

The Positive Way

WAVESTONE

# GUIDE DE L'ACTIONNAIRE

Octobre 2020

## Le mot de Pascal Imbert, CEO



**Pascal IMBERT**

*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 fondamentaux, de vous permettre de mieux comprendre vos droits; et d'être sensibilisé à votre rôle au sein du capital de Wavestone.*

”

“

# Sommaire

**/ 01** Le cabinet Wavestone

**/ 02** Wavestone en bourse

**/ 03** Être actionnaire Wavestone

**/ 04** Se tenir informé



/ **1**

Le cabinet Wavestone

# Wavestone, pure player indépendant du conseil



**Pure player**  
indépendant

**Des clients**  
**leaders** dans  
leur secteur



**12 bureaux**  
dans 8 pays



**+3 000**  
collaborateurs

# Un expert du conseil en management, digital et innovation depuis 30 ans

**Création de Solucom,  
par Michel Dancoisne  
et Pascal Imbert**



100

1 000

**Fusion avec  
Kurt Salmon**



1990

2000

2010

2016

2019

2020

2 500

3 000



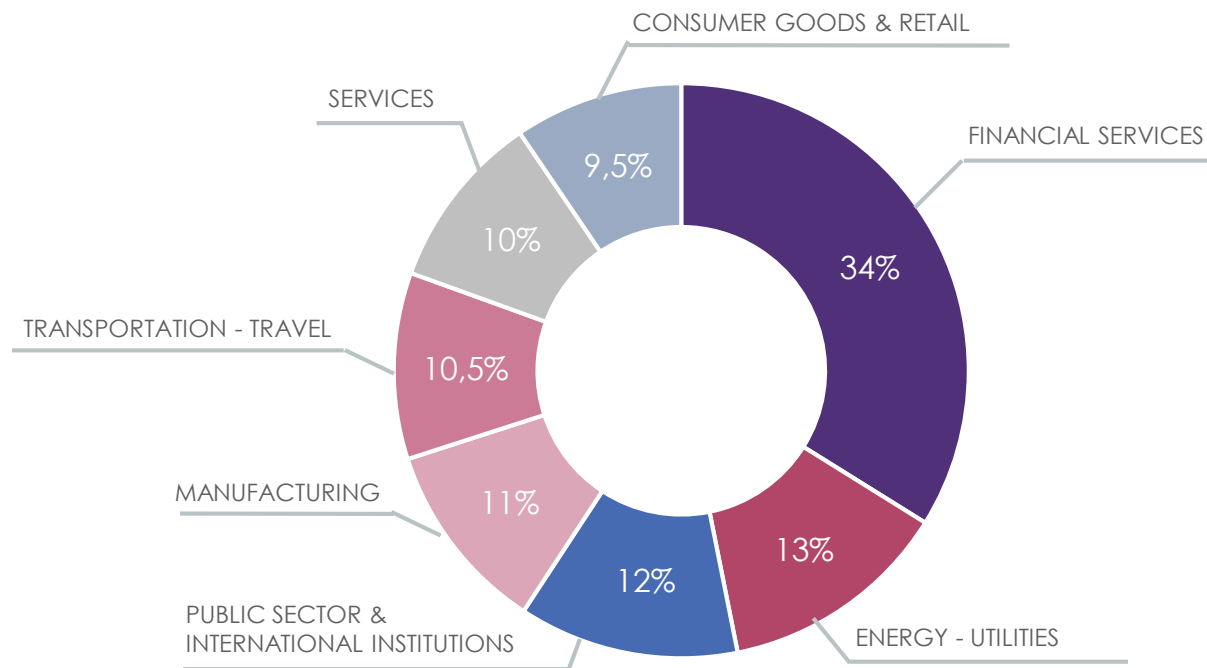
**Introduction  
en bourse**



**Acquisition de WGroup  
aux Etats-Unis**



# 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 %

# 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



# Le paysage concurrentiel de Wavestone



01

Cabinets de conseil  
en management  
indépendants

**BearingPoint**®

EUROGROUP  
CONSULTING



02

Branches conseil  
des « Big Four »

**EY** **Deloitte.**  
Building a better  
working world



03

Branches conseil  
des ESN

**Capgemini**  
**accenture**



04

Acteurs de niche

**siapartners**

exton  
consulting | STRATEGY &  
MANAGEMENT

**ARGON**  
CONSULTING

## 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 d'enregistrement universel 2019/20.***

# Chiffres clés du dernier exercice (1/3)

## Compte de résultat simplifié

Données Consolidées auditées au 31/03 (en M€)	<b>2019/20</b> 31/03/2020	<b>2018/19</b> 31/03/2019	<b>Variation</b>
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>422,0</b>	<b>391,5</b>	<b>+8%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>55,7</b>	<b>55,2</b>	<b>+1%</b>
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>13,2%</i>	<i>14,1%</i>	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>53,5</b>	<b>52,4</b>	<b>+2%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>31,1</b>	<b>30,8</b>	<b>+1%</b>
<i>Marge nette</i>	<i>7,4%</i>	<i>7,9%</i>	

NB : L'exercice Wavestone débute le 1<sup>er</sup> avril et clos au 31 mars de chaque année.

# Chiffres clés du dernier exercice (2/3)

## Bilan

Données consolidées (en M€)	<b>2019/20</b> (31/03/2020)	<b>2018/19</b> (31/03/2019)	Données consolidées (en M€)	<b>2019/20</b> (31/03/2020)	<b>2018/19</b> (31/03/2019)
<b>Actif non courant</b>	232,8	177,4	<b>Capitaux propres</b>	177,1	150,8
<b>Actif courant</b>	151,7	156,1	<b>Passifs non financiers</b>	140,5	144,0
<b>Trésorerie</b>	65,1	50,7	<b>Dettes locatives</b>	37,7	-
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>449,6</b>	<b>384,2</b>	<b>Passifs financiers</b>	94,3	89,4
			<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>449,6</b>	<b>384,2</b>

**Endettement net : 29,1 M€**

*contre 38,7 M€ au 31 mars 2019*

# Chiffres clés du dernier exercice (3/3)

## Tableau de flux de trésorerie

Données consolidées au 31/03 (en M€)	<b>2019/20</b> (31/03/2020)	<b>2018/19</b> (31/03/2019)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	49,4	43,1
Variation du BFR	5,9	(10,4)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	55,3	32,6
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	(29,5)	(23,4)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	(11,2)	(11,1)
dont dividendes	(4,6)	(4,1)
dont rachats d'actions propres	(3,5)	(8,1)
<b>Variation de trésorerie</b>	14,6	(1,8)



# 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

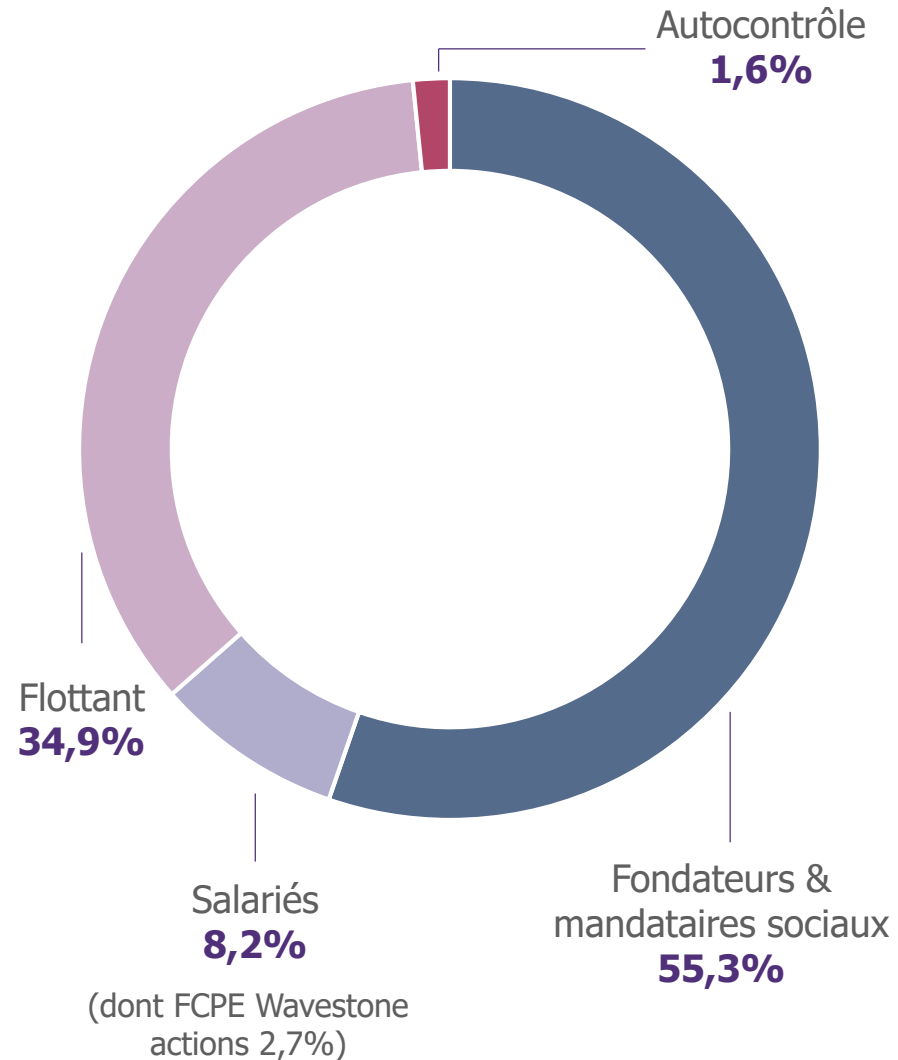
La taux journalier moyen correspond au prix de vente moyen d'une journée d'intervention d'un consultant chez un client. Il est calculé comme suit :

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

# Nos indicateurs clés au 31 mars 2020

	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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> semestre 2019/20
Turnover	14%	18%	▶ Poursuite de la décélération du turn-over

# Répartition du capital au 31 mars 2020



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

Aucune dilution potentielle

Pas de versement de dividende pour l'exercice 2019/20 dans le contexte de la crise du Covid-19

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

# RSE : 4 axes et 7 engagements



D'ici à 2021...

Atteindre 30%  
de femmes à l'Excom  
15% au 31/03/2020

Avoir la même proportion  
de femmes dans les postes  
à responsabilité (encadrement  
opérationnel ou hiérarchique)  
que dans les effectifs  
30% vs. 41% au 31/03/2020

X3 le nombre  
de collaborateurs  
en situation de handicap  
22 au 31/12/2019



Exercer nos activités  
dans le cadre d'une doctrine  
claire et responsable quant  
au choix de nos missions  
et de nos clients  
Doctrine en cours de construction  
au 31/03/2020

Élaborer une charte  
du conseil responsable  
et former 100%  
des collaborateurs\*  
à son application  
Charte et formation en cours de  
construction  
au 31/03/2020



## DÉMARCHE RSE DE WAVESTONE

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

INTÉGRER  
LES ENJEUX RSE  
DANS NOTRE  
PRATIQUE  
DU CONSEIL

ÊTRE UN CABINET  
DE CONSEIL ENGAGÉ

ENTREtenir  
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

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

D'ici à 2021...



Avoir formé 100%  
des collaborateurs\*  
à l'éthique des affaires  
79% des collaborateurs formés  
à la lutte anti-corruption au  
31/03/2020

Avoir formé 100%  
des collaborateurs\*  
à la protection des données  
100% des nouveaux embauchés  
et 86% des collaborateurs au  
31/03/2020



Consacrer 1% du temps  
du cabinet à des structures  
à vocation sociale  
0,53% au 31/03/2020

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



/ 2

Wavestone en bourse



# Wavestone et la bourse



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

Cours du titre  
au 30/09/20

**25,70 €**

Nombre d'actions  
au 30/09/20

**20 196 492**

Capitalisation boursière  
au 30/09/20

**519 M€**

**MARCHÉ**

Euronext (Paris)

**CODE MNEMONIQUE**

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

**CODE ISIN**

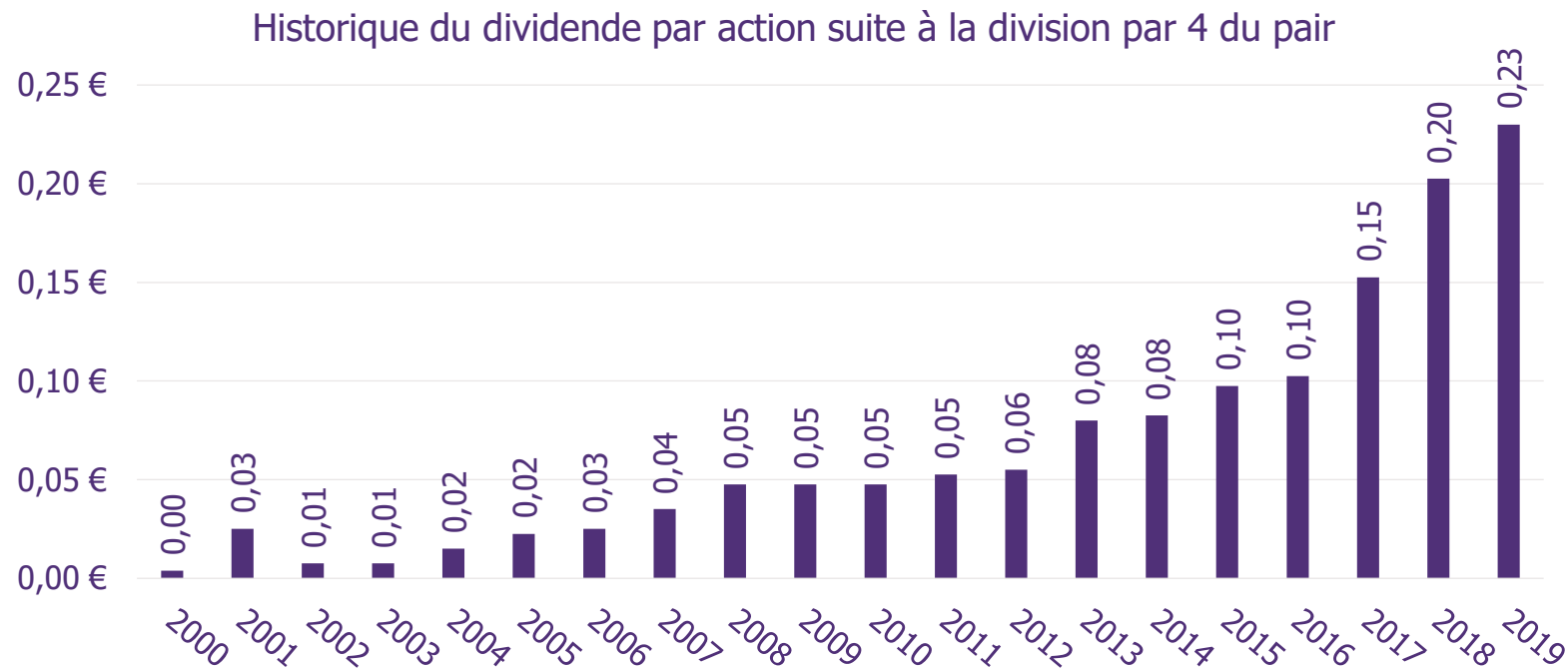
FR0013357621

# Un dividende en hausse régulière chaque année

Le dividende au titre de l'exercice 2018/19, approuvé lors de l'Assemblée générale annuelle le 16 septembre 2019, s'élevait à 0,23 € par action.

Au regard du contexte lié à la crise du Covid-19, et du fait du recours au dispositif d'activité partielle, aucun dividende n'a été versé au titre de l'exercice 2019/20.

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.





/ 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 Wavestone<sup>1</sup>** 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 Wavestone<sup>1</sup>** 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 25

# Tableau récapitulatif des modes de détention

Détention	Nominatif pur	Nominatif administré	Porteur
<b>Assemblée générale</b>	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
<b>Teneur de compte</b>	Caceis, le service titre de Wavestone	Votre intermédiaire financier	
<b>Traitement des ordres de bourse</b>	Via le site internet <a href="#">Olis Actionnaires</a>	Via votre intermédiaire financier	
<b>Frais</b>	Pas de droits de garde, ni de frais de gestion. Frais de transaction plus élevés.	Variable selon les intermédiaires financiers	
<b>Possibilité d'inscrire vos titres dans un PEA</b>	Difficile	Oui	
<b>Possibilité de recevoir un relevé de compte consolidé</b>	Non	Oui	
<b>Déclaration fiscale annuelle</b>	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 Caceis<sup>1</sup> 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](http://www.wavestone.com/fr/investisseurs/assemblee-generale)

1 : voir coordonnées en page 25

# 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)

### Relation Investisseurs

Tél. Paris : + 33 (0)1 57 78 34 44

Fax : + 33 (0)1 49 08 05 80

Email : [ct-contact@caceis.com](mailto:ct-contact@caceis.com)

Site OLIS-Actionnaire :

<https://www.nomi.olisnet.com>

### Courrier

CACEIS Corporate Trust,

14 rue Rouget de Lisle,

92862 Issy Les Moulineaux Cedex 09

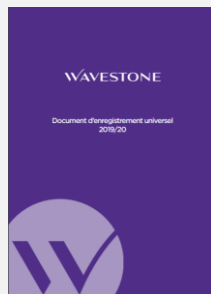


/ 4

La relation actionnaires chez Wavestone

# Nos différents supports de communication

## Le Rapport Annuel



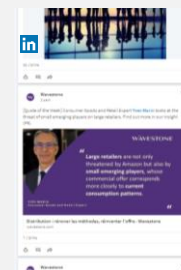
En format papier lors de l'AG ou [sur notre site web](#) dans l'espace investisseurs

## La déclaration de performance extra-financière



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](http://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](mailto:action@wavestone.com)

#### Questions sur le club :

[clubactionnaires@wavestone.com](mailto: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

