

WAVESTONE

Q₁ PERIOR

E-réunion actionnaires
16 novembre 2023

Intervenants



Pascal Imbert

Co-fondateur &
Président - Directeur général
de Wavestone



Karsten Höppner

Co-fondateur & CEO
de Q_PERIOR

Q_PERIOR EN BREF

Q_PERIOR - Un leader du conseil en management & IT





Q_PERIOR - Un des leaders du conseil sur le marché germanophone

**Conseil en
management & IT**

285 M€
en 2022

**Solides
expertises
sectorielles &
transversales**

**Allemagne,
Suisse, Europe,
Amérique
du Nord**

1 410 collaborateurs

**Bâtir un
champion
européen du
conseil
d'envergure
mondiale**

Créer un champion européen du conseil (1/2)

Deux cabinets de premier plan, partenaires depuis plusieurs années

- Partenariat commercial depuis 2019 (non capitalistique)
- Succès de la collaboration : synergies commerciales en tirant parti des complémentarités géographiques, sectorielles et d'expertises
- Succès sur le plan humain : valeurs communes et proximité entre les équipes



Un nouveau projet de rapprochement pour répondre aux besoins de transformation des plus grandes organisations internationales

- Bâtir une force de frappe sur le marché du conseil
- Offrir une empreinte géographique élargie aux clients internationaux
- Combiner encore plus étroitement nos compétences, technologiques et sectorielles, et nos savoir-faire dans d'autres domaines transversaux
- Tous unis autour d'un socle de valeurs communes : *The Positive Way* (satisfaction client, développement des collaborateurs, responsabilité & éthique, esprit d'équipe)

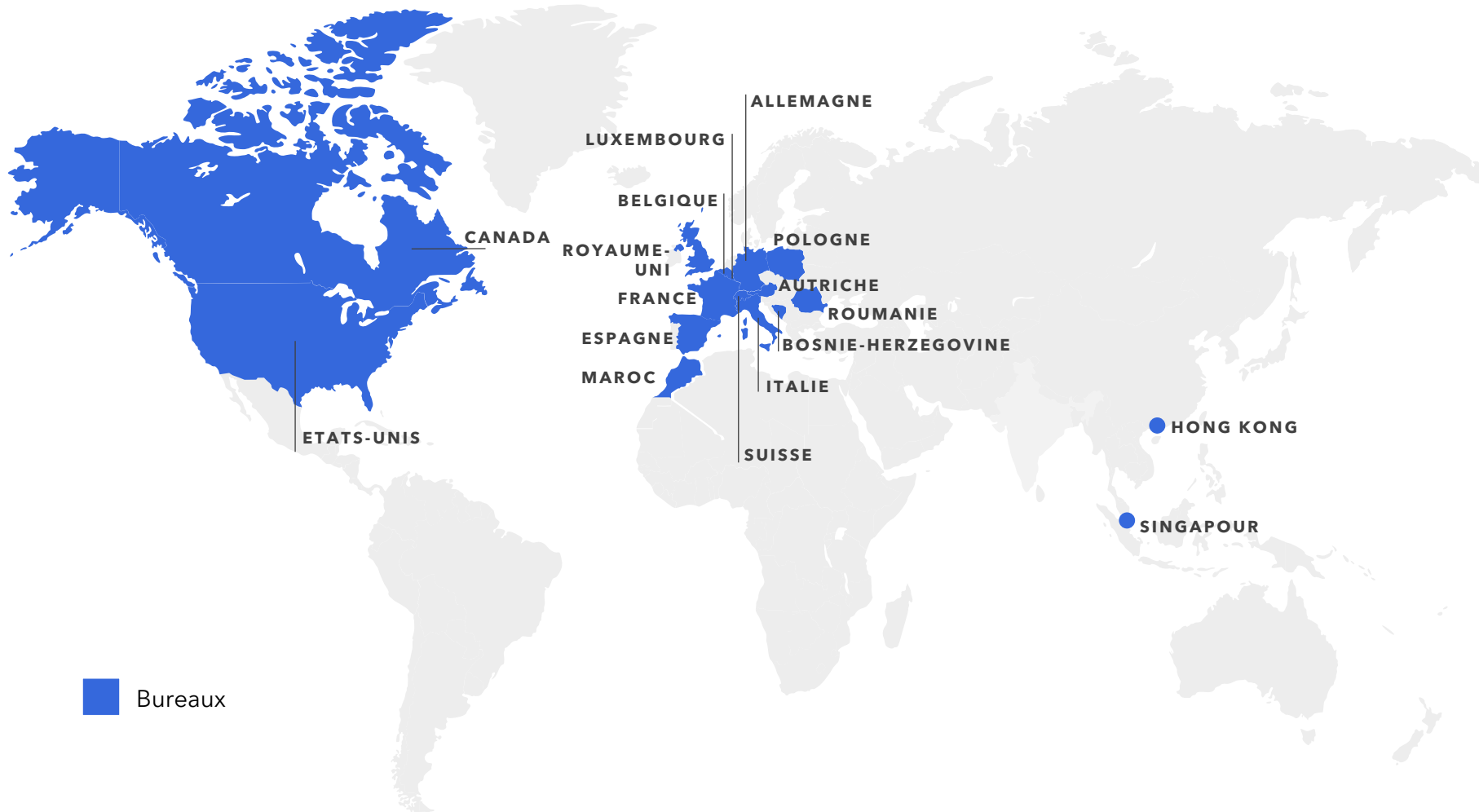
Missions communes

Sanofi
Projet de
carve-out

Geodis
Cadrage & appel
d'offres ERP

ANSSI
Étude de maturité
cybersécurité

Créer un champion européen du conseil (2/2)

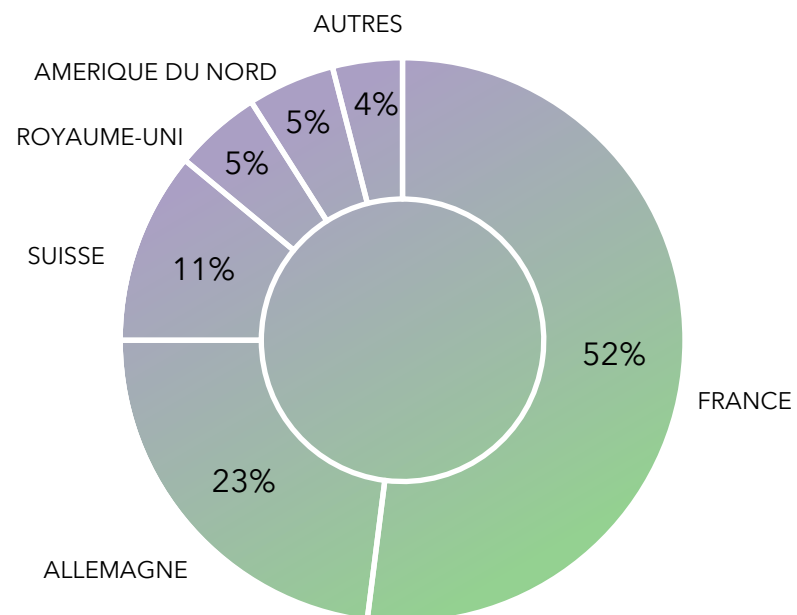


- > **818 M€**
chiffre d'affaires consolidé¹
- > **101,4 M€**
résultat opérationnel consolidé¹
- > **5 500+**
collaborateurs
- > **17**
pays
- > **18**
clients du Global 500 dans le TOP 30

¹ sur la base des chiffres IFRS combinés sur 12 mois au 31 mars 2023 pour Wavestone (audités) et au 31 décembre 2022 (non audités) pour Q_PERIOR

Répartition des activités du nouvel ensemble

Par géographie



Par secteur

Banque	21%
Assurance	18%
Energie	14%
Transport, voyage et logistiques	13%
Automobile & Industrie	13%

Une feuille de route définie pour une croissance et une rentabilité soutenues

Modèle de croissance

Une croissance moyenne de l'ordre de 15%, combinant croissance organique et externe

Développement international
sur deux zones géographiques principalement : Royaume-Uni et Etats-Unis, et consolidation des positions en Asie

Une plateforme ambitieuse
pour des nouveaux talents et pour l'intégration future de nouveaux cabinets de conseil

Objectifs financiers

2025¹

De l'ordre de **1 Md€** de chiffre d'affaires

Au moins **130 M€** de résultat opérationnel courant

A plus long terme

TCAM **15%**²

De l'ordre de **15%** de marge opérationnelle courante

Ressources humaines & RSE

Un employeur de référence, dans le haut des classements Great Place to Work® des principaux pays où il est présent

Sur les enjeux de responsabilité sociale, sociétale et environnementale : **top 5% des entreprises les plus performantes en matière de RSE**

¹ hors nouvelles acquisitions
² croissances organique et externe combinés

**UNE NOUVELLE
STRUCTURE
D'ACTIONNARIAT
DE LONG TERME**

Modalités financières du rapprochement

Acquisition par Wavestone de 100% des actions composant le capital social de Q_PERIOR

Caractéristiques financières de l'opération

- Valeur d'entreprise de 330 M€¹ (prix ferme : 321,9 M€ de valeur des capitaux propres [8,1 M€ d'endettement financier net ajusté²])
- Un complément de prix pouvant atteindre 35,0 M€, conditionné au résultat opérationnel courant de Q_PERIOR au 31 mars 2024
- Prix de référence de 54 € par action Wavestone (valeur d'entreprise de 1 110 M€)

Financement

- 79,0% du prix ferme par l'émission d'actions nouvelles Wavestone (prix de référence de 54 € par action), représentant 23,3% du capital actuel³
- Solde du prix ferme (67,6 M€), et le cas échéant, le complément de prix pour un montant maximum de 35,0 M€, financés en numéraire sur les ressources disponibles de Wavestone

Acquisition relative dès 2024/25

¹ hors complément de prix éventuel

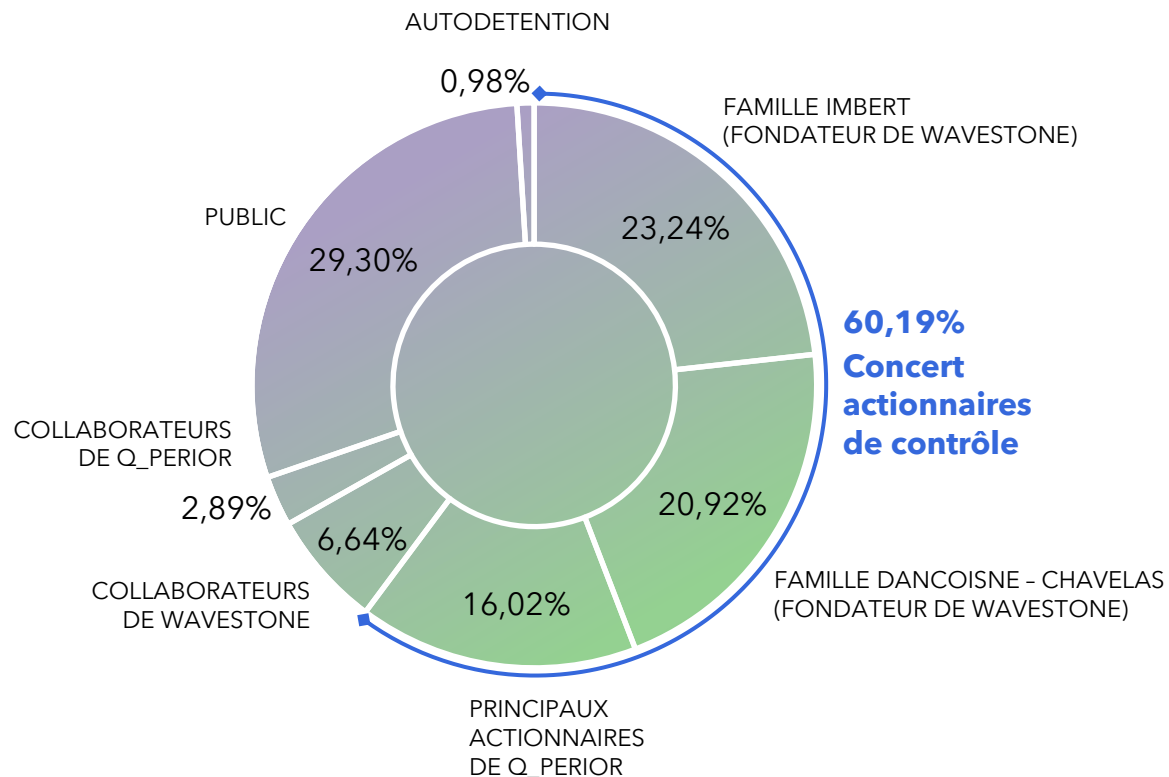
² incluant les dettes financières nettes, les éléments à caractère de dettes et environ 8 M€ correspondant à la valeur de certaines participations minoritaires détenues par des managers en charge du développement de certaines filiales de Q_PERIOR.

³ constitué de 20 196 492 actions au 30 juin 2023

Actionnariat après l'opération (1/2)

Répartition du capital

(24 906 332 actions)



Concert matérialisé par un pacte d'actionnaires de 10 ans signé par les membres du concert :

Actionnaire	Représenté par
Famille Imbert	Pascal Imbert (Co-fondateur & Président - Directeur général de Wavestone)
Famille Dancoisne-Chavelas	Michel Dancoisne (Co-fondateur de Wavestone)
Actionnaires majoritaires de Q_PERIOR¹	Karsten Höppner (Co-fondateur & CEO de Q_PERIOR)

¹ Groupe de 7 fondateurs et dirigeants.

▾ **Actionnariat après l'opération (2/2)**

Mécanisme d'engagement de conservation de titres pour les membres du concert :

- Engagement des actionnaires de contrôle dans la stratégie de croissance du nouveau groupe renforcé par un mécanisme de conservation dégressif d'une durée de 4 ans¹
- Actions en conservation représentant 60,19% du capital

Autres actionnaires minoritaires de Q_PERIOR soumis à un engagement de conservation dégressif d'une durée de 2 ans :

- Actions en conservation représentant 2,89 % du capital

¹ Assorti d'un mécanisme de dégressivité sur 4 ans

**ASSEMBLÉE
GÉNÉRALE**
DU 5
DÉCEMBRE
2023

Une Assemblée générale pour approuver le projet

L'Assemblée générale se prononcera sur :

- Compétence de l'Assemblée générale extraordinaire
 - 1^{ère} résolution : Approbation de l'apport en nature de 1 128 195 actions de la société Q_PERIOR Holding AG au profit de la Société, de son évaluation et de sa rémunération
 - 2^{ème} résolution : Approbation et constatation de la réalisation de l'augmentation de capital consécutive à l'apport à la Société de 1 128 195 actions de la société Q_PERIOR Holding AG d'un montant de 117 746 euros et approbation des dispositions relatives à la prime d'apport et à son affectation - Emission corrélative de 4 709 840 actions ordinaires
 - 3^{ème} résolution : Modification de l'article 6 « Capital social » des statuts de la Société en conséquence de la réalisation de l'augmentation de capital consécutive à l'apport
- Compétence de l'Assemblée générale ordinaire
 - 4^{ème} résolution : Nomination de Monsieur Karsten Höppner en qualité d'administrateur de la Société
 - 5^{ème} résolution : Nomination de Madame Astrid Blechschmidt en qualité d'administratrice de la Société
 - 6^{ème} résolution : Approbation de la politique de rémunération applicable à Monsieur Karsten Höppner au titre de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2023
 - 7^{ème} résolution : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

Neutralisation des votes des actionnaires de contrôle actuels (Pascal Imbert, Michel Dancoisne et sa fille Delphine Chavelas), sur les 1^{ère} et 2^{ème} résolutions

Conclusion

**Le rapprochement de deux
acteurs de premier plan,
partenaires depuis
plusieurs années**

**Un nouvel acteur
du conseil,
une nouvelle
dimension**



**Un modèle de
développement
tourné vers la
croissance,
permettant de
combiner rentabilité
et performance
extra-financière**

**1 Md€ de chiffre d'affaires et
+70%¹ de résultat opérationnel
courant visés en 2025...**

**... et une opération
relative dès
l'exercice 2024/25**

¹ par rapport au résultat opérationnel courant de Wavestone de 77,0 M€ en 2022/23

**QUESTIONS
&
RÉPONSES**

WAVESTONE

Q₁ PERIOR

E-réunion actionnaires
16 novembre 2023