

Assemblée générale mixte 2025

29 juillet 2025

WAVESTONE



Intervenants



Pascal Imbert
**Président - Directeur
général**



Karsten Höppner
**Directeur général
délégué**



Laurent Stoupy
Directeur financier



Hélène Cambournac
Directrice RSE



Julien Floch
Associate Partner IA



Olivia Guéguen
Secrétaire de séance

Wavestone, un cabinet de conseil international


5 géographies clés

France, Allemagne, Suisse,
Royaume-Uni et États-Unis


944 M€

de chiffre d'affaires


6 000

collaborateurs


360°

une proposition de valeur holistique,
alliant expertises sectorielles,
technologiques et compétences
transverses



Wavestone, un acteur à part sur le marché du conseil mondial



ADN européen

de nos débuts en France et en Allemagne
à une expansion mondiale



Indépendant

nous plaçons l'intérêt de nos clients
au cœur de nos décisions



Coté en Bourse

depuis 2000, nous adhérons à des
standards élevés de transparence,
de gouvernance, de durabilité et
d'éthique



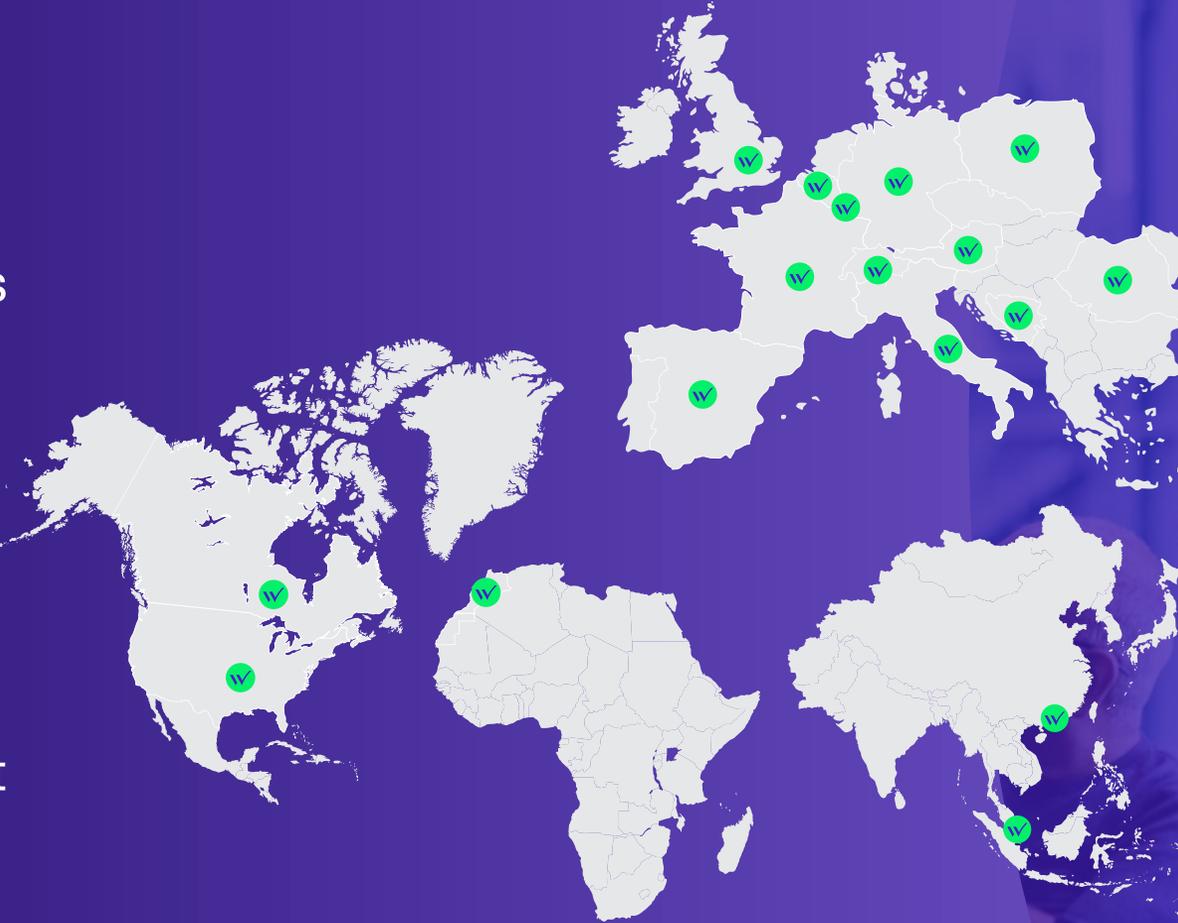
Business + Technologie

nous combinons technologie de pointe
et connaissances sectorielles
approfondies

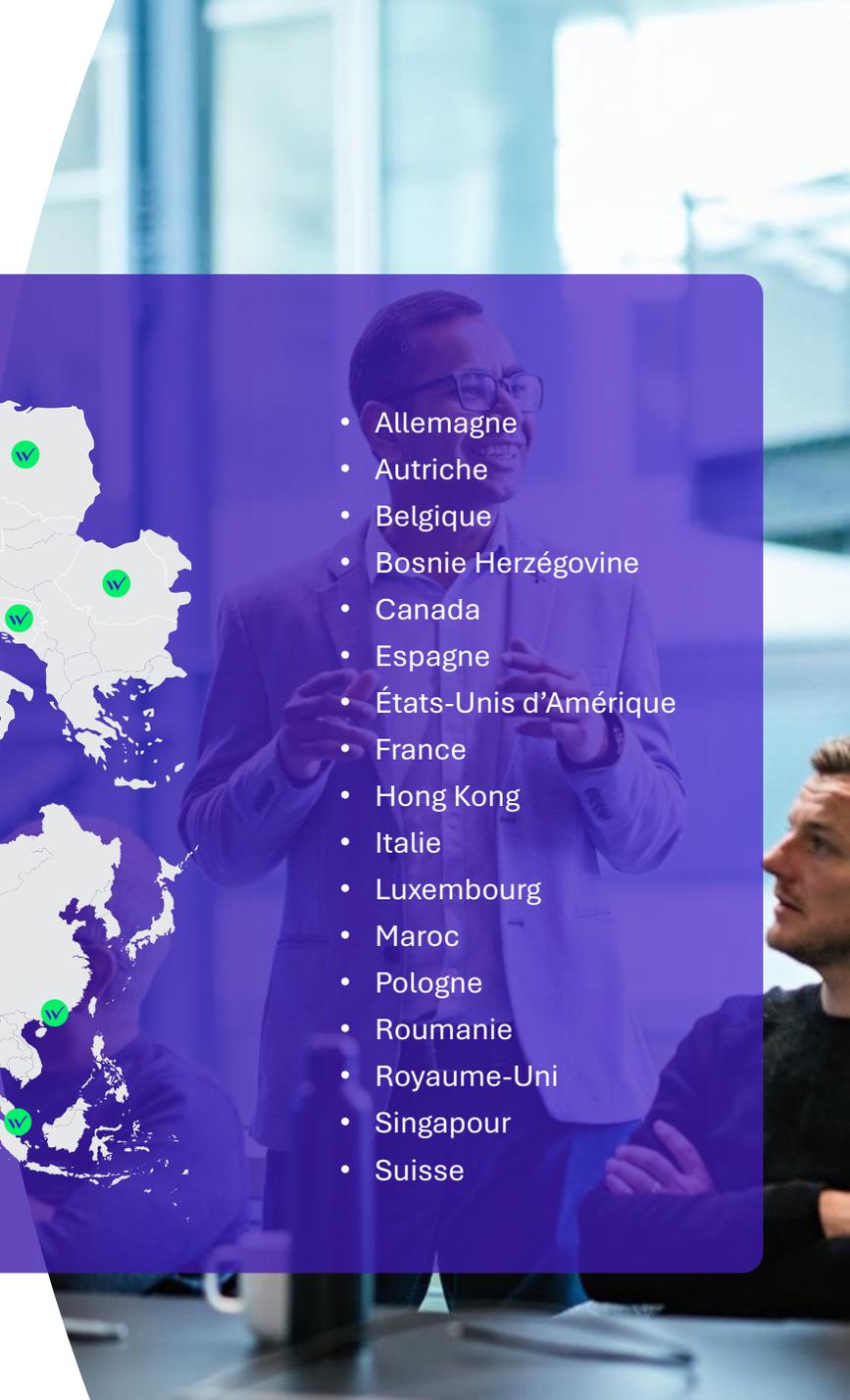
Des équipes sur-mesure pour répondre aux enjeux de chaque projet

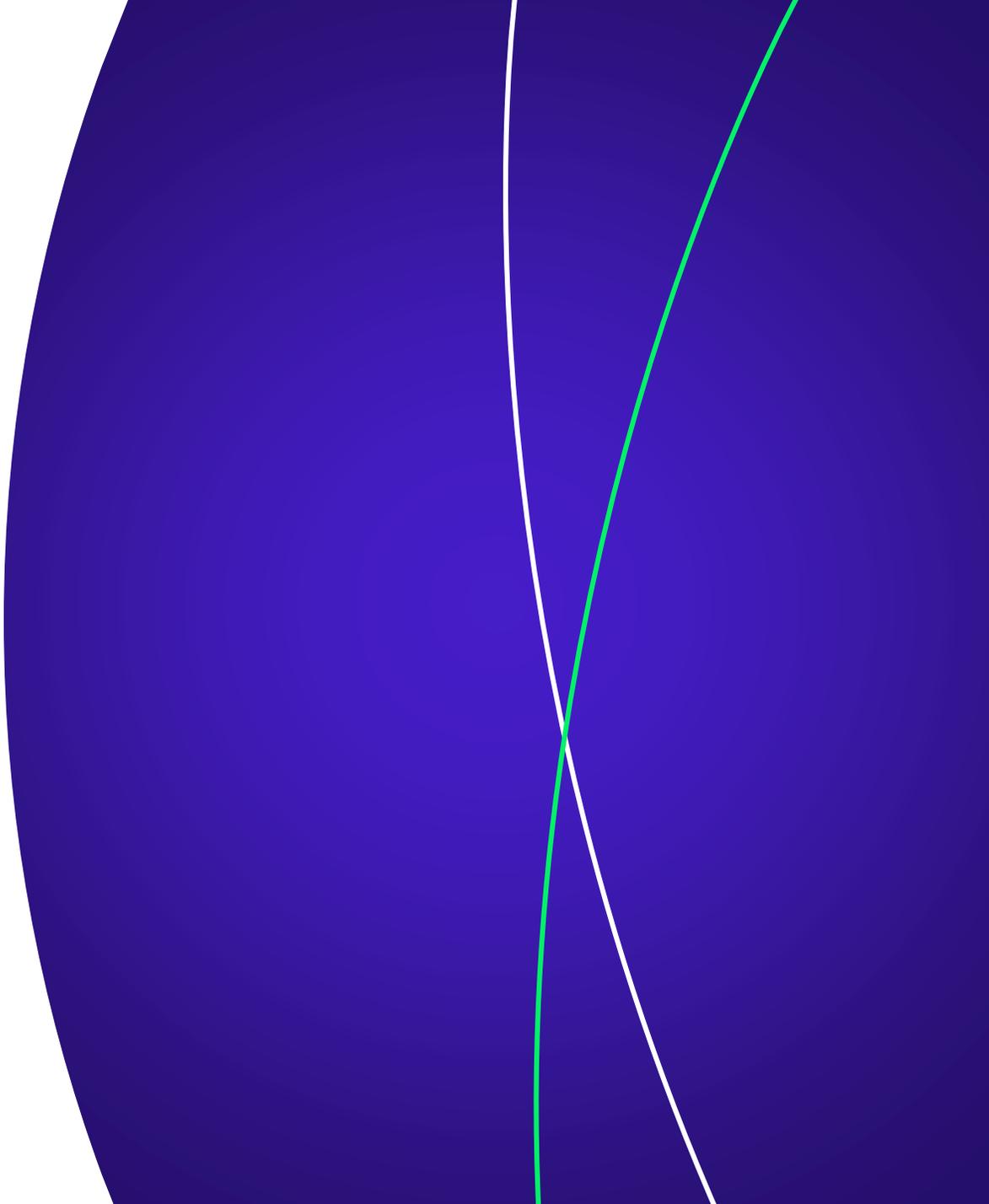
Des équipes agiles et sans silos.

Nous constituons des équipes alliant la portée globale et l'expertise locale indispensables pour mener des transformations complexes et souvent cross-géographies.



- Allemagne
- Autriche
- Belgique
- Bosnie Herzégovine
- Canada
- Espagne
- États-Unis d'Amérique
- France
- Hong Kong
- Italie
- Luxembourg
- Maroc
- Pologne
- Roumanie
- Royaume-Uni
- Singapour
- Suisse





1.

Activité & faits marquants
de l'exercice 2024/25

Chiffre d'affaires 2024/25 : en croissance de +35%, stable en organique

Chiffre d'affaires en M€ Données auditées	2024/25 consolidé ¹	2023/24 consolidé	2023/24 pro forma ²	Croissance totale	Croissance organique (base pro forma ²)
Total 12 mois	943,7	701,1	943,8	+35%	0%

- **Chiffre d'affaires annuel consolidé 2024/25 : 943,7 M€**
 - en croissance de +35%
- **Chiffre d'affaires 2024/25 stable par rapport au chiffre d'affaires 2023/24 pro forma, en ligne avec l'objectif du cabinet**
 - effet jour favorable de +0.5% sur l'exercice³

¹ Wavestone consolide Q_PERIOR depuis le 1^{er} décembre 2023 et Aspirant Consulting depuis le 1^{er} février 2024.

² Les informations financières pro forma 2023/24 ne sont pas auditées et sont établies comme si les acquisitions de Q_PERIOR et d'Aspirant Consulting étaient intervenues le 1^{er} avril 2023.

³ Tenant compte de la répartition géographique des effectifs de Wavestone.

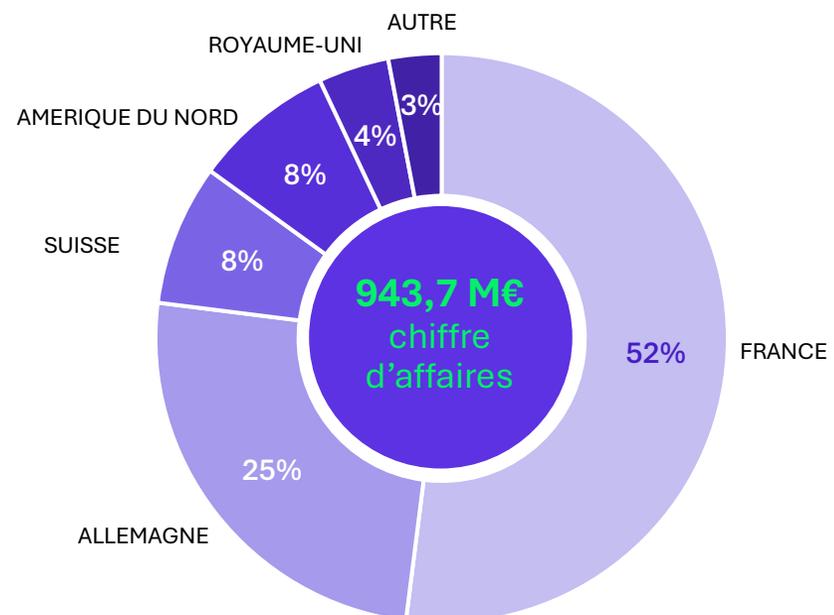
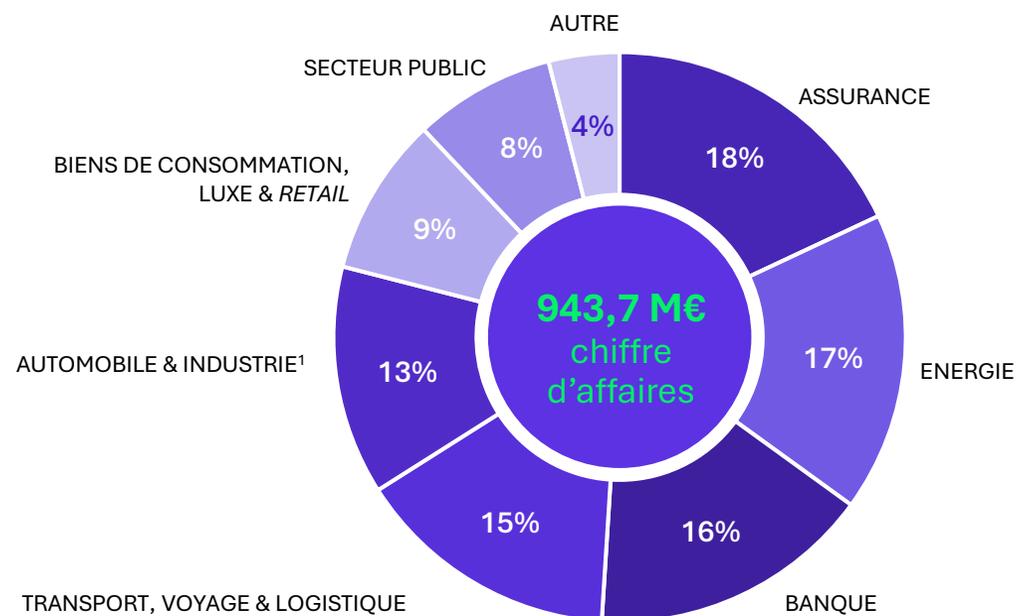
Taux d'activité stable à 73%, taux journalier moyen de 939 €

Exercice 2024/25
(12 mois)

Taux d'activité	73%	▶	stable par rapport au S1 2024/25 72% à périmètre constant (73% sur l'ensemble de l'exercice 2023/24)
Taux journalier moyen	939 €	▶	898 € à périmètre constant, stable par rapport à l'exercice précédent
Carnet de commande	4,2 mois	▶	contre 4,5 mois au 31 décembre 2024 3,6 mois à périmètre constant, contre 4,1 à fin mars 2024
Turn-over	12%	▶	turn-over en baisse en 2024/25 (également 12% à périmètre constant)
Effectifs	6 076	▶	Environ 1 000 recrutements bruts sur l'exercice 2024/25 +4% de croissance des effectifs de consultants sur l'exercice 2024/25

Wavestone a déployé des indicateurs opérationnels consolidés à l'échelle de l'ensemble du cabinet à compter de l'exercice 2024/25.

Répartition du chiffre d'affaires au 31 mars 2025



TOP 20 CLIENTS

DEUTSCHE BAHN	7%	SNCF	2%	VOLKSWAGEN	2%	SBB	1%
EDF	5%	BNP PARIBAS	2%	BPCE	2%	LA POSTE	1%
AXA	4%	ENGIE	2%	L'OREAL	2%	R+V VERSICHERUNGEN	1%
CREDIT AGRICOLE	3%	MUNICH RE	2%	CHANEL	2%	HERMES	1%
TOTALENERGIES	3%	CONFIDENTIEL (ASSURANCE)	2%	SOCIETE GENERALE	2%	WESTINGHOUSE	1%

¹ dont Automobile (5%) et Life sciences (3%)

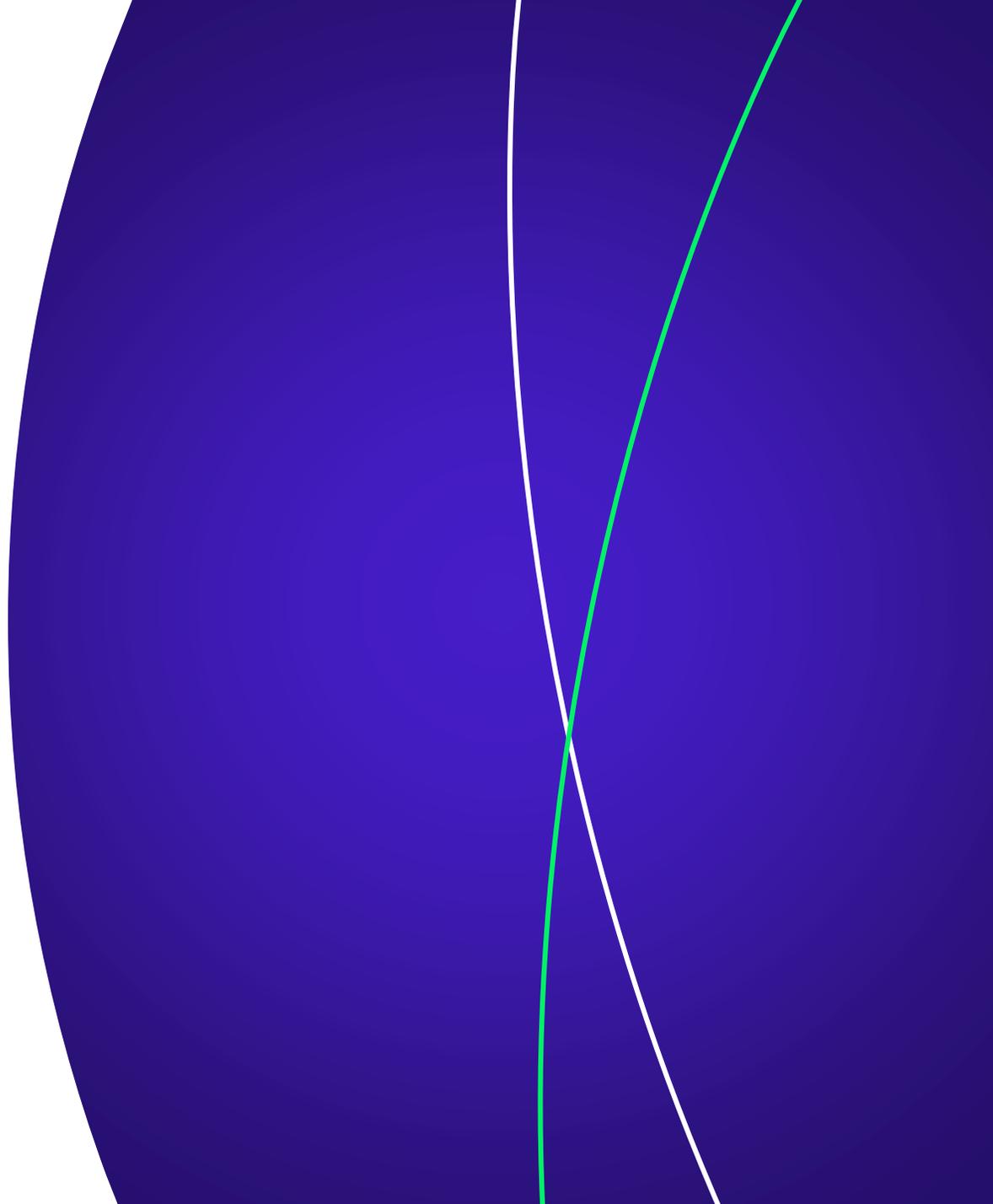
Succès du rapprochement entre Wavestone et Q_PERIOR

- **Le programme d'intégration est achevé**
 - organes de direction unifiés, modèles opérationnels alignés, et fonctions *corporate* fusionnées
 - poursuite de quelques projets de transformation en 2025/26, notamment un nouvel *ERP* basé sur SAP
- **Le rapprochement est un succès**
 - gain de nouveaux projets grâce à l'élargissement de la proposition de valeur, l'empreinte internationale et la nouvelle taille du cabinet
 - des synergies commerciales croissantes en termes de vente et d'expertise
 - faible taux de turn-over, avec peu de personnes clés ayant quitté l'entreprise
- **Confirmation de l'objectif de marge opérationnelle récurrente de 15%**
 - Wavestone vise un retour à ce niveau de rentabilité au cours de l'année 2027, ou au plus tard en mars 2028



2.

Résultats financiers
de l'exercice 2024/25



Marge opérationnelle récurrente de 12,6% en 2024/25

Données auditées ¹ au 31/03 (en M€)	2024/25	2023/24	Variation	2023/24 pro forma ²
Chiffre d'affaires	943,7	701,1	+35%	943,8
Résultat opérationnel récurrent	119,1	101,3	+17%	123,9
<i>Marge opérationnelle récurrente</i>	12,6%	14,5%		13,1%
Amortissement relation clientèle	(8,4)	(3,8)		(8,7)
Autres produits et charges opérationnels	(1,1)	(11,8)		(11,7)
Résultat opérationnel	109,6	85,8	+28%	103,4
Coût de l'endettement financier net	(3,2)	(1,6)		(3,1)
Autres produits et charges financiers	(3,1)	(2,9)		(3,4)
Charge d'impôt	(27,3)	(22,7)		(28,3)
Résultat net	75,9	58,6	+30%	68,5
<i>Marge nette</i>	8,0%	8,4%		7,3%
Résultat net part du groupe	75,6	58,2	+30%	67,7
<i>Résultat net part du groupe par action (en €)</i>	3,09	2,71		

conforme aux objectifs révisés en décembre 2024 (12,5%)

dont (7,2) M€ d'amortissement des relations clientèle de Q_PERIOR

¹ Les comptes pro forma 2023/24 ne sont pas audités ; un rapport ad hoc des auditeurs a été incorporé dans le rapport financier annuel 2023/24 de Wavestone.

² Les comptes pro forma 2023/24 sont établis comme si les acquisitions de Q_PERIOR et d'Aspirant Consulting étaient intervenues le 1^{er} avril 2023.

Trésorerie nette de 25,6 M€ à fin mars 2025

Données auditées au 31/03 (en M€)	31/03 2025	31/03 2024
Actif non courant	629,5	633,7
dont écarts d'acquisition	512,5	507,9
dont relations clientèle	66,2	74,6
dont droits d'utilisation des biens en location	25,3	23,9
Actif courant	272,1	266,6
dont créances clients	250,2	245,9
Trésorerie et équivalents	78,3	77,5
TOTAL ACTIF	979,9	977,7

Données auditées au 31/03 (en M€)	31/03 2025	31/03 2024
Capitaux propres	633,4	571,4
dont intérêts minoritaires	1,4	1,9
Passifs financiers	52,8	58,2
dont part à moins d'un an	7,8	6,0
Dettes locatives	28,0	26,2
Passifs non financiers	265,8	322,0
TOTAL PASSIF	979,9	977,7

Compléments de prix

Q_PERIOR 35 M€ payés en 2024/25

Aspirant Consulting 7.5 M€ payés en 2024/25

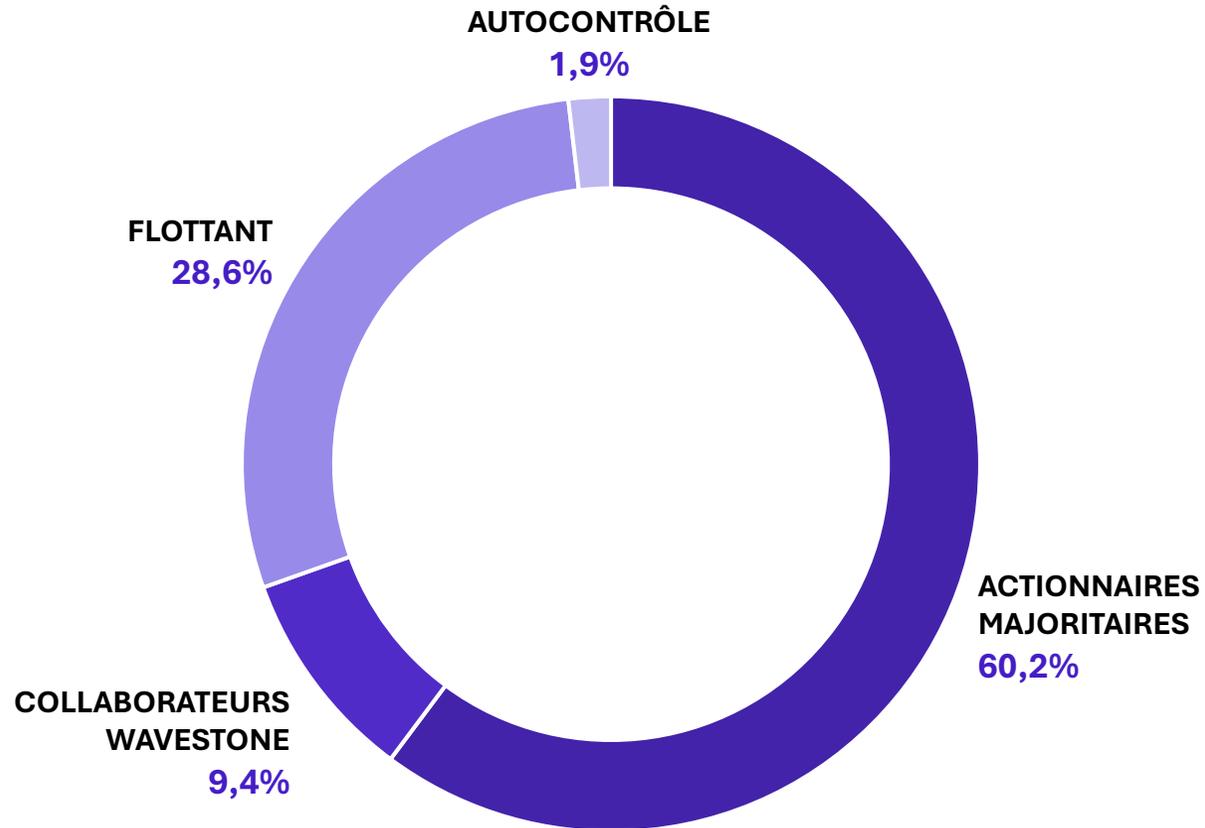
Aucun complément de prix n'était dû au 31 mars 2025

Trésorerie nette : 25,6 M€¹

contre 19,3 M€ au 31 mars 2024

¹ Hors dettes locatives (IFRS 16).

Répartition du capital au 31 mars 2025



Nombre d'actions : **24 906 332**

Aucune dilution potentielle

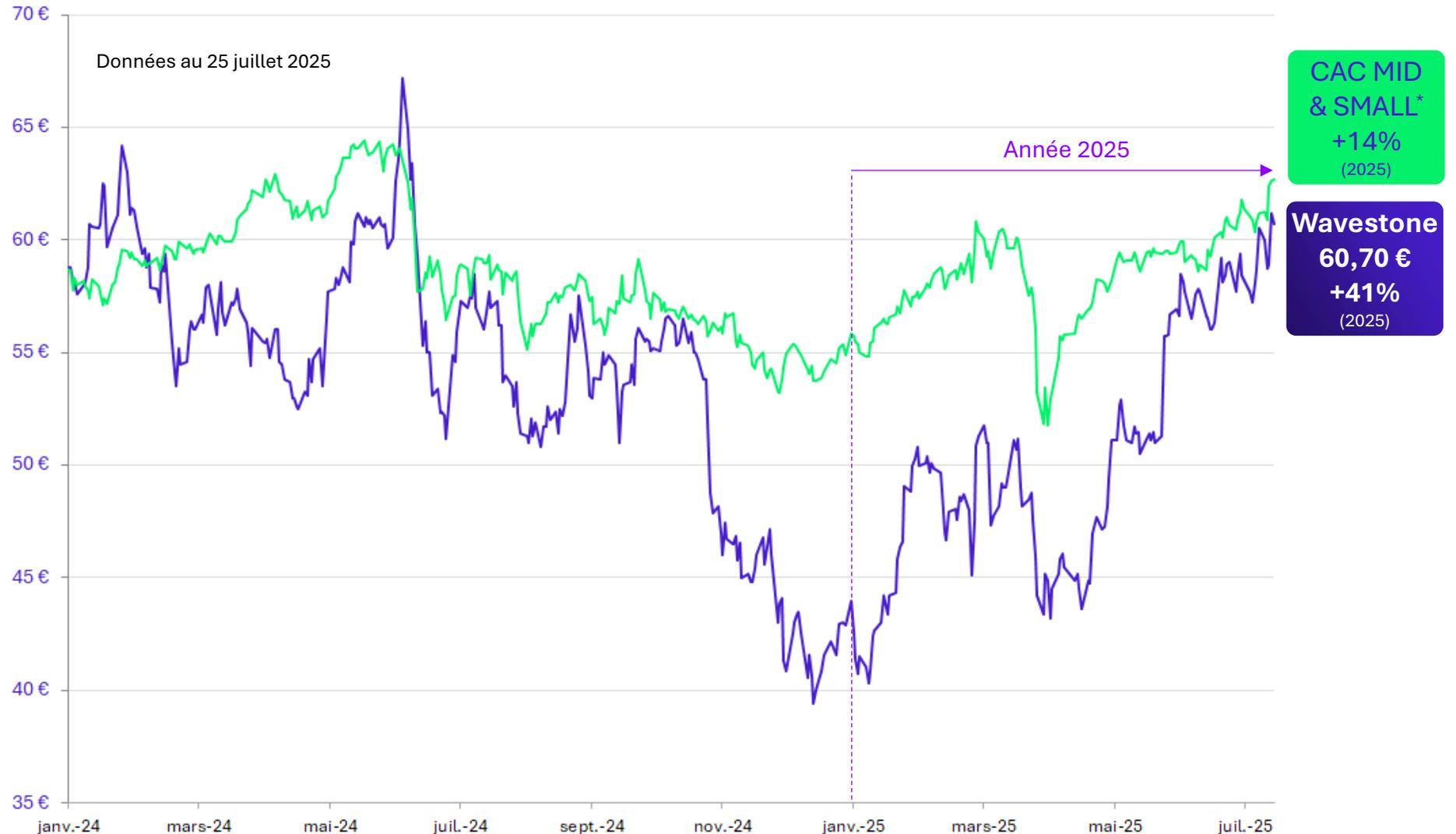


Campagne de rachat d'actions de janvier à mars 2025

- montant 5,7 M€
- prix moyen 45,81 €
- anticipation des futurs plans d'actions gratuites

Dividende proposé à l'Assemblée générale :
0,46 € par action (+21%)

Cours de l'action sous pression en 2024 ; rebond en 2025



Depuis le 1^{er} janvier 2024

Wavestone : +3%

CAC Mid & Small : +7%

Liquidité quotidienne moyenne sur Euronext : 701 K€

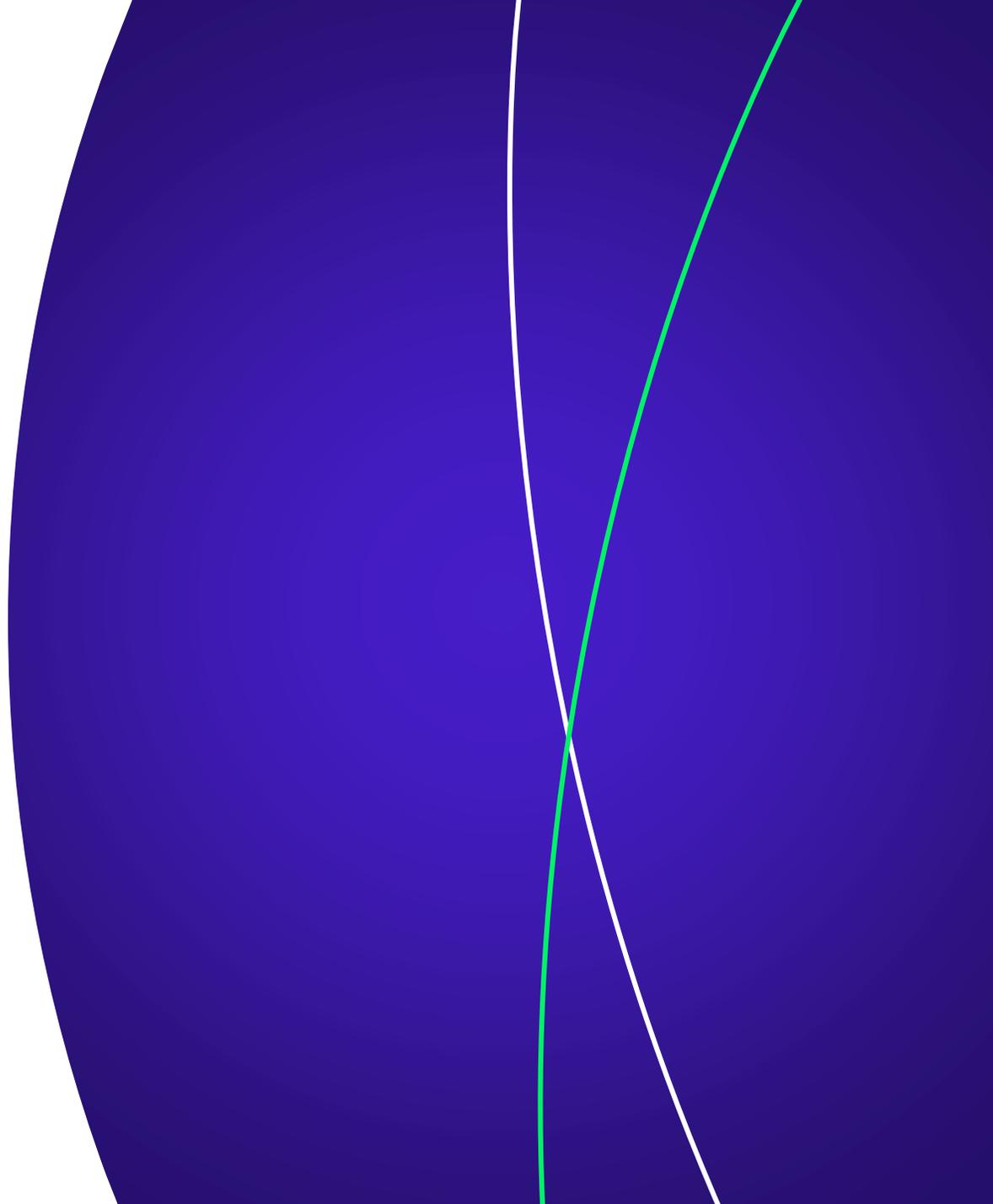
(source : Euronext)

* CAC MID & SMALL rebasé sur le cours de clôture de Wavestone au 31 décembre 2023

3.

Résultats RSE 2024/25

Objectifs 2025/26



Wavestone toujours dans le Top 5% des entreprises les plus performantes en matière de RSE en 2024/25

- **Atteinte de la plupart des objectifs RSE à périmètre constant (hors Q_PERIOR et Aspirant Consulting)**

- amélioration du NPS® à 77
- renforcement des positions Great Place to Work®
- 10 000 jours-hommes consacrés à l'accompagnement de 140 projets à impact, en partenariat avec 54 associations
- objectifs de réduction de l'empreinte carbone dépassés sur les scopes 1, 2 et 3



- indice d'engagement des collaborateurs de 64 pour un objectif de 70
- proportion de 35,5% de femmes dans les postes de management, contre 37% visés



- **Tous les objectifs RSE dépassés sur l'ancien périmètre Q_PERIOR**

- augmentation de 2,5 points de la représentation des femmes dans les postes de management
- réduction de -26% de l'empreinte carbone liée aux déplacements aériens

Wavestone confirme sa place parmi les 5% des entreprises les plus performantes

- Ethifinance ESG Ratings : 78/100 (top 3%)
- Ecovadis : 80/100 (top 5%)



Nouvelle stratégie RSE dans le cadre de notre premier état de durabilité CSRD

- 6 enjeux prioritaires identifiés au terme de l'analyse de double matérialité CSRD



- Notre stratégie RSE réexprimée autour de 3 piliers

NOS COLLABORATEURS

être un employeur engagé, qui cultive un environnement de travail stimulant, sain et inclusif, favorisant l'apprentissage continu

NOS CLIENTS

être un cabinet de conseil responsable, qui place la durabilité au cœur de son activité

LE MONDE QUI NOUS ENTOURE

être une entreprise citoyenne, qui œuvre pour avoir un impact positif sur son écosystème



WAVESTONE

Nos priorités RSE pour 2025/26



Déploiement du conseil responsable

- Considérer les enjeux de durabilité dans tous les projets clients
- Déployer un plan de conduite du changement dans chaque géographie
- Suivre la mise en œuvre dans tous les projets



Amélioration des performances des RH

- Mieux gérer nos talents clés et engager nos collaborateurs
- Concrétiser notre ambition de devenir une “*best place to learn*”
- Mieux piloter notre objectif “*women in management positions*”

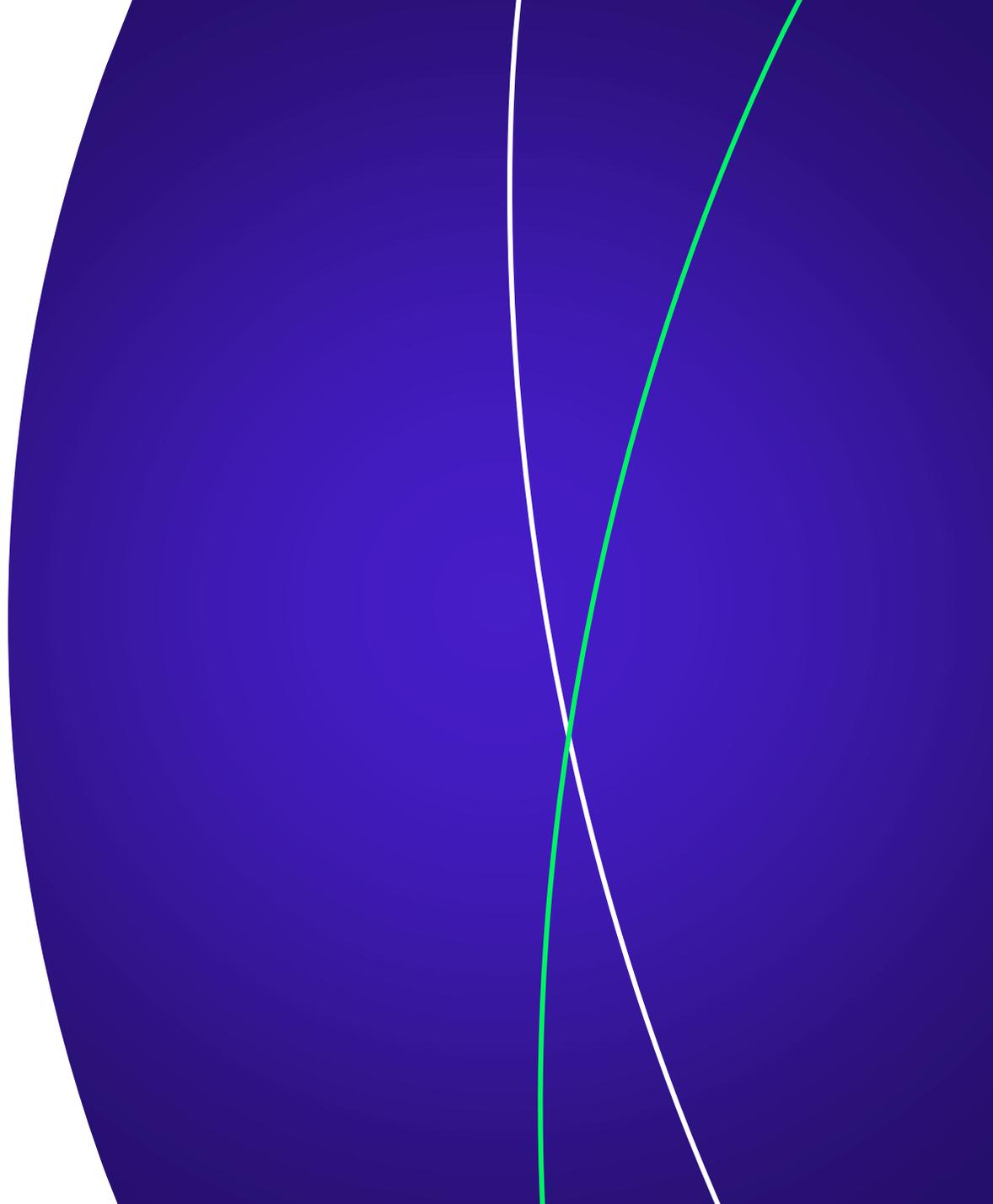


Trajectoire de réduction carbone

- Sécuriser la trajectoire de réduction des émissions carbone...
- ...en préparant notre premier plan de transition climatique

4.

IA : priorité commerciale
en 2025/26



Une dynamique émergente du conseil autour de l'IA en 2024/25

- **De nombreux projets GenAI, mais encore souvent de taille limitée**
 - identification de cas d'usage
 - déploiement de pilotes et accompagnement à l'adoption mais peu de passage à l'échelle
 - conception et lancement de « *AI Factories* »
 - définition de stratégies IA, gouvernance et IA de confiance (« *Trustworthy AI* »)
- **Grandes réussites de l'année écoulée**
 - leader en France sur M365 Copilot, avec plus de 50 projets clients, grâce à un partenariat fort avec Microsoft
 - visibilité de premier plan lors du AI Action Summit, publication d'un rapport international rédigé en collaboration avec 40 clients
- **~76 M€ autour de l'IA en 2024/25 (8% du chiffre d'affaires de Wavestone)**



2025/26 : l'IA devient une priorité pour l'ensemble de nos clients

- **Accélération du passage à l'échelle des solutions IA pour la productivité individuelle**
- **IA agentique : vers la transformation des modèles d'affaires**
 - à court terme, multiplication des projets expérimentaux...
 - ... conduisant à des transformations en profondeur à long terme : "*AI-Driven Companies*" / "*Frontier Firms*"
- ***Trustworthy AI*, un sujet différenciant en devenir**
 - cybersécurité, conformité réglementaire, éthique et enjeux de durabilité
 - impact du *AI Act* européen et préoccupations croissantes en lien avec la souveraineté



L'IA, priorité commerciale de Wavestone pour 2025/26

- **L'IA, un axe prioritaire de la stratégie globale de Wavestone**
 - dans chaque secteur, dans chaque géographie
- **Prendre position sur chaque aspect des transformations impulsées par l'IA**
 - opportunités de création de valeur spécifiques à chaque secteur
 - sélection de technologies et conception d'architectures (agentiques)
 - des capacités à accompagner le passage à l'échelle
 - conception et implémentation de *Trustworthy AI*
- **Tirer parti de partenariats avec les principaux fournisseurs**
 - leaders de la tech  Microsoft  Google  salesforce  servicenow
 - entreprises européennes émergentes  MISTRAL AI_  Lighton  COGNIGY



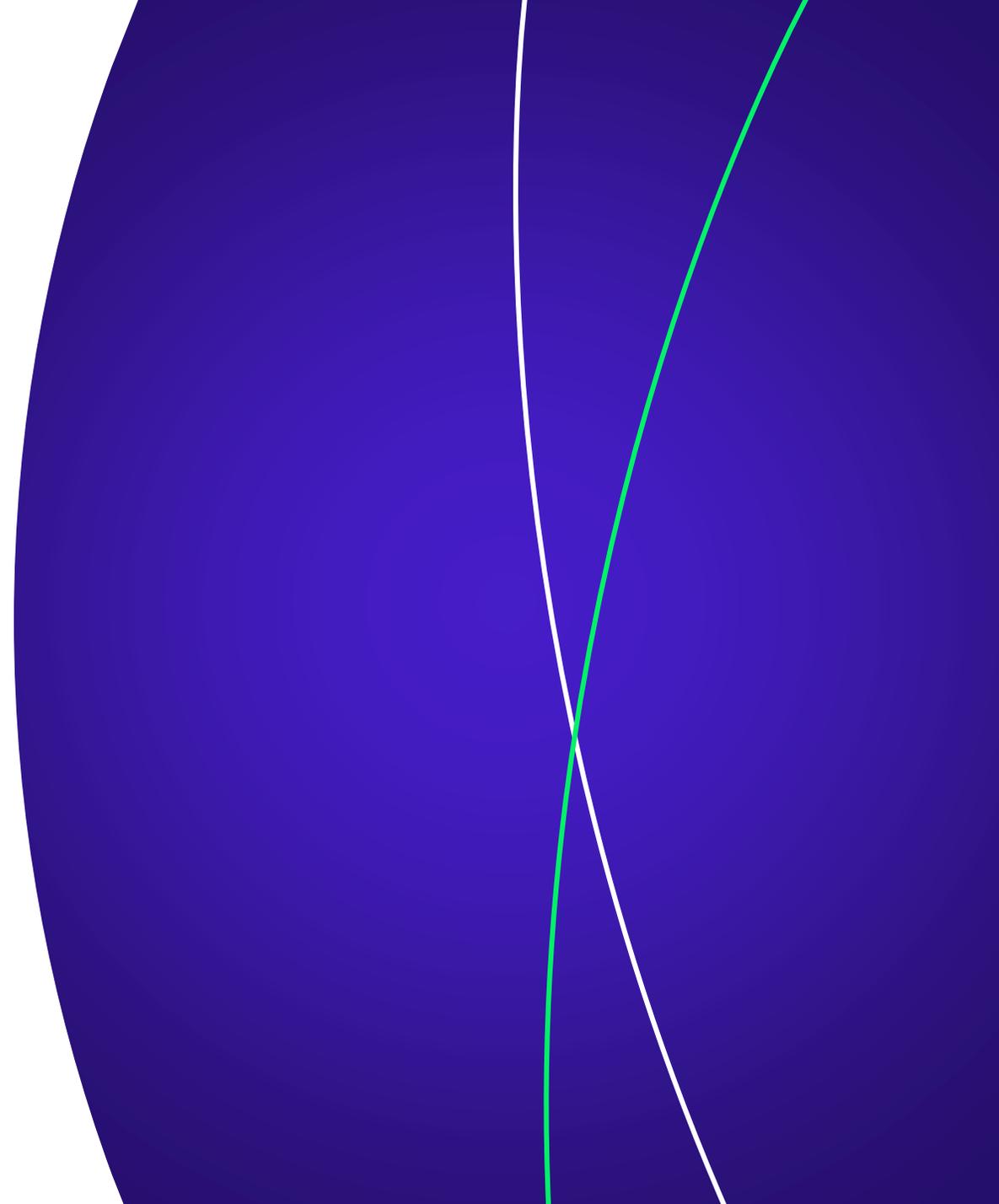
Devenir un acteur de référence des transformations impulsées par l'IA

en s'appuyant sur notre positionnement « *Business + Technologie* »



5.

Chiffre d'affaires
du 1^{er} trimestre 2025/26
et perspectives



Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2025/26 en léger repli à 231,5 M€

Chiffre d'affaires en M€ données non auditées	2025/26 consolidé	2024/25 consolidé	Variation	Variation à périmètre ¹ et change constants
1^{er} trimestre	231,5	232,4	0%	-1%

- **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2025/26 en léger repli**
 - -0,4% par rapport au 1^{er} trimestre 2024/25
 - -0,6% à périmètre¹ et taux de change constants
 - effet jour défavorable de -0,7%² sur le trimestre
- **Évolution trimestrielle conforme aux anticipations du cabinet pour la période**

¹ hors Wiwoo consolidé depuis le 1^{er} juin 2025.

² tenant compte de la répartition géographique des effectifs de Wavestone.

Taux d'activité de 71% ; taux journalier moyen de 944 €

	1 ^{er} trimestre 2025/26 (3 mois)	Exercice 2024/25 (12 mois)	
Taux d'activité ¹	71%	73%	▶ taux d'activité toujours sous pression au 1 ^{er} trimestre
Taux journalier moyen ¹	944 €	939 €	▶ taux journalier moyen en progression de +0,5% au 1 ^{er} trimestre 2025/26 par rapport à l'exercice 2024/25
Carnet de commande ¹	4,3 mois	4,1 mois	▶ 4,3 mois au 30 juin 2025 contre 4,2 à fin mars 2025 et 4,3 mois un an plus tôt
Effectifs	6 130	6 076	▶ incluant 98 collaborateurs de Wivoo maintien d'une approche prudente et sélective en matière de recrutement
Turn-over	12%	12%	▶ sur 12 mois glissants

¹ hors Wivoo consolidé depuis le 1^{er} juin 2025.

Acquisition de Wivoo, un acteur de référence de l'écosystème digital français

- **Wivoo, un acteur de référence du conseil en *Product Management* en France**
 - accompagne les directions digitales et e-commerce de ses clients dans la conception et le lancement de produits digitaux, data et IA
 - 11,5 M€ de chiffre d'affaires en 2024, marge d'EBITDA ajustée de 7%
 - ~100 collaborateurs
- **Modalités de l'opération**
 - prix d'acquisition : 11,5 M€ en valeur d'entreprise + complément de prix jusqu'à 4,5 M€, conditionnés à la performance de Wivoo à fin mars 2026 et fin mars 2027
 - consolidation dans les comptes de Wavestone depuis le 1^{er} juin 2025
- **Un développement rapide de synergies**
 - plusieurs projets digitaux et IA déjà gagnés ensemble chez Accor, Air Liquide, Chanel, Saint-Gobain

NOS AMBITIONS COMMUNES



- **Accélérer la croissance** auprès des directions digitales des grands groupes
- **Positionner Wavestone comme un acteur clé** dans le domaine des produits digitaux

Un environnement de marché toujours exigeant

- **Une tendance de marché au T1 équivalente à la fin de l'exercice 2024/25**
 - attentisme des donneurs d'ordre
 - certains projets reportés, voire annulés
- **Des dynamiques sectorielles globalement inchangées depuis le début de 2025**
 - des signaux de ralentissement dans le secteur du transport
 - renforcement de la tendance positive dans le secteur de l'énergie
- **Une dynamique positive sur les offres technologiques**
 - cybersécurité, *cloud* et SAP
 - demande croissante en matière d'IA, avec des premiers déploiements à grande échelle chez certains grands clients
- **Des conditions de marché dans l'ensemble difficiles pour la plupart des régions**
 - à l'exception de l'Amérique du Nord, qui affiche une tendance positive depuis fin 2024



Notre approche pour 2025/26

- **Améliorer notre rentabilité**
 - augmenter la part du chiffre d'affaires reposant sur les équipes du cabinet
 - adopter une approche de recrutement prudente et sélective
 - garder une maîtrise stricte des dépenses de fonctionnement
- **Tirer parti de la tendance positive en Amérique du Nord**
 - en capitalisant sur les investissements réalisés dans la région...
 - ... et sur le rassemblement des équipes au sein d'une seule *business unit*
- **Priorité absolue au développement commercial**
 - rester agile quant aux secteurs et clients sur lesquels nous investissons
 - se concentrer sur les offres les plus dynamiques...
 - ...et saisir l'émergence des transformations impulsées par l'IA
 - tirer parti de notre identité européenne face aux défis géopolitiques croissants



Confirmation des objectifs financiers 2025/26

Chiffre d'affaires



2024/25

943,7 M€



Objectifs
2025/26

Croissance
organique positive

**Marge opérationnelle
récurrente**



12,6%



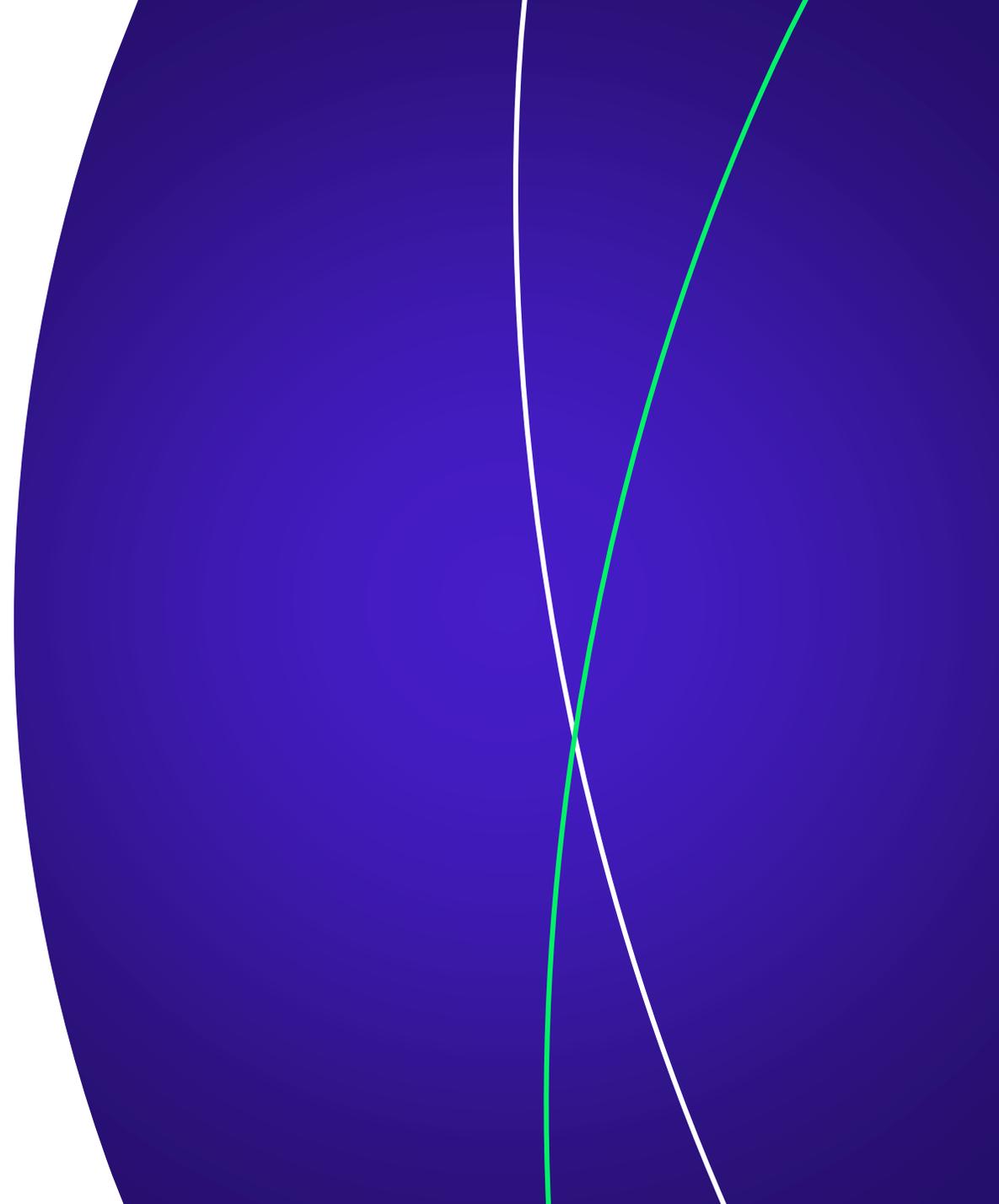
>13%

*à taux de change constants, hors Wivoo
et toute nouvelle acquisition*



6.

Succession de la Direction
générale de Wavestone



Succession de la Direction générale de Wavestone

- **Poursuite durant 2024/25 des travaux relatifs au plan de succession**
 - scénario préparé par le Comité des nominations et Pascal Imbert
 - appui du cabinet spécialisé Spencer Stuart
 - plan de succession approuvé par le Conseil d'administration le 2 juin 2025
- **Organisation prévue pour la future Direction générale de Wavestone**
 - Karsten Höppner, Directeur général
(actuel Directeur général délégué de Wavestone, ancien CEO de Q_PERIOR)
 - Benoît Darde, Directeur général délégué
(actuel membre du Comité exécutif de Wavestone)
 - entrée en fonction en juillet 2026, à l'issue de l'Assemblée générale d'approbation des comptes 2025/26
- **Dissociation des fonctions de Président et de Directeur général**
 - Pascal Imbert conservera la Présidence du Conseil d'administration après l'AG 2026

Gouvernance de Wavestone projetée post AG 2026



Pascal Imbert

Président du Conseil d'administration



Karsten Höppner

Directeur général



Benoît Darde

Directeur général délégué

Mise en œuvre du plan de succession

- **D'ici à l'Assemblée générale de juillet 2026**

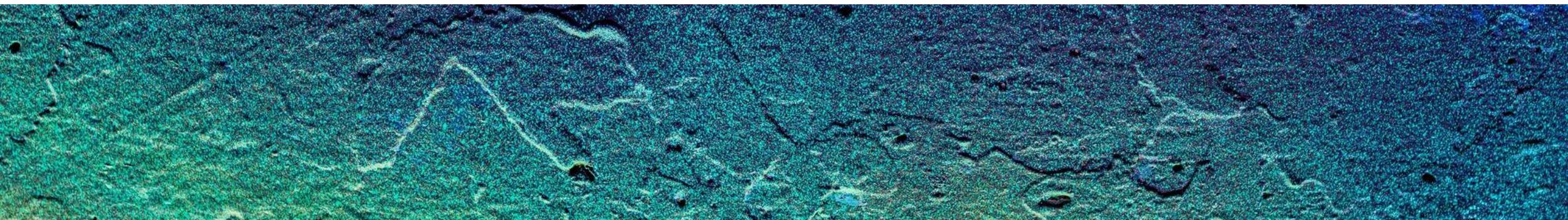
- Pascal Imbert et Patrick Hirigoyen prépareront la nouvelle Direction générale à prendre ses fonctions
- évolution du Conseil d'administration vers une configuration plus resserrée, sans affecter les équilibres en matière d'indépendance et de parité

- **Après l'Assemblée générale de juillet 2026**

- Pascal Imbert aura un rôle renforcé pendant une période de transition afin de garantir le succès du processus de succession, dans le respect des prérogatives du Conseil d'administration et du Directeur général

- **Aucun impact sur la composition du capital de Wavestone**

- engagement de conservation des titres par le bloc de contrôle jusqu'en décembre 2027
- pacte d'actionnaires jusqu'en 2033, témoignant d'un alignement fort et durable



Composition du Conseil d'administration

- **Évolution du Conseil d'administration vers une configuration plus resserrée**
 - afin de mieux accompagner et supporter la nouvelle Direction générale
 - évolution prévue sur 2 ans

Dans ce cadre :

Astrid Blechschmidt et Patrick Hirigoyen ont démissionné de leur mandat

- avec effet à date de l'Assemblée générale 2025

Véronique Beaumont ne sollicite pas le renouvellement de son mandat

- expiration de son mandat à l'issue de l'Assemblée générale 2025

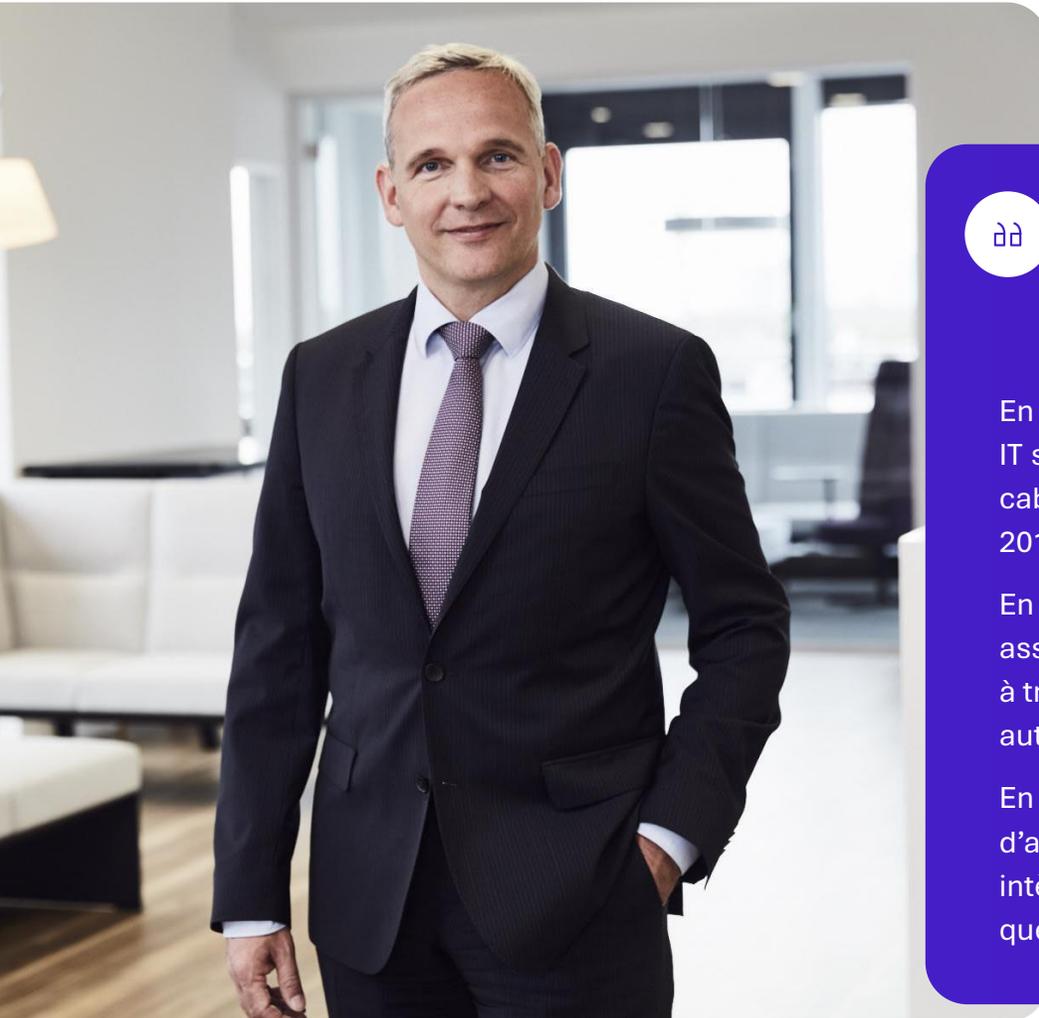
Proposition de renouveler le mandat de Marlène Ribeiro (5^{ème} résolution)

- durée du mandat : 4 ans

- **Conseil d'administration à 12 membres à l'issue de l'Assemblée générale 2025**
 - sous réserve de l'approbation de la 5^{ème} résolution
 - dont 2 membres représentant les salariés et 1 membre représentant les salariés actionnaires
 - maintien des équilibres en matière d'indépendance et de parité



Karsten Höppner



Né en juillet 1967, Karsten Höppner est titulaire d'un diplôme d'ingénieur de l'Université des Sciences Appliquées de Berlin (Allemagne) et d'un MBA de Pennsylvania State University (États-Unis). Il commence sa carrière dans le conseil chez Andersen Consulting (devenu Accenture) en 1992.

En 1995, Karsten Höppner co-fonde ESPRiT Consulting AG, un cabinet de conseil en management et IT spécialisé notamment dans l'implémentation et l'optimisation de solutions SAP. Basé à Munich, le cabinet connaît une croissance significative, atteignant un chiffre d'affaires de 40 millions d'euros en 2010, avec une expansion en Suisse, en Autriche, au Canada et aux États-Unis.

En 2011, ESPRiT Consulting AG fusionne avec agens group pour créer Q_PERIOR. Karsten Höppner en assure la direction générale, et entreprend un déplacement stratégique du positionnement du cabinet à travers le développement d'expertises sectorielles (assurance, banque, transport & voyage, industrie automobile), tout en conservant un savoir-faire IT et SAP de premier plan.

En combinant croissance organique soutenue et acquisitions ciblées, Q_PERIOR atteint un chiffre d'affaires de 330 millions d'euros en 2023, avant de fusionner avec Wavestone. Karsten Höppner intègre alors la direction générale du cabinet aux côtés de Pascal Imbert et Patrick Hirigoyen en tant que Directeur général délégué, et partage son temps entre les bureaux de Munich et de Paris.

Benoît Darde



Benoît Darde est né en octobre 1972. Diplômé de l'ESIEA, il rejoint Wavestone en 1999 après une première expérience dans le monde du service. Il débute sa carrière de consultant dans le domaine des infrastructures IT (Telecom, Workplace, Datacenter).

Il accompagne ensuite le développement des activités de conseil en transformation des filières IT (organisation, stratégie de sourcing, excellence opérationnelle) des grandes entreprises.

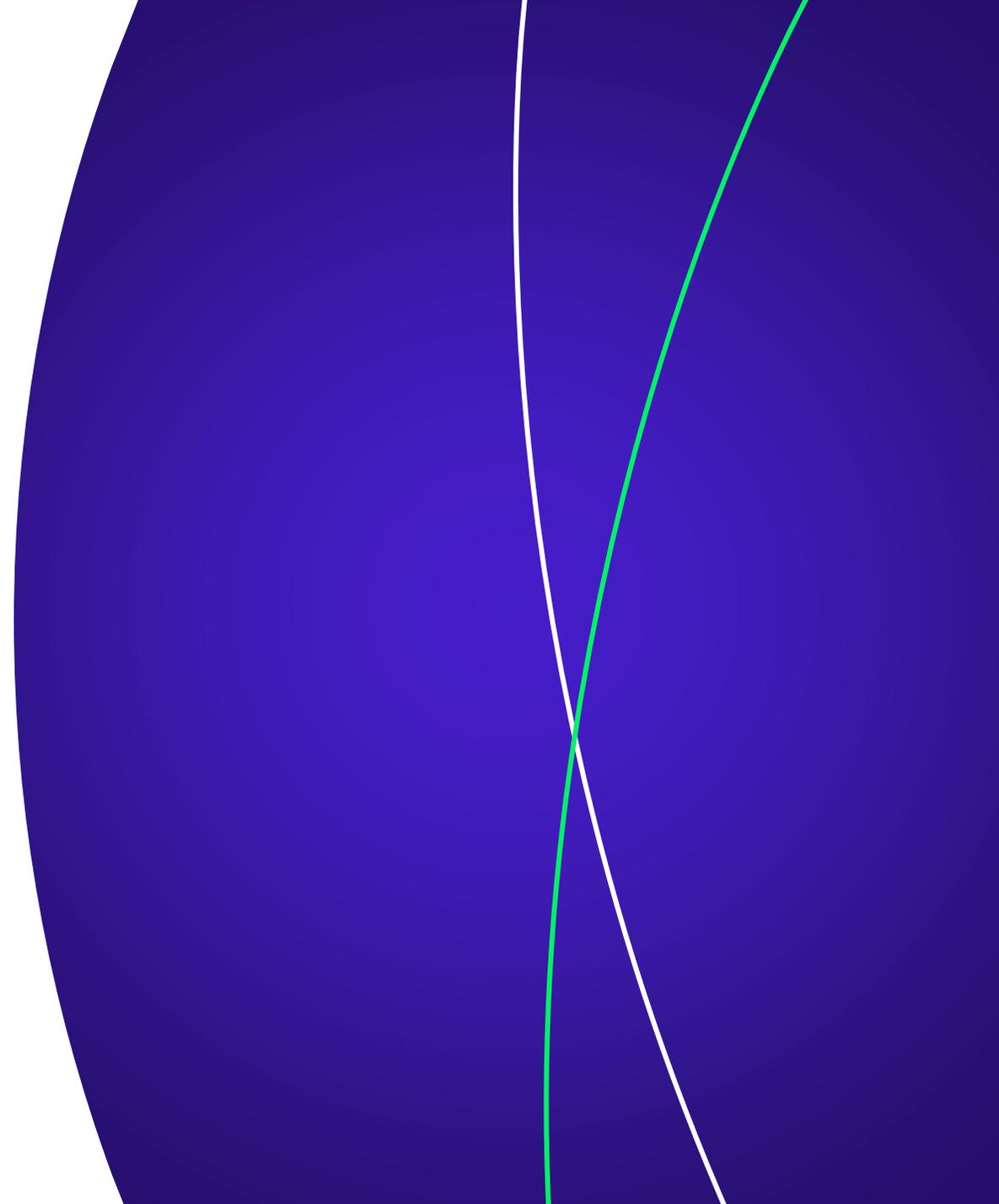
Il acquiert ainsi une expertise solide dans le pilotage de grands projets de transformation, qu'il n'a cessé de développer depuis, d'abord dans le domaine IT et digital, puis dans le secteur des services financiers.

Membre du comité exécutif de Wavestone depuis 2012, il pilote plusieurs projets d'intégration à la suite d'opérations de croissance externe, en France, en Suisse et au Royaume-Uni. Benoît Darde supervise aujourd'hui les activités Financial Services en France, ainsi que les bureaux de Londres, Genève et Nantes.

Il représente Wavestone en tant qu'administrateur au sein du syndicat professionnel Numeum depuis 2018, et a rejoint en 2023 le comité exécutif du syndicat.

6.

Rapport du Conseil
d'administration
(autres informations)



Autres informations importantes du Rapport général du Conseil d'administration

- Autorisation d'attribution d'actions gratuites aux salariés

p.83

- Autorisation d'attribution d'actions gratuites aux mandataires sociaux

p.83

- Proposition de renouvellement du mandat de Marlène Ribeiro en qualité d'Administratrice

p.79

- Proposition de renouvellement d'ACA NEXIA en qualité d'auditeur financier

p.80

- Proposition de renouvellement d'ACA NEXIA en qualité d'auditeur de durabilité

p.80

- Programme de rachat d'actions

p.81

- Facteurs de risques et contrôle interne

p.85

Autres informations importantes du rapport du Conseil d'administration - État de durabilité

• Stratégie en matière de durabilité (SBM)	p.102
• Analyse de double matérialité	p.113
• Gestion des impacts, des risques et des opportunités (IRO)	p.131
• Changement climatique (E1)	p.135
• Personnel de l'entreprise (S1)	p.157
• Durabilité au cœur des missions de conseil (W1)	p.193
• Philanthropie (W2)	p.202
• Conduite des affaires et cybersécurité (G1)	p.208

7.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise



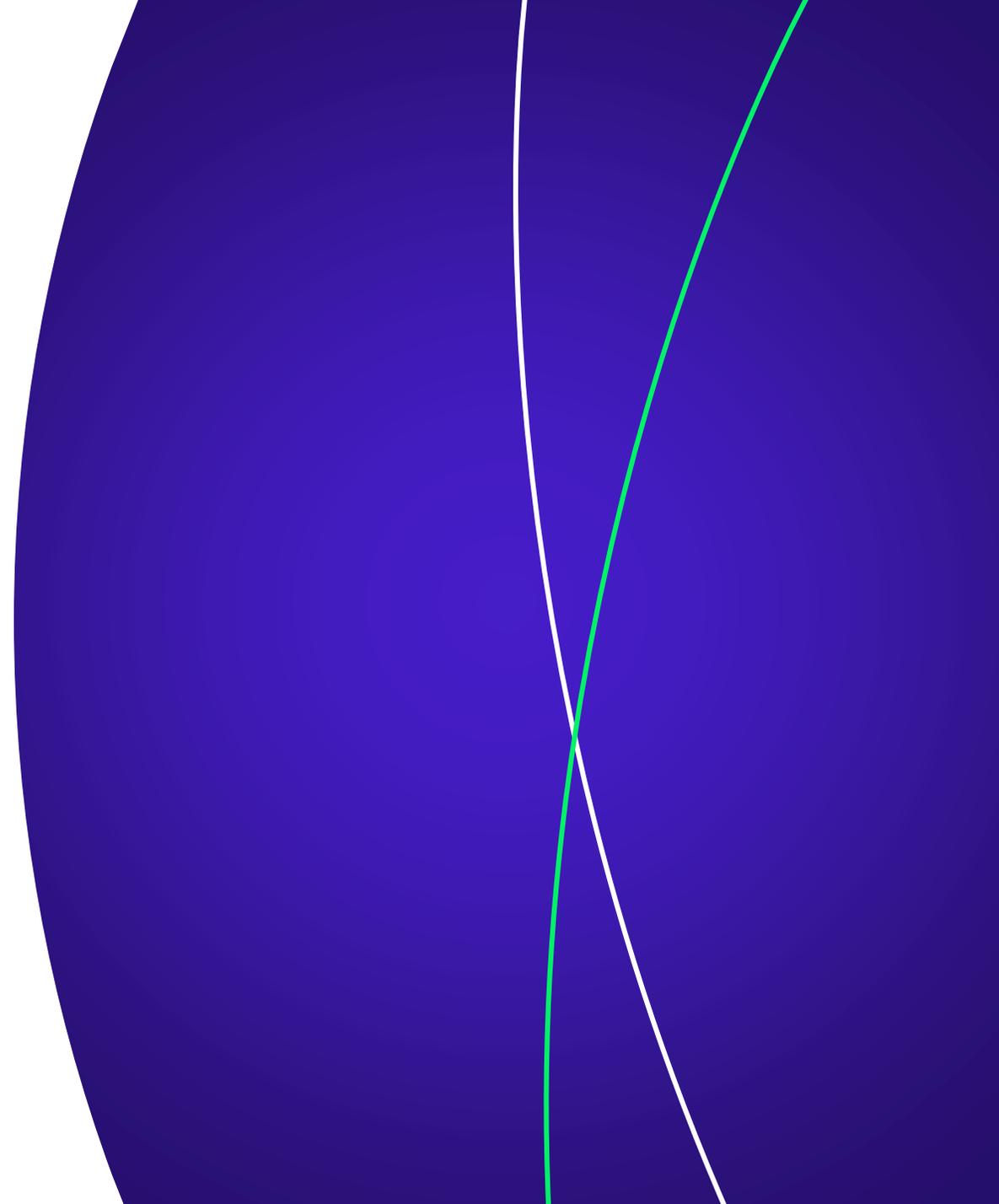
Florence **Didier-Noaro**
Administratrice référente

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

• Biographies des Administrateurs	p.253
• Matrice de compétences des Administrateurs	p.266
• Fonctionnement et travaux du Conseil, de l'Administratrice référente et des Comités	p.266
• Formation du Conseil d'administration	p.271
• Plan de succession de la Direction générale	p.271
• Code de gouvernement d'entreprise	p.272
• Synthèse des rémunérations des mandataires sociaux	p.273
• Consultation des actionnaires sur la rémunération des mandataires sociaux (vote <i>say-on-pay ex post</i>)	p.280
• Consultation des actionnaires sur la rémunération des mandataires sociaux (vote <i>say-on-pay ex ante</i>)	p.285
• Convention réglementée précédemment approuvée prenant en compte la durée de suspension du contrat de travail de Patrick Hirigoyen pour le calcul de l'ancienneté acquise au titre de son contrat de travail	p.288
• Procédure d'évaluation des conventions courantes et conclues à des conditions normales	p.291
• Tableau des délégations en matière d'augmentation de capital	p.292

8.

Rapports des
Commissaires aux comptes



Rapports des Commissaires aux comptes

- Rapport de certification des informations en matière de durabilité et de contrôle des exigences de publication des informations prévues à l'article 8 du règlement (UE) 2020/852
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés - exercice clos le 31/03/25
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels - exercice clos le 31/03/25
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

p.243

p.331

p.354

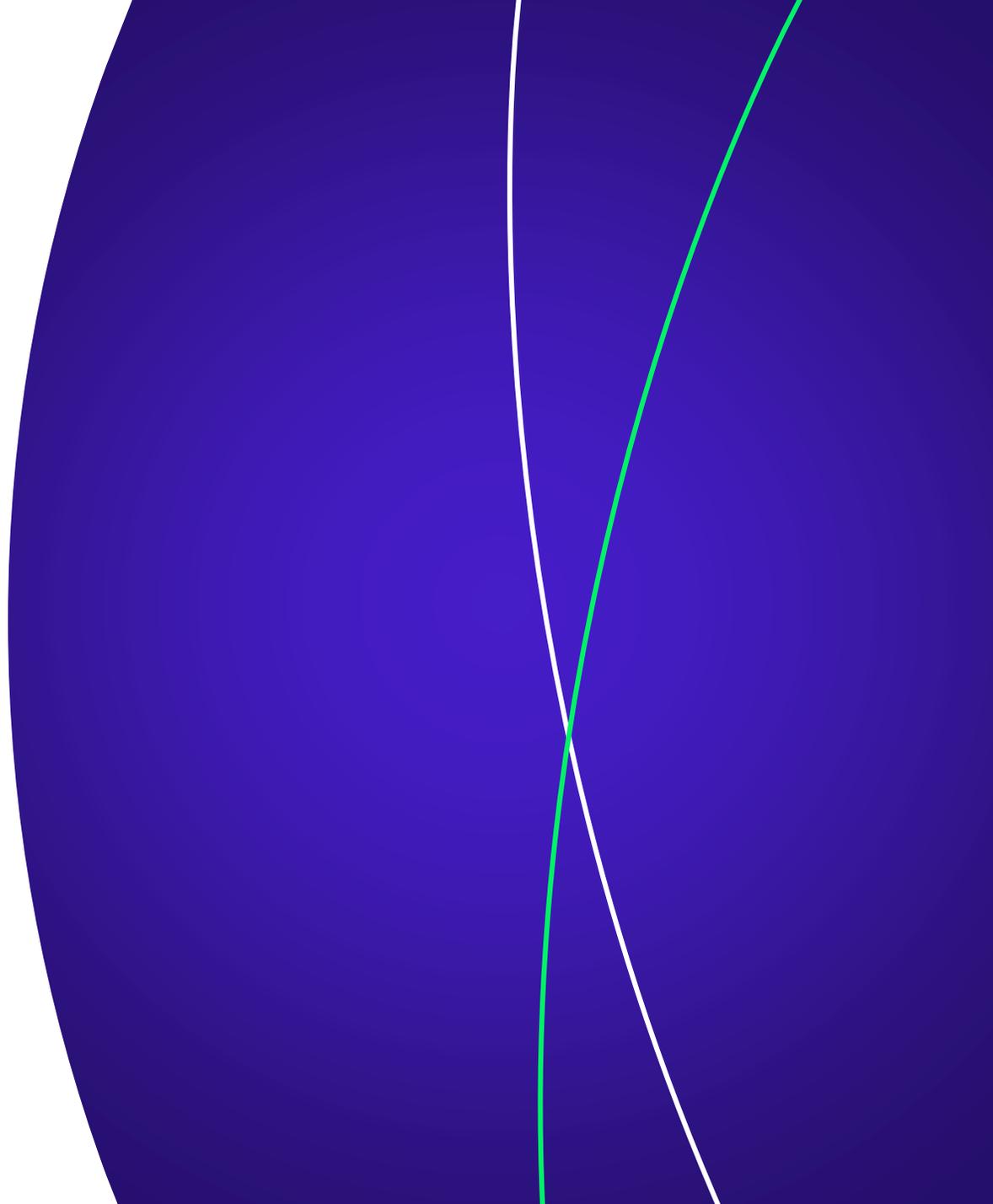
p.358

Assemblée générale mixte 2025

QUESTIONS & RÉPONSES

9.

Vote des résolutions



> Test des boîtiers de vote électronique en salle

Cette résolution a pour objet de **voter pour ou contre la tenue de l'Assemblée générale de Wavestone au sein de ses futurs locaux parisiens à partir de 2027.**



> Approbation des rapports et comptes annuels de l'exercice clos le 31 mars 2025



Cette résolution a pour objet d'**approuver les comptes annuels** de l'exercice social 2024/25 faisant ressortir un résultat net comptable de **82 563 456 €**.



> Approbation des rapports et comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2025



Cette résolution a pour objet d'**approuver** les comptes consolidés de l'exercice social 2024/25.



> Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2025 ; fixation du dividende et de sa date de mise en paiement



Cette résolution a pour objet d'**approuver la distribution d'un dividende** de 0,46 € par action. Le dividende proposé serait mis en paiement le **6 août 2025**.

- Résultat net de l'exercice 82 563 456 €
- Distribution 11 244 618 €
- Dividende par action 0,46 €
- Paiement du dividende à compter du 06/08/25



> Approbation des conventions réglementées



Cette résolution a pour objet de prendre acte (i) qu'**aucune convention nouvelle n'a été conclue** au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 et (ii) des **informations relatives à la convention antérieurement approuvée.**

- La convention précédemment approuvée permet de maintenir les droits d'ancienneté de Patrick Hirigoyen malgré la suspension de son contrat de travail notamment en ce qui concerne le calcul de son indemnité de départ à la retraite.
- Pour le calcul des indemnités de fin de carrière de Patrick Hirigoyen, les conditions types de la convention collective Syntec seront appliquées. Ce montant ne dépassera pas deux années de salaire.



> Renouvellement de Madame Marlène Ribeiro en qualité d'Administratrice



Cette résolution a pour objet de renouveler Madame Marlène Ribeiro 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 2029



> Renouvellement de ACA NEXIA, en qualité de commissaire aux comptes titulaire en charge de la certification des comptes



Cette résolution a pour objet de **renouveler Aca Nexia, en qualité de commissaire titulaire en charge de la certification des comptes**, et d'acter le non-renouvellement et le non-remplacement de PIMPANEAU & ASSOCIES en qualité de commissaire aux comptes suppléant.

- Durée du mandat : 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2031



> Renouvellement de ACA NEXIA, en qualité de commissaire aux comptes en charge de la certification des informations en matière de durabilité



Cette résolution a pour objet de **renouveler ACA NEXIA, en qualité de commissaire aux comptes en charge de la certification des informations en matière de durabilité.**

- Durée du mandat : 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2031



> Rémunération des mandataires sociaux / Vote *Ex Post*: Approbation des informations mentionnées au I de l'article L. 22-10-9 du Code de commerce pour l'exercice clos le 31 mars 2025



Cette résolution a pour objet d'**approuver les informations relatives aux rémunérations versées ou attribuées** au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 à **chaque mandataire social**.

- Se reporter au rapport sur le gouvernement d'entreprise (p.273)



> Rémunération des mandataires sociaux / Vote *Ex Post*: Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Pascal Imbert, Président-Directeur général



Cette résolution a pour objet d'**approuver les éléments fixes et variables composant la rémunération** totale et autres avantages versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 mars 2025 à **Monsieur Pascal Imbert**, Président-Directeur général.

- Se reporter au rapport sur le gouvernement d'entreprise (p.273)



> Rémunération des mandataires sociaux / Vote *Ex Post*: Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Patrick Hirigoyen, Directeur général délégué



Cette résolution a pour objet d'**approuver les éléments fixes et variables composant la rémunération** totale et autres avantages versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 mars 2025 à **Monsieur Patrick Hirigoyen**, Directeur général délégué.

- Se reporter au rapport sur le gouvernement d'entreprise (p.273)



> Rémunération des mandataires sociaux / Vote *Ex Post*: Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2025 ou attribués au titre du même exercice à Monsieur Karsten Höppner, Directeur général délégué



Cette résolution a pour objet d'**approuver les éléments fixes et variables composant la rémunération** totale et autres avantages versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 mars 2025 à **Monsieur Karsten Höppner**, Directeur général délégué.

- Se reporter au rapport sur le gouvernement d'entreprise (p.273)



> Détermination de la somme fixe annuelle allouée aux administrateurs au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025



Cette résolution a pour objet de **fixer le montant global annuel des sommes pouvant être allouées aux Administrateurs** à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025 à **392 994 €**.



> Rémunération des mandataires sociaux / Vote *Ex Ante* : Approbation de la politique de rémunération des administrateurs au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025



Cette résolution a pour objet d'approuver les éléments de la politique de rémunération des administrateurs au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025.

- Se reporter au rapport sur le gouvernement d'entreprise (p.273)



> Rémunération des mandataires sociaux / Vote *Ex Ante* : Approbation de la politique de rémunération de Monsieur Pascal Imbert, Président-Directeur général, au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025



Cette résolution a pour objet d'**approuver les éléments de la politique de rémunération de Monsieur Pascal Imbert, Président-Directeur général, au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025.**

- Se reporter au rapport sur le gouvernement d'entreprise (p.273)



> Rémunération des mandataires sociaux / Vote *Ex Ante* : Approbation de la politique de rémunération de Monsieur Patrick Hirigoyen, Directeur général délégué, au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025



Cette résolution a pour objet d'**approuver les éléments de la politique de rémunération de Monsieur Patrick Hirigoyen, Directeur général délégué au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025.**

- Se reporter au rapport sur le gouvernement d'entreprise (p.273)



> Rémunération des mandataires sociaux / Vote *Ex Ante* : Approbation de la politique de rémunération de Monsieur Karsten Höppner, Directeur général délégué, au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025



Cette résolution a pour objet d'**approuver les éléments de la politique de rémunération de Monsieur Karsten Höppner, Directeur général délégué au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2025.**

- Se reporter au rapport sur le gouvernement d'entreprise (p.273)



> Autorisation à donner au Conseil d'administration pour intervenir sur les actions de la société sauf en période d'offre publique



Cette résolution a pour objet d'autoriser le Conseil d'administration à intervenir sur les actions de la société.

Objectifs

- Contrat de liquidité
- Remplir les obligations liées à l'émission de titres donnant accès au capital
- Actionnariat des salariés et/ou des mandataires sociaux
- Annulation en vue de réduire le capital
- Tout autre objectif qui viendrait à être admis par la loi ou par les autorités de marché compétentes

Modalités

- Limité à 10% du capital social
- Prix maximum d'achat par action :
 - > 138 € dans le cadre du contrat de liquidité
 - > 103 € dans les autres cas
- Abstention en période d'offre publique sauf en cas d'interventions strictement limitées à la satisfaction d'engagements de livraisons de titres, par exemple afin de couvrir des plans d'attribution d'actions aux salariés
- Durée de 18 mois



> Attributions d'actions gratuites existantes ou à émettre, au profit des salariés de la Société et des sociétés qui lui sont liées ou de certains d'entre eux



Cette résolution a pour objet d'autoriser le Conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions d'actions gratuites existantes ou à émettre, au profit des salariés de la Société et des sociétés qui lui sont liées ou de certains d'entre eux.

Modalités

- Augmentation de capital limitée à 5% du capital social
- Les opérations s'imputeront sur le plafond global fixé à la 28^{ème} résolution de l'Assemblée générale mixte du 25 juillet 2024
- Durée : 38 mois



> Attributions d'actions gratuites existantes ou à émettre au profit des mandataires sociaux de la Société et des sociétés qui lui sont liées ou de certains d'entre eux



Cette résolution a pour objet **d'autoriser le Conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions d'actions gratuites existantes ou à émettre, au profit des mandataires sociaux** de la Société et des sociétés qui lui sont liées ou de certains d'entre eux.

Modalités

- Augmentation de capital limitée à 0,5% du capital social
- Les opérations s'imputeront sur le plafond global fixé à la 28^{ème} résolution de l'Assemblée générale mixte du 25 juillet 2024
- Durée : 38 mois



> Modification des articles 14, 24 et 26 des statuts en application de la loi n°2024-537 du 13 juin 2024 dite loi attractivité



Cette résolution a pour objet de **modifier les articles 14** (« organisation et délibération du Conseil d'administration »), **24** (« admission aux assemblées – pouvoirs ») et **26** (« quorum – vote ») **des statuts**

Modifications :

- Harmonisation des termes employés quant à l'utilisation d'un moyen de télécommunication dans le cadre de la participation des administrateurs au Conseil d'administration et dans le cadre de la participation des actionnaires à l'Assemblée générale
- Mise à jour des dispositions relatives à la prise de décision par consultation écrite du Conseil d'administration



> Modification de l'article 13 IV des statuts



Cette résolution a pour objet de **modifier la section IV** (« administrateur représentant les salariés actionnaires ») de **l'article 13** (« composition et nomination du Conseil d'administration ») **des statuts**

Modifications :

- Permettre aux candidats de désigner un ou plusieurs suppléants
- Permettre au Conseil d'administration de nommer provisoirement un nouvel administrateur représentant les salariés actionnaires, notamment par cooptation dudit suppléant, en cas de vacance



> Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités



p.393

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



Agenda financier



