



WAVESTONE

## **Guide de l'actionnaire**

Février 2024

## Le mot de Pascal Imbert, Président - Directeur général



**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

# Les enjeux de transformation d'aujourd'hui confrontent les cabinets de conseil à des attentes toujours plus grandes



## Les enjeux de transformation deviennent plus complexes et globaux

- **Les ruptures technologiques** constituent une opportunité quand elles sont placées au service des métiers et des enjeux stratégiques.
- **La concurrence toujours plus intense** conduit les entreprises à se reconfigurer, notamment à travers des opérations de **M&A** ou de **carve-out**.
- **Les urgences climatique et environnementale** rendent inéluctable de repenser les *business models*.



## Répondre à ces enjeux nécessite des partenaires dotés

- **De compétences élargies** : en combinant des expertises cœur de métier et des savoir-faire transversaux.
- **D'une taille critique** : grâce à un vivier de talents capables de répondre aux attentes les plus exigeantes.
- **D'une empreinte internationale** : pour délivrer des projets sans couture à l'échelle globale.

**Wavestone et Q\_PERIOR unissent leurs forces**  
pour devenir le partenaire privilégié des transformations majeures

# La combinaison de deux partenaires stratégiques, leaders en Europe, **pour créer un nouvel acteur global du conseil**

## **WAVESTONE**

un des tout premiers cabinets de conseil indépendants en France, côté sur Euronext Paris et présent aux Etats-Unis et au Royaume-Uni.

## **Q\_PERIOR**

un cabinet indépendant qui figure parmi les leaders du conseil sur le marché germanophone (Allemagne - Suisse - Autriche).

### **Une entreprise responsable et centrée sur l'humain**

- Un cabinet de conseil qui **place l'humain au cœur de son action**.
- Une **entreprise éthique** et **citoyenne**, à la pointe en matière de responsabilité sociale, sociétale et environnementale.

### **Une large palette d'expertises**

- Des expertises **sectorielles** et **technologiques** de premier plan.
- Un **savoir-faire de pointe dans des domaines transversaux clés** tels que la cybersécurité ou le développement durable.
- Un accompagnement des transformations **de bout en bout**, de l'élaboration du business case à la conduite et **la mise en œuvre** du changement.

### **Un cabinet indépendant ayant pour seul objectif le succès de ses clients**

- Un modèle de développement centré sur la **croissance**.
- La majorité du capital **détenue par les fondateurs** et les **principaux dirigeants** de l'entreprise.

# Une large présence internationale

Une position de **leader dans les trois principaux marchés d'Europe continentale**

FRANCE	ALLEMAGNE	SUISSE
--------	-----------	--------

Des activités en croissance dans les **zones géographiques clés** pour les grandes organisations

ROYAUME-UNI	AMERIQUE DU NORD	ASIE
-------------	------------------	------

Une **empreinte globale**

AUTRICHE	BELGIQUE	BOSNIE H.
ESPAGNE	ITALIE	LUXEMBOURG
MAROC	POLOGNE	ROUMANIE



**800+ M€**  
chiffre d'affaires



**5 500+**  
collaborateurs



**17 pays**

# Engagés pour le **succès de nos clients**

## **Notre culture est orientée résultats.**

Avec passion et énergie, nous nous efforçons de recommander les meilleures solutions possibles, et de les délivrer avec un haut niveau de qualité. Nous avons à cœur de faire atterrir les projets, en rendant le changement tangible et porteur de valeur.

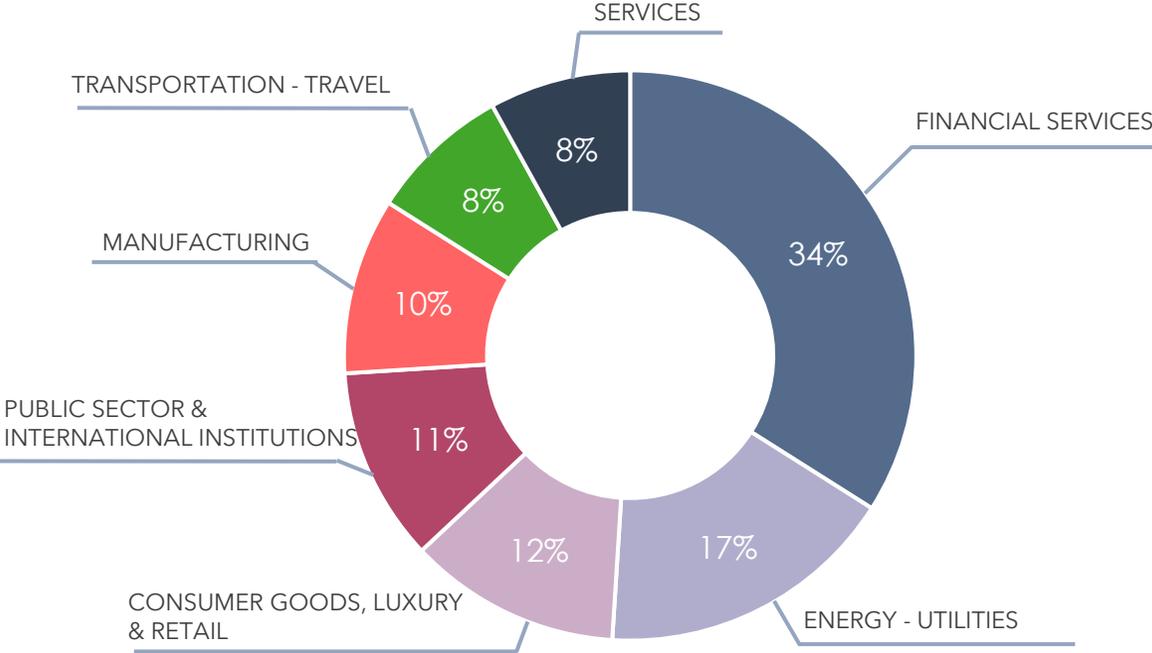
## **Nous incarnons une façon positive de travailler.**

Nous agissons comme un partenaire de confiance avec qui il est facile de travailler. Il ne s'agit pas seulement d'être présent lorsque tout va bien, mais surtout de faire preuve de détermination et de pragmatisme quand les projets deviennent difficiles.

## **Nous agissons toujours comme une seule équipe.**

Votre succès est aussi le nôtre. Comme chaque projet est unique, nous constituons une équipe d'experts toute aussi unique, capable de travailler sans couture avec vos équipes et d'adresser vos défis dans toutes leurs dimensions, si exigeantes soient-elles.

# Répartition du chiffre d'affaires au 30 septembre 2023



CA S1 2023/24	
FRANCE	77 %
INTERNATIONAL	23 %

TOP 20 CLIENTS S1 2023/24	
EDF	7 %
AXA	5 %
TOTALENERGIES	5 %
CREDIT AGRICOLE	5 %
SNCF	5 %
SOCIETE GENERALE	5 %
BNP PARIBAS	3 %
LA POSTE	3 %
ENGIE	3 %
L'OREAL	2 %
CHANEL	2 %
STELLANTIS	2 %
HERMES	2 %
UGAP	2 %
BPCE	2 %
DANONE	1 %
ALLIANZ	1 %
FINTECH US (confidentiel)	1 %
RENAULT	1 %
SUEZ	1 %

## La Direction générale de Wavestone



**Pascal IMBERT**  
Président -  
Directeur général

**Karsten HÖPPNER**  
Directeur général  
délégué

**Patrick HIRIGOYEN**  
Directeur général  
délégué

*Retrouvez les biographies des dirigeants et plus d'information sur la gouvernance dans le [document d'enregistrement universel 2022/23](#).*

# Le Conseil d'administration de Wavestone

## Administrateurs représentant les actionnaires majoritaires de Wavestone



**Pascal Imbert**  
Président - Directeur général



**Patrick Hirigoyen**  
Directeur général délégué



**Michel Dancoisne**  
(représentant FDCH)  
Administrateur

## Administrateurs représentant les actionnaires majoritaires de Q\_PERIOR



**Karsten Höppner**  
Directeur général délégué



**Astrid Blechschmidt**  
Administratrice

## 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 salariés et actionnaires salariés



**Pierre Allard**  
Administrateur  
représentant les salariés  
actionnaires



**Benjamin Clément**  
Administrateur  
représentant les salariés



**Emilie Salas**  
Administratrice représentante  
les salariés

42,9%  
d'indépendants

45,5%  
de femmes  
(hors représentants  
des salariés)

## Chiffres clés du dernier exercice (1/3)

### Compte de résultat simplifié

Données consolidées (en M€) Données auditées	2022/23 (12 mois)	2021/22 (12 mois)	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>532,3</b>	<b>470,1</b>	+13%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>77,0</b>	<b>74,8</b>	+3%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	14,5%	15,9%	
Amortissement relation clientèle	(1,5)	(1,5)	
Autres produits et charges opérationnels	(2,9)	(0,5)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>72,7</b>	<b>72,8</b>	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)	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>50,1</b>	<b>51,0</b>	-2%
<i>Marge nette</i>	9,4%	10,9%	

## Chiffres clés du dernier exercice (2/3)

### Tableau de flux de trésorerie

Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	2022/23 (12 mois)	2021/22 (12 mois)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts</b>	<b>83,8</b>	<b>79,0</b>
Impôts payés	(21,1)	(15,8)
Variation du BFR	(21,6)	(6,9)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>41,1</b>	<b>56,3</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(52,7)</b>	<b>(12,5)</b>
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)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(25,8)</b>	<b>(24,0)</b>
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)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(37,4)</b>	<b>19,9</b>

## Chiffres clés du dernier exercice (3/3)

### Bilan

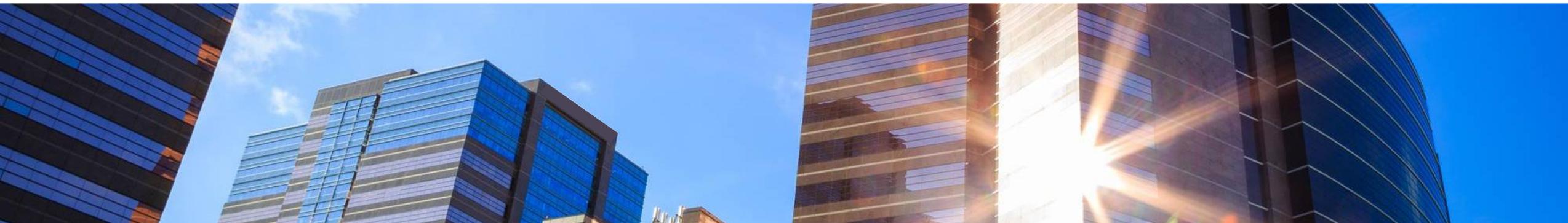
Données consolidées auditées au 31/03 (en M€)	31/03 2023	31/03 2022
<b>Actif non courant</b>	272,8	214,9
dont écarts d'acquisition	235,4	178,5
dont droits d'utilisation des biens en location	13,2	14,5
<b>Actif courant</b>	193,1	171,1
dont créances clients	176,6	147,8
<b>Trésorerie</b>	70,8	108,3
<b>TOTAL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

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

**Trésorerie nette : 27,1 M€**

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

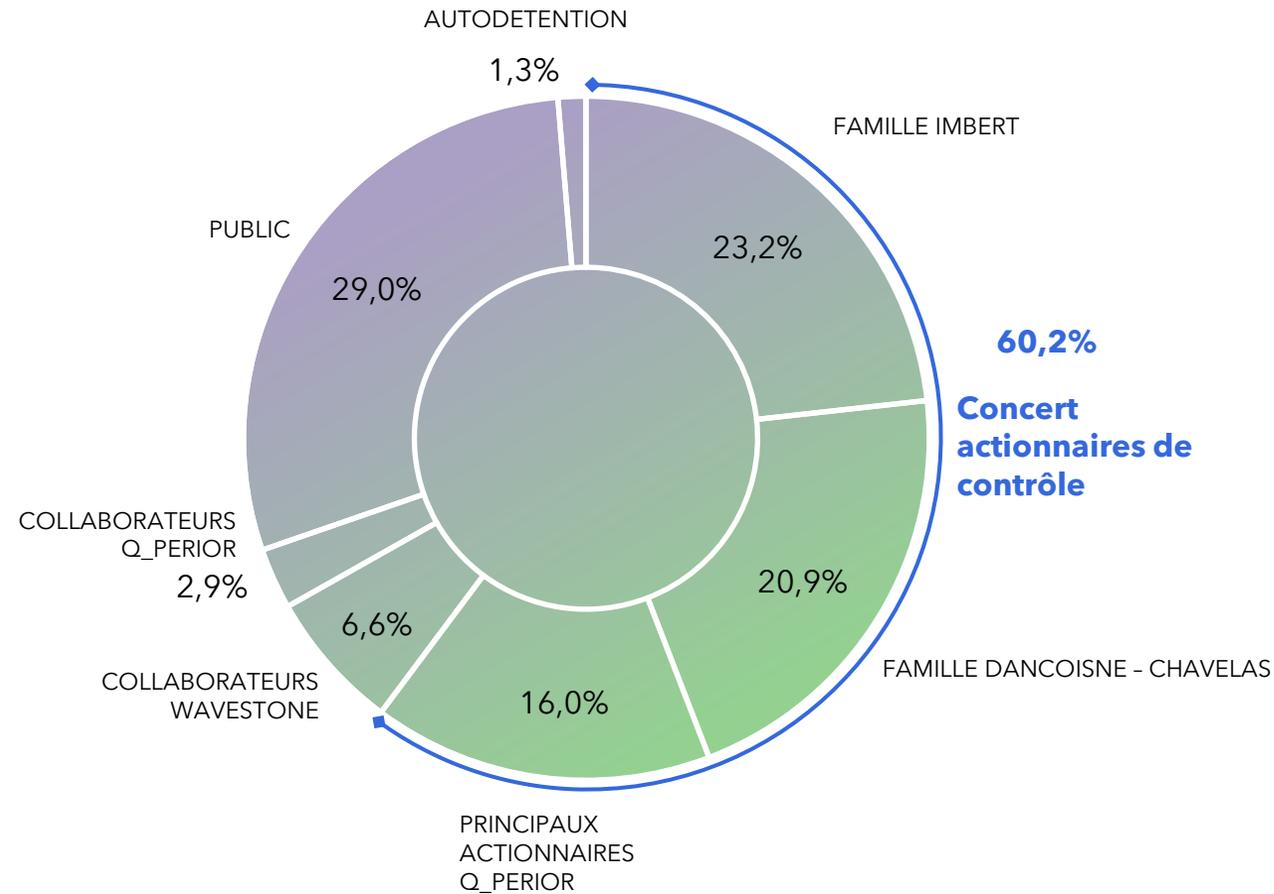
# Nos indicateurs clés au 31 mars 2023



	Exercice 2022/23 (12 mois)	Exercice 2021/22 (12 mois)
<b>Taux d'activité</b>	73%	77%
<b>Taux journalier moyen</b>	890 €	854 €
<b>Carnet de commande</b>	4,0 mois	4,3 mois

# Répartition du capital au 5 décembre 2023

Nombre d'actions : 24 906 332



# Sommaire

/ 01 Le cabinet Wavestone

**/ 02 Wavestone en bourse**

/ 03 Être actionnaire Wavestone

/ 04 Se tenir informé

# Evolution du cours de Bourse depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016



\* Données arrêtées au 5 février 2024

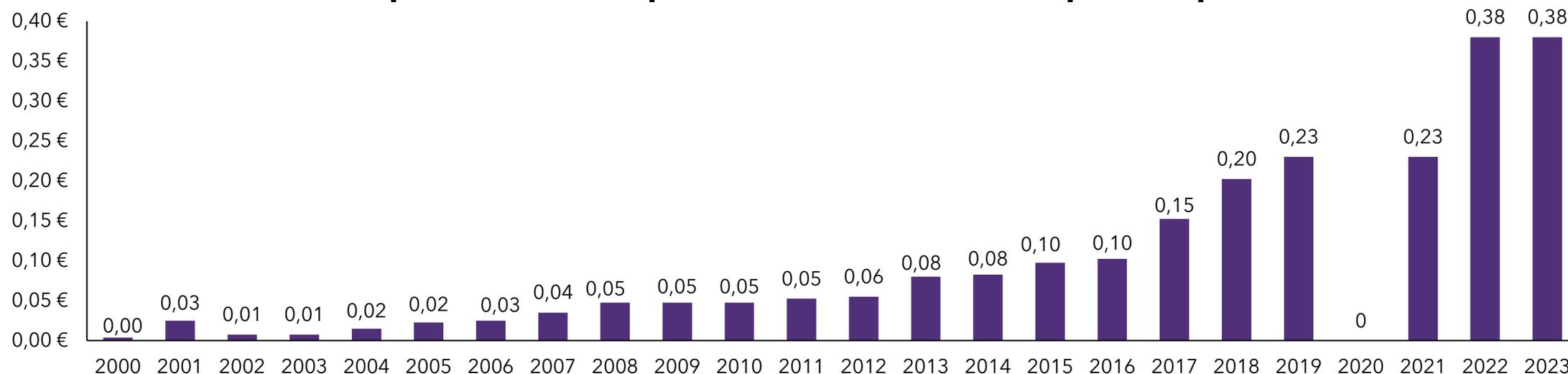
\*\* CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de Wavestone au 31 décembre 2015

## Un dividende en hausse régulière

Société de croissance, Wavestone réinvestit une majeure partie de ses résultats pour financer son développement. Le dividende versé au titre de l'exercice 2022/23 s'est élevé à **0,38 € par action**, identique à celui versé en 2022 et conforme au niveau habituel de 15% du résultat net part du groupe.

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.

### Historique du dividende par action suite à la division par 4 du pair



# Sommaire

/ 01 Le cabinet Wavestone

/ 02 Wavestone en bourse

**/ 03 Être actionnaire Wavestone**

/ 04 Se tenir informé

# 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.

<sup>1</sup> Uptevia, voir coordonnées en page 24

## 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>	Uptevia, le service titre de Wavestone	Votre intermédiaire financier	
<b>Traitement des ordres de bourse</b>	Via l' <a href="#">Espace Actionnaire d'Uptevia</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>	Uptevia vous adresse un imprimé fiscal unique (calcul des plus-values de cession : fait ou non par Uptevia)	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 Uptevia<sup>1</sup> ou à l'intermédiaire habilité qui assure la gestion de vos comptes titres (par voie postale ou électronique). Si vous ne pouvez pas être présent à l'Assemblée, vous pouvez **voter par correspondance, 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. Enfin, depuis 2022, vous pouvez désormais **voter en direct et à distance**.

Pour plus d'informations, consultez notre espace dédié : [www.wavestone.com/fr/investisseurs/assemblee-generale](http://www.wavestone.com/fr/investisseurs/assemblee-generale)

<sup>1</sup> voir coordonnées en page 24

# 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 Uptevia, 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  
Email : [ct-contact@uptevia.com](mailto:ct-contact@uptevia.com)  
Espace actionnaires :  
<https://www.investor.uptevia.com>

### Courrier

Uptevia - Service Assemblées Générales  
Cœur Défense, 90-110 Esplanade du  
Général de Gaulle  
92931 Paris la Défense Cedex

# Sommaire

/ 01 Le cabinet Wavestone

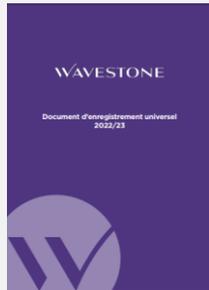
/ 02 Wavestone en bourse

/ 03 Être actionnaire Wavestone

**/ 04 Se tenir informé**

# Nos différents supports de communication

## Le document d'enregistrement universel



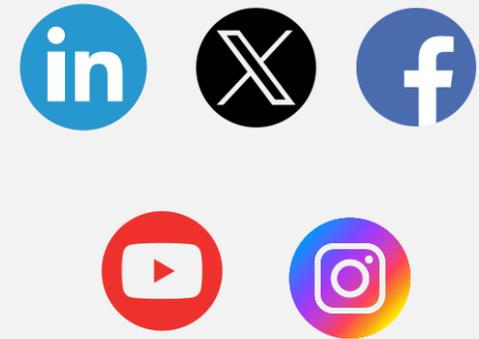
En format papier lors de l'AG ou sur [notre site internet](#)

## La déclaration de performance extra-financière



Ce rapport, disponible sur [notre site internet](#), décrit en détail la politique RSE de Wavestone

## Les réseaux sociaux



## Lettre aux actionnaires



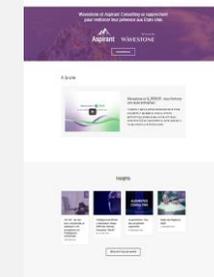
[Lettre](#) envoyée aux actionnaires en papier ou par email

## Les communiqués de presse



L'ensemble des communiqués de presse est disponible sur [notre site internet](#). Les membres du Wave Club Actionnaires reçoivent les dernières publications par e-mail.

## L'espace actionnaires sur le site Wavestone



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

# 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 5 membres (3 membres externes, 2 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 DEROLLEPOT
- / Monsieur Claude HAROCHE
- / Madame Caroline MEIGNEN

### Actionnaires individuels salariés :

- / Monsieur Pierre ALLARD
- / Madame Valérie BONDON





## Qu'est-ce que le Wave Club actionnaires ?

Le Wave Club actionnaires, 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,...
- Rencontrer les dirigeants du cabinet, à l'occasion de réunions d'informations (Assemblée générale annuelle, réunion Actionnaires réservées aux membres) destinées à vous informer sur l'actualité du cabinet, ses résultats, ses perspectives de développement.

Rendez-vous sur notre site internet [www.wavestone.com](http://www.wavestone.com) dans l'Espace Investisseurs où vous trouverez le formulaire à remplir en ligne.

## Vos contacts

### 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)

### Téléphone

#### Une ligne dédiée

N'hésitez pas à nous appeler au

**01 49 03 28 28**

