



WAVESTONE

# Résultats annuels de l'exercice 2017/18

Réunion investisseurs

30 mai 2018

# Intervenants



**Pascal IMBERT**

Président du Directoire



**Patrick HIRIGOYEN**

Directeur Général



**Tiphanie BORDIER**

Directrice Financière



**Reza MAGHSOUDNIA**

Directeur du développement



Dans un monde où la capacité à se transformer est la clé du succès, nous éclairons et guidons nos clients dans leurs décisions les plus stratégiques



Des clients leaders  
dans leur secteur



2 800 collaborateurs  
dans 8 pays



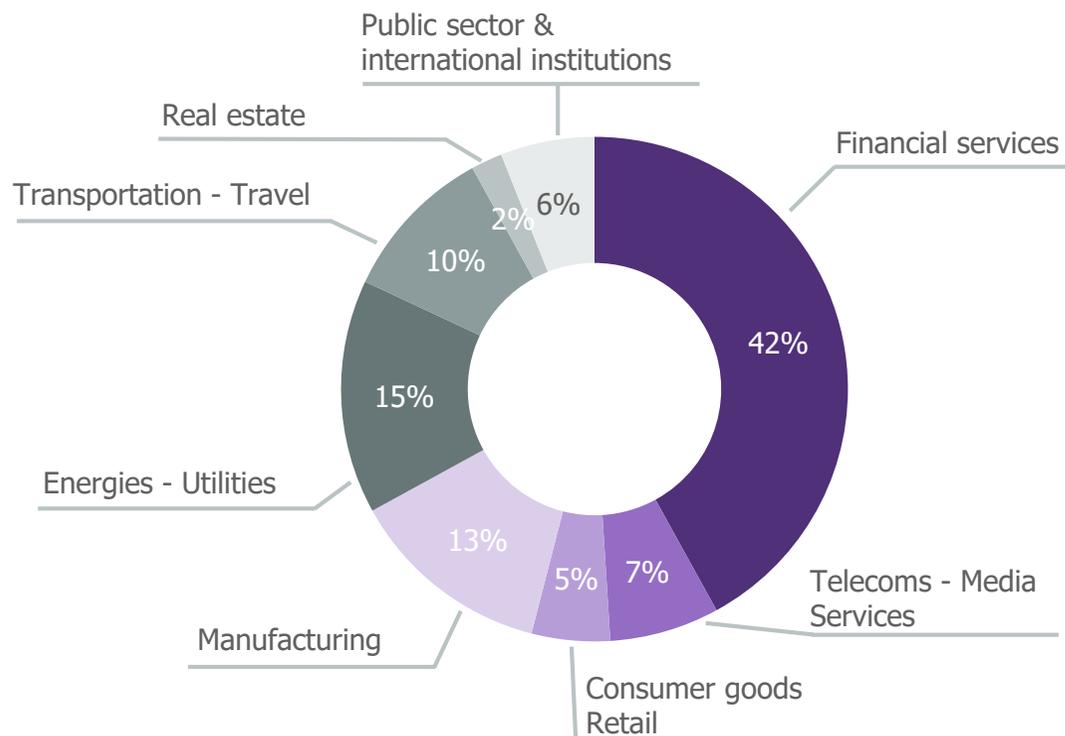
Parmi les leaders du conseil  
indépendant en Europe,  
n°1 en France

Paris | Londres | New York | Hong Kong | Singapour\* | Dubaï\* | São Paulo\*  
Luxembourg | Madrid\* | Milan\* | Bruxelles | Genève | Casablanca | Istanbul\*  
Lyon | Marseille | Nantes

## TOP 20 clients 2017/18

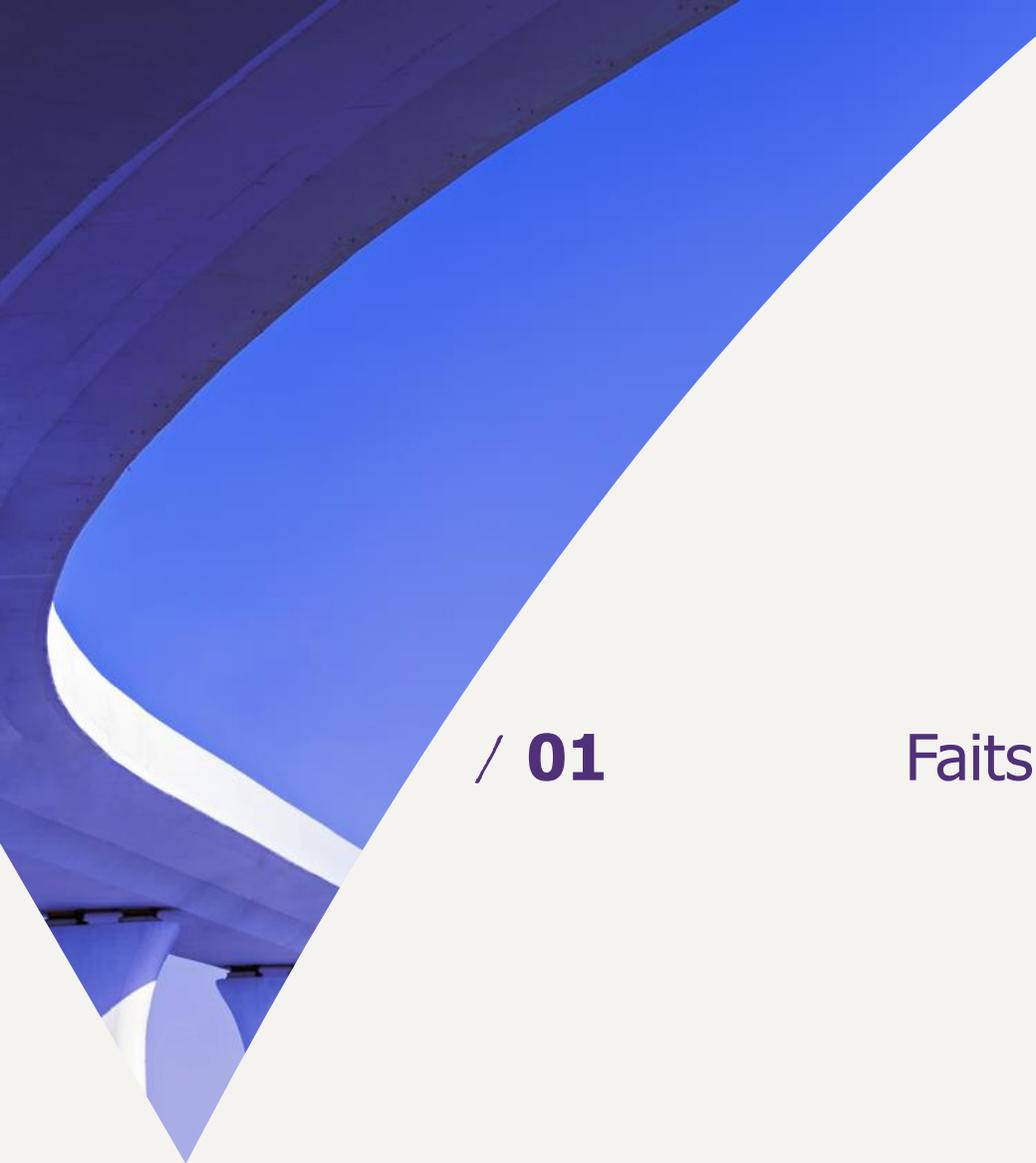
BNP PARIBAS	10%
SOCIETE GENERALE	9%
EDF	7%
SNCF	5%
LA POSTE	5%
CREDIT AGRICOLE	5%
TOTAL	3%
BPCE	3%
ALSTOM	3%
UGAP	2%
ENGIE	2%
SANOFI AVENTIS	2%
ORANGE	2%
SAINT GOBAIN	2%
SUEZ	2%
AXA	1%
ALLIANZ	1%
AMF	1%
L'OREAL	1%
PSA	1%

## Répartition sectorielle du CA 2017/18



## CA 2017/18

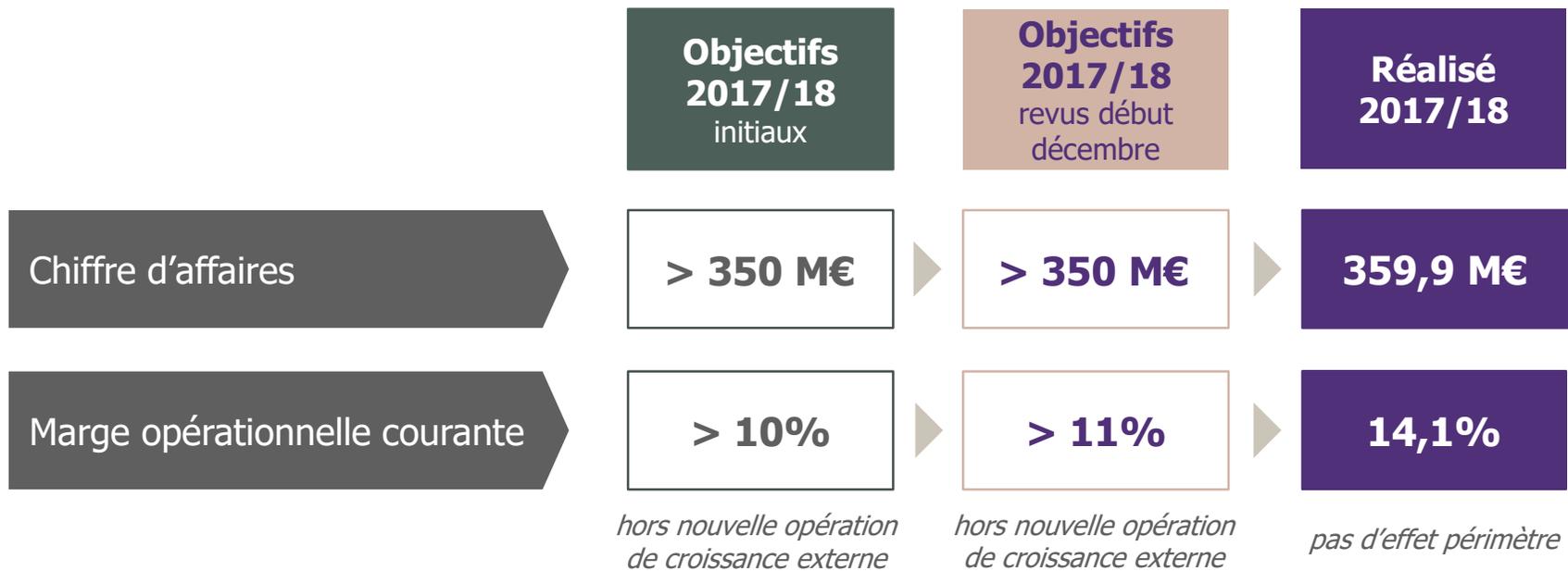
FRANCE	89%
INTERNATIONAL	11%



/ **01**

Faits marquants de l'exercice 2017/18

# Dépassement de nos objectifs 2017/18



## Progression de 6% des effectifs du cabinet



Effectif de **2 793 collaborateurs** au 31 mars 2018

> contre 2 628 au 31 mars 2017



Une **dynamique de recrutement soutenue**, supérieure au plan d'embauche annuel, malgré un marché extrêmement compétitif

> près de 700 recrutements réalisés contre 600 visés



Un **turn-over annuel de 16% en 2017/18**



Great  
Place  
To  
Work<sup>®</sup>

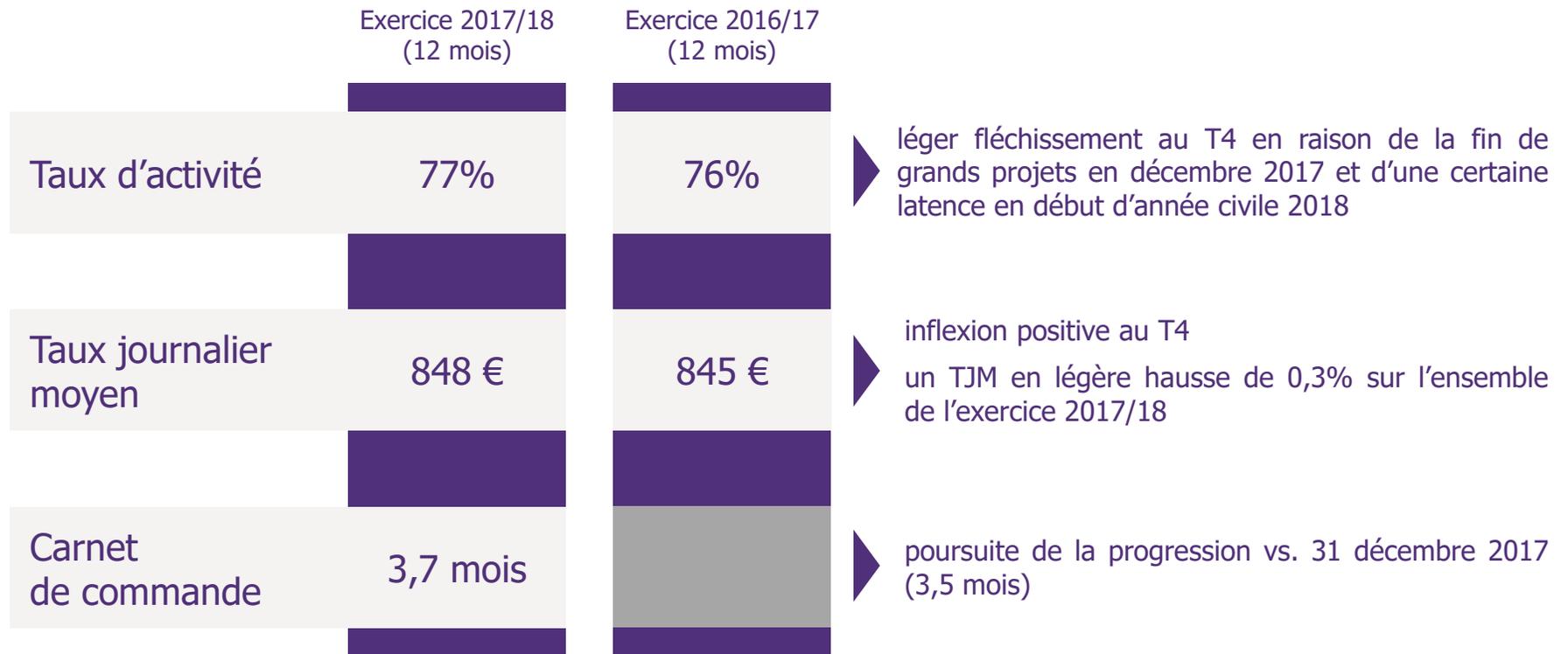
Best Workplaces<sup>™</sup>

500 à 5000 salariés

FRANCE

2018

# Progression des indicateurs opérationnels





**/ 02**

Résultats annuels 2017/18

## Un chiffre d'affaires annuel en croissance de 6%

Chiffre d'affaires <i>En M€ - données consolidées<sup>1</sup></i>	2017/18	2016/17	Variation
12 mois	<b>359,9</b>	338,7	<b>+6%</b>

<sup>1</sup> Aucune évolution de périmètre n'est à signaler entre les deux périodes

- / Croissance annuelle de 6% (7% à taux de change constants)
- / Chiffre d'affaires annuel de 359,9 M€ nettement au-dessus de 350 M€

## Marge opérationnelle courante de 14,1%

Données consolidées <sup>1</sup> au 31/03 (en M€)	2017/18	2016/17	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>359,9</b>	<b>338,7</b>	<b>+6%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>50,6</b>	<b>38,7</b>	<b>+31%</b>
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>14,1%</i>	<i>11,4%</i>	
Amortissement relation clientèle	(2,5)	(2,5)	
Autres produits et charges opérationnels	(1,3)	(0,6)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>46,8</b>	<b>35,6</b>	<b>+31%</b>
Coût de l'endettement financier net	(1,9)	(2,1)	
Autres produits et charges financiers	(1,0)	(0,4)	
Charge d'impôt	(17,3)	(13,1)	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>26,6</b>	<b>20,1</b>	<b>+33%</b>
<i>Marge nette</i>	<i>7,4%</i>	<i>5,9%</i>	

<sup>1</sup> Aucune évolution de périmètre n'est à signaler entre les deux périodes

## Progression du cash flow lié à l'activité

Données consolidées au 31/03 (en M€)	2017/18	2016/17
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	32,9	27,1
Variation du BFR	(2,8)	(2,3)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	30,1	24,7
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	(3,0)	(18,5)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	(13,3)	(7,1)
dont dividendes	(3,0)	(2,0)
<b>Variation de trésorerie</b>	13,8	(0,9)

## Diminution de plus de 20 M€ de la dette nette

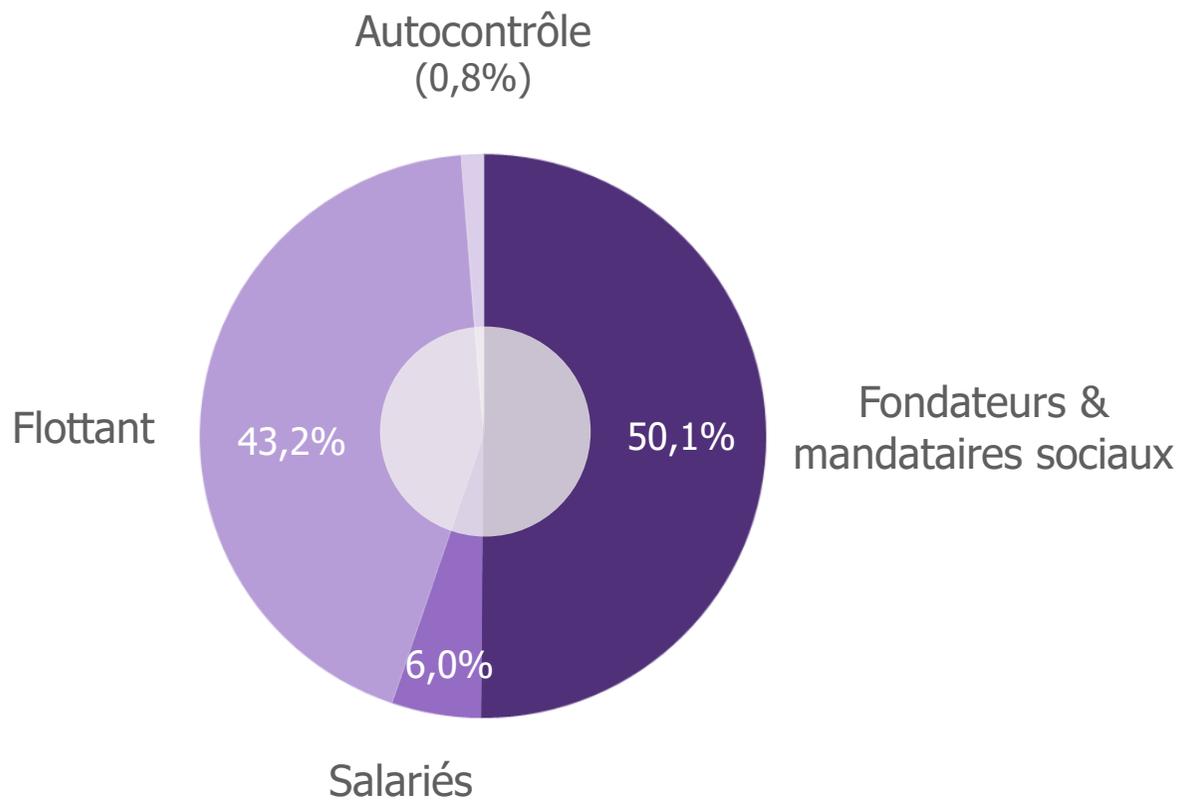
Données consolidées (en M€)	2017/18 (31/03/2018)	2016/17 (31/03/2017)
<b>Actif non courant</b>	157,1	164,0
dont écarts d'acquisition	118,9	119,8
<b>Actif courant</b>	152,2	130,8
dont créances clients	123,9	111,2
<b>Trésorerie</b>	52,1	38,7
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>361,3</b>	<b>333,5</b>

Données consolidées (en M€)	2017/18 (31/03/2018)	2016/17 (31/03/2017)
<b>Capitaux propres</b>	130,2	104,1
dont intérêts minoritaires	0	0
<b>Passifs non financiers</b>	144,4	134,2
<b>Passifs financiers</b>	86,7	95,2
dont part à moins d'un an	16,7	9,4
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>361,3</b>	<b>333,5</b>

**Endettement net : 34,6 M€**

*contre 56,5 M€ d'endettement net au 31 mars 2017*

# Répartition du capital au 31 mars 2018



Nombre d'actions **4 966 882**

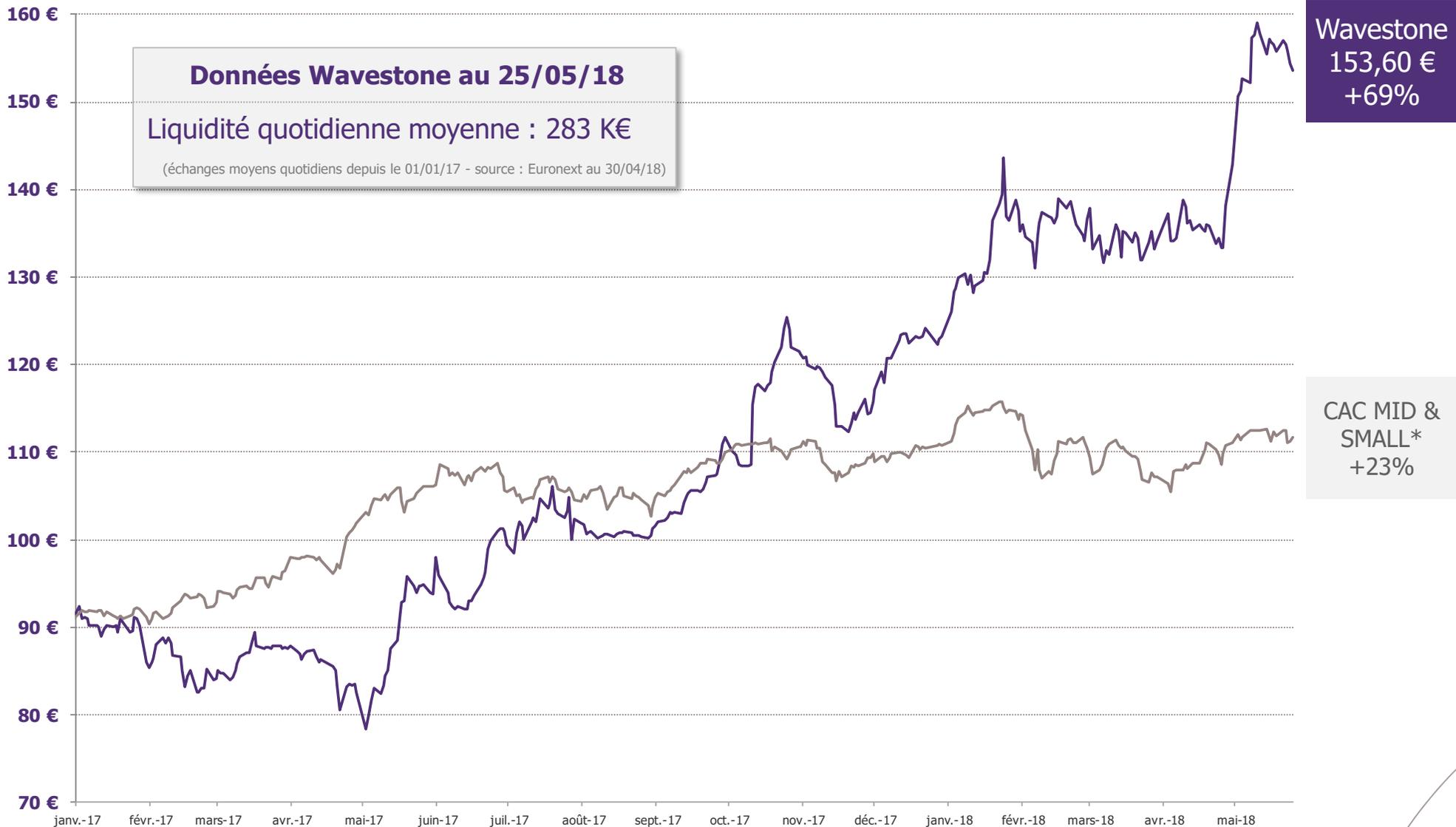
Dilution potentielle nette de l'autocontrôle  
**2,02%**

Propositions à l'AG du 26/07/2018  
**dividende de 0,81 € par action (+33%)**  
**division par 4 du pair/nominal de l'action**



CAC MID&SMALL - CAC SMALL  
CAC SOFT. & C. S. - CAC TECHNOLOGY  
ENTERNEXT PEA-PME 150  
ENTERNEXT TECH 40 - GAÏA INDEX

# Une progression de +69% du titre Wavestone depuis début 2017



\* CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de Wavestone au 31 décembre 2016



## / **03** Stratégie de développement à l'international

# Une présence internationale pour l'instant limitée

11% du chiffre d'affaires réalisé hors de France

5 à 15 M€



< 5 M€



Des premiers clients globaux

Des performances encore inégales



# Les enjeux de notre stratégie internationale

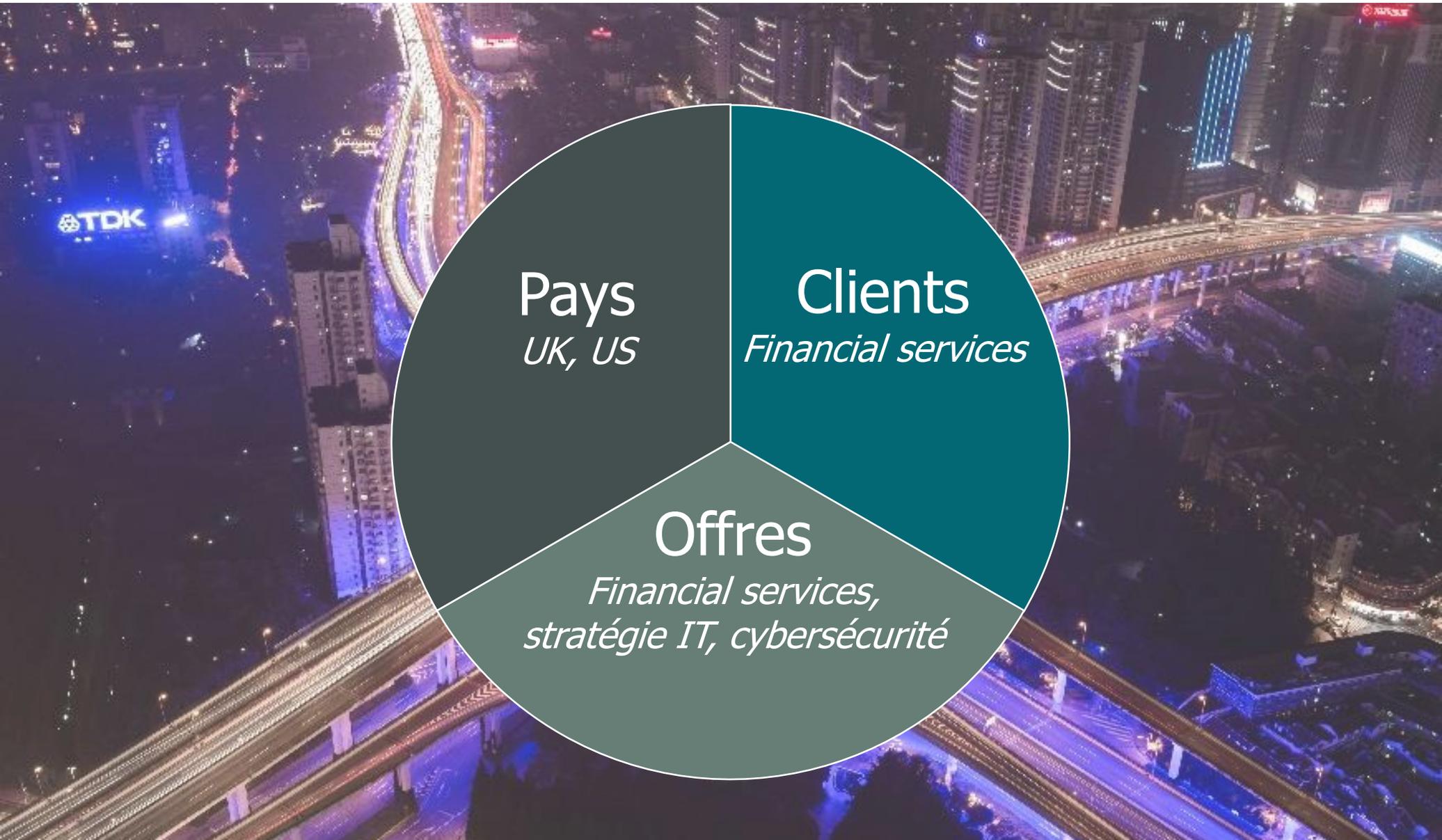


Servir les multinationales



Ouvrir des espaces de croissance

# Une triple focalisation pour percer dans la durée



**Pays**  
*UK, US*

**Clients**  
*Financial services*

**Offres**  
*Financial services,  
stratégie IT, cybersécurité*

# Illustration de cette approche : acquisition d'Xceed Group en avril 2018



Cabinet de conseil spécialisé dans la conduite de programmes de **transformation IT** auprès de **grandes banques et institutions financières**



Premières **synergies** opérationnelles



Prochaines étapes

- > Accélération des synergies
- > Regroupement des équipes
- > Changement de marque

# XCEED

A WAVESTONE COMPANY

**60 collaborateurs**  
(Londres & New York)

**CA 2017 consolidé  
de 13,3 M£\***  
(environ 15,3 M€)

**EBITDA 2017 ajusté  
supérieur à 20%**

*\* au 30/11/2017*

# Nos priorités



**1**

Accélérer sur UK et US

**3**

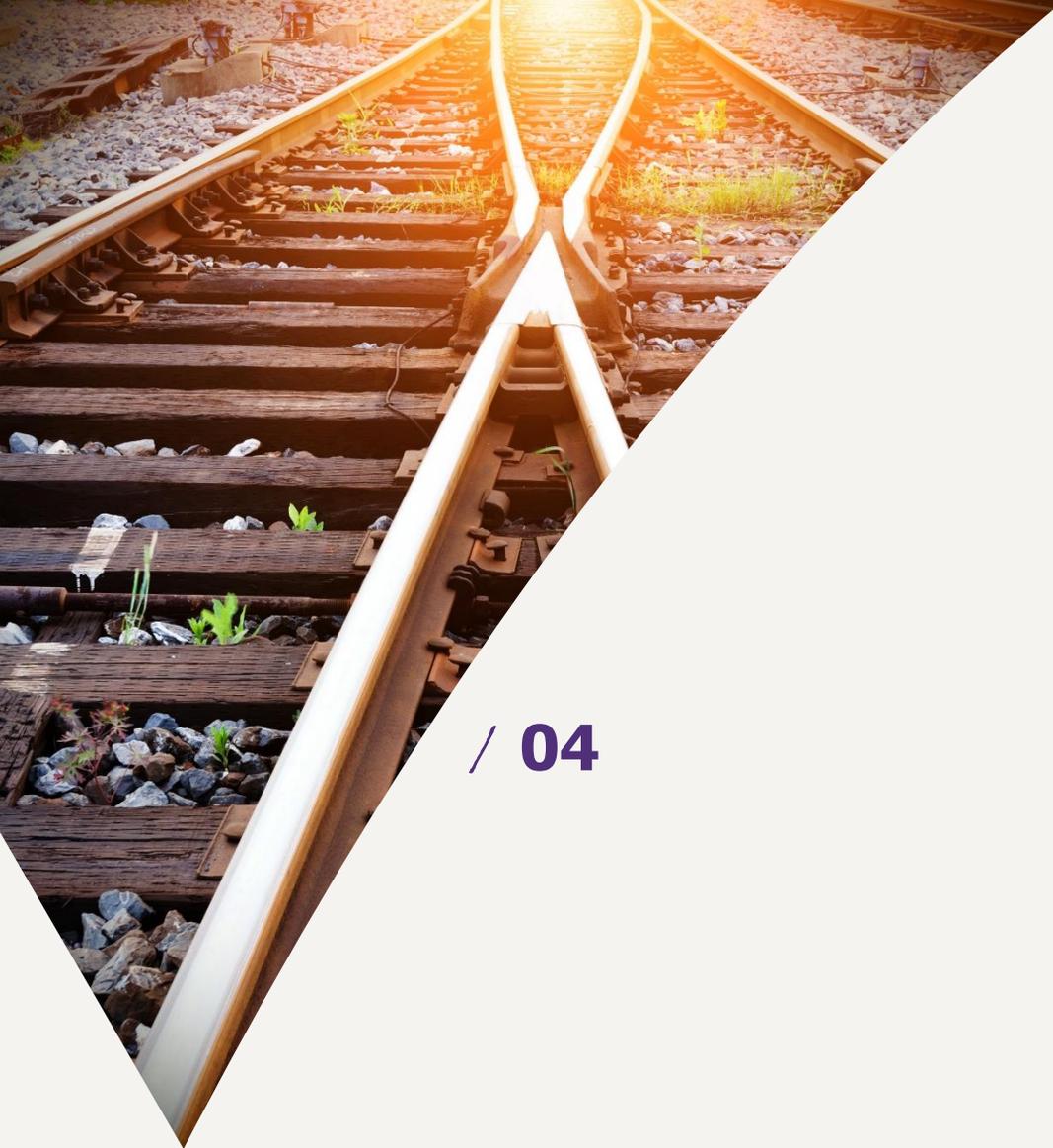
Renforcer l'investissement sur les comptes globaux

**2**

Poursuivre le défrichage à HK

**4**

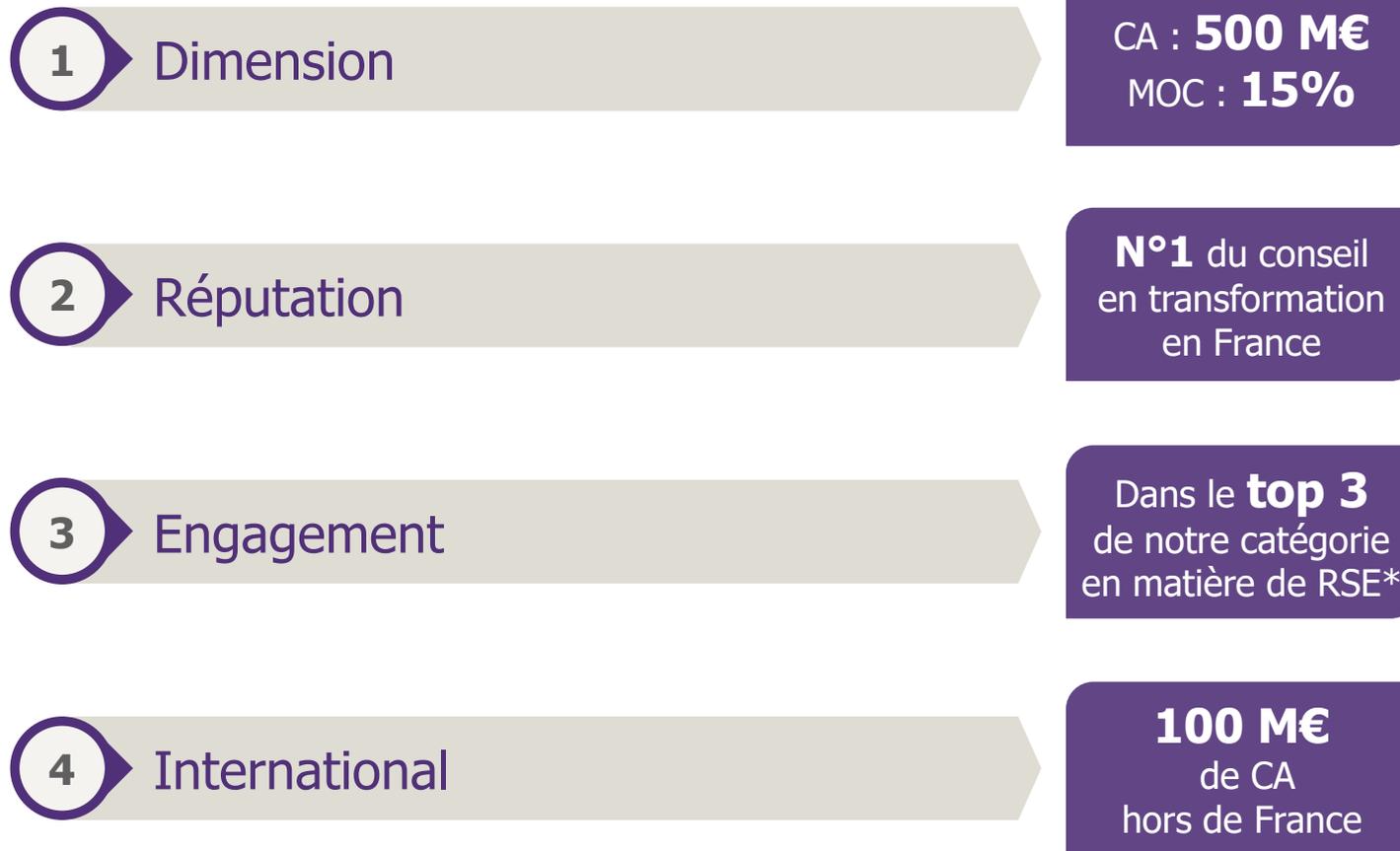
Privilégier la progression de la rentabilité dans les autres pays



/ **04**

Perspectives

# Cap sur Wavestone 2021



2021  
WAVESTONE



# Un environnement de marché sous le signe de la confiance



Une croissance résolument portée par le digital et l'innovation

- › parcours client, *new ways of working*, modernisation de l'Etat, nouveaux *business models*
- › Internet des objets, cybersécurité, intelligence artificielle



Des secteurs particulièrement porteurs

- › services financiers, industrie, énergie, secteur public



Des tailles de projets qui augmentent

- › passage à l'échelle, multiplication des opérations de M&A



... mais le recrutement et la fidélisation des talents deviennent une préoccupation majeure

# Nos priorités pour l'exercice 2018/19

**1**

**Ressources humaines et performances opérationnelles**

**2**

**Installation de la marque Wavestone sur le marché**

**3**

**Transformations clés du marché**

**La banque de demain**

**La transition énergétique**

**Les véhicules autonomes et nouvelles mobilités**

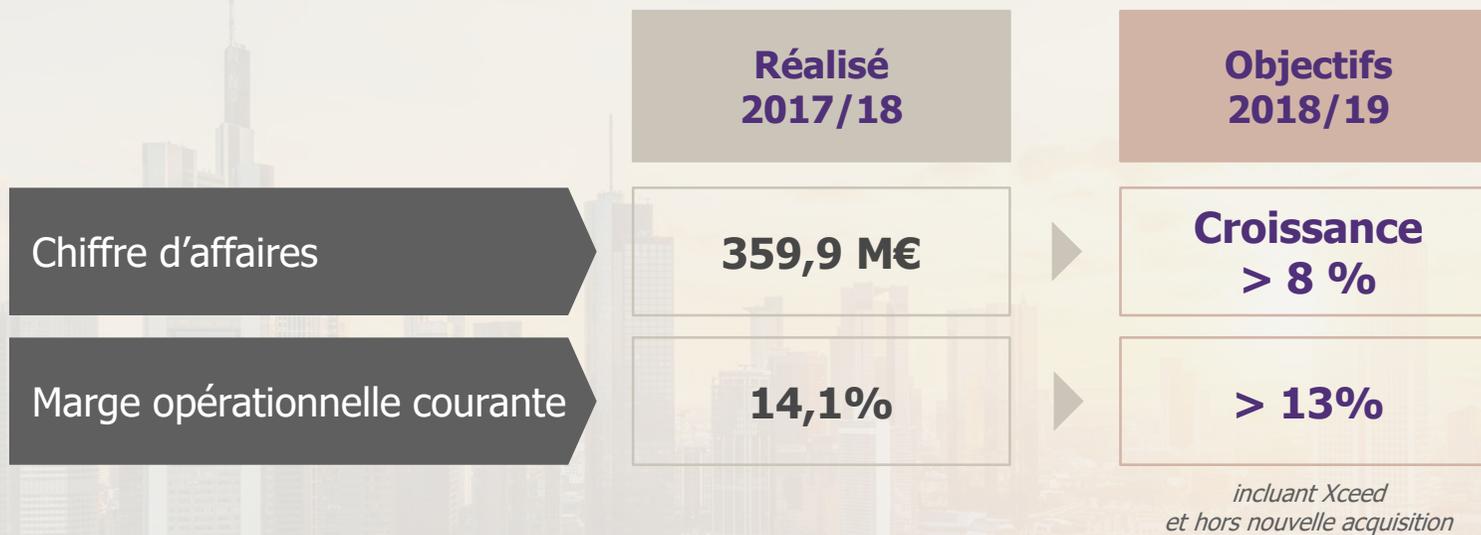
**La modernisation de l'État**

**4**

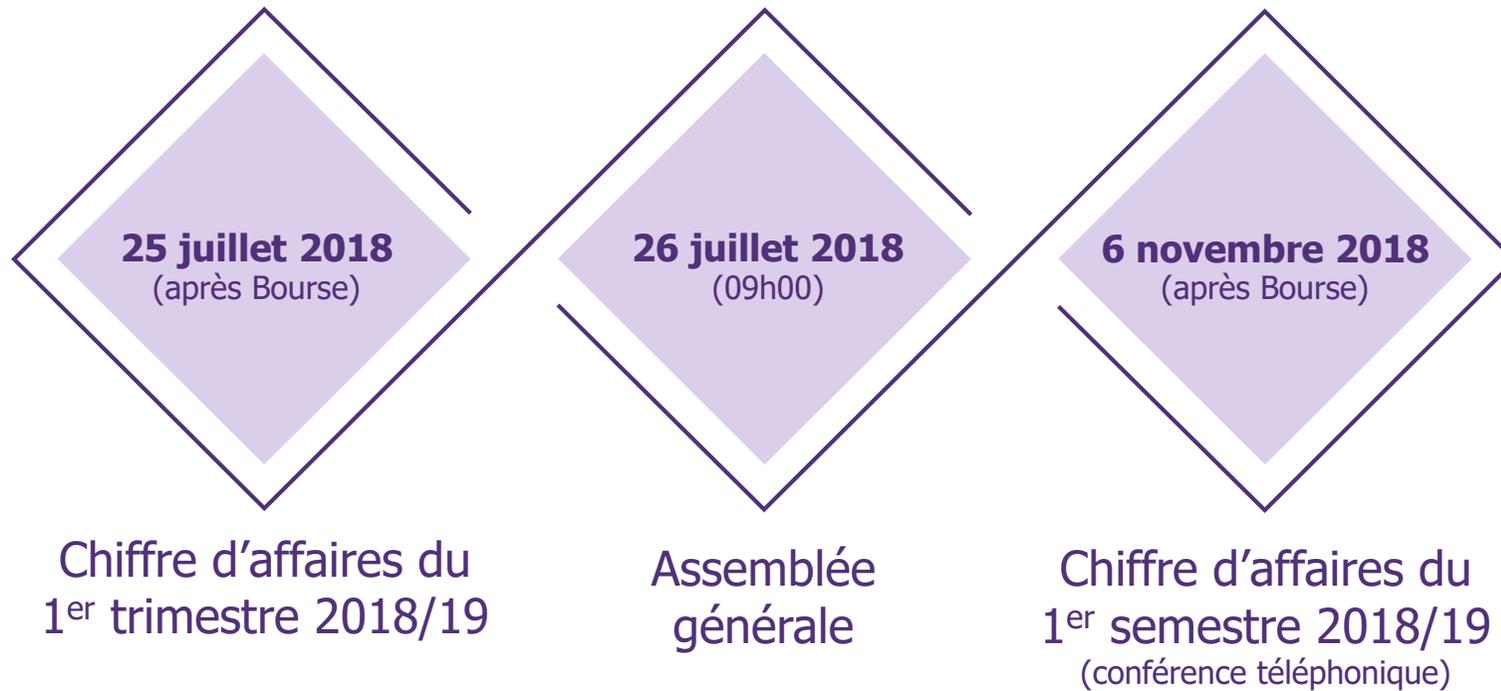
**International**



# Objectifs 2018/19



# Agenda financier : nos prochains rendez-vous



PARIS

LONDRES

NEW YORK

HONG KONG

SINGAPOUR \*

DUBAI \*

SAO PAULO \*

LUXEMBOURG

MADRID \*

MILAN \*

BRUXELLES

GENEVE

CASABLANCA

ISTANBUL \*

LYON

MARSEILLE

NANTES

\* Partenariats

WAVESTONE

*Merci de votre participation  
à cette réunion*