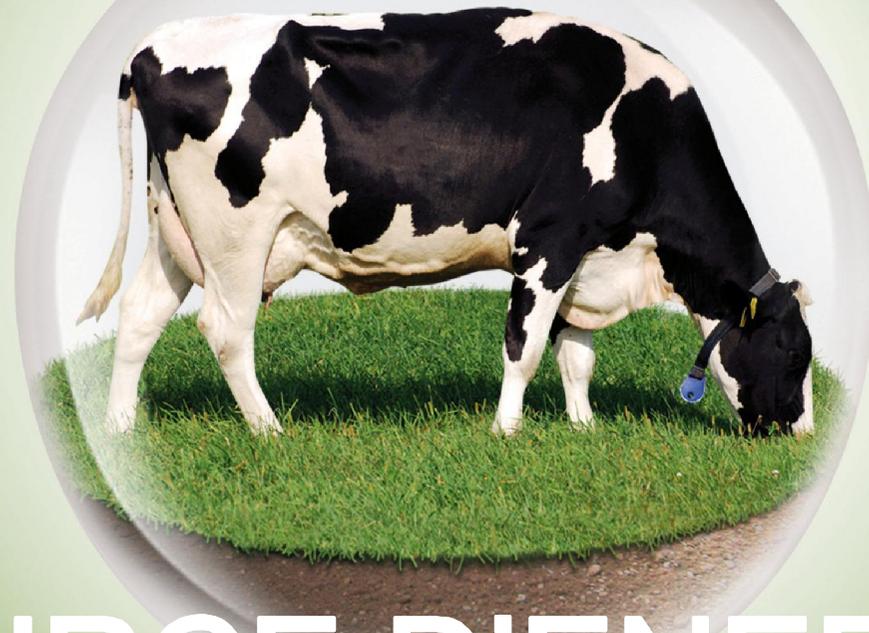




METHANOR

Résultats 2015



SOURCE D'ENERGIE



Méthanor : un acteur clé des énergies vertes

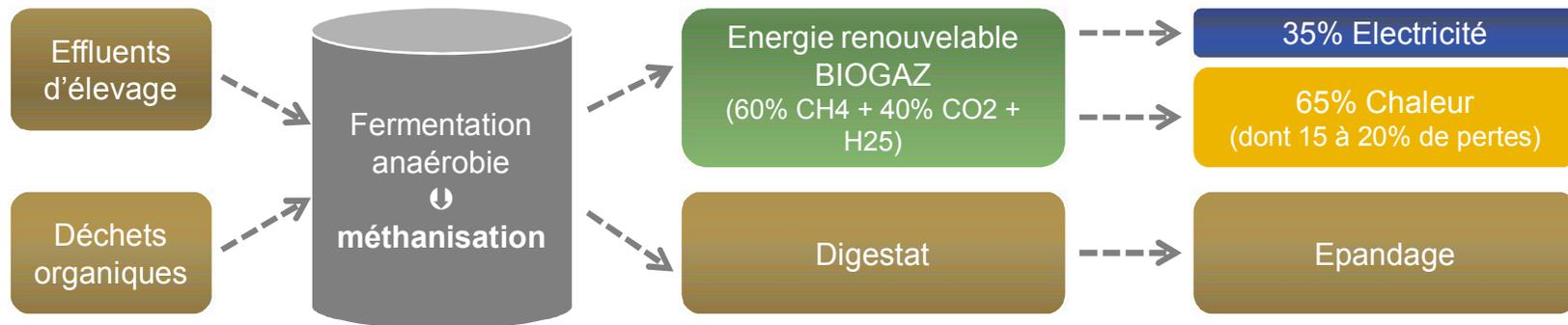
- Financer et exploiter des unités de production d'énergie renouvelable, dont principalement en **méthanisation agricole, biomasse et solaire photovoltaïque**
- Investir sur une classe d'actif **décorrélée** de la conjoncture économique et assise sur un sous-jacent tangible et non spéculatif : **les déchets agricoles et forestiers**
- Profiter d'une **visibilité sur 15 à 20 ans** (contrat de rachat garanti par EDF) **des revenus**
- Répondre à des enjeux majeurs du 21^{ème} siècle
 - la limitation des émissions de gaz à effet de serre
 - le traitement des déchets agricoles
 - l'économie des énergies fossiles

UN INVESTISSEMENT VERTUEUX



Le principe de la méthanisation agricole

- La méthanisation est un **procédé naturel** de transformation de la matière organique
- Cette fermentation produit une **énergie renouvelable**, le biogaz, et un résidu de traitement appelé le digestat, utilisé comme fertilisant
- Le biogaz peut être utilisé pour générer de **l'électricité** par combustion et produire de la chaleur



Source : Agripower France

UNE ENERGIE RENOUVELABLE

 **METHANOR**



Mode de financement

■ Financement classique des unités de production d'énergie renouvelable

- 20 à 30 % fonds propres (Méthanol + agriculteurs ou industriel)
- 70 à 80 % emprunt bancaire sur 12 à 18 ans
- Peu ou pas de recours à la syndication bancaire : 1 banque suffit hors BPI
- Association systématique de l'exploitant agricole ou de l'industriel dans le financement du projet

UN FINANCEMENT CLASSIQUE ET ÉPROUVÉ

Les récentes évolutions du marché du biogaz

- Lancement du plan **EMAA*** en mars 2013 : objectif de 1000 unités en 2020
- **Revalorisation** du tarif d'achat de l'électricité produite par méthanisation à partir d'effluents d'élevage en juillet 2013 et décembre 2015
- Juillet 2014 : 1500 unités prévus par le Ministère de l'Ecologie sous 3 ans
- Un apprentissage long des banques, fortement dépendantes de BPI
- Un début de baisse des subventions, ce qui devrait multiplier les **opportunités**
- Hausse continue du coût de l'électricité en France :

2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
+3%	-	-	+1,7%	+1,1%	+2%	+1,9%*	+3%*	+1,7%	+2%	+5%*

* Hausse moyenne tenant compte d'une modification tarifaire en structure

UN REEL POTENTIEL POUR METHANOR

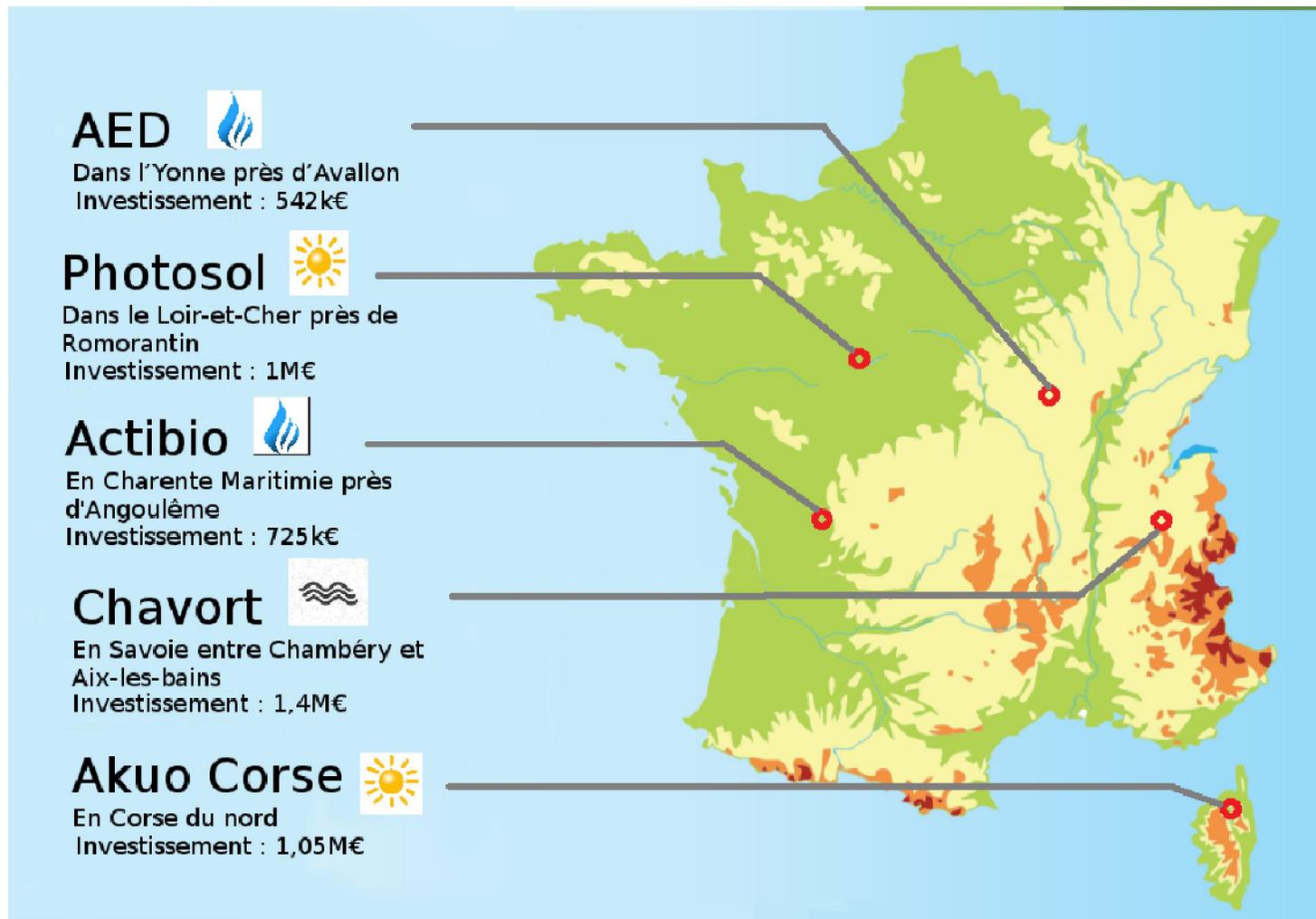
METHANOR



* Energie Méthanisation Autonomie Azote, EDF



Carte des projets au 31/12/2015



Point d'étape au 31/12/2015

Répartition des actifs Méthanor

■ 2 unités de méthanisation agricole en fonctionnement :

- Une puissance de 600 KWe chacune
- 542 K€ de financement sur AED
- 725 K€ de financement sur Actibio

■ 1 série de parcs photovoltaïques financés avec Photosol :

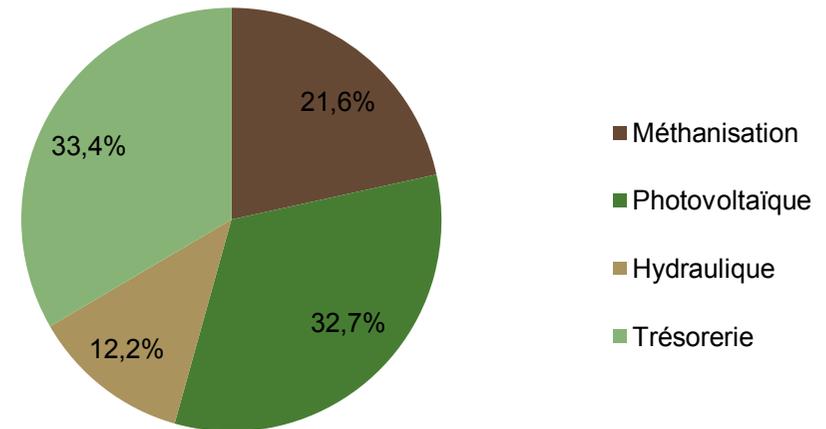
- 1 M€ de financement

■ 1 ensemble de parcs photovoltaïques financés avec Akuo Corse Energy Solar :

- 1,05 M€ de financement

■ 1 centrale hydroélectrique

- 1,4 M€ de financement



UN PORTEFEUILLE DE PROJETS EN RENFORCEMENT

Comptes 2015 - 1/2

- 5,73 M€ de fonds propres
- Résultat Net multiplié par 4 par rapport à 2014, aucune dette financière
- Une capitalisation boursière de 4 M€

Actif (K€)	31/12/2014	31/12/2015	Passif (K€)	31/12/2014	31/12/2015
Actif immobilisé	2 443	3 832	Capitaux propres	4 652	5 730
Liquidités	2 163	1 917	dont résultat	+16	+69
Autres éléments d'actif	59	0	Dettes fournisseurs	13	19
Total actif	4 665	5 749	Total passif	4 665	5 749

AUCUN ENDETTEMENT, UN BILAN SOLIDE

Comptes 2015 - 2/2

- Création de Méthanor en février 2012
- Constamment rentable depuis le 1^{er} jour
- Pas d'IS grâce au statut fiscal de SCR
- La gérance proposera un premier dividende de 0,07 € au titre de l'exercice 2015, après avoir distribué une action gratuite pour dix détenues en 2014

Compte de résultat (K€)	31/12/2014	31/12/2015
Produits d'exploitation	59,7	36,6
Résultat d'exploitation	+0,9	-15,5
Résultat financier	+15,3	+84,7
Résultat exceptionnel	-	-
Résultat net	+16,2	+69,5

UNE RENTABILITE EN FORTE AMELIORATION

 **METHANOR**



Le gérant commandité de Méthanor

- **Vatel Gestion est le gérant commandité**
- **Les dirigeants ont un historique commun de plus de 15 ans et ont réalisé avec succès de nombreux investissements dans les énergies renouvelables avec une dizaine d'industriels**
- **Les gérants ont déjà financé avec succès depuis 2008 des projets d'énergie renouvelable représentant un total de plus de 200 M€ d'investissements**

MARC MENEAU

Essec, DEA
DG de Vatel Capital



FRANÇOIS GERBER

Essec
Président de Vatel Capital



ANTOINE HERBINET

Dauphine
DG délégué de Vatel Capital



UN TRACK RECORD EPROUVÉ EN ENERGIES RENOUVELABLES



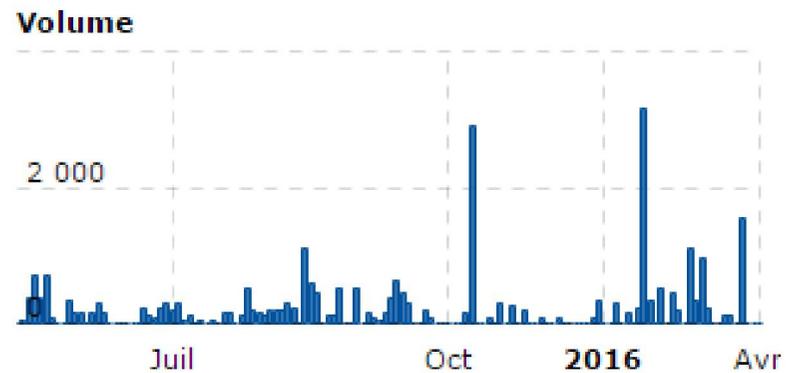
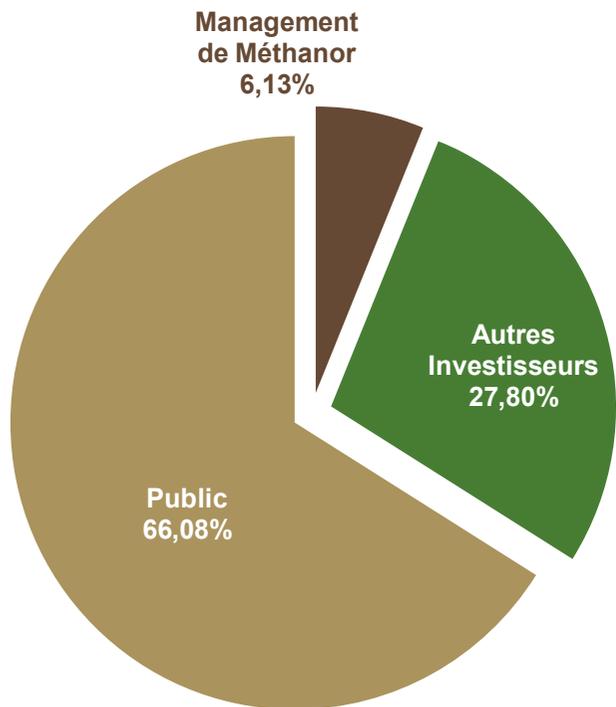
METHANOR



Actionnariat

Au 31/12/2015

Nombre d'actions et de droits de vote : 818 069





Contacts



Emetteur : Méthanor

7 rue Greffulhe 75008 Paris

Tél : 01 40 15 61 77

Fax : 01 80 18 91 49

Email : contact@methanor.fr



Agence de communication : Ulysse

Jean-Philippe Mocci

Tél : 06 71 91 18 83

Email : jpmocci@ulyссе-communication.com



12

