



Financer la méthanisation agricole

Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2018

Société en commandite par actions au capital de 1 683 245 €
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 2018 et événements postérieurs au 30 juin 2018

Activité de la société au cours du 1er semestre 2018

La centrale hydraulique de Chavort a été mise en production au premier trimestre, tandis que le chantier de la centrale jumelle d'Aqua Bella bénéficie de l'expérience acquise sur le premier projet.

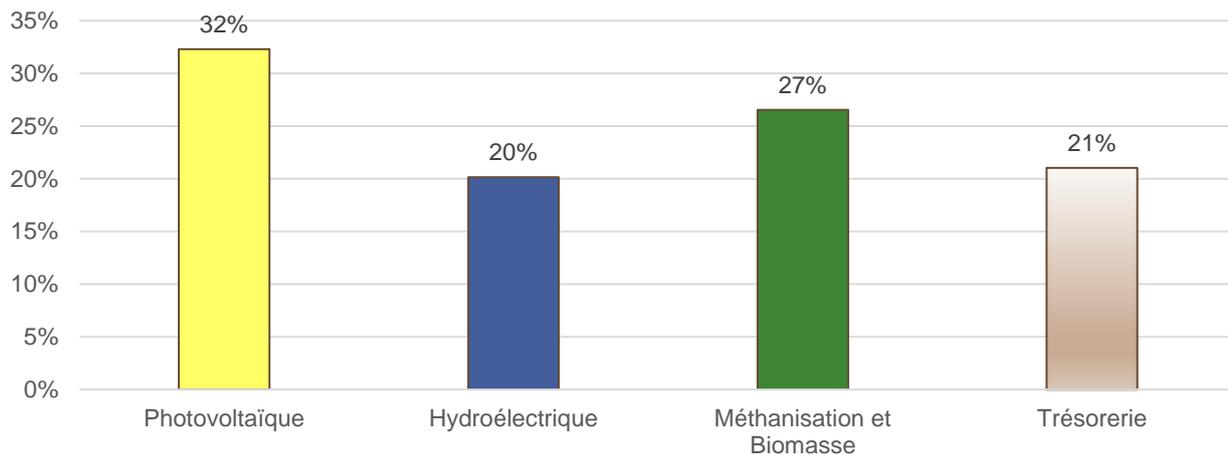
Par ailleurs, le premier semestre a vu la préparation de plusieurs opérations qui se sont débouclées pendant l'été.

D'une part, Méthanor a investi 610 K€ dans la rénovation et l'extension de capacité de la plus importante centrale solaire de Corse, située sur la commune de Rapale, qui passe ainsi de 7,7 à 9,8 MWc. La centrale, mise en service en 2010, bénéficie d'un tarif de rachat de 463,5 €/MWh.

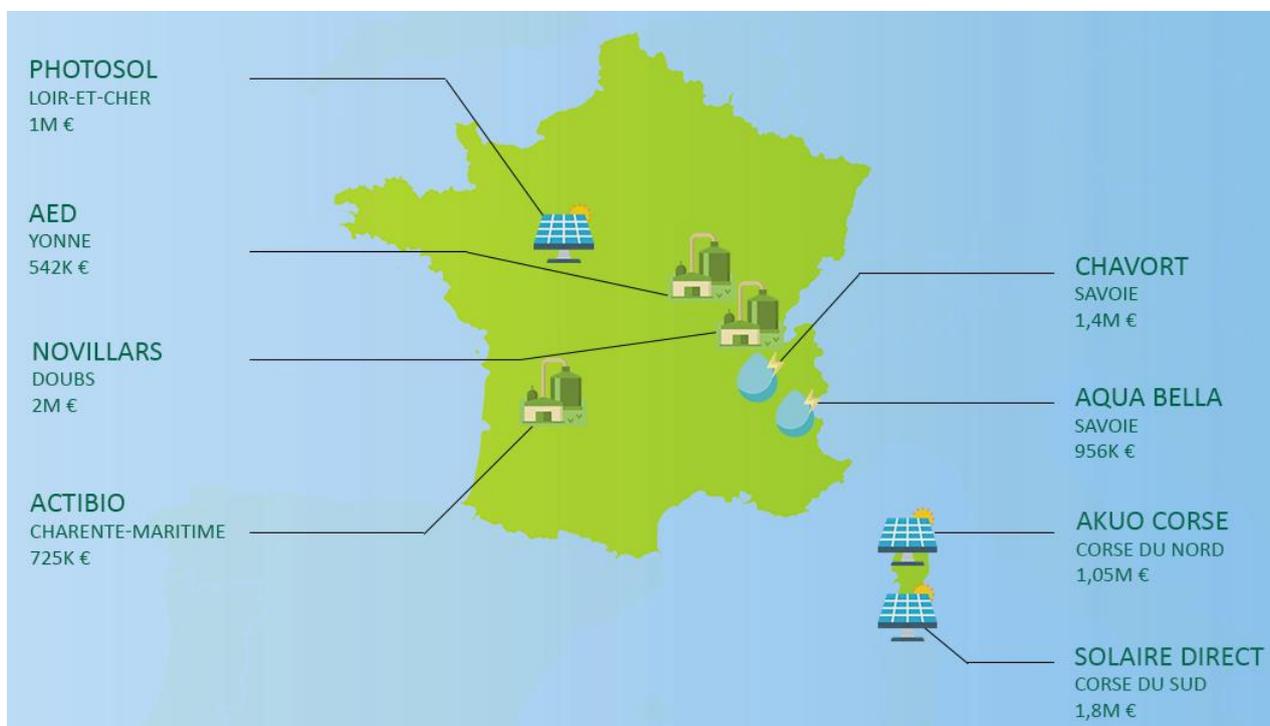
D'autre part, toujours en Corse, Méthanor a bénéficié du refinancement de la dette bancaire et du regroupement au sein d'une seule structure juridique des trois centrales photovoltaïques Solaire Direct (groupe ENGIE) situées à Poggio di Nazza, Sartène et Venzolasca, dont elle détenait 7% du capital. Cela se traduit par une remontée de trésorerie de 932 K€ dans le bilan de Méthanor, sans impact sur son compte de résultats.

Répartition des actifs au 30 juin 2018

En l'absence de nouvel investissement décaissé pendant la période, les proportions entre les familles d'actifs de production d'énergie renouvelable ont peu varié au cours du premier semestre.



Répartition géographique des projets



Perspectives pour le second semestre 2018

La société a choisi d'opter pour une cotation continue de ses titres afin d'assurer une meilleure liquidité aux investisseurs. Dans ce sens, elle a également mis en place en août 2018 un contrat de liquidité et de suivi de l'entreprise auprès de Portzamparc.

La société travaille à l'investissement dans un nouveau projet photovoltaïque qui sera décaissé au second semestre 2018.

D'autres projets sont en cours d'étude dans une optique de mise en œuvre à un horizon de six à douze mois.

1.2. Commentaires sur les comptes semestriels

Méthanor a réalisé au cours du 1er semestre 2018 un résultat net de +172 K€, en très forte hausse par rapport au premier semestre 2017.

Compte de résultat sur le premier semestre 2018

Compte de résultat (K€)	30/06/2018	30/06/2017
Produits d'exploitation	+2,2	-
Résultat d'exploitation	- 40,1	- 56,8
Résultat financier	+212,6	+301,2
Résultat exceptionnel	-	-
Résultat net	+172,5	+126,5
Variation du résultat net	+36%	+469%

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 172,5 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. Elle a versé en 2018 un dividende pour le troisième exercice consécutif.

Bilan simplifié au 30 juin 2018

Actif (K€)	30/06/2018	31/12/2017	Passif (K€)	30/06/2018	31/12/2017
Actif immobilisé	8 514	8 647	Capitaux propres	10 342	10 354
Liquidités	2 194	1 735	dont résultat	+172,5	+227
Autres éléments d'actif	145	4	Dettes	511	32
Total actif	10 853	10 386	Total passif	10 853	10 386

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

Les capitaux propres s'élèvent à 10,34 M€ au 30 juin 2018.

Méthanor a distribué en août 2018 un dividende de 11 centimes d'euros par action au titre de l'exercice 2017.

Le nombre total d'actions est désormais à fin juin de 1 675 248 actions (et 1 683 245 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 01/01/2018 au 30/06/2018		
BILAN ACTIF				
ACTIF	Valeurs au 30/06/18			Valeurs au 31/12/17
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
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	1 945 885,00	100 000,00	1 845 885,00	1 855 885,00
Créances rattachées à des participations	3 714 640,81	893 219,46	2 821 421,35	2 810 282,97
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	3 747 317,32		3 747 317,32	3 764 819,53
Prêts	99 497,69		99 497,69	216 140,28
Autres immobilisations financières				
TOTAL (I)	9 507 340,82	993 219,46	8 514 121,36	8 647 127,78
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)	6 480,00		6 480,00	4 320,00
Autres créances (3)	130 318,90		130 318,90	
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	2 247 691,36	116 028,00	2 131 663,36	1 704 209,49
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	62 208,58		62 208,58	30 799,61
Charges constatées d'avance (3)	8 534,66		8 534,66	
TOTAL (II)	2 455 233,50	116 028,00	2 339 205,50	1 739 329,10
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)	11 962 574,32	1 109 247,46	10 853 326,86	10 386 456,88
<i>(1) Dont droit au bail</i>				
<i>(2) Dont à moins d'un an (brut)</i>				
<i>(3) Dont à plus d'un an (brut)</i>				

Bilan Passif

SCA METHANOR		Du 01/01/2018 au 30/06/2018	
BILAN PASSIF			
PASSIF	Valeurs au 30/06/18	Valeurs au 31/12/17	
CAPITAUX PROPRES			
Capital			
dont versé : 1 675 248,00	1 675 248,00	1 675 248,00	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 347 129,62	8 347 129,62	
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
Réserves			
Réserve légale	23 037,86	11 695,79	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	124 182,48	92 960,46	
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	172 504,22	226 841,37	
SITUATION NETTE	10 342 102,18	10 353 875,24	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL (I)	10 342 102,18	10 353 875,24	
AUTRES FONDS PROPRES			
Produit des émissions de titres participatifs	500,00	500,00	
Avances conditionnées			
TOTAL (I) Bis	500,00	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)	290 348,61	515,34	
Emprunts et dettes financières diverses (3)			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	36 055,08	31 566,30	
Dettes fiscales et sociales	40,00		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés			
Autres dettes	184 280,99		
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (III)	510 724,68	32 081,64	
Écarts de conversion passif (IV)			
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	10 853 326,86	10 386 456,88	
(1) Dont à plus d'un an			
(1) Dont à moins d'un an	510 724,68	32 081,64	
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de résultat

SCA METHANOR		Du 01/01/2018 au 30/06/2018			
COMPTE DE RÉSULTAT					
	Du 01/01/18 Au 30/06/18	Du 01/01/17 Au 31/12/17	Variation		
			en valeur	en %	
Ventes de marchandises					
Production vendue (biens/serv.)	2 160,00	4 320,00	-2 160,00	-50,00	
Montant net du chiffre d'affaires	2 160,00	4 320,00	-2 160,00	-50,00	
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges					
Autres produits		0,11	-0,11	-100,00	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) ⁽¹⁾	2 160,00	4 320,11	-2 160,11	-50,00	
Achats de marchandises					
Variation de stocks					
Achats de matières premières et autres approvis.					
Variation de stocks					
Autres achats et charges externes	42 259,13	98 454,72	-56 195,59	-57,08	
Impôts, taxes et versements assimilés	40,00	76,00	-36,00	-47,37	
Salaires et traitements					
Charges sociales					
Dotations aux amortissements		340,05	-340,05	-100,00	
Sur immob. : dotations aux amortissements					
Sur immob. : dotations aux dépréciations					
Sur actif circulant : dotations aux dépréc.					
Dotations aux provisions					
Autres charges		0,30	-0,30	-100,00	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) ⁽²⁾	42 299,13	98 871,07	-56 571,94	-57,22	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-40 139,13	-94 550,96	54 411,83	57,55	
Bénéfice ou perte transférée (III)					
Perte ou bénéfice transféré (IV)					
De participation (3)	130 318,90		130 318,90		
D'autres valeurs mob. et créances d'actif immob. (3)	146 755,68	354 562,07	-207 806,39	-58,61	
Autres intérêts et produits assimilés (3)	128 443,90	144 824,62	-16 380,72	-11,31	
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges		7 844,00	-7 844,00	-100,00	
Différences positives de change					
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement		37 447,00	-37 447,00	-100,00	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	405 518,48	544 677,69	-139 159,21	-25,55	
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	192 016,00	182 512,00	9 504,00	5,21	
Intérêts et charges assimilés (4)	724,13	5 287,62	-4 563,49	-86,31	
Différences négatives de change					
Charges sur cessions de valeurs mob. de placement	135,00	35 485,74	-35 350,74	-99,62	
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	192 875,13	223 285,36	-30 410,23	-13,62	
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	212 643,35	321 392,33	-108 748,98	-33,84	
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III+IV+V-VI)	172 504,22	226 841,37	-54 337,15	-23,95	
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)	407 678,48	548 997,80	-141 319,32	-25,74	
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	235 174,26	322 156,43	-86 982,17	-27,00	
Bénéfice ou Perte	172 504,22	226 841,37	-54 337,15	-23,95	
<p>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs (2) Dont charges afférents à des exercices antérieurs (3) Dont produits concernant les entités liées (4) Dont intérêts concernant les entités liées</p>					

Annexe 1 : règles et méthodes comptables

Le total du bilan avant répartition du semestre clos le 30/06/2018 est de 10 853,326 € et le compte de résultat du semestre, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 172 504 €.

La période a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2018 au 30/06/2018.

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 2018 est de 1 675 248 €, et composé de 1 675 248 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 01/01/2018 au 30/06/2018					
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							
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							
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. corporel.	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 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 01/01/2018 au 30/06/2018

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	3 714 640,81		3 714 640,81
	Prêts (1) (2)	99 497,69		99 497,69
	Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	6 480,00	6 480,00	
	Créances rep. titres prêtés : prov /dep. antér <input type="text"/>			
	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)	130 318,90	130 318,90		
Charges constatées d'avance	8 534,66	8 534,66		
TOTAUX		3 959 472,06	145 333,56	3 814 138,50
Renvois (1) (2)	Montant des Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)			
	- Créances représentatives de titres prêtés - Prêts accordés en cours d'exercice - Remboursements obtenus en cours d'exercice			

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 de crédit (1)					
à 1 an max. à l'origine					
à plus d'1 an à l'origine		290 348,61	58 403,61	231 945,00	
Emprunts & dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs & comptes rattachés		36 055,08	36 055,08		
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		40,00	40,00		
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés					
Groupe & associés (2)		184 277,28	184 277,28		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)		3,71	3,71		
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAUX		510 724,68	278 779,68	231 945,00	
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	300 000,00			
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	9 651,00			
	(2) Montant divers emprunts, dettes/associés				

6- Comptes de régularisation

SCA METHANOR

Du 01/01/2018 au 30/06/2018

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF**CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE**

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	8 534,66
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	8 534,66

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	214 824,74
Autres immobilisations financières	99 497,69
Créances clients et comptes rattachés	6 480,00
Autres créances	130 318,90
Disponibilités	
TOTAL	451 121,33

SCA METHANOR

Du 01/01/2018 au 30/06/2018

COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF**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	28 880,00
Dettes fiscales et sociales	40,00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES À PAYER	28 920,00

7- Engagements

SCA METHANOR	Du 01/01/2018 au 30/06/2018
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	PARTICIPATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIÉES	MONTANT
Effets escomptés non échus Cautionnements, avals et garantie donnés par la société Engagements assortis de sûretés réelles Intérêts à échoir Assurances à échoir Autres engagements donnés :					111 500,00	111 500,00
TOTAL (1)					111 500,00	111 500,00
	AUTRES	DIRIGEANTS	PROVISIONS			MONTANT
Engagements en matière de pensions						
TOTAL					111 500,00	111 500,00

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 24 octobre 2018

Vatel Gestion SARL,

Représentée par Marc Meneau, Gérant