



Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2013

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 2013 et événements postérieurs au 30 juin 2013

Activité de la société au cours du 1er semestre 2013

Au cours du premier semestre de l'exercice 2013, deuxième exercice de la société, Méthanor s'est concentrée sur la concrétisation des premiers financements, et n'a par conséquent pas encore réalisé de produits financiers significatifs, conformément à son plan de développement.

Sur une puissance globale de 1,5 MWe en cours d'étude approfondie au 31/12/2012, deux projets ont été concrétisés pour un total de 1,2 MWe, dont 600 kWe ont été réalisés avant le 30/06/2013 et 600 kWe en juillet 2013.

Au total, une opération de financement a ainsi été réalisée au 1^{er} semestre et une autre a été engagée avant le 30/06/2013 mais effectivement décaissée début juillet. Ces deux investissements réalisés représentent 25 % de l'actif net de Méthanor.

Ces deux projets entreront en production au cours de l'année 2014.

Perspectives

Compte tenu des projets de méthanisation en cours de réalisation, la direction de Méthanor continue à dérouler son programme de financement :

- De nouveaux projets nous parviennent chaque semaine, à tout stade d'avancement.
- De nouvelles étapes sont franchies régulièrement pour les projets en cours de développement.

Méthanor souhaite donc continuer à concrétiser les projets de méthanisation initiés jusqu'à présent et à en initier de nouveaux, tout en maintenant ses coûts d'exploitation à un niveau bas.

1.2. Commentaires sur les comptes semestriels

Les produits et charges d'exploitation (respectivement 8 et 15 K€) correspondent principalement à des frais sur les opérations de financement réalisées.

Pendant cette phase de déploiement, les disponibilités ont été placées et ont permis de réaliser un résultat financier de 35,5 K€, malgré des taux d'intérêts particulièrement bas.

Les autres charges d'exploitation ont été maintenues à un niveau faible, grâce notamment à l'absence de rémunération de la gérance jusqu'en 2015, conformément aux engagements de la société.

Ainsi, le résultat net ressort à +29 K€, en nette hausse.

Compte de Résultat (K€)	30/06/13	31/12/12
Produits d'exploitation	8	8
Charges d'exploitation	15	20
Résultat d'Exploitation	-6,5	-12
Résultat Financier	+35,5	+12
Résultat Exceptionnel	-	-
Résultat Net	+29	+0,1

Le bilan simplifié ressort de la manière suivante au 30/06/13 :

Actif (K€)	30/06/13	31/12/12	Passif, (K€)	30/06/13	31/12/12
Actif immobilisé	550	6	Capitaux propres	4 589	4 560
Liquidités	4 041	4 565	dont résultat	+29	+0,1
Autres éléments d'actif			Dettes fournisseurs	2	11
Total Actif	4 591	4 571	Total Passif	4 591	4 571

L'actif immobilisé correspond principalement à l'investissement permettant de financer les sociétés exploitant les unités de méthanisation.

Le capital n'a pas varié au 1er semestre 2013, de sorte que, au 30 juin 2013, les capitaux disponibles pour l'activité de financement de méthanisation de la société s'élèvent à plus de 4 M€.

Aucune opération sur le capital n'a eu lieu au cours du semestre. Ainsi, au 30 juin 2013 comme au 31 octobre 2013, le nombre total d'actions existantes est de 553 227, sans variation par rapport au 31 décembre 2012.

Vous pouvez retrouver l'historique des comptes 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

La société a procédé à une revue des risques et incertitudes qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas de risques significatifs en dehors de ceux exposés dans le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers (disponible sur le site internet de la société www.methanor.fr).

La société a également procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

2. Etats financiers semestriels

SCA METHANOR Du 01/01/2013 au 30/06/2013

BILAN - ACTIF

ACTIF	Valeurs au 30/06/13			Valeurs au 31/12/2012
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	7 748	1 984	5 764	6 538
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	14 499		14 499	
Prêts				
Autres immobilisations financières	530 000		530 000	
TOTAL (I)	552 247	1 984	550 263	6 538
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)	7 176		7 176	
Autres créances (3)				
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie	1 183 213	19 675	1 163 538	795 665
Disponibilités	2 866 305		2 866 305	3 768 849
Charges constatées d'avance (3)	4 254		4 254	804
TOTAL (II)	4 060 948	19 675	4 041 273	4 565 318
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)	4 613 195	21 660	4 591 536	4 571 857
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

SCA METHANOR Du 01/01/2013 au 30/06/2013
BILAN - PASSIF

PASSIF	Valeurs au 30/06/13	Valeurs au 31/12/12
CAPITAUX PROPRES		
Capital		
dont versé : 4 425 816	4 425 816	4 425 816
Primes d'émission, de fusion, d'apport	134 146	134 146
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	7	
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	124	
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	28 909	131
SITUATION NETTE	4 589 002	4 560 093
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	4 589 002	4 560 093
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs	500	500
Avances conditionnées		
TOTAL (I) Bis	500	500
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)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	2 033	11 263
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III)	2 033	11 263
Écarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	4 591 536	4 571 857
(1) Dont à plus d'un an		
(1) Dont à moins d'un an		
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	2 033	11 763
(3) Dont emprunts participatifs		

SCA METHANOR Du 1/01/2013 au 30/06/2013
COMPTE DE RÉSULTAT

	Du 1/01/13 Au 30/06/13	Du 15/01/12 Au 31/12/12	Variation	
			en valeur	en %
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens/services)	8 826		8 826	
Montant net du chiffre d'affaires	8 826		-	
Production stockée				
Production immobilisée		7 748	- 7 748	-100%
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (amortissements), transferts de charges				
Autres produits				
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) (1)	8 826	7 748	1 078	14%
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	14 491	18 032	- 3 542	-19,64%
Impôts, taxes et versements assimilés		500	- 500	-100,00%
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations	775	1 210	- 435	-35,95%
Autres charges				
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) (2)	15 265	19 742	- 4 477	-22,68%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	- 6 439	- 11 994	5 555	46,31%
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
De participation (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	53 960	13 158	40 802	310,09%
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		85	- 85	-100,00%
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	53 960	13 243	40 717	307,46%
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	18 611	1 064	17 548	
Intérêts et charges assimilées (4)		2	- 2	-100,00%
Différences négatives de change				
Charges sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	18 611	1 066	17 545	
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	35 349	12 177	23 172	190,29%
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II-III-IV+V-VI)	28 909	183	28 727	
Produits exceptionnels (VII)				
Charges exceptionnelles (VII)		52	- 52	-100,00%
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		- 52	52	-100,00%
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôt sur les bénéfices (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I+II+V+VII)	62 786	20 991	41 795	199,11%
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	33 877	20 860	13 017	62,40%
Bénéfice ou Perte	28 909	131	28 779	
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs				
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs				
(3) Dont produits concernant les entités liées				
(4) Dont intérêts concernant les entités liées				

Annexe 1 : règles et méthodes comptables

Le total du bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/06/2013 est de 4 591 536 € et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 28 909€.

La période a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2013 au 30/06/2013.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes sont établis conformément au PCG et aux principes généralement admis.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Immobilisations incorporelles

Les frais d'augmentation de capital sont inscrits à l'actif et amortis sur 5 ans.

Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Annexe 2 : autres éléments d'information

1- Effectif

La Société n'a pas d'effectif salarié.

2- Composition du capital social

Le capital social au 30 juin 2013 est de 4 425 816 €, et composé de 553 227 actions ordinaires d'une valeur nominale de 8 euros chacune, souscrites en totalité et libérées en totalité.

3- Immobilisations incorporelles

SCA METHANOR	Du 01/01/2013 au 30/06/2013
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	

(Articles R123-196 à R123-198 du Code de commerce)

FRAIS D'ÉTABLISSEMENT

Désignation	VALEUR NETTE	Taux d'amortissement
Frais de constitution		
Frais de premier établissement		
- Frais de prospection		
- Frais de publicité		
Frais d'augmentation de capital et d'opérations diverses	5 764	20,00
TOTAL DES FRAIS D'ÉTABLISSEMENT	5 764	

4- Etat des amortissements

SCA METHANOR	Du 01/01/2013 au 30/06/2013
ÉTAT DES AMORTISSEMENTS	

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Amortissements début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amort. sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	1 210	775		1 984
Terrains					
Constructions	Sur sol propre				
	Sur sol d'autrui				
	Inst. générales agen. aménag. cons.				
Inst. techniques	matériel et outil. industriels				
	Inst. générales agencem. amén. div.				
Autres immos corporelles	Matériel de transport				
	Mat. bureau et informatique, mob.				
	Emballages récupérables divers				
TOTAL					
TOTAL GENERAL		1 210	775		1 984

CADRE B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES						
Immobilisations amortissables		DOTATIONS			REPRISES			Mouv. net des amorts fin de l'exercice
		Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Immob. incorporelles	TOTAL							
Terrains								
Constr.	Sur sol propre							
	Sur sol autrui							
	Inst. agenc. et amén.							
Inst. techniques	mat. et outil.							
	Inst. gales, agenc. am divers							
Immo. corporelles	Mat. transport							
	Mat. bureau mobilier							
	Emballages récup. divers							
TOTAL								
Frais d'acquisition de titres de participations								
TOTAL GÉNÉRAL								
Total général non ventilé								
CADRE C		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES		Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice	
Frais d'émission d'emprunt à étaler								
Primes de remboursement des obligations								

5- Etat des créances et des dettes

SCA METHANOR

Du 01/01/2013 au 30/06/2013

ETAT DES CRÉANCES

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES CRÉANCES			Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations				
	Prêts (1) (2)				
	Autres immobilisations financières		530 000		530 000
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux				
	Autres créances clients		7 176	7 176	
	Créances rep. titres prêtés : prov /dep. antér				
	Personnel et comptes rattachés				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
	Etat & autres coll. publiques	Impôts sur les bénéfices			
		Taxe sur la valeur ajoutée			
		Autres impôts, taxes & versements assimilés			
		Divers			
	Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)					
Charges constatées d'avance		4 254	4 254		
TOTAUX			541 430	11 430	530 000
Renvois	(1)	Montant	- Créances représentatives de titres prêtés - Prêts accordés en cours d'exercice - Remboursements obtenus en cours d'exercice		
	(2)	des			
		Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)			

ETAT DES DETTES

ÉTAT DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an & 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts & dettes à 1 an max. à l'origine					
etbs de crédit (1) à plus d' 1 an à l'origine					
Emprunts & dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs & comptes rattachés		2 033	2 033		
Personnel & comptes rattachés					
Sécurité sociale & autres organismes sociaux					
Etat & autres collectiv. publiques	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes & assimilés				
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés					
Groupe & associés (2)					
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)					
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAUX		2 033	2 033		
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Montant divers emprunts, dettes/associés				

SCA METHANOR

Du 01/01/2013 au 30/06/2013

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF

(Articles R123-196 à R123-198 du Code de commerce)

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	4 254
Financiers	
Exceptionnels	
TOTAL	4 254

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	38 651
TOTAL	38 651

6- Comptes de régularisation

SCA METHANOR	Du 01/01/2013 au 30/06/2013
COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF	

(Articles R123-196 à R123-198 du Code de commerce)

CHARGES À PAYER

CHARGES À PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 033
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES À PAYER	2 033

7- Engagements

SCA METHANOR	Du 01/01/2013 au 30/06/2013
ENGAGEMENTS	

(Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 24-9° et 24-16°)

ENGAGEMENTS DONNÉS

	AUTRES	DIRIGEANTS	FILIALES	PARTICI-PATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIÉES	MONTANT
Effets escomptés non échus						
Cautionnements, avals et garantie donnés par la société					11 500	11 500
Engagements assortis de sûretés réelles						
Intérêts à échoir						
Assurances à échoir						
Autres engagements donnés :						
TOTAL (1)					11 500	11 500
	AUTRES	DIRIGEANTS	PROVISIONS			MONTANT
Engagements en matière de pensions						
TOTAL					11 500	11 500

SCA METHANOR

Du 01/01/2013 au 30/06/2013

ENGAGEMENTS

(Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - articles 24-9° et 24-16°)

ENGAGEMENTS REÇUS

	AUTRES	DIRIGEANTS	FILIALES	PARTICI- PATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIÉES	MONTANT
Cautionnements, avals et garantie reçus par la société						
Suretés réelles reçues						
Actions déposées par les administrateurs						
Autres engagements reçus						
TOTAL						

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