

# RISING STONE

CRÉATEUR ET CONSTRUCTEUR  
D'IMMOBILIER DE LUXE



Paris, le 29 avril 2026 - 18h00

Forte progression des résultats annuels 2025 :  
pour son 1<sup>er</sup> exercice coté en Bourse,  
Rising Stone dépasse ses engagements

- **Résultat net de l'ensemble consolidé de 10,1 M€**, multiplié par trois par rapport à 2024 et supérieur au résultat estimé annoncé lors de l'introduction en Bourse
- Mise en œuvre de la politique de distribution de dividendes attractive : **proposition de versement de 1,55 € par action, représentant un rendement de 3,2%**

Confirmation des objectifs du plan de développement  
Himalaya

- **Premières acquisitions de nouveaux actifs fonciers premium**
- Objectifs 2026 : **75 M€ de chiffre d'affaires consolidé et résultat net de l'ensemble consolidé supérieur à 15 M€**

**Rising Stone (Euronext - FR00140164Q1 - ALRIS), créateur et constructeur d'immobilier de luxe dans les Alpes françaises et lieux de villégiature premium**, publie ses comptes annuels 2025 (clos au 31 décembre 2025), arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 29 avril 2026. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification sera émis prochainement par les commissaires aux comptes.

En M€ - Normes françaises Données consolidées auditées	2024 retraité <sup>1</sup>	2025	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>68,8</b>	<b>71,2</b>	<b>+3%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>8,6</b>	<b>14,8</b>	<b>+73%</b>
<i>Marge d'exploitation (%)</i>	<i>12,5%</i>	<i>20,8%</i>	
Résultat financier	-2,7	-1,4	
Résultat exceptionnel	-1,0	-1,1	
Impôt sur les sociétés	-1,1	-3,7	
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>3,8</b>	<b>8,6</b>	<b>+126%</b>
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalences	-0,6	1,6	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>3,2</b>	<b>10,1</b>	<b>+214%</b>
<i>Marge nette (%)</i>	<i>4,7%</i>	<i>14,2%</i>	
Résultat net (part du groupe)	3,3	9,9	

<sup>1</sup> Compte de résultat retraité de corrections d'erreurs identifiées postérieurement à l'approbation des comptes 2024 et comptabilisées en charges exceptionnelles à hauteur de -1,0 M€ en 2025.

**Jean-Thomas Olano, Fondateur et Président-Directeur général de Rising Stone, déclare :**

« L'exercice 2025 a été une année pleine Rising Stone. Les objectifs annoncés lors de notre introduction en Bourse ont été pleinement atteints, et même dépassés sur notre principal indicateur de performance avec un résultat net consolidé de plus de 10 M€, contre 9 M€ estimés initialement lors de notre introduction en Bourse.

Cette surperformance, qui se traduit par un triplement du résultat net consolidé et une marge nette portée de 4,7 % à 14,2 %, reflète le démarrage de programmes immobiliers phares, la solidité de notre exécution opérationnelle et de notre modèle verticalisé, et une dynamique commerciale soutenue qui s'est poursuivie au cours de la saison hivernale 2025-2026 avec des prix de vente records sur nos stations.

Face aux tensions géopolitiques croissantes à travers le monde, nos territoires d'exception au sein des Alpes françaises font figure de havre de paix et continuent d'attirer une clientèle internationale exigeante, pour laquelle la rareté et la qualité de notre offre n'ont pas d'équivalent.

Nous poursuivons notre trajectoire vertueuse de développement et réaffirmons pleinement les objectifs court, moyen et long terme annoncés lors de notre introduction en Bourse début 2026. »

**FAITS MARQUANTS 2025**

- **Dynamisme du marché alpin premium**, illustré par une saison 2025-2026 record en France avec une fréquentation en hausse de +2,5% par rapport à la saison précédente, porté par un bon niveau d'enneigement, la fidélité de la clientèle française et une progression des visiteurs internationaux avec un retour confirmé de la clientèle nord-américaine.
- **Accélération de l'exécution opérationnelle**, avec le déploiement des programmes immobiliers Alba, Fleur des Alpes, Lac Bleu à Méribel et Ferragudo Hills au Portugal, et le démarrage du projet emblématique Allodis à Méribel, qui regroupera 23 appartements privés (de 150 m<sup>2</sup> à 400 m<sup>2</sup>) avec des services hôteliers 5 étoiles, sur une superficie totale de 6 000 m<sup>2</sup>.
- **Solide niveau d'activité à 71,2 M€**, porté par l'accélération des prestations de service accompagnant la réalisation des programmes immobiliers, fruit du modèle économique intégré et verticalisé de Rising Stone.
- **Dépassement des engagements communiqués lors de l'introduction en Bourse**, avec un résultat net consolidé de 10,1 M€, contre 9,0 M€ estimé lors de l'introduction en Bourse.
- **Politique de dividende attractive confirmée**, avec la distribution de 40% du résultat net de l'ensemble consolidé au titre de 2025, soit le versement d'un dividende de 1,55 € par action, représentant un rendement brut de 3,2%.

**CHIFFRES-CLÉS 2025****Activité 2025 en hausse de +3%, avec une forte progression des prestations de services**

À l'issue de l'exercice 2025, Rising Stone a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 71,2 M€ (vs. 68,8 M€ en 2024). Les principaux programmes immobiliers ayant contribué au chiffre d'affaires de l'exercice écoulé sont les projets Alba, Fleur des Alpes, Lac Bleu à Méribel et Ferragudo Hills au Portugal.

Le chiffre d'affaires 2025 est supérieur au chiffre d'affaires estimé annoncé lors de l'introduction en Bourse (48 M€) du fait de la vente de lots relatifs au programme immobilier Fleur des Alpes, non intégrée à l'objectif annuel, d'une reconnaissance de revenus plus importante qu'escomptée pour le programme Ferragudo Hills, et de l'impact des corrections d'erreurs comptabilisées en 2025 mais afférentes aux exercices antérieurs 2023 et 2024. Ces corrections, identifiées et traitées dans le cadre des procédures d'audit renforcées liées à l'introduction en Bourse, n'affectent pas la trajectoire future du Groupe.

L'exercice 2025 témoigne surtout d'une accélération des prestations de services accompagnant la réalisation des programmes immobiliers, fruit du modèle économique intégré et verticalisé de Rising Stone. Les prestations de services, qui s'élèvent à 17,9 M€, s'inscrivent en hausse de +64%, avec notamment une forte progression des honoraires de montage consécutivement au démarrage du projet emblématique Allodis situé dans le prestigieux quartier du Belvédère à Méribel.

### Triplement du résultat net consolidé à 10,1 M€ en 2025

Le résultat d'exploitation s'est établi à 14,8 M€ en 2025, en progression de +73%. Il représente un taux de marge d'exploitation de 20,8% contre 12,5% un an plus tôt.

La forte croissance de la rentabilité opérationnelle est le fruit de la contribution des nouveaux programmes ainsi que de la forte progression des activités de prestations de services qui permettent à Rising Stone de conserver une part significative de la création de valeur à chaque étape des projets en limitant le recours à des prestataires externes.

Le résultat financier s'améliore à -1,4 M€, reflétant notamment la diminution des charges financières sur l'exercice.

Le résultat exceptionnel s'établit à -1,1 M€, constitué pour l'essentiel de l'impact des corrections d'erreur identifiées en 2025 mais afférentes aux exercices antérieurs 2023 et 2024.

Après impôt sur les sociétés, le résultat net des entreprises intégrées ressort à 8,6 M€, en progression de +126%.

Après prise en compte de la quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence à hauteur de 1,6 M€, pour l'essentiel imputable au programme Allodis dont les travaux ont démarré en 2025, le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 10,1 M€, multiplié par trois par rapport à 2024 (en base retraitée). Ce résultat est supérieur de près de 1 M€ au résultat net de l'ensemble consolidé estimé annoncé lors de l'introduction en Bourse (rappel : 9 M€ de résultat net de l'ensemble consolidé estimé). Il représente une marge nette de 14,2%, contre 4,7% un an plus tôt.

### Renforcement de la situation bilancielle en 2025, avant augmentation de capital réalisée en février 2026 à l'occasion de l'introduction en Bourse sur le marché Euronext Growth® à Paris

Fort de la progression soutenue des résultats en 2025, la situation bilancielle de Rising Stone s'est renforcée au 31 décembre 2025, avant impact de l'augmentation de capital réalisée lors de l'introduction en Bourse en février 2026.

En M€ - Normes françaises Données consolidées auditées	2024 <sup>1</sup> 31/12 retraité	2025 31/12	En M€ - Normes françaises Données consolidées auditées	2024 <sup>1</sup> 31/12 retraité	2025 31/12
<b>Actif immobilisé</b>	<b>10,9</b>	<b>11,5</b>	<b>Fonds propres</b>	<b>35,5</b>	<b>45,4</b>
dont Ecart d'acquisition	8,4	8,4	dont Intérêts minoritaires	0,7	1,2
<b>Actif circulant</b>	<b>148,4</b>	<b>130,7</b>	<b>Dettes financières</b>	<b>65,3</b>	<b>58,6</b>
dont Stocks	83,7	76,1	dont Emprunts obligataires	12,1	18,9
dont Clients	31,7	26,6	<b>Autres passifs</b>	<b>72,1</b>	<b>57,3</b>
dont Autres créances	32,8	28,0	dont Fournisseurs	11,8	10,4
<b>Disponibilités</b>	<b>13,5</b>	<b>19,1</b>	dont Produits constatés d'avance <sup>2</sup>	17,7	8,1
			dont Comptes-courants créditeurs <sup>3</sup>	20,7	19,0
<b>TOTAL</b>	<b>172,9</b>	<b>161,3</b>	<b>TOTAL</b>	<b>172,9</b>	<b>161,3</b>

<sup>1</sup> Bilan retraité de corrections d'erreurs identifiées postérieurement à l'approbation des comptes 2024.

<sup>2</sup> Les PCA correspondent au chiffre d'affaires à venir sur les ventes en VEFA pour la part non encore réalisée.

<sup>3</sup> Principalement constitué des comptes-courants créditeurs au sein des sociétés de projet

Les fonds propres ont été portés à 45,4 M€ au 31 décembre 2025, en progression de 10 M€ par rapport au 31 décembre 2024.

Les disponibilités s'établissaient à 19,1 M€ fin 2025, pour des dettes financières ramenées à 58,6 M€ (vs. 65,3 M€ au 31 décembre 2024). L'endettement financier net s'établissait ainsi à 39,5 M€ (vs. 51,8 M€ un an plus tôt), représentant un ratio d'endettement financier net (*gearing net*<sup>1</sup>) de 87% (vs. 146% fin 2024).

Postérieurement à la clôture de l'exercice 2025, Rising Stone a réalisé une augmentation de capital de 30,0 M€ (pour une levée de fonds totale de 39,9 M€ intégrant les cessions d'actions existantes) à l'occasion de son introduction en Bourse sur le marché Euronext Growth® à Paris. En intégrant le

<sup>1</sup> Endettement financier net / fonds propres

produit net de cette augmentation de capital et sur la base de la situation financière au 31 décembre 2025, l'endettement financier net proforma s'élève à 12,8 M€ représentant un *gearing* net de 18%.

**Mise en œuvre de la politique de distribution de dividendes attractive : 1,55 € de dividende par action proposé, représentant un rendement de 3,2%**

Lors de son introduction en Bourse, Rising Stone s'est engagé à mener une politique de dividende attractive dès sa première année de cotation, visant un taux de distribution cible minimum de 40% du résultat net consolidé dès l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Rising Stone proposera, à l'occasion de la prochaine assemblée générale des actionnaires le 29 juin 2026, le versement d'un dividende de 1,55 € par action, représentant un taux de distribution de 40% du résultat net de l'ensemble consolidé.

Sur la base du cours de clôture de l'action Rising Stone le 28 avril 2026, ce dividende représente un rendement brut de 3,2%.

## PERSPECTIVES

### Déploiement du plan de développement Himalaya

Consécutivement à son introduction en Bourse, Rising Stone déploie son plan de développement Himalaya, avec l'ambition de s'imposer comme l'acteur de référence, intégré et structuré, de l'immobilier de prestige sur les lieux de villégiature *premium*, particulièrement dans les Alpes françaises.

Ce plan de développement s'articule autour des axes suivants :

- i. **le développement du portefeuille de projets**, représentant à ce jour un volume d'affaires prévisionnel total de 1 009 M€ jusqu'en 2030 avec une forte visibilité opérationnelle. Ces projets sont constitués de programmes neufs, de la restructuration et rénovation lourde d'actifs immobiliers anciens et de contrats pour compte de tiers (investisseurs privés ou *family offices*) ;
- ii. **l'acquisition de nouveaux actifs fonciers à potentiel et forte valeur patrimoniale**, situés dans les stations *premium* des Alpes françaises, mais également dans d'autres lieux de villégiature en France et à l'international ;
- iii. **une exigence opérationnelle au sein de l'ensemble des métiers du Groupe**, fruit d'un modèle toujours plus intégré et verticalisé au service de la création de valeur.

### Trois leviers de différenciation qui structurent la trajectoire de développement de Rising Stone

- **Une intégration verticale unique sur le segment du luxe alpin**

Acquisition foncière, conception, construction, architecture d'intérieur, ingénierie patrimoniale, services para-hôtelières cinq étoiles : Rising Stone maîtrise l'ensemble de la chaîne de valeur.

Cette intégration permet de capter la valeur ajoutée à chaque étape et d'offrir aux clients un accompagnement de bout en bout, depuis la sélection du foncier ultra-premium jusqu'à la gestion locative haut de gamme.

- **Une R&D propriétaire sur la rénovation premium**

Le programme Le Fontany, dont la livraison est attendue fin 2026, illustre une compétence clé que le Groupe a développée en interne : la capacité à transformer et rénover un bâtiment classé, en le faisant passer d'un indice de performance énergétique G – qui l'aurait privé de toute possibilité de mise en location à partir de 2034 – à un indice B, en intégrant notamment un système innovant de ventilation double flux, tout en respectant les exigences architecturales d'un bâtiment protégé.

Ce savoir-faire ouvre un gisement de programmes que peu d'acteurs du marché peuvent adresser, dans un contexte réglementaire de plus en plus exigeant sur la performance énergétique du bâti.

- **L'IA au service de l'exécution du plan Himalaya**

Au-delà de l'exécution des programmes en cours, le plan Himalaya intègre un volet lié à l'intelligence artificielle dont l'ambition est de faire de Rising Stone la première société de promotion immobilière *full IA*. Le cœur du système d'information du Groupe sera organisé autour

de l'intelligence artificielle, qui passera du simple statut d'outil à celui de socle central, les applications métiers s'organisant désormais autour d'elle. Cette transformation couvre l'ensemble de la chaîne de valeur : prospection foncière, action commerciale, politiques d'achats et de conduite de chantiers, fonctions support.

Elle vise à conférer au Groupe un niveau accru d'agilité et de performance opérationnelle. Ses impacts bénéficieront aux 15 programmes immobiliers en cours de réalisation ainsi qu'à l'ensemble des projets à venir.

### **Confirmation des objectifs long terme : 155 M€ de chiffre d'affaires consolidé et plus de 30 M€ de résultat net consolidé à horizon 2028**

Rising Stone réaffirme pleinement les objectifs financiers associés à ce plan Himalaya :

- **En 2026** : atteindre 75 M€ de chiffre d'affaires consolidé et un résultat net de l'ensemble consolidé supérieur à 15 M€ ;
- **En 2027** : réaliser un chiffre d'affaires consolidé de 100 M€ et un résultat net de l'ensemble consolidé supérieur à 22 M€ ;
- **En 2028** : franchir le cap des 155 M€ de chiffre d'affaires consolidé et afficher un résultat net de l'ensemble consolidé supérieur à 30 M€.

### **Acquisition de deux nouveaux actifs fonciers *premium* début 2026**

Depuis son introduction en Bourse, Rising Stone annonce avoir réalisé l'acquisition de deux nouveaux actifs fonciers qui viendront s'ajouter au *pipeline* de programmes en cours de développement dans les prochains mois :

- un ensemble immobilier situé à Val d'Isère (Savoie) permettant d'initier un futur projet de promotion ;
- un terrain foncier situé sur les hauteurs de Nice (Alpes-Maritimes) sur la Riviera française, dans le cadre d'un projet de promotion pour la construction de deux villas de luxe.

Ces deux opérations, qui faisaient partie des 130 projets d'opportunités foncières à l'étude, remplissent pleinement les critères de sélection de Rising Stone : des actifs rares et exclusifs, situés dans des lieux de villégiature *premium*, dotés d'un potentiel important de revalorisation et avec des possibilités de marge globale sur projet en phase avec les attentes du Groupe.

### **Initiation de la couverture du titre Rising Stone à l'Achat par trois bureaux d'analyse financière**

Rising Stone annonce l'initiation de la couverture de son titre par les bureaux d'analyse financière des sociétés de Bourse CIC Corporate & Institutional Banking, Portzamparc Groupe BNP Paribas et TP ICAP.

- Dans son étude intitulée « L'Art de bâtir le luxe » publiée le 14 avril 2026, TP ICAP a initié le suivi du titre Rising Stone avec une recommandation à l'Achat et un objectif de cours de 67 € ;
- Dans son étude intitulée « À la conquête des sommets » publiée le 21 avril 2026, CIC Corporate & Institutional Banking a initié le suivi du titre Rising Stone avec une recommandation à l'Achat et un objectif de cours de 69 € ;
- Dans son étude intitulée « Au sommet du résidentiel prime » publiée le 27 avril 2026, Portzamparc Groupe BNP Paribas a initié le suivi du titre Rising Stone avec une recommandation Acheter et un objectif de cours de 73 €.

### **Agenda financier**

- **29 juin 2026** : Assemblée générale
- **Juillet 2026** : Point d'activité semestriel 2026
- **28 octobre 2026** : Résultats semestriels 2026
- **Janvier 2027** : Point d'activité annuel 2026

Ces dates sont données à titre indicatif, elles sont susceptibles d'être modifiées si nécessaire. Toutes les publications interviendront après la clôture des marchés d'Euronext Paris.

**À propos de Rising Stone**

Fondé en 2016 par Jean-Thomas Olano, Rising Stone est un créateur et constructeur d'immobilier de luxe et ultra luxe au cœur des Alpes françaises.

Rising Stone imagine, conçoit et construit des chalets et appartements aux plus hauts standards du luxe dans les stations alpines prestigieuses (Méribel, Courchevel, Val d'Isère, Megève, etc.) et dans des lieux de villégiature *premium*. Depuis sa création, Rising Stone a conçu, construit et commercialisé plus de 22 000 m<sup>2</sup> de programmes immobiliers de luxe.

Fort d'une équipe pluridisciplinaire et expérimentée de 52 collaborateurs, Rising Stone propose un accompagnement complet : sourcing & acquisition d'actifs fonciers ultra-premium, conception & construction haut de gamme, prestations d'architecture d'intérieur & rénovation, accompagnement patrimonial sur mesure et services d'excellence (para-hôtellerie haut de gamme, conciergerie).

Rising Stone dispose d'un portefeuille foncier en phase de développement, constitué de 15 projets immobiliers (335 chalets et appartements d'une superficie totale de plus de 46 000 m<sup>2</sup>) et de 3 contrats pour compte de tiers, représentant un volume d'affaires total prévisionnel de 1 Md€ jusqu'en 2030.



Rising Stone est coté sur le marché Euronext Growth® à Paris. Code ISIN : FR00140164Q1 - Code mnémonique : ALRIS.

Plus d'informations sur [Rising-stone.com](https://www.rising-stone.com)

**Contacts**

**Rising Stone**  
Jean-Thomas Olano  
Président-Directeur général  
[contact@rising-stone.com](mailto:contact@rising-stone.com)

**Relations investisseurs**  
ACTUS  
Mathieu Omnes  
+33 (0)1 53 67 36 92  
[rising-stone@actus.fr](mailto:rising-stone@actus.fr)

**Relations presse**  
ACTUS  
Serena Boni  
+33 (0)6 19 37 55 31  
[sboni@actus.fr](mailto:sboni@actus.fr)

**Annexe - Glossaire****Volume d'affaires**

Le Volume d'affaires d'un programme immobilier se définit comme le montant cumulé à résulter de la vente de l'intégralité de ces programmes sur la base de prévisions du prix au m<sup>2</sup> établies par la Société. Il se distingue du futur chiffre d'affaires consolidé cumulé dégagé sur la durée du programme (jusqu'à sa livraison intégrale) à deux titres :

- a) La quote-part de détention du Groupe dans chaque société de projet est différente selon les programmes. Cela implique pour chaque société de projet une méthode de consolidation adaptée (intégration globale, proportionnelle, ou mise en équivalence), ce qui peut conduire à ne comptabiliser qu'une partie des revenus et des marges, voire aucun chiffre d'affaires dans certains cas ;
- b) Selon la date à laquelle ce volume d'affaires est considéré, le programme concerné peut selon le cas déjà engagé et a pu déjà donner lieu à la reconnaissance de chiffres d'affaires à l'avancement dans les comptes consolidés d'exercices passés, conformément à la méthode comptable appliquée.