

WAVESTONE



BIENVENUE

Assemblée Générale Mixte
des actionnaires de Wavestone

5 décembre 2023

Intervenants



Pascal Imbert
Président-
Directeur général



Patrick Hirigoyen
Directeur général délégué



Laurent Stoupy
Directeur financier



Olivia Guéguen
Secrétaire de séance

Accompagner les grandes organisations dans leurs transformations les plus critiques

Pure player
du conseil

532 M€
en 2022/23

Business
Technology
Sustainability

Europe
US, Asie

~4 400
collaborateurs

ACTUALITÉS RÉCENTES

▲ Croissance de +17% au 1^{er} semestre 2023/24

Données consolidées (en M€) Examen limité pour les données au 30/09 Données auditées pour les données au 31/03	S1 2023/24 (6 mois)	S1 2022/23 (6 mois)	Variation	Exercice 2022/23 (12 mois)
Chiffre d'affaires	276,7	237,1	+17%	532,3
Résultat opérationnel courant	36,8	29,7	+24%	77,0
<i>Marge opérationnelle courante</i>	13,3%	12,5%		14,5%
Amortissement relation clientèle	(0,7)	(0,7)		(1,5)
Autres produits et charges opérationnels	(2,8)	(3,3)		(2,9)
Résultat opérationnel	33,2	25,7	+29%	72,7
Coût de l'endettement financier net	(0,7)	(0,4)		(1,8)
Autres produits et charges financiers	(0,3)	(0,4)		(2,3)
Charge d'impôt	(9,2)	(6,9)		(18,5)
Résultat net part du groupe	23,0	17,9	+28%	50,1
<i>Marge nette</i>	8,3%	7,6%		9,4%

1^{er} semestre 2023/24 : taux d'activité de 73%, prix de vente en progression de +1,1%

	S1 2023/24 (6 mois)	Exercice 2022/23 (12 mois)	
TAUX D'ACTIVITÉ	73%	73%	> redressement du taux d'activité au 1 ^{er} semestre après la baisse sensible en fin d'exercice 2022/23
TAUX JOURNALIER MOYEN	900 €	890 €	> prix de vente en progression de +1,1%
CARNET DE COMMANDE	3,6 mois	4,0 mois	> ralentissement traditionnel de la prise de commande pendant l'été, et dégradation du contexte de marché
EFFECTIFS	4 305	4 406	> modération des efforts de recrutement
TURN-OVER	14%	16%	> stabilisation du taux de turn-over

▾ Solide 1^{er} semestre 2023/24, prudence pour le 2nd semestre

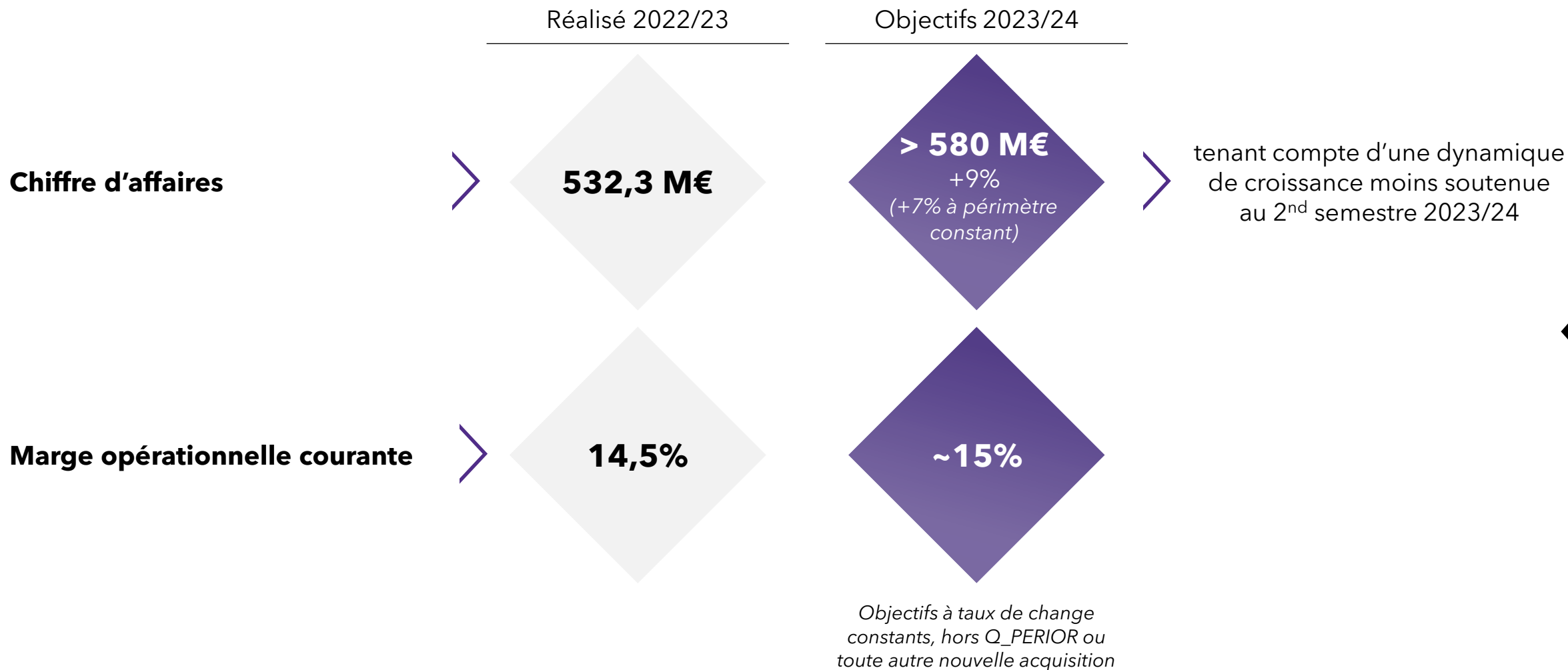
/ Un 1^{er} semestre 2023/24 caractérisé par une croissance dynamique et un bon niveau de rentabilité

- grâce à une action commerciale intense et au redressement progressif du taux d'activité
- prix de vente bien orientés, bon ratio prix de vente sur salaires
- maîtrise des coûts

/ Un 2nd semestre dans un environnement économique incertain

- une demande globalement ralentie
- certains secteurs particulièrement impactés, mais d'autres toujours porteurs d'opportunités
 - banque, retail, secteur public**
 - énergie, assurance, luxe, transport**
- bonne résilience des projets à caractère technologique (cybersécurité, stratégie IT, Data & IA) et demande croissante de projets autour de l'IA générative

Confirmation des objectifs 2023/24



Q_PERIOR EN BREF

Q_PERIOR - Un leader du conseil en management & IT



Q_PERIOR - Un des leaders du conseil sur le marché germanophone

**Conseil en
management & IT**

285 M€
en 2022

**Solides
expertises
sectorielles &
transversales**

**Allemagne,
Suisse, Europe,
Amérique
du Nord**

1 410 collaborateurs

Q_PERIOR - Cas clients



Acteur international du transport

Création d'une application sur la consommation d'énergie à l'aide des dernières technologies SAP pour aider les conducteurs à adopter une conduite économe en énergie



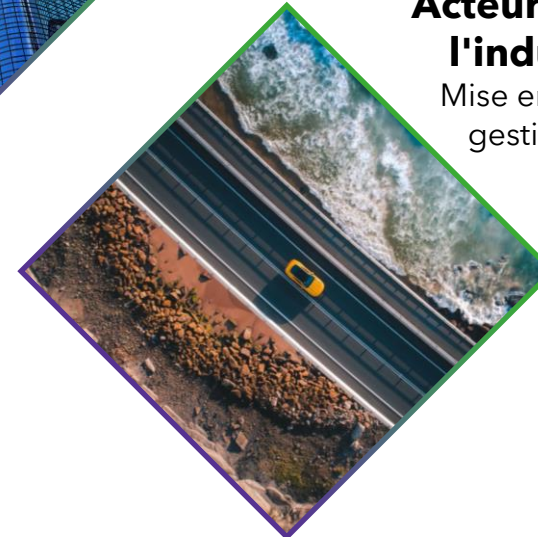
Un groupe européen majeur de réassurance

Définition de l'usage stratégique d'un ou plusieurs systèmes de tarification et de gestion des polices d'assurance vie à risque unique



Société américaine d'assurance maladie

Mise en œuvre du module de trésorerie et de décaissement de SAP permettant d'automatiser les paiements conformément à la loi "Obama Care"



Acteur mondial majeur de l'industrie automobile

Mise en place d'un système de gestion de la cybersécurité

**BÂTIR UN
CHAMPION
EUROPÉEN
DU CONSEIL
D'ENVERGURE
MONDIALE**

Créer un champion européen du conseil d'envergure mondiale (1/2)

Deux cabinets de premier plan, partenaires depuis plusieurs années

- Partenariat commercial depuis 2019 (non capitalistique)
- Succès de la collaboration : synergies commerciales en tirant parti des complémentarités géographiques, sectorielles et d'expertises
- Succès sur le plan humain : valeurs communes et proximité entre les équipes



Un nouveau projet de rapprochement pour répondre aux besoins de transformation des plus grandes organisations internationales

- Bâtir une force de frappe sur le marché du conseil
- Offrir une empreinte géographique élargie aux clients internationaux
- Combiner encore plus étroitement nos compétences, technologiques et sectorielles, et nos savoir-faire dans d'autres domaines transversaux
- Tous unis autour d'un socle de valeurs communes : *The Positive Way* (satisfaction client, développement des collaborateurs, responsabilité & éthique, esprit d'équipe)

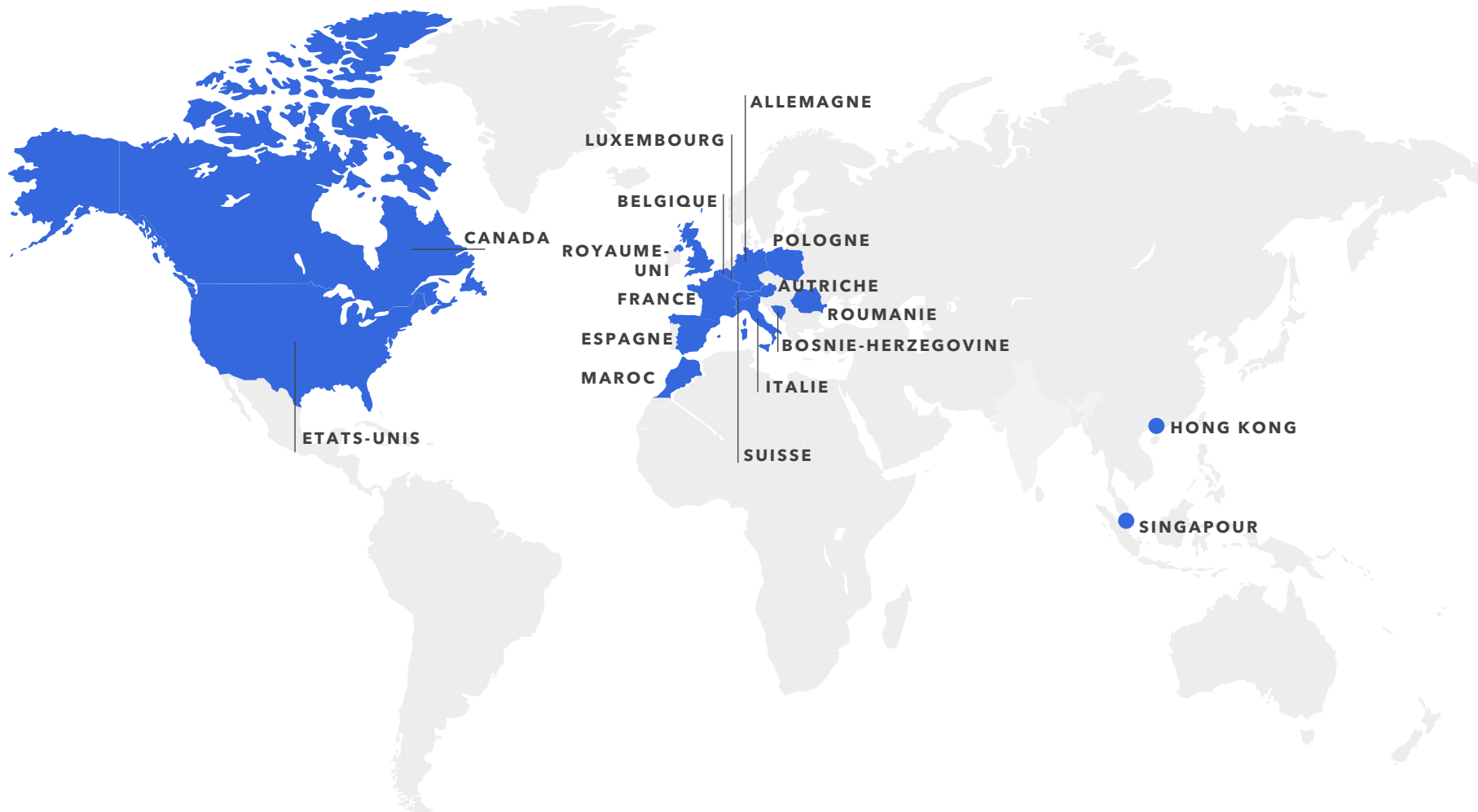
Missions communes

Sanofi
Projet de
carve-out

Geodis
Cadrage & appel
d'offres ERP

ANSSI
Étude de maturité
cybersécurité

Créer un champion européen du conseil d'envergure mondiale (2/2)

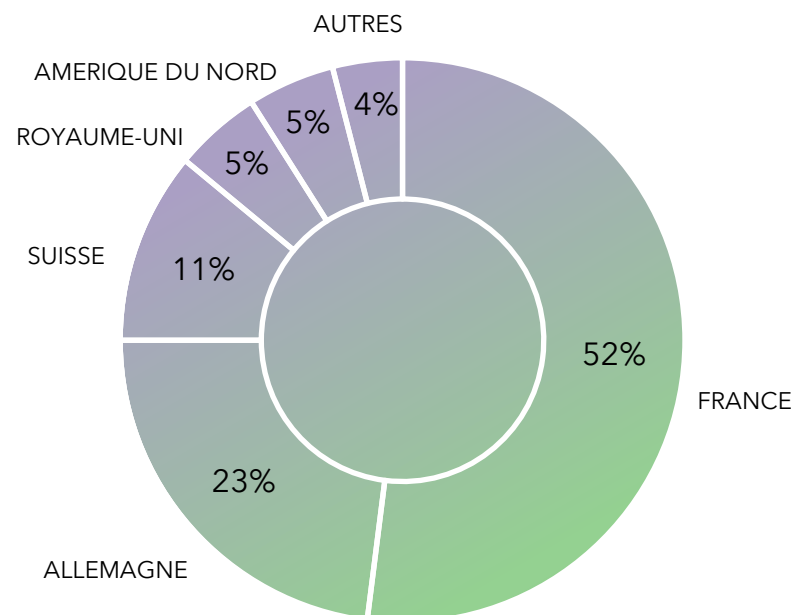


- > **835 M€**
chiffre d'affaires consolidé¹
- > **12,1%**
de marge opérationnelle courante consolidée¹
- > **5 500+**
collaborateurs
- > **17**
pays
- > **18**
clients du Global 500 dans le TOP 30

¹ sur la base des chiffres IFRS pro forma non audités sur 12 mois au 31 mars 2023

Répartition des activités du nouvel ensemble

Par géographie



Par secteur

Banque	21%
Assurance	18%
Energie	14%
Transport, voyage & logistique	13%
Automobile & industrie	13%

Un projet de croissance et de long terme

Modèle de croissance

Une croissance moyenne de l'ordre de 15%, combinant croissance organique et externe

Développement international
sur deux zones géographiques principalement : Royaume-Uni et Etats-Unis, et consolidation des positions en Asie

Une plateforme ambitieuse
pour des nouveaux talents et pour l'intégration future de nouveaux cabinets de conseil

Objectifs financiers

2025¹

De l'ordre de **1 Md€** de chiffre d'affaires

Au moins **130 M€** de résultat opérationnel courant

A plus long terme

TCAM **15%**²

De l'ordre de **15%** de marge opérationnelle courante

Ressources humaines & RSE

Un employeur de référence, dans le haut des classements Great Place to Work® des principaux pays où il est présent

Sur les enjeux de responsabilité sociale, sociétale et environnementale : **top 5% des entreprises les plus performantes en matière de RSE**

¹ hors nouvelles acquisitions

² croissances organique et externe combinés

MODALITÉS ET STRUCTURE D'ACTIONNARIAT

Modalités financières du rapprochement

Acquisition par Wavestone de 100% des actions composant le capital social de Q_PERIOR

Caractéristiques financières de l'opération

- Valeur d'entreprise de 330 M€¹ (prix ferme : 321,9 M€ de valeur des capitaux propres [8,1 M€ d'endettement financier net ajusté²])
- Un complément de prix pouvant atteindre 35,0 M€, conditionné au résultat opérationnel courant de Q_PERIOR au 31 mars 2024
- Prix de référence de 54 € par action Wavestone (valeur d'entreprise de 1 110 M€)

Financement

- 79,0% du prix ferme par l'émission d'actions nouvelles Wavestone (prix de référence de 54 € par action), représentant 23,3% du capital actuel³
- Solde du prix ferme (67,6 M€), et le cas échéant, complément de prix pour un montant maximum de 35,0 M€, financés en numéraire sur les ressources disponibles de Wavestone

Acquisition relative dès 2024/25

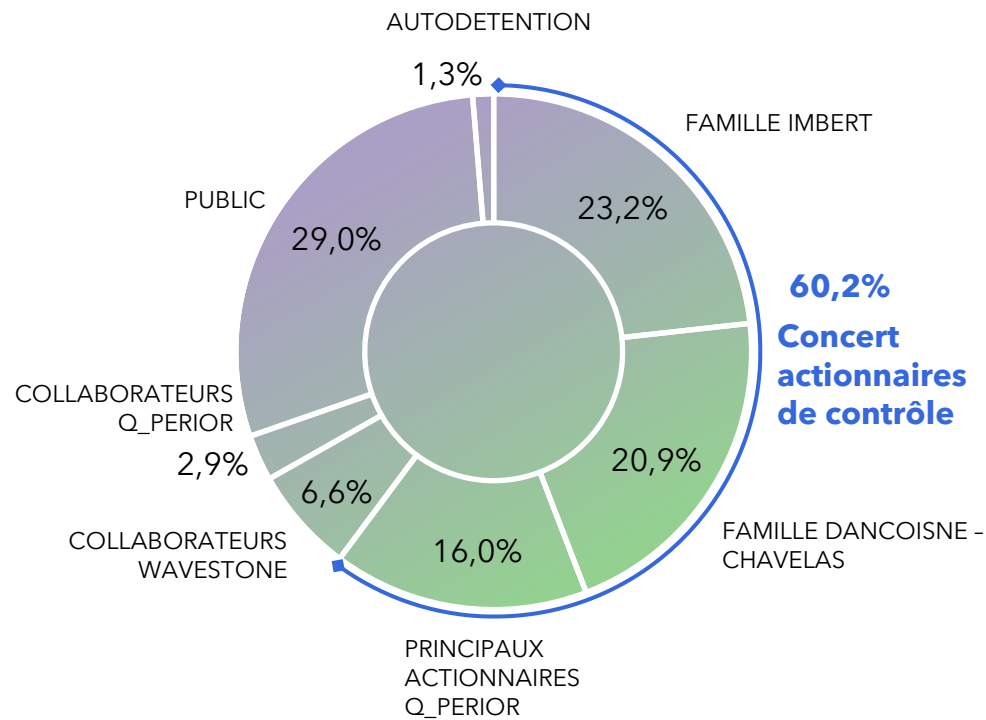
¹ hors complément de prix éventuel

² incluant les dettes financières nettes, les éléments à caractère de dettes et environ 8 M€ correspondant à la valeur de certaines participations minoritaires détenues par des managers en charge du développement de certaines filiales de Q_PERIOR.

³ constitué de 20 196 492 actions au 30 septembre 2023

Actionnariat après l'opération (1/2)

Répartition du capital post opération¹ (24 906 332 actions)



Action de concert matérialisée par un pacte d'actionnaires de 10 ans

Actionnaire	Représenté par
Famille Imbert	Pascal Imbert (Co-fondateur & Président - Directeur général de Wavestone)
Famille Dancoisne-Chavelas	Michel Dancoisne (Co-fondateur de Wavestone)
Actionnaires majoritaires de Q_PERIOR²	Karsten Höppner (Co-fondateur & CEO de Q_PERIOR)

¹ sur la base de la structure du capital de Wavestone au 30 septembre 2023

² groupe de 7 fondateurs et dirigeants.

▾ Actionnariat après l'opération (2/2)

Mécanisme d'engagement de conservation de titres pour les membres du concert :

- Engagement des actionnaires de contrôle dans la stratégie de croissance du nouveau groupe renforcé par un mécanisme de conservation dégressif d'une durée de 4 ans
- Actions en conservation représentant 60,2% du capital

Autres actionnaires minoritaires de Q_PERIOR :

- Soumis à un engagement de conservation dégressif d'une durée de 2 ans
- Actions en conservation représentant 2,9 % du capital

**UNE
GOUVERNANCE
ÉTENDUE ET
RENFORCÉE**

Conseil d'administration de Wavestone après l'opération

Administrateurs représentant les actionnaires majoritaires de Wavestone



Pascal Imbert
Président - Directeur général



Patrick Hirigoyen
Directeur général délégué



Michel Dancoisne
(représentant FDCH)
Administrateur

Administrateurs indépendants



Marie-Ange Verdickt
Administratrice référente



Christophe Aulnette
Administrateur



Véronique Beaumont
Administratrice



Florence Didier-Noaro
Administratrice



Marlène Ribeiro
Administratrice



Rafaël Vivier
Administrateur

Administrateurs représentant les actionnaires majoritaires de Q_PERIOR



Karsten Höppner
Directeur général délégué



Astrid Blechschmidt
Administratrice

Administrateurs représentant les salariés et salariés actionnaires



Pierre Allard
Administrateur
représentant les salariés
actionnaires



Benjamin Clément
Administrateur
représentant les salariés



Emilie Salas
Administratrice
représentant les salariés

➤ **42,9%**
d'administrateurs
indépendants

➤ **45,5%**
de femmes
(hors rep. salariés)

Equipe dirigeante après l'opération

Les principaux dirigeants de Q_PERIOR rejoindront l'équipe de direction de Wavestone : un comité exécutif plus large et plus international



Pascal Imbert,
Président -
Directeur général



Karsten Höppner,
Directeur général
délégué



Patrick Hirigoyen,
Directeur général
délégué

6

Nouveaux membres issus de Q_PERIOR
au sein du Comité exécutif
(18 membres vs. 16)

33%

de femmes

AUTRES INFORMATIONS

▶ Rapport du Conseil d'administration à l'Assemblée générale mixte du 5 décembre 2023

- Apport et rémunération de l'Apport
- Neutralisation des droits de vote du groupe majoritaire
- Proposition de nomination de Monsieur Karsten Höppner en qualité d'administrateur
- Proposition de nomination de Madame Astrid Blechschmidt en qualité d'administratrice
- Consultation des actionnaires sur la rémunération de Karsten Höppner (vote say on pay ex ante)

p.3

p.4

p.4

p.4

p.7

Présentation de Monsieur Karsten Höppner



Karsten Höppner
CEO & co-fondateur de
Q_PERIOR

Nationalité allemande
56 ans

Expérience professionnelle :

Karsten Höppner est Partner, CEO et co-fondateur de la société de conseil en IT et management Q_PERIOR. Depuis sa création en 1995, il a grandement contribué au développement de l'entreprise jusqu'à sa position actuelle. Il a débuté sa carrière en 1992 chez Andersen Consulting (aujourd'hui Accenture) après avoir obtenu un diplôme d'ingénieur à l'université des sciences appliquées de Berlin et un MBA à l'université d'État de Pennsylvanie.

Au-delà de ses fonctions de direction générale au sein de Q_PERIOR, Karsten est un consultant expérimenté, doté d'une solide compétence dans la gestion de vastes programmes de transformation à l'échelle internationale et d'une expertise approfondie dans le domaine de l'assurance. Il est passionné par l'humain et s'efforce de donner à chaque collaborateur de Q_PERIOR les meilleures chances de réaliser son plein potentiel.

Présentation de Madame Astrid Blechschmidt



Astrid Blechschmidt

Partner
Q_PERIOR

Nationalité allemande
53 ans

Expérience professionnelle :

Diplômée de l'Université des sciences appliquées de Munich en administration des affaires, Astrid Blechschmidt a plus de 25 ans d'expérience dans les sociétés de conseil en systèmes d'information.

Elle a débuté sa carrière en tant que consultante en IT dans le secteur de la mobilité, du transport et de la logistique. En 2010, Astrid a été nommée directrice du département des ventes "Travel, Transport & Logistics" de T-Systems Switzerland, une société de Deutsche Telekom. En 2014, elle est devenue PDG de T-Systems Data Migration Consulting AG, une société de conseil de Deutsche Telekom en Suisse.

En 2016, Astrid a rejoint Q_PERIOR AG, à Munich. Elle est Partner et responsable du secteur Voyage, transport et logistique. Elle est également en charge du compte de la Deutsche Bahn.

Les principales compétences d'Astrid concernent la vente, qu'elle enseigne à d'autres collaborateurs dans différents bureaux. Elle est active dans de nombreux domaines : elle a notamment défini le programme de formation à la vente et son implémentation, elle a lancé une initiative en faveur de la diversité, et elle accompagne en tant qu'ambassadrice le processus de promotion des nouveaux Associate Partners et Partners. Enfin, Astrid est responsable de l'organisation du Q_AWARD, récompensant des réalisations commerciales et des projets de premier plan.

Document d'exemption à l'obligation de publier un prospectus

- Informations financières pro forma
- Rapport des commissaires aux comptes sur les informations financières pro forma relatives à l'exercice clos le 31 mars 2023

p.78

p.92

▾ Rapports du Commissaire aux apports

- Rapport du Commissaire aux apports sur la valeur de l'apport d'actions de la société Q_PERIOR HOLDING AG devant être effectué au profit de la société WAVESTONE SA
- Rapport du Commissaire aux apports sur la rémunération de l'apport d'actions de la société Q_PERIOR HOLDING AG devant être effectué au profit de la société WAVESTONE SA

QUESTIONS & RÉPONSES

VOTE DES RÉSOLUTIONS

▀ Résolution 0 | Test
Test des boîtiers de vote électronique en salle

Cette résolution a pour objet de **confirmer la tenue du cocktail à l'issue de l'Assemblée générale.**



▀ Résolution 1 | À caractère extraordinaire
Approbation de l'apport en nature de 1 128 195 actions de la société Q_PERIOR Holding AG au profit de la Société, de son évaluation et de sa rémunération

Cette résolution a pour objet d'approuver **l'apport en nature par les actionnaires de Q_PERIOR Holding AG à la Société de 1 128 195 actions** de Q_PERIOR Holding AG, son évaluation d'un montant de 254 331 360 € et **sa rémunération, soit l'attribution de 4 709 840 actions ordinaires nouvelles.**



► **Résolution 2 | À caractère extraordinaire**
Approbation et constatation de la réalisation de l'augmentation de capital consécutive à l'apport à la Société de 1 128 195 actions de la société Q_PERIOR Holding AG d'un montant de 117 746 euros et approbation des dispositions relatives à la prime d'apport et à son affectation - Emission corrélative de 4 709 840 actions ordinaires

Cette résolution a pour objet de :

- constater **la réalisation ou la levée des conditions suspensives visées à l'article 5 du Traité d'Apport** ;
- constater **la réalisation définitive de l'apport en nature par les actionnaires de Q_PERIOR Holding AG** à la Société de 1 128 195 actions de Q_PERIOR Holding AG ;
- décider **l'augmentation de capital de la Société consécutive à l'apport en nature**, d'un montant nominal de 117 746 €, par émission de 4 709 840 actions ordinaires nouvelles et la création d'une prime d'apport de 254 213 614 € ;
- décider de l'affectation de la prime d'apport.



▾ Résolution 3 | À caractère extraordinaire
Modification de l'article 6 « Capital social » des statuts de la Société en conséquence de la réalisation de l'augmentation de capital consécutive à l'apport

Cette résolution a pour objet de modifier **l'article 6 « Capital social » des statuts de la Société** consécutivement à l'apport en nature par les actionnaires de Q_PERIOR Holding AG à la Société de 1 128 195 actions de Q_PERIOR Holding AG et l'augmentation de capital de la Société en résultant, d'un montant nominal de 117 746 € par émission de 4 709 840 actions nouvelles.



▀ Résolution 4 | À caractère ordinaire
Nomination de Monsieur Karsten Höppner en qualité d'administrateur de la Société

Cette résolution a pour objet d'approuver la nomination de Monsieur Karsten Höppner en qualité d'administrateur de la Société.



- Durée du mandat : 4 ans, soit jusqu'à l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2027



► Résolution 5 | À caractère ordinaire
Nomination de Madame Astrid Blechschmidt en qualité d'administratrice de la Société

Cette résolution a pour objet d'approuver la nomination de Madame Astrid Blechschmidt en qualité d'administratrice de la Société.



- Durée du mandat : 4 ans, soit jusqu'à l'Assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2027



Pour Abst. Contre

▀ Résolution 6 | À caractère ordinaire
Approbation de la politique de rémunération applicable à Monsieur Karsten Höppner au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2023

Cette résolution a pour objet d'approuver les éléments de la politique de rémunération de Monsieur Karsten Höppner au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2023.

- Se reporter au rapport du Conseil d'administration à l'Assemblée générale mixte du 5 décembre 2023



▀ Résolution 7 | À caractère ordinaire
Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

Cette résolution a pour objet de conférer les pouvoirs nécessaires à l'accomplissement des formalités consécutives à la tenue de l'Assemblée générale.



WAVESTONE



BONNE JOURNÉE

Rendez-vous le 30 janvier 2024

(après Bourse) pour la publication
du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2023/24