

ODDO BHF NEXTCAP FORUM

Visioconférence investisseurs

4 juin 2020



Wavestone, pure player indépendant du conseil



Pure player
indépendant

Des clients
leaders dans
leur secteur

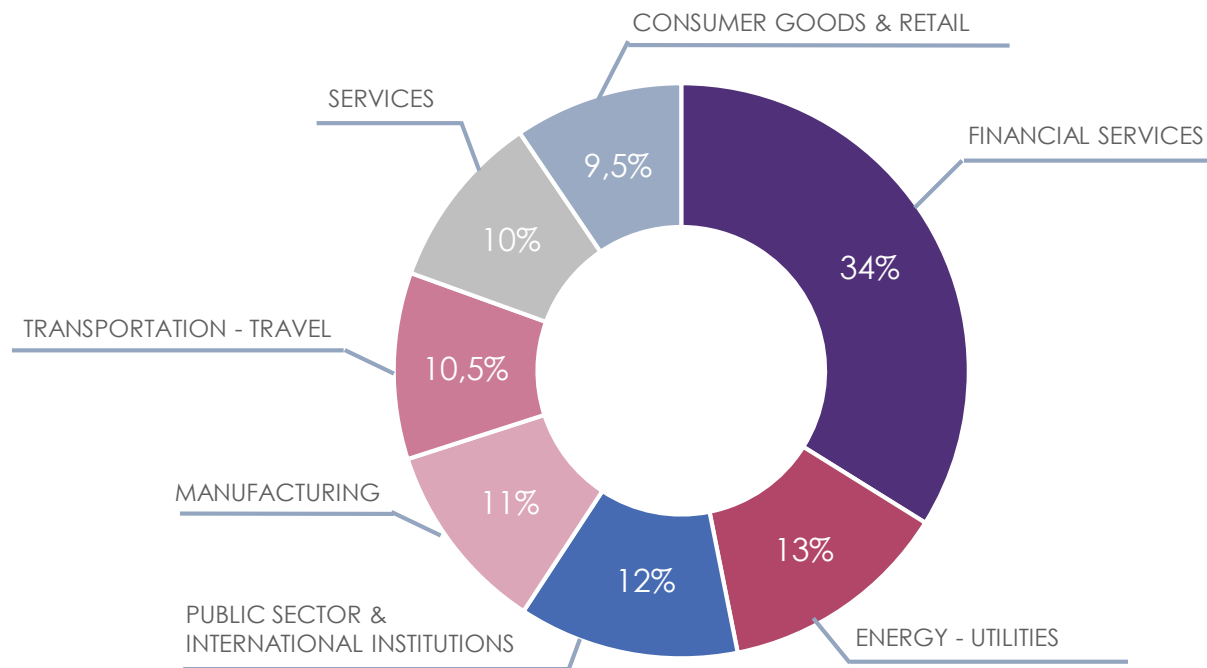


12 bureaux
dans 8 pays



+3 000
collaborateurs

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 %

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

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



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.

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>	

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

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

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



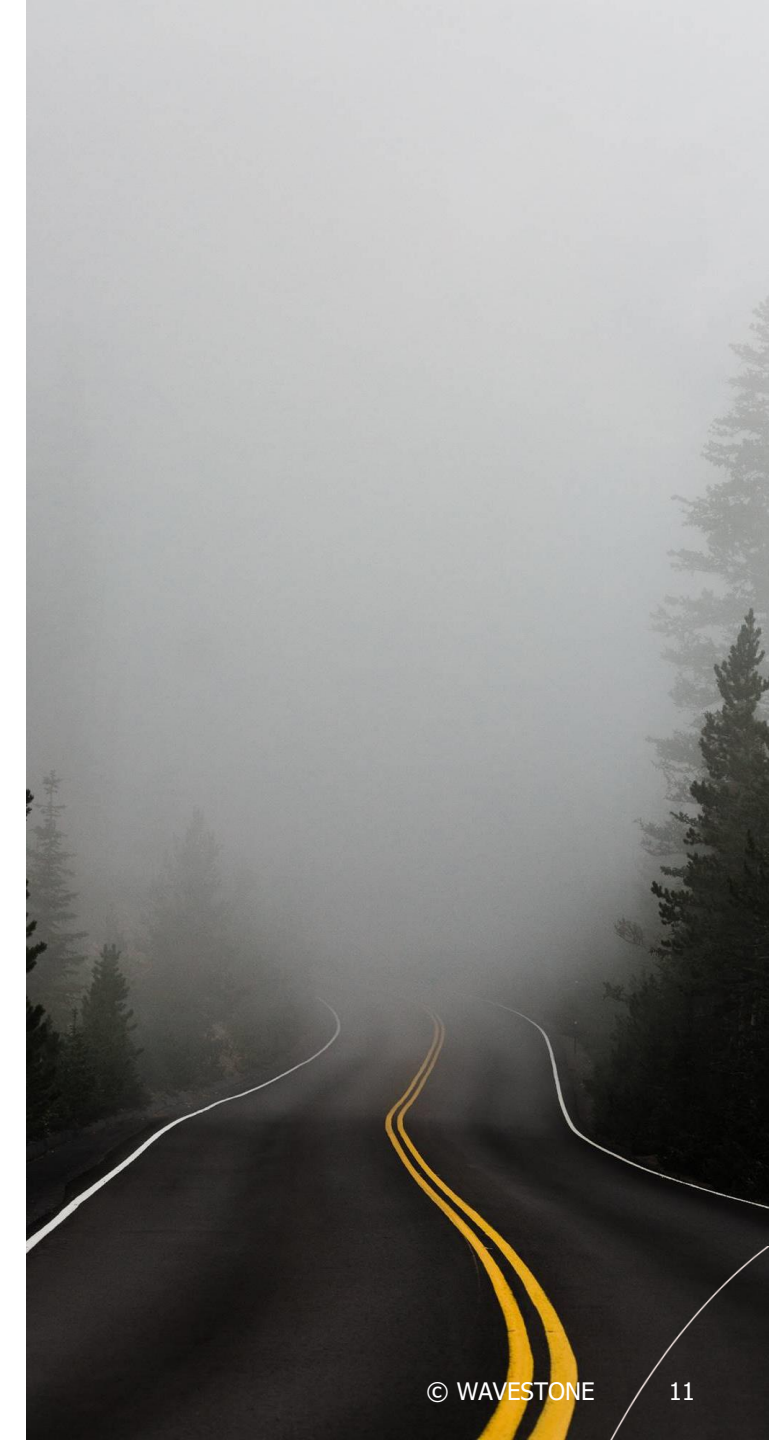
- / Gel du recrutement
- / Recours à des mesures de prise de congés
- / Mise en œuvre des dispositifs d'activité partielle
 - > ~12% des effectifs facturables du cabinet

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

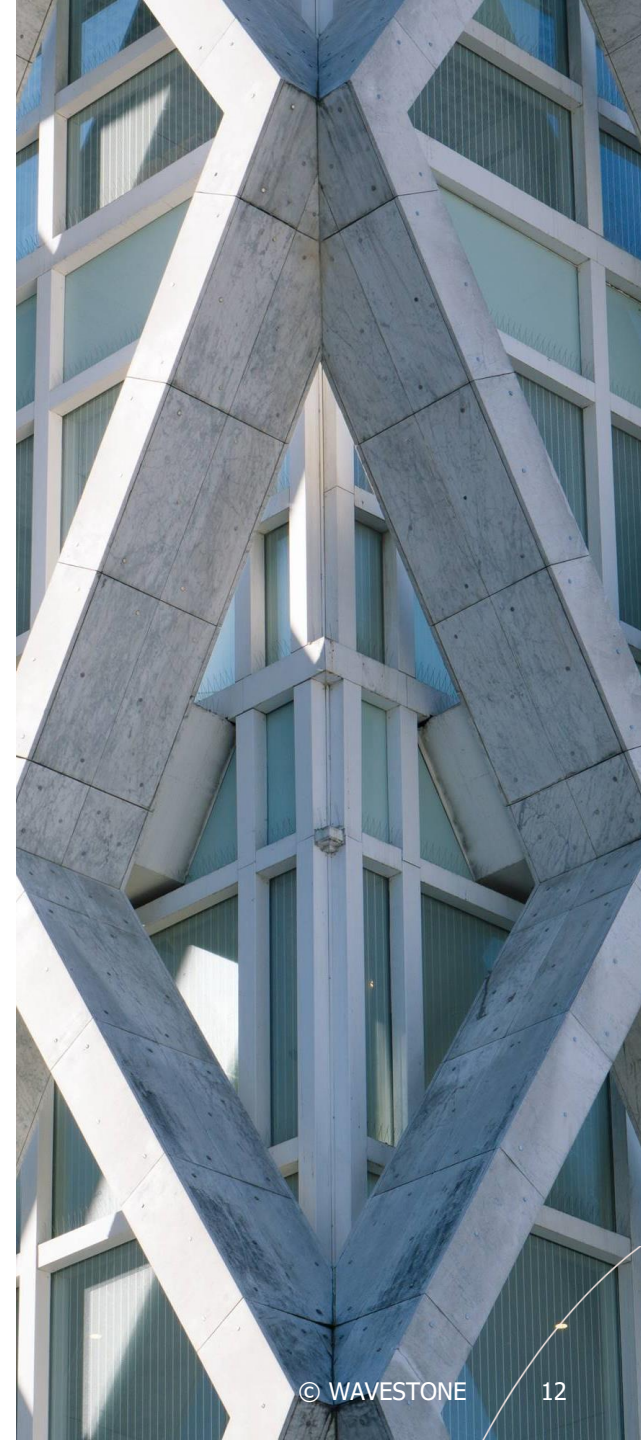
/ Accent mis sur les offres de service répondant aux enjeux de la période

CYBERSÉCURITÉ

OPTIMISATION DE L'IT

EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE

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

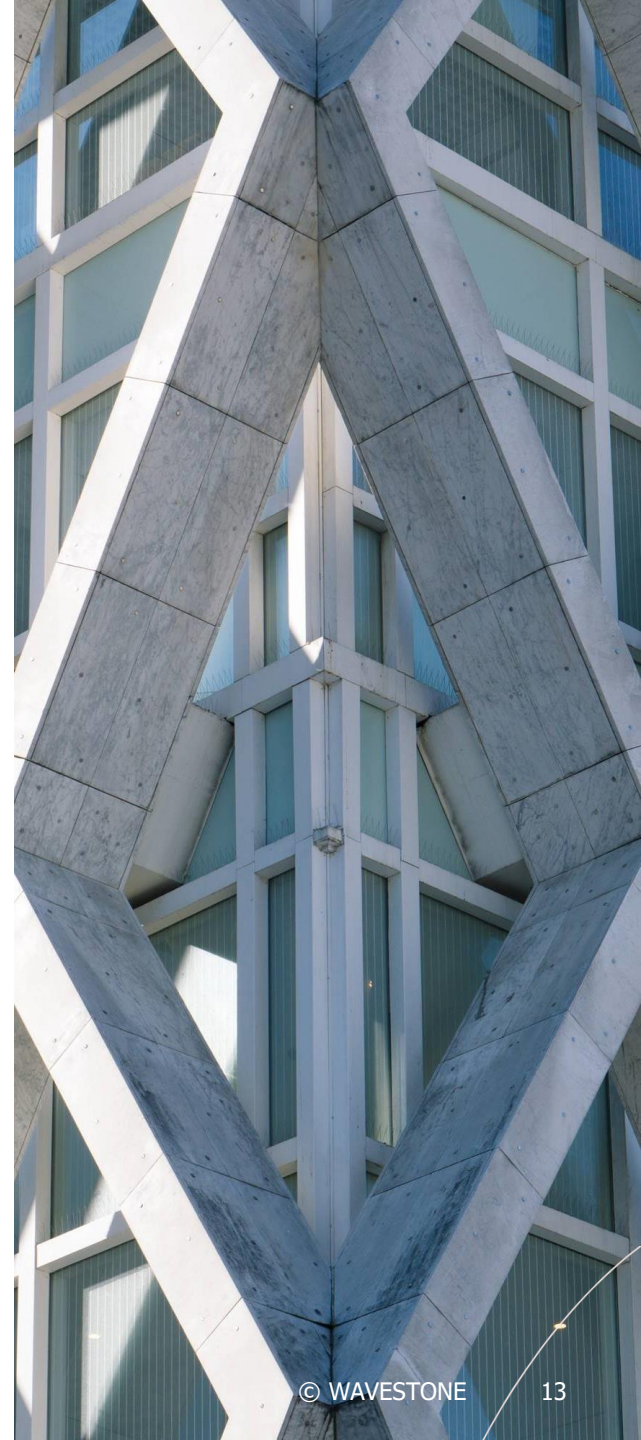


Le plan de bataille de Wavestone pour affronter 2020 (2/2)

- / 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

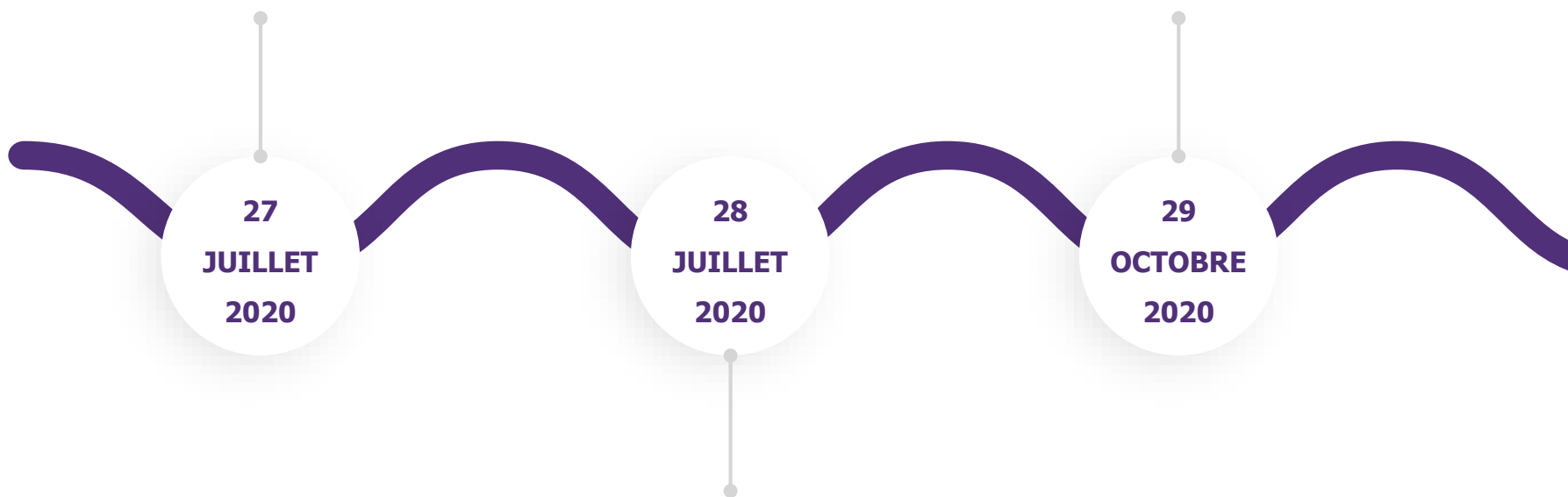
- / Une organisation tournée vers le développement commercial
 - > organisation commerciale éprouvée, atypique dans l'univers du conseil
 - > agilité sectorielle déjà démontrée par le passé
 - > portefeuille d'offres riche en « produits de crise »
- / Un modèle opérationnel efficient
 - > coopérations 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

