networks a acquis 1 288 819 actions en vue de les remettre dans le cadre de plans de management package tels que l'attribution de plans d'incitation à long terme représentés par des actions gratuites et le développement de M&A.



ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 2023

En millions d'euros	30 juin 2022	30 juin 2023
Chiffre d'affaires	1 474	1 776
Coût des biens et services achetés	(1 283)	(1 551)
Transport sur ventes	(3)	(3)
Marge nette	188	222
Charges de personnel	(90)	(97)
Autres coûts d'exploitation	(29)	(39)
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	(30)	(30)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(6)	(7)
Résultat opérationnel courant	32	49
Produits et charges d'exploitation non-courants	(0)	1
Résultat opérationnel	32	50
Coûts de l'endettement financier net	(7)	(14)
Intérêts sur dettes de loyers	(0)	(1)
Autres produits et charges financiers	(5)	(11)
Résultat financier	(13)	(26)
Résultat avant impôts	19	24
Impôts sur les résultats	(8)	(6)
Résultat net	11	18
Résultat net attribuable :		
- Dont part du Groupe	10	16
- Dont part des intérêts ne conférant pas le contrôle	1	2
Résultats par action attribuable à la société mère (en €) :		
- Résultats de base par action	0,11	0,18
- Résultats par action dilué	0,11	0,18



BILAN CONSOLIDÉ S1 2023

En millions d'euros	31 déc. 22	30 juin 2023
ACTIF		
<i>Goodwill</i>	295	295
Immobilisations incorporelles	1 112	1 087
Immobilisations corporelles	7	7
Droits d'utilisation sur actifs loués	26	26
Autres actifs financiers non-courants	40	46
Impôts différés actifs	8	9
TOTAL ACTIF NON-COURANT	1 488	1 470
Stocks	271	218
Créances clients et comptes rattachés	1 132	925
Impôts sur les sociétés	12	13
Autres actifs financiers courants	19	18
Trésorerie et équivalents de trésorerie	268	267
TOTAL ACTIF COURANT	1 703	1 440
TOTAL ACTIF	3 191	2 910
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
Capital social et primes d'émission	976	976
Bénéfices non distribués et autres réserves	(27)	(31)
Ecarts de conversion	4	(4)
Capitaux propres - Part du Groupe	952	941
Intérêts ne conférant pas le contrôle	3	4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	956	945
Passifs financiers non-courants	488	499
Dettes de loyers non-courantes	20	19
Provisions non-courantes	4	3
Autres dettes non-courantes	0	0
Impôts différés passifs	274	270
TOTAL PASSIF NON-COURANT	785	792
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 304	1 072
Autres passifs financiers courants	128	79
Dettes de loyers courantes	8	7
Provisions courantes	0	1
Impôts sur les sociétés	11	15
TOTAL PASSIF COURANT	1 450	1 174
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	3 191	2 910



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE S1 2023

En millions d'euros	30 juin 2022	30 juin 2023
ACTIVITÉS OPERATIONNELLES		
Résultat net	11	18
Ajustements pour :		
- Amortissements, dépréciation d'actifs et variations des provisions	36	37
- Charges d'intérêts nettes	8	15
- Charge d'impôts sur le résultat	8	6
Autres ajustements et éléments non monétaires	8	5
Impôts perçus / (payés)	(10)	(10)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant la variation du fonds de roulement	61	70
Variation du fonds de roulement	91	10
FLUX NET DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES	152	81
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3)	(3)
Variation des autres actifs financiers	(1)	1
Incidence des variations de périmètre de consolidation	(1)	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(4)	(2)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes payés	-	(1)
Cession (acquisition) d'actions propres	0	(25)
Produit de l'émission d'emprunts bancaires et d'autres passifs financiers	12	26
Dettes d'affacturage	(3)	(35)
Financement à court terme	(5)	(2)
Intérêts payés	(8)	(14)
Remboursement d'emprunts bancaires et d'autres passifs financiers	(13)	(24)
Autres flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8)	(5)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(26)	(79)
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	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	125	263
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	247	262



PASSAGE DU RÉSULTAT NET AU RÉSULTAT NET AJUSTÉ S1 2023

En millions d'euros	Publié		Ajustements		Ajusté	
	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023
Résultat opérationnel / EBIT ajusté	32	50	35	34	67	84
Résultat financier	(13)	(26)	-	-	(13)	(26)
Résultat avant impôts	19	24	35	34	54	58
<i>Croissance %</i>	-	-	-	-	-	9%
Impôts sur le résultat	(8)	(6)	(8)	(7)	(16)	(13)
Taux d'impôts effectif ajusté	42%	25%	-	-	29%	23%
Résultat net / Résultat net ajusté	11	18	27	27	38	45
<i>Croissance %</i>	-	-	-	-	-	18%

GLOSSAIRE

Chiffre d'affaires brut :

- Le Chiffre d'affaires brut représente les revenus reconnus par le Groupe sur une base brute pour chaque flux de revenus.
- Net des retours, remises et rabais.

Chiffre d'affaires :

- Chiffre d'affaires IFRS.
- Le chiffre d'affaires de vente de services support et de maintenance est reconnu sur une base nette
- Net des retours, remises et rabais.

Marge nette :

- Chiffre d'affaires diminué des coûts des biens et services achetés et du fret sur les ventes.

EBIT ajusté :

- Anciennement identifié comme l'EBITA ajusté
- Résultat d'exploitation récurrent avant amortissement des immobilisations incorporelles, ajusté pour les éléments non-GAAP.

EBITDA ajusté :

- EBIT ajusté retraité des dépréciations et amortissements.

Résultat net ajusté :

- Résultat net retraité des éléments non récurrents opérationnels IFRS et non GAAP, nets d'impôts.

Flux de trésorerie opérationnel disponible ajusté :

- Flux de trésorerie disponible opérationnel avant impôts et ajusté pour les éléments non récurrents.

Conversion de trésorerie

- Flux de trésorerie opérationnel disponible Ajusté / EBITDA ajusté

Éléments non courants :

- Éléments définis comme inhabituels, anormaux et peu fréquents, en nombre limité et présentés séparément afin de ne pas fausser la compréhension de la performance sous-jacente du Groupe.



CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE

Jesper Trolle, Chief Executive Officer, et Nathalie Bühnemann, Chief Financial Officer, présenteront les résultats financiers semestriels 2023 lors d'une conférence téléphonique qui se tiendra ce jour, à 9h00 (CET). Vous pouvez suivre la conférence téléphonique en direct par webcast sur le lien suivant : <https://ir.exclusive-networks.com/>. Une rediffusion sera également disponible pendant une période d'un an. Tous les documents relatifs à cette publication seront mis en ligne à l'adresse suivante : <https://ir.exclusive-networks.com/>.

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

CALENDRIER PRÉVISIONNEL

- **Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2023** : 7 novembre 2023

CONTACTS EXCLUSIVE NETWORKS

Investisseurs et analystes :

Hacene Boumendjel
Directeur des Relations Investisseurs
ir@exclusive-networks.com

Médias

FTI Consulting

Emily Oliver / Tom Blundell
+33 (0)1 47 03 68 19
exclusivenetworks@fticonsulting.com

A propos d'Exclusive Networks

Exclusive Networks (EXN) est un spécialiste mondial de la cybersécurité qui propose à ses partenaires et à ses clients finaux une large gamme de services et de produits par le biais d'itinéraires de commercialisation éprouvés. Avec des bureaux dans plus de 45 pays et la capacité de servir des clients dans plus de 170 pays, nous combinons une perspective locale avec l'échelle et la livraison d'une organisation mondiale unique.

Notre portefeuille de fournisseurs, le meilleur de sa catégorie, est soigneusement sélectionné parmi les principaux acteurs du secteur. Nos services, qui vont de la sécurité gérée à l'accréditation et à la formation techniques spécialisées, tirent parti de l'évolution rapide des technologies et des modèles commerciaux. Pour plus d'informations, consultez le site www.exclusive-networks.com.



DISCLAIMER

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.