

The Positive Way

WAVESTONE

GUIDE DE L'ACTIONNAIRE

Janvier 2022

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



9 pays

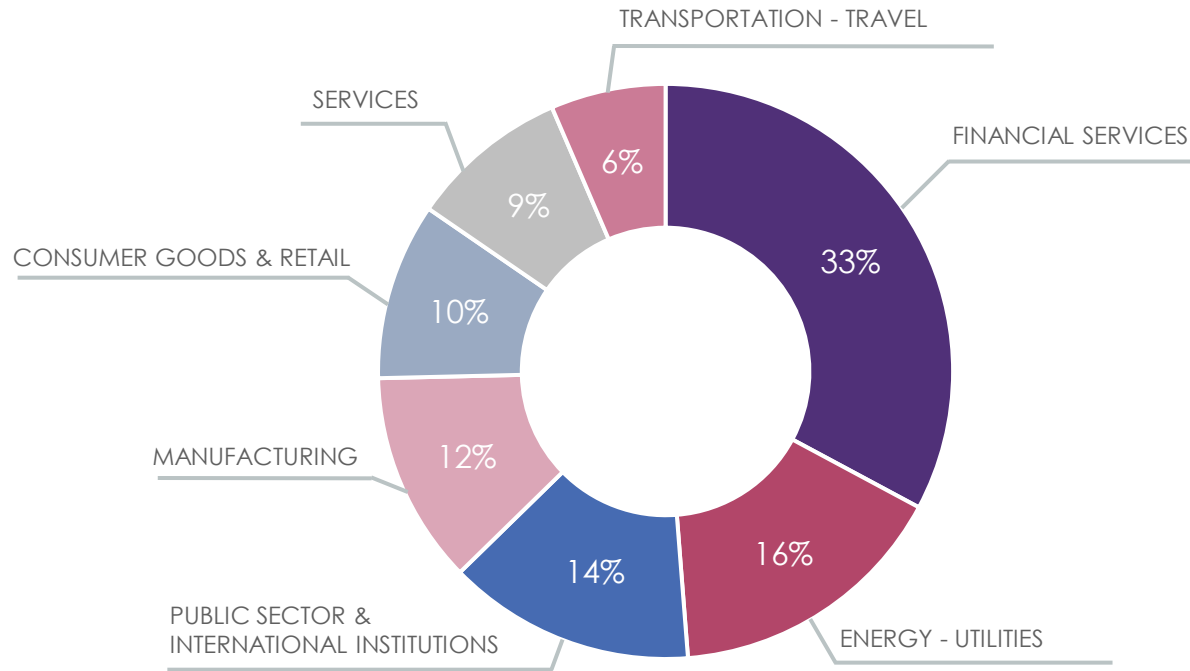


+3 000
collaborateurs

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



Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 2021



CA S1 2021/22	
FRANCE	86 %
INTERNATIONAL	14 %

TOP 20 CLIENTS S1 2021/22

EDF	6 %
SNCF	5 %
TOTALENERGIES	5 %
SOCIETE GENERALE	5 %
CREDIT AGRICOLE	5 %
LA POSTE	4 %
AXA	4 %
BNP PARIBAS	4 %
ENGIE	3 %
BPCE	2 %
L'OREAL	2 %
STELLANTIS	2 %
MINISTERE DE L'ECONOMIE	2 %
UGAP	2 %
SANOFI	2 %
MINISTERE DES ARMEES	2 %
ALLIANZ	2 %
LEGAL & GENERAL	1 %
GROUPAMA	1 %
SAINT GOBAIN	1 %

Le paysage concurrentiel de Wavestone

01

Cabinets de conseil
en management
indépendants

BearingPoint®

EUROGROUP
CONSULTING



02

Branches conseil
des « Big Four »



03

Branches conseil
des ESN



04

Acteurs de niche



Les dirigeants de Wavestone



Pascal Imbert
Président du Directoire
CEO



Patrick Hirigoyen
Membre du Directoire
COO



Laurent Stoupy
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 2020/21.

Chiffres clés du dernier exercice (1/3)

Compte de résultat simplifié

Données consolidées (en M€) Données auditées	2020/21 (12 mois)	2019/20 (12 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	417,6	422,0	-1%
Résultat opérationnel courant	53,3	55,7	-4%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>12,8%</i>	<i>13,2%</i>	
Amortissement relation clientèle	(1,5)	(1,6)	
Autres produits et charges opérationnels	(8,5)	(0,6)	
Résultat opérationnel	43,3	53,5	-19%
Coût de l'endettement financier net	(1,1)	(2,2)	
Autres produits et charges financiers	(1,5)	(1,2)	
Charge d'impôt	(15,3)	(19,0)	
Résultat net part du groupe	25,4	31,1	-19%
<i>Marge nette</i>	<i>6,1%</i>	<i>7,4%</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€) Données auditées	31/03 2021	31/03 2020
Actif non courant	212,6	232,8
dont écarts d'acquisition	162,0	166,5
dont droits d'utilisation des biens en location	21,0	30,6
Actif courant	145,8	151,7
dont créances clients	125,7	128,4
Trésorerie	88,0	65,1
TOTAL ACTIF	446,5	449,6

Données consolidées (en M€) Données auditées	31/03 2021	31/03 2020
Capitaux propres	206,1	177,1
dont intérêts minoritaires	0,0	0,0
Passifs financiers	56,2	94,3
dont part à moins d'un an	8,2	38,2
Dettes locatives	30,3	37,7
Passifs non financiers	154,0	140,5
TOTAL PASSIF	446,5	449,6

Trésorerie nette de 31,8 M€ au 31 mars 2021

contre un endettement net de 29,1 M€ au 31 mars 2020

Chiffres clés du dernier exercice (3/3)

Tableau de flux de trésorerie

Données consolidées (en M€) Données auditées	2020/21 (12 mois)	2019/20* (12 mois)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	67,0	68,3
Impôts payés	(17,0)	(19,2)
Variation du BFR	20,8	6,2
Flux net de trésorerie généré par l'activité	70,8	55,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(0,8)	(29,5)
dont acquisitions d'immobilisations	(0,7)	(3,1)
dont variations de périmètre	-	(26,6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(47,2)	(11,2)
dont dividendes versés	-	(4,6)
dont cession (acquisition) d'actions propres	0,1	(3,5)
dont souscriptions d'emprunts nettes des remboursements	(38,3)	6,5
dont remboursement des dettes locatives	(7,8)	(6,7)
Variation de trésorerie	22,8	14,6

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.

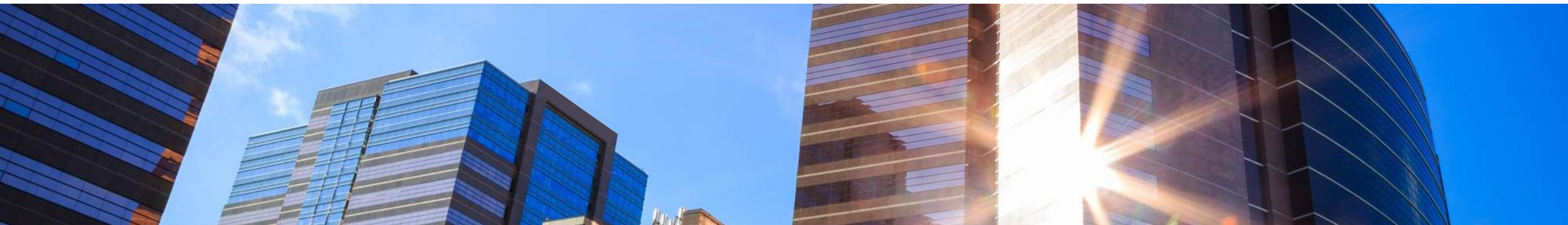


Taux journalier moyen

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 30 septembre 2021



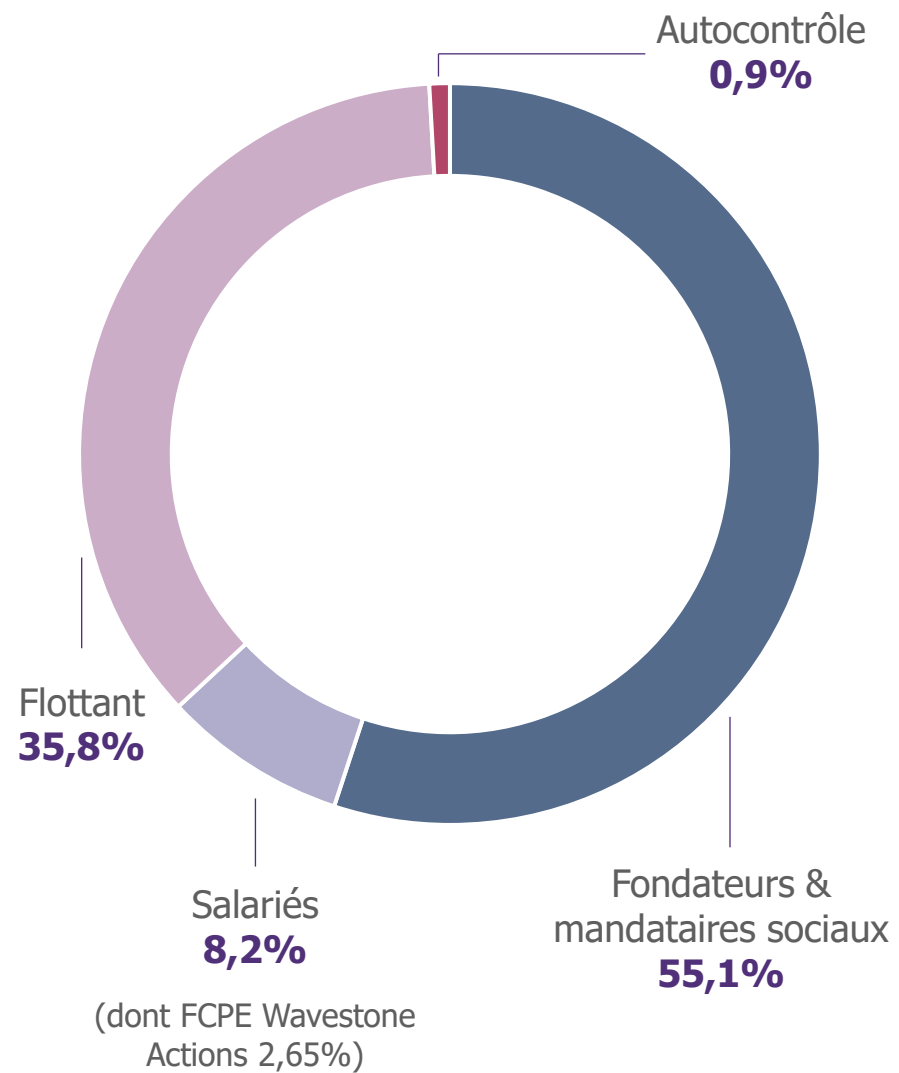
	S1 2021/22 (6 mois)	Exercice 2020/21 (12 mois)
Taux d'activité	78%	71%
Taux journalier moyen	847 €	842 €
Carnet de commande	3,9 mois	4,1 mois

► taux d'activité élevé au 1^{er} semestre, supérieur au niveau normatif de 75%

► prix de vente bien orientés avec un impact positif de +5 € lié à l'intégration d'Everest Group *consulting*

► très bonne visibilité commerciale, malgré la diminution du carnet de commande par rapport au 31 mars 2021

Répartition du capital au 30 septembre 2021



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

Aucune dilution potentielle



Nos engagements RSE pour une performance durable

Nos engagements

Nos enjeux

- 1 Faire progresser la satisfaction de nos clients et les accompagner vers une performance durable
- 2 Favoriser l'engagement des collaborateurs, leur bien-être et qualité de vie au travail
- 3 Agir pour la diversité et créer un environnement de travail inclusif où chacun est libre d'être soi-même et a les mêmes chances de révéler son potentiel
- 4 Être une entreprise citoyenne qui se comporte de manière éthique et responsable
- 5 Minimiser l'impact de notre activité sur l'environnement

/ Satisfaction client
/ Conseil responsable

/ Développement, rétention et engagement des collaborateurs
/ Equilibre de vie et bien-être au travail

/ Diversité, inclusion et égalité professionnelle
/ Politique de recrutement responsable

/ Entreprise citoyenne
/ Ethique, conformité et protection des données
/ Gouvernance et transparence financière
/ Achats responsables
/ Mécénat de compétences
/ Mécénat financier

/ Empreinte environnementale

Notre ambition : rester une entreprise en pointe en matière de RSE

- 1 Une attente forte de nos clients
- 2 Un levier d'adhésion des collaborateurs au projet d'entreprise
- 3 Une adéquation avec la dimension long terme du projet de Wavestone

Et un élément clé de l'ADN du cabinet :
être une entreprise responsable et citoyenne



2^{ème} de sa catégorie
en 2021



74/100
Niveau Platinum



Score B-



HUMPACT
Score Emploi
★★★★★

1^{er} du secteur
Technologie



4^{ème} de sa catégorie
en 2020



90% de recommandations
favorables



IMPACT

Wavestone | Plan **stratégique**



UNE DÉMARCHE COLLECTIVE ET OUVERTE

Une démarche lancée en juin 2021...

/ ... en 4 étapes : aspirations et questions clés > instruction > convergence > lancement

/ ... et pilotée par le *Strategic Committee* du cabinet

Des échanges associant l'ensemble des collaborateurs de Wavestone

/ forum en ligne

/ instruction en 7 *streams* associant les 'experts' de chacune des questions abordées

/ Wavestone Bridges, un temps fort d'une journée, le 10 septembre 2021 : 3 000 personnes, 10 sites, 350 *workshops*

/ 35 ateliers de convergence, 750 participants

Une interaction étroite avec l'écosystème du cabinet

/ 600 interviews client

/ 6 *keynotes* concurrents / partenaires / analystes

2021, DÉBUT D'UN NOUVEAU CYCLE ÉCONOMIQUE

Une vague de **transformations majeures** sous l'effet de mutations profondes

1

Compétition de plus en plus intense dans chaque secteur d'activité

2

Accélération brutale du **basculement vers le digital**

3

Irruption de l'**urgence climatique et environnementale**

L'objectif de Wavestone :
devenir le partenaire **privilégié** des grandes entreprises face à ces enjeux



IMPACT : UNE NOUVELLE IMPULSION AUTOUR DE 3 PILIERS



INTERNATIONAL
& CROISSANCE



EXPERTISE
& VALEUR



“THE POSITIVE
WAY”

INTERNATIONAL & CROISSANCE

Aligner les investissements commerciaux sur les enjeux clés du cabinet

/ des clients porteurs de croissance

/ des clients stimulant l'expansion internationale de Wavestone

Investir en priorité dans la croissance des bureaux internationaux

/ mobiliser à leur service les compétences clés du cabinet

/ structurer leurs équipes de vente, marketing, recrutement, ressources humaines

Accélérer la croissance externe du cabinet dans les zones géographiques cibles

/ Etats-Unis, Royaume-Uni et, à plus moyen terme, Asie

/ saisir des opportunités d'acquisitions structurantes si elles se présentent

EXPERTISE & VALEUR

Devenir l'une des meilleures écoles de formation des consultants tout au long de leur carrière

/ allouer plus de moyens au développement des compétences

Développer une compétence de premier plan en décarbonation – développement durable

Un effort consenti pouvant conduire à une baisse des taux d'utilisation... compensée par une **hausse des prix de vente**

Développer en profondeur les expertises du cabinet

/ innovation, vision prospective, *thought leadership*

/ *hot topics* : cybersécurité, data, IA, nouveaux *business models* digitaux

Vers une proposition de valeur approfondie et enrichie offrant une vision à 360°

/ enjeux business, technologie, développement durable

THE POSITIVE WAY

Satisfaction et
accompagnement des clients
vers une performance durable

Responsabilité et éthique

Epanouissement et
engagement des collaborateurs

Collectif, qualité distinctive
de l'ADN de Wavestone

Renforcer l'identité et la cohésion du cabinet
pour mieux relever le défi de la **croissance**

AMBITIONS À 2025

€ **750**_m

Franchir un nouveau cap de croissance, en visant un chiffre d'affaires de **750 M€**

5

Faire figurer **5 grandes entreprises non françaises** dans le TOP 20 clients

5%

Positionner Wavestone dans **top 5%** des meilleures entreprises en matière de RSE

REPRODUIRE, À L'ECHELLE INTERNATIONALE,
LE SUCCÈS DE WAVESTONE EN FRANCE



/ 2

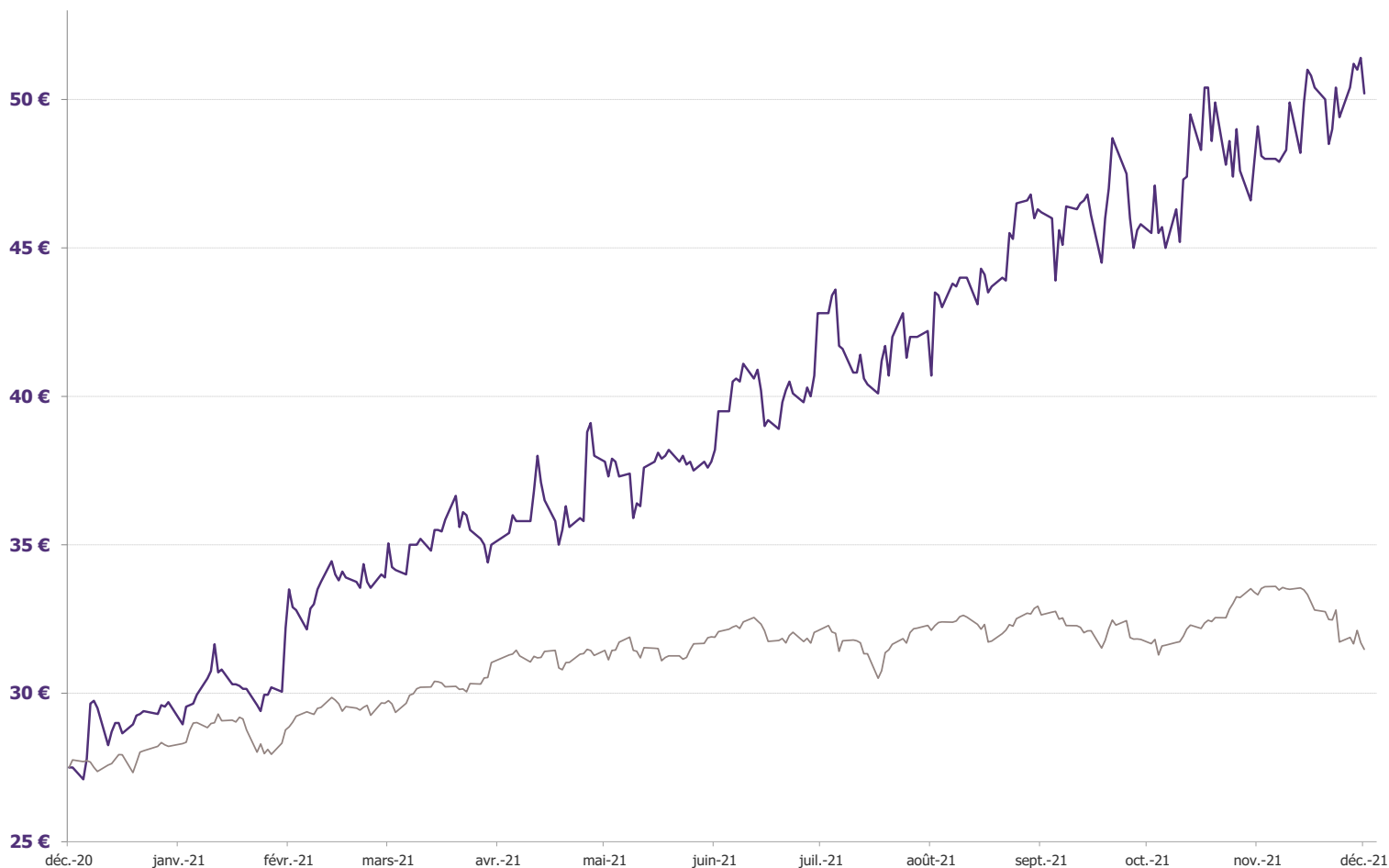
Wavestone en bourse

Données boursières (1 an glissant)

Données YTD 2021
Wavestone : +69%
CAC Mid & Small : +12%

Liquidité quotidienne
moyenne sur
Euronext : **315 K€**

(échanges moyens quotidiens
sur Euronext du 01/01/21 au
30/10/21 - source : Euronext)



Wavestone
50,20 €
+83%

CAC MID & SMALL*
+14%

* CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de Wavestone au 3 décembre 2020

MARCHÉ

Euronext (Paris)

CODE MNEMONIQUE

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

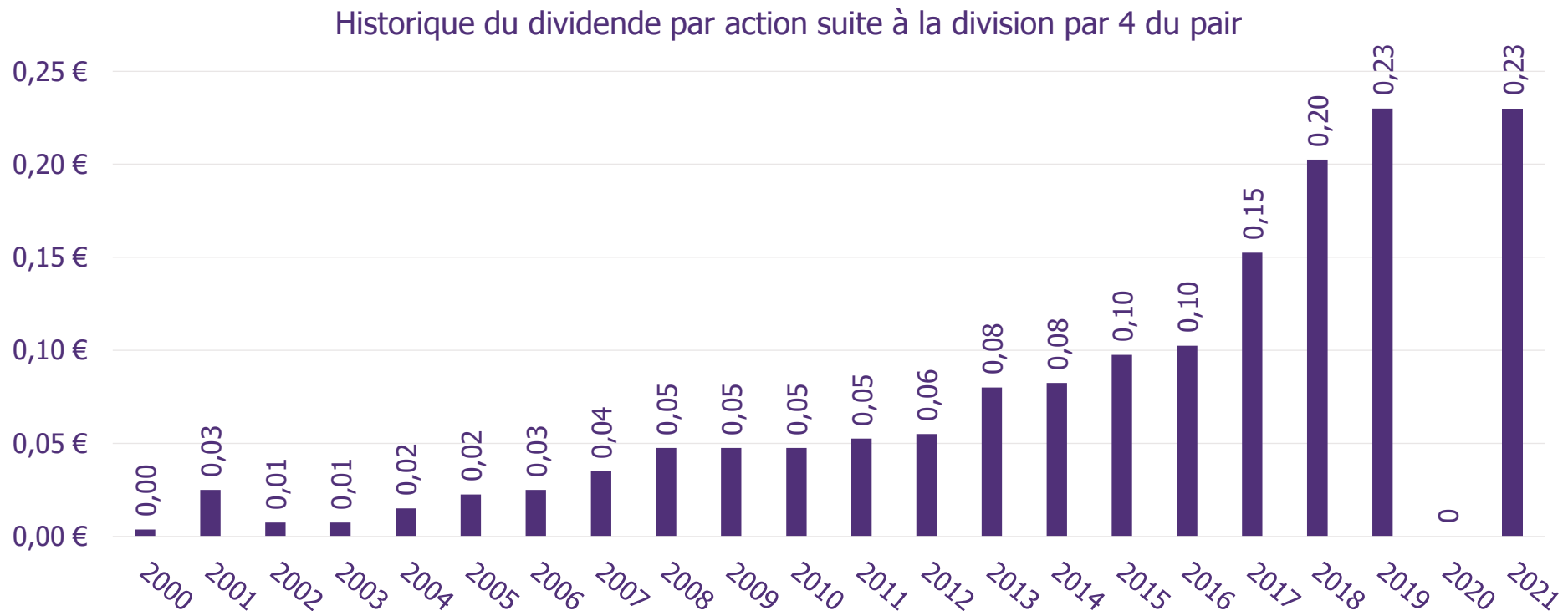
CODE ISIN

FR0013357621

Un dividende en hausse régulière chaque année

Société de croissance, Wavestone réinvestit une majeure partie de ses résultats pour financer son développement.

Le dividende versé au titre de l'exercice 2020/21 s'est élevé à **0,23 € par action**, identique à celui versé en 2019 au titre de l'exercice 2018/19. Pour mémoire, 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.





/ 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 25

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 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)

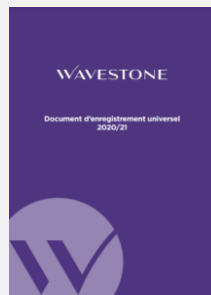


/ 4

La relation actionnaires chez Wavestone

Nos différents supports de communication

Le Rapport Annuel



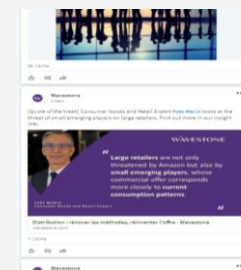
En format papier lors de l'AG ou [sur notre site web](#) dans l'espace investisseurs

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



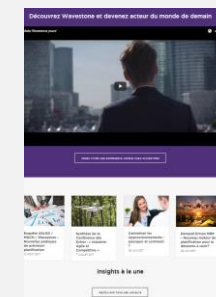
[Lettre](#) envoyée aux actionnaires en papier ou par email

Les communiqués de presse



- Réception par mail
- Abonnement ActusNews

Notre site web



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

Le Comité Consultatif des Actionnaires Individuels

Créé en avril 2020, le CCAI de Wavestone permet au cabinet de rester à l'écoute de ses actionnaires individuels en facilitant un dialogue régulier et de qualité, de recueillir leurs avis sur les différents aspects de la communication actionnaire et d'améliorer les supports de communication destinés aux actionnaires individuels.

Le Comité est composé de 6 membres (3 membres externes, 3 membres internes), dont la durée du mandat est de 3 ans. Les membres ont été sélectionnés de manière à représenter le plus fidèlement possible l'actionnariat individuel de Wavestone.

Pour en savoir plus, visitez la [page dédiée](#) sur le site internet de Wavestone.

Découvrez la composition du CCAI de Wavestone

Actionnaires individuels externes :

- / Madame Françoise GUELLE
- / Monsieur Claude HAROCHE
- / Madame Caroline MEIGNEN

Actionnaires individuels salariés :

- / Monsieur Pierre ALLARD
- / Madame Valérie BONDON
- / Madame Carole SENS





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

