

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Whitestone Group SA
(ISIN : BE0003840577 – Code mnémorique « ROCK »)

**WHITESTONE GROUP INVESTIT 5 M€ DANS TILMAN, LEADER BELGE DE LA
PHYTOTHERAPIE, AFIN DE SOUTENIR SON DÉVELOPPEMENT.**

Lasne, le 29 avril 2024 – 18h00.

Whitestone Group a conclu un accord avec le laboratoire Tilman S.A. en vue d'y investir 5 M€. La moitié de ce montant sera apportée sous forme de prêt subordonné tandis que l'autre moitié le sera au travers d'une augmentation de capital. Suite à cette opération, Whitestone Group deviendra actionnaire à hauteur de 10% et aura un représentant au Conseil d'Administration. Un mécanisme de sortie au travers d'une option d'achat/vente (call/put) est prévu en 2030 si souhaité par une des parties.

L'arrivée de Whitestone Group va permettre à Tilman de renforcer son haut de bilan afin de soutenir sa croissance à l'international et sur la France en particulier. Ce pays est devenu le deuxième marché stratégique après la Belgique, avec l'acquisition en 2021 du distributeur de produits pharmaceutiques Promogen. Ces nouvelles ressources financières permettront également de continuer à investir dans des capacités de production aux normes pharmaceutiques et dans la construction d'un centre logistique sur son site à Baillonville (Province de Namur).

Cette nouvelle participation prendra place dans le pilier stratégique des PME. A côté du secteur de la transition énergétique et environnementale ainsi que des matériaux spécifiques, celui de la santé est également ciblé. Le laboratoire Tilman rencontrait non seulement nos critères d'investissement au niveau financier mais également au niveau de la durabilité.

En attendant l'augmentation en capital qui va être soumise aux actionnaires le 13 mai prochain, le financement de cette opération se fera au travers d'une ligne de crédit de 5 M€ mise en place au niveau du holding. Cet endettement n'a pas pour objectif de financer de manière structurelle des investissements mais de donner de la flexibilité au niveau de la trésorerie comme dans le cas présent.

Frédéric Pouchain, CEO de Whitestone Group: *« Nous nous réjouissons de cet investissement qui s'inscrit pleinement dans la stratégie fixée par le Conseil de la société d'investir principalement dans des PME belges. A côté des aspects financiers, ce sont surtout la mission, la vision, la stratégie et la qualité de l'équipe dirigeante qui nous ont convaincus d'investir dans le laboratoire Tilman. Les valeurs de la famille éponyme ainsi que leur volonté d'améliorer la qualité de vie des patients au travers de leurs médicaments et compléments alimentaires à base de plantes ont également été des éléments prépondérants. Par ailleurs, leur objectif et leur plan d'actions pour réduire leur empreinte carbone démontre que la durabilité est bien ancrée dans l'entreprise.*

Nous remercions Jean- Noël Tilman et sa famille d'avoir fait confiance à Whitestone et d'ouvrir pour la première fois son capital à un actionnaire externe. Notre intention est de supporter sur le long terme ce fleuron basé en Wallonie, qui a affiché une croissance à deux chiffres de ses ventes sur les trente dernières années, et qui commercialise ses produits dans une cinquantaine de pays. Comme pour toutes nos participations, nous y jouerons notre rôle d'actionnaire professionnel au travers de nos compétences en matière financière, de gouvernance et de stratégie. Notre vaste réseau de relations est également mis à disposition pour les aider dans leurs développements.

L'augmentation de capital, qui devrait être lancée le 14 mai, tombe à point nommé puisque une partie des fonds levés permettra de réaliser cet investissement. »

Jean-Noël Tilman, Président de Tilman : « Nous sommes très heureux d'accueillir Whitestone comme nouveau partenaire financier. Chez Whitestone, nous apprécions la confiance, qui nous a touchés dès la première rencontre, nous apprécions la simplicité et la bienveillance de chaque membre d'une équipe qui nous a convaincus par son pragmatisme et son efficacité.

Cette opération va nous permettre de disposer de moyens financiers supplémentaires pour soutenir notre croissance, en bénéficiant du support de l'équipe Whitestone en termes d'expertise financière et managériale, de stratégie et gouvernance, dans le respect de notre ancrage local, de nos valeurs et de notre culture familiale. »

A propos de Whitestone Group

Après avoir passé une dizaine d'années dans le holding coté de la Compagnie Nationale à Portefeuille contrôlée par la famille Frère, Frédéric Pouchain et Sandro Ardizzone ont créé Whitestone en 2012 pour gérer des actifs cotés au travers d'une SICAV. Au fil des opportunités et des rencontres, le groupe a étendu ses activités dans la gestion d'actifs privés (*private equity*) en prenant des participations principalement dans des PME belges avec deux secteurs stratégiques que sont la transition énergétique et environnementale ainsi que les matériaux spécifiques dont les matériaux composites et les métaux précieux.

Son objectif est de soutenir le tissu industriel belge et de créer de la valeur sur le long terme pour ses actionnaires en développant ses investissements de manière profitable et responsable en y jouant un rôle d'actionnaire professionnel. La société de gestion patrimoniale belge Multifin SA en est devenue récemment l'actionnaire de référence.

Whitestone Group est cotée sur Euronext Growth Brussels sous le ticker ROCK. Au 28 février 2024, son Actif Net Réévalué (ANR) s'élève à 52 M€, soit 14,3 € par action, ce qui représente une progression de 36% depuis son entrée en bourse fin 2021. Au 26 avril, le cours de bourse s'élevait à 13,20 €.

Une augmentation de capital d'un montant maximal de 25 M€ à un prix d'émission de 13 € par action va être soumise à ses actionnaires lors d'une Assemblée Générale Extraordinaire convoquée le 13 mai prochain. Celle-ci sera réservée aux investisseurs dit professionnels et qualifiés ainsi qu'à un nombre maximum de 150 investisseurs privés.

L'argent levé servira à supporter le développement des participations et réaliser de nouveaux investissements comme dans le laboratoire Tilman. Par ailleurs, un accord a été signé pour racheter les minoritaires de GFIN, qui est le véhicule d'acquisition de la société Gold & Forex International active principalement dans le négoce d'or et de métaux précieux, sous la condition suspensive de la réalisation de cette augmentation de capital.

A propos de Tilman SA

Le laboratoire Tilman est une entreprise pharmaceutique familiale fondée 1956 par le Lucien Tilman, pharmacien de formation, qui développe des médicaments et des compléments à base de plantes. La société a connu un essor continu sous l'égide de son fils, Jean-Noël Tilman. Elle est aujourd'hui leader en Belgique dans le domaine de la phytothérapie.

La société est aussi présente à l'international avec des produits distribués dans une cinquantaine de pays, de l'Europe à l'Australie, en passant par l'Afrique du Nord. Elle dispose d'une large gamme de produits (>80) et compte près de 280 collaborateurs. Le chiffre d'affaires consolidé a atteint une soixantaine de millions d'euros en 2023.

Tilman a été élue Entreprise de l'année en 2013.

Contact investisseurs :

Frédéric Pouchain, CEO
f.pouchain@whitestone.eu

Whitestone Group SA
32 route de Genval
1380 Lasne, Belgique
N.E. 0467.731.030

www.whitestone.eu