

Lettre aux actionnaires



ÉDITO

« Nous confirmons notre pari sur la croissance »

Madame, Monsieur, cher actionnaire,

L'année 2019, qui s'achève dans quelques jours, a été marquée par un environnement économique plus difficile sur fond de ralentissement de la croissance mondiale, d'affrontement commercial sino-américain ou, plus près de nous en Europe, d'incertitudes liées au Brexit. Cet environnement freine inéluctablement l'investissement des entreprises et pèse sur leur demande de conseil.

Alors que le ralentissement des prestations se limitait au secteur des services financiers fin 2018, le coup de frein s'est étendu progressivement à d'autres domaines tels l'industrie ou le retail, avec des délais de décisions qui ont eu tendance à s'allonger, des tailles de missions à diminuer ou des budgets à se resserrer. Toutefois, même si les perspectives de croissance se dégradent, les marges des entreprises résistent plutôt bien et les projets de transformation se poursuivent chez nos clients.

La croissance du cabinet à l'issue du 1^{er} semestre 2019/20, clos le 30 septembre 2019, témoigne de ce contexte de marché moins porteur avec un chiffre d'affaires en croissance organique de 1%. Néanmoins, nos dernières acquisitions, Metis Consulting en France et WGroup aux États-Unis, nous ont permis de muscler la progression de l'activité qui ressort à 7% sur le semestre.

Au-delà de la croissance, nous avons su faire preuve d'une bonne résistance de notre rentabilité, avec une marge opérationnelle courante à 10,6%, portée notamment par la progression de nos prix de vente et l'intégration prometteuse de WGroup, qui a enregistré d'excellentes performances pour ses premiers mois d'intégration.

Dans un contexte de marché plus exigeant, nous entendons maintenir un effort commercial intense en 2020 et poursuivre notre redéploiement vers les secteurs et les comptes les plus porteurs, notamment dans les domaines de l'énergie, du transport et du secteur public. Nos équipes restent en outre focalisées sur les thèmes qui restent actifs chez nos clients : efficacité opérationnelle, digitalisation, data, intelligence artificielle, ou encore cybersécurité.

Confiants dans le résultat de nos actions, nous avons également décidé de garder le cap en matière de recrutement, donnant ainsi la priorité à la préservation de notre potentiel de croissance pour les exercices à venir.

Enfin, au-delà du cadre financier, je souhaiterais souligner la performance du cabinet au classement Gaïa Rating 2019. Wavestone est de nouveau à la 1^{ère} place dans la catégorie des entreprises réalisant entre 150 M€ et 500 M€ de chiffre d'affaires. Une distinction qui s'inscrit dans la droite ligne de nos objectifs du plan stratégique Wavestone 2021, dont l'un des 4 objectifs est d'inscrire le cabinet dans le top 3 de sa catégorie en matière de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE).

Au nom de l'ensemble des collaborateurs de Wavestone, je vous souhaite de très belles fêtes de fin d'année et vous transmets mes meilleurs vœux pour l'année 2020.

Veillez agréer, Madame, Monsieur, cher actionnaire, mes cordiales salutations.

_ 02

International

Acquisition de WGroup

Actualité

Classement Gaïa Index

_ 03

Cas client

Lancement d'une nouvelle offre de mobilité en Île-de-France

Événement

Retour sur la 1^{ère} édition d'Investir Day

_ 04

Résultats semestriels 2019/20

Acquisition de WGroup

Wavestone accélère son développement aux États-Unis, en cohérence avec son plan stratégique Wavestone 2021.

Créé en 2004 et basé à Philadelphie (Pennsylvanie – États-Unis), WGroup est un cabinet de conseil délivrant des prestations de conseil IT, d'optimisation des coûts, et d'amélioration des processus opérationnels auprès des DSI de grandes entreprises en Amérique du Nord. WGroup est présent essentiellement dans les secteurs *Healthcare and Insurance, Media & Entertainment, Global Manufacturing, Retail et Financial Services*.



Pascal Imbert, CEO de Wavestone

« Les États-Unis constituent une référence pour le secteur du conseil. Nous partageons de nombreuses valeurs avec l'équipe de management de WGroup et nous avons été impressionnés par la capacité de la société à conquérir régulièrement de nouveaux clients. Nous sommes impatients de commencer à travailler avec WGroup afin de saisir ensemble de nouvelles opportunités de développement outre-Atlantique ».

Jeffrey Vail, CEO de WGroup

« Après avoir dégagé une croissance organique régulière au cours de ces 15 dernières années tout en délivrant des prestations de conseil IT de haut niveau auprès de clients prestigieux, nous sommes arrivés à un moment charnière. Notre équipe est ambitieuse et s'est fixé l'objectif de devenir un leader sur le marché américain. Pour ce faire, nous devons élargir notre proposition de valeur, enrichir nos expertises et nous doter d'une présence internationale tout en augmentant encore la valeur apportée à nos clients. Grâce à notre rapprochement avec Wavestone, c'est aujourd'hui chose faite ».

Chiffres clés

Chiffre d'affaires 2018	Marge d'EBITDA ajustée 2018	Collaborateurs permanents
26,1 M\$	~15%	~50 PERSONNES

ACTUALITÉ

Wavestone à la 1^{ère} place du classement Gaïa Rating 2019

Les résultats de la 11^{ème} campagne Gaïa Rating ont été dévoilés lundi 14 octobre 2019 au Palais Brongniart à Paris. Pour la 10^{ème} année consécutive, Wavestone figure dans ce classement qui distingue les 70 meilleures PME et ETI françaises en termes de performances environnementales, sociales et gouvernementales. Après avoir reçu le 1^{er} prix en 2017 et en 2018, Wavestone est de nouveau à la 1^{ère} place dans la catégorie des entreprises réalisant entre 150 M€ et 500 M€ de chiffre d'affaires.



Séverine Hassler, responsable RSE de Wavestone

« La RSE est au cœur de notre stratégie. C'est l'un des piliers du plan stratégique 2021 de Wavestone et l'ensemble de nos collaborateurs se mobilisent pour atteindre notre objectif. Notre approche s'inscrit dans une démarche de progrès, nous mettons en place de nouvelles initiatives chaque année. En 2019, nous avons par exemple créé une Mission Handicap, composée de collaborateurs internes et d'un expert externe, dont le rôle est d'apporter un soutien personnalisé aux collaborateurs concernés par le handicap et d'améliorer leur quotidien ».

VÉLIGO LOCATION

Lancement d'une nouvelle offre de mobilité en Île-de-France, basée sur le vélo à assistance électrique



Une mission déterminante pour Wavestone

La mission menée pour le groupe La Poste (membre du consortium FLUOW qui porte l'offre Véligo Location) intègre deux des quatre grands thèmes désignés comme prioritaires par le cabinet. Pour rappel, les quatre thèmes sont la banque du futur, la modernisation de l'État, et, comme l'illustre ce projet, les nouvelles mobilités et la transition énergétique.

L'offre Véligo Location

Afin de promouvoir l'usage et le développement de mobilités douces durables alternatives, Île-de-France Mobilités a créé Véligo Location, un service de location de Vélos à Assistance Électrique (VAE). Depuis septembre 2019, 10 000 vélos sont progressivement disponibles à la location de longue durée (6 mois) dans toute la région, au tarif standard de 40 € par mois (dont 20 € remboursés par l'employeur). Des tarifs réduits sont également proposés. L'offre comprend la mise à disposition, l'entretien et la réparation du vélo.

Une équipe Wavestone aux multiples expertises

L'équipe Wavestone est intervenue sur l'ensemble des phases du lancement de l'offre, de la préinscription (début juin 2019) à l'ouverture du service le 11 septembre dernier. Elle continue à accompagner FLUOW dans les prochaines mises en production permettant d'enrichir fonctionnellement le SI mis à disposition des clients et des collaborateurs.

ÉVÉNEMENT

Retour sur la 1^{ère} édition d'Investir Day

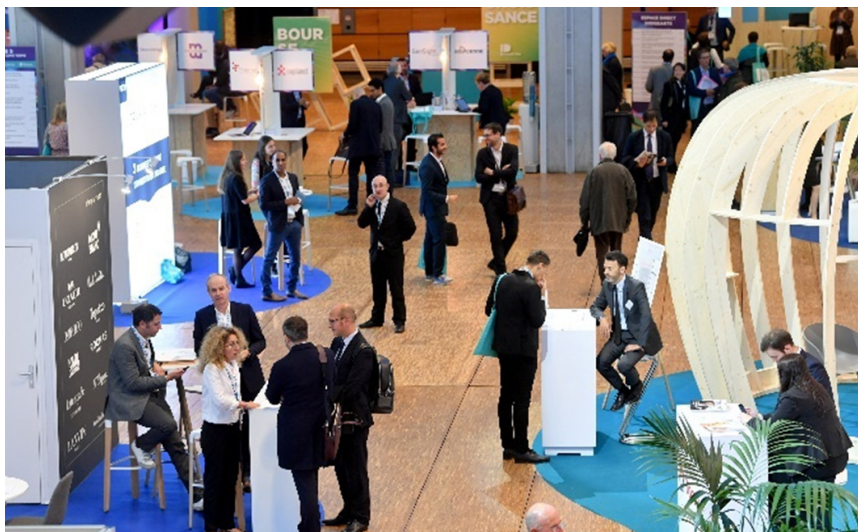
Wavestone a participé à la 1^{ère} édition d'Investir Day, le 3 octobre 2019, au Carrousel du Louvre à Paris.

Cette journée, organisée par Les Echos et dédiée aux investisseurs et actionnaires, a réuni près de 4 000 participants. Une quarantaine d'exposants étaient présents, ainsi que des invités de marque (Pierre Moscovici, Agnès Pannier-Runacher, ...), pour proposer un programme riche : conférences, réunions d'actionnaires, concours de pitch.

L'équipe de Wavestone était présente pour vous faire découvrir ou redécouvrir le cabinet, notamment son métier et ses perspectives. Une interview croisée entre Wavestone et Interparfums a également eu lieu, vous pouvez la revoir [ici](#).

PROCHAIN RENDEZ-VOUS :

**RÉUNION DU CLUB ACTIONNAIRES
LE 2 AVRIL 2020, À LA TOUR FRANKLIN**



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019/20

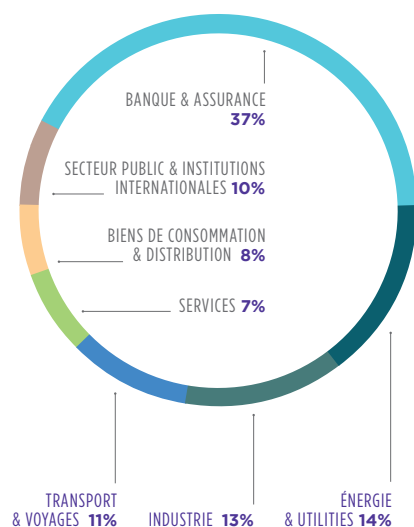
Compte de résultat

Données consolidées et auditées au 30/09 (en M€)	S1 2019/20	S1 2018/19	Variation
Chiffre d'affaires	194,5	182,6	+3%
Résultat opérationnel courant	20,7	19,9	+4%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,9%</i>	
Résultat opérationnel	18,6	18,5	+1%
Résultat net part du groupe	9,3	10,6	-13%
<i>Marge nette</i>	<i>4,8%</i>	<i>5,8%</i>	

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2019/20

Chiffre d'affaires	Marge opérationnelle courante	Résultat net part du Groupe	Effectifs	Dividende
194,5 M€	10,6 %	9,3 M€	3 262 collaborateurs	0,23 € /action

Répartition sectorielle du chiffre d'affaires 2018/19



Nos 20 premiers clients en 2018/19

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	9%
BNP PARIBAS	7%
EDF	7%
SNCF	6%
LA POSTE	5%
CRÉDIT AGRICOLE	4%
TOTAL	4%
UGAP	3%
SANOFI	3%
BPCE	2%
ENGIE	2%
AXA	2%
SAINT GOBAIN	2%
PSA	1%
RENAULT	1%
L'ORÉAL	1%
AMF	1%
ALSTOM	1%
ALLIANZ	1%
CHANEL	1%

Données boursières au 6 décembre 2019

Cours de Bourse : 25 €
 Nombre d'actions : 20 196 492
 Capitalisation boursière : 505 M€
 Informations sur le titre Marché :
 Euronext (Paris) / compartiment B
 Mnémonique : WAVE

Code ISIN : FR0013357621
 SRD : long seulement
 Reuters : WAVE.PA
 Bloomberg : WAVE:FP
 Indices : CAC Mid & Small, CAC Small, CAC Technology,
 EnterNext®, PEA-PME 150, European Rising Tech

VOS CONTACTS

Service Relation Actionnaires Wavestone
 Adresse email : action@wavestone.com
 Téléphone : 01 49 03 28 28



Tour Franklin, 100-101 Terrasse Boieldieu
 92042 Paris La Défense Cedex
 Tél. : 01 49 03 20 00, fax : 01 49 03 20 01
www.wavestone.com