



Financer la méthanisation agricole

Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2012

Société en commandite par actions au capital de 4 425 816 €
Siège social : 7 rue Greffulhe – 75008 Paris
RCS Paris B 539 411 090

Sommaire

1. Rapport semestriel d'activité

1.1. Faits marquants du premier semestre 2012 et événements postérieurs à la clôture

Au cours du premier semestre de l'année 2012, la gérance a activement travaillé à densifier son réseau de partenaires afin d'identifier un maximum de projets de méthanisation.

Le premier semestre 2012 a été marqué par une augmentation de capital de 1 408 360 €, puis par le lancement, le 18 juin, de l'offre de titres de notre société au public. Celle-ci s'est terminée le 5 juillet. Le nombre de titres émis à l'occasion de l'introduction en bourse s'est établi à 284 040 actions nouvelles, émises au prix de 9 € par action, dans la fourchette indicative d'introduction en bourse initialement proposée. Le montant total levé dans le cadre de l'Offre Globale représente 2,55 M€.

La première cotation a eu lieu le 12 juillet.

Par ailleurs, une augmentation de capital de 796 644 € a été réalisée en octobre 2012. A cette occasion, 88 516 actions nouvelles ont été émises au prix de 9 € par action.

Ces deux émissions permettent à Méthanor d'accroître sa capacité de financement d'unités de méthanisation agricole, et à des investisseurs n'ayant pas pu participer à l'introduction en bourse en juillet dernier de devenir actionnaires de Méthanor.

Au 31 octobre 2012, le nombre total d'actions existantes est de 553 227.

Ces opérations étant ultérieures au 30 juin, elles ne sont pas prises en compte dans les comptes présentés à cette date et figurant ci-après.

1.2. Commentaires sur les comptes semestriels

Les résultats de la société au 30 juin n'intégrant pas encore l'introduction en bourse et l'augmentation de capital complémentaire, ils sont très semblables aux comptes établis au 30 avril 2012, et présentés dans le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »), disponible sur le site internet de la Société : www.methanor.fr.

1.3. Risques et incertitudes concernant l'activité de l'entreprise pour le second semestre de l'exercice

Les facteurs de risques affectant la Société sont présentés dans prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »), disponible sur le site internet de la Société : www.methanor.fr

2. Etats financiers semestriels

SCA METHANOR

Du 02/02/2012 au 30/06/2012

BILAN - ACTIF

ACTIF	Valeurs au 30/06/12			Valeurs au
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	7 748,00	434,75	7 313,25	
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL (I)	7 748,00	434,75	7 313,25	
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Créances Clients et Comptes rattachés (3)				
Autres créances (3)				
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	101 207,34		101 207,34	
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 342 851,37		1 342 851,37	
Charges constatées d'avance (3)	28 704,00		28 704,00	
TOTAL (II)	1 472 762,71		1 472 762,71	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des emprunts (IV)				
Écarts de conversion actif (V)				
TOTAL GÉNÉRAL(I + II + III + IV + V)	1 480 510,71	434,75	1 480 075,96	
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN - PASSIF

PASSIF	Valeurs au 30/06/12	Valeurs au
CAPITAUX PROPRES		
Capital		
dont versé : 1 445 368,00	1 445 368,00	
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écart de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 325,35	
SITUATION NETTE	1 446 693,35	
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	1 446 693,35	
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs	500,00	
Avances conditionnées		
TOTAL (I) Bis	500,00	
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (II)		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	32 045,41	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	837,20	
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III)	32 882,61	
Écarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	1 480 075,96	
(1) Dont à plus d'un an	358,80	
(1) Dont à moins d'un an	32 523,81	
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		
(3) Dont emprunts participatifs		

COMPTE DE RÉSULTAT

	Du 02/02/12 Au 30/06/12	Du Au	Variation	
			en valeur	en %
Ventes de marchandises Production vendue (biens/serv.)				
Montant net du chiffre d'affaires				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges Autres produits	7 748,00		7 748,00	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) ⁽¹⁾	7 748,00		7 748,00	
Achats de marchandises Variation de stocks Achats de matières premières et autres approvis. Variation de stocks Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales Dotations aux amortissements Sur immobs : dotations aux amortissements Sur immobs : dotations aux dépréciations et dépréciations Sur actif circulant : dotations aux dépréc. Dotations aux provisions Autres charges	11 133,56 434,75		11 133,56 434,75	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) ⁽²⁾	11 568,31		11 568,31	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-3 820,31		-3 820,31	
Bénéfice ou perte transférée (III) Perte ou bénéfice transféré (IV)				
De participation (3) D'autres valeurs mob. et créances d'actif immob. (3) Autres intérêts et produits assimilés (3) Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de val. mob. de placement	5 144,16 1,50		5 144,16 1,50	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	5 145,66		5 145,66	
Dotations amortissements, dépréciations, provisions Intérêts et charges assimilées (4) Différences négatives de change Charges sur cessions de valeurs mob. de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)				
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	5 145,66		5 145,66	
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)	1 325,35		1 325,35	
Produits exceptionnels (VII) Charges exceptionnelles (VIII)				
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)				
Participation des salariés aux résultats (IX) Impôt sur les bénéfices (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	12 893,66		12 893,66	
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	11 568,31		11 568,31	
Bénéfice ou Perte	1 325,35		1 325,35	

Annexe 1 : règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, selon les hypothèses suivantes : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales, l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les méthodes d'évaluation utilisées concernant les valeurs mobilières de placement, les créances, les provisions, sont conformes aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité et de l'Ordre National des Experts-Comptables et Comptables Agréés.

Les frais de constitution seront amortis sur une durée de 12 mois.

Aucun changement n'est intervenu, durant l'exercice écoulé, dans les méthodes d'évaluation.

Annexe 2 : autres éléments d'information

1- Effectif

La Société n'a pas d'effectif.

2- Composition du capital social

A la suite de l'exercice de 176 045 bons de souscription d'actions sur les 259 056 émis aux termes de l'assemblée générale extraordinaire et ordinaire du 6 février 2012, le capital social a été augmenté de 1 408 360 €, correspondant à 176 045 actions ordinaires de 8 euros chacune, souscrites en totalité et libérées en totalité. Le capital social au 30 avril 2012 est de 1 445 368 €, et composé de 180 671 actions d'une valeur nominale de 8 euros.

3. Attestation du responsable

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Vatel Gestion SARL,

Représentée par François Gerber, Gérant