



WAVESTONE

Point d'activité

25 juillet 2019

Intervenants



Michel DANCOISNE

Président du Conseil de surveillance



Pascal IMBERT

Président du Directoire



Patrick HIRIGOYEN

Directeur Général



Tiphany BORDIER

Directrice Financière

Ordre du jour

/ A Retour sur l'exercice 2018/19

/ B Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2019/20 et actualité récente

/ C Séance de questions / réponses



/ A

Retour sur l'exercice 2018/19



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



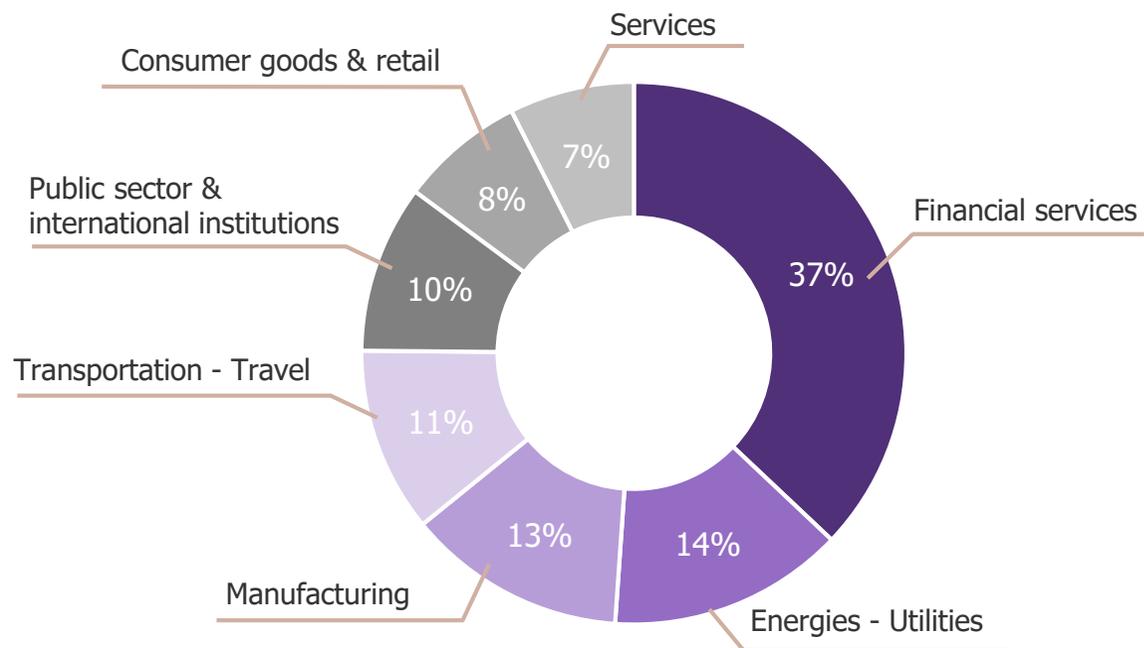
Parmi les leaders du conseil
indépendant en Europe

Paris | Londres | New York | Hong Kong | Luxembourg
Genève | Bruxelles | Casablanca | Lyon | Marseille | Nantes

TOP 20 clients 2018/19

SOCIETE GENERALE	9%
BNP PARIBAS	7%
EDF	7%
SNCF	6%
LA POSTE	5%
CREDIT AGRICOLE	4%
TOTAL	4%
UGAP	3%
SANOFI	3%
BPCE	2%
ENGIE	2%
AXA	2%
SAINT GOBAIN	2%
PSA	1%
RENAULT	1%
L'ORÉAL	1%
AMF	1%
ALSTOM	1%
ALLIANZ	1%
CHANEL	1%

Répartition sectorielle du CA 2018/19



CA 2018/19

FRANCE	88%
INTERNATIONAL	12%



/ **01**

Faits marquants de l'exercice 2018/19

+9% de croissance annuelle en 2018/19, dont +5% en organique

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2018/19	2017/18	Variation ¹	Variation à périmètre ² et change constants
Chiffre d'affaires 12 mois	391,5	359,9	+8,8%	+5,0%

¹ identique à taux de change constants

² Xceed consolidé depuis le 01/04/2018, Metis Consulting depuis le 01/11/2018

Taux d'activité sous pression, progression des prix de vente

	Exercice 2018/19 (12 mois)	Exercice 2017/18 (12 mois)	
Taux d'activité	75%	77%	▶ Erosion du taux d'activité sous l'effet d'un rythme de prise de commande insuffisant
Taux journalier moyen	872 €	848 €	▶ Progression de +2,8% en 2018/19, au-delà de la fourchette de +1% à +2% visée par le cabinet pour l'exercice
Carnet de commande	3,6 mois	3,7 mois	

Progression rapide des effectifs

/ Recrutement particulièrement dynamique

- › de l'ordre de 800 recrutements annuels réalisés en 2018/19 contre plus de 600 visés initialement

/ Tensions sur le turn-over mais normalisation en cours

- › 18% contre 16% pour l'exercice précédent
- › après un début d'exercice difficile, le cabinet converge progressivement vers son objectif de 15%

/ 3 094 collaborateurs au 31 mars 2019 (y inclus Xceed et Metis Consulting)

- › contre 2 793 au 31 mars 2018



**Great
Place
To
Work®**

Best Workplaces™

500 à 5000 salariés

FRANCE

2019

Deux acquisitions réalisées en 2018/19

XCEED
A WAVESTONE COMPANY



- / Cabinet de conseil londonien spécialiste de la transformation IT des grands acteurs du secteur financier – CA de 15,3 M€ au 30/11/2017
- / Acquisition consolidée depuis le 1^{er} avril 2018
- / Après un 1^{er} semestre difficile, la situation s'est nettement redressée au 2nd semestre 2018/19
- / Intégration au sein de Wavestone UK finalisée depuis le 31 mars 2019

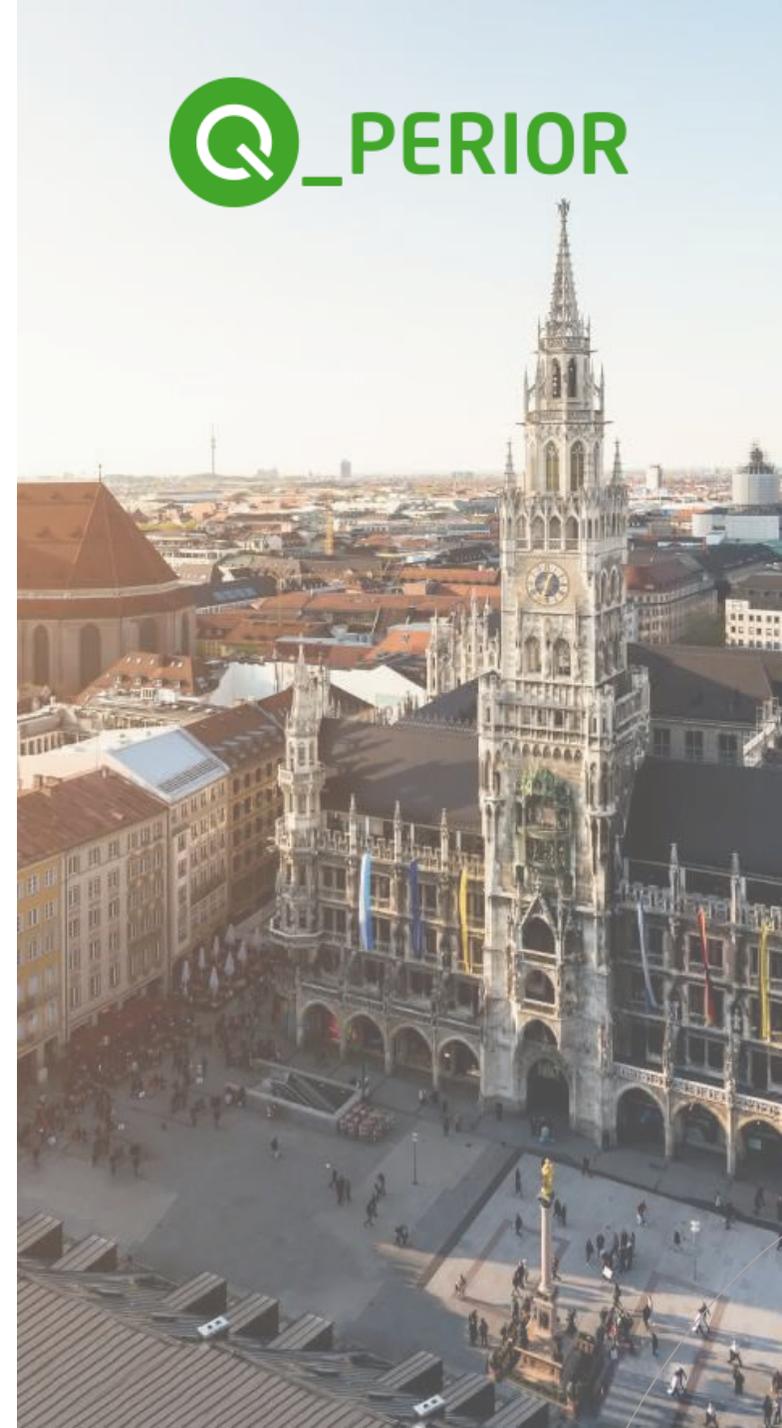
METIS CONSULTING
A WAVESTONE COMPANY



- / Cabinet de conseil en management français spécialisé dans le domaine de la supply chain – CA 2018 de 8,7 M€ au 31/03/2018
- / Acquisition consolidée depuis le 1^{er} novembre 2018
- / 5 premiers mois d'excellente facture, réalisés en particulier avec un bon taux d'activité
- / Intégration complète visée pour le 31 mars 2020

Partenariat avec le cabinet de conseil allemand Q_PERIOR

- / Q_PERIOR, cabinet allemand de conseil en digital et en management
 - > 1 100 collaborateurs
 - > présence en Autriche, Suisse, Royaume-Uni, Bosnie-Herzégovine ainsi qu'aux États-Unis et au Canada
 - > 195 M€ de chiffre d'affaires en 2018 (+10%)
- / Développer des opportunités commerciales communes en jouant sur la complémentarité géographique des deux cabinets
- / Renforcer les atouts de Wavestone dans le secteur de l'industrie



Wavestone à la pointe des projets de transformation digitale et de l'innovation

Des projets de transformation digitale...



Carrefour – Supply Chain pour l'eCommerce alimentaire



SNCF Réseau – Performance de la maintenance des infrastructures ferroviaires



Distributeur mondial de matériels électriques – Transformation du canal eCommerce à l'échelle européenne

...et des missions tournées vers l'innovation



Enedis – Recharge des véhicules électriques et habitat domestique



BPI France – L'intelligence artificielle au service de l'environnement



Commission Européenne – Stratégie data pour les entreprises européennes



/ 02

Résultats financiers 2018/19

Une marge opérationnelle courante résistante à 14,1%

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2018/19	2017/18	Variation
Chiffre d'affaires	391,5	359,9	+9%
Résultat opérationnel courant	55,2	50,6	+9%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>14,1%</i>	<i>14,1%</i>	
Amortissement relation clientèle	(2,3)	(2,5)	
Autres produits et charges opérationnels	(0,5)	(1,3)	
Résultat opérationnel	52,4	46,8	+12%
Coût de l'endettement financier net	(1,7)	(1,9)	
Autres produits et charges financiers	(0,1)	(1,0)	
Charge d'impôt	(19,9)	(17,3)	
Résultat net part du groupe	30,8	26,6	+16%
<i>Marge nette</i>	<i>7,9%</i>	<i>7,4%</i>	

Une situation financière solide

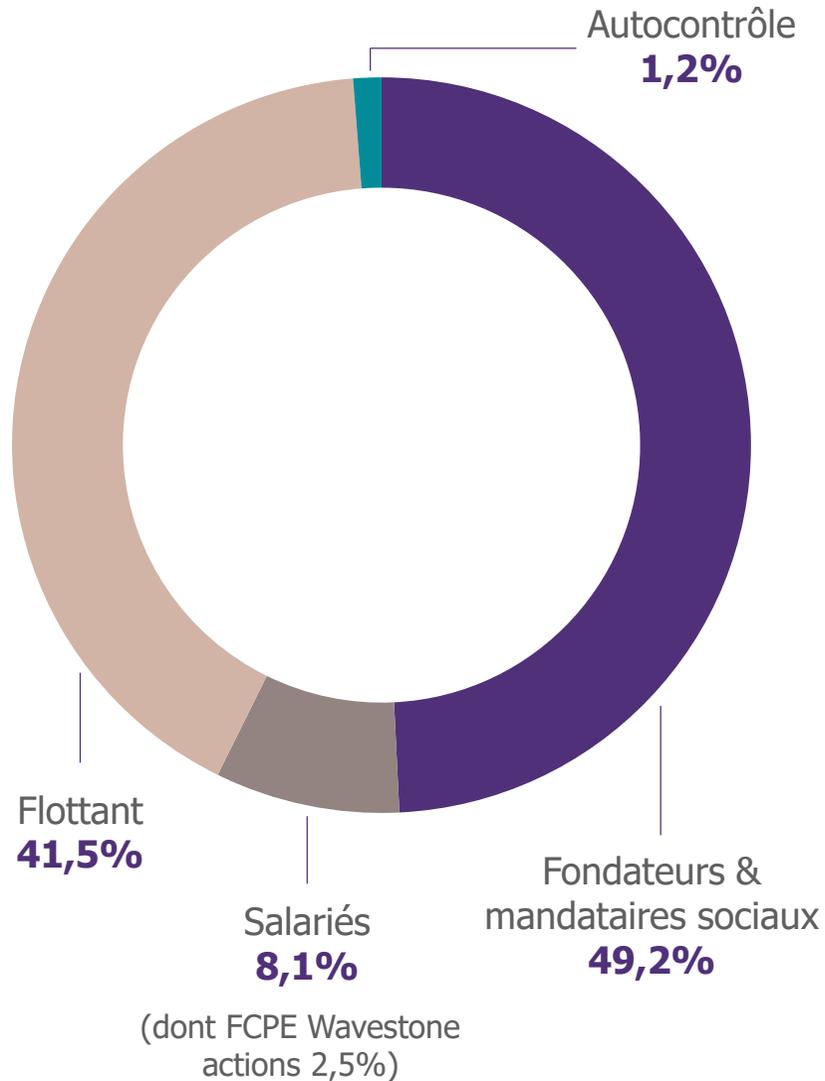
Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	31/03 2019	31/03 2018
Actif non courant dont écarts d'acquisition	177,4 140,6	157,1 118,9
Actif courant dont créances clients	156,1 130,4	152,2 123,9
Trésorerie	50,7	52,1
TOTAL ACTIF	384,2	361,3

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	31/03 2019	31/03 2018
Capitaux propres dont intérêts minoritaires	150,8 0,0	130,2 0,0
Passifs non financiers	144,0	144,4
Passifs financiers dont part à moins d'un an	89,4 23,7	86,7 16,7
TOTAL PASSIF	384,2	361,3

Endettement net : 38,7 M€

contre 34,6 M€ au 31 mars 2018

Répartition du capital au 31 mars 2019

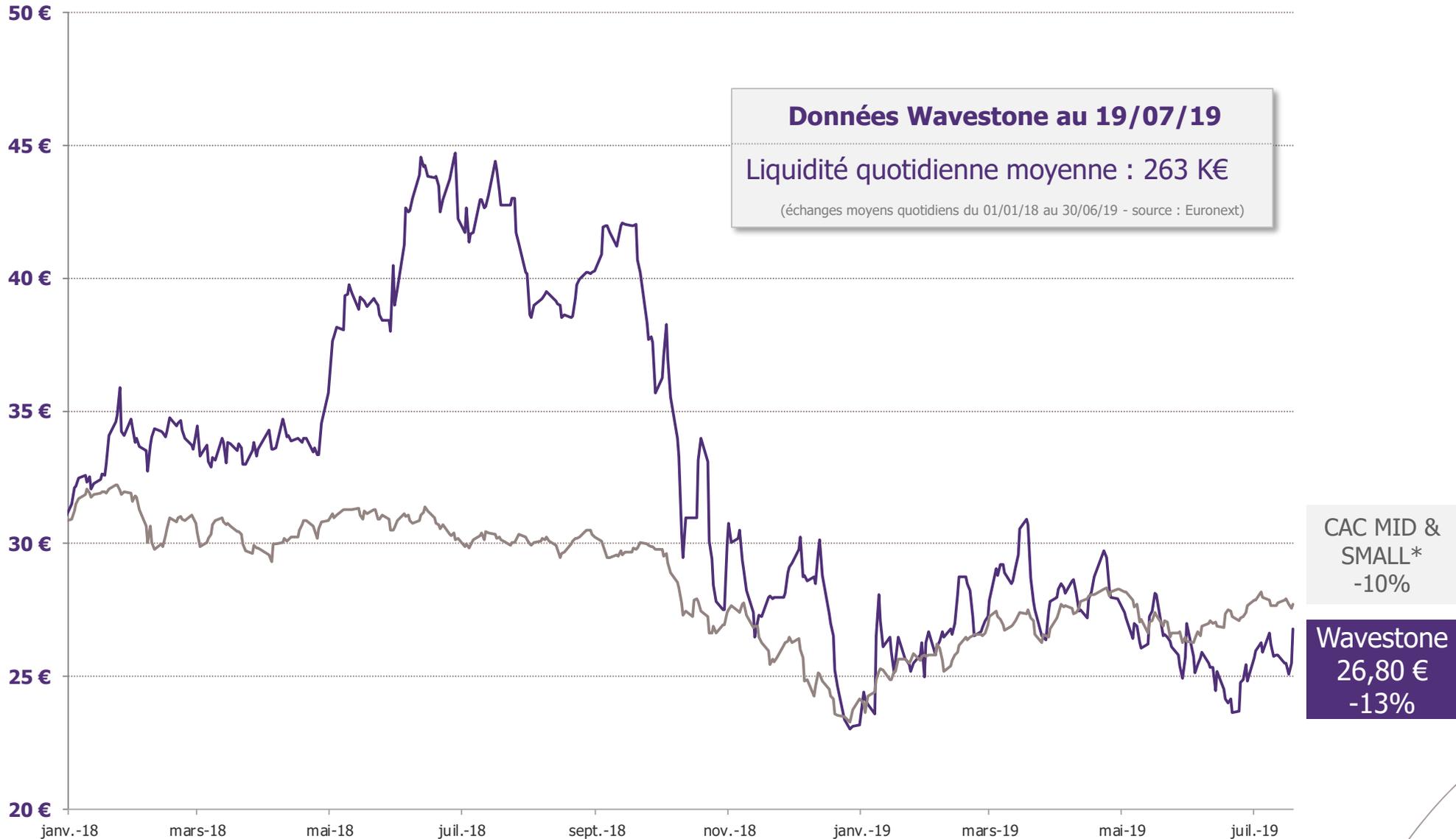


Nombre d'actions : **20 196 492**

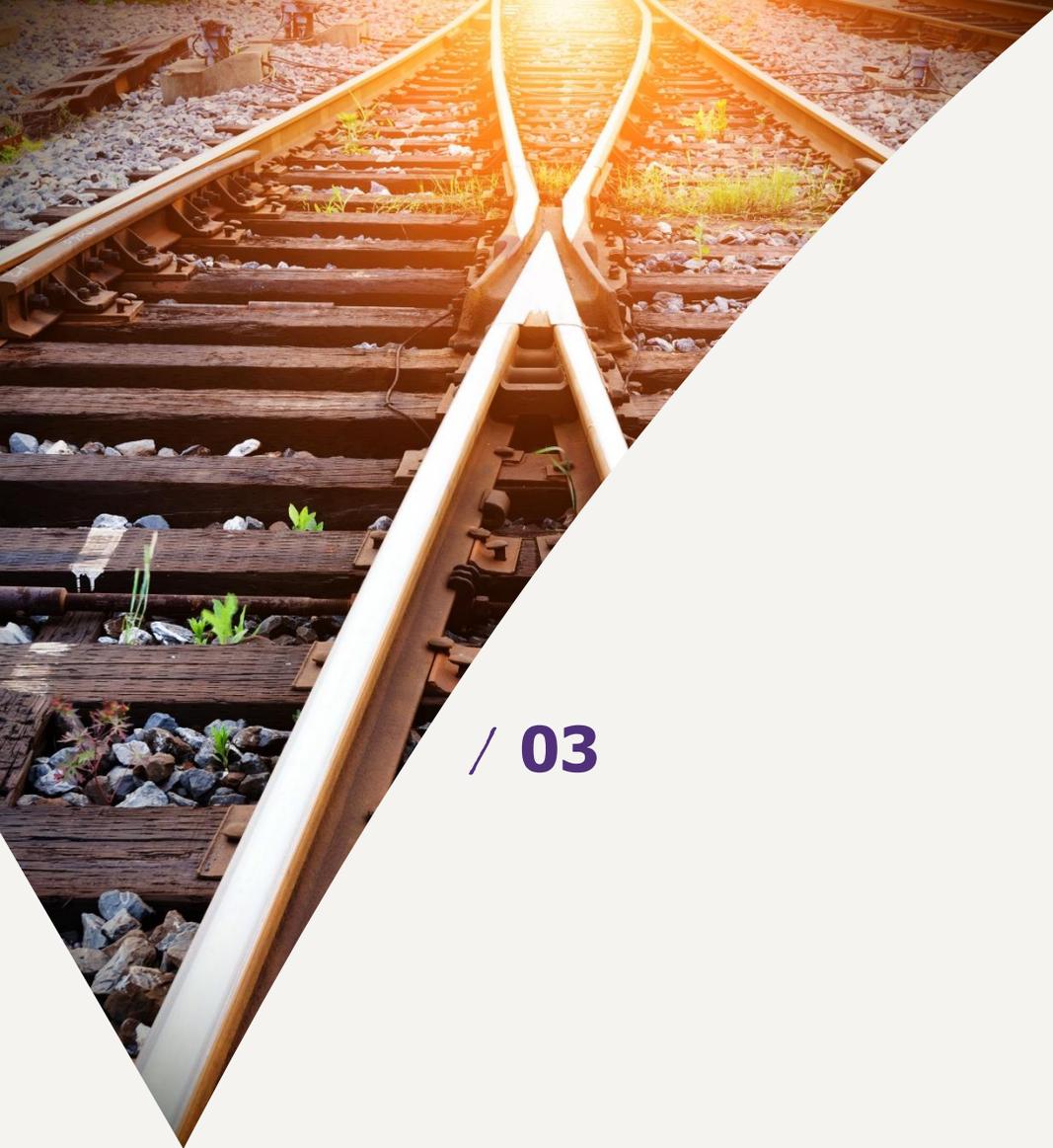
Aucune dilution potentielle

Dividende proposé à l'assemblée générale du 25 juillet 2019 :
0,23 € par action (+14%)

Après un niveau record à l'été 2018, un repli sensible du titre Wavestone



* CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de Wavestone au 31 décembre 2017



/ 03

Perspectives

Poursuite du plan stratégique Wavestone 2021

/ Des ambitions à horizon 2021 confirmées...

/ ... mais des objectifs de croissance plus tendus

- > en France, une croissance moins dynamique au cours des derniers mois
- > à l'international, des valorisations élevées qui freinent la concrétisation d'opérations de M&A

2021
WAVESTONE

1 Dimension

CA : **500 M€**
MOC : **15%**

3 Engagement

Dans le **top 3**
de notre catégorie
en matière de RSE*

2 Réputation

N°1 du conseil
en transformation
en France

4 International

100 M€
de CA
hors de France

Objectifs 2019/20

/ Des objectifs prudents

- > des performances en retrait depuis plusieurs mois
- > un environnement de marché moins porteur

Chiffre d'affaires

Réalisé
2018/19

391,5 M€

Objectifs
2019/20

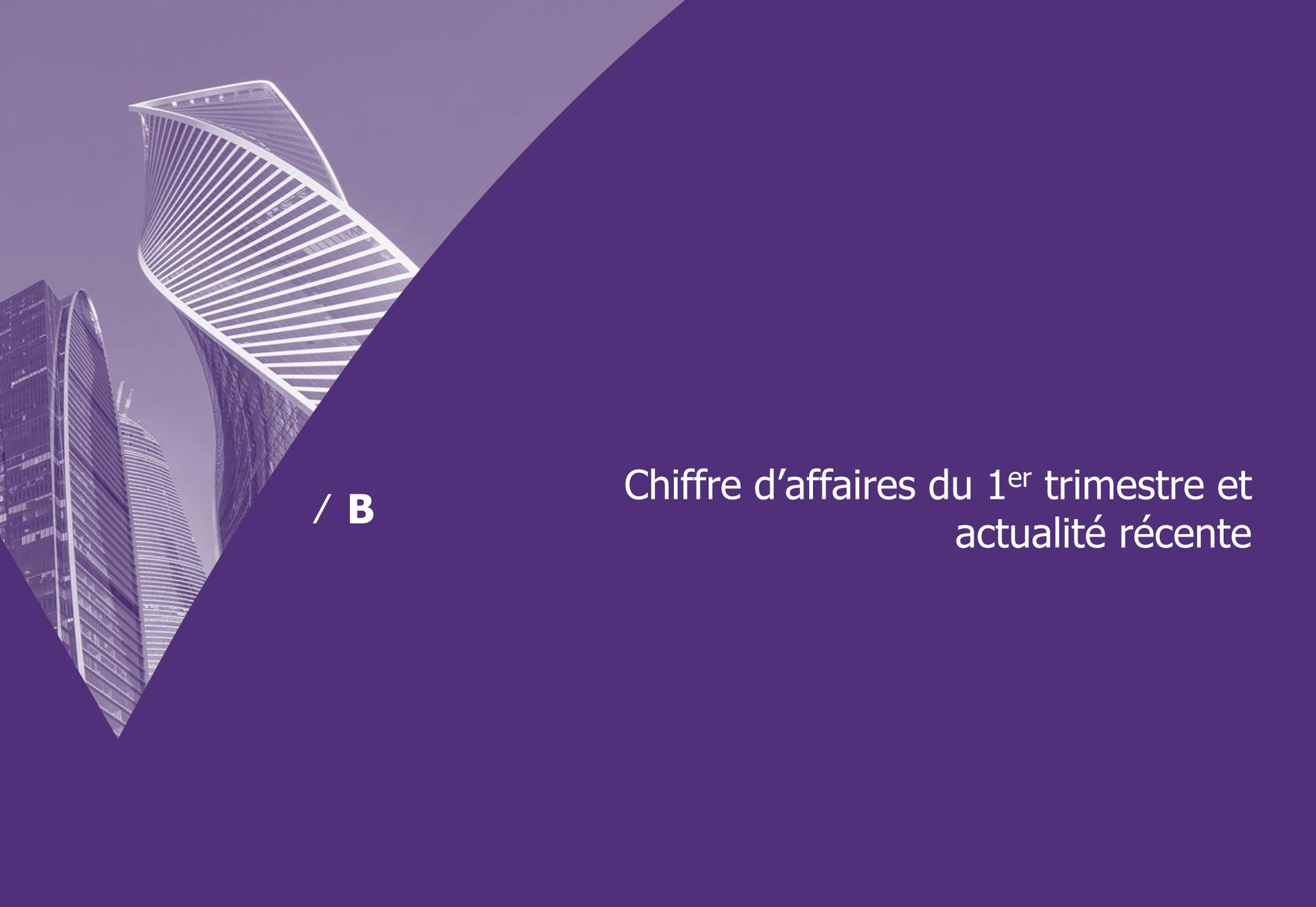
Croissance
> 5%

Marge opérationnelle courante

14,1%

> 13%

*incluant Metis Consulting
et hors WGroup*



/ B

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre et
actualité récente

Chiffre d'affaires en progression de +3% au 1^{er} trimestre

Chiffre d'affaires <i>En M€ - données consolidées non auditées</i>	2019/20	2018/19	Variation	Variation à périmètre ¹ et change constants
1^{er} trimestre	98,3	95,9	+3%	0%

¹ Metis Consulting consolidé depuis le 01/11/2018

- / Sous l'effet d'un taux d'activité qui reste sous pression...
- / ...et d'un effet de base exigeant (+9% de croissance organique au 1^{er} trimestre 2018/19)

Un taux d'activité toujours bas, des prix de vente bien orientés

	1 ^{er} trimestre 2019/20 (3 mois)	Exercice 2018/19 (12 mois)	
Taux d'activité	74%	75%	▶ Stabilité du taux d'activité par rapport au trimestre précédent
Taux journalier moyen	877 €	872 €	▶ Progression de 0,6%
Carnet de commande	3,7 mois	3,6 mois	▶ Maintien du carnet de commande

Maintien de l'effort de recrutement

/ Rythme de recrutement toujours dynamique

- > plus de 600 recrutements bruts visés en 2019/20

/ Poursuite de la décélération du turn-over

- > 17% sur 12 mois glissants (vs. 18% au 31 mars 2019)

/ 3 129 collaborateurs au 30 juin 2019

- > contre 3 094 au 31 mars 2019



Acquisition de WGroup en juillet 2019



WGroup, cabinet de conseil opérant aux Etats-Unis

- > transformation digitale des grandes entreprises
- > *Healthcare and Insurance, Media & Entertainment, Global Manufacturing, Retail et Financial Services*



Ambition

- > entamer une nouvelle étape du développement aux Etats-Unis
- > développer une clientèle de premier plan
- > renforcer progressivement la notoriété de la marque Wavestone



Détails de l'opération

- > acquisition de 100% du capital de WGroup
- > prix d'acquisition : 22,0 M\$ en valeur d'entreprise
- > + jusqu'à 8,5 M\$ conditionnés aux performances 2019 et 2020
- > consolidé à compter du 1^{er} août 2019

WGROUP.

Chiffre d'affaires 2018
26,1 M\$ (+16%)

Marge d'EBITDA ajustée
~15%

~100 collaborateurs, dont
+50 employés permanents

Siège : Philadelphie

Confirmation des objectifs 2019/20

- / Poursuite d'un recrutement soutenu, investissement commercial intense
- / Taux d'activité toujours sous pression dans les mois à venir
 - > performances en demi-teinte de nature à peser sur la croissance et la rentabilité du 1^{er} semestre
- / Des objectifs annuels pour autant confirmés

Chiffre d'affaires

Marge opérationnelle courante

Réalisé
2018/19

391,5 M€

14,1%

Objectifs
2019/20

Croissance
> 5%

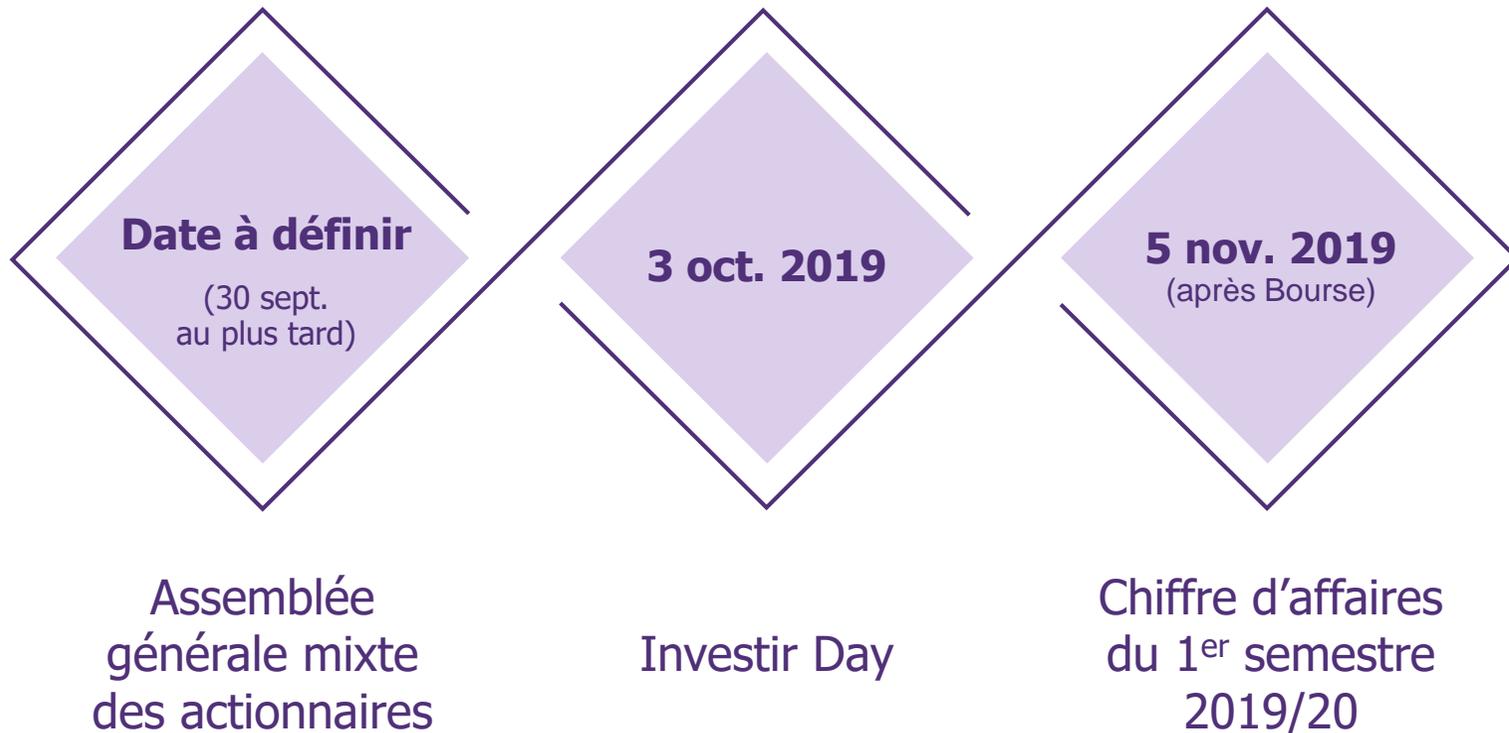
> 13%

*incluant Metis Consulting
et hors WGroup*



/ C Questions / réponses

Agenda financier : nos prochains rendez-vous



PARIS

LONDRES

NEW YORK

HONG KONG

LUXEMBOURG

BRUXELLES

GENÈVE

CASABLANCA

LYON

MARSEILLE

NANTES

WAVESTONE

