



**METHANOR**

*Financer la méthanisation agricole*

**Rapport financier semestriel**  
**au 30 juin 2016**

Société en commandite par actions au capital de 1 196 946 €  
Siège social : 7 rue Greffulhe – 75008 Paris  
RCS Paris B 539 411 090

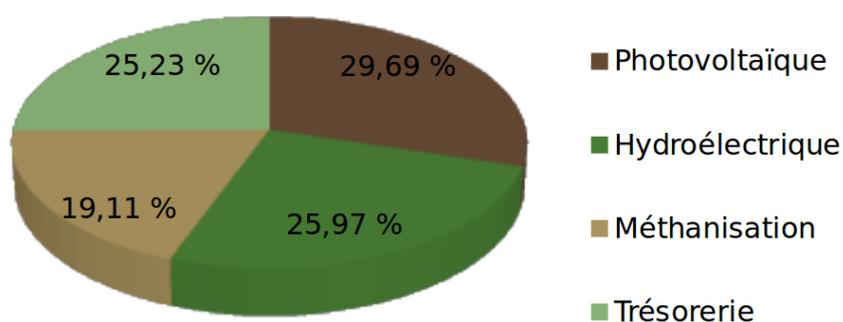
# 1. Rapport semestriel d'activité

## 1.1. Faits marquants du premier semestre 2016 et événements postérieurs au 30 juin 2016

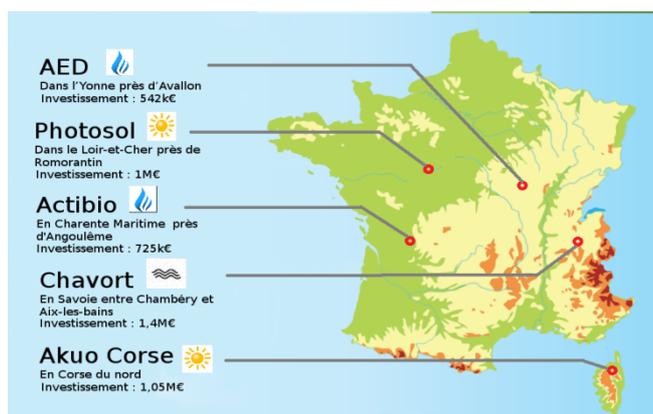
Activité de la société au cours du 1er semestre 2016

Le décaissement de la 2ème tranche de financement de la centrale hydroélectrique de Chavort en Savoie a été réalisé au cours du 1er trimestre 2016. Pour mémoire, la mise en production est programmée en 2017.

Répartition des actifs au 30 juin 2016



## Répartition géographique des projets



## Perspectives pour le second semestre 2016

La société travaille à un nouveau financement significatif à réaliser avant la fin de l'année 2016, dans le domaine de la biomasse, afin de compléter ainsi la stratégie de diversification de Méthanor dans les énergies renouvelables.

### 1.2. Commentaires sur les comptes semestriels

Méthanor a réalisé au cours du 1er semestre 2016 un résultat net de +22 K€, en hausse de 11 % par rapport au premier semestre 2015.

#### Compte de résultat sur le premier semestre 2016

Compte de résultat (K€)	30/06/2016	30/06/2015
Produits d'exploitation	-	6,6
Résultat d'exploitation	- 40,8	- 21,5
Résultat financier	+63,0	+41,5
Résultat exceptionnel	-	-
Résultat net	+22,2	+20,0
Variation du résultat net	+11 %	-

Les charges d'exploitation ont été maintenues à un niveau faible, hors coûts exceptionnels liés à l'augmentation de capital réalisée au mois de juillet 2016. Une provision complémentaire de 10 % sur le projet Actibio a été comptabilisée afin de refléter le retard pris par l'unité par rapport à son business plan initial. Cette provision est passée par prudence et n'a aucun impact en cash sur la société.

Avec ce résultat net de 22,2 k€, Méthanor poursuit sa croissance rentable et sa volonté de distribuer un dividende régulièrement. La société rappelle qu'elle a toujours été rentable depuis sa création et qu'un premier dividende de 7c€ a été versé en 2016.

Bilan simplifié au 30 juin 2016

Actif (K€)	30/06/2016	31/12/2015	Passif (K€)	30/06/2016	31/12/2015
Actif immobilisé	4343	3 832	Capitaux propres	7671	5 730
Liquidités	3 419	1 917	dont résultat	+22	+69
Autres éléments d'actif	0	0	Dettes fournisseurs	89	19
Total actif	7762	5 749	Total passif	7762	5 749

L'actif immobilisé correspond aux projets d'énergie renouvelable.

Il est rappelé que Méthanor n'a aucune dette financière.

Les capitaux propres s'élèvent à 7,67 M€ au 30 juin 2016, grâce à l'augmentation de capital réalisée en juillet 2016 à hauteur de 2 M€, au prix de 5,25 € par action.

Comme annoncé en 2015, Méthanor a distribué en juillet 2016 un premier dividende de 7 centimes d'euros par action au titre de l'exercice 2015.

Le nombre total d'actions est désormais de 1 196 946 actions de 1 € de nominal.

Vous pouvez retrouver l'historique des comptes sur le site internet de la société : [www.methanor.fr](http://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](http://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

### Bilan Actif

SCA METHANOR		Du 01/01/2016 au 30/06/2016		
BILAN ACTIF				
ACTIF	Valeurs au 30/06/16			Valeurs au 31/12/15
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
<b>Capital souscrit non appelé</b>				
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement	7 748	7 748		1 890
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations	111 635	40 000	71 635	81 635
Créances rattachées à des participations	3 020 971	429 219	2 591 751	1 868 120
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	1 675 978		1 675 978	1 876 691
Prêts	3 155		3 155	3 542
Autres immobilisations financières				
<b>TOTAL (I)</b>	<b>4 819 487</b>	<b>476 967</b>	<b>4 342 520</b>	<b>3 831 879</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>				
<b>Créances</b>				
Créances Clients et Comptes rattachés (3)				
Autres créances (3)	1 989 104		1 989 104	
Capital souscrit - appelé non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres				
Autres titres	750 000		750 000	750 000
<b>Instruments de trésorerie</b>				
<b>Disponibilités</b>	673 464		673 464	1 167 392
<b>Charges constatées d'avance (3)</b>	6 654		6 654	335
<b>TOTAL (II)</b>	<b>3 419 223</b>		<b>3 419 223</b>	<b>1 917 727</b>
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)</b>				
<b>Primes de remboursement des emprunts (IV)</b>				
<b>Écarts de conversion actif (V)</b>				
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV + V)</b>	<b>8 238 710</b>	<b>476 967</b>	<b>7 761 742</b>	<b>5 749 606</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

## Bilan Passif

<b>SCA METHANOR</b>		<b>Du 01/01/2016 au 30/06/2016</b>	
<b>BILAN PASSIF</b>			
<b>PASSIF</b>	Valeurs au 30/06/16	Valeurs au 31/12/15	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital			
dont versé : 1 196 946	1 196 946	818 069	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 348 371	4 750 923	
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
Réserves			
Réserve légale	8 094	4 617	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	96 529	87 724	
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	22 213	69 548	
<b>SITUATION NETTE</b>	<b>7 672 154</b>	<b>5 730 880</b>	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>7 672 154</b>	<b>5 730 880</b>	
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produit des émissions de titres participatifs	500	500	
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (I) Bis</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	
<b>PROVISIONS</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (II)</b>			
<b>DETTES (1)</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	77	320	
Emprunts et dettes financières diverses (3)			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	31 523	11 905	
Dettes fiscales et sociales	38		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés			
Autres dettes	57 450	6 000	
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL (III)</b>	<b>89 088</b>	<b>18 225</b>	
<b>Écarts de conversion passif (IV)</b>			
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>7 761 742</b>	<b>5 749 606</b>	
(1) Dont à plus d'un an			
(1) Dont à moins d'un an	89 088	18 225	
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) Dont emprunts participatifs			

## Compte de résultat

<b>SCA METHANOR</b>		Du 01/01/2016 au 30/06/2016		
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>				
	Du 01/01/16 Au 30/06/16	Du 01/01/15 Au 31/12/15	Variation	
			en valeur	en %
Ventes de marchandises Production vendue (biens/serv.)		36 600	-36 600	-100,00
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>		<b>36 600</b>	<b>-36 600</b>	<b>-100,00</b>
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges Autres produits				
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION ( I ) <sup>(1)</sup></b>		<b>36 600</b>	<b>-36 600</b>	<b>-100,00</b>
Achats de marchandises Variation de stocks Achats de matières premières et autres approvis. Variation de stocks Autres achats et charges externes	38 911	50 091	-11 180	-22,32
Impôts, taxes et versements assimilés	38	148	-110	-74,32
Salaires et traitements Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations	1 890	1 550	340	21,94
Autres charges				
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION ( II ) <sup>(2)</sup></b>	<b>40 839</b>	<b>51 789</b>	<b>-10 950</b>	<b>-21,14</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>	<b>-40 839</b>	<b>-15 189</b>	<b>-25 650</b>	<b>-168,88</b>
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	53 174 98 378	63 820 195 986	-10 646 -97 609	-16,68 -49,80
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS ( V )</b>	<b>151 552</b>	<b>259 807</b>	<b>-108 255</b>	<b>-41,67</b>
Dotations amortissements, dépréciations, provisions Intérêts et charges assimilées (4) Différences négatives de change Charges sur cessions de valeurs mob. de placement	88 500	175 000 66	-86 500 -66	-49,43 -100,00
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>	<b>88 500</b>	<b>175 066</b>	<b>-86 566</b>	<b>-49,45</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)</b>	<b>63 052</b>	<b>84 740</b>	<b>-21 689</b>	<b>-25,59</b>
<b>RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)</b>	<b>22 213</b>	<b>69 552</b>	<b>-47 338</b>	<b>-68,06</b>
Produits exceptionnels (VII) Charges exceptionnelles (VIII)		4	-4	-100,00
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>100,00</b>
Participation des salariés aux résultats (IX) Impôt sur les bénéfices (X)				
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>	<b>151 552</b>	<b>296 407</b>	<b>-144 855</b>	<b>-48,87</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>129 339</b>	<b>226 859</b>	<b>-97 521</b>	<b>-42,99</b>
<b>Bénéfice ou Perte</b>	<b>22 213</b>	<b>69 548</b>	<b>-47 334</b>	<b>-68,06</b>
<p><i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i>  <i>(2) Dont charges afférents à des exercices antérieurs</i>  <i>(3) Dont produits concernant les entités liées</i>  <i>(4) Dont intérêts concernant les entités liées</i></p>				

## **Annexe 1 : règles et méthodes comptables**

Le total du bilan avant répartition du semestre clos le 30/06/2016 est de 7 761 742 € et le compte de résultat du semestre, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 22 213 €.

La période a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2016 au 30/06/2016.

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 2016 est de 1 196 946 €, et composé de 1 196 946 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro chacune, souscrites en totalité et libérées en totalité.

### 3- Immobilisations incorporelles

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

Frais d'augmentation de capital, de fusion, de scission, d'apport sont inscrits à l'actif en frais d'établissement.

## 4- Etat des amortissements

SCA METHANOR		Du 01/01/2016 au 30/06/2016					
ÉTAT DES AMORTISSEMENTS							
<b>CADRE A</b>	<b>SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES</b>						
<b>IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES</b>		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 <b>TOTAL</b>		<b>5 858</b>	<b>1 890</b>		<b>7 748</b>		
Terrains							
Constructions	Sur sol propre						
	Sur sol d'autrui						
Inst. générales agen. aménag. cons.							
Inst. techniques matériel et outil. industriels							
Autres immos corporelles	Inst. générales agenceem. amén. div.						
	Matériel de transport						
	Mat. bureau et informatique, mob.						
	Emballages récupérables divers						
<b>TOTAL</b>							
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>5 858</b>	<b>1 890</b>		<b>7 748</b>		
<b>CADRE B</b>	<b>VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES</b>						
Immobilisations amortissables	<b>DOTATIONS</b>			<b>REPRISES</b>			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 <b>TOTAL</b>							
Terrains	Sur sol propre						
	Sur sol autrui						
Inst. agenc. et amén.							
Inst. techniques mat. et outil.							
Immo. corporelles	Inst. gales, agenc. am divers						
	Mat. transport						
	Mat. bureau mobilier						
	Emballages récup. divers						
<b>TOTAL</b>							
Frais d'acquisition de titres de participations							
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>							
<b>Total général non ventilé</b>							
<b>CADRE C</b>	<b>MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES</b>		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

<b>SCA METHANOR</b>	Du 01/01/2016 au 30/06/2016
<b>ETAT DES CRÉANCES</b>	

<b>ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>
---

ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations	3 020 971	248 564	2 772 407
	Prêts (1) (2)	3 155	3 155	
	Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients			
	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)	1 989 104	1 989 104	
	Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)			
	Charges constatées d'avance	6 654	6 654	
	<b>TOTAUX</b>		<b>5 019 884</b>	<b>2 247 477</b>
Renvois	(1) Montant	- Créances représentatives de titres prêtés		
	(2) des	- Prêts accordés en cours d'exercice		
		- Remboursements obtenus en cours d'exercice		
		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 etbs de crédit (1)					
	à 1 an max. à l'origine		77		
	à plus d'1 an à l'origine			77	
Emprunts & dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs & comptes rattachés		31 523	31 523		
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	38	38		
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés					
Groupe & associés (2)		57 265	57 265		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)		185	185		
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
<b>TOTAUX</b>		<b>89 088</b>	<b>89 088</b>		
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Montant divers emprunts, dettes/associés				

6- Comptes de régularisation

<b>SCA METHANOR</b>	<b>Du 01/01/2016 au 30/06/2016</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF</b>	

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

<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>
------------------------------------

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	6 654
Financières	
Exceptionnelles	
<b>TOTAL</b>	<b>6 654</b>

<b>PRODUITS À RECEVOIR</b>
----------------------------

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	248 564
Autres immobilisations financières	3 155
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	44 589
<b>TOTAL</b>	<b>296 307</b>

**COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF**

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

**CHARGES À PAYER**

<b>CHARGES À PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN</b>	<b>MONTANT</b>
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	77
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 220
Dettes fiscales et sociales	38
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
<b>TOTAL DES CHARGES À PAYER</b>	<b>19 335</b>

## 7- Engagements

<b>SCA METHANOR</b>	<b>Du 01/01/2016 au 30/06/2016</b>
<b>ENGAGEMENTS</b>	

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

<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>
---------------------------

La société METHANOR a souscrit en juillet 2013 a une augmentation de capital de la SARL Actibio soit 100 000 parts sociales avec une valeur nominale de 1 Euro chacune. L'intégralité des participations souscrites lors de cette opération ont fait l'objet d'un nantissement projeté, en garantie de prêts consentis à la SARL ACTIBIO.

La société METHANOR a souscrit en juin 2013 a une augmentation de capital de la SARL AED soit 115 parts sociales avec une valeur nominale de 100 Euro chacune. L'intégralité des participations souscrites lors de cette opération ont fait l'objet d'un nantissement projeté, en garantie de prêts consentis à la SARL AED.

	AUTRES	DIRIGEANTS	FILIALES	PARTICI- PATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIÉES	MONTANT
Effets escomptés non échus						
Cautionnements, avals et garantie donnés par la société					111 500	111 500
Engagements assortis de sûretés réelles						
Intérêts à échoir						
Assurances à échoir						
Autres engagements donnés :						
<b>TOTAL (1)</b>					111 500	111 500
	AUTRES	DIRIGEANTS	PROVISIONS			MONTANT
Engagements en matière de pensions						
<b>TOTAL</b>					111 500	111 500

### 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.

A Paris, le 28 octobre 2016

Vatel Gestion SARL,

Représentée par François Gerber, Gérant