



WAVESTONE

Guide de l'actionnaire

Janvier 2019

Le mot de Pascal Imbert, CEO



Chers actionnaires et futurs actionnaires,

J'ai le plaisir de vous présenter cette nouvelle édition du Guide de l'Actionnaire Wavestone.

Nous avons fait le choix de publier ce guide afin de vous donner une vision claire de l'activité de l'entreprise et de ses valeurs, de vous permettre de mieux comprendre vos droits et d'être sensibilisé à votre rôle au sein du capital de Wavestone.

Pascal Imbert

Sommaire

/ 01 Le cabinet Wavestone

/ 02 Wavestone en Bourse

/ 03 Être actionnaire Wavestone

/ 04 Se tenir informé



/ **1**

Le cabinet Wavestone



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



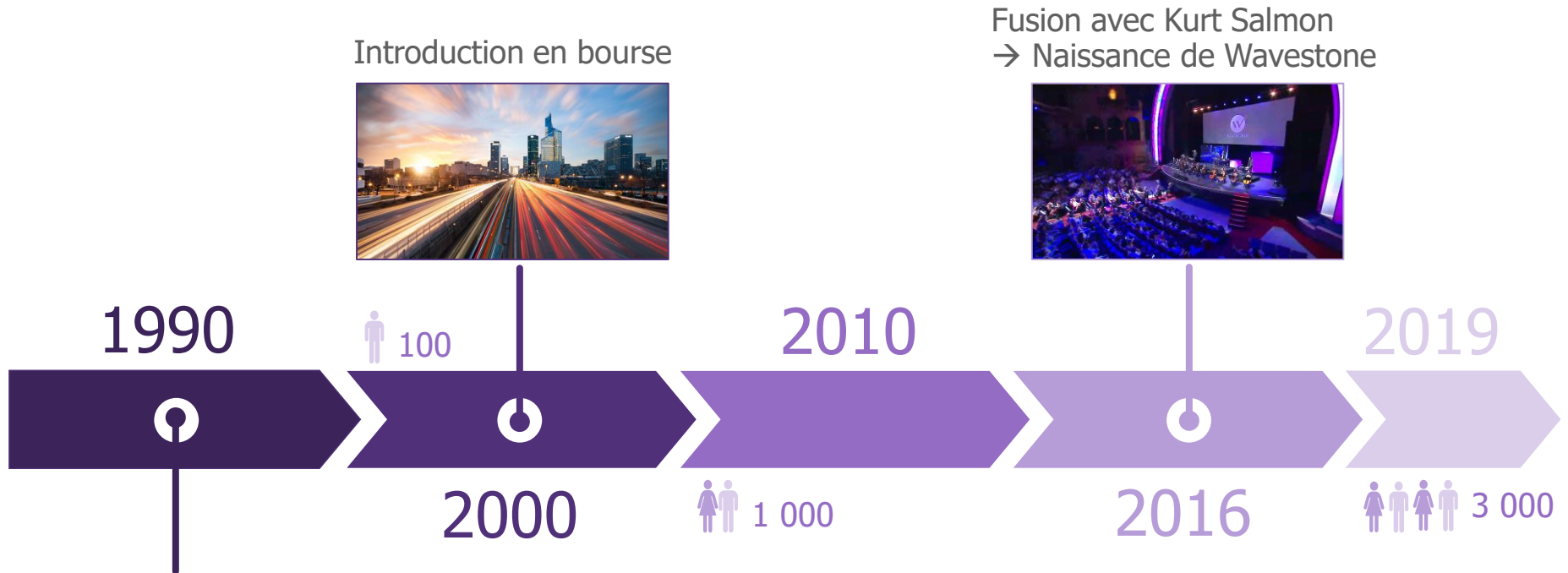
3 000 collaborateurs
dans 8 pays



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

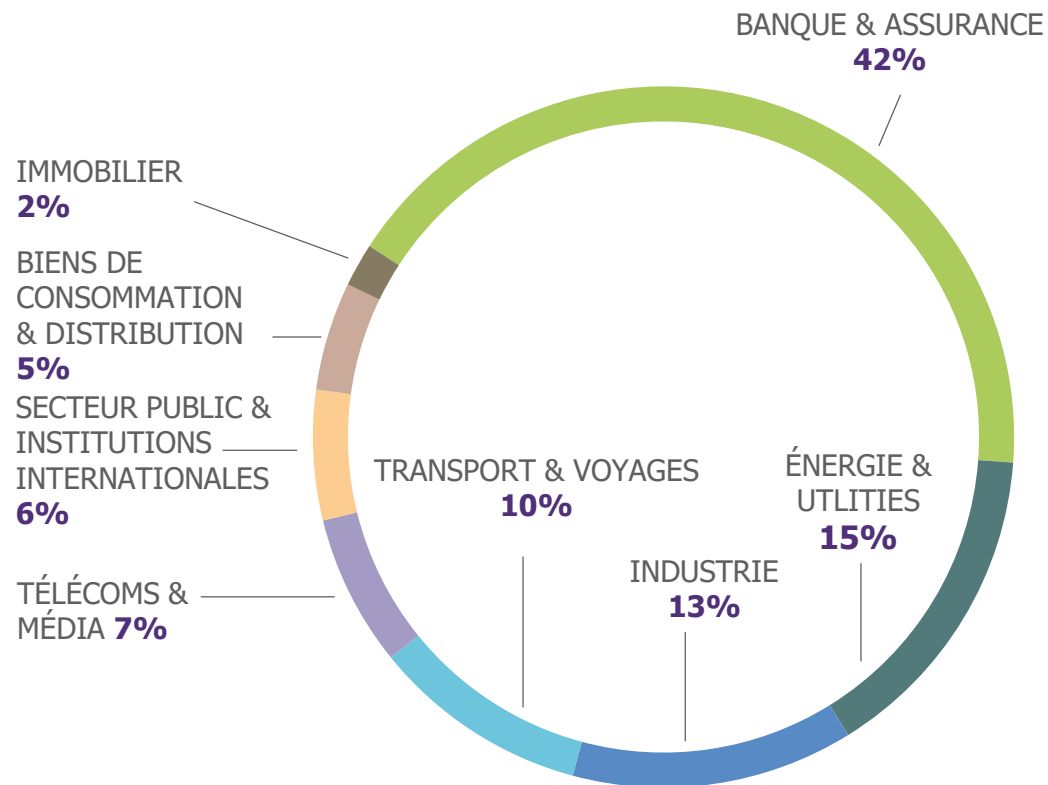
Paris | Londres | New York | Hong Kong | Singapour* | Dubaï* | São Paulo*
Luxembourg | Madrid* | Milan* | Bruxelles | Genève | Casablanca | Istanbul*
Lyon | Marseille | Nantes

Un expert du conseil en management, digital et innovation technologique depuis près de 30 ans



Création de Solucom, par Michel Dancoisne et Pascal Imbert

Répartition du chiffre d'affaires



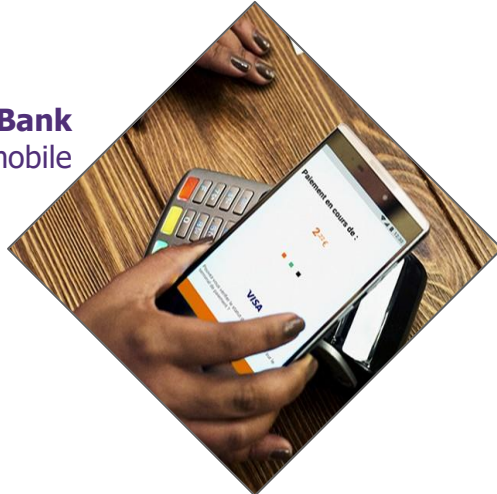
Répartition sectorielle au 31 mars 2018

20 premiers clients

BNP PARIBAS	10%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	9%
EDF	7%
SNCF	5%
LA POSTE	5%
CRÉDIT 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'ORÉAL	1%
PSA	1%

Accompagner des transformations majeures dans tous les secteurs

Orange Bank
Création d'une banque mobile



EDF - SOWEE
Cadrage et lancement de l'offre
Sowee



PSA
Plateforme véhicules connectés



Ministère de la Justice
Digitalisation de la procédure
pénale



Le paysage concurrentiel de Wavestone

Cabinets de conseil en management indépendants



Branches conseil des « Big Four »



Deloitte.

Branches conseil des ESN



Acteurs de niche

siapartners

exton consulting

STRATEGY & MANAGEMENT

ARGON CONSULTING

Quatre grands types de concurrents

Les dirigeants de Wavestone



Pascal Imbert
Président du Directoire
CEO



Patrick Hirigoyen
Membre du Directoire
COO



Tiphany Bordier
CFO



Michel Dancoisne
Président du Conseil de
surveillance

Retrouvez les biographies des dirigeants et plus d'information sur la gouvernance de Wavestone dans le document de référence Wavestone 2017/18.

Chiffres clés du dernier exercice (1/3)

Compte de résultat simplifié

Données Consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2017/18 31/03/2018	2016/17 31/03/2017	Variation
Chiffres d'affaires	359,9	338,7	+6%
Résultat opérationnel courant	50,6	38,7	+31%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>14,1%</i>	<i>11,4%</i>	
Résultat opérationnel	<i>46,8</i>	<i>35,6</i>	+31%
Résultat net	26,6	20,1	+33%
<i>Marge nette</i>	<i>7,4%</i>	<i>5,9%</i>	

NB : L'exercice Wavestone débute le 1^{er} avril et clos au 31 mars de chaque année.

Chiffres clés du dernier exercice (2/3)

Bilan

Données consolidées (en M€)	2017/18 (31/03/2018)	2016/17 (31/03/2017)	Données consolidées (en M€)	2017/18 (31/03/2018)	2016/17 (31/03/2017)
Actif non courant	157,1	164,0	Capitaux propres	130,2	104,1
Actif courant	152,2	130,8	Passifs non financiers	144,4	134,2
Trésorerie	52,1	38,7	Passifs financiers	86,7	95,2
TOTAL ACTIF	361,3	333,5	TOTAL PASSIF	361,3	333,5

Endettement net : 34,6 M€

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

Chiffres clés du dernier exercice (3/3)

Tableau de flux de trésorerie

Données consolidées au 31/03 (en M€)	2017/18 (31/03/2018)	2016/17 (31/03/2017)
Marge brute d'autofinancement	32,9	27,1
Variation du BFR	(2,8)	(2,3)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	30,1	24,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3,0)	(18,5)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(13,3)	(7,1)
dont dividendes	(3,0)	(2,0)
Variation de trésorerie	13,8	(0,9)

Indicateurs de performance du cabinet

Chaque trimestre, Wavestone communique sur les indicateurs opérationnels propres à son activité qui, au-delà des informations financières, permettent d'apprécier de façon plus précise sa performance opérationnelle :



Turnover

Le turnover annuel correspond au nombre de départs sur démission au cours de l'année divisé par l'effectif de fin d'année.



Taux d'activité

Le taux d'activité représente le nombre de jours effectivement facturés aux clients sur la période, rapporté au nombre de jours de présence des effectifs facturables hors congés.



Carnet de commande

Le carnet de commande représente la somme des prestations commandées et non encore réalisées à la date à laquelle il est mesuré. Il est exprimé en mois.



Taux journalier moyen

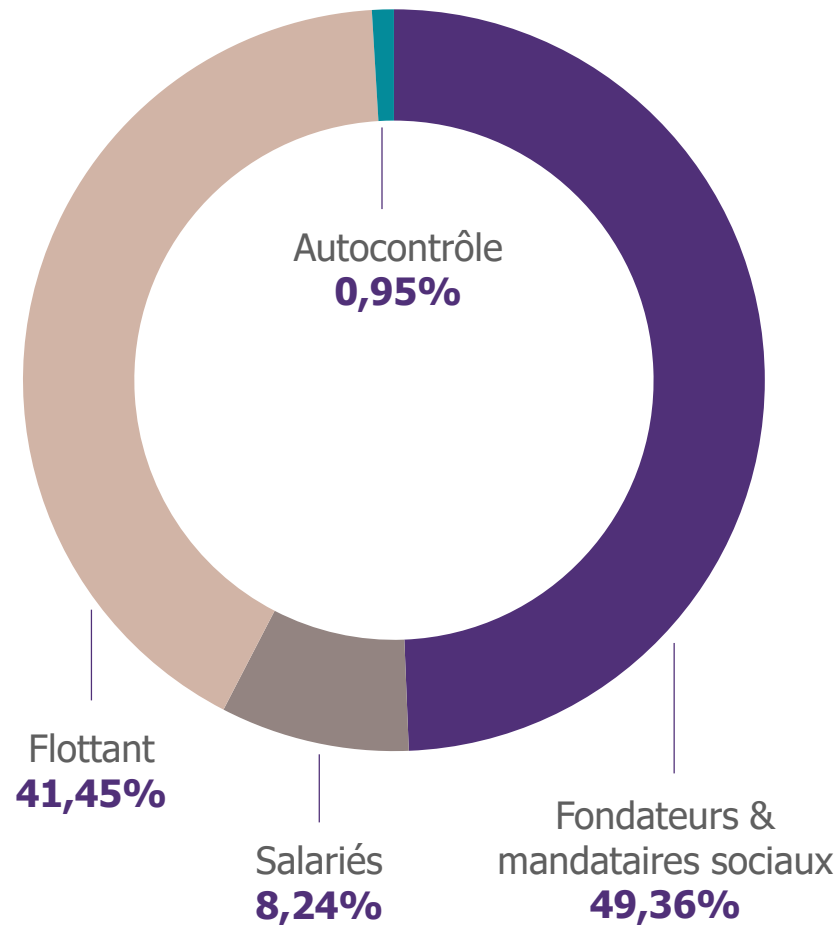
Le taux journalier moyen correspond au prix de vente moyen d'une journée d'intervention d'un consultant chez un client. Il est calculé comme suit :

Chiffre d'affaires des prestations de services / Nombre de jours facturés aux clients.

Nos indicateurs clés au 30 septembre 2018

	1 ^{er} semestre 2018/19 (6 mois)	Exercice 2017/18 (12 mois)	
Taux d'activité	76%	77%	▶ Fléchissement au 2 ^{ème} trimestre : activité ralentie durant l'été, rythme de nouvelles missions insuffisant à la rentrée
Taux journalier moyen	868 €	848 €	▶ Prix de vente en hausse de +2,4%, supérieure aux +1% à +2% visés pour 2018/19
Carnet de commande	3,3 mois	3,7 mois	▶ Réduction de la visibilité à la rentrée
Turnover	21%	16%	▶ Une situation contrastée sur le plan des ressources humaines

Répartition du capital au 30 septembre 2018



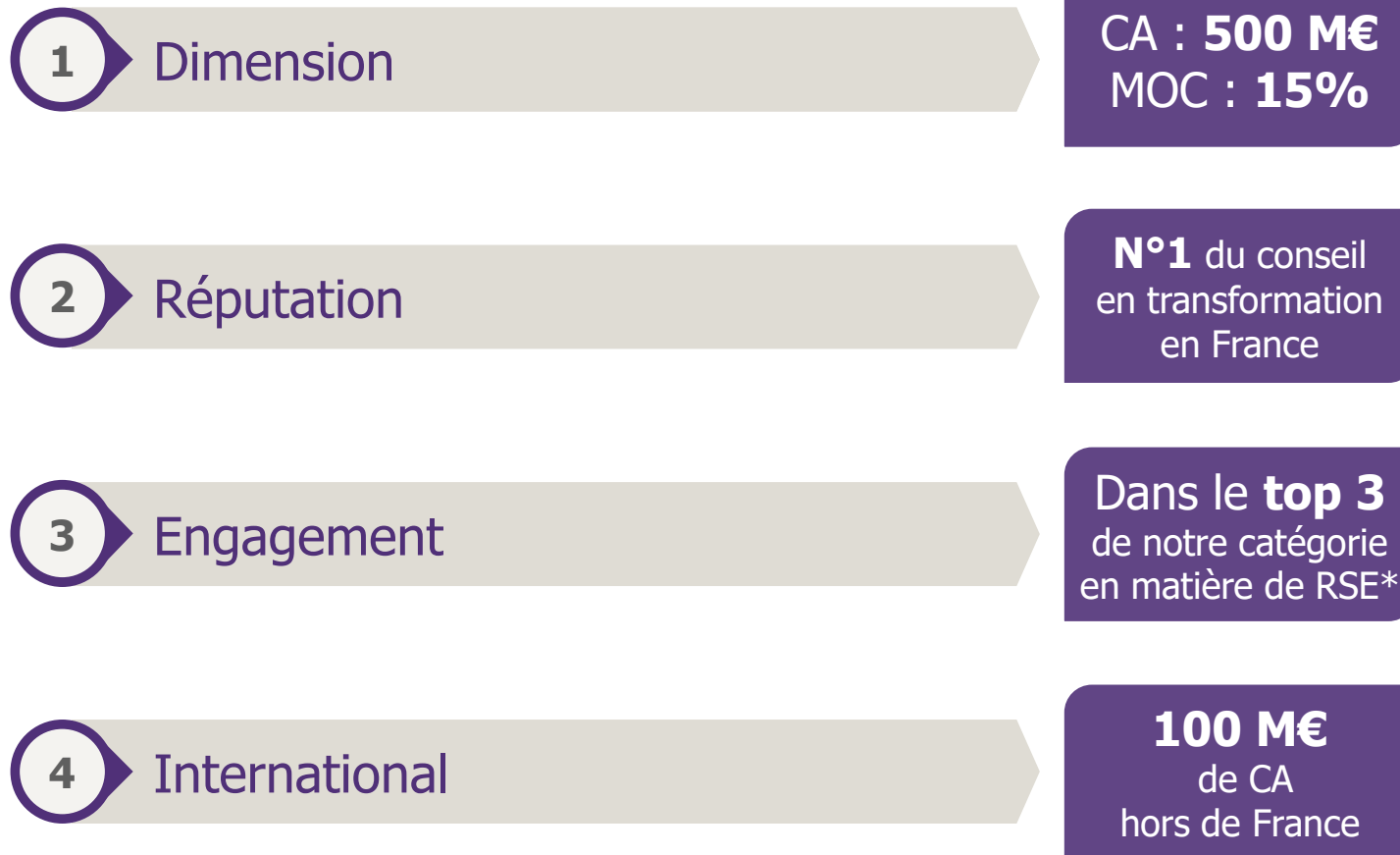
Nombre d'actions : **20 196 492**

Dilution potentielle,
nette de l'autocontrôle : **0,11%**

Dividende distribué en août 2018 :
0,20 € par action* (+33%)

**Retraité de la division par 4 du pair de l'action
intervenue début septembre*

Wavestone 2021, le plan stratégique de Wavestone



2021
WAVESTONE



RSE : 4 axes et 7 engagements

DÉMARCHE RSE DE WAVESTONE

D'ici à 2021...

Atteindre **30%** de femmes à l'Excom
17% au 31/03/2018

Avoir la **même proportion de femmes** dans les postes à responsabilité (encadrement opérationnel ou hiérarchique) que dans les effectifs
30% vs. 36% au 31/03/2018

x3 le nombre de collaborateurs en situation de handicap
11 au 31/12/2017



Exercer nos activités dans le cadre d'une doctrine **claire et responsable** quant au choix de nos missions et de nos clients
Pas de doctrine en 2018

Élaborer une charte de conseil responsable et former **100%** des collaborateurs* à son application
Pas de charte en 2018



AGIR POUR LA DIVERSITÉ ET L'ÉQUITÉ DE TRAITEMENT DE NOS COLLABORATEURS ET CANDIDATS

ÊTRE UN EMPLOYEUR RESPONSABLE

FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT ET L'ÉPANOUISSEMENT DE NOS COLLABORATEURS

ENTRETIENIR UNE RELATION RESPONSABLE AVEC NOS FOURNISSEURS

ÊTRE UN PARTENAIRE DE CONFIANCE

GARANTIR LE RESPECT DES RÈGLES DE TRANSPARENCE ET DE DÉONTOLOGIE ET PROTÉGER LES DONNÉES SUR TOUTE NOTRE CHAÎNE DE VALEUR

D'ici à 2021...



Avoir formé **100%** des collaborateurs* à l'éthique des affaires
0% en 2018

Avoir formé **100%** des collaborateurs* à la protection des données
70% des nouveaux embauchés au 31/03/2018

INTÉGRER LES ENJEUX RSE DANS NOTRE PRATIQUE DU CONSEIL

ÊTRE UN CABINET DE CONSEIL ENGAGÉ

LIMITER LES IMPACTS ENVIRONNEMENTAUX DE NOTRE ACTIVITÉ

AVOIR UNE EMPREINTE SOCIÉTALE POSITIVE

SOUTENIR DES PROJETS CRÉATEURS DE VALEUR SOCIÉTALE ET METTRE NOS COMPÉTENCES À LEUR SERVICE



Consacrer **1%** du temps du cabinet à des structures à vocation sociale
0,2% au 01/09/2017

* Collaborateurs présents au sein du cabinet depuis au moins 1 an

NB : Pour plus d'informations, consultez le [rapport RSE](#) de Wavestone



/ 2

Wavestone en Bourse

Wavestone et la bourse

Cours au 18 janvier 2019

26,50 €

Nombre d'actions

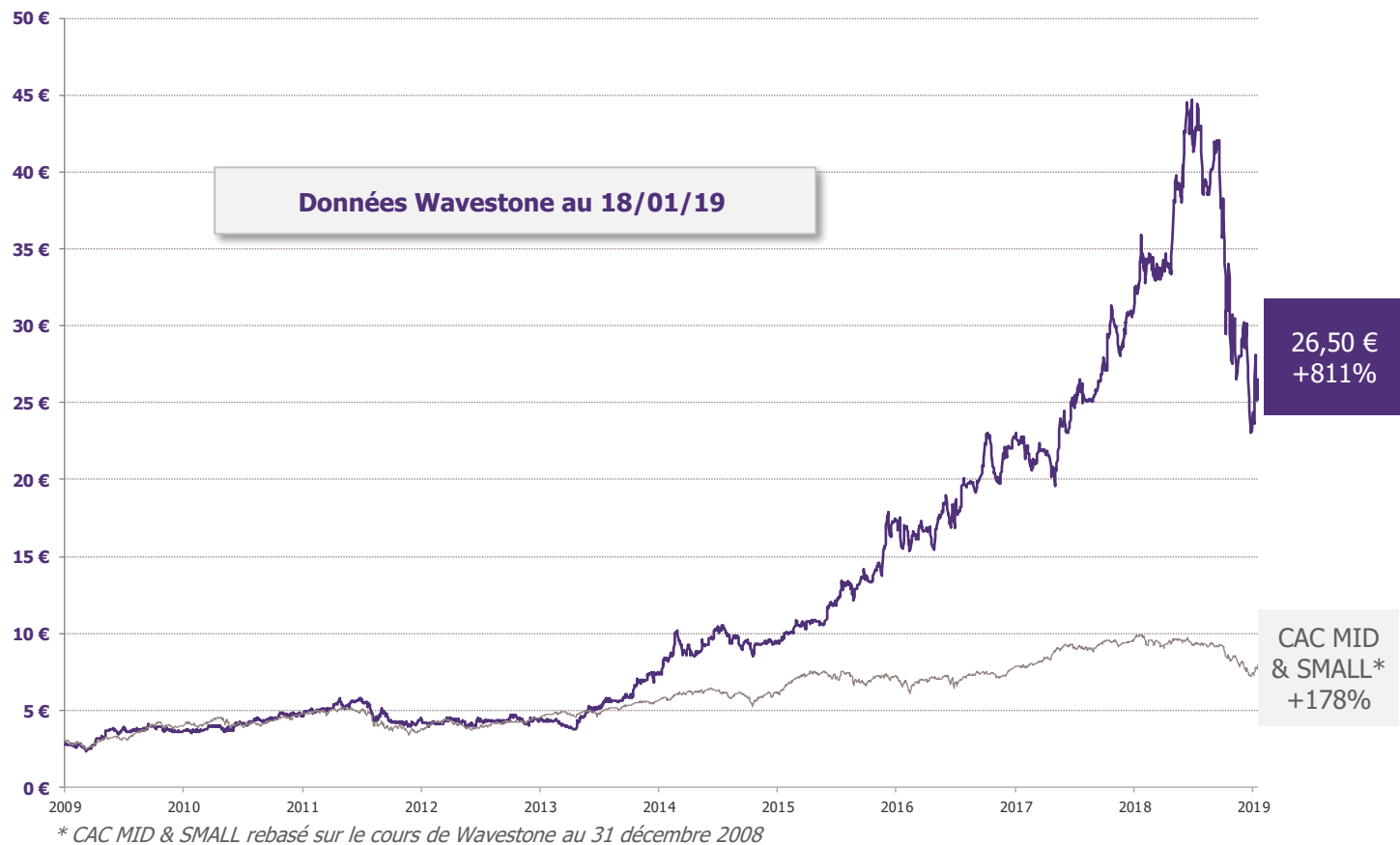
20 196 492

Capitalisation boursière

535 M€

Dividende

0,20 €



MARCHÉ

Euronext (Paris)

CODE MNEMONIQUE

WAVE.PA (Reuters)
WAVE:FP (Bloomberg)

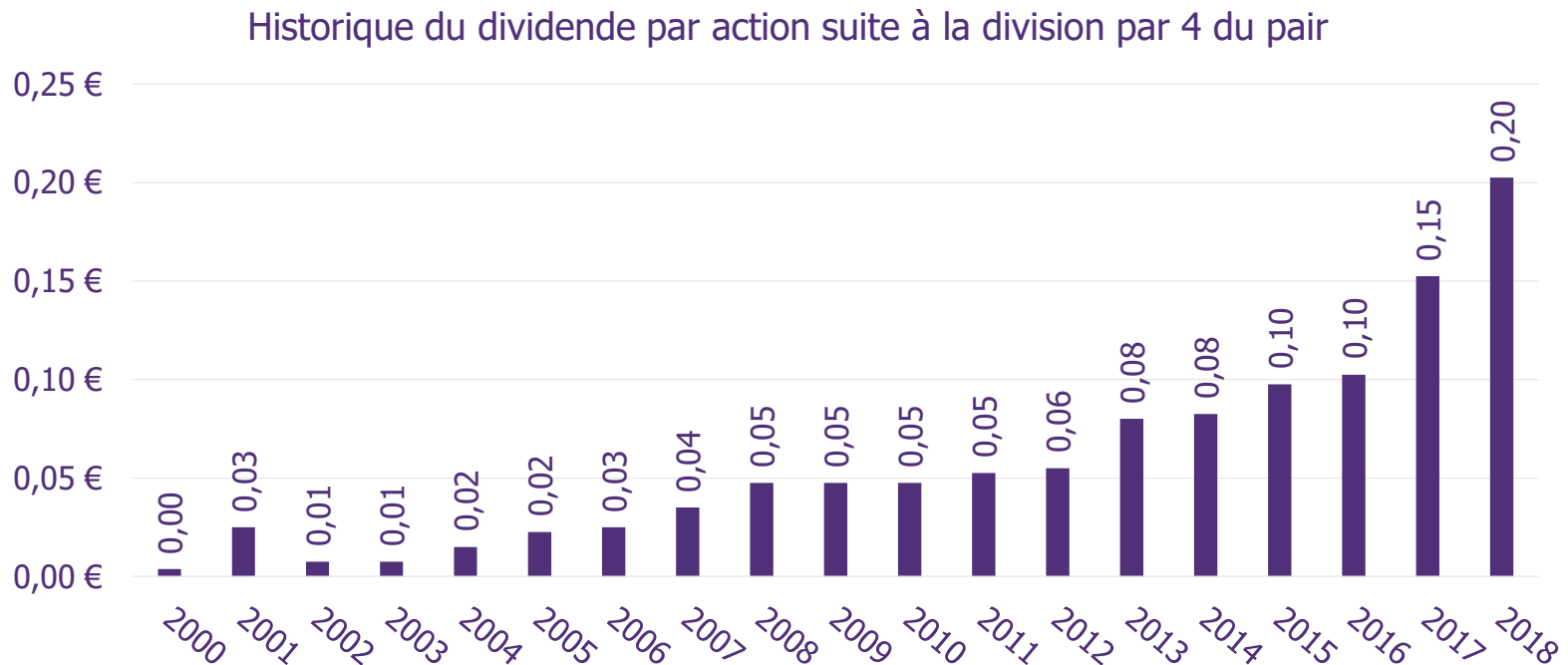
CODE ISIN

FR0013357621

Un dividende en hausse régulière chaque année

Le dividende au titre de l'exercice 2017/18, approuvée à l'Assemblée générale annuelle le **26 juillet 2018**, s'élève à **0,20 € par action**¹.

Société de croissance, Wavestone réinvestit une majeure partie de ses résultats pour financer son développement. Le dividende versé chaque année représente **un taux de distribution de 15%** du résultat net part du groupe.



1 : Suite à la décision de diviser par 4 le pair de l'action Wavestone. Avant la division, la valeur du dividende était de 0,81 € par action.



/ 3

Être actionnaire Wavestone

Quels sont les modes de détention des actions Wavestone ?

Le nominatif pur

Il s'agit du mode de détention qui vous confère la relation la plus étroite avec la société. **Vos titres sont enregistrés directement auprès du service titre de Wavestone¹** et **vous en assurez la gestion.** Vous recevez automatiquement les convocations et les documents relatifs à l'Assemblée générale.

Le porteur

Il s'agit du mode de détention le plus courant en France. **Vous n'êtes pas enregistré dans les registres de Wavestone mais seulement auprès de votre intermédiaire financier,** lequel est le seul à avoir votre nom. Vous ne recevez pas automatiquement les informations relatives à Wavestone.

Le nominatif administré

Ce mode de détention rassemble des caractéristiques des deux précédents. **Vos titres sont inscrits auprès du service titre de Wavestone¹** mais ils sont **gérés par votre intermédiaire financier.** Vous recevez également des informations au sujet de Wavestone et profitez d'une relation privilégiée avec la société.

Je suis actionnaire au porteur, quels avantages à passer au nominatif ?

Vous recevrez automatiquement des informations relatives à Wavestone ainsi que les convocations aux Assemblées générales. Si vous souhaitez toutefois rester au porteur, vous pouvez toujours bénéficier d'informations au sujet de Wavestone, pensez à faire les démarches nécessaires auprès de votre intermédiaire financier pour assister à notre Assemblée générale.

1 : Caceis Corporate Trust, voir coordonnées en page 26

Tableau récapitulatif des modes de détention

Détention	Nominatif pur	Nominatif administré	Porteur
Assemblée générale	Envoi automatique de la convocation et des documents nécessaires au vote par correspondance (procuration & internet)		Vous devez faire la demande auprès de votre intermédiaire financier
Teneur de compte	Caceis, le service titre de Wavestone	Votre intermédiaire financier	
Traitement des ordres de bourse	Via le site internet Olis Actionnaires	Via votre intermédiaire financier	
Frais	Pas de droits de garde, ni de frais de gestion. Frais de transaction plus élevés.	Variable selon les intermédiaires financiers	
Possibilité d'inscrire vos titres dans un PEA	Difficile	Oui	
Possibilité de recevoir un relevé de compte consolidé	Non	Oui	
Déclaration fiscale annuelle	Caceis vous adresse un imprimé fiscal unique (calcul des plus-values de cession : fait ou non par Caceis)	Votre intermédiaire financier vous adresse un imprimé fiscal unique regroupant toutes les opérations afférentes à vos compte-titre + gestion des plus-values par certains intermédiaires	

L'Assemblée générale des actionnaires de Wavestone

Qu'est-ce que l'Assemblée générale ?

L'Assemblée générale constitue un moment important de la vie de Wavestone. Il s'agit en effet de l'unique moment de l'année où **les dirigeants de l'entreprise doivent rendre des comptes à leurs actionnaires**. Pour les actionnaires, c'est un moment privilégié où ils peuvent venir s'informer sur la situation de l'entreprise et voter afin de s'exprimer sur sa gestion ainsi que sur le montant des dividendes.

Qui peut participer à l'Assemblée générale ?

Vous disposez du **droit de participer à l'Assemblée si vous possédez des titres Wavestone, au nominatif ou au porteur**, et si ces titres sont inscrits auprès de Wavestone ou dans les comptes de titres au porteur. Si vous possédez des titres Wavestone au porteur, la possession de ces titres doit être justifiée par une **attestation de participation** délivrée par votre intermédiaire financier. Cette attestation est nécessaire si vous souhaitez participer physiquement à l'Assemblée et que vous n'avez pas reçu votre carte d'admission.

Comment participer à l'Assemblée générale ?

Pour participer à l'Assemblée générale des actionnaires de Wavestone, il vous suffit de demander une **carte d'admission** à Caceis¹ ou à l'intermédiaire habilité qui assure la gestion de vos comptes titres (par voie postale ou électronique). Vous pouvez également **voter par correspondance** (si vous ne pouvez pas être présent à l'Assemblée), **obtenir une procuration** ou **donner pouvoir au Président**. Il vous est également possible de **voter ou de donner procuration par Internet**. Toutefois les modalités varient selon que vous êtes actionnaire au nominatif ou au porteur. Pour plus d'informations, consultez notre espace dédié : www.wavestone.com/fr/investisseurs/assemblee-generale

1 : voir coordonnées en page 26

Comment passer un ordre de bourse ?

A qui s'adresser ?

- / **Si vous êtes actionnaire au porteur ou au nominatif administré**, vous devez vous adresser à votre intermédiaire financier.
- / **Si vous êtes au nominatif pur** vous devez vous adresser à Caceis, le service titre de Wavestone.

La plupart des intermédiaires financiers offrent aujourd'hui la possibilité aux actionnaires de donner leurs ordres via leur site internet.

Comment formuler un ordre ?

L'ordre « à cours limité »

Cet ordre consiste à passer un ordre d'achat (ou de vente) avec un prix d'achat maximum (ou un prix de vente minimum).

L'ordre « à la meilleure limite »

Cet ordre sera exécuté au mieux de l'offre ou de la demande du marché, c'est à dire qu'il n'offre aucune garantie sur le prix.

L'ordre « au marché »

Cet ordre est prioritaire sur les autres types d'ordre. Il est exécuté au maximum des quantités désirées sans en contrôler le prix.

Vos ordres de bourse doivent être clairement libellés et donner les indications mentionnées ci-dessous :

- Le nom et le code ISIN de la valeur à traiter
- La nature de l'opération : achat ou vente
- La quantité de titre à traiter
- Le prix d'exécution
- La durée de validité de l'ordre (maximum fin de mois)

1 vote/convocation électronique = 1 arbre planté

Wavestone propose à ses actionnaires d'opter pour l'e-convocation. Il est également possible de voter électroniquement, par Internet, à l'Assemblée générale.

Une action pour l'environnement



**1 convocation électronique ou vote électronique
= 1 arbre planté***

En vous inscrivant à la convocation électronique, à savoir la réception par courrier électronique de la convocation électronique et des documents relatifs aux Assemblées générales ou en réalisant un vote électronique, votre action contribue à la reforestation des forêts françaises grâce au partenariat de Wavestone avec Reforest'Action.

**Le service de convocation et de vote électronique est assuré par la plateforme OLIS-ACTIONNAIRE de CACEIS Investor Services*



Dématérialisation du processus d'émargement

Depuis l'Assemblée générale des actionnaires du 27 Juillet 2017, Wavestone a mis en place la dématérialisation du processus d'émargement des actionnaires, dans une logique de limitation de l'usage papier.

reforestACTION
AGIR ENSEMBLE POUR L'HOMME & L'ENVIRONNEMENT

Grâce à vous,
290 arbres
plantés en 2018 !



/ 4

La relation actionnaires chez Wavestone

Nos différents supports de communication

Le Rapport Annuel



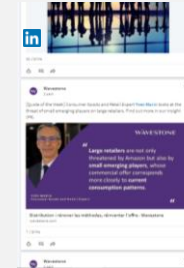
En format papier lors de l'AG ou sur notre [site web](#) dans l'espace investisseurs

Le Rapport RSE



Ce rapport, disponible sur notre [site web](#), décrit en détail la politique RSE de Wavestone

Les réseaux sociaux



YouTube : [Wavestone](#)
Twitter : [wavestone](#)
Facebook : [Wavestone](#)
LinkedIn : [Wavestone](#)
Instagram: [wavestone_consulting](#)

Lettre aux actionnaires



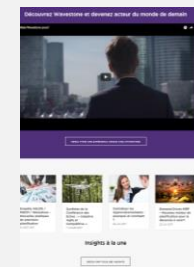
[Lettre](#) envoyée aux actionnaires en papier ou par email.

Les communiqués de presse



- Réception par mail
- Abonnement ActusNews

Notre site web



Un [espace investisseurs](#) dédié avec toute la documentation financière

Le Club actionnaires Wavestone



Qu'est-ce que le Club actionnaires ?

Le Club actionnaires Wavestone, gratuit et ouvert à tous les actionnaires de Wavestone, a pour but de favoriser une meilleure connaissance du cabinet, de la vie du cabinet, de son activité et de sa stratégie par les actionnaires.

Il permet à Wavestone de mieux connaître les attentes de ses actionnaires et de les informer en toute transparence, et régulièrement, sur son actualité et ses perspectives de développement.



Quels sont les avantages ?

Le Club vous permet notamment de :

- Recevoir l'information financière de Wavestone en temps réel : communiqués de presse, Lettres aux actionnaires, rapport annuel etc.
- Rencontrer les dirigeants du cabinet, à l'occasion de réunions d'informations (Assemblée générale annuelle, réunion Actionnaires réservées aux membres etc.) destinées à vous informer sur l'actualité du cabinet, ses résultats, ses perspectives de développement.
- Être conviés à des événements privilégiés : invitations personnalisées pour le salon Actionaria, etc.



Comment y
adhérer ?

Rendez-vous sur notre site internet www.wavestone.com
dans l'Espace Investisseurs où vous trouverez le
formulaire à remplir directement en ligne

Vos contacts Wavestone



Email

Deux adresses pour vous répondre

Questions générales :
action@wavestone.com

Questions sur le club :
clubactionnaires@wavestone.com

L'équipe relation actionnaires

Sarah LAMIGEON, Directrice de communication
Benjamin CLEMENT, Chargé de communication
Justine BROSSET, Chargée de communication

Collaborateurs

Téléphone

Une ligne dédiée

N'hésitez pas à nous appeler au
01 49 03 28 28

Vos rendez-vous annuels



**Assemblée
Générale**

25 juillet 2019

**Réunion du
Club
Actionnaires**

Octobre 2019

**Salon
Actionaria**

Novembre 2019

PARIS

LONDRES

NEW YORK

HONG KONG

SINGAPOUR *

DUBAI *

SAO PAULO *

LUXEMBOURG

MADRID *

MILAN *

BRUXELLES

GENEVE

CASABLANCA

ISTANBUL *

LYON

MARSEILLE

NANTES

* Partenariats

WAVESTONE

