

BIENVENUE

Résultats annuels 2019/20

Visioconférence investisseurs | 3 juin 2020



Intervenants



PASCAL IMBERT

Président du Directoire



PATRICK HIRIGOYEN

Directeur général



TIPHANIE BORDIER

Directrice financière



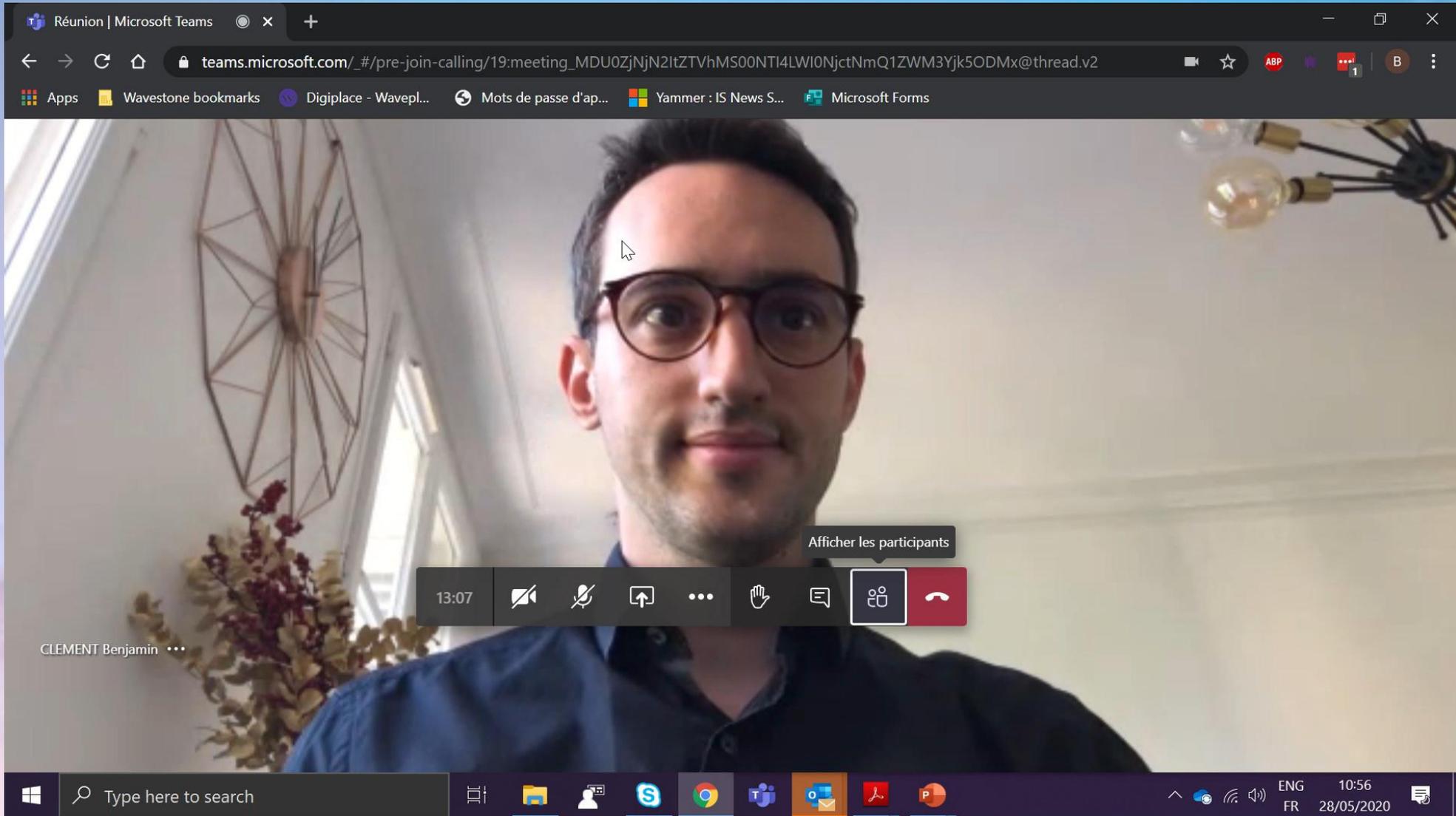
Réunion | Microsoft Teams

teams.microsoft.com/_#/pre-join-calling/19:meeting_MDU0ZjNjN2ItZTVhMS00NTI4LWI0NjctNmQ1ZWm3Yjk5ODMx@thread.v2

13:07

Afficher les participants

CLEMENT Benjamin



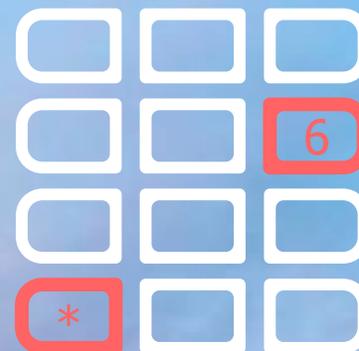
The screenshot displays a Microsoft Teams meeting in progress. The browser's address bar shows the meeting URL. The video feed shows a man with glasses and a blue shirt. The meeting controls bar includes a timer at 13:07, icons for mute, unmute, screen share, chat, hand raise, and a red button for 'Afficher les participants' (Show participants). The name 'CLEMENT Benjamin' is visible in the bottom left of the video area. The Windows taskbar at the bottom shows the search bar, task view, and icons for File Explorer, Teams, Chrome, Outlook, and PowerPoint. System tray icons on the right indicate network, volume, and language settings (ENG/FR), along with the time 10:56 on 28/05/2020.

QUESTIONS & RÉPONSES



MICROSOFT TEAMS

Bouton 'Lever la main'



TÉLÉPHONE

Touches '* ' puis '6'

Wavestone, pure player indépendant du conseil



Pure player
indépendant

Des clients
leaders dans
leur secteur



12 bureaux
dans 8 pays



+3 000
collaborateurs



RÉSULTATS ANNUELS 2019/20

ACTIVITÉ ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2019/20



+8% de croissance annuelle en 2019/20

Chiffre d'affaires <i>En M€ - données consolidées auditées</i>	2019/20	2018/19	Variation	Variation à périmètre ¹ et change constants
12 mois	422,0	391,5	+8%	+2%

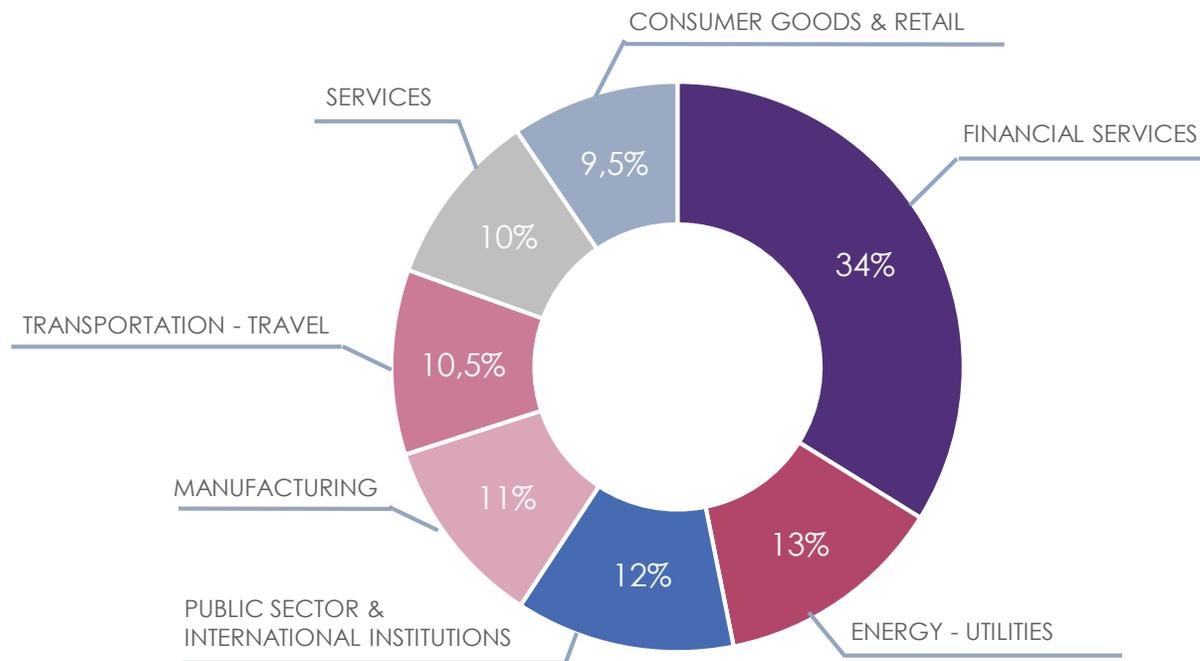
(1) Metis Consulting consolidé depuis le 01/11/2018 et WGroup consolidé depuis le 01/08/2019

- / 422 M€ de chiffre d'affaires annuel en 2019/20, en progression de +8%
 - > bénéficiant des effets de change à hauteur de 1,5 M€, soit un impact de +0,4 point
- / A taux de change et périmètre constants, la croissance annuelle s'établit à +2%
- / Impact Covid-19 : de l'ordre de -2 M€

Taux d'activité en recul, prix de vente solides

	Exercice 2019/20 (12 mois)	Exercice 2018/19 (12 mois)	
Taux d'activité	71%	75%	▶ 71% sur l'ensemble de l'exercice, tout en absorbant un plan d'embauche dynamique Un 4 ^{ème} trimestre sous pression (69%)
Taux journalier moyen	878 €	872 €	▶ Hausse du TJM annuel portée par WGroup Recul d'environ -1% hors WGroup
Carnet de commande	3,5 mois	3,6 mois	▶ 3,3 mois à la fin du 1 ^{er} semestre 2019/20

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2020



CA 2019/20	
FRANCE	85 %
INTERNATIONAL	15 %

TOP 20 CLIENTS 2019/20

SNCF	9 %
EDF	7 %
SOCIETE GENERALE	7 %
CREDIT AGRICOLE	4 %
BNP PARIBAS	4 %
LA POSTE	4 %
TOTAL	3 %
UGAP	3 %
AXA	3 %
BPCE	2 %
ENGIE	2 %
L'OREAL	2 %
SANOFI	2 %
PSA	1 %
SAINT GOBAIN	1 %
RENAULT	1 %
MINISTERE DE L'ECONOMIE	1 %
BLUCORA	1 %
MINISTERE DES ARMEES	1 %
BPI FRANCE	1 %

Un effectif porté à près de 3 500 collaborateurs à fin 2019/20

- / Poursuite d'un recrutement dynamique en 2019/20...
 - > de l'ordre de 900 recrutements bruts réalisés sur l'exercice
- / ...jusqu'à la décision prise mi-mars de geler les embauches
 - > sans toutefois interrompre les périodes d'essai en cours
- / Poursuite de la décélération du turn-over
 - > 14% en 2019/20 (vs. 18% en 2018/19)
- / 3 498 collaborateurs au 31 mars 2020
 - > contre 3 094 au 31 mars 2019



Quelques affaires marquantes



AXA

Transformation des activités d'assistance *Motor* et *Home* en Europe



Entreprise pharmaceutique majeure

Digitalisation de la chaîne de valeur de fabrication de médicaments



Commission Européenne

Evaluation de la Directive NIS (cybersécurité)



Agence pour l'Informatique Financière de l'État

Expérimentation de la facturation électronique entre entreprises

WGroup : un 1^{er} exercice pleinement réussi



Acquisition en juillet 2019 de WGroup, cabinet de conseil opérant aux Etats-Unis

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



Un très bon premier exercice

- > projet d'intégration en bonne voie
- > excellente dynamique de l'activité et matérialisation de premières synergies commerciales



Changement de dimension de l'activité de Wavestone aux Etats-Unis sur l'exercice 2019/20

WGROUP. becomes WAVESTONE

The W in WGroup now stands for Wavestone, but our commitment to excellence and your success has not changed.



RÉSULTATS ANNUELS 2019/20

RÉSULTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2019/20



Marge opérationnelle courante conforme à l'objectif à 13,2%

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2019/20	2018/19	Variation
Chiffre d'affaires	422,0	391,5	+8%
Résultat opérationnel courant	55,7	55,2	+1%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>13,2%</i>	<i>14,1%</i>	
Amortissement relation clientèle	(1,6)	(2,3)	
Autres produits et charges opérationnels	(0,6)	(0,5)	
Résultat opérationnel	53,5	52,4	+2%
Coût de l'endettement financier net	(2,2)	(1,7)	
Autres produits et charges financiers	(1,2)	(0,1)	
Charge d'impôt	(19,0)	(19,9)	
Résultat net part du groupe	31,1	30,8	+1%
<i>Marge nette</i>	<i>7,4%</i>	<i>7,9%</i>	

55,3 M€ de cash-flow d'activité en 2019/20

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2019/20	2018/19
Marge brute d'autofinancement	49,4	43,1
Variation du BFR	5,9	(10,4)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	55,3	32,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(29,5)	(23,4)
dont acquisitions d'immobilisations	(3,1)	(1,4)
dont variation des immobilisations financières	0,1	(0,3)
dont variations de périmètre	(26,6)	(21,6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(11,2)	(11,1)
dont dividendes	(4,6)	(4,1)
dont rachats d'actions propres	(3,5)	(8,1)
dont souscriptions d'emprunts nettes des remboursements	6,5	2,3
dont remboursement des dettes locatives	(6,7)	-
Variation de trésorerie	14,6	(1,8)

Trésorerie disponible de plus de 65 M€, endettement financier net inférieur à 30 M€

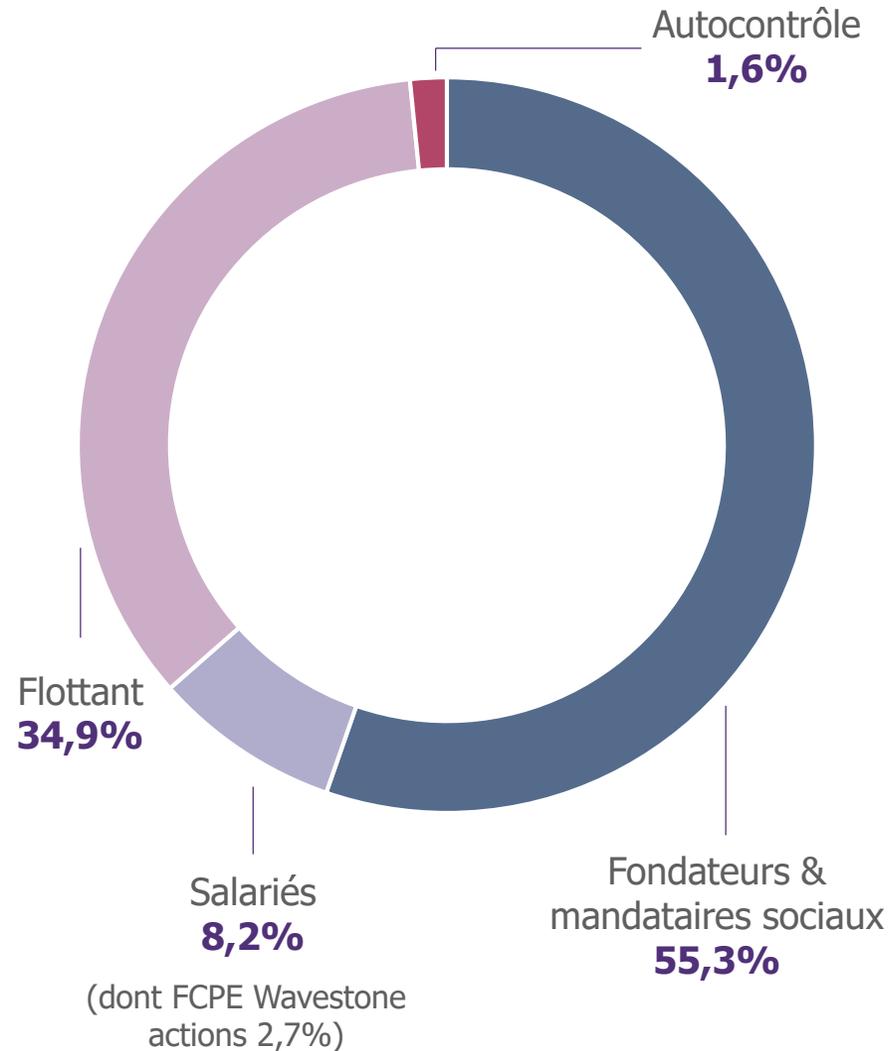
Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	31/03 2020	31/03 2019
Actif non courant	232,8	177,4
dont écarts d'acquisition	166,5	140,6
dont droits d'utilisation des biens en location	30,6	-
Actif courant	151,7	156,1
dont créances clients	128,4	130,4
Trésorerie	65,1	50,7
TOTAL ACTIF	449,6	384,2

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	31/03 2020	31/03 2019
Capitaux propres	177,1	150,8
dont intérêts minoritaires	0,0	0,0
Passifs financiers	94,3	89,4
dont part à moins d'un an	38,2	23,7
Dettes locatives	37,7	-
Passifs non financiers	140,5	144,0
TOTAL PASSIF	449,6	384,2

Endettement net : 29,1 M€

contre 38,7 M€ au 31 mars 2019

Répartition du capital au 31 mars 2020



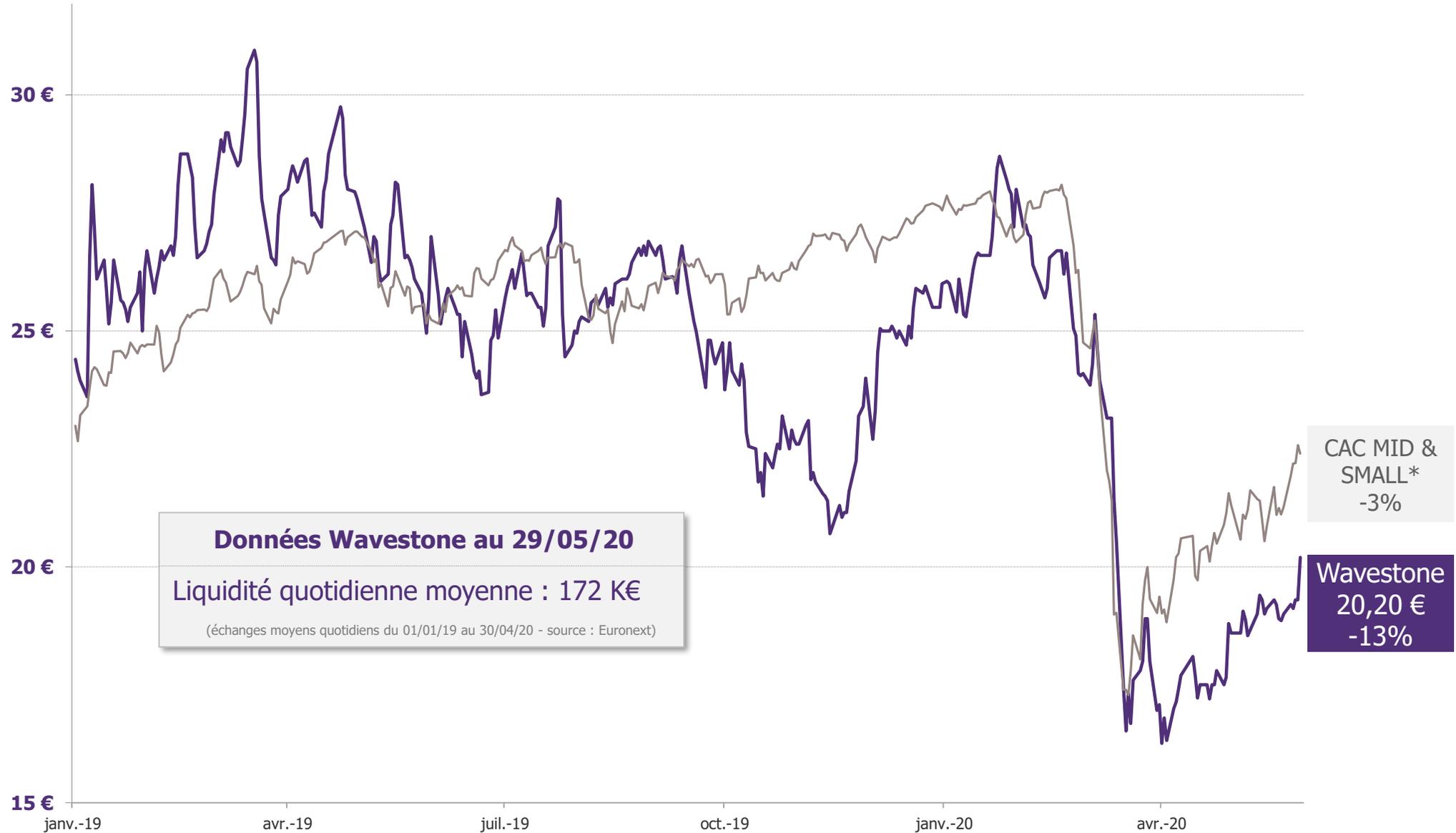
Nombre d'actions : **20 196 492**

Aucune dilution potentielle

Pas de versement de dividende
proposé à l'assemblée générale
du 28 juillet 2020

Création en avril 2020 du Comité
Consultatif des Actionnaires
Individuels de Wavestone
(6 membres)

Après l'impact du Covid-19, une légère reprise, à l'image des comparables



* CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de Wavestone au 31 décembre 2018



RÉSULTATS ANNUELS 2019/20

COVID-19 : UN CHOC AUX CONSÉQUENCES ÉCONOMIQUES INÉDITES



Une crise sanitaire aux conséquences économiques inédites

/ Mars - avril

Priorité donnée par les entreprises aux réponses immédiates à la crise sanitaire

- › plan de continuité d'activité, adaptation aux mesures de confinement (télétravail), protection des collaborateurs

/ A partir de mai

Entreprises désormais tournées vers la relance et le rétablissement de leur situation financière

- › multiplication des plans d'économies
- › arbitrage dans les investissements

/ Un choc majeur sur la croissance économique à travers le monde

- › France : -11% en 2020¹
- › Zone Euro : -8% à -12% en 2020²
- › Etats-Unis : -5,9% en 2020³

¹ Source : Gouvernement | ² Source : BCE | ³ Source : FMI



Un marché du conseil fortement dégradé dans les mois à venir

ATTENTISME DU FAIT D'UN
CONTEXTE ECONOMIQUE
INCERTAIN

MESURES D'ÉCONOMIES
ET ARBITRAGES DANS
LES INVESTISSEMENTS

Un marché du conseil qui devrait être fortement touché :
-18% pour le marché mondial¹ en 2020, -20% en Europe¹

Chute de la demande dans les prochains mois

Retour de la pression sur les prix

Durcissement de la concurrence



¹ Source : Source Global Research

Baromètre sectoriel du conseil



INDUSTRIE PHARMACEUTIQUE

SECTEUR PUBLIC

UTILITIES

SERVICES FINANCIERS



AERONAUTIQUE

TRANSPORT - TOURISME

DISTRIBUTION

ENERGIE

A panoramic view of a city skyline at sunset, with numerous skyscrapers illuminated against a sky of orange and pink. The city is reflected in the water in the foreground.

RÉSULTATS ANNUELS 2019/20

WAVESTONE : POINT DE SITUATION À DÉBUT JUIN ET PERSPECTIVES



Ralentissement de l'activité de -15% à -20% depuis mi-mars

IMPACTS DIRECTS



- / Ralentissement sensible depuis mi-mars du fait de l'épidémie et des mesures de confinement
- / Recul de l'activité de -15% à -20% en avril et mai par rapport à la situation pré-confinement
- / Prises de commande fortement perturbées depuis mi-mars

MESURES IMMEDIATES



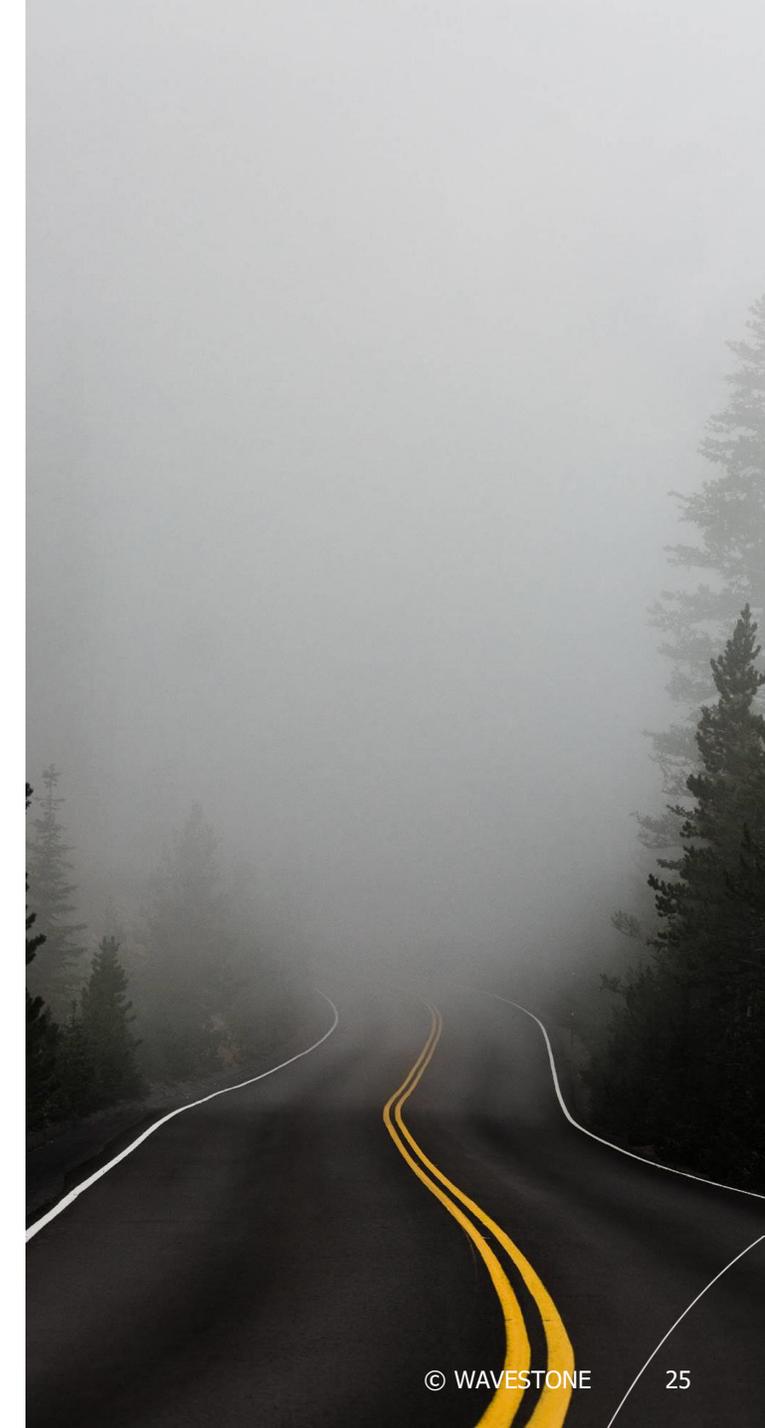
- / Gel du recrutement
- / Recours à des mesures de prise de congés
- / Mise en œuvre des dispositifs d'activité partielle
 - > ~12% des effectifs facturables du cabinet

Perspectives

- / Après le choc initial, une baisse de l'activité qui s'installe

- / Un mois de juin attendu dans la lignée d'avril et mai...
 - > vers un taux d'utilisation de l'ordre de 60% au 1^{er} trimestre
 - > une prise de commande en légère amélioration

- / ...mais un 2^{ème} trimestre qui pourrait voir une nouvelle dégradation
 - > conséquence des faibles prises de commande depuis le début de la crise
 - > risque de voir de nouveaux arbitrages liés aux plans d'économies drastiques engagés par certains clients
 - > un effet sur les prix mesuré pour l'instant mais une pression qui s'accroît



Le plan de bataille de Wavestone pour affronter 2020 (1/2)

/ Relance vigoureuse de l'activité commerciale

- > renforcement des équipes de *business development*
- > mobilisation de consultants supplémentaires en avant-vente
- > accélération de la prospection

/ Orientation vers les secteurs d'activité a priori les plus résilients

INDUSTRIE PHARMACEUTIQUE

SERVICES FINANCIERS

UTILITIES

SECTEUR PUBLIC

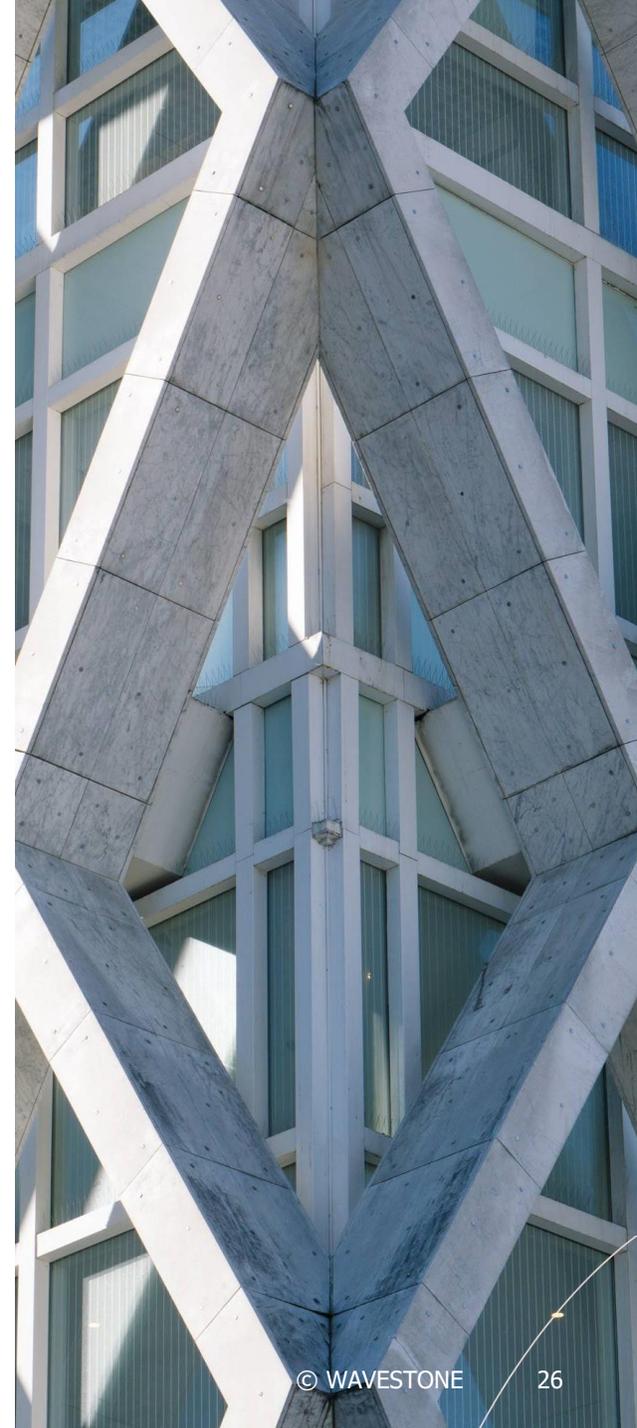
/ Accent mis sur les offres de service répondant aux enjeux de la période

CYBERSÉCURITÉ

OPTIMISATION DE L'IT

EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

/ Agilité du *go-to-market* client par client pour capter la demande là où elle est

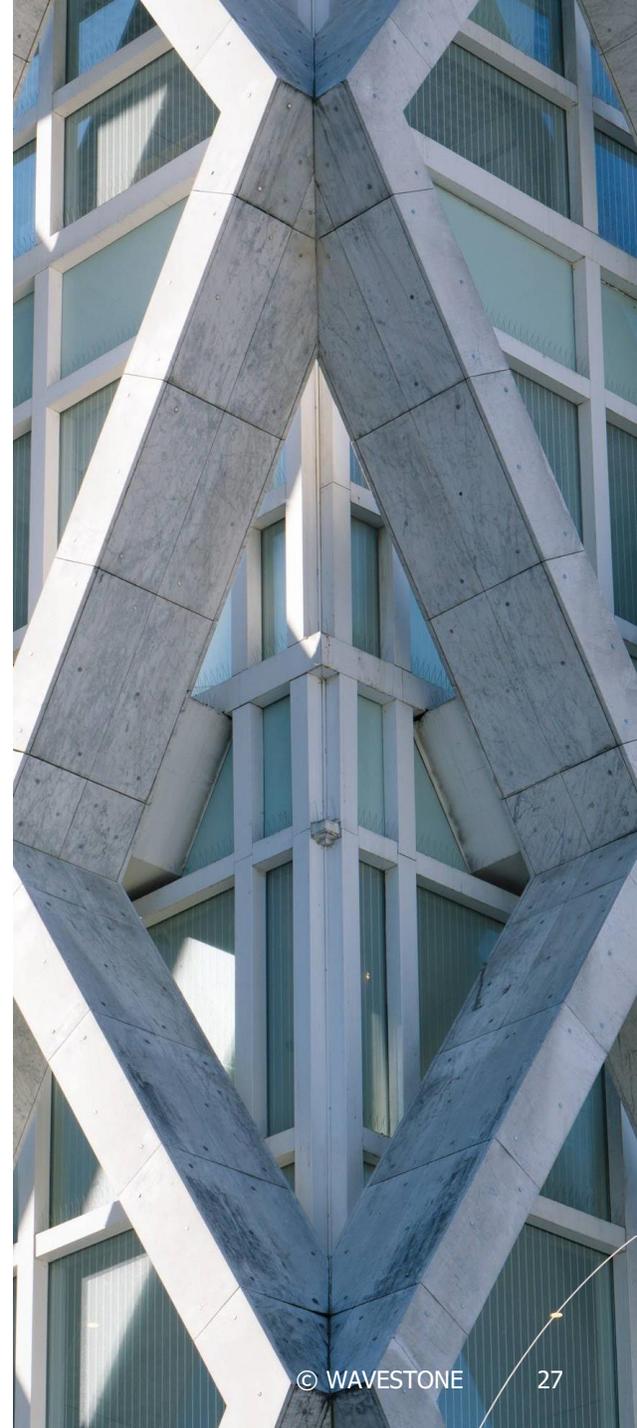


Le plan de bataille de Wavestone pour affronter 2020 (2/2)

- / Poursuite du gel des recrutements
- / Mise en œuvre d'un plan de performance permettant de générer de l'ordre de 15 M€ d'économies
 - > hors effet des dispositifs d'activité partielle et sans mesure d'ajustement des effectifs
- / Alignement de toutes les équipes sur un objectif unique, la rentabilité du cabinet
- / Mise en sommeil de Wavestone 2021 pour se consacrer au court terme
 - > et suspension des projets de croissance externe

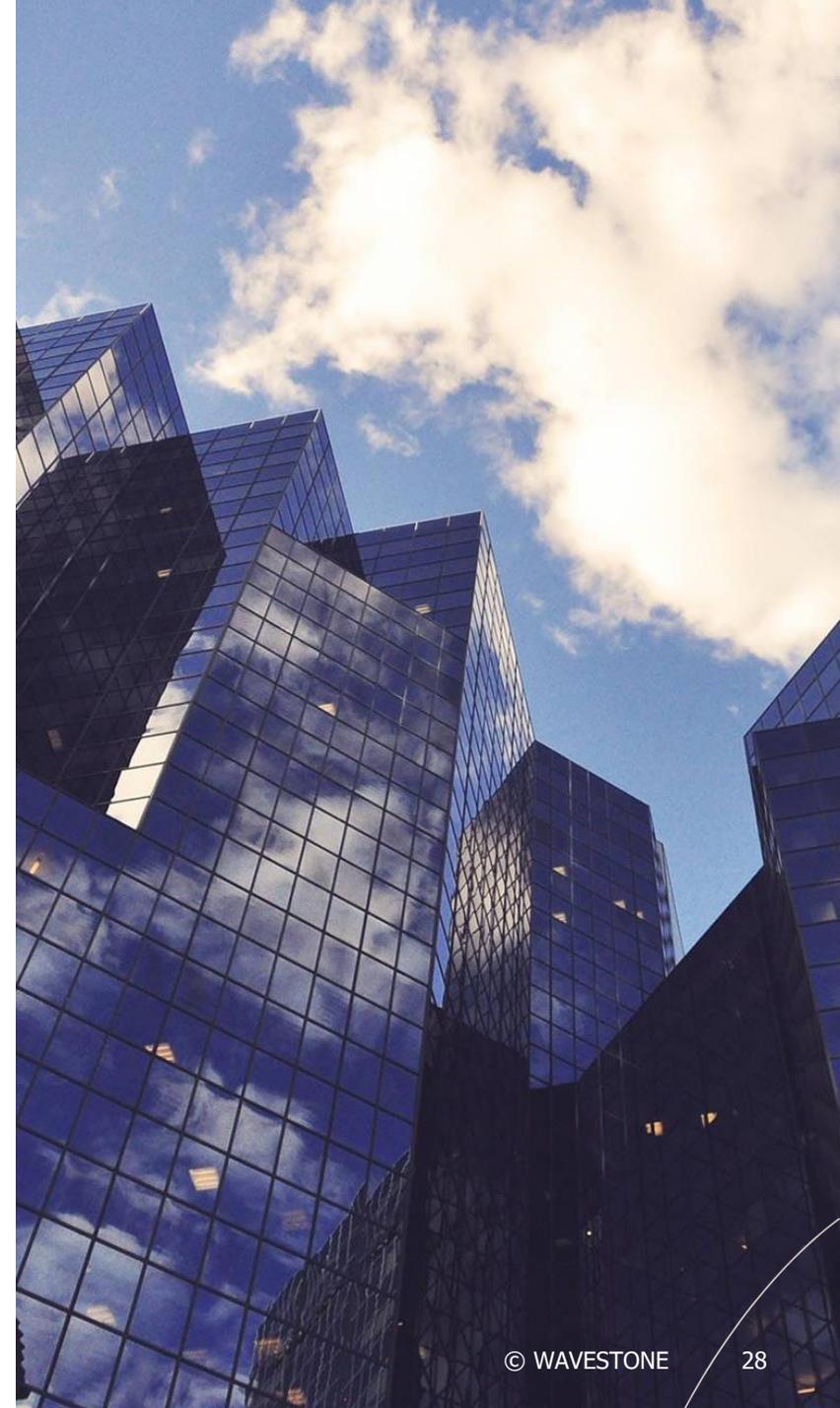
➔ **DÉCISION DE NE PAS FIXER D'OBJECTIFS FINANCIERS 2020/21**

COMPTE TENU DU CONTEXTE TRÈS INCERTAIN



Nos atouts pour résister à la crise

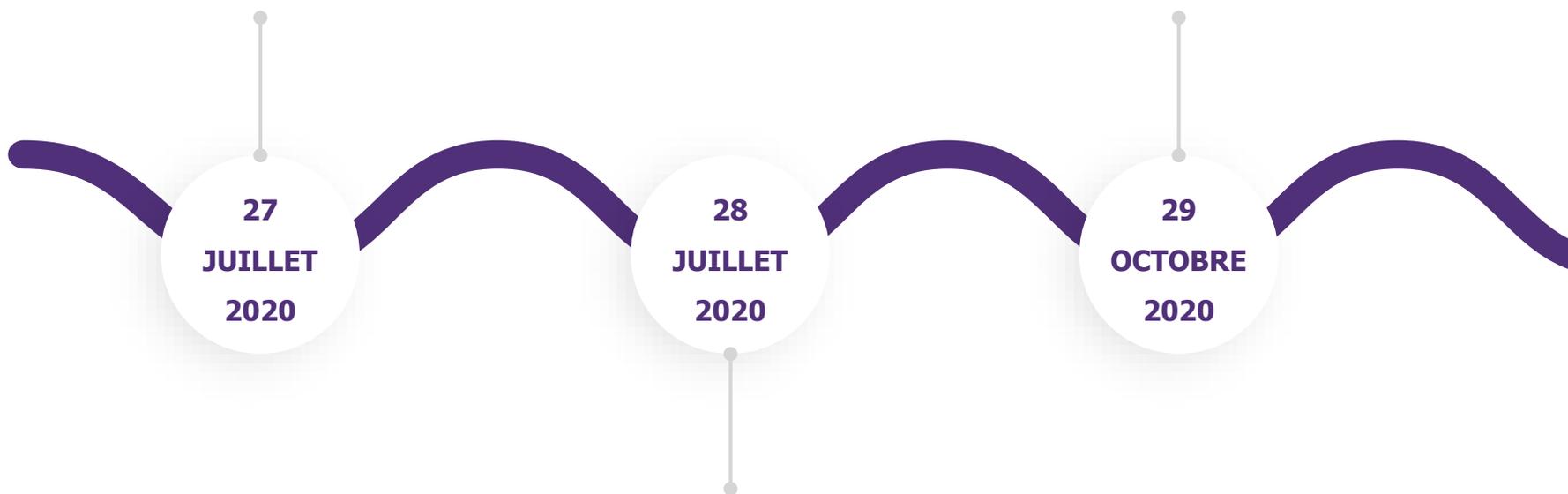
- / Une organisation tournée vers le développement commercial
 - > organisation commerciale éprouvée, atypique dans l'univers du conseil
 - > agilité sectorielle déjà démontrée par le passé
 - > portefeuille d'offres riche en « produits de crise »
- / Un modèle opérationnel efficient
 - > coopérations et équilibrages fluides entre équipes
 - > culture du pilotage et rapidité d'adaptation
- / Une situation financière solide
 - > une trésorerie brute confortable et un endettement net limité
 - > une position encore renforcée à fin mai
- / L'engagement et le sens du collectif des collaborateurs du cabinet



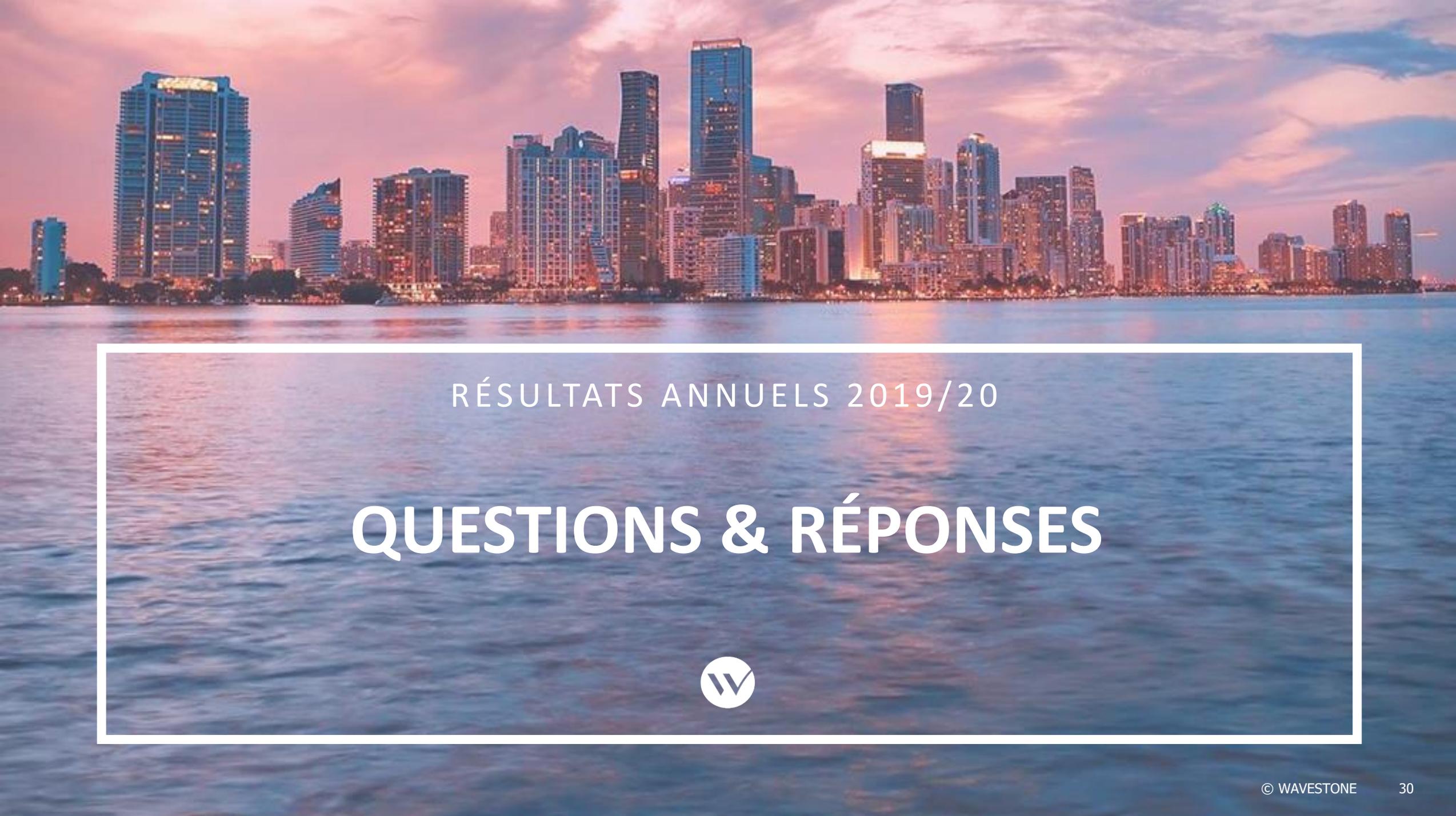
Agenda financier

1 **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre**
de l'exercice 2020/21 (après Bourse)

3 **Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre**
de l'exercice 2020/21 (après Bourse)



2 **Assemblée générale annuelle**
mixte des actionnaires

A wide-angle photograph of a city skyline at sunset. The sky is filled with soft, colorful clouds in shades of orange, pink, and purple. The city buildings are illuminated with warm lights, and their reflections are visible on the water in the foreground. The water is a deep blue with gentle ripples.

RÉSULTATS ANNUELS 2019/20

QUESTIONS & RÉPONSES



RÉSULTATS ANNUELS 2019/20

QUESTIONS & RÉPONSES



MICROSOFT TEAMS

Bouton 'Lever la main'



TÉLÉPHONE

Touches '*' puis '6'



BONNE JOURNÉE

Rendez-vous le 27 juillet 2020

(après Bourse) pour la publication
du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020/21

