



**Rapport de gestion**  
**Au 31 décembre 2020**

Société en commandite par actions au capital de 1 982 327 euros  
Siège social : 24 rue de Clichy – 75009 Paris  
RCS Paris B 539 411 090

# Sommaire

## Table des matières

1.	Présentation des états financiers .....	3
2.	Situation et activité de la société au cours de l'exercice .....	3
3.	Activités en matière de recherche et développement .....	6
4.	Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice .....	6
5.	Filiales et participations .....	6
6.	Perspectives pour l'exercice 2021 .....	16
7.	Analyse relative à la situation financière et à l'endettement.....	16
8.	Affectation du résultat.....	16
9.	Rappel des dividendes antérieurement distribués.....	16
10.	Informations relatives aux délais de paiement fournisseurs.....	17
11.	Dépenses non déductibles fiscalement .....	17
12.	Répartition du capital social .....	18
13.	Mandats exercés par les membres du conseil de surveillance de la société .....	19
14.	Rémunérations et avantages reçus par les mandataires sociaux.....	19
15.	Opérations réalisées sur les actions de la société par les dirigeants ou hauts responsables et par les personnes auxquelles ils sont étroitement liés au cours du dernier exercice .....	19
16.	Informations sur les risques de marché.....	20
17.	Programme de rachat d'actions de la société .....	20
18.	Actionnariat des salariés.....	20
19.	Résultats des cinq derniers exercices .....	21
20.	Attestation du responsable du rapport annuel de gestion.....	21
21.	Rapport du Commissaire aux Comptes, états financiers annuels et annexes .....	21

## 1. Présentation des états financiers

Nous vous précisons, tout d'abord, que les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification, tant au niveau de la présentation qu'à celui des méthodes d'évaluation, par rapport aux situations, comptes semestriels ou annuels précédemment présentés.

## 2. Situation et activité de la société au cours de l'exercice

**Comptes annuels 2020** : un résultat net en baisse, du fait de provisions liées aux marchés obligataires et aux difficultés de la centrale hydroélectrique de Chavort.

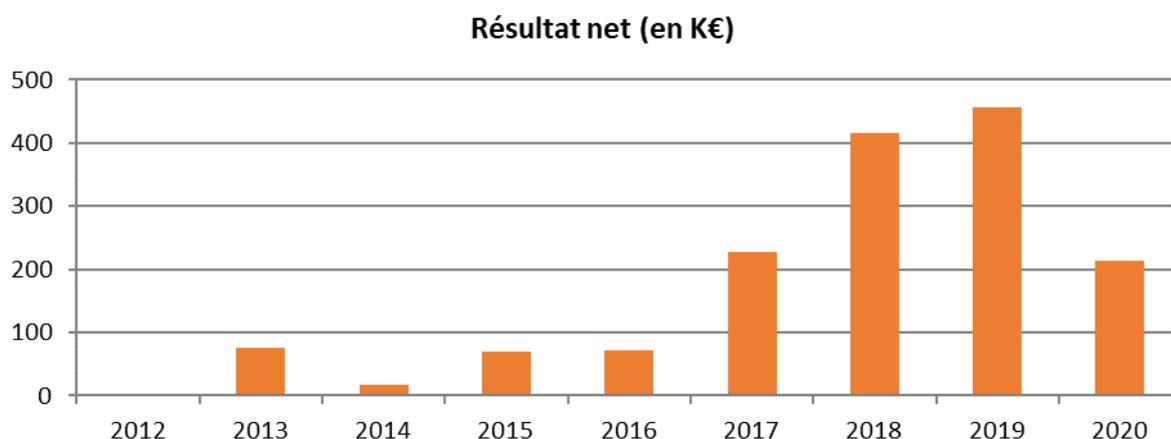
Compte de résultat (K€)	31/12/2019	31/12/2020
Produits d'exploitation	0	1
Résultat d'exploitation	-97,2	-113
Résultat financier	551,9	426
Résultat exceptionnel	1,2	-100
Résultat net	455,8	213,2
<i>Variation du résultat net</i>		<i>(-53,2%)</i>

Les charges d'exploitation sont en légère hausse par rapport à l'exercice précédent, essentiellement en raison de l'augmentation de capital réalisée au 1<sup>er</sup> trimestre 2020.

Le résultat financier est provisoirement affecté par des provisions comptabilisées sur les obligations corporate cotées dans lesquelles la trésorerie est investie. A cela s'ajoutent également des provisions prises sur l'investissement dans la centrale hydroélectrique de Chavort, dont la production reste pour l'instant en deçà de ses objectifs.

**Avec ce résultat net de 213,2 K€, Méthanor poursuit sa croissance rentable et réitère sa volonté de distribuer un dividende régulièrement.** La société rappelle qu'elle a toujours été rentable depuis sa création en 2012.

## Evolution du résultat net depuis la création



### Une situation financière solide

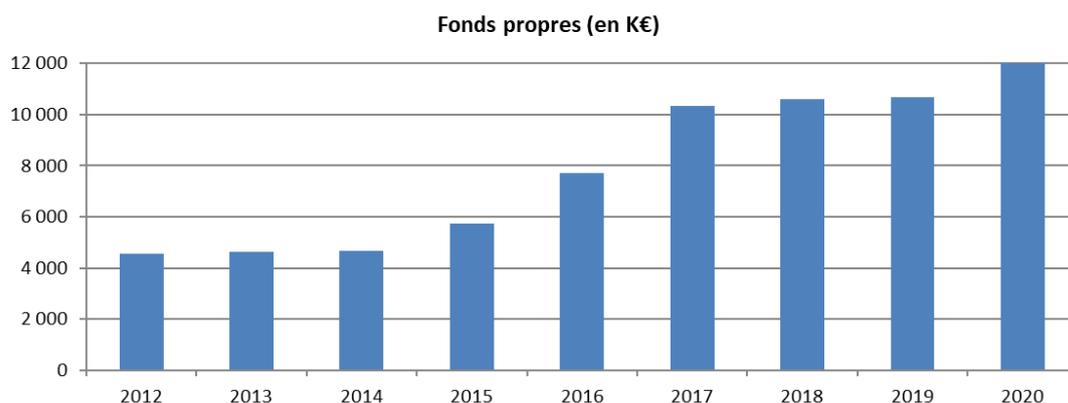
Les capitaux propres s'élèvent à 12,05 M€ au 31 décembre 2020 et les moyens disponibles pour l'activité de financement de nouveaux projets d'énergie renouvelable s'élèvent à 1,52 M€ (dont une dette bancaire de 142,7 K€).

Le bilan simplifié ressort de la manière suivante au 31/12/2020 :

Actif (K€)	31/12/2019	31/12/2020	Passif (K€)	31/12/2019	31/12/2020
Actif immobilisé	9 252	10 686	Capitaux propres	10 686	12 053
Actions auto-détenues	12	27	<i>Dont résultat</i>	456	213
Liquidités	1 651	1 520	Dettes bancaires	202	143
			Dettes fournisseurs	27	38
Total Actif	10 915	12 234	Total Passif	10 915	12 234

Au 31 décembre 2020, le nombre total d'actions composant le capital s'élève à 1 982 327.

## Evolution des capitaux propres depuis la création :



## Activité de la société

### Investissements réalisés en 2020

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, la société METHANOR a étudié trois projets d'investissements auxquels il n'a pas été donné suite du fait de leurs caractéristiques.

Les investissements suivants ont en revanche été réalisés au cours de l'exercice :

#### LA BROUE

Au troisième trimestre 2020, la société METHANOR a décaissé un montant de 804 000 € pour financer une installation de stockage d'énergie photovoltaïque en Martinique. La centrale de stockage sera construite et gérée par Akuo Energy.

#### AED

Au quatrième trimestre 2020, Méthanor a décaissé un total de 960 K€ pour accompagner AED dans son refinancement et l'extension de ses capacités de production (ajout d'un second moteur qui va faire passer la capacité de production de la centrale à 1MWh).

### Autres activités de gestion en 2020

#### Actibio

La société METHANOR avait été informée 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 et que la société Actibio avait commencé à honorer.

Elle est sans impact sur les comptes de la société METHANOR, la totalité de la participation dans Actibio ayant déjà fait l'objet de provisions.

L'étude du dossier de liquidation n'a pas permis de matérialiser une opportunité intéressante pour Méthanor de déposer une offre de reprise avec un industriel du secteur.

## Vie du titre

Le contrat de liquidité confié à la société Portzamparc en août 2018 ayant permis une amélioration significative des conditions de cotation, celui-ci a été reconduit.

Le volume d'échanges moyen continue d'augmenter régulièrement. Il est passé de 428 titres par jour en 2017, à 579 titres fin 2018, 1523 titres en avril 2020 et 2300 titres en mars 2021.

### **3. Activités en matière de recherche et développement**

La société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

### **4. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice**

Depuis le 31 décembre 2020, date de la clôture de l'exercice, aucun événement important n'est survenu.

### **5. Filiales et participations**

Treize opérations de financement de projets d'énergie renouvelable ont été réalisées par Méthanor depuis sa création, qui se sont traduites par neuf prises de participation en capital, dans les sociétés A.E.D., Actibio, Chavort, Aqua Bella, Solaire Corsica 1-2-3, Rapale et Lherm et sept souscriptions à des obligations convertibles dans les sociétés Photosol Invest, Akuo Corse Energy Solar, Chavort, Aqua Bella, CBN, La Broue et A.E.D..

#### **A.E.D.**

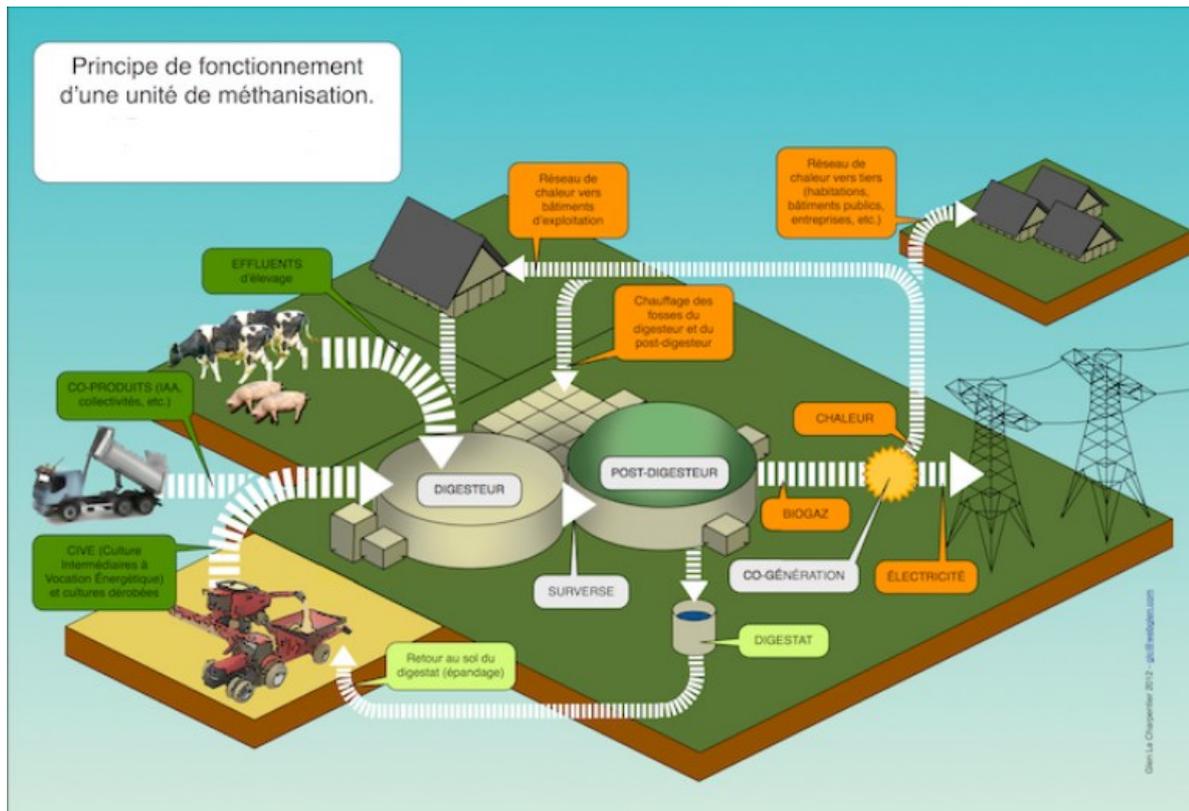
METHANOR a financé un montant total de 1575 K€, dont 542 K€ accordés en 2014.

L'investissement total de l'unité se monte à plus de 6 M€, financés en grande partie par emprunts bancaires. La centrale va passer d'une capacité de production de 0,6 MWh à 1 MWh, ce qui représente l'équivalent de la consommation annuelle d'électricité d'environ 1 800 foyers.

L'électricité produite est revendue à EDF dans le cadre des objectifs du Grenelle de l'environnement et bénéficie de tarifs de rachat garantis pendant 15 ans.

Plus de 20 000 T de déchets agricoles locaux sont retraitées chaque année (fumier de volailles et de bovins, résidus de céréales, tontes de pelouses, bio-déchets...).

L'unité génère un emploi direct et une estimation de dix emplois indirects.



## Akuo Corse Energy Solar

Akuo Corse Energy Solar est la filiale corse du groupe Akuo Energy. La société Méthanor a souscrit à une émission d'obligations convertibles de la société Akuo Corse Energy Solar pour 1,05 M€.

Avec 1300 mégawatts en exploitation et en construction à fin 2020, Akuo Energy est l'un des premiers producteurs indépendants français d'énergie renouvelable.

Acteur intégré, Akuo Energy est présent sur toute la chaîne de valeur, développement, financement, construction, exploitation et gestion des actifs.

Akuo Energy s'attache à développer des projets exemplaires, au-delà de la simple production d'électricité, qui créent des bénéfices sociétaux supplémentaires pour les populations des territoires où ils sont implantés.

Par ailleurs, Akuo Energy est aujourd'hui le leader mondial des solutions de stockage couplées à l'énergie solaire, avec une expertise qui place le groupe dans une position idéale pour jouer un rôle de tout premier plan dans la révolution énergétique en cours et qui est liée à l'émergence de solutions de stockage d'électricité désormais compétitives.



## Photosol Invest

La société Méthanor a souscrit à une émission d'obligations convertibles de la société Photosol Invest pour 1 M€.

Photosol développe, finance et exploite des installations photovoltaïques au sol et en toiture en France et dans les DOM. Présent sur tout le cycle de développement et d'exploitation d'une installation photovoltaïque, Photosol dispose d'une équipe constituée d'urbanistes, d'ingénieurs et de dirigeants qui évoluent dans le secteur des énergies renouvelables depuis plus de 15 ans. Avec 364 MWe en exploitation et en construction, Photosol est l'un des principaux producteurs français indépendants d'électricité photovoltaïque.

Dans le cadre de son développement, Photosol a fait appel à Méthanor qui participe à hauteur d'un million d'euros au financement de projets de centrales en construction (38 MWe), qui généreront 5 M€ de chiffre d'affaires annuel additionnel pour la société. En finançant de nouveaux parcs photovoltaïques Photosol, Méthanor participe au développement d'une PME en pleine expansion, au sein d'une filière au potentiel toujours aussi fort. Les projets photovoltaïques que Photosol souhaite mener n'entrent pas en concurrence avec la vocation agricole des terres, mais en complément d'une exploitation agricole sous les panneaux : cette exploitation peut être de l'élevage ovin, de la culture maraîchère, de la jachère apicole...



## Chavort

Nouvelle énergie renouvelable visée par Méthanor, avec un investissement de 1,4 M€ (en deux tranches) : le projet de construction d'une centrale hydroélectrique en Savoie, sur la rive droite de l'Isère, à hauteur du pont Mollard entre les communes de Montmélian et de La Chavanne.

Le chantier concerne la construction d'une centrale hydroélectrique au fil de l'eau sur l'Isère d'une puissance de 2MW, soit environ 50 % de la consommation électrique annuelle de la commune de 3991 habitants, et bénéficiera d'un contrat d'achat avec EDF sur 20 ans. La centrale est entrée en fonctionnement début 2018.



Après son démarrage, la centrale a connu une accumulation de problèmes qui ont empêché l'atteinte des niveaux de production budgétisés.

De ce fait, la gérance de Méthanor a décidé de poursuivre le provisionnement progressif de son investissement, au rythme de 5% par semestre, jusqu'à retour à meilleure fortune de l'installation.

La société a pris la mesure des difficultés et a mis en œuvre différentes actions pour se remettre à niveau. En particulier, en 2020, les turbines défectueuses ont été changées et les berges ont été consolidées.

Une étude plus large est en cours de réalisation sur la diminution du dénivelé amont-aval qui entraîne une baisse du potentiel de production. Cette étude devrait se conclure en 2021.

Une réévaluation (à la hausse ou à la baisse) sera réalisée chaque semestre en fonction des reportings transmis par Chavort.

## **CBN**

Nouvelle énergie renouvelable visée par Méthanor, avec un investissement de 2 M€ (en deux tranches) : le projet de construction de la Centrale de Cogénération Biomasse (CBN) de Novillars, dans le Doubs.

Le coût total de ce projet de construction atteint 87 M€. Il a été financé par un groupement d'investisseurs nationaux et régionaux emmenés par Akuo Energy – Néréa (qui en détient 50,01%), partenaire historique de Méthanor, et a reçu le soutien d'un pool bancaire de premier plan.

La future centrale de cogénération biomasse, située à Novillars sur le site de la papeterie Gemdoub, sera dotée d'une capacité de 20 MWe pour une puissance thermique de 23,5 MWth. Son électricité produite sera revendue à EDF pendant 20 ans et elle alimentera par ailleurs en vapeur la papeterie pour sa production de papier. Ainsi, à partir de ressources bois énergie CBN produira 153 GWh/an d'électricité verte, ce qui représente la consommation annuelle de 105 600 personnes, et 215 000 tonnes de vapeur verte, initialement générées par la combustion d'énergies fossiles.

Le projet a été sélectionné par le Ministre en charge de l'énergie dans le cadre de l'appel d'offres biomasse CRE 4 lancé en juillet 2010. Il permettra la création d'une vingtaine d'emplois pour la centrale de cogénération elle-même et de pérenniser 70 emplois au sein de la papeterie ainsi que 50 emplois dans la filière bois locale.

La mise en service de la centrale a eu lieu, comme prévu, début 2019.



L'activité de la centrale a été affectée en 2020 du fait de la crise sanitaire qui a pesé sur la production de la papeterie. Nous estimons qu'il s'agit d'un événement transitoire qui n'appelle pas la comptabilisation de provisions.

## Aqua Bella

Méthanor a investi 956 K€ dans la construction d'une centrale hydroélectrique en Savoie, Aqua Bella.



Cette centrale en construction est caractérisée par un faible dénivelé et un important débit. La centrale est directement implantée dans le lit de la rivière, à 150 mètres environ du pont de la D72 C de Randens. Elle comptera 4 turbines de type VLH qui seront mises en place pour une puissance électrique nominale de 2200 kW. Ces turbines, spécialement conçues pour les basses chutes (de 1,4 m à 4,8 m), seront complètement immergées, entraînant un impact sonore et visuel nul. La production électrique annuelle moyenne estimée sera de 14 675 MWh.

La mise en production a eu lieu comme prévu début 2020 et le fonctionnement initial de la centrale s'est révélé satisfaisant. Une panne de turbine au quatrième trimestre a entraîné une baisse momentanée de la production.



## Solaire Corsica

Méthanor a investi 1,8 M€ dans trois centrales photovoltaïques existantes implantées 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.

- Le parc photovoltaïque Venzolasca, implanté au cœur de la Casinca, génère une puissance électrique de 4,6 MWc.
- Le parc photovoltaïque Sartène, implanté au sud-ouest du département de Corse du Sud, génère une puissance électrique de 4,0 MWc.
- Le parc photovoltaïque Poggio-Di-Nazza, implanté en Haute-Corse, génère une puissance électrique de 4,8 MWc.



La décision arbitraire et unilatérale de l'Etat de revoir à la baisse les tarifs de rachat d'électricité des centrales photovoltaïques construites jusqu'en 2010 va affecter leurs revenus à partir du 2ème semestre 2021. Le niveau de baisse des revenus n'est pas connu à ce stade. Leur localisation en Corse, dans une zone non-interconnectée (ZNI) devrait limiter la baisse.

## Rapale

Mis en service en octobre 2010, la centrale photovoltaïque Rapale déployée par Akuo Energy a doublement marqué l'histoire du photovoltaïque en Corse.

Elle fut en effet non seulement le premier parc installé sur l'île (et le 5<sup>ème</sup> à avoir vu le jour en France) mais elle sera aussi le premier parc « repowéré » de l'île de Beauté dès lors que la construction de Rapale II sera achevée.

Localisée sur la commune de Rapale, la centrale se présente sous la forme de trois plateformes pâturées, séparées entre elles par des collines boisées.



En complément de la création d'électricité renouvelable, la moitié du foncier occupé par Rapale est destinée à des activités de culture, d'élevage ou à l'emplacement d'aménagements pour la faune. Un partenariat Agrinergie® a été créé entre Akuo et un berger riverain, qui fabrique le « Casgiu d'Amore » un fromage fermier au lait cru de brebis. La bergerie dispose de l'intégralité de la centrale pour le pâturage de son troupeau, le stockage de son matériel, le pacage de ses agnelles et d'un espace dédié au fourrage.

L'objectif de l'investissement de 610 K€ de Méthanor est de financer l'augmentation de la capacité de la centrale de 7,7 MWc à 9,8 MWc, en modernisant les installations existantes, pour une emprise au sol maintenue à l'identique ce qui permettra d'alimenter en électricité 4 694 foyers par an et d'éviter 6 636 tonnes de CO<sub>2</sub> par an.

La décision arbitraire et unilatérale de l'Etat de revoir à la baisse les tarifs de rachat d'électricité des centrales photovoltaïques construites jusqu'en 2010 va affecter leurs revenus à partir du 2<sup>ème</sup> semestre 2021. Le niveau de baisse des revenus n'est pas connu à ce stade. Leur localisation en Corse, dans une zone non-interconnectée (ZNI) devrait limiter la baisse.

## Lherm

La centrale électrique du Lherm est une centrale photovoltaïque en Agrinergie® construite et exploitée par Akuo Energy.

Située au sud de Toulouse, sur la commune du Lherm, c'est un outil à double vocation agricole et énergétique. Avec une capacité installée de 10,5 MWc, sur une surface de 20 ha, ce projet va permettre d'alimenter en électricité verte le village de Lherm, tout en redonnant une vocation agricole à des terres peu fertiles, en friche depuis plusieurs années.

Le projet agricole prévoit la plantation de plantes mellifères, l'installation de ruches, et la mise en culture de la surface entre les tables de panneaux. Le projet a été désigné lauréat de l'appel d'offres pour les centrales photovoltaïques au sol en décembre 2015 et a obtenu son autorisation d'urbanisme en septembre 2017.

Les travaux ont débuté en octobre 2018. La mise en service a eu lieu le 27 février 2020.



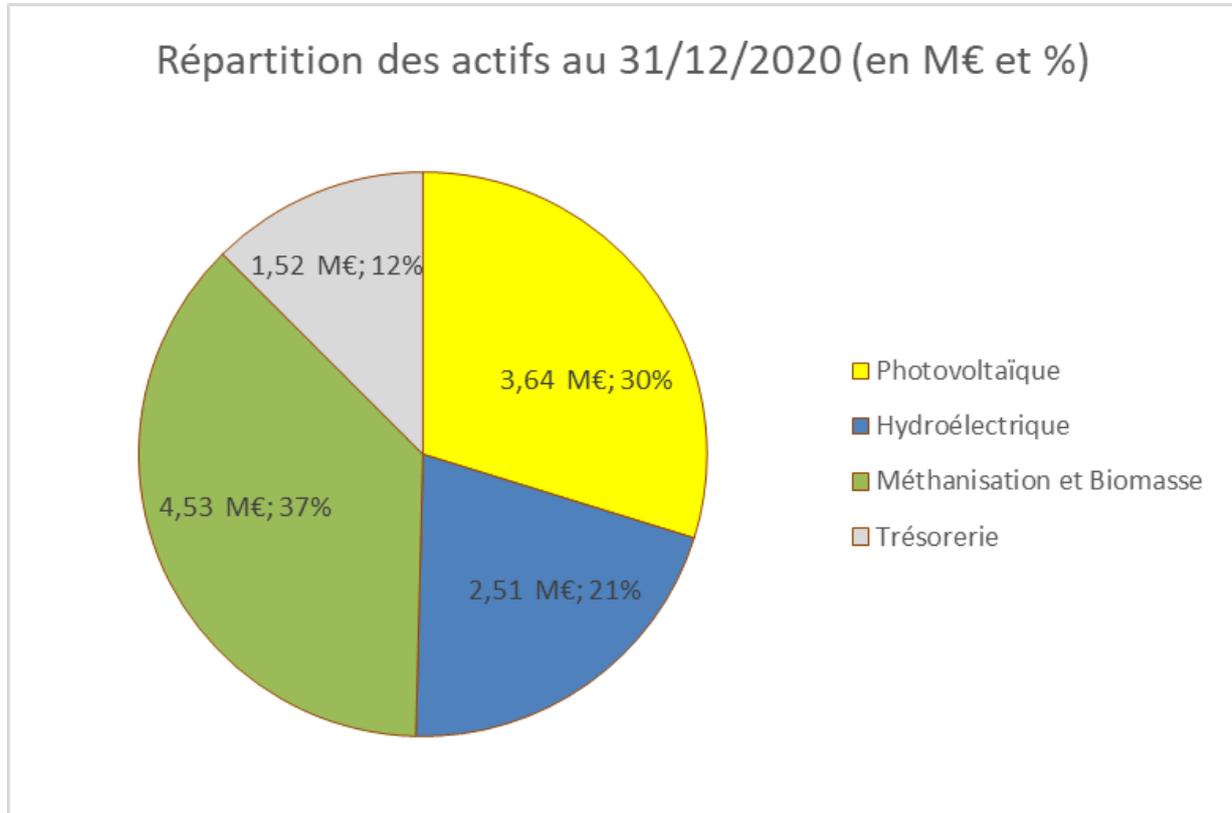
## Société LA BROUE

Méthanor a investi 804 000 € au 3ème trimestre 2020 dans une centrale de stockage en cours de construction en Martinique, un projet remporté sur appel d'offres par la société Akuo Energy.

La centrale de stockage est dimensionnée pour offrir une capacité minimale de 12 MWh pendant une période de quinze ans. Elle permettra de réduire l'intermittence propre à l'énergie photovoltaïque et de stabiliser le courant fourni en heures de pointe.

Rappelons que la Martinique est une zone non-interconnectée et que les pics de consommation sont le plus souvent gérés par de la production électrique fortement émettrice de GES.

## Répartition des actifs fin 2020



## Carte des projets d'énergie renouvelable de Méthanor



## 6. Perspectives pour l'exercice 2021

Dans la continuité des exercices précédents, la société compte poursuivre activement le développement de nouveaux projets d'énergies renouvelables et améliorer continuellement ses résultats financiers.

L'objectif de distribution d'un dividende chaque année est confirmé.

De nouveaux projets sont en cours d'étude.

## 7. Analyse relative à la situation financière et à l'endettement

L'endettement financier au 31 décembre 2020 s'élève à 143 K€.

La politique de recours à l'endettement sera poursuivie de manière opportuniste, dans la limite de 10% des fonds propres.

La société dispose à cette date de 1,52 M€ de liquidités en numéraire et en valeurs de placement.

## 8. Affectation du résultat

Compte tenu de l'évolution positive de ses résultats, Méthanol a décidé de proposer au vote de la prochaine assemblée générale le versement d'un dividende de 10 centimes d'euros par action au titre de l'exercice 2020.

Pour mémoire, grâce au statut fiscal de SCR, le dividende de Méthanol n'est pas soumis à l'impôt sur le revenu pour les actionnaires personnes physiques conservant leurs actions au moins cinq ans.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale d'affecter et de répartir le résultat de l'exercice, qui s'élève à 213 156,51 € comme suit :

- Dotation à la réserve légale : 10 657,83 €
- Dotation à la réserve facultative : 0 €
- Prélèvement sur les réserves distribuables : 0 €
- Distribution de dividendes aux associés commanditaires : 198 232,70 €

## 9. Rappel des dividendes antérieurement distribués

La société a procédé au versement d'un dividende de 21 c€ au titre des exercices 2019 et 2018, de 11 c€ au titre de l'exercice 2017, de 6 c€ au titre de l'exercice 2016 et de 7 c€ au titre de l'exercice 2015.

## 10. Informations relatives aux délais de paiement fournisseurs

Conformément aux dispositions de l'article L 441-6-1 du Code de Commerce, vous trouverez ci-après les informations sur les délais de paiement de nos fournisseurs visées par ce texte.

Tableau présentant les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et des clients mentionnés à l'article D. 441-4 du Code de commerce												
	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					Total	Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					Total
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours à 120 jours	120 jours et plus		1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours à 120 jours	120 jours et plus	
	<b>(A) Tranche de retard de paiement</b>											
Nombre de factures concernées	/						/					
Montant total des factures concernées TTC	12 960 €	846 €	4 500 €	0 €	0 €	18 306 €		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	11,40%	0,74%	3,96%	0,00%	0,00%	16,11%	/					
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	/						/					
	<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>											
Nombre de factures exclues	0						0					
Montant total des factures exclues	0						0					
	<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)</b>											
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	30 jours date de facture						30 jours date de facture					

## 11. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non admises dans les charges déductibles du résultat fiscal.

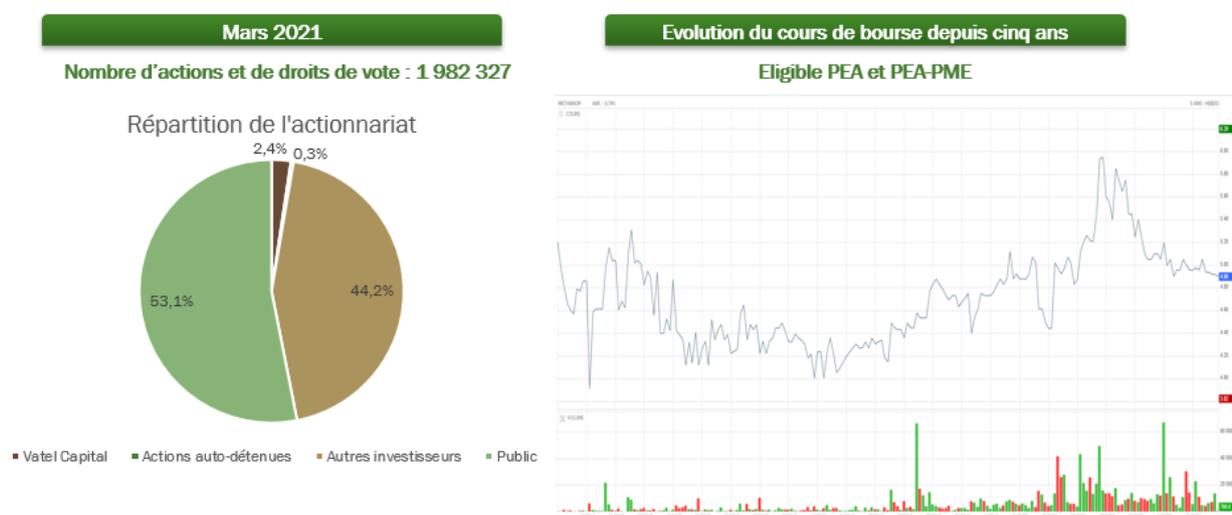
Par ailleurs, nous vous rappelons que la société n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés.

## 12. Répartition du capital social

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de Commerce, et compte tenu des informations reçues en application des articles L.233-7 et L.233-12 dudit Code, aucun actionnaire ne détient, à la connaissance de la société plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers ou de la moitié du capital.

Aucune convention n'a été passée avec l'un des administrateurs nécessitant l'approbation prévue par la loi.

### Volume moyen quotidien : 2661 titres au 23 avril 2020



### 13. Mandats exercés par les membres du conseil de surveillance de la société

Nom	Mandat Méthanor (Conseil de Surveillance)	Autres mandats
M. François Gerber	Président	Président de Vatel Direct Gérant de ECU SARL
M. Éric Lecoq	Membre	Président d'Agripower Gérant de Lyce Conseil Gérant de SCI Lyce Immo
M. Jacques Testard	Membre	Président de l'Association culturelle "Comme le café" Gérant du CIERC Eole-liens
M. Carl Brabant	Membre	Cote Nord Finance B TO B Europe Patrimoine B TO B Assurance SCI Avenir Immo Solèvacyp Vincarl
M. Geoffroy Surbled	Membre	Président de SAS Financière des Glénans Gérant de SCI Gérant de SCI Gérant de SCI Gérant de SCI Administrateur d'Irus Investissements Membre du Conseil de Surveillance de Club Fouquet SCA
M. Christian Colin	Membre	Membre des Conseils de Surveillance de Club Fouquet SCA et de Foncière Forestière
M. Nicolas Hodoul	Membre	Président de Mayflower Membre du Conseil de Surveillance de Club Fouquet SCA

### 14. Rémunérations et avantages reçus par les mandataires sociaux

Les mandataires sociaux ont perçu 4500 euros de jetons de présence au titre de l'exercice 2020.

### 15. Opérations réalisées sur les actions de la société par les dirigeants ou hauts responsables et par les personnes auxquelles ils sont étroitement liés au cours du dernier exercice

Au cours de l'exercice, aucun achat ou vente portant sur les actions de la société ou transaction sur des instruments financiers n'ont été réalisées par une des personnes mentionnées ci-dessus, à l'exception des transactions suivantes :

- Néant.

## **16. Informations sur les risques de marché**

La société a procédé à une revue des risques 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, autres que ceux mentionnés dans le prospectus visé du 18 juin 2012, 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.

## **17. Programme de rachat d'actions de la société**

Conformément à la 8<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire de 2020, la société peut racheter ses propres actions dans la limite de 10% de son capital social et à un prix maximum de 10 euros par action.

Au 31 décembre 2020, la société détenait 5066 titres Méthanor au travers du contrat de liquidité animé par la société Portzamparc.

## **18. Actionnariat des salariés**

Conformément à l'article L 225-102 alinéa 1 du Code de Commerce, nous portons à votre connaissance l'état de la participation des salariés au capital social de notre société au dernier jour de l'exercice.

En l'absence de salariés, cette participation est de 0 %.

## 19. Résultats des cinq derniers exercices

en €	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Capital social	1 982 327	1 676 724	1 683 245	1 675 248	1 199 903	818 069
Nbre d'actions ordinaires	1 982 327	1 676 724	1 683 245	1 675 248	1 199 903	818 069
Dont autocontrôle	5501	2 473	26 183	-	-	-
<b>Opérations et résultat de l'exercice</b>						
Chiffre d'affaires	- €	- €	- €	4 320 €	4 320 €	36 600 €
Résultats avant impôts, participation des salariés, dotation aux amortissements et provisions	- 457 110 €	573 850 €	717 770 €	409 353 €	433 871 €	246 098 €
Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-	-	-
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	213 157 €	455 825 €	414 905 €	226 841 €	72 027 €	69 548 €
<b>Résultat par action</b>						
Résultats avant impôts, participation des salariés, dotation aux amortissements et provisions	-0,231 €	0,342 €	0,426 €	0,244 €	0,362 €	0,301 €
Résultats après impôts, participation des salariés, dotation aux amortissements et provisions	0,108 €	0,272 €	0,246 €	0,135 €	0,060 €	0,085 €
Résultats dilués après impôts, participation des salariés, dotation aux amortissements et provisions	0,108 €	0,272 €	0,246 €	0,135 €	0,060 €	0,085 €
Dividende attribué à chaque action	0,10 €	0,21 €	0,21 €	0,11 €	0,06 €	0,07 €
<b>Personnel</b>						
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	-	-	-	-	-	-
Montant de la masse salariale pendant l'exercice	-	-	-	-	-	-
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales)	-	-	-	-	-	-

## 20. Attestation du responsable du rapport annuel de gestion

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes complets pour l'exercice 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 d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant 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.

Vatel Gestion SARL,

Représentée par Marc Meneau, Co-Gérant

## 21. Rapport du Commissaire aux Comptes, états financiers annuels et annexes

Fabrice RABATTU  
Expert-Comptable  
Commissaire aux Comptes  
Inscrit près la Cour d'Appel d'Aix en Provence

# METHANOR

S.C.A. au capital de 1 982 327 Euros

Siège social : 24, rue de Clichy

75009 Paris

N° RCS : 539 411 090

## RAPPORT ANNUEL

**DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux actionnaires de la société METHANOR,  
Mesdames, Messieurs,

## **OPINION**

---

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société METHANOR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par la gérance sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **FONDEMENT DE L'OPINION**

---

### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

---

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes notamment en ce qui concerne l'évaluation des participations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **VERIFICATION DES DOCUMENTS ADRESSES AUX ACTIONNAIRES**

---

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

S'agissant des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

## **RESPONSABILITES DE LA DIRECTION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS**

---

Il appartient à la gérance d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement des comptes annuels ne comportant pas d'anomalie significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la gérance d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention

comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la gérance.

#### RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

---

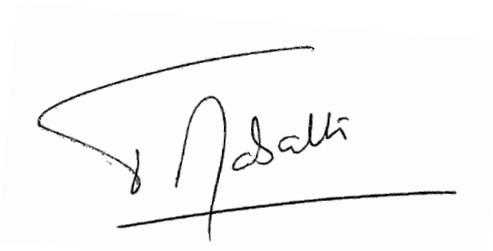
Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Marseille, le 25 mars 2021

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Fabrice Rabattu', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

**Fabrice RABATTU**

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale  
d'Aix-en-Provence

## Annexe

### DESCRIPTION DETAILLEE DES RESPONSABILITES

#### DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

**SCA METHANOR**

24 rue de Clichy

75009 PARIS

*Comptes annuels*

**Exercice du 01/01/20 au 31/12/20**

SIRET : 539 411 090 00027

APE : 6430Z

**HOCHE AUDIT**

**7 BIS RUE DE MONCEAU**

**75008 PARIS-08**

## **Comptes Annuels**

## BILAN ACTIF

ACTIF	Valeurs au 31/12/20			Valeurs au 31/12/19
	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	622 975,00	135,00	622 840,00	622 840,00
Créances rattachées à des participations	3 354 684,25	495 214,06	2 859 470,19	3 788 874,74
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	6 858 894,67		6 858 894,67	4 532 070,31
Prêts	344 811,11		344 811,11	308 203,31
Autres immobilisations financières				
<b>TOTAL (I)</b>	<b>11 181 365,03</b>	<b>495 349,06</b>	<b>10 686 015,97</b>	<b>9 251 988,36</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)	172,70		172,70	
Capital souscrit - appelé non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres	27 434,16		27 434,16	12 199,31
Autres titres	1 593 525,62	172 506,80	1 421 018,82	1 342 015,75
<b>Instruments de trésorerie</b>				
<b>Disponibilités</b>	98 530,37		98 530,37	309 085,02
<b>Charges constatées d'avance (3)</b>	932,79		932,79	335,34
<b>TOTAL (II)</b>	<b>1 720 595,64</b>	<b>172 506,80</b>	<b>1 548 088,84</b>	<b>1 663 635,42</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>12 901 960,67</b>	<b>667 855,86</b>	<b>12 234 104,81</b>	<b>10 915 623,78</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>PASSIF</b>	Valeurs au 31/12/20	Valeurs au 31/12/19
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital		
dont versé : 1 982 327,00	1 982 327,00	1 676 724,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	9 597 586,60	8 339 398,13
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	66 574,33	43 783,09
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	193 543,00	170 358,90
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	213 156,51	455 824,78
<b>SITUATION NETTE</b>	<b>12 053 187,44</b>	<b>10 686 088,90</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL (I)</b>	<b>12 053 187,44</b>	<b>10 686 088,90</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)	142 737,64	202 434,88
Emprunts et dettes financières diverses (3)	50,00	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	37 629,73	26 600,00
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
<b>TOTAL (III)</b>	<b>180 417,37</b>	<b>229 034,88</b>
<b>Écarts de conversion passif (IV)</b>		
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>	<b>12 234 104,81</b>	<b>10 915 623,78</b>
(1) Dont à plus d'un an	82 152,00	142 725,60
(1) Dont à moins d'un an	98 265,37	86 309,28
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		
(3) Dont emprunts participatifs		

## COMPTE DE RÉSULTAT

	Du 01/01/20 Au 31/12/20	Du 01/01/19 Au 31/12/19	Variation	
			en valeur	en %
Ventes de marchandises Production vendue (biens/serv.)				
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges Autres produits	720,00	3,71	716,29	
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION ( I ) (1)</b>	<b>720,00</b>	<b>3,71</b>	<b>716,29</b>	
Achats de marchandises Variation de stocks Achats de matières premières et autres approvis. Variation de stocks Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés 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	113 645,41	96 239,26 1 000,00 3,00	17 406,15 -1 000,00 -2,99	18,09 -100,00 -99,67
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION ( II ) (2)</b>	<b>113 645,42</b>	<b>97 242,26</b>	<b>16 403,16</b>	<b>16,87</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>	<b>-112 925,42</b>	<b>-97 238,55</b>	<b>-15 686,87</b>	<b>-16,13</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	384 281,44 279 515,66 992 819,22 10 278,00	367 496,62 289 883,97 57 077,86 18 750,00	16 784,82 -10 368,31 935 741,36 -8 472,00	4,57 -3,58 -45,18
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS ( V )</b>	<b>1 666 894,32</b>	<b>733 208,45</b>	<b>933 685,87</b>	<b>127,34</b>
Dotations amortissements, dépréciations, provisions Intérêts et charges assimilées (4) Différences négatives de change Charges sur cessions de valeurs mob. de placement	322 552,98 883 726,18 34 533,23	175 102,88 3 421,64 2 787,15	147 450,10 880 304,54 31 746,08	84,21
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>	<b>1 240 812,39</b>	<b>181 311,67</b>	<b>1 059 500,72</b>	<b>584,35</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER ( V - VI )</b>	<b>426 081,93</b>	<b>551 896,78</b>	<b>-125 814,85</b>	<b>-22,80</b>
<b>RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)</b>	<b>313 156,51</b>	<b>454 658,23</b>	<b>-141 501,72</b>	<b>-31,12</b>
Produits exceptionnels (VII) Charges exceptionnelles (VIII)	100 000,00	1 166,55	-1 166,55 100 000,00	-100,00
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>	<b>-100 000,00</b>	<b>1 166,55</b>	<b>-101 166,55</b>	
<b>Participation des salariés aux résultats (IX)</b> <b>Impôt sur les bénéfices (X)</b>				
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>	<b>1 667 614,32</b>	<b>734 378,71</b>	<b>933 235,61</b>	<b>127,08</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>1 454 457,81</b>	<b>278 553,93</b>	<b>1 175 903,88</b>	<b>422,15</b>
<b>Bénéfice ou Perte</b>	<b>213 156,51</b>	<b>455 824,78</b>	<b>-242 668,27</b>	<b>-53,24</b>
(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 comptes annuels**

## SOMMAIRE ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

Annexes au Bilan et au Compte de Résultat	Informations		
	Produites	Non produites	
		NS	NA
FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE	O		
RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	O		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			NA
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	O		
ÉTAT DES AMORTISSEMENTS	O		
ÉTAT DES DÉPRÉCIATIONS	O		
PROVISIONS INSCRITES AU BILAN	O		
CRÉDIT BAIL			NA
LOCATIONS			NA
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			NA
ÉCART DE RÉÉVALUATIONS			
Variations de la réserve spéciale de réévaluation			NA
Variations de la provision spéciale de réévaluation			NA
ÉTAT DES STOCKS			NA
ACTIF CIRCULANT - ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES	O		
EFFETS DE COMMERCE			NA
ENTREPRISES LIÉES			NA
COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF	O		
COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	O		
TABLEAU D'AFFECTATION DU RÉSULTAT			NA
TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES			NA
ACCROISSEMENT ET ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS			NA
ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES	O		
COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF	O		
LES ENGAGEMENTS			NA
DETTES GARANTIES PAR DES SÛRETÉS RÉELLES			NA
HONORAIRES VERSÉS AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES			NA
LES EFFECTIFS			NA
CHIFFRE D'AFFAIRES, VENTILATION DE L'IMPÔT, INCIDENCE DES DISPOSITIONS FISCALES SUR CAPITAUX PROPRES			NA
PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS			NA
TRANSFERTS DE CHARGES			NA
ANNEXES COVID-19			
COMMENTAIRES			NA

## ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

## FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2020 dont le total est de 12 234 104,81 Euros, et le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 213 156,51 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2020 au 31/12/2020.

Ces comptes annuels ont été établis le 30/03/2021.

Par ailleurs, nous apportons des précisions concernant les faits suivants :

#### Actions propres

Au 31 décembre 2020, METHANOR détient 5 066 actions propres destinées à assurer la liquidité du marché de l'action.

#### Augmentation de capital

L'assemblée générale des actionnaires commanditaires du 28 juin 2019 a consenti une délégation de compétence au profit du gérant à l'effet d'augmenter le capital social pour un montant maximal de 10 000 000 € pendant une période de 26 mois.

- Une première augmentation de capital a été constatée dans le procès verbal de la gérance daté du 24 mars 2020. Cette dernière d'élève à 279 454 euros, par l'émission de 279 454 actions nouvelles de 1 € de valeur nominal à laquelle s'ajoute une prime d'émission de 4.25 € par action.

- Une seconde augmentation de capital a été constatée dans le procès verbal de la gérance daté du 30 juillet 2020. Cette dernière d'élève à 26 149 euros, par l'émission de 26 149 actions nouvelles de 1 € de valeur nominal à laquelle s'ajoute une prime d'émission de 4.72 € par action.

#### Impact de la crise sanitaire de la COVID-19

La crise sanitaire n'a pas eu d'effet significatif sur les comptes 2020.

## RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- comparabilité et 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.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes annuels au 31/12/2020 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, modifié par les règlements N° 2015-06 du 23 novembre 2015, N° 2016-07 du 4 novembre 2016 et N° 2017-01 du 5 mai 2017, N° 2017-03 du 3 novembre 2017.

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.

**ANNEXE DES COMPTES ANNUELS****IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement), des coûts directement attribuables à ces immobilisations en vue de leurs utilisations envisagées.

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

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées,

**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.

Les titres immobilisés sont constitués de souscription à l'émission d'emprunts obligataires (convertible ou non) que la société a décidé de conserver jusqu'à terme.

Lorsque l'objectif est un placement à court terme, les souscriptions aux emprunts obligataires sont comptabilisés en valeurs mobilières de placement.

**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.

## ÉTAT DES IMMOBILISATIONS

CADRE A		IMMOBILISATIONS	V. brute des immob. début d' exercice	Augmentations		
				suite à réévaluation	acquisitions	
INCORPOR.	Frais d'établissement et de développement	TOTAL				
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL				
CORPORELLES	Terrains					
	Constructions	Sur sol propre				
		Sur sol d'autrui				
		Inst. générales, agencts & aménagts construct.				
	Installations techniques, matériel & outillage industriels					
		Inst. générales, agencts & aménagts divers				
	Autres immos corporelles	Matériel de transport				
		Matériel de bureau & mobilier informatique				
	Emballages récupérables & divers					
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
TOTAL						
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence					
	Autres participations		5 567 986,84		350 820,12	
	Autres titres immobilisés		4 532 070,31		2 650 851,96	
	Prêts et autres immobilisations financières		308 203,31		344 811,11	
TOTAL			10 408 260,46		3 346 483,19	
TOTAL GENERAL			10 408 260,46		3 346 483,19	
CADRE B		IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immob. fin ex.	Réévaluation légale/Valeur d'origine
			par virt poste	par cessions		
INCORPOR.	Frais d'établissement & dévelop.	TOTAL				
	Autres postes d'immob. incorporelles	TOTAL				
CORPORELLES	Terrains					
	Constructions	Sur sol propre				
		Sur sol d'autrui				
		Inst. gal. agen. amé. cons				
	Inst. techniques, matériel & outillage indust.					
		Inst. gal. agen. amé. divers				
	Autres immos corporelles	Matériel de transport				
		Mat. bureau, inform., mobilier				
	Emb. récupérables & divers					
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
TOTAL						
FINANCIERES	Particip. évaluées par mise en équivalence					
	Autres participations	143 777,73	1 941 147,71	3 833 881,52		
	Autres titres immobilisés		324 027,60	6 858 894,67		
	Prêts & autres immob. financières		308 203,31	344 811,11		
TOTAL			143 777,73	2 573 378,62	11 037 587,30	
TOTAL GENERAL			143 777,73	2 573 378,62	11 037 587,30	

## 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 : amorts 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.				
Inst. techniques matériel et outil. industriels					
Autres immob. corporelles	Inst. générales agencem. amén.				
	Matériel de transport				
	Mat. bureau et informatiq., 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	
A. Immob. incorpor. TOTAL							
Terrains							
Constr.	Sur sol propre						
	Sur sol autrui						
	Inst. agenc. et amén.						
Inst. techn. mat. et outillage							
A. Immo. corp.	Inst. gales, ag. am div						
	Matériel transport						
	Mat. bureau mobilier inf.						
	Emballages réc. divers						
TOTAL							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GÉNÉRAL							
Total général non ventilé							

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				

## ÉTAT DES DÉPRÉCIATIONS

## Détermination de la valeur actuelle

La valeur vénale est retenue pour déterminer la valeur actuelle

## MOUVEMENTS DES DÉPRÉCIATIONS

## SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE

RUBRIQUES	Dépréciations début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises de l'exercice	Dépréciations fin de l'exercice
Fonds commercial				
Frais d'établissement, de recherche et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Sur sol propre				
Constructions				
Sur sol d'autrui				
Inst. gales agen. aménag constr.				
Inst. techniques matériel et outillage industriels				
Inst. gales agen. aménag. divers				
Autres immobs corporelles				
Matériel de transport				
Mat. bureau et mob. informatique				
Emballages récupérables divers				
Titres mis en équivalence				
Immob. financières				
Titres de participations	100 000,00		100 000,00	
Autres	1 056 272,10	320 246,18	881 169,22	495 349,06
<b>TOTAL</b>	<b>1 156 272,10</b>	<b>320 246,18</b>	<b>981 169,22</b>	<b>495 349,06</b>
Stocks				
Créances				
Valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>1 156 272,10</b>	<b>320 246,18</b>	<b>981 169,22</b>	<b>495 349,06</b>

## PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

## TABLEAU DES PROVISIONS

Nature des provisions		Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS Dotations de l'exercice	DIMINUTIONS Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice	
Provisions réglementées	Prov. pour reconstit. gisements miniers et pétroliers					
	Provisions pour investissements					
	Provisions pour hausse des prix					
	Amortissements dérogatoires					
	<i>Dont majorations exceptionnelles de 30 %</i>					
	Pour prêts d'installation					
	Autres provisions réglementées					
<b>TOTAL</b>						
Provisions pour risques et charges	Provisions pour litiges					
	Prov. pour garanties données aux clients					
	Prov. pour pertes sur marchés à terme					
	Provisions pour amendes et pénalités					
	Provisions pour pertes de change					
	Prov. pour pensions et obligations similaires					
	Provisions pour impôts					
	Prov. pour renouvellement des immobilisations					
	Prov. pour gros entretien et grdes réparations					
	Prov. pour chges sociales, fiscales / congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges						
<b>TOTAL</b>						
Provisions pour dépréciation	Sur immobilisations	- incorporelles				
		- corporelles				
		- Titres mis en équivalence	100 000,00		100 000,00	
		- titres de participation	1 056 272,10	320 246,18	881 169,22	495 349,06
	- autres immobs financières					
Sur stocks et en cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions pour dépréciation	181 850,00	2 306,80	11 650,00	172 506,80		
<b>TOTAL</b>		<b>1 338 122,10</b>	<b>322 552,98</b>	<b>992 819,22</b>	<b>667 855,86</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>1 338 122,10</b>	<b>322 552,98</b>	<b>992 819,22</b>	<b>667 855,86</b>	
Dont provisions pour pertes à terminaison						
Dont dotations & reprises	- d'exploitation					
	- financières		322 552,98	992 819,22		
	- exceptionnelles					

Titre mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée

## ÉTAT DES ÉCHÉANCES 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	3 354 684,25	143 783,81	3 210 900,44
	Prêts (1) (2)	344 811,11	344 811,11	
	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			
	Impôts sur les bénéficiés			
	Etat & autres coll. publiques			
	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)	172,70	172,70		
Charges constatées d'avance	932,79	932,79		
<b>TOTAUX</b>		<b>3 700 600,85</b>	<b>489 700,41</b>	<b>3 210 900,44</b>
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			

## COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF

## CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	932,79
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	932,79

## PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	143 783,81
Autres immobilisations financières	344 811,11
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	
TOTAL	488 594,92

## CAPITAUX PROPRES

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

DIFFÉRENTES CATÉGORIES DE TITRES	NOMBRE	VALEUR NOMINALE
Titres composant le capital social au début de l'exercice	1 676 724,00	1,00
Titres émis pendant l'exercice	305 603,00	1,00
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin d'exercice	1 982 327,00	1,00

## 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	142 737,64	60 585,64	82 152,00	
Emprunts & dettes financières divers (1)(2)				
Fournisseurs & comptes rattachés	37 629,73	37 629,73		
Personnel & comptes rattachés				
Sécurité sociale & autr organismes sociaux				
Etat & Impôts sur les bénéfices				
autres Taxe sur la valeur ajoutée				
collectiv. Obligations cautionnées				
publiques Autres impôts, tax & assimilés				
Dettes sur immobilisations & cpts rattachés				
Groupe & associés (2)	50,00	50,00		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)				
Dettes représentatives des titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAUX</b>	<b>180 417,37</b>	<b>98 265,37</b>	<b>82 152,00</b>	
Renvois (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exer.	59 696,17			
(2) Montant divers emprunts, dett/associés				

## 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	12,04
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 324,18
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
<b>TOTAL DES CHARGES À PAYER</b>	<b>19 336,22</b>