

BIENVENUE

Résultats annuels 2022/23

Perspectives 2023/24

1^{er} juin 2023



Intervenants



PASCAL IMBERT

Président - Directeur général



PATRICK HIRIGOYEN

Directeur général délégué



HELENE CAMBOURNAC

Responsable RSE



LAURENT STOUPY

Directeur financier



Accompagner les grandes organisations dans leurs transformations les plus critiques

Pure-player
du conseil

532 M€
en 2022/23



Europe,
US, Asie

~4 400 collaborateurs



Business
Technology
Sustainability





RÉSULTATS ANNUELS 2022/23

**ACTIVITÉ & FAITS MARQUANTS
DE L'EXERCICE 2022/23**



Chiffre d'affaires annuel 2022/23 en croissance de +13%

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2022/23	2021/22	Variation	Variation à périmètre ¹ et change constants
Total 12 mois	532,3	470,1	+13%	+7%

1 Hors Everest Group *consulting* consolidé depuis le 01/05/2021, why innovation! consolidé depuis le 01/11/2021, NewVantage Partners consolidé depuis le 01/01/2022, Nomadéis consolidé depuis le 01/04/2022, PEN Partnership consolidé depuis le 01/08/2022 et Coeus Consulting consolidé depuis le 01/10/2022

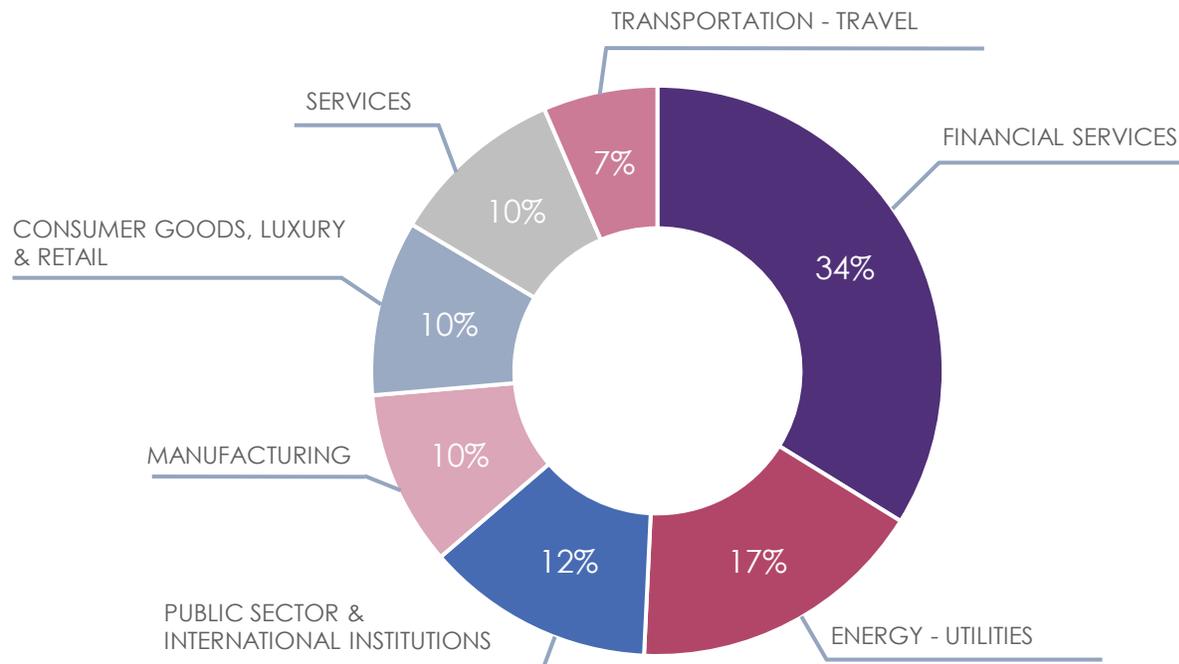
/ 532,3 M€ à l'issue de l'exercice 2022/23, en hausse de +13% dont +7% en organique

- > 528,6 M€ à taux de change constants, conforme à l'objectif annuel d'un chiffre d'affaires supérieur à 525 M€
- > trois opérations de croissance externe : le cabinet de conseil en développement durable Nomadéis en France, et les cabinets PEN Partnership et Coeus Consulting au Royaume-Uni
- > effet jour annuel de -0,3%

Progression de +4% des prix de vente sur l'exercice, taux d'activité en recul à 73%

	Exercice 2022/23 (12 mois)	Exercice 2021/22 (12 mois)	
Taux d'activité	73%	77%	► en recul en fin d'exercice sous l'effet de nombreuses arrivées sur le 2 nd semestre et d'un 4 ^{ème} trimestre ralenti
Taux journalier moyen	890 €	854 €	► prix de vente en progression de +4% (+3% à taux de change constants)
Carnet de commande	4,0 mois	4,3 mois	► carnet de commande au 31 mars 2023 identique à celui du 31 décembre 2022

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2023



CA 2022/23	
FRANCE	80 %
INTERNATIONAL	20 %

TOP 20 CLIENTS 2022/23	
EDF	6 %
SOCIETE GENERALE	6 %
TOTALENERGIES	6 %
CREDIT AGRICOLE	5 %
SNCF	5 %
AXA	4 %
LA POSTE	4 %
BNP PARIBAS	4 %
ENGIE	3 %
L'OREAL	2 %
BPCE	2 %
UGAP	2 %
STELLANTIS	2 %
ALLIANZ	1 %
CHANEL	1 %
GROUPAMA	1 %
MINISTERE DE LA SANTE	1 %
MINISTERE DES ARMEES	1 %
SAINT GOBAIN	1 %
MINISTERE DE L'ECONOMIE	1 %



Dépassement du plan de recrutement 2022/23, ralentissement du turn-over

- / Un rythme de recrutement très soutenu sur l'exercice
 - > de l'ordre de 1 300 nouveaux collaborateurs sur l'exercice, contre un objectif de 1 000
- / Décélération continue du turn-over
 - > taux de 16% sur l'exercice 2022/23
 - > contre 19% sur 12 mois glissants à mi-exercice, et 18% en 2021/22
- / 4 406 collaborateurs au 31 mars 2023
 - > dont 126 issus des rapprochements avec Nomadéis, PEN Partnership et Coeus Consulting
 - > contre 3 732 au 31 mars 2022
- / Wavestone, certifié *Great Place To Work*[®] pour l'ensemble de ses bureaux dans le monde
 - > 1^{er} du palmarès *Great Place To Work*[®] France dans sa catégorie



**Great
Place
To
Work[®]**

Trois nouvelles acquisitions au cours de l'exercice

/ Nomadéis – France

- > conseil en RSE – ~20 consultants
- > chiffre d'affaires de 1,9 M€ en 2021/22
- > prix d'acquisition en valeur d'entreprise : 2,8 M€

/ PEN Partnership – Royaume-Uni

- > conseil en transformation opérationnelle et digitale – ~60 collaborateurs permanents et ~40 consultants indépendants
- > chiffre d'affaires de 19,6 M£ pour l'exercice clos le 31 mars 2022
- > prix d'acquisition en valeur d'entreprise : 22,5 M£, et complément de prix pouvant aller jusqu'à 7,5 M£

/ Coeus Consulting – Royaume-Uni

- > conseil en stratégie IT – ~45 collaborateurs permanents et 10 consultants indépendants
- > chiffre d'affaires de 9 M£ sur la période de 12 mois close au 30 septembre 2022
- > prix d'acquisition en valeur d'entreprise : 17,5 M£, et complément de prix pouvant aller jusqu'à 3,5 M£



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

RÉSULTATS ANNUELS 2022/23
RÉSULTATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE 2022/23



Marge opérationnelle de 14,5% en 2022/23

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2022/23 (12 mois)	2021/22 (12 mois)	Variation
Chiffre d'affaires	532,3	470,1	+13%
Achats consommés	(21,8)	(11,2)	
Charges de personnel	(373,3)	(336,0)	
Charges externes	(46,6)	(34,4)	
Impôts et taxes	(8,0)	(7,7)	
Dotations nettes aux amort. et aux prov.	(5,8)	(6,0)	
Autres produits et charges courants	0,2	0,2	
Résultat opérationnel courant	77,0	74,8	+3%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>14,5%</i>	<i>15,9%</i>	

niveau de sous-traitance plus important chez PEN Partnership et Coeus Consulting
 dont une charge non récurrente de 1,4 M€ au titre des IFC liée à l'évolution de la convention Syntec
 charges opérationnelles toujours au ralenti en 2021/22 dans un contexte post Covid-19
 accélération des dépenses en 2022/23 sur les postes recrutement et RH

9,4% de marge nette en 2022/23

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2022/23 (12 mois)	2021/22 (12 mois)	Variation
Résultat opérationnel courant	77,0	74,8	+3%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>14,5%</i>	<i>15,9%</i>	
Amortissement relation clientèle	(1,5)	(1,5)	
Autres produits et charges opérationnels	(2,9)	(0,5)	
Résultat opérationnel	72,7	72,8	+0%
Coût de l'endettement financier net	(1,8)	(0,9)	
Autres produits et charges financiers	(2,3)	(0,0)	
Charge d'impôt	(18,5)	(20,9)	
Résultat net part du groupe	50,1	51,0	-2%
<i>Marge nette</i>	<i>9,4%</i>	<i>10,9%</i>	

notamment frais d'acquisition de PEN Partnership et Coeus Consulting

liés aux acquisitions de l'exercice et à la hausse des taux d'intérêts

- 1,3 M€ de coût des instruments financiers
- 0,8 M€ de perte de change
- 0,2 M€ de charges d'intérêts IFRS 16

baisse du taux d'impôt en France

Progression de la capacité d'autofinancement et 41,1 M€ de cash-flow opérationnel

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2022/23 (12 mois)	2021/22 (12 mois)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	83,8	79,0
Impôts payés	(21,1)	(15,8)
Variation du BFR	(21,6)	(6,9)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	41,1	56,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(52,7)	(12,5)
dont acquisitions d'immobilisations	(3,7)	(0,5)
dont variations des immobilisations financières	0,0	0,3
dont variations de périmètre	(49,2)	(12,5)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(25,8)	(24,0)
dont dividendes versés	(7,6)	(4,6)
dont cession (acquisition) d'actions propres	(6,4)	(2,4)
dont souscriptions d'emprunts nettes des remboursements	(4,4)	(8,5)
dont remboursement des dettes locatives	(5,1)	(7,6)
Variation de trésorerie	(37,4)	19,9

Trésorerie nette de 27,1 M€ au 31 mars 2023

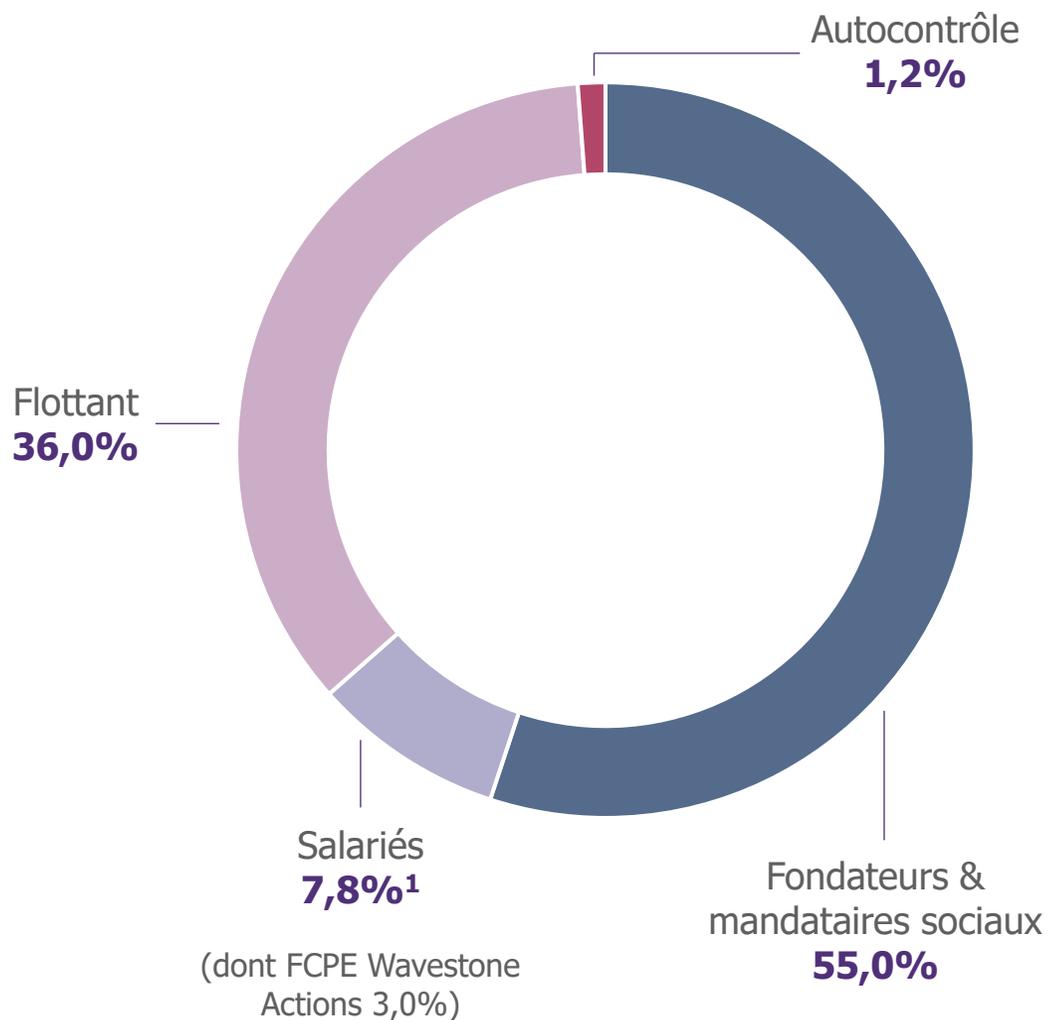
Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	31/03 2023	31/03 2022
Actif non courant	272,8	214,9
dont écarts d'acquisition	235,4	178,5
dont droits d'utilisation des biens en location	13,2	14,5
Actif courant	193,1	171,1
dont créances clients	176,6	147,8
Trésorerie	70,8	108,3
TOTAL ACTIF	536,8	494,2

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	31/03 2023	31/03 2022
Capitaux propres	299,1	257,0
dont intérêts minoritaires	0,0	0,0
Passifs financiers	43,7	47,9
dont part à moins d'un an	5,7	8,1
Dettes locatives	15,9	18,1
Passifs non financiers	178,2	171,3
TOTAL PASSIF	536,8	494,2

Trésorerie nette : 27,1 M€

contre 60,3 M€ de trésorerie nette au 31 mars 2022

Répartition du capital au 31 mars 2023



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

Aucune dilution potentielle

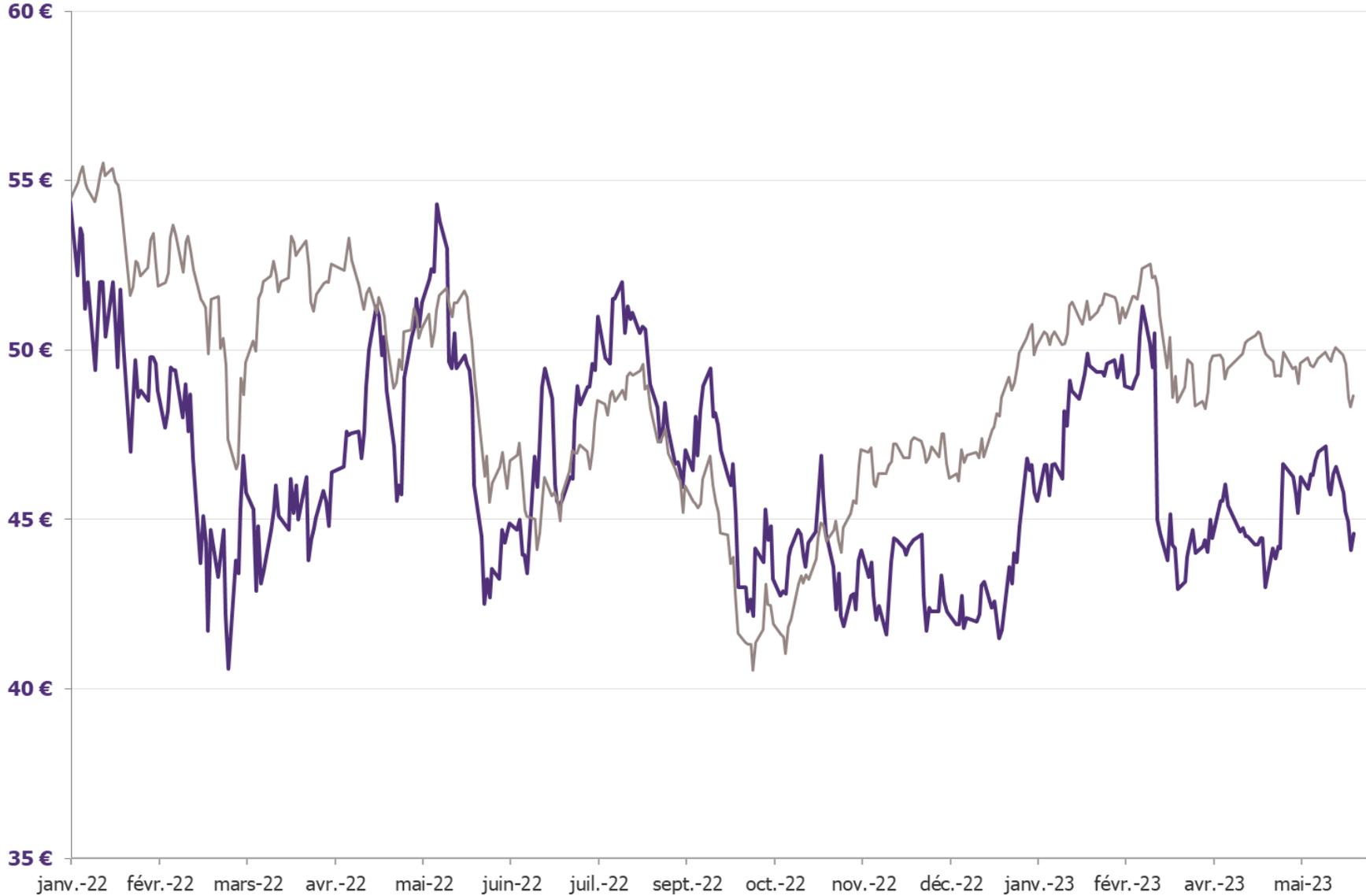
Dividende proposé à l'Assemblée générale du
27 juillet 2023 :
0,38 € par action



¹ À partir du 31 mars 2023, Wavestone calcule ce chiffre sur la base de l'article L225-102 du Code de commerce.

Evolution du cours depuis le 1^{er} janvier 2022

Données YTD 2023
Wavestone : +3%
CAC Mid & Small : +4%



CAC MID & SMALL**
-11%

Wavestone
44,60 €*
-18%

* Données arrêtées au 26 mai 2023

** CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de Wavestone au 31 décembre 2021

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 2022/23
RÉSULTATS RSE
DE L'EXERCICE 2022/23



Poursuite des avancées en matière de développement durable en 2022/23

/ Engagement des collaborateurs

- › certification *Great Place To Work*® dans tous les bureaux, 1^{ère} place en France
- › mise sous contrôle du turn-over

/ Re-expression des valeurs du cabinet « The Positive Way »

/ Déploiement d'une trajectoire alignée avec le *Net Zero Standard* SBTi

- › validation des objectifs court terme (2026) et long terme (2050) par SBTi

/ Atteinte de l'objectif de faire partie des 5% des entreprises les plus performantes

- › Ethifinance ESG Ratings (ex *Gaïa Research*) : note 80/100, Top 5% au niveau national
- › Ecovadis : note de 78/100, niveau "Platinum", Top 1%

/ ...mais un axe de progrès pour l'année à venir

- › la satisfaction client, mesurée par le NPS®, en-deçà de notre objectif

Ethifinance
ESG ratings

ecovadis
Business Sustainability Ratings



Bilan 2022/23

	Engagements	Indicateurs	Résultats 2022/23	Objectifs 2022/23	Résultats 2021/22
1	Faire progresser la satisfaction de nos clients et les accompagner vers une performance durable	NPS® ¹	45	50	48
		Nombre de projets menés avec la démarche conseil responsable	119	100	37
2	Favoriser l' engagement des collaborateurs , leur bien-être et qualité de vie au travail	Indice d'engagement des collaborateurs	74	71	70
		Taux de turn-over	16%	15%	18%
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	Part des femmes dans le management	35%	33%	33%
		Nombre de salariés en situation de handicap	49	40	35
4	Être une entreprise citoyenne qui se comporte de manière éthique et responsable	Collaborateurs formés à l'application de la charte éthique des affaires	96%	95%	97%
		Temps du cabinet dédié à l'engagement sociétal	1,3%	1,0%	1,0%
5	Minimiser l'impact de notre activité sur l' environnement	Réduction de l'empreinte carbone par rapport à 2019/20	-51% ²	-13%	-
		Scope 1 & 2 (empreinte totale de Wavestone)	-27% ²	-20%	-
		Scope 3 (empreinte par collaborateur)			

¹ Le NPS® ou net promoter score® est un outil de mesure de la satisfaction client, pouvant aller de -100 à 100 (NPS® est une marque déposée de Bain & Company, Inc., Satmetrix Systems, Inc., et Fred Reichheld).

² Dans le cadre de la trajectoire SBTi, les émissions sont désormais comptabilisées et reportées en méthodologie GHG Protocol. Le périmètre d'engagement SBTi englobe l'ensemble des 3 scopes (en market-based) hors émissions optionnelles telles que définies par le GHG Protocol (frais d'hôtels, télétravail des collaborateurs, usages externes des sites), et hors intégrations de l'exercice 2022/23.

Nos priorités pour l'exercice à venir

1. Amélioration de la satisfaction client

- › des moyens renforcés sur l'exécution du plan d'actions

2. Accompagnement des clients sur les enjeux du développement durable

- › accélération de la diffusion de la démarche conseil responsable
- › développement des offres *Sustainability*

3. Actions de réduction des gaz à effet de serre

- › pour sécuriser une trajectoire SBTi exigeante



Objectifs 2023/24

	Engagements	Indicateurs	Objectifs 2023/24	Résultats 2022/23	
1	Faire progresser la satisfaction de nos clients et les accompagner vers une performance durable	NPS®	50	45	
		Nombre de projets menés avec la démarche conseil responsable	300	119	
2	Favoriser l' engagement des collaborateurs , leur bien-être et qualité de vie au travail	Indice d'engagement des collaborateurs	74	74	
		Taux de turn-over	15%	16%	
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	Part des femmes dans le management	34,5%	35%	
		Nombre de salariés en situation de handicap	58	49	
4	Être une entreprise citoyenne qui se comporte de manière éthique et responsable	Collaborateurs formés à l'application de la charte éthique des affaires	95%	96%	
		Temps du cabinet dédié à l'engagement sociétal	1,0%	1,3%	
5	Minimiser l'impact de notre activité sur l' environnement	Réduction de l'empreinte carbone par rapport à 2019/20	Scope 1 & 2 (empreinte totale de Wavestone)	-17%	-51%
			Scope 3 (empreinte par collaborateur)	-25%	-27%



RÉSULTATS ANNUELS 2022/23

**POINT DE SITUATION SUR L'ACTIVITÉ
DE WAVESTONE AUX ÉTATS-UNIS**



Un marché du conseil sous tension aux Etats-Unis

- / Une plus grande frilosité des donneurs d'ordre et des dépenses sous contrôle
- / Des plans de réduction d'effectifs dans les secteurs de la tech, et désormais du conseil
- / Mais un secteur *Healthcare* qui reste très dynamique et en pleine transformation...
- / ...et des opportunités liées aux besoins d'optimisation et rationalisation des coûts



Evolution de la situation de Wavestone aux Etats-Unis

- / Une amélioration plus tardive que prévue
 - > mais qui a commencé à se matérialiser au 4^{ème} trimestre 2022/23

- / Une activité commerciale plus dynamique depuis quelques mois
 - > tirée notamment par l'expertise *Sourcing* et le secteur *Healthcare*

- / Des progrès dans l'alignement des équipes sur le projet
 - > des synergies croissantes entre les savoir-faire issus des différentes acquisitions

- / Les challenges pour l'année à venir
 1. Confirmation et poursuite de l'amélioration de la rentabilité
 2. Renforcement du *client management* pour mieux foisonner chez nos clients
 3. Nouvelles acquisitions potentielles

Wavestone aux Etats-Unis en 2022/23

Chiffre d'affaires : 37 M\$

Marge opérationnelle courante : ~3%

Effectifs : 130 collaborateurs



RÉSULTATS ANNUELS 2022/23

PERSPECTIVES 2023/24



Perspectives du cabinet pour l'exercice 2023/24

/ Rétablissement progressif des performances

- › taux d'activité de l'ordre de 73% visé au 1^{er} trimestre 2023/24, contre 71% au trimestre précédent
- › capitaliser sur la bonne tendance des prix de vente

/ Intensité et agilité de l'action commerciale

- › tirer parti des segments de marché et clients qui présentent les meilleures opportunités de développement

/ Plan de recrutement plus prudent

- › environnement de marché moins porteur, mais également baisse du turn-over

/ Poursuite de la politique de croissance externe

- › priorité à des acquisitions ciblées au Royaume-Uni et aux Etats-Unis, sans exclure des opérations tactiques dans d'autres géographies
- › tout en restant attentif à des opportunités de rapprochements plus transformants



Objectifs 2023/24

Chiffre d'affaires



**Réalisé
2022/23**

532,3 M€



**Objectifs
2023/24**

> 580 M€
+9%
(+7% à périmètre constant)

Marge opérationnelle courante

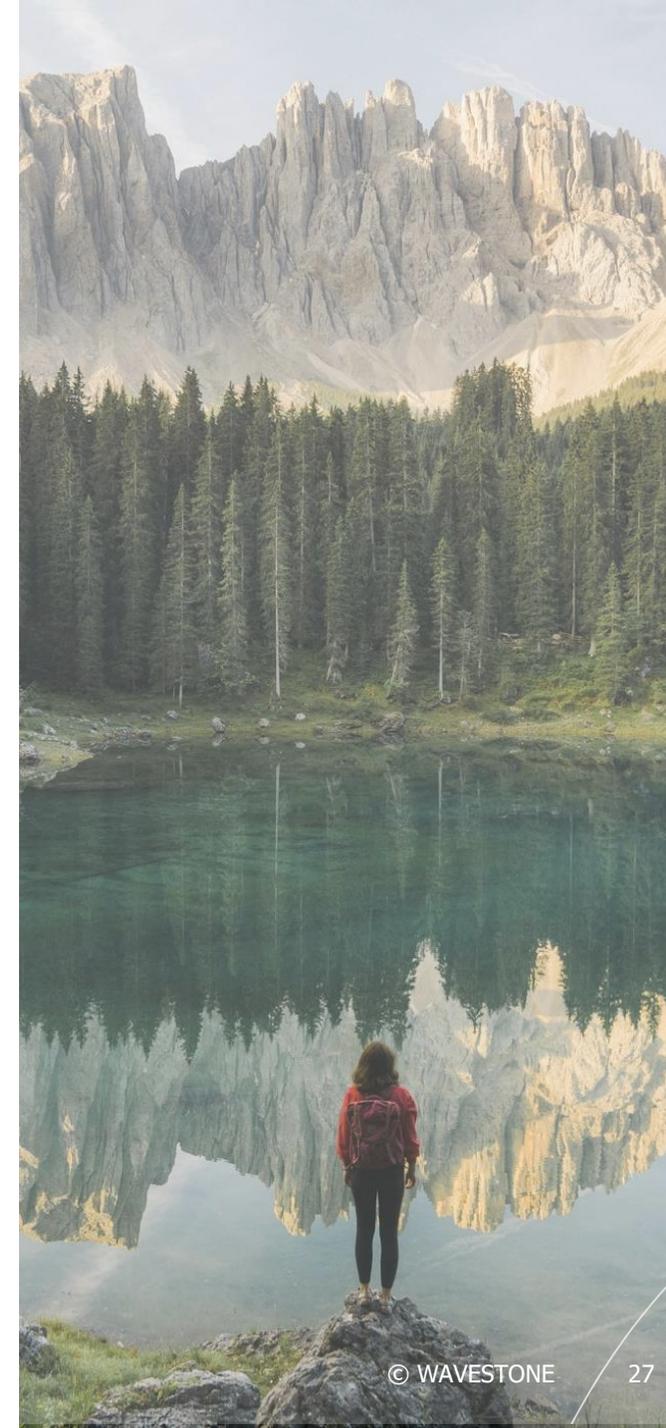


14,5%



~15%

*à taux de change constants,
hors nouvelle acquisition*



A photograph 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 2022/23

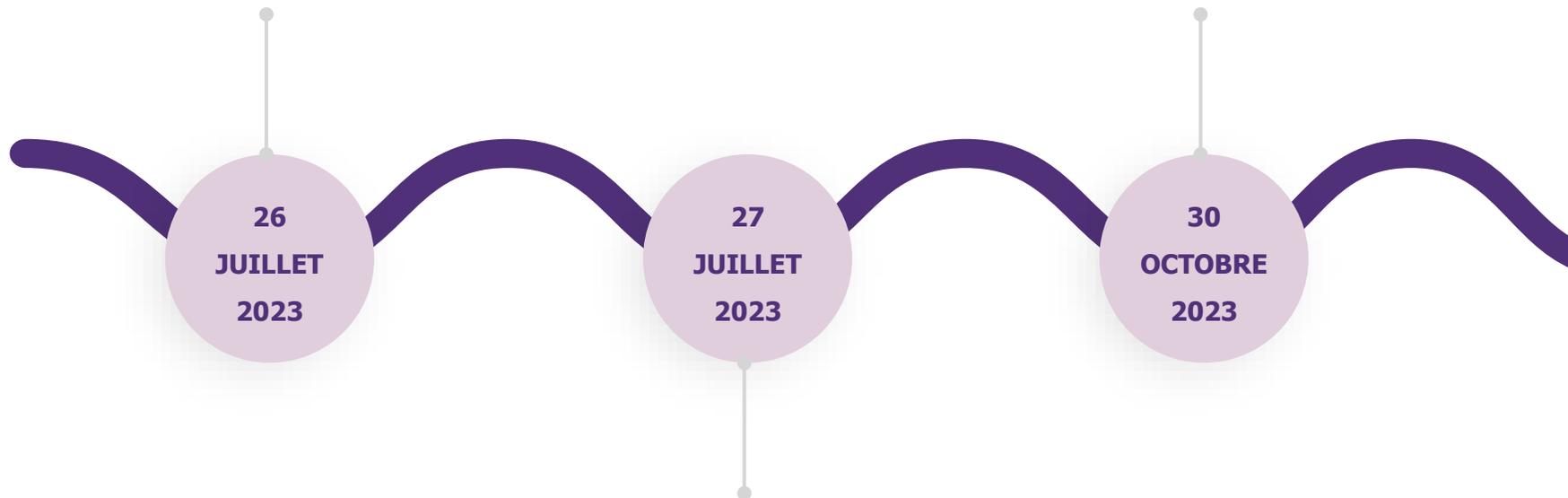
QUESTIONS & RÉPONSES



Agenda financier

1 **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2023/24**
(après Bourse)

3 **Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023/24**
(après Bourse)



2 **Assemblée générale**

BONNE JOURNÉE

Rendez-vous le 26 juillet 2023

pour la publication du chiffre d'affaires du
1^{er} trimestre 2023/24

