

# PRESS RELEASE

GROUP   
Whitestone

\ 1 Avril 2026 \ 19.00

## Résultats annuels 2025

Information réglementée – Communication à caractère promotionnel

**ANR en hausse de 21,7% sur 2025 à 129 M€ correspondant à 18,1 € par action (+19,1%).**

**Résultats nets en hausse et positifs à tous les niveaux de reporting.**

**Création d'une JV avec Innesto Partners, un leader européen dans l'investissement dans les *search funds*, pour co-investir dans des PME en Belgique et en Europe.**

**Après avoir réalisé avec succès le placement privé pour 46 M€ en janvier 2026, intention de procéder à une offre publique pour permettre aux autres investisseurs de souscrire aux mêmes conditions dans la limite d'un montant total de 25 M€.**

- ⇒ L'Actif Net Réévalué (ANR) au 31 décembre 2025 est estimé à 129 M€, en hausse de 23 M€ sur l'année (+21,7%) dont une progression de 8 M€ sur le second semestre (+6,6%); par action en *fully diluted*, il s'établit à 18,1 € contre 15,20 € au 31 décembre 2024 (+19,1%) et 17,1 € au 30 juin 2025 (+5,8%).
- ⇒ Le chiffre d'affaires consolidé progresse de 55% à 349 M€ et l'EBITDA consolidé bondit à 9,8 M€ contre 2,2 M€ en 2024, portés principalement par la forte croissance de GFI et l'intégration à 100% de Treestone.
- ⇒ Le résultat net en consolidé part du groupe ressort à 1,0 M€ (vs -2,3 M€ en 2024) à 2,9 M€ (vs. -0,7 M€) en statutaire et à 2,6 M€ (vs. -0,3 M€) en consolidé restreint.
- ⇒ Au 31 décembre 2025, la trésorerie nette s'établit à 3,4 M€ qui a été renforcée à hauteur de 46,0 M€ suite à la réalisation avec succès en janvier de la phase 1 de la levée de fonds.
- ⇒ Dans le cadre du développement du 3<sup>ème</sup> Pilier, lancement du fonds « Innesto Co I » dans lequel Whitestone Group intervient comme seed investor avec un engagement discrétionnaire de 5 M€, en partenariat avec le search fund Innesto Partners, pour co-investir dans des PME en Belgique et en Europe.
- ⇒ Après avoir réalisé avec succès le placement privé de 46 M€ auprès des principaux actionnaires et d'Alcoba en janvier 2026, intention de procéder à une offre publique sans droit de préférence pour permettre aux autres investisseurs de souscrire aux mêmes conditions (17,10 € par action) dans la limite d'un montant total de 25 M€.

**DISCLAIMER** Le présent communiqué de presse n'est pas destiné à être publié, distribué ou diffusé, en tout ou en partie, directement ou indirectement, aux États-Unis d'Amérique (ou aux us persons (telles que définies dans la regulation s du us securities act de 1933, tel que modifié (le « securities act »)), en Australie, au Canada, au Japon, en Afrique du Sud ou dans tout autre pays ou juridiction dans lequel une telle publication, distribution ou diffusion serait contraire aux lois applicables. Le présent communiqué de presse ne constitue pas une offre publique de valeurs mobilières dans une juridiction. Toute personne prenant connaissance du présent communiqué de presse doit s'informer des restrictions applicables et les respecter. Ni l'émetteur, ni aucun de leurs représentants respectifs n'acceptent une quelconque responsabilité juridique en cas de violation de ces restrictions par toute personne, que cette personne soit ou non un investisseur potentiel.

## Comptes consolidés

| <b>P&amp;L</b> (M€)                    | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Revenus                                | 349,3           | 225,7           | +123,6              | +55%               |
| EBITDA                                 | 9,8             | 2,2             | +7,6                | +345%              |
| Résultat d'exploitation (EBIT)         | 3,0             | -0,6            | +3,6                | —                  |
| Résultat courant avant impôt           | 1,9             | -1,0            | +2,9                | —                  |
| Quote-part résultat mis en équivalence | 0,3             | -0,1            | +0,4                | —                  |
| Résultat net part du groupe            | 1,0             | -2,3            | +3,3                | —                  |

| <b>BILAN</b> (M€)                     | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Fonds propres                         | 74,0            | 73,5            | +0,5                | +1%                |
| Intérêts de tiers                     | -4,7            | -2,1            | -2,6                | —                  |
| Dettes financières                    | 26,2            | 23,6            | +2,6                | +11%               |
| Liquidités (actions propres incluses) | 12,8            | 16,3            | -3,5                | -21%               |

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 349 M€ en 2025, en forte progression par rapport aux 226 M€ de 2024, porté principalement par la croissance de GFI (de 220 M€ à 320 M€) et par l'intégration à 100% du groupe Treestone dans le compte de résultats. L'EBITDA consolidé progresse significativement à 9,8 M€ contre 2,2 M€ en 2024, traduisant une nette amélioration opérationnelle de l'ensemble du périmètre.

L'EBIT ressort à 3,0 M€ et le résultat courant avant impôts à 1,9 M€. La transition entre l'EBITDA et l'EBIT s'explique essentiellement par l'amortissement des écarts d'acquisition (goodwills) pour un montant de 6,8 M€ sur l'exercice, en hausse de 3,8 M€ par rapport à 2024, reflétant la pleine prise en compte de l'amortissement du goodwill Treestone/TKMI ainsi que l'intégration de Parmécanique. Ces amortissements sont purement comptables, imposés par les normes belges (Belgian GAAP), et ne traduisent ni une perte de valeur économique ni un quelconque flux de trésorerie.

Le résultat net part du groupe ressort à 1,0 M€, contre -2,3 M€ en 2024. À titre indicatif, en faisant abstraction de ces amortissements purement comptables, la part du groupe dans le résultat net aurait atteint 7,1 M€ contre 0,7 M€ en 2024.

Au bilan, les fonds propres consolidés s'établissent à 74 M€, stables par rapport aux 73,5 M€ de fin 2024. Les dettes financières consolidées progressent à 26,2 M€ contre 23,6 M€ en 2024, principalement en raison de la dette contractée pour l'acquisition de Parmécanique (société immobilière de TKMI). Les liquidités consolidées s'établissent à 12,8 M€ contre 16,3 M€ en 2024.



## Comptes statutaires

| <b>P&amp;L</b> (M€)   | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|-----------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Revenus               | 0,7             | 0,4             | +0,3                | +75%               |
| EBITDA                | -0,4            | -0,8            | +0,4                | +50%               |
| Résultat financier    | 3,2             | 0,4             | +2,8                | +700%              |
| Résultat net courant* | 2,8             | -0,4            | +3,2                | —                  |
| Résultat net          | 2,9             | -0,7            | +3,6                | —                  |

| <b>BILAN</b> (M€)                     | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Fonds propres                         | 76,5            | 73,5            | +3,0                | +4%                |
| Dettes financières                    | 0,0             | 2,8             | -2,8                | —                  |
| Liquidités (actions propres incluses) | 3,9             | 7,1             | -3,2                | -45%               |
| Immobilisations financières           | 72,1            | 69,2            | +2,9                | +4%                |

\* Résultat courant = notion ici pro-forma excluant plus/moins-values sur exits et résultat exceptionnel (incl. commissions de performance)

Les comptes statutaires annuels de Whitestone Group font apparaître un résultat net de 2,9 M€ contre -0,7 M€ en 2024, permettant pour la première fois de dégager un résultat reporté positif de 0,7 M€ au bilan après affectation.

Le résultat financier, positif à 3,2 M€, constitue le principal moteur du résultat net de l'exercice. Il comprend 2,9 M€ de dividendes perçus des participations (dont notamment GFI, Telemis et Sibelco) ainsi que 0,3 M€ d'intérêts encaissés sur les prêts intragroupe et placements de trésorerie.

Du côté du bilan, les immobilisations financières progressent de 2,7 M€ pour atteindre 72,1 M€, via notamment les augmentations de capital souscrites dans Newtree Impact et Tilman pour respectivement 1,2 M€ et 1,25 M€, réalisées en décembre 2025. La dette financière statutaire est nulle au 31 décembre 2025, la ligne de crédit de 2,8 M€ tirée en décembre 2024 ayant été intégralement remboursée dès janvier 2025. La position de liquidité s'établit à 3,6 M€ hors actions propres.



## Comptes consolidés restreints « Wfin »

| <b>P&amp;L (M€)</b>    | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Revenus                | 1,5             | 1,0             | +0,5                | +50%               |
| EBITDA                 | -0,3            | -0,7            | +0,4                | +57%               |
| Résultat financier net | 3,2             | 0,7             | +2,5                | +357%              |
| Résultat net courant*  | 0,9             | -0,5            | +1,4                | —                  |
| Résultat exceptionnel  | 1,8             | -0,4            | +2,2                | —                  |
| Résultat net           | 2,6             | -0,6            | +3,2                | —                  |

| <b>BILAN (M€)</b>  | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|--------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Dettes Financières | 1,2             | 4,2             | -3,0                | -71%               |
| Liquidités         | 4,6             | 7,0             | -2,4                | -34%               |

\* Résultat courant = notion ici pro-forma excluant plus/moins-values sur exits et résultat exceptionnel (incl. commissions de performance)

Au regard de l'évolution du périmètre du groupe, impliquant une répartition des activités de fonctionnement du holding sur plusieurs entités, un niveau intermédiaire de consolidation a été mis en place depuis l'année dernière : le « consolidé restreint », aussi appelé « Wfin ». Ces comptes n'ont pas de valeur légale mais offrent une lecture plus pertinente des activités du holding car ils consolident les filiales opérationnelles détenues à 100%

En 2025, les revenus Wfin s'établissent à 1,5 M€, en hausse sensible par rapport à 2024. Celle-ci est portée principalement par Whitestone Partners qui a perçu 0,5 M€ de commissions de performance suite à la bonne performance de la SICAV mixte gérée (+12,3% net sur l'année), le solde provenant des facturations aux filiales, également en hausse.

L'EBITDA ressort à -0,3 M€, soit -0,7 M€ hors prise en compte de cette commission de performance, à comparer à -0,9 M€ en 2024 (en excluant également les commissions de performance). Cela démontre la bonne tenue des frais de gestion du holding, limités à 0,5% de l'ANR, en deçà de l'objectif de 1%, et ce malgré la croissance du groupe.

Le résultat financier net s'élève à 3,2 M€, contre 0,7 M€ en 2024, reflétant la maturité croissante du portefeuille. Il se décompose en dividendes de 1,4 M€ perçus de GFIN, Telemis et Sibelco, en intérêts sur prêts et placements de 0,5 M€ et en une plus-value de 1,3 M€ sur la cession d'ECP. Le résultat net ressort à 2,6 M€ et le résultat courant à 0,9 M€, contre -0,5 M€ en 2024. Le résultat exceptionnel de 1,8 M€ inclut la plus-value ECP et les commissions de performance de la SICAV.

Au 31 décembre 2025, la trésorerie nette de Wfin s'établit à 3,4 M€, composée d'une trésorerie brute de 4,6 M€ et d'un endettement résiduel de 1,2 M€ contre respectivement 7 M€ et 4,2 M€ fin 2024 ; la baisse de l'endettement provient du remboursement de la ligne de crédit tirée dans le cadre de l'acquisition de TKMI. Suite à la clôture avec succès de la phase 1 de la levée de fonds, les liquidités ont été renforcées de 46 M€. Par ailleurs, trois lignes de crédit disponibles pour un total de 15 M€ apportent de la flexibilité financière supplémentaire en cas de besoin.



## Actif Net Réévalué (ANR)

|                               | 31/12/25<br>pro-forma<br>post phase1 | 31/12/25 | 30/06/25 | 31/12/24 |
|-------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|----------|
| ANR (M€)                      | 175                                  | 129      | 121      | 106      |
| Variation en %                | +36%                                 | +6,6%    | +14,2%   |          |
| ANR/action (€, fully diluted) | 17,8                                 | 18,1     | 17,1     | 15,2     |
| Variation en %                | -1,4%                                | +5,8%    | +12,5%   |          |

L'ANR au 31 décembre 2025 est estimé à 129 M€, en hausse de 23 M€ sur l'année (+21,7%) dont une progression de 6,6% sur le second semestre. Celle-ci s'explique principalement par une revalorisation du portefeuille portée par les bonnes performances opérationnelles des principales participations, dont GFI qui a vu son EBITDA plus que doubler sur 2025, et l'effet de l'application de la charte de valorisation sur les investissements réalisés en 2024.

Par action en *fully diluted*, l'ANR s'établit à 18,1 € contre 15,2 € au 31 décembre 2024 (+19,1%) et 17,1 € au 30 juin 2025 (+5,8%).

Par pilier stratégique, l'ANR se répartit à 85% en private equity (Pilier 1), 9% en actifs cotés en situations spéciales (Pilier 2) et 1% en gestion d'actifs pour tiers (Pilier 3), les 5% restants étant constitués de liquidités nettes et autres actifs. Par plateforme, le portefeuille investi s'articule autour des trois pôles du groupe : Matériaux Spécifiques (57%), Transition (23%) et Technologies (20%).

Suite à la réalisation de la première phase de la levée de fonds en janvier 2026 pour 46 M€ au prix de 17,1 € par action, l'ANR pro-forma post-opération s'élève à 175 M€, soit 17,8 €/action en *fully diluted*, impliquant une dilution limitée de 1,4% sur l'ANR à fin 2025.

A noter que la société BDO a émis une opinion d'équité sur l'ANR au 31 décembre 2025 en procédant à une valorisation indépendante et exhaustive de celle-ci qui a confirmé la cohérence des valorisations établies par l'équipe de Whitestone Group. Par ailleurs, le commissaire aux comptes, la société RSM, vérifie en totale indépendance, chaque année la bonne application de la charte de gouvernance.



\ 1 Avril 2026 \ 19.00

## Lancement d'une Joint-Venture de co-investissement avec Innesto Partners

Dans le cadre du développement du 3ème Pilier, qui a pour stratégie de gérer des actifs pour tiers sous différentes formes (SICAV, véhicule de co-invest, fonds), Whitestone Group, en tant que seed investor, a participé à la création d'un fonds avec Innesto Partners avec un engagement discrétionnaire d'apport financier de 5 M€.

Innesto Partners a été fondée en 2021 par Joachim de Belgique et Felipe Corcuera avec l'objectif d'investir dans des PME en Europe et en Amérique du Nord via le concept du search funds. Celui-ci consiste à sélectionner et ensuite cofinancer des entrepreneurs pour leur donner le temps et les moyens de racheter une société. Ils viennent avec succès de boucler une levée fonds de 35 M€ ainsi que de réaliser leur première cession en Grande Bretagne. Leur portefeuille comprend actuellement de 8 participations dans des PME en Italie, Espagne, Allemagne, France, Pays-Bas, Pologne et Etats-Unis. Celui-ci est complété par une quarantaine d'investissements dans des search funds avec des entrepreneurs à la recherche d'une PME.

Au regard des similitudes dans les valeurs et les critères d'investissements ainsi que dans la complémentarité des compétences et des réseaux, une collaboration s'est avérée judicieuse et naturelle. Le nouveau fonds «Innesto Co I» aura pour objectif de co-investir dans des PME en Europe identifiées d'un côté par Innesto Partners et de l'autre par Whitestone Group. Il sera ouvert à d'autres investisseurs une fois les premiers investissements réalisés.

## Lancement d'une offre publique

Sous réserve des conditions de marché et d'autres considérations pertinentes, la Société à l'intention de procéder à une offre publique sans droit de préférence au second trimestre 2026, faisant suite au placement privé de 46 M€ (prime d'émission incluse) annoncé le 16 décembre 2025 et le 23 janvier 2026. Le prix de souscription des nouvelles actions sera identique à celui du placement privé, à savoir 17,10 € par action.»

## Opérations post-clôture

Après la clôture de l'exercice, plusieurs opérations significatives ont été réalisées :

### ⇒ Janvier 2026

Finalisation avec succès du placement privé auprès des principaux actionnaires et le holding de la famille Moor-kens Alcopa NV pour un montant total de 46 M€ au prix de 17,10 € par action.

Dans le cadre de ces opérations et pour des raisons liées à la gestion de leur patrimoine familial, Rosablanc S.A. et les co-fondateurs ont marqué leurs intentions de céder la totalité de sa participation dans Whitestone Group sous forme de bloc pour le premier, et pour les seconds, la totalité de leurs précédents Droits Préférentiels de Souscription de 2024. Ces transactions permettront de laisser toute l'enveloppe prévue pour l'offre publique à disposition des autres investisseurs.

La société d'investissement du brabant wallon, Invest. BW, qui avait participé à la levée de fonds en 2021, a indiqué vouloir souscrire pour un montant de 1,5 M€ lors de la deuxième phase. Cette souscription lui a été garantie tout comme à Multfin SA, Alcopa NV et Famo NV de pouvoir maintenir leurs participations post offre publique à respectivement 37,55%, 10% et 10%.

### ⇒ Février 2026

Augmentation de capital de 4 M€ dans GFIN destinée au remboursement anticipé de sa dette d'acquisition, au financement partiel de la rénovation de son siège à Bruxelles et au renforcement de son besoin en fonds de roulement.

Octroi d'un prêt subordonné de 1,25 M€ au Laboratoire Tilman conformément aux termes convenus lors de l'augmentation de capital de décembre 2025 et de la prise de participation en 2024.

### ⇒ Mars 2026

Lancement du fonds «Innesto Co I» avec Innesto Partners avec un engagement discrétionnaire de 5 M€ pour co-investir dans des PME en Belgique et en Europe.

Acquisition de la société BV Capital Management SRL qui deviendra la société de tête pour le Pilier 3, Whitestone Asset Management (« WhAM »).



# PRESS RELEASE

\ 1 Avril 2026 \ 19.00

## Prochains événements avec les actionnaires

L'Assemblée Générale Ordinaire se tiendra au siège social de Whitestone Group à Lasne le 11 mai 2026 à 16h00. La documentation y afférente sera mise à disposition sur le site internet de la société dans les prochaines semaines.

Un Investor Day en collaboration avec Gold & Forex International sera organisé à Bruxelles dans la soirée du 3 décembre. Des informations seront communiquées en temps voulu.

## À propos de Whitestone Group

Whitestone Group est un investisseur professionnel qui a pour mission de soutenir principalement des PME en Belgique pour les développer de manière profitable et responsable. Sa vision est de s'imposer comme l'un des principaux holdings familiaux belges cotés, reconnu pour sa discipline financière et son impact, grâce à des actionnaires stables et engagés sur le long terme.

Sa stratégie d'investissement consiste à investir sur le long terme dans des entreprises actives dans des secteurs bénéficiant de moteurs de croissance, dont le business model est bien compris et dotées d'un management professionnel disposé à collaborer avec ses actionnaires. Sans être un actionnaire activiste, il se veut être influent sur la gouvernance, la stratégie, le financement et la durabilité. L'objectif est d'assurer une croissance équilibrée de la valeur du capital confié par les actionnaires en générant un Total Shareholder Return (TSR) supérieur au coût moyen pondéré du capital ainsi qu'avoir une contribution positive sur l'environnement naturel, social et humain.

Les activités s'articulent autour de 3 piliers : le Private Equity (80% du portefeuille), les sociétés cotées en situations spéciales (10%) et la gestion d'actifs pour tiers/co-investissements (10%). Les piliers de PE et sociétés cotées sont constitués d'une quinzaine de participations majoritaires ou minoritaires organisées autour de trois plateformes : Matériaux Spécifiques, Transitions (énergétique, environnementale, agroalimentaire et médicale) et Technologies.

La société de gestion patrimoniale belge Multifin SA est l'actionnaire de référence avec 38,4% du capital. Whitestone Group est cotée sur Euronext Growth Brussels sous le ticker ROCK. Au 31 décembre 2025, son Actif Net Réévalué (ANR) s'élève à 129 M€, soit 18,10 € par action.

1 Avril 2026 \ 19.00

## AVIS IMPORTANT CONCERNANT L'INTENTION DE PROCÉDER À UNE OFFRE PUBLIQUE DES ACTIONS

Il peut être illégal de distribuer le présent communiqué dans certaines juridictions. Ne pas distribuer, directement ou indirectement, aux États-Unis, au Canada, en Australie, en Afrique du Sud, au Japon ou dans tout autre État ou juridiction où une telle publication, diffusion ou distribution serait illégale. Les informations contenues dans le présent document ne constituent pas une offre de valeurs mobilières à la vente aux États-Unis, au Canada, en Australie, en Afrique du Sud, au Japon ou dans toute autre juridiction où une telle offre serait soumise à des restrictions.

Le présent communiqué ne constitue pas une offre ou une sollicitation de valeurs mobilières à la vente aux États-Unis. Les actions mentionnées dans ce document n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu du U.S. securities act of 1933, tel que modifié (le « us securities act »), et ne peuvent être offertes ou vendues aux États-Unis. Aucune offre publique des actions ne sera effectuée aux États-Unis.

Le présent communiqué constitue une publicité et ne constitue pas un prospectus, un document d'information au sens du Règlement (UE) 2017/1129 (le « Règlement Prospectus ») et/ou une note d'information au sens du loi du 11 juillet 2018 relative aux offres au public d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés (la « Loi Prospectus »).

Ce communiqué ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'une offre d'achat d'actions existantes ou nouvelles de Whitestone Group SA (la « Société »).

Concernant l'intention de la Société de procéder à une offre publique sans droit de préférence au second trimestre 2026 comme décrit ci-dessus, sous réserve des conditions de marché et d'autres considérations pertinentes, la Société prévoit de publier des documents d'information conformément au Règlement Prospectus et aux autres exigences applicables aux offres et admissions sur Euronext Growth Brussels. La Société prévoit que les documents d'informations susmentionnés ne nécessitent pas l'approbation préalable de l'Autorité des services et marchés financiers (« FSMA ») et seront mis gratuitement à la disposition des investisseurs.

Les investisseurs potentiels doivent lire l'intégralité des documents d'informations lorsqu'ils seront disponibles et, en particulier, les sections concernant les facteurs de risque pour un examen de certains facteurs à prendre en considération dans le cadre d'un investissement dans les actions à offrir. Tous les facteurs de risque doivent être pris en considération avant d'investir dans les actions à offrir.

Une décision d'investir dans les actions à offrir doit être fondée sur l'ensemble des informations qui seront fournies dans les documents d'informations (que la Société prévoit de publier, sous réserve des conditions de marché et d'autres considérations pertinentes).

Nonobstant ce qui précède, le processus et le calendrier, respectivement, de l'offre publique potentielle susmentionnée, y compris la date d'admission des nouvelles actions de la Société à émettre à la négociation sur Euronext Growth Brussels dans le cadre de cette offre publique, le cas échéant, peuvent encore être influencés par diverses circonstances et éléments tels que les conditions de marché. La réalisation de l'offre publique sera également soumise à un certain nombre de conditions suspensives habituelles. Il n'existe donc aucune garantie que l'offre publique et l'admission des nouvelles actions auront lieu et les investisseurs ne doivent pas fonder leurs décisions d'investissement sur les intentions de la Société concernant l'offre publique et l'admission potentielles à ce stade.

Aucune démarche n'a été entreprise, ni ne sera entreprise, pour l'offre ou la cotation des titres de la Société dans toute juridiction où de telles démarches seraient requises, excepté pour l'admission des actions nouvelles sur Euronext Growth Brussels. L'émission, l'exercice, ou la vente, et la souscription ou l'acquisition, de titres de la Société sont soumis à des restrictions juridiques ou légales spéciales dans certaines juridictions. La Société n'est pas responsable si les restrictions susmentionnées ne sont pas respectées par toute personne.

La Société n'autorisera et n'effectuera aucune offre au public des actions dans un quelconque État membre de l'Espace économique européen (l'« EEE ») ou ailleurs, autre qu'en Belgique (à condition que la Société décide de procéder à l'offre publique,

ce qui n'est pas garanti). La diffusion du présent communiqué et des documents d'information, ainsi que l'offre et la livraison de titres dans certaines juridictions, peuvent être soumises à des restrictions légales. Les personnes qui entrent en possession du présent communiqué et des documents d'information sont tenues de s'informer de ces restrictions et de s'y conformer. La Société décline toute responsabilité en cas de violation de ces restrictions par toute personne.

La présente communication est destinée exclusivement aux personnes situées au Royaume-Uni qui sont des « investisseurs qualifiés » au Royaume-Uni (au sens de l'article 2 du Règlement Prospectus tel qu'il fait partie du droit interne en vertu de l'European Union (Withdrawal) Act 2018, tel que modifié et complété de temps à autre (le « Règlement Prospectus UK »)) qui sont également des personnes ayant une expérience professionnelle en matière d'investissements répondant à la définition d'« investment professionals » à l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, tel que modifié (l'« Order »), ou des sociétés à haute valeur nette, des associations non constituées en société et d'autres personnes relevant des articles 49(2)(A) à (D) de l'Order.

La Société n'effectuera aucune offre au public de ses titres en Suisse, à l'exception d'une éventuelle offre de titres à des investisseurs professionnels en Suisse conformément à, et sous le bénéfice de l'exemption prévue à l'article 36(1)(a) de la loi fédérale suisse sur les services financiers (« FinSA »). Aucune demande n'a été ni ne sera déposée en vue de l'admission des titres de la Société à la négociation sur une quelconque plateforme de négociation (bourse ou système multilatéral de négociation) en Suisse. Ni le présent communiqué de presse ni aucun autre document d'offre ou de commercialisation relatif aux titres de l'Émetteur ne constitue un prospectus ou une communication similaire au sens des articles 35 et suivants et de l'article 69 de la FinSA.

Les informations contenues dans ce communiqué sont fournies à titre informatif uniquement et ne prétendent pas être exhaustives ou complètes. Aucune confiance ne peut être accordée, à quelque fin que ce soit, aux informations contenues dans ce communiqué, ni à leur exactitude ou exhaustivité.

Ni la Société ni aucun de ses représentants ne font de déclaration à un acquéreur de titres quant à la légalité, au regard du droit qui lui est applicable, d'un investissement dans les actions de la Société. Chaque investisseur doit consulter ses propres conseillers quant aux aspects juridiques, fiscaux, commerciaux, financiers et connexes d'une acquisition des actions.

L'acquisition des investissements visés par le présent communiqué peut exposer un investisseur à un risque significatif de perte totale ou partielle du montant investi. Les personnes envisageant de réaliser de tels investissements devraient consulter une personne autorisée spécialisée dans le conseil en la matière. Le présent communiqué ne constitue pas une recommandation concernant l'offre publique et l'admission potentielles. La valeur des actions peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Un conseiller professionnel devra évaluer l'adéquation de l'offre publique et de l'admission potentielles pour un investisseur potentiel.

Le présent communiqué contient des déclarations prospectives. Dans certains cas, ces déclarations prospectives peuvent être identifiées par l'utilisation de termes prospectifs, notamment les mots « croit », « estime », « planifie », « projette », « anticipe », « s'attend à », « a l'intention de », « vise », « poursuit », « potentiel », « promoteur », « permet », « autorise », « peut », « a pour objectif », « 9/6 probablement », « devrait », « pourrait », « va » ou « devrait », ou, dans chaque cas, leurs formes négatives ou autres variantes ou terminologie comparable, ou par des discussions relatives aux stratégies, plans, objectifs, cibles, buts, événements futurs ou intentions. Ces déclarations sont basées sur les vues, attentes, hypothèses et informations actuelles de la direction de la Société. Les déclarations prospectives ne doivent pas être interprétées comme une promesse de résultats ou d'évolutions futurs et comportent des risques et incertitudes connus ou inconnus. Divers facteurs pourraient entraîner des résultats, performances ou événements futurs réels sensiblement différents de ceux décrits dans ces déclarations, et ni la Société ni toute autre personne n'assume de responsabilité quant à l'exactitude des opinions exprimées dans ce communiqué ou des hypothèses sous-jacentes. En outre, il convient de noter que toutes les déclarations prospectives ne s'expriment qu'à la date de ce communiqué et que la Société, sans préjudice de ses obligations légales en matière de divulgation et d'information continue, n'assume aucune obligation de mise à jour de ces déclarations prospectives.

# PRESS RELEASE

GROUP   
Whitestone

\ 1<sup>ST</sup> of April 2026 \ 19.00

## 2025 Annual Results

Regulated information – Promotional communication

**Net Asset Value up by 21.7% in 2025 to 129 M€, corresponding to 18.1€ per share (+19.1%).**

**Net results are positive and increasing at all reporting levels.**

**Creation of a JV with Innesto Partners, a European leader in search fund investing, to co-invest in SMEs in Belgium and Europe.**

**Following the successful completion of the private placement for 46 M€ in January 2026, there is an intention to proceed with a public offering to allow other investors to subscribe under the same conditions, up to a total amount of 25 M€.**

- ⇒ The Revalued Net Asset Value (NAV) as of December 31, 2025, is estimated at 129 M€, an increase of 23 M€ over the year (+21.7%), including a progression of 8 M€ in the second half (+6.6%); on a fully diluted per-share basis, it stands at 18.1 € compared to 15.20 € as of December 31, 2024 (+19.1%) and 17.1 € as of June 30, 2025 (+5.8%).
- ⇒ Consolidated revenue increased by 55% to 349 M€, and consolidated EBITDA surged to 9.8 M€ compared to 2.2 M€ in 2024, driven mainly by the strong growth of GFI and the 100% integration of Treestone.
- ⇒ The consolidated net result attributable to the group is 1.0 M€ (vs. -2.3 M€ in 2024) to 2.9 M€ (vs. -0.7 M€) in statutory terms and to 2.6 M€ (vs. -0.3 M€) in restricted consolidated terms.
- ⇒ As of December 31, 2025, net cash stands at 3.4 M€, which was strengthened by 46.0 M€ following the successful completion in January of the first phase of the fundraising.
- ⇒ As part of the development of the 3<sup>rd</sup> Pillar, the launch of the «Innesto Co I» fund, in which Whitestone Group is acting as a seed investor with a discretionary commitment of 5 M€, in partnership with the search fund Innesto Partners, to co-invest in SMEs in Belgium and Europe.
- ⇒ Following the successful private placement of 46 M€ with the main shareholders and Alcopa in January 2026, there is an intention to proceed with a public offering without preemptive rights to allow other investors to subscribe under the same conditions (17.10 € per share) up to a total amount of 25 M€.

**DISCLAIMER** This press release is not intended to be published, distributed, or transmitted, in whole or in part, directly or indirectly, in the United States of America (or to US persons (as defined in Regulation S of the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act")), in Australia, Canada, Japan, South Africa, or in any other country or jurisdiction where such publication, distribution, or transmission would be contrary to applicable laws. This press release does not constitute a public offering of securities in any jurisdiction. Any person reading this press release must inform themselves of and comply with the applicable restrictions. Neither the issuer nor any of their respective representatives accept any legal responsibility for any violation of these restrictions by any person, whether or not such person is a potential investor.

## Consolidated accounts

| <b>P&amp;L</b> (M€)                  | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Revenue                              | 349,3           | 225,7           | +123,6              | +55%               |
| EBITDA                               | 9,8             | 2,2             | +7,6                | +345%              |
| Operating Result (EBIT)              | 3,0             | -0,6            | +3,6                | —                  |
| Current Result Before Tax            | 1,9             | -1,0            | +2,9                | —                  |
| Share of Result from Associates      | 0,3             | -0,1            | +0,4                | —                  |
| Net Result Attributable to the Group | 1,0             | -2,3            | +3,3                | —                  |

| <b>BALANCE SHEET</b> (M€)        | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Equity                           | 74,0            | 73,5            | +0,5                | +1%                |
| Minority Interests               | -4,7            | -2,1            | -2,6                | —                  |
| Financial Debt                   | 26,2            | 23,6            | +2,6                | +11%               |
| Cash (including treasury shares) | 12,8            | 16,3            | -3,5                | -21%               |

The consolidated revenue stands at 349 M€ in 2025, showing strong growth compared to 226 M€ in 2024, driven mainly by the growth of GFI (from 220 M€ to 320 M€) and the 100% integration of the Treestone group in the income statement. The consolidated EBITDA significantly increased to 9.8 M€ compared to 2.2 M€ in 2024, reflecting a clear operational improvement across the entire scope.

EBIT stands at 3.0 M€ and the current result before tax at 1.9 M€. The transition between EBITDA and EBIT is mainly explained by the amortization of acquisition differences (goodwill) amounting to 6.8 M€ for the year, an increase of 3.8 M€ compared to 2024, reflecting the full consideration of the amortization of the Treestone/TKMI goodwill as well as the integration of Parmécanique. These amortizations are purely accounting, imposed by Belgian GAAP, and do not reflect any economic loss of value or any cash flow.

The net result attributable to the group stands at 1.0 M€, compared to -2.3 M€ in 2024. For indicative purposes, excluding these purely accounting amortizations, the group's share in the net result would have reached 7.1 M€ compared to 0.7 M€ in 2024.

On the balance sheet, consolidated equity stands at 74 M€, stable compared to 73.5 M€ at the end of 2024. Consolidated financial debt increased to 26.2 M€ compared to 23.6 M€ in 2024, mainly due to the debt incurred for the acquisition of Parmécanique (TKMI's real estate company). Consolidated cash stands at 12.8 M€ compared to 16.3 M€ in 2024.



## Statutory accounts

| <b>P&amp;L</b> (M€) | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|---------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Revenue             | 0,7             | 0,4             | +0,3                | +75%               |
| EBITDA              | -0,4            | -0,8            | +0,4                | +50%               |
| Financial Result    | 3,2             | 0,4             | +2,8                | +700%              |
| Current Net Result* | 2,8             | -0,4            | +3,2                | —                  |
| Net Result          | 2,9             | -0,7            | +3,6                | —                  |

| <b>BALANCE SHEET</b> (M€)        | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Equity                           | 76,5            | 73,5            | +3,0                | +4%                |
| Financial Debt                   | 0,0             | 2,8             | -2,8                | —                  |
| Cash (including treasury shares) | 3,9             | 7,1             | -3,2                | -45%               |
| Financial Fixed Assets           | 72,1            | 69,2            | +2,9                | +4%                |

\*Current Result = pro-forma notion here excluding capital gains/losses on exits and exceptional result (including performance fees)

The annual statutory accounts of Whitestone Group show a net result of 2.9 M€ compared to -0.7 M€ in 2024, allowing for the first time to generate a positive carried-forward result of 0.7 M€ on the balance sheet after allocation.

The financial result, positive at 3.2 M€, is the main driver of the net result for the year. It includes 2.9 M€ in dividends received from participations (including notably GFI, Telemis, and Sibelco) as well as 0.3 M€ in interest received on intragroup loans and cash investments.

On the balance sheet side, financial fixed assets increased by 2.7 M€ to reach 72.1 M€, notably through capital increases subscribed in Newtree Impact and Tilman for 1.2 M€ and 1.25 M€ respectively, carried out in December 2025. The statutory financial debt is nil as of December 31, 2025, as the credit line of 2.8 M€ drawn in December 2024 was fully repaid as early as January 2025. The liquidity position stands at 3.6 M€ excluding treasury shares.



## Restricted consolidated accounts « Wfin »

| <b>P&amp;L</b> (M€)  | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|----------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Revenue              | 1,5             | 1,0             | +0,5                | +50%               |
| EBITDA               | -0,3            | -0,7            | +0,4                | +57%               |
| Net Financial Result | 3,2             | 0,7             | +2,5                | +357%              |
| Current Net Result*  | 0,9             | -0,5            | +1,4                | —                  |
| Exceptional Result   | 1,8             | -0,4            | +2,2                | —                  |
| Net Result           | 2,6             | -0,6            | +3,2                | —                  |

| <b>BILAN</b> (M€) | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variation M€</b> | <b>Variation %</b> |
|-------------------|-----------------|-----------------|---------------------|--------------------|
| Financial Debt    | 1,2             | 4,2             | -3,0                | -71%               |
| Cash              | 4,6             | 7,0             | -2,4                | -34%               |

\*Current Result = pro-forma notion here excluding capital gains/losses on exits and exceptional result (including performance fees)

Given the evolution of the group's scope, involving a distribution of the holding's operating activities across several entities, an intermediate level of consolidation has been established since last year: the "restricted consolidated," also known as "Wfin." These accounts have no legal value but offer a more relevant view of the holding's activities as they consolidate the operational subsidiaries owned 100%.

In 2025, Wfin revenues stand at 1.5 M€, showing a significant increase compared to 2024. This growth is mainly driven by Whitestone Partners, which received 0.5 M€ in performance fees following the good performance of the managed mixed SICAV (+12.3% net for the year), with the balance coming from increased billings to subsidiaries.

EBITDA stands at -0.3 M€, or -0.7 M€ excluding these performance fees, compared to -0.9 M€ in 2024 (also excluding performance fees). This demonstrates the good control of the holding's management fees, limited to 0.5% of NAV, below the 1% target, despite the group's growth.

The net financial result amounts to 3.2 M€, compared to 0.7 M€ in 2024, reflecting the increasing maturity of the portfolio. It breaks down into 1.4 M€ in dividends received from GFIN, Telemis, and Sibelco, 0.5 M€ in interest on loans and investments, and a 1.3 M€ capital gain on the sale of ECP. The net result stands at 2.6 M€, and the current result at 0.9 M€, compared to -0.5 M€ in 2024. The exceptional result of 1.8 M€ includes the ECP capital gain and the SICAV performance fees.

As of December 31, 2025, Wfin's net cash stands at 3.4 M€, composed of 4.6 M€ in gross cash and 1.2 M€ in residual debt, compared to 7 M€ and 4.2 M€ respectively at the end of 2024. The decrease in debt comes from the repayment of the credit line drawn for the acquisition of TKMI. Following the successful completion of the first phase of the fundraising, liquidity has been strengthened by 46 M€. Additionally, three available credit lines totaling 15 M€ provide additional financial flexibility if needed.



## Revalued Net Asset Value (NAV)

|                              | 31/12/25<br>pro-forma<br>post phase1 | 31/12/25 | 30/06/25 | 31/12/24 |
|------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|----------|
| NAV (M€)                     | 175                                  | 129      | 121      | 106      |
| Variation in %               | +36%                                 | +6,6%    | +14,2%   |          |
| NAV/Share (€, fully diluted) | 17,8                                 | 18,1     | 17,1     | 15,2     |
| Variation in %               | -1,4%                                | +5,8%    | +12,5%   |          |

The NAV as of December 31, 2025, is estimated at 129 M€, an increase of 23 M€ over the year (+21.7%), including a progression of 6.6% in the second half. This increase is mainly explained by a revaluation of the portfolio driven by the good operational performances of the main participations, including GFI, which saw its EBITDA more than double in 2025, and the effect of the application of the valuation charter on the investments made in 2024.

On a fully diluted per-share basis, the NAV stands at 18.1€ compared to 15.2 € as of December 31, 2024 (+19.1%) and 17.1 € as of June 30, 2025 (+5.8%).

By strategic pillar, the NAV is distributed as 85% in private equity (Pillar 1), 9% in listed assets in special situations (Pillar 2), and 1% in asset management for third parties (Pillar 3), with the remaining 5% consisting of net cash and other assets. By platform, the invested portfolio is structured around the group's three poles: Specialty Materials (57%), Transition (23%), and Technologies (20%).

Following the completion of the first phase of the fundraising in January 2026 for 46 M€ at a price of 17.1 € per share, the pro-forma NAV post-operation stands at 175 M€, or 17.8 €/share on a fully diluted basis, implying a limited dilution of 1.4% on the NAV as of the end of 2025.

It should be noted that the company BDO issued a fairness opinion on the NAV as of December 31, 2025, by conducting an independent and comprehensive valuation that confirmed the consistency of the valuations established by the Whitestone Group team. Furthermore, the auditor, RSM, verifies the proper application of the governance charter in complete independence every year.



# PRESS RELEASE

\ 1<sup>ST</sup> of April 2026 \ 19.00

## Launch of a co-investment JV with Innesto Partners

As part of the development of the 3rd Pillar, which aims to manage assets for third parties in various forms (SICAV, co-investment vehicles, funds), Whitestone Group, as a seed investor, participated in the creation of a fund with Innesto Partners with a discretionary financial contribution commitment of 5 M€.

Innesto Partners was founded in 2021 by Joachim de Belgique and Felipe Corcuera with the objective of investing in SMEs in Europe and North America through the search fund concept. This involves selecting and then co-financing entrepreneurs to give them the time and means to acquire a company. They have successfully closed a €35 million fundraising round and completed their first exit in the United Kingdom. Their portfolio currently includes 8 stakes in SMEs in Italy, Spain, Germany, France, the Netherlands, Poland, and the United States. This is complemented by around forty investments in search funds with entrepreneurs seeking to acquire an SME.

Given the similarities in values and investment criteria, as well as the complementarity of skills and networks, a collaboration proved to be judicious and natural. The new "Innesto Co I" fund will aim to co-invest in SMEs in Europe identified by both Innesto Partners and Whitestone Group. It will be open to other investors once the first investments are made.

## Intention to Proceed with a Public Offering of Shares

Subject to market conditions and other relevant considerations, the Company intends to proceed with a public offering without preemptive rights in the second quarter of 2026, following the private placement of 46 M€ (including issue premium) announced on December 16, 2025, and January 23, 2026. The subscription price of the new shares will be identical to that of the private placement, namely 17.10 € per share.

## Post-Year-End Operations

After the close of the financial year, several significant operations were carried out:

### ⇒ January 2026

Successful completion of the private placement with the main shareholders and the holding company of the Moorkens family, Alcopa NV, for a total amount of 46 M€ at a price of 17.10 € per share.

As part of these operations and for reasons related to the management of their family assets, Rosablanche S.A. and the co-founders have indicated their intentions to transfer their entire stake in Whitestone Group in block form for the former, and for the latter, all of their previous 2024 Preferential Subscription Rights. These transactions will allow the entire envelope planned for the public offering to be made available to other investors.

The Brabant Wallon investment company, Invest.BW, which participated in the 2021 fundraising, has indicated its desire to subscribe for an amount of 1.5 M€ during the second phase. This subscription has been guaranteed to them, as well as to Multifin SA, Alcopa NV, and Famo NV, to maintain their post-public offering participation at 37.55%, 10%, and 10% respectively.

### ⇒ February 2026

Capital increase of 4 M€ in GFIN intended for the early repayment of its acquisition debt, partial financing of the renovation of its headquarters in Brussels, and strengthening of its working capital needs.

Granting of a subordinated loan of 1.25 M€ to Laboratoire Tilman in accordance with the terms agreed upon during the capital increase of December 2025 and the stake taken in 2024.

### ⇒ March 2026

Launch of the "Innesto Co I" fund with Innesto Partners with a discretionary commitment of 5 M€ to co-invest in SMEs in Belgium and Europe.

Acquisition of the company BV Capital Management SRL, which will become the parent company for Pillar 3, Whitestone Asset Management ("WhAM").



# PRESS RELEASE

\ 1<sup>ST</sup> of April 2026 \ 19.00

## Upcoming Events with Shareholders

The Ordinary General Meeting will be held at the registered office of Whitestone Group in Lasne on May 11, 2026, at 4:00 PM. The relevant documentation will be made available on the company's website in the coming weeks.

An Investor Day in collaboration with Gold & Forex International will be organized in Brussels in the evening of December 3. Information will be communicated in due time.

## About Whitestone Group

Whitestone Group is a professional investor whose mission is to primarily support SMEs in Belgium to develop them in a profitable and responsible manner. Its vision is to establish itself as one of the leading listed Belgian family holdings, recognized for its financial discipline and impact, thanks to stable and long-term committed shareholders.

Its investment strategy involves long-term investments in companies operating in sectors with growth drivers, whose business model is well understood, and with professional management willing to collaborate with its shareholders. Without being an activist shareholder, it aims to be influential in governance, strategy, financing, and sustainability. The goal is to ensure balanced growth in the value of the capital entrusted by shareholders by generating a Total Shareholder Return (TSR) higher than the weighted average cost of capital and having a positive contribution to the natural, social, and human environment.

The activities are structured around 3 pillars: Private Equity (80% of the portfolio), listed companies in special situations (10%), and asset management for third parties/co-investments (10%). The PE and listed companies pillars consist of about fifteen majority or minority stakes organized around three platforms: Specialty Materials, Transitions (energy, environmental, agri-food, and medical), and Technologies.

The Belgian wealth management company Multifin SA is the reference shareholder with 38.4% of the capital. Whitestone Group is listed on Euronext Growth Brussels under the ticker ROCK. As of December 31, 2025, its Revalued Net Asset Value (NAV) stands at 129 M€, or 18.10 € per share.

# PRESS RELEASE

1<sup>ST</sup> of April 2026 \ 19.00

## IMPORTANT NOTICE REGARDING THE INTENTION TO PROCEED WITH A PUBLIC OFFERING OF SHARES

It may be illegal to distribute this press release in certain jurisdictions. Do not distribute, directly or indirectly, in the United States, Canada, Australia, South Africa, Japan, or in any other state or jurisdiction where such publication, distribution, or dissemination would be illegal. The information contained in this document does not constitute an offer of securities for sale in the United States, Canada, Australia, South Africa, Japan, or in any other jurisdiction where such an offer would be subject to restrictions.

This press release does not constitute an offer or solicitation of securities for sale in the United States. The shares mentioned in this document have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "US Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States. No public offering of the shares will be made in the United States.

This press release constitutes an advertisement and does not constitute a prospectus, an information document within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129 (the "Prospectus Regulation") and/or an information note within the meaning of the law of July 11, 2018, on public offers of investment instruments and the admission of investment instruments to trading on regulated markets (the "Prospectus Law").

This press release does not constitute an offer to sell, nor a solicitation of an offer to buy existing or new shares of Whitestone Group SA (the "Company").

Regarding the Company's intention to proceed with a public offering without preemptive rights in the second quarter of 2026 as described above, subject to market conditions and other relevant considerations, the Company plans to publish information documents in accordance with the Prospectus Regulation and other applicable requirements for offers and admissions on Euronext Growth Brussels. The Company expects that the aforementioned information documents will not require prior approval from the Financial Services and Markets Authority ("FSMA") and will be made available to investors free of charge.

Potential investors should read the entirety of the information documents when they are available and, in particular, the sections concerning risk factors for a review of certain factors to consider in the context of an investment in the shares to be offered. All risk factors must be considered before investing in the shares to be offered.

A decision to invest in the shares to be offered should be based on all the information that will be provided in the information documents (which the Company plans to publish, subject to market conditions and other relevant considerations).

Notwithstanding the foregoing, the process and timing, respectively, of the aforementioned potential public offering, including the date of admission of the Company's new shares to be issued for trading on Euronext Growth Brussels as part of this public offering, if any, may still be influenced by various circumstances and elements such as market conditions. The completion of the public offering will also be subject to a number of customary suspensive conditions. There is therefore no guarantee that the public offering and the admission of the new shares will take place, and investors should not base their investment decisions on the Company's intentions regarding the potential public offering and admission at this stage.

No steps have been taken, nor will be taken, for the offer or listing of the Company's securities in any jurisdiction where such steps would be required, except for the admission of the new shares on Euronext Growth Brussels. The issuance, exercise, or sale, and the subscription or acquisition, of the Company's securities are subject to special legal or regulatory restrictions in certain jurisdictions. The Company is not responsible if the aforementioned restrictions are not complied with by any person.

The Company will not authorize or carry out any public offering of shares in any Member State of the European Economic Area (the "EEA") or elsewhere, other than in Belgium (provided that the Company decides to proceed with the public offering, which is not guaranteed). The distribution of this press release and the information

documents, as well as the offer and delivery of securities in certain jurisdictions, may be subject to legal restrictions. Persons who come into possession of this press release and the information documents are required to inform themselves of these restrictions and to comply with them. The Company disclaims any liability in the event of a violation of these restrictions by any person.

This communication is intended exclusively for persons located in the United Kingdom who are "qualified investors" in the United Kingdom (as defined in Article 2 of the Prospectus Regulation as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018, as amended and supplemented from time to time (the "UK Prospectus Regulation")) who are also persons having professional experience in matters relating to investments falling within the definition of "investment professionals" in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as amended (the "Order"), or high net worth companies, unincorporated associations, and other persons falling within Articles 49(2)(A) to (D) of the Order.

The Company will not carry out any public offering of its securities in Switzerland, except for a possible offering of securities to professional investors in Switzerland in accordance with, and under the benefit of the exemption provided for in Article 36(1) (a) of the Swiss Federal Act on Financial Services ("FinSA"). No application has been or will be filed for the admission of the Company's securities to trading on any trading platform (exchange or multilateral trading system) in Switzerland. Neither this press release nor any other offering or marketing document relating to the Issuer's securities constitutes a prospectus or similar communication within the meaning of Articles 35 et seq. and Article 69 of the FinSA.

The information contained in this press release is provided for informational purposes only and does not claim to be exhaustive or complete. No reliance may be placed, for any purpose, on the information contained in this press release or its accuracy or completeness. Neither the Company nor any of its representatives make any representation to a purchaser of securities as to the legality, under the law applicable to it, of an investment in the Company's shares. Each investor should consult its own advisors regarding the legal, tax, business, financial, and related aspects of an acquisition of the shares.

The acquisition of the investments referred to in this press release may expose an investor to a significant risk of total or partial loss of the amount invested. Persons considering making such investments should consult an authorized person specializing in advising on such matters. This press release does not constitute a recommendation regarding the potential public offering and admission. The value of the shares may decrease as well as increase. A professional advisor should assess the suitability of the potential public offering and admission for a potential investor.

This press release contains forward-looking statements. In some cases, these forward-looking statements may be identified by the use of forward-looking terms, including the words "believes," "estimates," "plans," "projects," "anticipates," "expects," "intends," "aims," "pursues," "potential," "promotes," "allows," "enables," "may," "targets," "likely," "should," "could," "will," or "would," or, in each case, their negative forms or other similar variations or terminology, or by discussions of strategies, plans, objectives, targets, goals, future events, or intentions. These statements are based on the current views, expectations, assumptions, and information of the Company's management.

Forward-looking statements should not be construed as a promise of future results or developments and involve known and unknown risks and uncertainties. Various factors could cause actual future results, performance, or events to differ materially from those described in these statements, and neither the Company nor any other person assumes any responsibility for the accuracy of the opinions expressed in this press release or the underlying assumptions. Furthermore, it should be noted that all forward-looking statements are made only as of the date of this press release, and the Company, without prejudice to its legal obligations regarding disclosure and continuous information, assumes no obligation to update these forward-looking statements.

GROUP  
  
Whitestone

CONTACT INVESTISSEURS  
Frédéric Pouchain, CEO  
f.pouchain@whitestone.eu

Route de Genval 32  
1380 Lasne – Belgique  
N.E. 0467.731.030

# PRESS RELEASE

GROUP   
Whitestone

\ 1 april 2026 \ 19.00

## Jaarresultaten 2025

Gereguleerde informatie – Communicatie met promotioneel karakter

**NAW stijgt met 21,7% in 2025 tot 129 M€, overeenkomend met 18,1 € per aandeel (+19,1%).**

**Nettoresultaten stijgen en zijn positief op alle rapportageniveaus.**

**Oprichting van een fonds met het *search fund* Innesto Partners om samen te investeren in kmo's in België en Europa.**

**Na het succesvol afronden van de private plaatsing voor 46 M€ in januari 2026, is het de intentie een openbare aanbieding uit te voeren zodat andere investeerders onder dezelfde voorwaarden kunnen inschrijven, met een totaalbedrag beperkt tot 25 M€.**

- ⇒ De netto-actiefwaarde (NAW) op 31 december 2025 wordt geschat op 129 M€, een stijging van 23 M€ over het jaar (+21,7%), waarvan een toename van 8 M€ in de tweede jaarhelft (+6,6%); per aandeel (fully diluted) bedraagt 18,1 € ten opzichte van 15,20 € op 31 december 2024 (+19,1%) en 17,1 € op 30 juni 2025 (+5,8%)
- ⇒ De geconsolideerde omzet stijgt met 55% tot 349 M€ en de geconsolideerde EBITDA springt naar 9,8 M€ ten opzichte van 2,2 M€ in 2024, voornamelijk gedreven door de sterke groei van GFI en de volledige integratie van Treestone.
- ⇒ Het nettoresultaat in het geconsolideerde groepsaandeel bedraagt 1,0 M€ (ten opzichte van -2,3 M€ in 2024) tot 2,9 M€ (ten opzichte van -0,7 M€) in statutair en tot 2,6 M€ (ten opzichte van -0,3 M€) in beperkt geconsolideerd.
- ⇒ Op 31 december 2025 bedraagt de nettokaspositie 3,4 M€, welke is versterkt met 46,0 M€ na de succesvolle afronding in januari van fase 1 van de kapitaalverhoging.
- ⇒ In het kader van de ontwikkeling van de 3<sup>e</sup> Pijler wordt het fonds «Innesto Co I» gelanceerd, waarin Whitestone Group optreedt als seed investor met een discretionaire inbreng van 5 M€, in samenwerking met het search fund Innesto Partners, om samen te investeren in kmo's in België en Europa.
- ⇒ Na de succesvolle private plaatsing van 46 M€ met de referentieaandeelhouders en Alcopa in januari 2026, is het de intentie om een openbare aanbieding zonder voorkeurrecht uit te voeren om andere investeerders in staat te stellen onder dezelfde voorwaarden (17,10 € per aandeel) in te tekenen, voor een totaalbedrag van maximaal 25 M€.

**DISCLAIMER** Dit persbericht is niet bestemd om, geheel of gedeeltelijk, rechtstreeks of onrechtstreeks, gepubliceerd, verspreid of verspreid te worden in de Verenigde Staten van Amerika (of aan US persons, zoals gedefinieerd in regulation s van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de «Securities Act»)), in Australië, Canada, Japan, Zuid-Afrika of in elk ander land of elke andere rechtsgebied waar een dergelijke publicatie, verspreiding of verspreiding in strijd zou zijn met de toepasselijke wetgeving. Dit persbericht bevatten geen openbare aanboding van effecten in enig rechtsgebied. Elke persoon die kennis neemt van dit persbericht, moet zich op de hoogte stellen van de toepasselijke beperkingen en deze naleven. Noch de uitgever, noch enige van hun respectieve vertegenwoordigers aanvaarden enige juridische aansprakelijkheid in geval van schending van deze beperkingen door enige persoon, of die persoon nu een potentiële belegger is of niet.



## Geconsolideerde jaarrekening

| <b>P&amp;L</b> (M€)                       | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variatie M€</b> | <b>Variatie %</b> |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Omzet                                     | 349,3           | 225,7           | +123,6             | +55%              |
| EBITDA                                    | 9,8             | 2,2             | +7,6               | +345%             |
| Operationeel resultaat (EBIT)             | 3,0             | -0,6            | +3,6               | —                 |
| Courant resultaat voor belastingen        | 1,9             | -1,0            | +2,9               | —                 |
| Aandeel in het resultaat van deelnemingen | 0,3             | -0,1            | +0,4               | —                 |
| Nettoresultaat (aandeel van de groep)     | 1,0             | -2,3            | +3,3               | —                 |

| <b>BALANS</b> (M€)                          | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variatie M€</b> | <b>Variatie %</b> |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Eigen vermogen                              | 74,0            | 73,5            | +0,5               | +1%               |
| Belangen van derden                         | -4,7            | -2,1            | -2,6               | —                 |
| Financiële schulden                         | 26,2            | 23,6            | +2,6               | +11%              |
| Liquide middelen (inclusief eigen aandelen) | 12,8            | 16,3            | -3,5               | -21%              |

De geconsolideerde omzet bedraagt 349 miljoen euro in 2025, een sterke stijging ten opzichte van de 226 miljoen euro in 2024, voornamelijk gedreven door de groei van GFI (van 220 miljoen euro naar 320 miljoen euro) en de volledige integratie van de Treestone-groep in de resultatenrekening. De geconsolideerde EBITDA stijgt aanzienlijk tot 9,8 miljoen euro, tegenover 2,2 miljoen euro in 2024, wat een duidelijke operationele verbetering van de hele scope weerspiegelt.

De EBIT bedraagt 3,0 miljoen euro en het courante resultaat voor belastingen 1,9 miljoen euro. De overgang tussen EBITDA en EBIT wordt voornamelijk verklaard door de afschrijving van overnameverschillen (goodwills) voor een bedrag van 6,8 miljoen euro over het boekjaar, een stijging van 3,8 miljoen euro ten opzichte van 2024, wat de volledige verwerking van de afschrijving van de goodwill Treestone/TKMI weerspiegelt, evenals de integratie van Parmécannique. Deze afschrijvingen zijn puur boekhoudkundig, opgelegd

door de Belgische normen (Belgian GAAP), en geven noch een verlies van economische waarde noch enige kasstroom weer.

Het nettoresultaat (aandeel van de groep) bedraagt 1,0 miljoen euro, tegenover -2,3 miljoen euro in 2024. Ter indicatie, als de puur boekhoudkundige afschrijvingen buiten beschouwing worden gelaten, zou het aandeel van de groep in het nettoresultaat 7,1 miljoen euro bedragen, ten opzichte van 0,7 miljoen euro in 2024.

Op de balans bedraagt het geconsolideerde eigen vermogen 74 miljoen euro, en is stabiel ten opzichte van de 73,5 miljoen euro aan het einde van 2024. De geconsolideerde financiële schulden stijgen tot 26,2 miljoen euro, tegenover 23,6 miljoen euro in 2024, voornamelijk als gevolg van de schuld aangegaan voor de overname van Parmécannique (vastgoedvennootschap van TKMI). De geconsolideerde liquide middelen bedragen 12,8 miljoen euro, tegenover 16,3 miljoen euro in 2024.



## Statutaire jaarrekening

| <b>P&amp;L</b> (M€)     | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variatie M€</b> | <b>Variatie %</b> |
|-------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Omzet                   | 0,7             | 0,4             | +0,3               | +75%              |
| EBITDA                  | -0,4            | -0,8            | +0,4               | +50%              |
| Financiële resultaat    | 3,2             | 0,4             | +2,8               | +700%             |
| Courant nettoresultaat* | 2,8             | -0,4            | +3,2               | —                 |
| Nettoresultaat          | 2,9             | -0,7            | +3,6               | —                 |

| <b>BALANS</b> (M€)                          | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variatie M€</b> | <b>Variatie %</b> |
|---|-----------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Eigen vermogen                              | 76,5            | 73,5            | +3,0               | +4%               |
| Financiële schulden                         | 0,0             | 2,8             | -2,8               | —                 |
| Liquide middelen (inclusief eigen aandelen) | 3,9             | 7,1             | -3,2               | -45%              |
| Financiële vaste activa                     | 72,1            | 69,2            | +2,9               | +4%               |

\* Courant nettoresultaat = hier pro-forma begrip, exclusief meer/minderwaarden op exits en uitzonderlijk resultaat (inclusief prestatiecommissies)

De statutaire jaarrekening van Whitestone Group toont een nettoresultaat van 2,9 miljoen euro, tegenover -0,7 miljoen euro in 2024, waardoor voor het eerst een positief overgedragen resultaat van 0,7 miljoen euro op de balans na toewijzing wordt gerealiseerd.

Het financiële resultaat, positief met 3,2 miljoen euro, is de belangrijkste motor van het nettoresultaat van het boekjaar. Het omvat 2,9 miljoen euro aan ontvangen dividenden van deelnemingen (onder andere GFI, Telemis en Sibelco) evenals 0,3 miljoen euro aan ontvangen interesten op intragroepsleningen en kasbeleggingen.

Aan de balanszijde stijgen de financiële vaste activa met 2,7 miljoen euro tot 72,1 miljoen euro, voornamelijk via de kapitaalverhogingen in Newtree Impact en Tilman voor respectievelijk 1,2 miljoen euro en 1,25 miljoen euro, uitgevoerd in december 2025. De statutaire financiële schulden zijn nul op 31 december 2025, aangezien de kredietlijn van 2,8 miljoen euro die in december 2024 werd opgenomen, volledig werd terugbetaald in januari 2025. De liquiditeitspositie bedraagt 3,6 miljoen euro, exclusief eigen aandelen.



## Jaarrekening met beperkte consolidatie « Wfin »

| <b>P&amp;L</b> (M€)       | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variatie M€</b> | <b>Variatie %</b> |
|---------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Omzet                     | 1,5             | 1,0             | +0,5               | +50%              |
| EBITDA                    | -0,3            | -0,7            | +0,4               | +57%              |
| Financiële nettoresultaat | 3,2             | 0,7             | +2,5               | +357%             |
| Courant nettoresultaat*   | 0,9             | -0,5            | +1,4               | —                 |
| Uitzonderlijke resultaat  | 1,8             | -0,4            | +2,2               | —                 |
| Nettoresultaat            | 2,6             | -0,6            | +3,2               | —                 |

| <b>BALANS</b> (M€)  | <b>31/12/25</b> | <b>31/12/24</b> | <b>Variatie M€</b> | <b>Variatie %</b> |
|---------------------|-----------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| Financiële schulden | 1,2             | 4,2             | -3,0               | -71%              |
| Liquide middelen    | 4,6             | 7,0             | -2,4               | -34%              |

\* Courant nettoresultaat = hier pro-forma begrip, exclusief meer/minderwaarden op exits en uitzonderlijk resultaat (inclusief prestatiecommissies)

In het licht van de evolutie van de groep, waarbij de operationele activiteiten van de holding over verschillende entiteiten zijn verdeeld, is sinds vorig jaar een tussenliggend consolidatieniveau ingevoerd: de «beperkte consolidatie», ook wel «Wfin» genoemd. Deze rekening heeft geen juridische waarde, maar biedt een relevantere lezing van de activiteiten van de holding, aangezien die de operationele dochters die voor 100% in handen zijn consolideert.

In 2025 bedraagt de Wfin-omzet 1,5 miljoen euro, een aanzienlijke stijging ten opzichte van 2024. Deze stijging wordt voornamelijk gedreven door Whitestone Partners, dat 0,5 miljoen euro aan prestatiecommissies heeft ontvangen dankzij de goede prestaties van het beheerde gemengde bevek (+12,3% netto over het jaar), terwijl de rest afkomstig is van facturaties aan de dochters, die ook zijn gestegen.

De EBITDA bedraagt -0,3 miljoen euro, of -0,7 miljoen euro exclusief de prestatiecommissies, vergeleken met -0,9 miljoen euro in 2024 (ook exclusief prestatiecommissies). Dit toont de goede beheersing van de beheerskosten van de holding, beperkt tot 0,5% van de NAW, onder het doel van 1%, ondanks de groei van de groep.

Het financiële nettoresultaat bedraagt 3,2 miljoen euro, tegenover 0,7 miljoen euro in 2024, wat de toenemende volwassenheid van de portefeuille weerspiegelt. Het bestaat uit 1,4 miljoen euro aan dividenden ontvangen van GFIN, Telemis en Sibelco, 0,5 miljoen euro aan interesten op leningen en beleggingen, en een meerwaarde van 1,3 miljoen euro op de verkoop van ECP. Het nettoresultaat bedraagt 2,6 miljoen euro en het huidige resultaat 0,9 miljoen euro, tegenover -0,5 miljoen euro in 2024. Het uitzonderlijke resultaat van 1,8 miljoen euro omvat de meerwaarde van ECP en de prestatiecommissies van de bevek.

Op 31 december 2025 bedraagt de netto kaspositie van Wfin 3,4 miljoen euro, bestaande uit een bruto kaspositie van 4,6 miljoen euro en een resterende schuld van 1,2 miljoen euro, tegenover respectievelijk 7 miljoen euro en 4,2 miljoen euro eind 2024. De daling van de schuld komt voort uit de terugbetaling van de kredietlijn die werd aangetrokken voor de overname van TKMI. Na de succesvolle afronding van fase 1 van de kapitaalverhoging is de liquiditeit versterkt met 46 miljoen euro. Bovendien bieden drie beschikbare kredietlijnen voor een totaal van 15 miljoen euro extra financiële flexibiliteit, indien nodig.



## Netto-actiefwaarde (NAW)

|                                | 31/12/25<br>pro-forma<br>post-fase 1 | 31/12/25 | 30/06/25 | 31/12/24 |
|--------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|----------|
| NAW (M€)                       | 175                                  | 129      | 121      | 106      |
| Variatie en %                  | +36%                                 | +6,6%    | +14,2%   |          |
| NAW/aandeel (€, fully diluted) | 17,8                                 | 18,1     | 17,1     | 15,2     |
| Variatie en %                  | -1,4%                                | +5,8%    | +12,5%   |          |

De NAW op 31 december 2025 wordt geraamd op 129 M€, een stijging van 23 M€ op jaarbasis (+21,7%), waarvan een groei van 6,6% in het tweede semester. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan een herwaardering van de portefeuille, gedragen door de goede operationele prestaties van de belangrijkste deelnemingen, waaronder GFI waarvan de EBITDA in 2025 meer dan verdubbeld is, en het effect van de toepassing van het waarderingscharter op de in 2024 gerealiseerde investeringen.

Per aandeel (fully diluted) bedraagt de NAW 18,1 € tegenover 15,2 € op 31 december 2024 (+19,1%) en 17,1 € op 30 juni 2025 (+5,8%).

Per strategische pijler is de NAW als volgt verdeeld: 85% in private equity (Pijler 1), 9% in beursgenoteerde activa in bijzondere situaties (Pijler 2) en 1% in vermogensbeheer voor derden (Pijler 3), waarbij de resterende 5% bestaat uit netto liquide middelen en andere activa. Per platform is de geïnvesteerde portefeuille opgebouwd rond de drie polen van de groep: Specifieke Materialen (57%), Transitie (23%) en Technologieën (20%).

Na de implementatie van de eerste fase van de kapitaalronde in januari 2026 voor 46 M€ aan een prijs van 17,1 € per aandeel, bedraagt de pro-forma NAW na verrichting 175 M€, ofwel 17,8 €/aandeel (fully diluted), wat een beperkte verwatering van 1,4% op de NAW eind 2025 inhoudt.

Er dient te worden opgemerkt dat het bedrijf BDO een fairness opinion heeft gemaakt over de NAW op 31 december 2025 door een onafhankelijke en volledige waardering uit te voeren, die de consistentie van de door het team van Whitestone Group vastgestelde waarderingen heeft bevestigd. Daarnaast controleert de commissaris, het bedrijf RSM, elk jaar volledig onafhankelijk de correcte toepassing van het governancecharter.

\ 1 april 2026 \ 19.00

## Lancering van een co-investeringsfonds met Innesto Partners

In het kader van de ontwikkeling van de 3e Pijler, die als strategie heeft om activa voor derden te beheren in verschillende vormen (BEVEK, co-investeringsvoertuig, fonds), heeft Whitestone Group, als seed investor, deelgenomen aan de oprichting van een fonds met Innesto Partners met een discretionaire financiële bijdrage van 5 M€.

Innesto Partners werd in 2021 opgericht door Joachim de Belgique en Felipe Corcuera met als doel om te investeren in KMO's in Europa en Noord-Amerika via het concept van search funds. Dit houdt in dat ondernemers worden geselecteerd en vervolgens medegefinancierd om hen de tijd en middelen te geven om een bedrijf over te nemen. Ze hebben zojuist met succes hun tweede kapitaalronde van 20 M€ afgerond, waardoor de beheerde activa op ongeveer dertig miljoen euro komen, evenals hun eerste exit in Groot-Brittannië.

Gelet op de overeenkomsten in waarden en investeringscriteria, evenals de complementariteit van vaardigheden en netwerken, bleek een samenwerking wenselijk en natuurlijk. Het nieuwe fonds «Innesto Co I» zal als doel hebben om te co-investeren in KMO's in Europa, geïdentificeerd aan de ene kant door het search fund en aan de andere kant door Whitestone Group. Het zal openstaan voor andere investeerders zodra de eerste investeringen zijn gedaan.

## Intentie om over te gaan tot een openbare Aanbieding van aandelen

Onder voorbehoud van de marktomstandigheden en andere relevante overwegingen is de Vennootschap van plan om in het tweede kwartaal van 2026 een openbare aanbieding zonder voorkeurrecht uit te voeren, aansluitend op de private plaatsing van 46 M€ (inclusief uitgiftepremie) die op 16 december 2025 en 23 januari 2026 werd aangekondigd. De inschrijvingsprijs van de nieuwe aandelen zal gelijk zijn aan die van de private plaatsing, namelijk 17,10 € per aandeel.

## Operaties na afsluiting

Na de afsluiting van het boekjaar werden verschillende belangrijke verrichtingen uitgevoerd:

### ⇒ Januari 2026

Succesvolle afronding van de private plaatsing bij de referentieaandeelhouders en de holding van de familie Moorkens, Alcopa NV, voor een totaalbedrag van 46 M€ aan een prijs van 17,10 € per aandeel.

In het kader van deze verrichtingen en om redenen verbonden aan het beheer van hun familiaal patrimonium, hebben Rosablanc S.A. en de medeoprichters hun intentie kenbaar gemaakt om; voor wat betreft Rosablanc S.A., haar volledige deelneming in Whitestone Group in blok te verkopen, en voor wat betreft de medeoprichters, hun volledige eerdere Voorkeurrechten van 2024 te verkopen. Deze transacties zullen ervoor zorgen dat het volledige voorziene bedrag van de openbare aanbieding beschikbaar blijft voor andere investeerders.

De investeringsmaatschappij van Waals-Brabant, Invest.BW, die in 2021 aan de kapitaalronde deelnam, heeft aangegeven voor een bedrag van 1,5 M€ te willen intekenen in de tweede fase. Deze inschrijving werd aan haar gegarandeerd, evenals aan Multifin SA, Alcopa NV en Famo NV, zodat zij hun deelneming na de openbare aanbieding kunnen behouden op respectievelijk 37,55%, 10% en 10%.

### ⇒ Februari 2026

Kapitaalverhoging van 4 M€ in GFIN, bestemd voor de vervroegde terugbetaling van haar overnameschuld, voor de gedeeltelijke financiering van de renovatie van haar hoofdzetel in Brussel en voor de versterking van haar behoefte aan werkkapitaal.

Toekenning van een achtergestelde lening van 1,25 M€ aan Laboratoire Tilman, conform de voorwaarden overeengekomen bij de kapitaalverhoging van december 2025 en de participatieverwerving in 2024.

### ⇒ Maart 2026

Lancering van het fonds "Innesto Co I" samen met Innesto Partners, met een discretionaire verbintenis van 5 M€ om te co-investeren in kmo's in België en Europa.

Overname van de vennootschap BV Capital Management SRL, die de topholding zal worden voor Pijler 3, Whitestone Asset Management ("WhAM").



# PRESS RELEASE

\ 1 april 2026 \ 19.00

## Komende gebeurtenissen met de aandeelhouders

De Gewone Algemene Vergadering zal plaatsvinden op de maatschappelijke zetel van Whitestone Group in Lasne op 11 mei 2026 om 16u00. De bijhorende documentatie zal in de komende weken beschikbaar worden gemaakt op de website van de vennootschap.

Een Investor Day in samenwerking met Gold & Forex International zal worden georganiseerd in Brussel op de avond van 3 december. Verdere informatie wordt tijdig meegedeeld.

## Over Whitestone Group

Whitestone Group is een professionele investeerder met de missie om voornamelijk kmo's in België te ondersteunen en hen op een rendabele en verantwoorde manier te ontwikkelen. Haar visie is om uit te groeien tot een van de belangrijkste Belgische beursgenoteerde familiale holdings, erkend voor haar financiële discipline en impact, dankzij stabiele aandeelhouders met een langetermijnengagement.

De investeringsstrategie bestaat erin op lange termijn te investeren in bedrijven die actief zijn in sectoren met sterke groeimotoren, waarvan het businessmodel goed begrijpbaar is en welke beschikken over een professioneel management dat bereid is samen te werken met zijn aandeelhouders. Zonder een activistische aandeelhouder te zijn, wil de groep invloed uitoefenen op governance, strategie, financiering en duurzaamheid. Het doel is een evenwichtige groei te verzekeren van de waarde van het kapitaal dat door de aandeelhouders is toevertrouwd, door een Total Shareholder Return (TSR) te genereren die hoger ligt dan de gewogen gemiddelde kapitaalkost, én een positieve bijdrage te leveren aan het natuurlijke, sociale en menselijke milieu.

De activiteiten zijn opgebouwd rond drie pijlers: Private Equity (80% van de portefeuille), beursgenoteerde bedrijven in bijzondere situaties (10%) en vermogensbeheer voor derden/coinvesteringen (10%). De PEpijler en de pijler van beursgenoteerde ondernemingen bestaan uit een vijftiental meerderheids- of minderheidsdeelnemingen georganiseerd rond drie platformen: Specifieke Materialen, Transities (energie-, milieu-, agrovoeding- en medische transities) en Technologieën.

De Belgische patrimoniumbeheerder Multifin SA is de referentieaandeelhouder met 38,4% van het kapitaal. Whitestone Group is genoteerd op Euronext Growth Brussels onder de ticker ROCK. Op 31 december 2025 bedraagt haar Actief Nettoactiefwaarde (NAW) 129 M€, of 18,10 € per aandeel.

1 april 2026 \ 19.00

## **BELANGRIJKE KENNISGEVING BETREFFENDE DE INTENTIE OM EEN OPENBAAR AANBOD VAN AANDELEN TE DOEN**

Het kan onwettig zijn dit persbericht te verspreiden in bepaalde rechtsgebieden. Niet verspreiden, rechtstreeks of onrechtstreeks, in de Verenigde Staten, Canada, Australië, Zuid-Afrika, Japan of in een andere staat of rechtsgebied waar een dergelijke publicatie, verspreiding of distributie onwettig zou zijn. De informatie in dit document vormt geen aanbod van effecten voor verkoop in de Verenigde Staten, Canada, Australië, Zuid-Afrika, Japan of in eender welk ander rechtsgebied waar een dergelijk aanbod aan restricties onderworpen zou zijn.

Dit persbericht vormt geen aanbod of uitnodiging tot verkoop van effecten in de Verenigde Staten. De in dit document vermelde aandelen zijn niet en zullen niet worden geregistreerd krachtens de U.S. Securities Act of 1933, zoals gewijzigd (de "US Securities Act"), en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten. Er zal geen openbaar aanbod van de aandelen worden uitgevoerd in de Verenigde Staten.

Dit persbericht vormt publiciteit en geen prospectus, noch een informatiedocument in de zin van Verordening (EU) 2017/1129 (de "Prospectusverordening") en/of een informatienota in de zin van de wet van 11 juli 2018 betreffende de openbare aanbiedingen van beleggingsinstrumenten en toelating van beleggingsinstrumenten tot de handel op geregelde markten (de "Prospectuswet").

Dit persbericht vormt noch een aanbod tot verkoop, noch een uitnodiging tot aankoop van bestaande of nieuwe aandelen van Whitestone Group SA (de "Vennootschap").

Wat betreft de intentie van de Vennootschap om in het tweede kwartaal van 2026 een openbaar aanbod zonder voorkeurrecht uit te voeren, zoals hierboven beschreven en onder voorbehoud van marktomstandigheden en andere relevante overwegingen, voorziet de Vennootschap de publicatie van informatiedocumenten overeenkomstig de Prospectusverordening en andere toepasselijke vereisten voor aanbiedingen en toelatings op Euronext Growth Brussels. De Vennootschap verwacht dat de voormelde informatiedocumenten niet vooraf moeten worden goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") en gratis ter beschikking zullen worden gesteld aan investeerders.

Potentiële investeerders dienen de volledige informatiedocumenten te lezen zodra deze beschikbaar zijn, in het bijzonder de delen betreffende de risicofactoren voor een beoordeling van bepaalde risico's die in overweging moeten worden genomen bij een investering in de aan te bieden aandelen. Alle risicofactoren dienen in aanmerking te worden genomen alvorens in de aan te bieden aandelen te investeren. Een investeringsbeslissing moet gebaseerd zijn op alle informatie die in de informatiedocumenten zal worden verstrekt (die de Vennootschap voorstelt te publiceren, onder voorbehoud van marktomstandigheden en andere relevante overwegingen).

Niettegenstaande het voorgaande kunnen het proces en de timing van het voormelde potentiële openbare aanbod, met inbegrip van de datum van toelating tot de handel op Euronext Growth Brussels van de nieuwe aandelen van de Vennootschap die in het kader van dit aanbod zouden worden uitgegeven, worden beïnvloed door diverse omstandigheden, zoals marktomstandigheden. De uitvoering van het openbare aanbod zal eveneens onderworpen zijn aan een aantal gebruikelijke opschortende voorwaarden. Er bestaat dus geen garantie dat het openbare aanbod en de toelating van de nieuwe aandelen zullen plaatsvinden en investeerders mogen hun beleggingsbeslissingen niet baseren op de intenties van de Vennootschap met betrekking tot het potentiële aanbod en de potentiële toelating op dit moment.

Er zijn geen stappen ondernomen, noch zullen er stappen worden ondernomen, voor het aanbod of de notering van de effecten van de Vennootschap in eender welk rechtsgebied waar dergelijke stappen zouden zijn vereist, behalve voor de toelating van de nieuwe aandelen op Euronext Growth Brussels. De uitgifte, uitoefening of verkoop, evenals de intekening op of verwerving van effecten van de Vennootschap, kan onderworpen zijn aan bijzondere wettelijke of juridische beperkingen in bepaalde rechtsgebieden. De Vennootschap is niet verantwoordelijk indien dergelijke beperkingen door wie dan ook niet worden nageleefd.

De Vennootschap zal geen openbaar aanbod van haar effecten doen in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte ("EER") of elders, behalve in België (mits de

Vennootschap beslist om het openbare aanbod uit te voeren, wat niet gegarandeerd is). De verspreiding van dit persbericht en van de informatiedocumenten, evenals het aanbod en de levering van effecten in bepaalde rechtsgebieden, kunnen onderworpen zijn aan wettelijke beperkingen. Personen die dit persbericht en de informatiedocumenten in handen krijgen, moeten zich van deze beperkingen op de hoogte stellen en deze naleven. De Vennootschap wijst elke aansprakelijkheid af in geval van schending van dergelijke beperkingen.

Deze mededeling is uitsluitend bedoeld voor personen in het Verenigd Koninkrijk die "gekwalificeerde beleggers" zijn (in de zin van artikel 2 van de Prospectusverordening zoals opgenomen in het nationale recht krachtens de European Union (Withdrawal) Act 2018, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "Prospectusverordening UK")), en die tevens beschikken over professionele ervaring met beleggingen als bedoeld in artikel 19(5) van de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, zoals gewijzigd (de "Order"), of vennootschappen met een hoge nettowaarde, niet-geïncorporeerde verenigingen en andere personen bedoeld in artikelen 49(2)(A) tot (D) van de Order.

De Vennootschap zal geen openbaar aanbod van haar effecten doen in Zwitserland, behalve een eventueel aanbod van effecten aan professionele investeerders in Zwitserland conform en onder de vrijstelling voorzien in artikel 36(1)(a) van de Zwitserse federale wet op financiële diensten ("FinSA"). Er werd geen aanvraag ingediend, noch zal deze worden ingediend, voor de toelating van de effecten van de Vennootschap tot de handel op een handelsplatform (beurs of multilateraal handelsstelsel) in Zwitserland. Noch dit persbericht, noch enig ander aanbiedings- of marketingdocument betreffende de effecten van de Uitgever vormt een prospectus of vergelijkbare communicatie in de zin van artikelen 35 e.v. en artikel 69 van de FinSA. De informatie in dit persbericht wordt uitsluitend verstrekt voor informatiedoeleinden en beweert niet volledig of exhaustief te zijn. Er mag geen vertrouwen worden gesteld, voor welke doeleinden dan ook, in de informatie in dit persbericht, noch in de juistheid of volledigheid ervan.

Noch de Vennootschap, noch één van haar vertegenwoordigers doet enige verklaring ten opzichte van een koper van effecten omtrent de wettigheid, onder het recht dat op hem van toepassing is, van een investering in de aandelen van de Vennootschap. Elke investeerder dient zijn eigen adviseurs te raadplegen voor de juridische, fiscale, commerciële, financiële en andere aspecten van een verwerving van de aandelen. De verwerving van de in dit persbericht bedoelde investeringen kan een investeerder blootstellen aan een aanzienlijk risico van gedeeltelijk of volledig verlies van het geïnvesteerde bedrag. Personen die dergelijke investeringen overwegen, dienen een erkend adviseur te raadplegen die gespecialiseerd is in deze materie. Dit persbericht vormt geen aanbeveling betreffende het potentiële openbare aanbod of de potentiële toelating. De waarde van de aandelen kan zowel dalen als stijgen. Een professionele adviseur dient de geschiktheid van het potentiële openbare aanbod en de potentiële toelating voor een potentiële investeerder te evalueren.

Dit persbericht bevat toekomstgerichte verklaringen. In sommige gevallen kunnen deze toekomstgerichte verklaringen worden geïdentificeerd door het gebruik van toekomstgerichte termen, waaronder de woorden "gelooft", "schat", "plant", "projecteert", "verwacht", "is van plan", "streeft", "nastreeft", "potentieel", "bevordert", "maakt mogelijk", "laat toe", "kan", "heeft tot doel", "waarschijnlijk", "zou moeten", "zou kunnen", "zal" of "dient", of in elk geval hun negatieve vormen of andere varianten of vergelijkbare terminologie, of door discussies omtrent strategieën, plannen, doelstellingen, doelstellingen, toekomstige gebeurtenissen of intenties. Deze verklaringen zijn gebaseerd op huidige inzichten, verwachtingen, aannames en informatie van het management van de Vennootschap. Toekomstgerichte verklaringen mogen niet worden geïnterpreteerd als een garantie voor toekomstige resultaten of ontwikkelingen en houden bekende en onbekende risico's en onzekerheden in. Diverse factoren kunnen ertoe leiden dat toekomstige werkelijke resultaten, prestaties of gebeurtenissen wezenlijk verschillen van die welke in deze verklaringen worden beschreven, waarbij noch de Vennootschap noch enige andere persoon verantwoordelijkheid aanvaardt voor de juistheid van de in dit persbericht geuite meningen of de onderliggende aannames. Bovendien dient te worden opgemerkt dat alle toekomstgerichte verklaringen enkel gelden op de datum van dit persbericht en dat de Vennootschap, behoudens wettelijke verplichtingen inzake openbaarmaking en doorlopende informatie, geen enkele verplichting op zich neemt om deze toekomstgerichte verklaringen te actualiseren.