Chiffre d’affaires S1 2025/26

Visioconférence | 30 octobre 2025

WAVESTONE

Intervenants

Pascal **Imbert**
Président - Directeur général

Laurent **Stoupy**
Directeur financier

Karsten **Höppner**
Directeur général délégué

Chiffre d'affaires stable au 1er semestre 2025/26 : 458,1 M€

Chiffre d'affaires en M€ Données non auditées	2025/26 consolidé	2024/25 consolidé	*Variation*	*Variation à périmètre[1] et change constants*
1er trimestre	231,5	232,4	0%	-1%
2ème trimestre	226,4	225,4	0%	0%
1er semestre	**458,1**	**457,8**	***0%***	***0%***

- **Hausse de +0,4% du chiffre d'affaires au 2ème trimestre 2025/26**
  - chiffre d'affaires trimestriel quasiment stable à périmètre et taux de change constants (-0,3%)
  - effet jour défavorable de -1,1%

- **Chiffre d'affaires stable au 1er semestre 2025/26**
  - chiffre d'affaires semestriel en repli à périmètre et taux de change constants (-0,5%)
  - effet jour défavorable de -0,9%

[1] hors Wivoo, consolidé depuis le 1er juin 2025

Taux d’utilisation sous pression à 71%, taux journalier moyen solide à 939 €

	1er semestre 2025/26 (6 mois)	Exercice 2024/25 (12 mois)	
Taux d’utilisation	71%	73%	taux d’utilisation sous pression au 1er semestre 2025/26
Taux journalier moyen	939 €	939 €	taux journaliers solides malgré des prix plus bas pour Wivoo +1% de progression à périmètre et taux de change constants
Carnet de commande	3,6 mois	4,2 mois	contre 3,7 mois au 30 septembre 2024
Turn-over	13%	12%	sur 12 mois glissants
Effectif	6 042	6 076	incluant 98 collaborateurs issus du rapprochement avec Wivoo légère diminution pendant l’été, reflet de la saisonnalité habituelle

Un contexte de marché difficile au 1er semestre

- **Un environnement économique peu porteur**
  - prudence des donneurs d'ordres dans la mise en œuvre de leurs plans d'investissement dans un climat de forte incertitude sur le plan géopolitique

- **Tendances sectorielles**
  - la banque, le *retail* et l'industrie automobile restent difficiles
  - le transport a ralenti au cours du semestre
  - le luxe connaît une reprise récente
  - le secteur de l'assurance reste résilient, ceux de énergie et des *life sciences* affichent toujours une bonne dynamique

- **Une demande en matière d'intelligence artificielle qui prend de l'ampleur**
  - premiers déploiements à grande échelle au sein de grands clients
  - intensification des investissements commerciaux de Wavestone pour devenir un acteur de référence des transformations impulsées par l'IA

- **Une dynamique toujours soutenue sur les sujets cybersécurité, cloud et SAP**

- **Des conditions de marché globalement difficiles pour toutes les régions**
  - à l'exception de l'Amérique du Nord où la demande reste forte

Perspectives pour le 2ème semestre 2025/26

- **Amélioration de la demande au 3ème trimestre 2025/26**
  - progression significative du taux d'utilisation au 3ème trimestre
  - la visibilité reste cependant limitée et il est encore trop tôt pour juger de la poursuite de cette tendance positive au 4ème trimestre 2025/26

- **Conservation d'un rythme de recrutement modéré**
  - conduisant à un accroissement très limité des effectifs à la fin de l'exercice

Objectifs annuels 2025/26

	2024/25	Objectifs 2025/26
Chiffre d'affaires	943,7 M€	Croissance organique positive
Marge opérationnelle récurrente	12,6%	Autour de 13%*

** au lieu d'une cible supérieure à 13% initialement*

Les objectifs 2025/26 sont exprimés à taux de change constants, hors Wivoo et toute nouvelle acquisition

Chiffre d’affaires 1er semestre 2025/26

QUESTIONS & REPONSES

MICROSOFT TEAMS

Activer le micro | Bouton “lever la main”

© WAVESTONE

Agenda financier

Résultats du 1er semestre 2025/26

(après la clôture des marchés d'Euronext à Paris)

2 décembre 2025

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2025/26

(après la clôture des marchés d'Euronext à Paris)

2 février 2026

Chiffre d'affaires annuel 2025/26

(après la clôture des marchés d'Euronext à Paris)

30 avril 2026

WAVESTONE