

Amélioration de l'activité au 3^{ème} trimestre

Chiffre d'affaires en progression de +1% sur 9 mois, stable en organique

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%
9 mois	705,0	698,5	+1%	0%

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

Chiffre d'affaires en croissance de +3% au 3^{ème} trimestre 2025/26, dont +2% en organique

Au 3^{ème} trimestre de son exercice 2025/26 (du 1^{er} octobre au 31 décembre 2025), le chiffre d'affaires consolidé de Wavestone s'est établi à 247,1 M€, en hausse de +3% par rapport au 3^{ème} trimestre de l'exercice 2024/25. Pour rappel, Wavestone consolide Wivoo, cabinet de conseil français, depuis le 1^{er} juin 2025.

À périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires trimestriel est en progression de +2%. Il est à noter que le 3^{ème} trimestre 2025/26 présentait un effet jour favorable de +1%.

À l'issue des neuf premiers mois de l'exercice 2025/26, Wavestone a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 705,0 M€, en croissance de +1% par rapport à la même période un an plus tôt.

Sur une base organique, le chiffre d'affaires à neuf mois est demeuré stable par rapport à l'an dernier, avec un effet jour quasi-nul.

Taux d'utilisation de 72% sur 9 mois, taux journalier moyen de 938 €

Comme anticipé, le taux d'utilisation de Wavestone s'est nettement amélioré au 3^{ème} trimestre 2025/26. En conséquence, il s'établit à 72% sur neuf mois, contre 71% au 1^{er} semestre 2025/26.

Au 31 décembre 2025, le taux journalier moyen s'élevait à 938 €, quasi-stable par rapport à celui de l'exercice 2024/25 (939 €). À périmètre et taux de change constants, le taux journalier moyen progresse de +1% par rapport à l'exercice précédent.

Le carnet de commandes a fortement progressé sur la fin de l'année calendaire, conformément à la saisonnalité habituelle. Il s'établissait à 4,7 mois au 31 décembre 2025, contre 3,6 mois au 30 septembre 2025 et 4,5 mois au 31 décembre 2024.

6 064 collaborateurs au 31 décembre 2025, turn-over de 12% sur 12 mois glissants

Au 31 décembre 2025, Wavestone comptait 6 064 collaborateurs, dont 98 collaborateurs issus du rapprochement avec Wivoo, contre 6 076 au 31 mars 2025.

À fin décembre, le turn-over sur 12 mois glissants s'établissait à 12%, contre 13% à fin septembre et 12% pour l'ensemble de l'exercice précédent.

Perspectives pour la fin de l'exercice 2025/26

Le début du 4^{ème} trimestre 2025/26 confirme l'amélioration progressive de l'activité du cabinet, malgré le ralentissement habituel du taux d'utilisation en début d'année civile. Par conséquent, le 4^{ème} trimestre devrait également afficher une croissance organique positive, potentiellement modérée par la poursuite de la diminution de la sous-traitance.

Les tendances sectorielles demeurent semblables à celles observées au cours des derniers mois de l'année 2025.

Les projets liés à l'IA continuent d'afficher une dynamique soutenue. Wavestone confirme viser une forte croissance de son activité IA en 2025/26, qui représentera au moins 14% de son chiffre d'affaires total, contre 8% l'exercice précédent.

Confirmation des objectifs financiers 2025/26

Wavestone confirme son objectif d'une croissance organique positive en 2025/26.

En matière de rentabilité, le cabinet vise une marge opérationnelle récurrente annuelle de l'ordre 13%.

Ces objectifs s'entendent à taux de change constants, et hors nouvelle acquisition.

Prochain rendez-vous : publication du chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2025/26, jeudi 30 avril 2026, après la clôture des marchés d'Euronext.

À propos de Wavestone

Né au cœur de l'avènement des nouvelles technologies et du digital, Wavestone n'a cessé de croître, toujours dans un esprit entrepreneurial, d'abord en France et en Allemagne, puis, en Suisse, au Royaume-Uni et en Amérique du Nord, pour devenir un cabinet de conseil de classe mondiale en mesure d'accompagner les plus grandes entreprises dans leurs transformations stratégiques les plus ambitieuses.

En s'appuyant sur une combinaison de savoir-faire unique, à l'intersection de la technologie et du business, les 6 000 collaborateurs du cabinet délivrent une offre de conseil sur-mesure et à 360°, de la refonte des modèles d'affaires jusqu'à la mise en œuvre des technologies de pointe et la prise en compte des enjeux autour de la transition durable.

Wavestone est coté sur Euronext à Paris, et labellisé Great Place to Work®.

Wavestone

Pascal IMBERT

Président – Directeur général

Tél. : 01 49 03 20 00

Benjamin CLEMENT

Communication financière

Tél. : 01 49 03 20 00

Actus

Mathieu OMNES

Relations analystes - investisseurs

Tél. : 01 53 67 36 92

Déborah SCHWARTZ

Relations presse

Tél. : 01 53 67 36 35

Annexe 1 : indicateur alternatif de performance

Le « Résultat Opérationnel Récurrent » (ROR) est un indicateur alternatif de performance obtenu en déduisant du chiffre d'affaires les charges opérationnelles des activités courantes, y compris les charges liées aux paiements en actions. Les dotations à l'amortissement des relations clientèles ne sont pas déduites du ROR, ni les produits et charges non récurrents. Ces derniers incluent notamment les produits ou charges liés aux acquisitions ou cessions d'activité, ainsi que les produits ou coûts liés aux locaux non occupés.

La marge opérationnelle récurrente est obtenue en divisant le ROR par le chiffre d'affaires.