

Chiffre d'affaires T4 2025/26

Visioconférence | 30 avril 2026

WAVESTONE



Intervenants



Pascal Imbert
Président - Directeur
général



Karsten Höppner
Directeur général
délégué



Laurent Stoupy
Directeur financier

Chiffre d'affaires en croissance organique de +2% au 4^{ème} trimestre 2025/26

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%
2 ^{ème} trimestre	226,4	225,4	0%	0%
3 ^{ème} trimestre	247,1	240,6	+3%	+2%
4 ^{ème} trimestre	249,4	245,3	+2%	+2%
12 mois	954,3	943,7	+1%	+1%

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

- **Chiffre d'affaires en progression de +2% au 4^{ème} trimestre 2025/26**
 - +2% de croissance à périmètre et taux de change constants
 - effet jour nul au 4^{ème} trimestre 2025/26
- **Chiffre d'affaires 2025/26 de 954,3 M€, en croissance de +1%**
 - en hausse de +1% en organique (hors contribution de Wivoo et retraité de l'effet de change négatif)
 - effet jour nul sur l'exercice

Taux d'utilisation de 72% en 2025/26, taux journalier moyen robuste à 938 €

	2025/26 (fin mars)	2024/25 (fin mars)	
Taux d'utilisation	72%	73%	▶ inférieur aux anticipations au T4 : 72% contre 73% attendu
Taux journalier moyen	938 €	939 €	▶ en hausse de +1% à périmètre et taux de change constants (947 €)
Carnet de commande	4,4 mois	4,2 mois	▶ contre 3,6 mois au 30 septembre 2025
Effectif	6 111	6 076	▶ incluant 98 collaborateurs issus du rapprochement avec Wivoo environ 900 recrutements bruts réalisés sur l'exercice
Turn-over	12%	12%	▶ à comparer au niveau normatif de 15%

Évolution de l'activité de Wavestone

- **Malgré l'amélioration des conditions de marché, les clients européens demeurent prudents depuis le début de l'année 2026**
 - entraînant des décalages de projets
 - prudence accrue de certains clients consécutivement à la situation au Moyen-Orient
 - à l'inverse, en Amérique du Nord, maintien d'une forte dynamique
- **17% du chiffre d'affaires généré par des projets relatifs à l'IA**
 - l'énergie, l'assurance et les *life sciences* demeurent résilients, tandis que dans le secteur bancaire les premiers signes d'une inflexion positive apparaissent
 - forte progression de l'activité liée à l'IA, représentant désormais 17% du chiffre d'affaires du cabinet en 2025/26, contre 8% un an plus tôt
- **Performance en retrait au T4**
 - malgré un carnet de commandes solide à fin décembre 2025
 - ventes à court terme insuffisantes pour compenser les retards dans le lancement des projets
 - taux d'utilisation inférieur aux attentes et une rentabilité en-deçà de l'objectif



Marge opérationnelle récurrente 2025/26 attendue à 12,6%

	2024/25	2025/26
Chiffre d'affaires	943,7 M€	954,3 M€ (+1%)
Marge opérationnelle récurrente	12,6%	12,6% (attendu)

Priorité pour la période à venir :

Accroître la rentabilité, portée par une meilleure qualité d'exécution et une accélération du rythme de transformation



Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2025/26

QUESTIONS & REPONSES

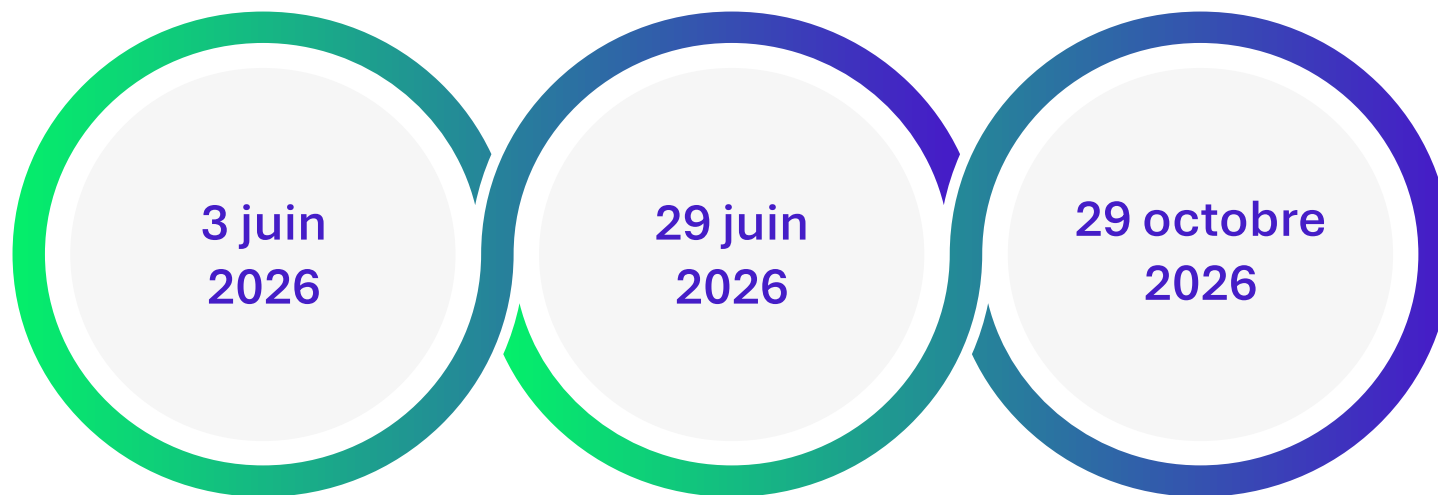


MICROSOFT TEAMS

Activer le micro | Bouton “lever la main”

Agenda financier

**Chiffre d'affaires du
1^{er} trimestre 2025/26**
(après la clôture des marchés d'Euronext)



**Résultats annuels
2025/26**
(après la clôture des marchés d'Euronext)

**Chiffre d'affaires du
1^{er} semestre 2025/26**
(après la clôture des marchés d'Euronext)

