METHANOR

Financer la méthanisation agricole

Rapport financier semestriel

au 30 juin 2017

Société en commandite par actions au capital de 1 203 201 €
Siège social : 24, rue de Clichy – 75009 Paris
RCS Paris B 539 411 090

1. Rapport semestriel d'activité

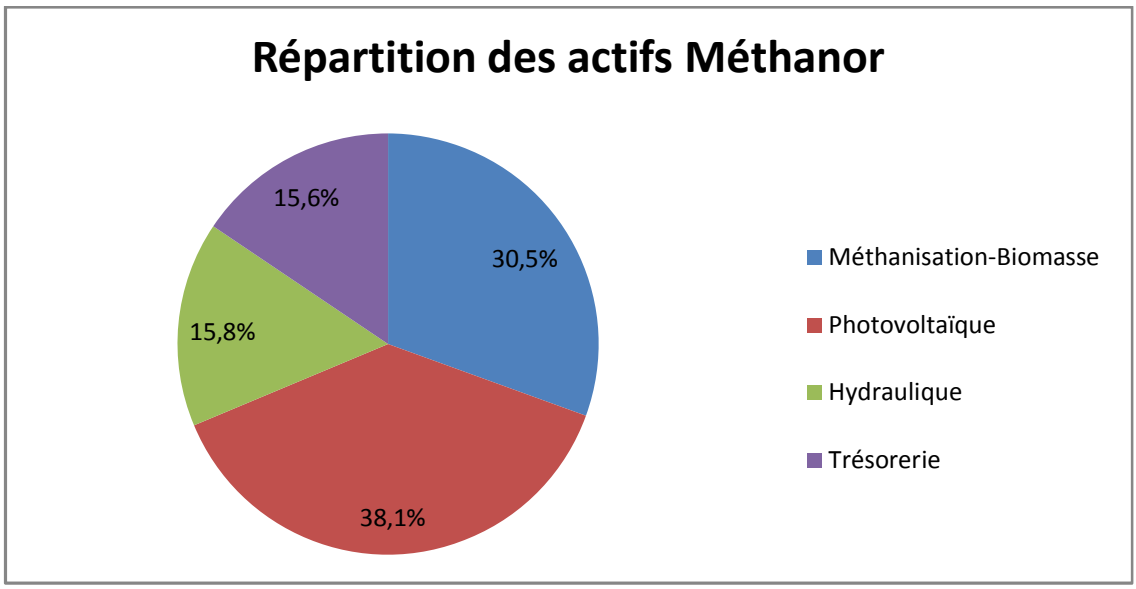
1.1. Faits marquants du premier semestre 2017 et événements postérieurs au 30 juin 2017

Activité de la société au cours du 1er semestre 2017

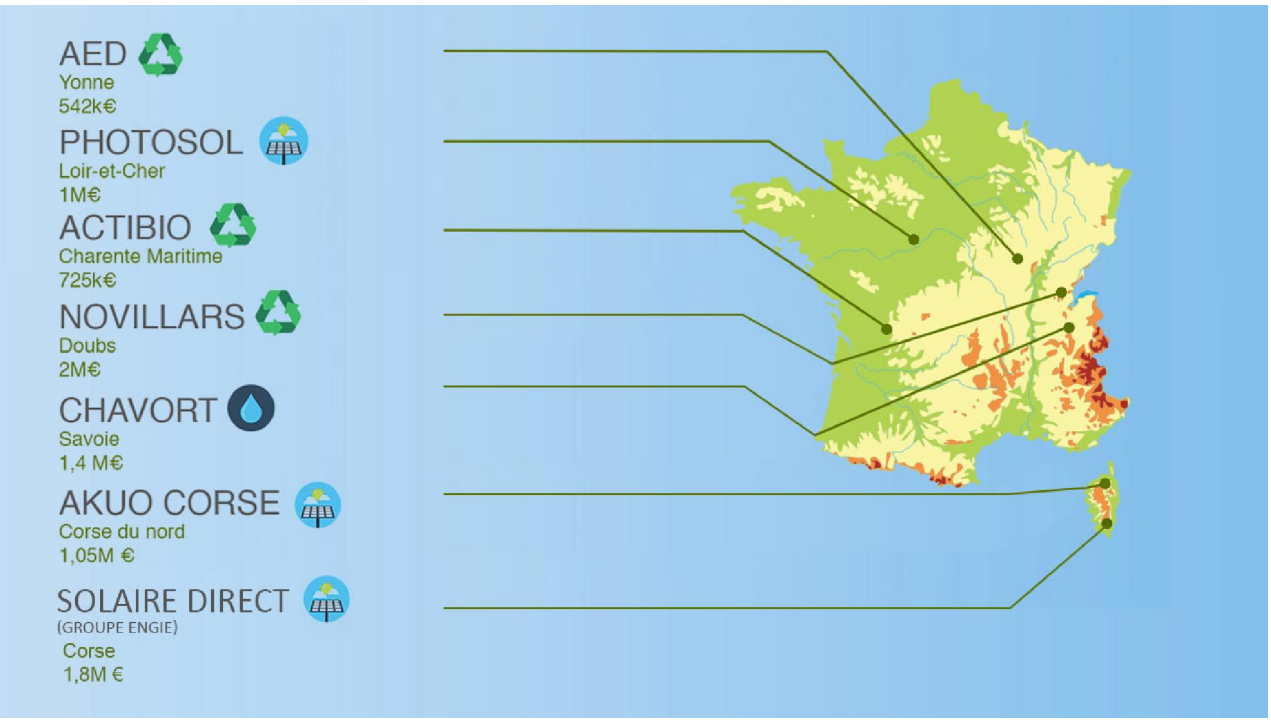
Méthanor a investi 1,8 M€ dans trois centrales photovoltaïques basées en Corse à Poggio di Nazza, Sartène et Venzolasca, des projets co-financés avec la Caisse des Dépôts et Consignations. Solaire Direct (groupe ENGIE), premier opérateur entièrement dédié à la production d'électricité solaire en France, a assuré le développement de ces trois centrales et en gère l'exploitation. Entrées en phase de production au cours du dernier trimestre 2011, les centrales bénéficient de l'obligation de rachat d'électricité par EDF sur 20 ans.

Répartition des actifs au 30 juin 2017

L'investissement dans la centrale de biomasse Novillars fin 2016 et le récent investissement dans les trois centrales photovoltaïques Solaire Direct ont accru la proportion des actifs de ces deux énergies renouvelables.



Répartition géographique des projets



Perspectives pour le second semestre 2017

La société travaille sur un nouveau projet hydraulique à réaliser avant la fin de l'année 2017, 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 2017 un résultat net de +126 K€, en très forte hausse par rapport au premier semestre 2016.

Compte de résultat sur le premier semestre 2017

Compte de résultat (K€)	30/06/2017	30/06/2016
Produits d'exploitation	+2,2	-
Résultat d'exploitation	- 56,8	- 40,8
Résultat financier	+301,2	+63,0
Résultat exceptionnel	-	-
Résultat net	+126,5	+22,2
Variation du résultat net	+469%	+11 %

Les charges d'exploitation sont maintenues à un niveau faible. 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 126,5 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 second dividende de 6c€ a été versé en 2017.

Bilan simplifié au 30 juin 2017

Actif (K€)	30/06/2017	31/12/2016	Passif (K€)	30/06/2017	31/12/2016
Actif immobilisé	6 404	6 078	Capitaux propres	7 772	7 718
Liquidités	1 477	1 671	dont résultat	+126	+72
Autres éléments d'actif	0	0	Dettes fournisseurs	109	31
Total actif	7 881	7 749	Total passif	7 881	7 749

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

Les capitaux propres s'élèvent à 7,77 M€ au 30 juin 2017 sans aucune dette financière.

Comme en 2016, Méthanor a distribué en août 2017 un dividende de 6 centimes d'euros par action au titre de l'exercice 2016.

Le nombre total d'actions est désormais à fin juin de 1 199 903 actions (et 1 203 201 après conversion du dividende en actions fin juillet) de 1 € de nominal.

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

Bilan Actif

SCA METHANOR — **Du 01/01/2017 au 30/06/2017**

BILAN ACTIF

ACTIF	Valeurs au 30/06/17			Valeurs au 31/12/16
	Val. Brutes	Amort. & déprec.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	7 748	7 748		340
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	111 635	80 000	31 635	41 635
Créances rattachées à des participations	3 157 408	743 219	2 414 189	2 418 934
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	3 850 256		3 850 256	3 581 502
Prêts	107 602		107 602	35 795
Autres immobilisations financières				
TOTAL (I)	**7 234 649**	**830 967**	**6 403 682**	**6 078 206**
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)	2 160		2 160	4 320
Autres créances (3)				7 763
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	1 394 674		1 394 674	1 552 318
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	74 369		74 369	106 522
Charges constatées d'avance (3)	6 370		6 370	334
TOTAL (II)	**1 477 573**		**1 477 573**	**1 671 258**
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)	**8 712 223**	**830 967**	**7 881 255**	**7 749 464**

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an (brut)
(3) Dont à plus d'un an (brut)

Bilan Passif

SCA METHANOR Du 01/01/2017 au 30/06/2017

BILAN PASSIF

PASSIF	Valeurs au 30/06/17	Valeurs au 31/12/16
CAPITAUX PROPRES		
Capital		
dont versé : 1 199 903	1 199 903	1 199 903
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 341 312	6 341 312
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	11 696	8 094
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	92 960	96 529
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	126 480	72 027
SITUATION NETTE	**7 772 351**	**7 717 865**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	**7 772 351**	**7 717 865**
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)	445	780
Emprunts et dettes financières diverses (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	35 965	30 318
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes	71 994	
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III)	**108 404**	**31 098**
Écarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	**7 881 255**	**7 749 464**
(1) Dont à plus d'un an	*71 994*	
(1) Dont à moins d'un an	*36 410*	*31 598*
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		
(3) Dont emprunts participatifs		

Compte de résultat

SCA METHANOR — Du 01/01/2017 au 30/06/2017

COMPTE DE RÉSULTAT

	Du 01/01/17 Au 30/06/17	Du 01/01/16 Au 31/12/16	Variation en valeur	Variation en %
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens/serv.)	2 160	4 320	-2 160	-50,00
Montant net du chiffre d'affaires	**2 160**	**4 320**	**-2 160**	**-50,00**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges				
Autres produits				
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) (1)	**2 160**	**4 320**	**-2 160**	**-50,00**
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvis.				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	58 593	82 319	-23 726	-28,82
Impôts, taxes et versements assimilés		75	-75	-100,00
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations — Sur immobs : dotations aux amortissements	340	1 550	-1 210	-78,06
Dotations aux amortissements et dépréciations — Sur immobs : dotations aux dépréciations				
Dotations aux amortissements et dépréciations — Sur actif circulant : dotations aux déprée.				
Dotations aux amortissements et dépréciations — Dotations aux provisions				
Autres charges				
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) (2)	**58 933**	**83 944**	**-25 011**	**-29,79**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**-56 773**	**-79 624**	**22 851**	**28,70**
Bénéfice ou perte transférée **(III)**				
Perte ou bénéfice transféré **(IV)**				
De participation (3)				
D'autres valeurs mob. et créances d'actif immob. (3)	138 342	136 736	1 607	1,18
Autres intérêts et produits assimilés (3)	138 907	357 496	-218 588	-61,14
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges	7 844		7 844	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement	16 086	21 553	-5 467	-25,36
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	**301 180**	**515 785**	**-214 604**	**-41,61**
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	88 500	361 844	-273 344	-75,54
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges sur cessions de valeurs mob. de placement	29 427	2 290	27 137	
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	**117 927**	**364 134**	**-246 207**	**-67,61**
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	**183 253**	**151 651**	**31 603**	**20,84**
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)	**126 480**	**72 027**	**54 453**	**75,60**
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)	**303 340**	**520 105**	**-216 764**	**-41,68**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**176 861**	**448 078**	**-271 217**	**-60,53**
Bénéfice ou Perte	**126 480**	**72 027**	**54 453**	**75,60**

(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 du semestre clos le 30/06/2017 est de 7 881 255 € et le compte de résultat du semestre, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 126 480 €.

La période a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2017 au 30/06/2017.

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.

<u>Immobilisations incorporelles</u>

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

<u>Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement</u>

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 2017 est de 1 199 903 €, et composé de 1 199 903 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 01/01/2017 au 30/06/2017

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	7 408	340		7 748
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 agencem. amén. div.				
	Matériel de transport				
	Mat. bureau et informatique, mob.				
	Emballages récupérables divers				
	TOTAL				
	TOTAL GENERAL	7 408	340		7 748

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.							
Immo. corpor. Inst. gales, agenc. am divers							
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 a 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 01/01/2017 au 30/06/2017

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	3 157 408		3 157 408
	Prêts (1) (2)	107 602		107 602
	Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	2 160	2 160	
	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			
	Etat & autres coll. publiques — Taxe sur la valeur ajoutée			
	Etat & autres coll. publiques — Autres impôts, taxes & versements assimilés			
	Etat & autres coll. publiques — Divers			
	Groupe et associés (2)			
	Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)			
	Charges constatées d'avance	6 370	6 370	
	TOTAUX	**3 273 540**	**8 530**	**3 265 010**
Renvois (1)	Montant des — - Créances représentatives de titres prêtés			
	Montant des — - Prêts accordés en cours d'exercice			
(2)	Montant des — - Remboursements obtenus en cours d'exercice			
	Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)			

SCA METHANOR Du 01/01/2017 au 30/06/2017

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				
Emprunts & dettes etbs de crédit (1) — à plus d' 1 an à l'origine	445	445		
Emprunts & dettes financières divers (1) (2)				
Fournisseurs & comptes rattachés	35 965	35 965		
Personnel & comptes rattachés				
Sécurité sociale & autres organismes sociaux				
Etat & autres collectiv. publiques — Impôts sur les bénéfices				
Etat & autres collectiv. publiques — Taxe sur la valeur ajoutée				
Etat & autres collectiv. publiques — Obligations cautionnées				
Etat & autres collectiv. publiques — Autres impôts, taxes & assimilés				
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés				
Groupe & associés (2)	71 994			71 994
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)				
Dette représentative des titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAUX	**108 404**	**36 410**		**71 994**
Renvois (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Renvois (1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Renvois (2) Montant divers emprunts, dettes/associés				

6- Comptes de régularisation

SCA METHANOR Du 01/01/2017 au 30/06/2017

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF

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

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	6 370
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	6 370

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	210 155
Autres immobilisations financières	107 602
Créances clients et comptes rattachés	2 160
Autres créances	
Disponibilités	25 395
TOTAL	345 312

SCA METHANOR Du 01/01/2017 au 30/06/2017

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	445
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 285
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES À PAYER	23 730

7- Engagements

SCA METHANOR Du 01/01/2017 au 30/06/2017

ENGAGEMENTS

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

ENGAGEMENTS DONNÉS

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 :						
TOTAL (1)					**111 500**	**111 500**
	AUTRES	DIRIGEANTS	PROVISIONS			MONTANT
Engagements en matière de pensions						
TOTAL					**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 23 octobre 2017

Vatel Gestion SARL,

Représentée par Marc Meneau, Gérant