



# **METHANOR**

*Financer les énergies d'aujourd'hui*

## **Rapport financier semestriel**

**Au 30 juin 2019**

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 1<sup>er</sup> semestre 2019 et événements postérieurs au 30 juin 2019

### Activité de la société au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019

La centrale de Cogénération Biomasse de Novillars (CBN) a été mise en production au premier trimestre. Dotée d'une capacité de 20 MWe et d'une puissance thermique de 63 MWth, cette centrale inaugurée le vendredi 15 février, est née de l'association d'Akuo Biomasse et d'un acteur historique de la production de papier, la papeterie Gemdoub.

Par ailleurs, Méthanor a décaissé la deuxième tranche d'investissement de 478.000 euros dans la future centrale hydroélectrique d'Aqua Bella, située sur les communes d'Aiguebelle et de Randens (Savoie), le chantier progressant dans de bonnes conditions.

La production de la centrale hydroélectrique de Chavort continue d'être négativement impactée par les conditions climatiques (fonte des neiges trop brusque suivie de période de sécheresse) et quelques sujets techniques qui sont en cours de règlement. Cela ne remet pas en cause la viabilité de la centrale.

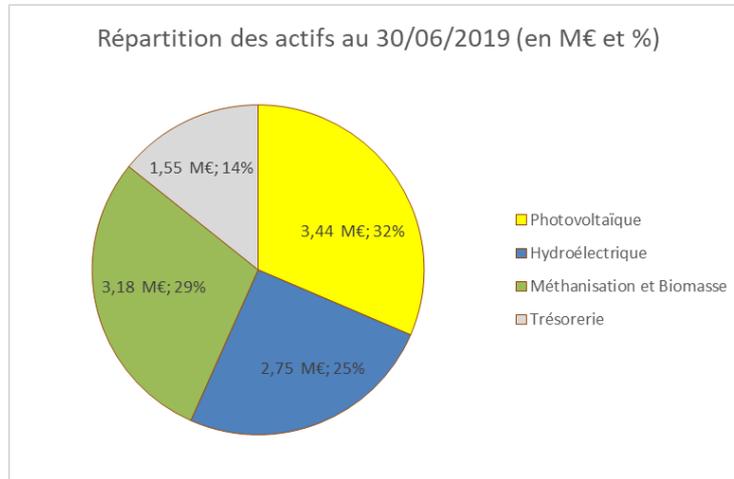
Enfin, la société a pris connaissance de la liquidation judiciaire de sa participation Actibio en septembre 2019. Cette liquidation marque l'échec du plan de continuation qui avait été mis en place dans la foulée du redressement judiciaire et qu'Actibio avait commencé à honorer. Elle est sans impact sur les comptes de Méthanor, la totalité de la participation dans Actibio ayant déjà fait l'objet de provisions.

L'équipe de gestion de Méthanor étudie l'opportunité de déposer une offre de reprise conjointe des actifs avec un industriel.

Par ailleurs, la société a étudié plusieurs projets de production d'énergies renouvelables. Certains n'ont pas donné lieu à investissement. D'autres sont toujours en cours d'analyse.

## Répartition des actifs au 30 juin 2019

Les proportions entre les familles d'actifs de production d'énergie renouvelable ont peu varié au cours du premier semestre. La trésorerie a diminué suite au nouvel investissement au profit de la part investie en actifs de production d'hydroélectricité.



## Répartition géographique des projets

### NOS PROJETS



- CENTRALE HYDRAULIQUE DE CHAVORT**  
Région Auvergne-Rhône-Alpes  
Investissement 1,5M€
- CENTRALE HYDRAULIQUE AQUA BELLA**  
Région Auvergne-Rhône-Alpes  
Investissement 956K€
- CENTRALE DE MÉTHANISATION A.E.D**  
Région Bourgogne Franche-Comté  
Investissement 542K€
- CENTRALE BIOMASSE NOVILLARS**  
Région Bourgogne Franche-Comté  
Investissement 2M€
- PARC PHOTOVOLTAÏQUE DE LHERM**  
Région Occitanie Pyrénées-Méditerranée  
Investissement 1M€
- PARC PHOTOVOLTAÏQUE PHOTOSOL**  
Région Centre-Val de Loire  
Investissement 1M€
- PARC PHOTOVOLTAÏQUE AKUO CORSE**  
Région Corse  
Investissement 1,05M€
- PARC PHOTOVOLTAÏQUE RAPALE**  
Région Corse  
Investissement 600K€
- PARC PHOTOVOLTAÏQUE SOLAR DIRECT**  
Région Corse  
Investissement 400K€

## Perspectives pour le second semestre 2019

La société poursuit l'étude de plusieurs projets avec des industriels et espère voir aboutir l'un ou l'autre d'ici la fin de l'année.

### 1.2. Commentaires sur les comptes semestriels

Méthanor a réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019 un résultat net de +197,7 k€, en hausse de 14,3% par rapport au premier semestre 2018.

#### Compte de résultat sur le premier semestre 2019

Compte de résultat (K€)	30/06/2019	30/06/2018
Produits d'exploitation	-	+2,2
Résultat d'exploitation	- 38,4	- 40,1
Résultat financier	+ 236,1	+212,6
Résultat net	+ 197,7	+172,5
<i>Variation du résultat net</i>	<i>+ 14,3%</i>	<i>+36%</i>

Les charges d'exploitation restent contenues à un niveau faible.

Avec ce résultat net de 197,7 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 2019 un dividende pour le quatrième exercice consécutif.

#### Bilan simplifié au 30 juin 2019

Actif (K€)	30/06/2019	30/06/2018	Passif (K€)	30/06/2019	30/06/2018
Actif immobilisé	9 191	8 514	Capitaux propres	10 342	10 342
Liquidités	1 755	2 194	<i>dont résultat</i>	<i>+197,7</i>	<i>+172,5</i>
Autres éléments d'actif		145	Dettes	604	511
Total actif	10 946	10 853	Total passif	10 946	10 853

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

Les capitaux propres s'élèvent à 10,3 M€ au 30 juin 2019, inchangés par rapport au 30 juin 2018.

Méthanor a distribué en août 2019 un dividende de 21 centimes d'euros par action au titre de l'exercice 2018.

Le nombre total d'actions à fin juin 2019 s'élève à 1 657 062 actions (et 1 676 724 après prise en compte de 19662 actions issues de la 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](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

<b>SCA METHANOR</b>		<b>Du 01/01/2019 au 30/06/2019</b>		
<b>BILAN ACTIF</b>				
<b>ACTIF</b>	Valeurs au 30/06/19			Valeurs au 31/12/18
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
<b>Capital souscrit non appelé</b>				
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
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	722 975,00	100 000,00	622 975,00	622 645,00
Créances rattachées à des participations	4 768 910,90	881 169,22	3 887 741,68	3 255 522,45
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	4 534 115,24		4 534 115,24	4 652 685,04
Prêts	145 751,24		145 751,24	219 941,24
Autres immobilisations financières				122 012,78
<b>TOTAL (I)</b>	<b>10 171 752,38</b>	<b>981 169,22</b>	<b>9 190 583,16</b>	<b>8 872 806,51</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)				
Capital souscrit - appelé non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres	16 238,23		16 238,23	31 477,18
Autres titres	1 811 377,63	187 725,42	1 623 652,21	1 232 200,21
<b>Instruments de trésorerie</b>				
Disponibilités	108 284,68		108 284,68	769 107,55
Charges constatées d'avance (3)	7 646,23		7 646,23	335,34
<b>TOTAL (II)</b>	<b>1 943 546,77</b>	<b>187 725,42</b>	<b>1 755 821,35</b>	<b>2 033 120,28</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>12 115 299,15</b>	<b>1 168 894,64</b>	<b>10 946 404,51</b>	<b>10 905 926,79</b>
<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

<b>SCA METHANOR</b>		<b>Du 01/01/2019 au 30/06/2019</b>	
<b>BILAN PASSIF</b>			
<b>PASSIF</b>	Valeurs au 30/06/19	Valeurs au 31/12/18	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital			
dont versé :           1 657 062,00	1 657 062,00	1 683 245,00	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 272 940,57	8 374 239,45	
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
Réserves			
Réserve légale	43 783,09	23 037,86	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	170 358,90	124 182,48	
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	197 708,38	414 904,67	
<b>SITUATION NETTE</b>	<b>10 341 852,94</b>	<b>10 619 609,46</b>	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>10 341 852,94</b>	<b>10 619 609,46</b>	
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produit des émissions de titres participatifs	500,00	500,00	
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (I) Bis</b>	<b>500,00</b>	<b>500,00</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)	231 944,80	261 693,62	
Emprunts et dettes financières diverses (3)			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	24 083,75	24 120,00	
Dettes fiscales et sociales	40,00		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés			
Autres dettes	347 983,02	3,71	
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL (III)</b>	<b>604 051,57</b>	<b>285 817,33</b>	
<b>Écarts de conversion passif (IV)</b>			
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>10 946 404,51</b>	<b>10 905 926,79</b>	
<i>(1) Dont à plus d'un an</i>		<i>202 421,76</i>	
<i>(1) Dont à moins d'un an</i>	<i>604 051,57</i>	<i>83 895,57</i>	
<i>(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques</i>			
<i>(3) Dont emprunts participatifs</i>			

## Compte de résultat

<b>SCA METHANOR</b>	<b>Du 01/01/2019 au 30/06/2019</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>	

	Du 01/01/19 Au 30/06/19	Du 01/01/18 Au 31/12/18	Variation	
			en valeur	en %
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens/serv.)		-4 320,00	4 320,00	100,00
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>		<b>-4 320,00</b>	<b>4 320,00</b>	<b>100,00</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges				
Autres produits	3,71		3,71	
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION ( I ) <sup>(1)</sup></b>	<b>3,71</b>	<b>-4 320,00</b>	<b>4 323,71</b>	<b>100,09</b>
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvis.				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	37 331,26	90 831,07	-53 499,81	-58,90
Impôts, taxes et versements assimilés	1 040,00	76,00	964,00	
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements				
et dépréciations	Sur immob. : dotations aux amortissements			
	Sur immob. : dotations aux dépréciations			
	Sur actif circulant : dotations aux dépréc.			
Dotations aux provisions				
Autres charges				
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION ( II ) <sup>(2)</sup></b>	<b>38 371,26</b>	<b>90 907,07</b>	<b>-52 535,81</b>	<b>-57,79</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>	<b>-38 367,55</b>	<b>-95 227,07</b>	<b>56 859,52</b>	<b>59,71</b>
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
De participation (3)		1 480 128,89	-1 480 128,89	-100,00
D'autres valeurs mob. et créances d'actif immob. (3)	88 140,68	291 515,75	-203 375,07	-69,76
Autres intérêts et produits assimilés (3)	98 550,93	256 988,86	-158 437,93	-61,65
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges	51 334,35		51 334,35	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement		248,63	-248,63	-100,00
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS ( V )</b>	<b>238 025,96</b>	<b>2 028 882,13</b>	<b>-1 790 856,17</b>	<b>-88,27</b>
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	131,91	302 865,62	-302 733,71	-99,96
Intérêts et charges assimilés (4)	1 818,12	4 201,65	-2 383,53	-56,73
Différences négatives de change				
Charges sur cessions de valeurs mob. de placement		9 570,24	-9 570,24	-100,00
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>	<b>1 950,03</b>	<b>316 637,51</b>	<b>-314 687,48</b>	<b>-99,38</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER ( V - VI )</b>	<b>236 075,93</b>	<b>1 712 244,62</b>	<b>-1 476 168,69</b>	<b>-86,21</b>
<b>RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)</b>	<b>197 708,38</b>	<b>1 617 017,55</b>	<b>-1 419 309,17</b>	<b>-87,77</b>
Produits exceptionnels (VII)		632 027,12	-632 027,12	-100,00
Charges exceptionnelles (VIII)		1 834 140,00	-1 834 140,00	-100,00
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		<b>-1 202 112,88</b>	<b>1 202 112,88</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>238 029,67</b>	<b>2 656 589,25</b>	<b>-2 418 559,58</b>	<b>-91,04</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>40 321,29</b>	<b>2 241 684,58</b>	<b>-2 201 363,29</b>	<b>-98,20</b>
<b>Bénéfice ou Perte</b>	<b>197 708,38</b>	<b>414 904,67</b>	<b>-217 196,29</b>	<b>-52,35</b>
<p>(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</p>				

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

Le total du bilan avant répartition du semestre clos le 30/06/2019 est de 10 946 404,51 euros et le compte de résultat du semestre, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 197 708,38 euros.

La période a une durée de six mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 30/06/2019.

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.

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

### Immobilisations incorporelles

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

### Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## **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 2019 est de 1 657 062 €, et composé de 1 657 062 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

<b>SCA METHANOR</b>	Du 01/01/2019 au 30/06/2019
<b>ÉTAT DES AMORTISSEMENTS</b>	

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 <b>TOTAL</b>					
Terrains					
Constructions	Sur sol propre				
	Sur sol d'autrui				
Inst. générales agen. aménag. cons.					
Inst. techniques matériel et outill. industriels					
Autres immos corporelles	Inst. générales agencem. amén. div.				
	Matériel de transport				
	Mat. bureau et informatique, mob. Emballages récupérables divers				
<b>TOTAL</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>					

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 <b>TOTAL</b>							
Terrains							
Constr.	Sur sol propre						
	Sur sol autrui						
Inst. agenc. et amén.							
Inst. techniques mat. et outill.							
Immo. corpor.	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>							
CADRE C		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES 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

<b>SCA METHANOR</b>	<b>Du 01/01/2019 au 30/06/2019</b>
<b>ÉTAT DES ÉCHÉANCES 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	4 768 910,90	192 116,07	4 576 794,83	
	Prêts (1) (2)	145 751,24	145 751,24		
	Autres immobilisations financières				
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux				
	Autres créances clients				
	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)				
	Charges constatées d'avance	7 646,23	7 646,23		
	<b>TOTAUX</b>		<b>4 922 308,37</b>	<b>345 513,54</b>	<b>4 576 794,83</b>
Renvois	(1) Montant	- Créances représentatives de titres prêtés			
	(2) des Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)	- Prêts accordés en cours d'exercice - Remboursements obtenus en cours d'exercice			

## ÉTAT DES ÉCHÉANCES 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		231 944,80	59 262,24	172 682,56	
Emprunts & dettes financiers divers (1) (2)					
Fournisseurs & comptes rattachés		24 083,75		24 083,75	
Personnel & comptes rattachés					
Sécurité sociale & autres organismes sociaux					
Etat &   Impôts sur les bénéfices					
autres   Taxe sur la valeur ajoutée					
collectiv.   Obligations cautionnées					
publiques   Autres impôts, taxes & assimilés		40,00		40,00	
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés					
Groupe & associés (2)		347 983,02		347 983,02	
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)					
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
<b>TOTAUX</b>		<b>604 051,57</b>	<b>59 262,24</b>	<b>544 789,33</b>	
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	29 308,44			
	(2) Montant divers emprunts, dettes/associés				

6- Comptes de régularisation

<b>SCA METHANOR</b>	<b>Du 01/01/2019 au 30/06/2019</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF</b>	

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

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	7 646,23
Financières	
Exceptionnelles	
<b>TOTAL</b>	<b>7 646,23</b>

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

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	192 116,07
Autres immobilisations financières	145 751,24
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	
<b>TOTAL</b>	<b>337 867,31</b>

**COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF****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	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 880,00
Dettes fiscales et sociales	40,00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
<b>TOTAL DES CHARGES À PAYER</b>	<b>17 920,00</b>

### 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 29 octobre 2019

Vatel Gestion SARL,

Représentée par Marc Meneau, Gérant