

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026¹

La Hulpe, le 3 septembre 2026, 17h45 CET – Atenor (BSE : ATEB)

- **Poursuite de la mise en œuvre concrète du plan stratégique 2025-2027**
- **Remboursement de l'obligation 2026 organisé**
- **Résultat opérationnel semestriel : € -6,3 millions**
- **Diminution de l'endettement financier net de € 36,6 millions**

Rapport de gestion

Mise en œuvre concrète du plan stratégique 2025-2027

- (1) Valoriser et développer le portefeuille résidentiel,
 - Livraison des appartements du projet UP-site (19 unités) et Lake 11 phase1 (35 unités)
 - Lancement de la deuxième phase du projet **Lake11** : 30 % prévu
- (2) Poursuivre de manière très sélective le développement de bureaux en Europe de l'Ouest
 - Poursuite de la construction et de la commercialisation de **Campus, Campo Grande, Oriente** et **Realex**
- (3) Réduire l'exposition au marché des bureaux en Europe centrale
 - Vente des projets @Expo et Olympia, sans impact majeur sur les fonds propres en 2026.
- (4) Nouvelle diminution de l'endettement financier net de € 36,6 millions, qui s'établit désormais à € 484,8 millions

Visibilité sur le remboursement des 3 dernières émissions obligataires

Au 30 juin 2026, 3 émissions obligataires étaient encore ouvertes :

- Échéance 23 octobre 2026 - € 65 M
Le remboursement est d'ores et déjà organisé.
- Échéance 19 mars 2027 - € 75 M
Le remboursement est envisagé principalement par un refinancement bancaire pour lequel le Groupe est engagé dans des discussions avancées avec plusieurs établissements bancaires.
- Échéance 5 avril 2028 - € 55 M
Le remboursement est prévu par la vente, dans le cours normal de leur développement, de projets actuellement en construction.

Aucune augmentation de capital n'est prévue.

¹ Atenor opte pour le français comme langue officielle de sorte que seul le présent document en langue française a force probante.
Les versions anglaise et néerlandaise ont été traduites de la version française.

« A mi-parcours du plan stratégique 2025-2027, nous avons déjà atteint des objectifs majeurs :

- Lancement de projets résidentiels porteurs,
- Focus sur des projets de bureaux à haute valeur ajoutée,
- Sortie du marché de bureaux en Europe centrale,
- Réduction importante de l'endettement net consolidé.

En abordant le remboursement des 3 dernières émissions obligataires, nous nous préparons à tourner une page difficile et ouvrir le groupe sur de nouvelles perspectives » Stéphan Sonnevile, CEO

Portefeuille en développement : 22 projets répartis sur un total de l'ordre de 750 000 m²

Au 30 juin 2026, le portefeuille comptait 23 projets répartis sur un total de 824.000 m².

Compte tenu de la cession du projet Olympia post clôture, le portefeuille au 2 septembre 2026 compte 750.000 m² répartis en surface (m²) essentiellement entre 62 % de résidentiel (soit l'équivalent de $\pm$ 4.800 logements en développement) et 30 % de bureau, le solde étant composé de commerces et équipements publics.

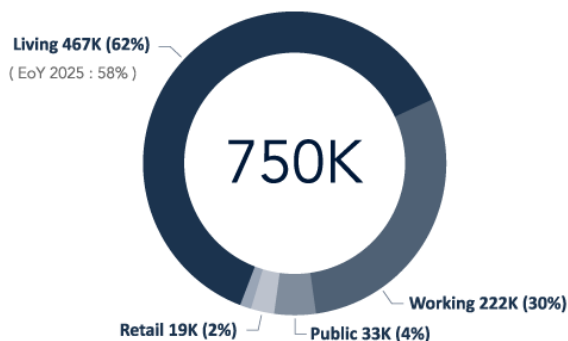
Plusieurs projets à haut potentiel sont en construction : Lake 11, Campus, Campo Grande, Oriente et Realex. Comme l'indique le graphique ci-dessous, d'autres projets (pour un total de 230.000 m²) disposent de permis et pourront être lancés prochainement. Additionnellement, 280.000 m² sont en cours de demande de permis d'urbanisme.

as of 2 SEPTEMBER 2026

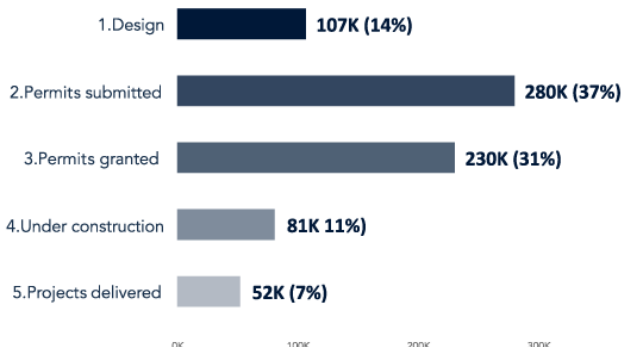
Surface (Atenor share) [m²]

749.900

Diversification by function [m² - %]



Diversification by phase [m²]



Gross area : surface [m²] of each level above ground including terraces, taking into account **only Atenor Share** (excluding partner %).
Public refers to spaces provided for the collective use and benefit of the community.

« Le portefeuille d'Atenor et notre capacité à lancer la construction de plusieurs projets porteurs confirment la perspective d'un retour à une rentabilité durable en ayant repositionné Atenor dans un marché de développement transformé » Alexander Hodac, COO

Information financière

Tableau des chiffres clés consolidés (en € millions)

Résultats	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Résultat net consolidé (part de groupe)	-18,3	-22,5	-138,7
Résultat par action (en euros)	-0,3	-0,4	-2,4
Nombre d'actions ⁽¹⁾	61 029 780	61 029 780	61 029 780
Dont actions propres	353 417	313 427	313 427
Bilan	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Total de l'actif	817,3	1 098,1	871,6
Trésorerie de fin de période	66,9	63,3	59,6
Endettement net (-)	-484,8	-598,2	-521,4
Total des capitaux propres consolidés	196,5	321,5	208,8
Ratio de Solvabilité⁽²⁾	28,8%	35,0%	28,6%

⁽¹⁾ Tenant compte du nombre moyen pondéré d'actions détenues pendant l'exercice 2025.

⁽²⁾ Fonds propres/(fonds propres + endettement net)

- **Les liquidités** au 30 juin 2026 s'élevaient à € 66,9 millions.
- **La dette financière nette** a diminué de € 36,6 millions sur le premier semestre pour s'établir à € 484,8 millions, à comparer à un endettement consolidé net de € 521,4 millions au 31 décembre 2025. Le taux d'intérêt moyen pondéré de la dette consolidée d'Atenor s'établit à 4,4% par rapport à 4,6% à fin 2025.
- **Les capitaux propres consolidés** s'élèvent à € 196,5 millions. Le ratio de solvabilité s'élève à 28,8 % au 30 juin 2026 comparé à 28,6 % au 31 décembre 2025.
- **Le résultat net consolidé** (part du groupe) s'élève à € -18,3 millions.
 - **La marge brute sur cessions** au 30 juin 2026 s'établit à € 1,6 million. Elle comprend principalement les revenus liés à la reconnaissance à l'avancement du projet Realex Centre de conférence à Bruxelles et le revenu dégagé sur la vente des appartements des projets résidentiels en Hongrie et Roumanie.
 - **Le résultat opérationnel après ajustement de valeur** s'élève à € -6,3 millions.
 - **Le résultat financier net** s'établit à € -8,4 millions contre € -13,3 millions au premier semestre 2025. La diminution des charges financières nettes reflète les réductions successives de l'endettement du groupe.

Perspectives pour l'exercice 2026

Nous restons pleinement engagés dans la mise en œuvre de notre plan stratégique à trois ans, articulé autour de trois axes : (1) le déploiement de notre portefeuille résidentiel, (2) le focus sur le développement de bureaux core, et (3) la réduction de notre exposition au marché des bureaux en Europe centrale. Ce troisième point est déjà en voie de finalisation.

Les résultats 2026 s'annoncent négatifs, principalement, cette année, en raison du stade de développement des projets.

Principaux risques et incertitudes

D'une manière générale et permanente, le Conseil d'Administration est attentif à l'analyse et à la gestion des différents risques et incertitudes auxquels Atenor et ses filiales sont exposés.

Ces risques sont décrits de façon détaillée dans la Note 2 du rapport annuel 2025 : « Gestion des risques ». Le paysage macroéconomique 2026 présente encore un certain degré d'incertitude, influencé notamment par les tensions internationales tant géopolitiques qu'économiques. Ces dernières pourraient entraîner désordres et perturbations dans l'activité économique, sociale et financière, et indirectement dans le secteur immobilier.

Par ailleurs, les éléments relatifs à l'évaluation de la continuité d'exploitation, y compris les principaux risques et incertitudes liés à la liquidité du Groupe, sont présentés dans la Note 2 des états financiers semestriels condensés.

Aucun litige significatif n'est à signaler au 30 juin 2026.

Evénements post-clôture

Le 3 août 2026, Atenor a annoncé la vente, via ses filiales hongroises, du complexe mixte Olympia. Grâce à cette cession, Atenor réalise une réduction de sa dette financière nette à hauteur de € 38 millions. La vente n'a pas d'impact significatif sur les fonds propres du Groupe en 2026.

Calendrier Financier

Publication des résultats annuels 2026	22 mars 2027
Assemblée Générale	23 avril 2027

Contacts et Informations

Pour de plus amples informations, veuillez contacter Caroline Vanderstraeten pour Twigami SRL, CFO ou Stephanie Geeraerts pour Thibrox BV, Corporate Communication and Investor Relation Director.

Tél +32 (2) 387.22.99 e-mail : info@atenor.eu www.atenor.eu

D. Etats financiers résumés (non audités)

Etat consolidé du résultat global

		Pour la période de 6 mois clôturée au	
Eur Milliers		30.06.2026	30.06.2025
Notes			
	Marge brute sur cessions	1 636	5 305
3	Chiffre d'affaires (vente d'actifs)	39 327	53 393
	Plus ou moins-valeur sur cession de participations (vente de SPV)	-3 081	-3 913
5	Résultat sur perte de contrôle sur sociétés mises en équivalence	0	89
	Coût des ventes (-)	-34 610	-44 264
	Autres produits et charges opérationnels	-3 979	-7 444
6	Produits locatifs des immeubles	2 741	4 125
	Autres produits opérationnels	3 669	7 446
	Autres charges opérationnelles	-10 389	-19 015
	Résultat opérationnel avant ajustement de valeur	-2 343	-2 139
	Ajustements de valeur (-)	-3 959	-405
11	Résultat opérationnel	-6 303	-2 544
	Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	-1 956	-2 423
9	Produits financiers	2 455	2 635
	Résultat avant charges d'intérêts et impôts - EBIT	-5 804	-2 332
	Charges financières (-)	-10 834	-15 914
	Résultat avant impôts	-16 637	-18 246
	Charges (produits) d'impôt sur le résultat (-)	-1 415	-2 060
7	Résultat après impôts	-18 052	-20 306
	Résultat attribuable aux tiers	235	2 159
8	Résultat Part de Groupe	-18 287	-22 465
EUR		30.06.2026	30.06.2025
Résultat par action			
	Nombre total d'actions émises	61 029 780	61 029 780
	dont actions propres	353 417	313 427
	Nombre moyen pondéré d'actions hors actions propres	60 683 881	54 210 828
	Résultat de base par action	-0,3	-0,4
	Résultat dilué par action	-0,3	-0,4
EUR Milliers		30.06.2026	30.06.2025
Autres éléments du résultat global			
	Résultat après impôts	-18 052	-20 306
Eléments non reclassables dans le résultat net d'exercices ultérieurs :			
	Avantages au personnel (nets d'impôts)	0	0
Eléments reclassables dans le résultat net d'exercices ultérieurs :			
	Ecart de conversion	5 238	4 099
	Couverture de flux de trésorerie (nets d'impôts)	516	1 146
	Total des autres éléments du résultat global	5 754	5 245
	Résultat global de la période	-12 298	-15 061
	Résultat global part de groupe	-12 533	-17 220
	Résultat global attribuable aux tiers	235	2 159

D. Etats financiers résumés (non audités - suite)

Etat consolidé de la situation financière

ACTIFS

		EUR Milliers	
	Notes	30.06.2026	31.12.2025
Actifs non courants		220 389	215 568
Immobilisations corporelles		8 116	8 498
Immeubles de placement		21 830	21 830
Immobilisations incorporelles		178	129
Participations mises en équivalence	9	65 956	62 187
Actifs d'impôt différé		2 682	2 974
Autres actifs financiers non courants	12	121 627	119 950
Actifs courants		596 866	656 028
Stocks	11	510 591	562 820
Actifs d'impôt exigible		151	106
Clients et autres débiteurs courants	12	13 580	27 444
Paievements d'avance courants		899	861
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	66 851	59 610
Autres actifs courants		4 794	5 187
TOTAL DE L'ACTIF		817 255	871 596

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

		EUR Milliers	
	Notes	30.06.2026	31.12.2025
Total des capitaux propres		196 470	208 835
Capitaux propres - Part du Groupe		193 535	206 135
Capital souscrit et prime d'émission	8	362 354	362 354
Réserves		-144 671	-126 384
Réserves liées aux instruments financiers de couverture		-406	-922
Plans de pension à prestations et contributions définies		-207	-207
Ecart de conversion		-8 395	-13 633
Actions propres (-)		-15 140	-15 073
Participations ne donnant pas le contrôle		2 935	2 700
Passifs non courants		175 435	326 596
Passifs non courants portant intérêt	13	170 463	319 726
Provisions non courantes		904	1 103
Obligations de pension		343	343
Instruments dérivés	13	541	1 229
Passifs d'impôt différé		1 895	1 453
Fournisseurs et autres créditeurs non-courants		809	2 500
Autres passifs non courants		480	242
Passifs courants		445 350	336 165
Passifs courants portant intérêt	13	381 171	261 318
Provisions courantes		2 551	2 637
Passifs d'impôt exigible		8 029	12 902
Fournisseurs et autres créditeurs courants	13	42 911	43 084
Passifs sur contrat	4	8 756	15 126
Autres passifs courants		1 932	1 098
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		817 255	871 596

D. Etats financiers résumés (non audités - suite)

Etat consolidé des Flux de Trésorerie (méthode indirecte)

		Pour la période de 6 mois clôturée au	
EUR Milliers		30.06.2026	30.06.2025
Opérations d'exploitation			
-	Résultat net part de Groupe	-18 287	-22 465
-	Résultat des participations ne donnant pas le contrôle	235	2 159
-	Résultat des participations mises en équivalence	1 956	2 423
-	Charges d'intérêt	9 712	15 021
-	Revenus d'intérêt	-2 456	-2 635
-	Impôts courants	853	1 717
-	Tantièmes versés aux administrateurs	0	-475
	<i>Résultat net de l'exercice</i>	-7 987	-4 255
-	Amortissements (Dotations / Reprises)	636	647
-	Réductions de valeur (Dotations / Reprises)	3 896	40
-	Résultat de change non réalisé	-5 302	49
-	Ajustements de juste valeur	63	365
-	Provisions (Dotations / reprises)	-336	-372
-	Impôts différés (Dotations / Reprises)	562	343
-	(Plus) Moins-values sur cessions d'actifs	3 085	3 823
	<i>Ajustements pour éléments non monétaires</i>	2 604	4 895
-	Variation de stock	4 911	-1 180
-	Variation des créances et autres montants à recevoir	21 316	-1 304
-	Variation des dettes commerciales	1 988	3 497
-	Variation des dettes fiscales sur salaires	-114	-120
-	Variation des autres créances et dettes	-7 129	-13 018
	<i>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</i>	20 972	-12 125
-	Intérêts reçus	2 456	2 636
-	Impôts sur le résultat payés	-5 790	-2 100
-	Impôts sur le résultat reçus	8	292
	Augmentation (diminution) de la trésorerie d'exploitation	12 263	-10 657
Opérations d'investissement			
-	Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-327	-406
-	Acquisitions d'immobilisations financières	0	-1 700
-	Nouveaux prêts accordés	-6 602	-9 095
	<i>Sous-total des investissements acquis</i>	-6 929	-11 201
-	Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	12	2
-	Perte de contrôle de filiale(s)	40 884	14 953
-	Remboursements d'emprunts	0	56
	<i>Sous-total des investissements cédés</i>	40 896	15 011
-	Dividendes versés par les participations mises en équivalence		
	Augmentation (diminution) de la trésorerie d'investissements	33 967	3 810
Opérations de financement			
-	Augmentations de capital		45 168
-	Actions propres	-67	
-	Nouveaux emprunts	26 224	88 296
-	Remboursements d'emprunts	-54 224	-104 998
-	Intérêts payés	-11 136	-18 376
	Augmentation (diminution) de la trésorerie de financement	-39 203	10 090
	Variation nette de la période	7 027	3 243
-	Trésorerie de début d'exercice	59 610	59 485
-	Variation nette de trésorerie	7 027	3 243
-	Variations non monétaires	214	538
-	Trésorerie de fin d'exercice	66 851	63 266

D. Etats financiers résumés (non audités - suite)

Etat consolidé de Variations des Capitaux Propres

EUR Milliers	Notes	Capital souscrit	Primes d'émission	Résultat reporté	Réserves liées aux instruments financiers de couverture	Plans de pension à prestations et contributions définies	Ecarts de conversion	Actions propres	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
2025										
Solde d'ouverture au 01.01.2025		257 564	59 629	12 348	-2 276	-330	-21 985	-15 073	1 486	291 363
Résultat de l'exercice		-	-	-22 465	-	-	-	-	2 159	-20 306
Autres éléments du résultat global	8	-	-	-	1 146	-	4 099	-	-	5 245
Résultat global total		-	-	-22 465	1 146	-	4 099	-	2 159	-15 061
Augmentation de capital	8	45 300	-	-	-	-	-	-	-	45 300
Frais d'augmentation de capital		-	-132	-	-	-	-	-	-	-132
Solde de clôture au 30.06.2025		302 864	59 497	-10 117	-1 130	-330	-17 886	-15 073	3 645	321 470
2026										
Solde d'ouverture au 01.01.2026		302 864	59 490	-126 384	-922	-207	-13 633	-15 073	2 700	208 835
Résultat de l'exercice		-	-	-18 287	-	-	-	-	235	-18 052
Autres éléments du résultat global	8	-	-	-	516	-	5 238	-	-	5 754
Résultat global total		-	-	-18 287	516	0	5 238	-	235	-12 298
Augmentation de capital	8	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Frais d'augmentation de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	0
Autres		-	-	-	-	-	-	-67	-	-67
Solde de clôture au 30.06.2026		302 864	59 490	-144 671	-406	-207	-8 395	-15 140	2 935	196 470

NOTES SELECTIVES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30.06.2026

Note 1. Information corporate

Les états financiers semestriels consolidés du Groupe au 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 2 septembre 2026.

Note 2. Principes comptables significatifs

1. Bases de préparation

Principe comptable de continuité :

Le groupe a préparé les états financiers intermédiaires sur base du principe comptable de continuité des activités de développement immobilier.

Au cours du premier semestre 2026, Atenor a réalisé plusieurs transactions notamment :

- Vente du Projet @Expo à Bucarest (57.666 m²) finalisée en mars 2026, conformément à la stratégie de réduction progressive de l'exposition au marché des bureaux en Europe centrale. Dans cette même logique, Atenor a également vendu post-clôture le projet Olympia à Budapest (Hongrie) réduisant son endettement net de € 38 millions supplémentaires.
- Finalisation de la commercialisation des projets résidentiels avec 35 appartements vendus dans le projet Lake 11 Home&Park (Hongrie) et 19 appartements vendus dans le projet UP-site (Roumanie).

Parallèlement, Atenor a poursuivi le développement de projets en portefeuille, notamment :

- La construction des projets Campus (anciennement Cloche d'Or, Luxembourg), Campo Grande (Portugal) et du Centre de conférence Realex (Belgique), dont les livraisons sont prévues respectivement au deuxième trimestre 2027, au premier semestre 2028 et au troisième trimestre 2028 ;
- Le démarrage des travaux de construction pour le projet résidentiel Lake 11 phase 2 (Hongrie).

Comme conséquences de ces transactions et de ces développements, ainsi que de diverses mesures de réduction de charges, le groupe a réduit au cours de premier semestre 2026 son endettement net, pour le sixième semestre consécutif, à hauteur de € 36,6 millions. Ce montant n'intègre pas encore la réduction additionnelle de l'endettement financier net de € 38 millions liée à la cession de Olympia intervenue post-clôture.

L'environnement macroéconomique demeure marqué par des incertitudes liées notamment aux tensions géopolitiques et économiques internationales, susceptibles d'affecter l'activité économique et, en particulier, le secteur de la promotion immobilière. Pour davantage d'informations concernant les risques, veuillez-vous référer à la note 2 du rapport annuel 2025 : « Gestion des risques ».

Dans ce contexte, le groupe poursuit la mise en œuvre de son plan stratégique 2025-2027 et le profil de risque du groupe continue d'évoluer positivement :

- La composition du portefeuille présente une proportion croissante de projets résidentiels, dont le risque de commercialisation est plus limité que celui de segments plus cycliques.
- Plusieurs projets bénéficient désormais de permis d'urbanisme et certains font l'objet de commercialisations signées (baux ou ventes futures), réduisant l'exposition aux fluctuations à court terme des marchés.
- Le retrait du marché du bureau en Europe centrale est presque totalement réalisé.

Atenor a analysé plusieurs scénarios en tenant compte des hypothèses et incertitudes évoquées ci-avant afin d'évaluer l'impact de différentes éventualités défavorables sur sa situation de trésorerie. Ces analyses prennent notamment en considération les prévisions de trésorerie actualisées du Groupe sur un horizon de 12 mois, les échéances obligataires d'octobre 2026 et de mars 2027, les échéances de dettes existantes et les discussions en cours avec ses partenaires financiers ainsi que les différentes actions engagées dans le cadre du plan stratégique 2025-2027.

Pour rappel, après avoir effectué depuis 2022 le remboursement des emprunts obligataires, MTN et EMTN à hauteur de € 299 millions, le Groupe s'est employé au cours de ces derniers mois à organiser le remboursement des 3 derniers emprunts obligataires encore ouverts au 30 juin 2026, à savoir :

- € 65 millions, échéance octobre 2026;
- € 75 millions, échéance mars 2027;
- € 55 millions, échéance avril 2028.

Le remboursement de l'échéance d'octobre 2026 est d'ores et déjà organisé.

Pour l'échéance de mars 2027, le Groupe est engagé dans des discussions avancées avec plusieurs établissements bancaires concernant la mise en place et les conditions de refinancement de cette échéance.

Le remboursement de l'échéance d'avril 2028 est prévu par la vente, dans le cours normal de leur développement, de projets actuellement en construction.

À la date d'approbation des présents états financiers, la finalisation de l'ensemble de ces discussions demeure soumise à la conclusion d'accords et il existe dès lors, au sens de l'IAS1, une incertitude significative liée à des événements ou conditions susceptible de créer un doute sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Dans l'hypothèse où les solutions de refinancement envisagées ne seraient pas mises en place dans les délais attendus ou selon des conditions compatibles avec les hypothèses retenues par le Groupe, celui-ci devrait alors mettre en œuvre des mesures additionnelles destinées à préserver sa trésorerie, privilégiant la recherche d'autres sources de financement. La mise en œuvre de ces mesures demeurerait soumise à des facteurs externes et aux conditions de marché.

Le Groupe note que, pour l'échéance de 2027, les discussions engagées avec les différentes parties prenantes progressent de manière constructive.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 ont été préparés en conformité avec la Norme Internationale d'Information Financière (IFRS) IAS 34 Information Financière Intermédiaire publiée par le conseil des Normes Comptables Internationales (IASB), et telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés de l'entreprise pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Les informations financières intermédiaires condensées consolidées ont été examinées, mais non auditées, par le Commissaire aux comptes.

2. Principes de consolidation et principes comptables significatifs

Les règles d'évaluation adoptées pour la préparation des états financiers consolidés au 30 juin 2026 sont inchangées par rapport aux règles suivies pour la préparation du rapport annuel au 31 décembre 2025. Pour plus d'informations, veuillez consulter la note 1 du rapport annuel 2025 : « Principales méthodes comptables ».

Estimations comptables et jugements significatifs

Pour établir les états financiers consolidés, le Groupe doit procéder à certaines estimations et exercer son jugement dans des domaines spécifiques. Ces estimations et hypothèses sont formulées sur la base des meilleures informations disponibles à la date de clôture. Par nature, les résultats réels peuvent différer des estimations initiales, ce qui introduit un certain degré d'incertitude dans les évaluations comptables.

Jugements significatifs dans l'application des principes comptables du groupe.

Aucun nouveau jugement significatif n'a été identifié au cours de la période en matière d'application des principes comptables du Groupe.

Les jugements significatifs demeurent inchangés par rapport à ceux présentés dans le rapport annuel 2025, auquel il est renvoyé pour une description détaillée.

Normes et interprétations applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 01.01.2026

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Classement et évaluation des instruments financiers
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles
- Améliorations annuelles – Volume 11

Ces nouvelles normes et interprétations ont été mises en place et n'ont pas eu un impact significatif sur les chiffres rapportés par Atenor.

Normes et interprétations émises mais non encore applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 01.01.2026

- IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers* (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2027)
- IFRS 19 *Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir* (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2027 mais non encore adoptée au niveau européen)
- IFRS 20 *Actifs réglementaires et passifs réglementaires* (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2029 mais non encore adoptée au niveau européen)
- Amendements à IAS 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Conversion en monnaie de présentation hyperinflationniste* (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2027 mais non encore adoptés au niveau européen)
- Amendements à IAS 28 *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*, relatifs à l'option de juste valeur (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2027 mais non encore adoptés au niveau européen)

Le Groupe est actuellement en train d'évaluer l'impact des normes, interprétations et amendements.

Atenor n'a pas appliqué par anticipation de nouvelles dispositions IFRS qui n'étaient pas encore entrées en vigueur en 2026 et n'a appliqué aucune exception européenne aux IFRS.

Note 3. Marge brute sur cessions

Eur Milliers	Pour la période de 6 mois clôturée au	
	30.06.2026	30.06.2025
Marge brute sur cessions	1 636	5 305
dont chiffre d'affaires (vente d'actifs)	39 327	53 393
dont plus ou moins-value sur cession de participations (vente de SPV)	-3 081	-3 913
dont résultat sur la perte de contrôle de filiales	0	89
dont coût des ventes (-)	-34 610	-44 264

La marge brute sur cessions au 30 juin 2026 s'établit à € 1,6 million à comparer à € 5,3 millions au 30 juin 2025. Elle découle principalement :

- Des revenus liés à la reconnaissance à l'avancement du projet Realex Centre de conférence à Bruxelles pour un montant de € 13,2 millions ;
- De la vente de 35 appartements et 70 parkings du projet Lake 11 Home&Park à Budapest pour un montant de € 16,8 millions ;
- De la vente de 19 appartements du projet UP-site à Bucarest pour un montant de € 9,1 millions.

La moins-value sur cession de participations (€ -3,1 M) est relative à la vente des participations détenues sur le projet @Expo et s'explique principalement par le recyclage des écarts de

conversion en résultat. Ce recyclage n'affecte pas les fonds propres consolidés au 30 juin 2026 (se référer à la note 8).

Pour rappel, au 30 juin 2025, la marge brute sur cessions s'expliquait principalement par (a) le revenu du projet Realex à Bruxelles pour un montant de € 9 millions, (b) le revenu dégagé sur la vente des appartements des projets résidentiels (Lake 11 à Budapest, UP-site à Bucarest et City Dox à Bruxelles) pour un total de € 43,2 millions, (c) la perte sur la vente des actions de la société Szeremi Greens (BakerStreet I) à Budapest, à la suite d'impacts négatifs sur le prix de vente survenus après la clôture des comptes 2024.

Note 4. Reconnaissance du résultat (IFRS 15)

- Décomposition du chiffre d'affaires :

En 2026, sur un chiffre d'affaires total de € 39,3 millions, € 13,2 millions correspondent à du chiffre d'affaires reconnu selon le « degré d'avancement » et € 26,1 millions à du chiffre d'affaires se rapportant à des obligations de performance exécutées au cours de la période.

- Actifs et passifs sur contrats :

Il n'y a pas d'actifs sur contrats au 30 juin 2026, ces chiffres sont en ligne avec ceux au 31 décembre 2025.

Les passifs sur contrats s'établissent à € 8,8 millions au 30 juin 2026. Ils concernent principalement les cessions reconnues selon le « degré d'avancement » du centre de conférence Realex (€ 5,2 M) ainsi que les acomptes reçus sur les ventes d'appartements des projets Lake 11 Home&Park (€ 2,6 M), Lake 11 phase 2 (€ 0,7 M) et UP-site (€ 0,3 M) qui seront enregistrées lors des transferts de propriété.

Les passifs sur contrats totalisaient € 15,1 millions au 31 décembre 2025.

EUR Milliers	30.06.2026	31.12.2025
Actifs sur contrats		0
Montant à l'ouverture	0	2 997
Transfert vers la rubrique des créances		
Reconnaissance de revenus avant encaissement	0	-2 997
Autres		
Solde à la clôture	0	0
Passifs sur contrats		
Montant à l'ouverture	-15 126	-36 508
Transfert vers revenus de la période	7 059	26 328
Encaissement au-delà de l'avancement réalisé sur les projets	-689	-4 946
Autres		
Solde à la clôture	-8 756	-15 126

La valeur du portefeuille des contrats restant à exécuter au 30 juin 2026 est estimée à € 161,5 millions répartis sur les exercices 2026 à 2028.

Note 5. Impact des cessions sur la situation financière

EUR milliers	30.06.2026	31.12.2025
Stocks	-49 935	-172 254
Créances clients et autres débiteurs	-3 177	-1 265
Impôts différés	0	-31
Autres actifs courants	0	-400
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-3 033	-2 333
Prêts inter sociétés	81 350	44 529
Dettes bancaires	0	88 707
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 017	2 186
Actifs et passifs nets	28 222	-40 861
Contrepartie reçue en numéraire	43 916	27 293
Trésorerie et équivalents de trésorerie cédés	-3 033	-2 333
Entrée nette de trésorerie	40 883	24 960

Au cours du premier semestre 2026, Atenor a cédé 100% des actions de sa filiale roumaine NOR Real Estate qui détenait le projet @Expo. Cette transaction a permis d'engranger des liquidités nettes à hauteur de € 40,88 millions.

Se référer également aux notes 11, 12 et 13.

Pour rappel, au cours de l'année 2025, Atenor avait cédé (a) 100% des actions de sa filiale hongroise Széremy Greens qui détient le projet BakerStreet I, (b) 70% des actions de sa filiale portugaise Oriente qui développe le projet du même nom et (c) 100% des actions de sa filiale française 186 Victor Hugo détenant le projet Victor Hugo. Ces trois transactions avaient permis d'engranger des liquidités nettes à hauteur de € 25 millions et une réduction de l'endettement de € 88,7 millions.

Note 6. Autres produits et charges opérationnels

Eur Milliers	Pour la période de 6 mois clôturée au	
	30.06.2026	30.06.2025
Autres produits et charges opérationnels		
Produits locatifs des immeubles	2 741	4 125
Autres produits opérationnels	3 669	7 446
Autres charges opérationnelles	-10 389	-19 015
dont services et biens divers	-9 128	-10 228
dont frais de personnel	-2 318	-2 581
dont autres charges locatives	-4 162	-6 499
dont gains / pertes de change	5 219	293
Total	-3 979	-7 444

Au 30 juin 2026, les revenus locatifs des immeubles (essentiellement @Expo, Olympia A, Nysdam, Fort 7 et City Dox) totalisent € 2,7 millions, tandis que les autres produits opérationnels comprennent principalement (a) les prestations de gestion de projets (€ 1,5 M), (b) les

refacturations d'autres charges locatives notamment sur les projets Olympia A, UP-site, @Expo, Nysdam, Fort 7 et City Dox White Angle pour un montant total de € 1,2 million et (c) d'autres produits divers pour € 1 million.

Les autres charges opérationnelles s'élèvent à € 10,39 millions, en diminution par rapport au 30 juin 2025 (€ 19,0 M). Les variations se situant essentiellement dans les rubriques suivantes :

- « Services et biens divers » : il s'agit essentiellement des dépenses courantes non-activées sur les projets, les honoraires et services divers corporate du groupe et les charges locatives en partie refacturées (€ 9,1 M) ;
- « Frais de personnel » : en diminution de 10% en 2026 (€ 2,3 M) ;
- « Autres charges locatives » : il s'agit essentiellement de diverses charges locatives, taxes locales et précomptes immobiliers principalement sur les projets Alizé, Nysdam, Beaulieu, Olympia A et Lake 11 Home&Park (€ 4,2 M). La variation par rapport à 2025 s'explique principalement par la vente du projet @Expo ;
- « Pertes/gains de change » : le résultat des gains de change s'élève à € 5,2 millions, principalement lié au projet Olympia en Hongrie (sociétés Hungaria Greens et Bright Greens). La devise locale (Forint) s'est en effet fortement améliorée au cours du premier semestre 2026.

Note 7. Impôts sur le résultat et impôts différés

EUR Milliers	Pour la période de 6 mois clôturée au	
Ventilation des taxes - Eur Milliers	30.06.2026	30.06.2025
<u>Impôts courants</u>		
Impôts sur le résultat de l'exercice	-873	-1 723
Impôts, régularisation des exercices antérieurs	20	6
Total impôts courants	-853	-1 717
<u>Impôts différés</u>		
Afférents à l'exercice	-475	-364
Afférents aux pertes fiscales	-87	21
Total impôts différés	-562	-343
Total impôts courants et différés	-1 415	-2 060

Pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2026, la charge d'impôts s'élève à € 1,4 million et est essentiellement composée d'impôts effectifs et différés passifs relatifs aux projets Realex, Olympia A et Lake 11 Home&Park.

Pour rappel, au 30 juin 2025, les impôts s'élevaient à € 2,1 millions et étaient principalement composés d'impôts effectifs et différés passifs relatifs aux projets Realex, City Dox et Lake 11 Phase 1.

Note 8. Actionnariat et fonds propres

I. Actionnariat

Actionnariat au 30.06.2026	Nombre d'actions	% de détention	Dont actions faisant partie de l'action de concert	% de détention
LUXEMPART SA ⁽¹⁾	9 689 632	15,88	4 373 970	7,17
3D NV ⁽¹⁾	22 706 933	37,21	22 706 933	37,21
FORATENOR SA ⁽¹⁾	4 767 744	7,81	2 383 872	3,91
Stéphan SONNEVILLE SA ⁽¹⁾⁽²⁾ & consorts	1 736 128	2,84	1 296 128	2,12
Midelco NV	2 954 199	4,84	0	0,00
Vandewiele Group NV	6 290 505	10,31	0	0,00
Sous-total	48 145 141	78,89	30 760 903	50,40
Actions propres	39 990	0,07		
Actions d'autocontrôle	313 427	0,51		
Public	12 531 222	20,53		
Total	61 029 780	100,00		

Actionnariat au 31.12.2025	Nombre d'actions	% de détention	Dont actions faisant partie de l'action de concert	% de détention
LUXEMPART SA ⁽¹⁾	9 689 632	15,88	4 373 970	7,17
3D NV ⁽¹⁾	22 706 933	37,21	22 706 933	37,21
FORATENOR SA ⁽¹⁾	4 767 744	7,81	2 383 872	3,91
Stéphan SONNEVILLE SA ⁽¹⁾⁽²⁾ & consorts	1 736 128	2,84	1 296 128	2,12
Midelco NV	2 954 199	4,84	0	0,00
Vandewiele Group NV	6 036 799	9,89	0	0,00
Sous-total	47 891 435	78,47	30 760 903	50,40
Actions propres	0	0,00		
Actions d'autocontrôle	313 427	0,51		
Public	12 824 918	21,01		
Total	61 029 780	100,00		

⁽¹⁾ Signataires de la Convention d'actionnaires

⁽²⁾ Administrateur Délégué, société contrôlée par Monsieur Stéphan Sonnevile

Conformément à l'article 74 de la loi du 1er avril 2007, ces actionnaires ont communiqué à la société qu'ils détenaient de concert, à la date d'entrée en vigueur de ladite loi, plus de 30 % des titres avec droit de vote.

Au 30 juin 2026, Atenor SA détient 39.990 actions propres acquises au cours du premier semestre au prix moyen de € 1,75. Les acquisitions se sont poursuivies durant juillet et août 2026. Ces actions ont ensuite été cédées en août 2026 aux Administrateurs dans le cadre de leur rémunération relative à l'exercice 2025.

Les filiales Atenor Group Investments et Atenor Long Term Growth détiennent toujours respectivement 163.427 et 150.000 actions Atenor (situation inchangée par rapport au 31 décembre 2025). Ces actions visaient à valoriser les plans d'options sur actions Atenor Long Term Growth (2022) attribués aux employés et à certains prestataires de services d'Atenor.

II. Variation des fonds propres

Les écarts de conversion positifs de l'exercice constatés en capitaux propres (€ 5,2 M) s'expliquent principalement par le recyclage des écarts de conversion de la société NOR Real Estate à la suite de la vente du projet @Expo (€ +4,1 M) et par l'évolution des différentes devises utilisées au sein des projets du groupe qui ont eu un impact au niveau des réserves consolidées au 30 juin 2026. Ces impacts sont majoritairement expliqués par l'amélioration du forint par rapport à l'euro qui a eu un impact positif de € +1,3 million.

Le résultat du semestre attribuable aux tiers (€ 0,2 M) reprend la répartition des bénéfices attendus, avec les actionnaires minoritaires du projet Realex (€ 0,2 M).

Pour rappel, le 10 mars 2025, une augmentation de capital a été réalisée. Le capital d'Atenor a été augmenté à € 302.863.855,46, représenté par 61.029.780 actions sans valeur nominale (après création de 17.290.077 nouvelles actions).

Note 9. Participations mises en équivalence

Participations - EUR Milliers	30.06.2026	31.12.2025
Victor Estates	0	23
Victor Properties	0	0
Victor Bara	3 858	3 907
Victor Spaak	6 930	7 017
Immoange	4 068	158
CCN Development et ses filiales	38 698	38 402
Cloche d'Or Development	2 667	2 452
Ten Brinke Mybond Verheeskade	3 482	3 642
Laakhaven Verheeskade II	0	-
Lankelz Foncier	-	-
Square 42	-	-
Square 48	4 223	4 232
Tage Une Fois	2 030	2 353
Oriente Une Fois	-	-
Total	65 956	62 187

Mouvements des participations - EUR Milliers	30.06.2026	31.12.2025
Au terme de l'exercice précédent	62 187	77 357
Part dans le résultat	-1 956	-6 585
Dividende intercalaire	0	-14 571
Cessions	0	53
Augmentations de capital	4 000	2 265
Transferts (vers) d'autres rubriques	1 725	3 668
Au terme de l'exercice	65 956	62 187

Au 30 juin 2026, Atenor est en partenariat dans le cadre des projets :

- Move'Hub (Immoange, Victor Estates, Properties, Bara, Spaak) et Nör.Bruxsel à Bruxelles (société CCN Development et ses filiales),

- Cloche d'Or, Perspectiv, Square 42 et Kyklos au Luxembourg (Cloche d'Or Development, Lankelz Foncier, Square 42 et Square 48),
- Verheeskade I et II aux Pays-Bas (Ten Brinke MyBond et Laakhaven Verheeskade II)
- WellBe (Tage une fois) et Oriente (Oriente une fois) au Portugal.

La variation nette du semestre de € 3,8 millions s'explique par :

- Le résultat net part de groupe (€ -1,9 M). Ce résultat net est composé des charges courantes, taxes locales, frais financiers non activés ainsi qu'un montant de € 1,5 million lié à l'exonération de précompte immobilier sur certains projets en portefeuille ;
- L'augmentation de capital effectuée au sein de la société Immoange (€ 4 M) ;
- Le reclassement des valeurs négatives des participations Victor Estates, Victor Properties, Laakhaven Verheeskade II, Square 42, Oriente Une Fois et Lankelz en diminution des créances sur lesdites entités (€ 1,7 M).

EUR Milliers	30.06.2026		31.12.2025	
	Montants dus aux sociétés liées	Montants dus par les sociétés liées au groupe	Montants dus aux sociétés liées	Montants dus par les sociétés liées au groupe
Immoange (part de groupe: 50%)	-	1 628	-	4 256
Victor Estates (part de groupe: 50%)	-	6 201	-	6 179
Victor Properties (part de groupe: 50%)	-	332	-	332
Victor Bara (part de groupe: 50%)	-	2 699	-	2 648
Victor Spaak (part de groupe: 50%)	-	4 771	-	4 686
CCN Development et ses filiales (part de groupe: 50%)	-	3 770	-	3 703
Cloche d'Or Development (part de groupe: 50%)	-	46 180	-	44 018
Ten Brinke Mybond Verheeskade (part de groupe: 50%)	-	8 893	-	8 739
Laakhaven Verheeskade II (part de groupe: 50%)	-	16 021	-	15 739
Lankelz Foncier (part de groupe: 50%)	-	19 383	-	19 250
Square 42 (part de groupe: 50%)	-	6 268	-	6 175
Tage Une Fois (part de groupe: 51%)	-	1 156	-272	
Oriente Une Fois (part de groupe: 30%)	-	3 596		3 504
Au terme de l'exercice	0	120 901	-272	119 230

Au 30 juin 2026, les montants dus par les sociétés liées au groupe s'élèvent à € 120,9 millions, une augmentation de € 1,7 million par rapport au 31 décembre 2025 (€ 119,2 M).

Note 10. Transactions avec les parties liées

Au 30 juin 2026, aucun changement important ne s'est opéré concernant les parties liées.

Comme annoncé le 22 juillet 2026, Oriente a sélectionné un établissement de crédit pour financer les coûts de construction de son projet et a conclu un contrat de crédit avec Caixa Central et d'autres prêteurs pour un montant global initial de € 23 millions. Pour plus d'informations, nous vous renvoyons à l'annonce publiée le 22 juillet 2026 (<https://atenor.eu/uploads/documents-fr/acquisition-actions-propres/2026-07-22-annonce-publique-conformement-a-l-article-7.pdf>).

En 2025, les investisseurs 3D et Midelco avaient acquis respectivement 45% et 25% des actions d'Oriente à la valeur nominale de € 6,00, représentant un prix d'achat total de € 210.000. 100% des actions de la société portugaise Oriente Une Fois - Investimentos Imobiliários SA étaient détenus par Atenor SA, conjointement avec certaines de ses filiales (Atenor Group Participations SA, Atenor Tools Company SA et Atenor Luxembourg SA). À la suite de cette cession, Atenor SA détient 30% et a enregistré ce projet suivant la méthode de mise en équivalence à partir du 1^{er} mai 2025. Pour plus d'informations, veuillez-vous référer aux communiqués de presse publiés le 30 avril 2025.

Note 11. Stocks

EUR Milliers	EUR Milliers	
	30.06.2026	31.12.2025
Immeubles destinés à la vente, solde d'ouverture	562 820	822 508
Dépenses capitalisées	27 474	74 500
Cessions de l'exercice	-34 610	-137 461
Sorties du périmètre	-49 935	-161 706
Transferts de / vers la catégorie "stock"		-1 089
Coûts d'emprunt (IAS 23)	2 225	4 144
Augmentation/diminution résultant des changements de taux de change	6 639	2 982
Pertes de valeur (comptabilisées)	-4 022	-41 058
Pertes de valeur (reprises)		
Mouvements de la période	-52 229	-259 688
Immeubles destinés à la vente, solde de clôture	510 591	562 820
Valeur comptable des stocks mis en gage (limitée aux encours accordés)	284 118	313 312

Les « Immeubles destinés à la vente » classés en « Stocks » représentent les projets immobiliers en portefeuille et en cours de développement. Ce poste s'élève à € 510,6 millions en diminution nette de € 52,2 millions par rapport au 31 décembre 2025.

Cette variation nette résulte principalement :

- de la poursuite des travaux et études des projets Campo Grande à Lisbonne, Realex à Bruxelles et Lake 11 à Budapest (soit un montant de € 23,5 millions sur un total de € 27,5 M) ;
- de la vente à l'avancement du Centre de Conférence Realex et des ventes d'appartements des projets Lake 11 Home&Park et UP-site, soit un montant de € 34,6 millions ;
- de la vente du projet @Expo à Bucarest (€ -49,9 M).

Les écarts de conversion liés aux projets en Europe centrale impactent le stock à la hausse à hauteur de € 6,6 millions.

La perte de valeur comptabilisée au cours du premier semestre 2026 concerne uniquement le projet Olympia (€ 4 M) et comprend essentiellement l'impact d'écart de conversion (€ 2,5 M). Cette perte de valeur est compensée par l'impact positif des écarts de change sur les entités concernées comptabilisé en autres produits et charges opérationnelles (€ 5,4 M).

EUR Milliers	EUR Milliers	
	30.06.2026	31.12.2025
Terrains et bâtiments	252 112	238 235
Projets en cours	108 012	109 362
Projets terminés	150 467	215 223
Immeubles destinés à la vente, solde de clôture	510 591	562 820

Les principales variations du stade de développement des projets s'expliquent d'une part, par la vente du projet @Expo (Bucarest) qui réduit la valeur des projets terminés et d'autre part, par la vente d'une partie des appartements sur les projets Lake 11 Home&Park (Budapest), Realex (Bruxelles) et UP-site (Bucarest) qui réduit la valeur des projets en cours de construction.

Valorisation de l'inventaire

Le management procède à une revue régulière et rigoureuse des hypothèses sous-jacentes à l'évaluation des stocks, conformément aux exigences des normes IFRS.

Les projets résidentiels représentent environ 63% de la valeur du stock, leur évaluation repose sur des fondamentaux de marché caractérisés par un déficit structurel d'offre de logements dans les principales agglomérations et par une disponibilité limitée de nouveaux développements. Les données de marché observables continuent d'indiquer une résilience des prix dans ces segments, ce qui soutient la pertinence des hypothèses utilisées dans les faisabilités. À la date d'arrêt, aucune indication objective de perte de valeur n'a été identifiée pour cette catégorie d'actifs. Les projets de bureaux consolidés par Atenor y compris ceux déjà construits, représentent environ 30% de la valeur du stock. Pour ces actifs, un exercice de sensibilité théorique spécifique est effectué. Cet exercice modélise l'effet d'une augmentation hypothétique de 0,5 % du yield de sortie appliquée aux projets de bureaux consolidés par Atenor en France, Belgique, Portugal, Allemagne et Royaume-Uni. Les projets situés en Europe centrale ne sont pas inclus, ceux-ci ayant fait l'objet de réductions de valeur au 31 décembre 2025 à la suite de la décision stratégique d'accélérer leur désinvestissement. Toutes choses égales par ailleurs, l'effet théorique d'une telle sensibilité sur la valeur du stock serait de € 18,5 millions. Cet impact est présenté à titre illustratif et ne constitue pas une indication d'une perte de valeur à constater. A ce jour, il n'existe pas d'indication de perte de valeur additionnelle sur l'inventaire.

Note 12. Actifs financiers courants et non courants

I. Mouvements des actifs financiers

EUR Milliers	30.06.2026			31.12.2025		
	Autres actifs financiers	Clients et autres débiteurs	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Autres actifs financiers	Clients et autres débiteurs	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Mouvements des actifs financiers						
<u>Actifs financiers non courants</u>						
Solde d'ouverture	119 950	0	0	107 278	5 226	0
Acquisitions	6 602			13 126		
Remboursements (-)				-65		
Entrées dans le périmètre				3 279		
Transferts (vers) d'autres rubriques	-4 925	0		-3 668	-5 627	
Augmentation (diminution) du montant actualisé résultant de l'écoulement du temps et de la variation du taux d'actualisation					354	
Augmentation (diminution) résultant des changements de taux de change					47	
Solde de clôture	121 627	0		119 950	0	0
Juste valeur	121 627	0		119 950	0	
<u>Actifs financiers courants</u>						
Solde d'ouverture	0	27 444	59 610	0	30 541	59 485
Variations nettes		-12 911	7 027		-4 222	-663
Sorties du périmètre		-610			-1 266	0
Transferts (vers) d'autres rubriques		-800			2 546	
(Reprise des) pertes de valeur (-)		125			-324	
Augmentation (diminution) résultant des changements de taux de change		332	214		169	788
Autre augmentation (diminution)		0				
Solde de clôture	0	13 580	66 851	0	27 444	59 610
Juste valeur	0	13 580	66 851	0	27 444	59 610

Les « Autres actifs financiers non courants » concernent principalement les avances accordées aux sociétés mises en équivalence (€ 120,9 M sur un total de € 121,6 M). La variation nette de l'exercice s'explique par les mouvements sur les avances octroyées (€ 6,6 M) et l'augmentation de capital par apport de créance dans la société Immoange (€ -3,2 M) ainsi que par le reclassement de l'exercice des valeurs négatives des sociétés mises en équivalence (€ -1,7 M). Se référer à la note 9.

« Les clients et autres débiteurs courants » s'établissent à € 13,6 millions au 30 juin 2026. Ce poste reprend les créances commerciales du groupe (€ 7,6 M), les créances d'impôts et de TVA (€ 4,4 M) ainsi que des créances diverses (€ 1,6 M).

La variation de l'exercice de € -13,9 millions des « clients et autres débiteurs courants » est principalement expliquée par :

- L'encaissement du solde de la créance sur l'acquéreur du projet Lakeside (€ -5,6 M) ;
- Des remboursements TVA de € 6,6 millions dont € 4,2 millions sont au niveau des projets Lake 11 Phases 2-3-4-5 ;
- L'impact de l'augmentation de capital par apport de créance dans la société Immoange (€ - 0,8 M).

II. Echéance des actifs financiers

Les actifs financiers sont ventilés en courant pour un montant de € 80,4 millions et non courant pour un montant de € 121,6 millions :

	EUR Milliers			
	30.06.2026		31.12.2025	
	courant	non courant	courant	non courant
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Actifs financiers évalués au coût amorti	80 431	121 627	87 054	119 950
Total des actifs financiers courants et non courants	80 431	121 627	87 054	119 950

Le tableau ci-après reprend les variations des cours de change au 30.06.2026 vs 31.12.2025.

Taux de change (€ 1 =)	Taux de clôture		Taux moyen	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Forint hongrois (HUF)	355,05	385,40	369,84	396,75
Leu roumaine (RON)	5,2438	5,0985	5,1541	5,0461
Zloty (PLN)	4,2963	4,2267	4,2522	4,2372
Livre Sterling (GBP)	0,8613	0,8731	0,8682	0,8567

Les risques de change, de défaut, de crédit et de liquidité sont détaillés dans la note 16 du rapport financier annuel 2025.

Note 13. Passifs financiers courants et non courants

	Courant	Non courant						Total courant et non courant	Juste valeur (*)
EUR Milliers									
30.06.2026	1 an au plus	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total		
Instruments dérivés	-	541					541	541	541
Dettes financières									
Dettes de location-financement (IFRS 16)	720	588	336	106	38	4 409	5 478	6 198	6 198
Etablissements de crédit	179 402	67 373	6 532	721	5 157	15 285	95 068	274 469	332 410
Emprunts obligataires	140 000	55 000					55 000	195 000	193 261
Autres emprunts	56 750	15 400					15 400	72 150	56 708
Intérêts non échus et coûts amortis	4 299	-224	-169	-39	-38	-13	-483	3 816	3 816
Total des dettes financières selon l'échéance	381 171	138 137	6 699	788	5 157	19 681	170 462	551 633	592 392
Dettes commerciales	36 043						0	36 043	36 043
Dettes de TVA	172						0	172	172
Dettes sociales dont dettes envers le personnel	312						0	312	312
Passifs au titre de remboursements futurs	2 049	348					348	2 397	2 397
Autres dettes	4 335	461					461	4 795	4 795
Cautionnements reçus en numéraire		480					480	480	480
Total des autres passifs financiers selon l'échéance	42 911	1 289	0	0	0	0	1 289	44 200	52 229
	Courant	Non courant						Total courant et non courant	Juste valeur (*)
31.12.2025	1 an au plus	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total		
Instruments dérivés	-	1 229					1 229	1 229	1 229
Dettes financières									
Dettes de location-financement (IFRS 16)	820	668	494	164	32	4 421	5 779	6 599	6 599
Etablissements de crédit	157 393	107 878	29 923	1 397	2 203	22 751	164 152	321 545	265 822
Emprunts obligataires	65 000	75 000	55 000				130 000	195 000	189 744
Autres emprunts	32 250	20 400					20 400	52 650	36 970
Intérêts non échus et coûts amortis	5 854	-235	-216	-85	-38	-32	-606	5 248	5 248
Total des dettes financières selon l'échéance	261 318	203 711	85 201	1 475	2 197	27 140	319 725	581 042	504 383
Dettes commerciales	35 053						0	35 053	35 053
Dettes de TVA	567						0	567	567
Dettes sociales dont dettes envers le personnel	425						0	425	425
Passifs au titre de remboursements futurs	1 851	1 435					1 435	3 286	3 286
Autres dettes	5 188	1 065					1 065	6 253	6 253
Cautionnements reçus en numéraire		242					242	242	242
Total des autres passifs financiers selon l'échéance	43 084	2 742	0	0	0	0	2 742	45 826	45 826

(*) La juste valeur des instruments financiers est déterminée comme suit :

- Si leur échéance est à court terme, la juste valeur est présumée similaire au coût amorti,
- Pour les dettes à taux fixe ou flottant non courantes, par actualisation des flux futurs d'intérêt et de remboursement en capital au taux de clôture,

- Pour les obligations cotées, sur base de la cotation à la clôture.

La politique d'endettement, les risques financiers ainsi que le risque de taux d'intérêt sont détaillés dans la note 20 du rapport financier annuel 2025.

I. Remboursement des dettes échéant à moins de 2 ans :

Concernant les dettes bancaires à moins d'un an (€ 179,4 M), € 121,7 millions concernent des crédits relatifs principalement aux projets Alizé (€ 87 M), U'Man (€ 16 M) et Highline & Soap House (€ 7,4 M). Les dettes bancaires à moins d'un an reprennent également une ligne corporate (€ 42,7 M) et une ligne corporate de crédit-caisse de € 15 millions, en place depuis plusieurs années avec une échéance à court terme, de par sa nature, sans que cette ligne ne soit remise en question.

Les crédits bancaires échéant entre 1 et 2 ans s'élèvent à € 67,4 millions et reprennent essentiellement les crédits relatifs aux projets Beaulieu (€ 18,9 M), Realex (€ 30 M) et Nysdam (€ 17,7 M).

Echéancier des intérêts

Compte tenu de l'endettement au 30 juin 2026, l'échéancier des intérêts se présente comme suit :

EUR Milliers

Echéant dans la période comprise entre	Jusqu'à 1 an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dettes de location-financement (IFRS 16)	265	244	229	220	215	213	1 386
Etablissements de crédit	10 576	1 498	278	165	135		12 652
Emprunts obligataires	5 245	1 971					7 216
Autres emprunts	2 966	550					3 516
Total	19 052	4 263	507	385	350	213	24 770

Evolution des charges financières

Au 30 juin 2026, les charges financières s'élèvent à € 10,8 millions, une diminution de € 5,1 millions par rapport au 30 juin 2025 (€ 15,9 M). Cette variation est principalement liée à l'évolution du taux d'intérêt pondéré de la dette consolidée d'Atenor qui s'établit à 4,4% par rapport à 4,6% en 2025.

Les charges financières de € 10,8 millions comprennent :

- Des charges d'intérêt à hauteur de € 9,7 millions, correspondant au montant repris (en extourne) dans le tableau des flux de trésorerie ;
- D'autres charges financières pour € 1,1 million, composées essentiellement de commissions et de frais bancaires, qui ne sont pas reflétées dans cette ligne du tableau des flux de trésorerie.

II. Dettes Financières

DETTES FINANCIERES		Valeur nominale en EUR	
		30.06.2026	31.12.2025
Emprunts obligataires			
Emprunt obligataire - "retail bond" - tranche 2 à 3,875%	23.10.2020 au 23.10.2026	65 000 000	65 000 000
Emprunt obligataire "Green bond" - tranche 1 à 3,00%	19.03.2021 au 19.03.2025		
Emprunt obligataire "Green bond" - tranche 2 à 3,50%	19.03.2021 au 19.03.2027	75 000 000	75 000 000
Emprunt obligataire "Green bond" (EMTN) - à 4,625%	05.04.2022 au 05.04.2028	55 000 000	55 000 000
Total emprunts obligataires		195 000 000	195 000 000
Etablissements de crédit			
Atenor	Corporate 1	42 700 000	77 550 000
	Corporate 2	15 000 000	15 000 000
Projets	Le Nysdam (via Hexaten)	18 475 000	18 875 000
	City Dox (via Immobilière de la Petite Île)	9 942 400	9 942 400
	Realex (via Leaselex)	30 000 000	30 000 000
	Beaulieu (via Atenor)	18 900 000	18 900 000
	Highline & Soap House (via Highline)	7 406 613	7 406 613
	Alizé (via BDS une Foix)	87 000 000	87 000 000
	U'Man (via BDS deux Foix)	16 000 000	16 000 000
	Campo Grande (via Tage deux Foix)	4 563 613	956 882
	@Expo (via NOR Real Estate)	0	10 235 840
	Olympia A (via Hungaria Greens)	18 482 082	18 758 709
	Lake 11 (via Como Greens & Garda Greens)	0	4 919 987
	Bakerstreet II (via City Tower)	6 000 001	6 000 007
Total établissements de crédit		274 469 710	321 545 439
Autres emprunts			
CP	2026	44 000 000	28 250 000
CP	2027	7 750 000	
NEU CP	2026	0	1 000 000
MTN	2026	0	500 000
EMTN	2026	0	2 500 000
	2027	5 000 000	5 000 000
Placement privé (Fort 7 via Brookfort)	2028	15 400 000	15 400 000
Total autres emprunts		72 150 000	52 650 000
Dettes de loyers (IFRS 16)			
Atenor		268 323	266 320
Atenor Luxembourg		171 930	250 719
Atenor France		24 851	66 657
Atenor Deutschland		0	26 022
Atenor Poland		327 807	371 923
Atenor Hungary		866 927	1 054 572
Atenor Portugal		218 474	230 220
Atenor Romania		0	13 155
Fleethouse		4 319 491	4 319 569
Total dettes de loyers		6 197 803	6 599 157
Total des intérêts non échus et coûts amortis		3 815 797	5 248 768
TOTAL DETTES FINANCIERES		551 633 310	581 043 364

EUR Milliers

30.06.2026	Courant	Non courant	Total
	1 an au plus	plus d'1 an	
DETTE FINANCIERE			
Mouvements sur les dettes financières			
Au 31.12.2025	261 318	319 726	581 044
Mouvements de l'exercice			
- Nouveaux emprunts	22 500	3 626	26 126
- Remboursements d'emprunt	-44 222	-9 564	-53 786
- Dettes de loyer (IFRS 16) : nouveaux contrats	3	35	38
- Dettes de loyer (IFRS 16) : remboursements	-439		-439
- Sorties du périmètre			0
- Variations résultant des changements de taux de change	199	-92	107
- Transfert court terme / long terme	143 367	-143 367	0
- Variation des intérêts à imputer	-1 555		-1 555
- Autres		99	99
Au 30.06.2026	381 171	170 463	551 634

EUR Milliers

31.12.2025	Courant	Non courant	Total
	1 an au plus	plus d'1 an	
DETTE FINANCIERE			
Mouvements sur les dettes financières			
Au 31.12.2024	342 751	381 382	724 133
Mouvements de l'exercice			
- Nouveaux emprunts	35 241	71 249	106 490
- Remboursements d'emprunt	-121 740	-37 768	-159 508
- Dettes de loyer (IFRS 16) : nouveaux contrats	48	446	495
- Dettes de loyer (IFRS 16) : remboursements	-862		-862
- Sorties du périmètre	-560	-77 599	-78 159
- Variations résultant des changements de taux de change	438	900	1 338
- Transfert court terme / long terme	8 008	-18 911	-10 903
- Variation des intérêts à imputer	-2 007		-2 007
- Autres		27	27
Au 31.12.2025	261 318	319 726	581 044

Au cours de la période de 6 mois se terminant au 30 juin 2026 et compte tenu de la reclassification des intérêts non échus, les dettes financières passent de € 581 millions à € 551,6 millions, soit en diminution de € 29,4 millions.

Les nouveaux emprunts du semestre reprennent notamment :

- L'augmentation de l'encours CP à hauteur de € 22,5 millions ;
- L'augmentation du crédit Campo Grande de € 3,6 millions.

Les remboursements concernent principalement :

- Le remboursement du crédit @Expo de € 10,1 millions ;

- Le remboursement d'un crédit TVA de € 5,1 millions au niveau du projet Lake 11 Phases 2-3-4-5 ;
- Le remboursement de plusieurs emprunts obligataires au niveau d'Atenor SA pour un montant total de € 3 millions (EMTN et MTN) ;
- Le remboursement de la ligne back-up CP Belfius de € 20 millions ;
- Le remboursement de la ligne corporate Belfius de € 14,9 millions, portant la ligne à € 42,7 millions.

Les covenants liés à ces lignes corporate sont (i) un ratio de solvabilité de 25%² et (ii) une trésorerie d'au moins € 20 millions d'euros au 30 juin 2026.

Le ratio de liquidité est respecté, tandis que le ratio de solvabilité ne l'est pas au 30 juin 2026 ; ce dernier se monte à 24%¹ et est inchangé par rapport au 31 décembre 2025. Un waiver relatif au test du ratio de solvabilité basé sur les chiffres au 30 juin 2026 a été obtenu après cette date et avant la clôture des comptes, confirmant la confiance de notre partenaire bancaire.

Conformément à la norme IAS 1, les dettes ont été reclassées en passifs courants, malgré leur échéance contractuelle à long terme. Ces dettes feront l'objet d'un nouveau test prévu au 31 décembre 2026. En cas de non-respect de ce test et en l'absence d'un waiver ou d'un report préalable du test, la banque pourrait résilier les lignes de crédit. A la date du 30 juin 2026, il n'existe aucune indication quant au fait que les dettes non-courantes sujettes à ces covenants dans le futur devraient être remboursées de manière anticipative.

La valeur comptable des dettes financières correspond à leur valeur nominale, corrigée des frais et commissions pour la mise en place des dettes et de l'ajustement lié à la valorisation des instruments financiers dérivés.

Instruments dérivés

Atenor utilise des instruments financiers dérivés exclusivement à des fins de couverture. Ces instruments financiers sont évalués à leur juste valeur (niveau 2) avec variations de valeur imputées au compte de résultats, sauf pour les instruments financiers qualifiés de « cash flow hedge » pour lesquels la partie du profit ou de la perte sur l'instrument de couverture qui est considéré constituer une couverture efficace est comptabilisée directement en capitaux propres sous la rubrique « autres éléments du résultat global ». Pour ce qui concerne les « Fair value hedge », les changements de la juste valeur des dérivés désignés et qualifiés de couvertures de juste valeur sont comptabilisés dans le compte de résultats, de même que les changements de la juste valeur de l'actif ou du passif couvert imputables au risque couvert.

² Ratio de solvabilité : Fonds propres/total du bilan

Note 14. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 3 août 2026, Atenor a annoncé la vente, via ses filiales hongroises, du complexe mixte Olympia. Grâce à cette cession, Atenor réalise une réduction de sa dette financière nette à hauteur de € 38 millions.

Après la clôture du 30 juin 2026, durant juillet et août, Atenor a encore acquis 31.474 actions propres au prix moyen unitaire de € 1,60.

Celles-ci ont ensuite été cédées aux Administrateurs en règlement partiel sous forme d'actions de leur rémunération relative à l'exercice 2025. Le solde, soit 120 actions ont été revendues sur Euronext. A ce jour, Atenor SA ne détient plus aucune action propre.

Note 15. APM - Indicateurs clés de performance alternative

En 2024, Atenor a adapté la présentation du compte de résultats consolidés, en s'inspirant des principes de la future norme IFRS 18, sans pour autant l'appliquer dans son intégralité (mise en application à partir du 1^{er} janvier 2027), afin d'offrir une meilleure lisibilité et comparabilité de ses informations financières. Les flux opérationnels sont à présent regroupés par nature pour améliorer la compréhension du compte de résultats.

En parallèle, Atenor publie également une liste d'APM (Alternative Performance Measures) établie, suivie par le Management, et fournie au Conseil d'administration. Ces APM résultent de la volonté de présenter des chiffres tels qu'ils sont suivis par le Management et le Conseil d'administration, représentant les activités de la société indépendamment de leur structuration transactionnelle (« asset deal » ou « share deal ») et de leur méthode de comptabilisation (méthode globale ou mise en équivalence). Les produits et charges relatifs aux projets dans des sociétés mises en équivalence et aux ventes en « share deal » sont ventilés selon leur nature (chiffre d'affaires, coût des ventes, autres produits et charges opérationnels, frais financiers, impôts), sur base de la valorisation du projet dans le cadre de la transaction. Une réconciliation des chiffres tels que repris dans le compte de résultats IFRS avec les APM est réalisée ci-dessous.

Définitions des APM :

Chiffre d'affaires : correspond à la somme (i) du chiffre d'affaires IFRS, (ii) la valorisation du projet qui a été utilisé pour déterminer le prix des actions des projets vendus sous forme de « share deal » et (iii) la ventilation en chiffre d'affaires de la quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence pour les projets vendus dans des sociétés mises en équivalence.

Marge brute sur cessions : correspond au chiffre d'affaires moins le coût des ventes y relatif (y inclus les projets vendus en share deal et vendus dans des sociétés mises en équivalence).

Résultat opérationnel avant ajustement de valeur : différence entre les produits opérationnels et les charges opérationnelles (y inclus les projets vendus en share deal et les projets mis en équivalence), avant d'éventuels ajustements de valeur.

EBIT : résultat IFRS avant charges d'intérêts et impôts.

Endettement financier net : endettement portant intérêts à long terme et à court terme moins le cash et les équivalents de trésorerie, selon les chiffres repris dans le bilan IFRS.

Ratio de solvabilité : ratio entre, d'une part, les fonds propres et, d'autre part, la somme des fonds propres et de l'endettement financier net selon les chiffres repris dans le bilan IFRS (fonds propres/(fonds propres + endettement financier net)).

Réconciliation du compte de résultats IFRS 30.06.2025 et 30.06.2026 avec les APM

EUR Milliers

	Vue IFRS 30.06.2026	Retraitements	Vue Management 30.06.2026
Marge brute sur cessions	1 636		1 636
Chiffre d'affaires (vente d'actifs)	39 327		39 327
Plus ou moins-value sur cession de participations (vente de SPV)	-3 081	57 309	54 228
Résultat sur perte de contrôle sur sociétés mises en équivalence	0		0
Coût des ventes	-34 610	-57 309	-91 919
Autres charges et produits opérationnels	-3 979	3 088	-891
Produits locatifs des immeubles	2 741		2 741
Autres produits et charges opérationnels	-6 720	3 088	-3 632
Résultat opérationnel avant ajustement de valeur	-2 343	0	745
Ajustements de valeur sur stock	-3 959		-3 959
Résultat opérationnel	-6 303	0	-3 214
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	-1 956	1 956	0
Produits financiers	2 455		2 455
Résultat avant charges d'intérêts et impôts - EBIT	-5 804	0	-759
Charges financières (-)	-10 834	-3 089	-13 923
Résultat avant impôts	-16 637	0	-14 682
Charges (produits) d'impôt (-)	-1 415	-1 954	-3 369
Résultat après impôts	-18 052	0	-18 052
Résultat attribuable aux tiers	235	0	235
Résultat Part de Groupe	-18 287	0	-18 287

EUR Milliers

	Vue IFRS 30.06.2025	Retraitements	Vue Management 30.06.2025
Marge brute sur cessions	5 305	1 648	6 952
Chiffre d'affaires (vente d'actifs)	53 393	8 850	62 243
Plus ou moins-value sur cession de participations (vente de SPV)	-3 913	56 613	52 700
Résultat sur perte de contrôle sur sociétés mises en équivalence	89	7 771	7 860
Coût des ventes	-44 264	-71 587	-115 851
Autres charges et produits opérationnels	-7 444	2 097	-5 347
Produits locatifs des immeubles	4 125	0	4 125
Autres produits et charges opérationnels	-11 569	2 097	-9 472
Résultat opérationnel avant ajustement de valeur	-2 139	0	1 605
Ajustements de valeur sur stock	-405	0	-405
Résultat opérationnel	-2 545	0	1 200
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence	-2 423	2 423	0
Produits financiers	2 636	0	2 636
Résultat avant charges d'intérêts et impôts - EBIT	-2 332	0	3 836
Charges financières (-)	-15 914	-2 164	-18 077
Résultat avant impôts	-18 246	0	-14 241
Charges (produits) d'impôt (-)	-2 060	-4 004	-6 065
Résultat après impôts	-20 306	0	-20 306
Résultat attribuable aux tiers	2 159	0	2 159
Résultat Part de Groupe	-22 465	0	-22 465

E. Déclaration des responsables

Stéphan Sonnevile SA, CEO, Président du Comité Exécutif et les Membres de l'Executive Committee dont Caroline Vanderstraeten, représentante de Twigami SRL, CFO, attestent, au nom et pour le compte d'Atenor SA, qu'à leur connaissance,

- Les états financiers résumés au 30 juin 2026 ont été établis conformément aux normes IFRS et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats d'Atenor et des entreprises comprises dans la consolidation³;
- Ce rapport semestriel financier contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions entre parties liées survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les états financiers résumés ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice ;
- Les principes comptables de continuité sont appliqués.

F. Contrôle externe

Rapport du commissaire au conseil d'administration de ATENOR SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2026

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe, comprenant la situation financière consolidée de ATENOR au 30 juin 2026, l'état consolidé du résultat global, le tableau des flux de trésorerie et l'état des variations des capitaux propres y afférents pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives.

L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire sur la base de notre examen limité.

³ Les sociétés filiales d'Atenor aux sens de l'article 1.20 du Code des sociétés et associations

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Incertitude matérielle liée à la continuité des opérations

Nous attirons l'attention sur la Note 2 des états financiers consolidés intermédiaires résumés « Principes comptables significatifs » qui décrit les événements et les conditions indiquant l'existence d'une incertitude matérielle sur la capacité du groupe à poursuivre ses activités. Notre conclusion n'est pas modifiée à ce sujet.

Battice, 3 septembre 2026

BDO Réviseurs d'Entreprises SRL

Commissaire

Représentée par Christophe PELZER*

Réviseur d'entreprises

*Agissant pour une société

À propos d'Atenor

Atenor est un développeur immobilier de premier plan, coté sur Euronext Bruxelles (ATEB). Engagé sur la voie du développement durable, Atenor applique une approche innovante à des projets mixtes (bureau, logement, commerce, équipement) qui s'inscrivent dans l'indispensable résilience urbaine. Chaque projet bénéficie, dès sa conception, de l'expertise du département Recherche et Développement de l'entreprise, Archilab. Avec une présence internationale et un portefeuille diversifié, Atenor transforme les bâtiments obsolètes et les friches industrielles en espaces dynamiques, à travers un cycle complet de création de valeur.

Pour en savoir plus sur Atenor et ses projets, visitez notre site web www.atenor.eu.

Clause de non-responsabilité

Ce communiqué de presse est uniquement fourni à titre d'information et ne constitue pas une recommandation d'investissement. Ce communiqué de presse est fourni "en l'état" sans aucune représentation ou garantie de quelque nature que ce soit. Bien que toutes les précautions raisonnables aient été prises pour assurer la véracité du contenu, Atenor ne garantit pas son exactitude ou son exhaustivité. Atenor ne sera pas tenue responsable de toute perte ou dommage de quelque nature que ce soit résultant de l'utilisation, de la confiance ou de l'action basée sur les informations fournies. Aucune information contenue ou mentionnée dans cette publication ne peut être considérée comme créant un droit ou une obligation. Tous les droits de propriété et intérêts liés à cette publication appartiendront à Atenor.

Ce communiqué ne vaut que pour la date de sa publication. Atenor fait référence à Atenor SA et à ses filiales.

En raison de l'emplacement du siège social d'Atenor, la langue officielle des documents d'entreprise est le français. Par conséquent, les versions néerlandaise et anglaise sont considérées comme des traductions libres.

© 2026, Atenor SA - Tous droits réservés.