



Financer les énergies d'aujourd'hui

Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2021

Société en commandite par actions au capital de 2 000 048 €
Siège social : 24, rue de Clichy – 75009 Paris
RCS Paris B 539 411 090

1. Rapport semestriel d'activité

1.1. Faits marquants du 1er semestre 2021 et événements postérieurs au 30 juin 2021

Activité de la société au cours du 1er semestre 2021

Une gestion active du portefeuille a caractérisé le premier semestre 2021.

Méthanor a réalisé un premier investissement avec un nouvel opérateur, la société CorexSolar qui est active dans le photovoltaïque à la Réunion et dans l'Océan Indien. Plus précisément, Méthanor a souscrit 200 K€ dans une obligation amortie mensuellement sur une durée de 48 mois et rapportant 6,60%.

Par ailleurs, les gérants ont préparé la cession des obligations convertibles d'un montant de 2 M€ qui avaient été investies pour financer CBN, une centrale Biomasse située à Novillars, dans le Doubs.

Cette cession a eu lieu tout début juillet pour un montant global de 2,772 M€, faisant ressortir un TRI de 7,21% sur l'opération. Cette opération est déjà traduite dans les comptes du premier semestre 2021.

Comme l'an dernier, le troisième fait marquant du semestre réside dans la persistance des difficultés techniques rencontrées par la Centrale de Chavort. Les turbines défectueuses ont commencé à être remplacées. Trois sur quatre ont été changées ce semestre et la quatrième le sera au cours du second semestre.

La réduction du dénivelé entre l'amont et l'aval de la centrale qui réduit le potentiel productif ne s'est pas corrigée d'elle-même. Une étude hydrologique a été mandatée par Akuo Energy, exploitant de la centrale de Chavort, pour déterminer les mesures correctrices qui pourraient pallier le problème.

Sur le plan financier, les difficultés persistantes ont conduit la gérance à poursuivre le provisionnement progressif de l'investissement réalisé pour un montant de 190 K€.

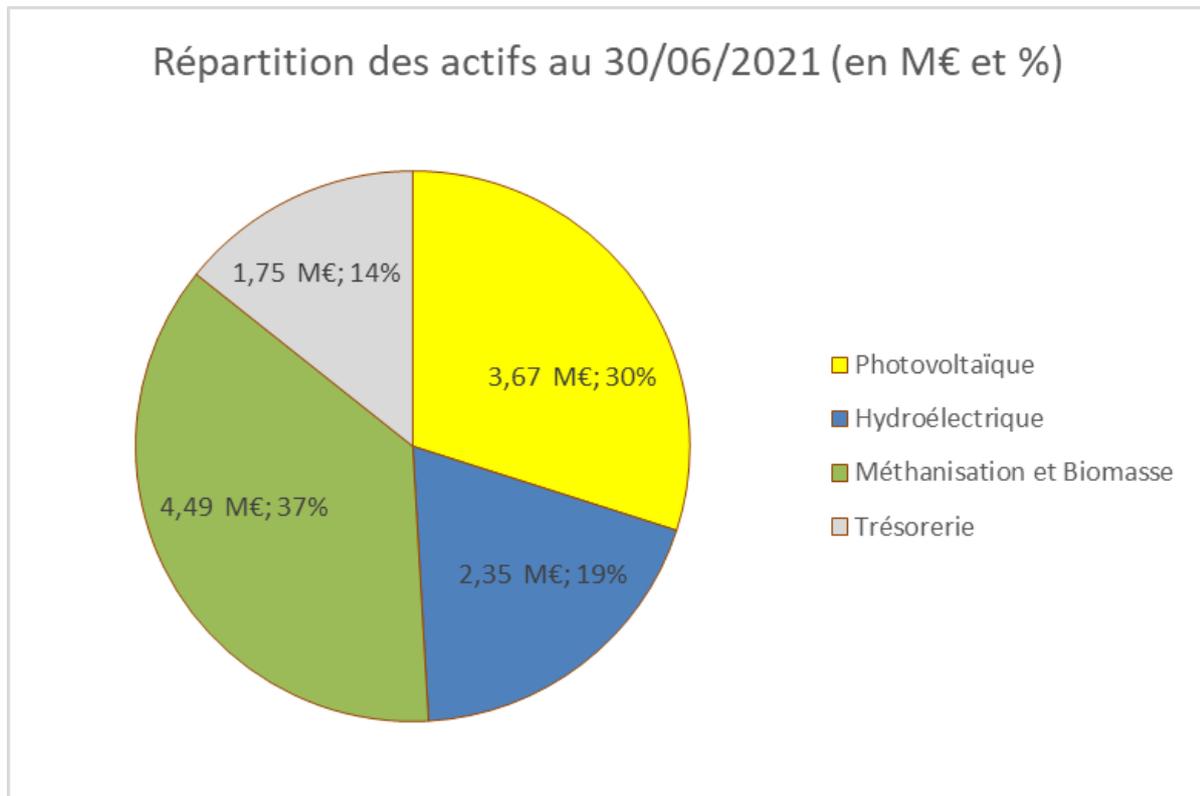
Cette politique de provisionnement sera revue chaque semestre pour tenir compte de l'évolution du fonctionnement de la centrale.

Les autres projets du portefeuille ont pour leur part donné satisfaction au premier semestre.

Par ailleurs, la gérance a étudié depuis le début de l'année plusieurs projets qui pourraient se traduire par des investissements d'ici la fin de l'année 2021.

Répartition des actifs au 30 juin 2021

Les proportions entre les familles d'actifs de production d'énergie renouvelable restent équilibrées.



Répartition géographique des projets



Perspectives pour le second semestre 2021

Un volume total pouvant aller jusqu'à 4M€ pourrait être investi sur plusieurs projets.

1.2. Commentaires sur les comptes semestriels

Méthanor a réalisé au cours du 1er semestre 2021 un résultat net de +60,5 k€, en hausse de 122% par rapport au premier semestre 2020.

Compte de résultat sur le premier semestre 2021

Compte de résultat (K€)	30/06/2020	30/06/2021
Produits d'exploitation	0	0
Résultat d'exploitation	- 40,6	- 35,8
Résultat financier	67,8	96,4
Résultat exceptionnel	0	
Résultat net (variation en %)	27,2	+60,5 (+122 %)

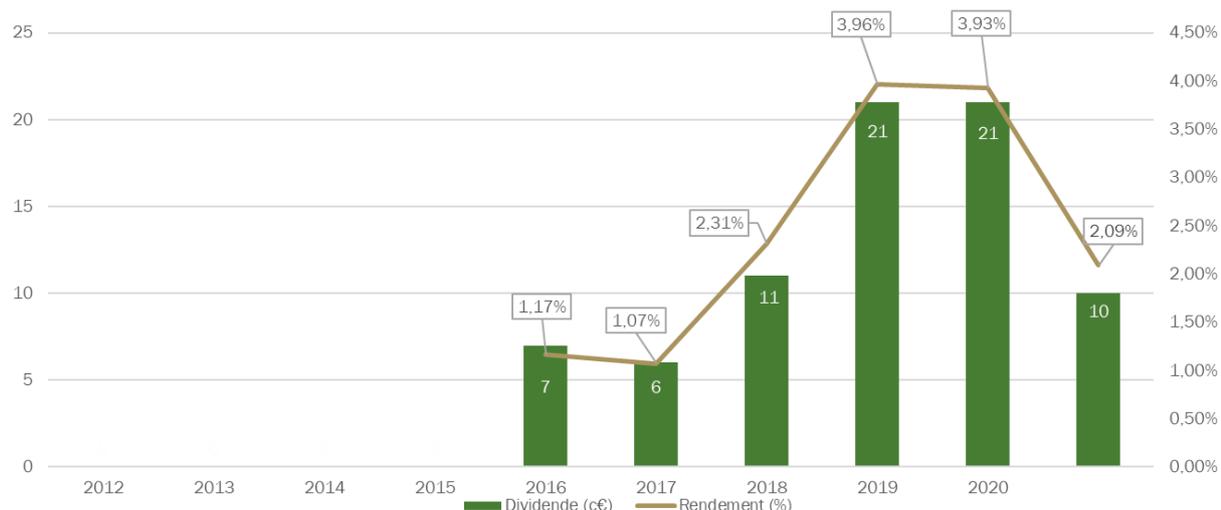
Les charges d'exploitation sont en légère baisse.

Le résultat financier est fortement affecté par les provisions passées sur la centrale de Chavort, mais s'affiche malgré tout en amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2020 du fait du bon comportement des obligations corporate dans lesquelles la trésorerie est investie.

La gérance a proposé à l'Assemblée générale des actionnaires un montant de dividende de 10 cents d'euro suite à l'arrêt des comptes de l'exercice 2020 tenant compte de la baisse du résultat lors du dernier exercice.

Le graphique suivant montre les dividendes distribués lors des cinq derniers exercices (en centimes d'euros) et le rendement associé (dividende divisé par le cours de l'action avant détachement).

Dividendes : montant (c€) et rendement (%)



Bilan simplifié au 30 juin 2021

Actif (K€)	30/06/20	30/06/21	Passif (K€)	30/06/20	30/06/21
Actif immobilisé	9 110	10 504	Capitaux propres	12 154	11 915
Actions auto-détenues	22	31	<i>dont résultat</i>	<i>+27,2</i>	<i>+61</i>
Liquidités	3 221	1 716	Dettes bancaires	173	113
Charges constatées d'avance	7	9	Dettes fournisseurs	33	34
			Autres dettes	0	198
Total actif	12 360	12 261	Total passif	12 360	12 261

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

Les capitaux propres s'élèvent à 11,9 M€ au 30 juin 2021.

Méthanor a distribué en juillet 2021 un dividende de 10 centimes d'euros par action au titre de l'exercice 2020.

Le nombre total d'actions à fin juin 2020 s'élève à 1 982 327 actions (et 2 000 248 après prise en compte de 17 921 actions issues de la conversion du dividende en actions) 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

ACTIF	Valeurs au 30/06/21			Valeurs au 31/12/20
	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	622 975,00	135,00	622 840,00	622 840,00
Créances rattachées à des participations	3 379 905,40	688 313,89	2 691 591,51	2 859 470,19
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	6 890 433,79		6 890 433,79	6 858 894,67
Prêts	351 146,76		351 146,76	344 811,11
Autres immobilisations financières		51 841,76	-51 841,76	
TOTAL (I)	11 244 460,95	740 290,65	10 504 170,30	10 686 015,97
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)				
Autres créances (3)	172,70		172,70	172,70
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	32 002,79		32 002,79	27 434,16
Autres titres	1 619 160,83	17 917,58	1 601 243,25	1 421 018,82
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	114 253,91		114 253,91	98 530,37
Charges constatées d'avance (3)	8 876,02		8 876,02	932,79
TOTAL (II)	1 774 466,25	17 917,58	1 756 548,67	1 548 088,84
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)	13 018 927,20	758 208,23	12 260 718,97	12 234 104,81
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan Passif

PASSIF	Valeurs au 30/06/21	Valeurs au 31/12/20
CAPITAUX PROPRES		
Capital		
dont versé : 1 982 327,00	1 982 327,00	1 982 327,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport	9 597 586,60	9 597 586,60
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	77 232,16	66 574,33
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	197 808,98	193 543,00
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	60 539,62	213 156,51
SITUATION NETTE	11 915 494,36	12 053 187,44
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	11 915 494,36	12 053 187,44
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 (I)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	112 721,18	142 737,64
Emprunts et dettes financières diverses (3)		50,00
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	33 770,73	37 629,73
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes	198 232,70	
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III)	344 724,61	180 417,37
Écarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	12 260 718,97	12 234 104,81
<i>(1) Dont à plus d'un an</i>		<i>82 152,00</i>
<i>(1) Dont à moins d'un an</i>	<i>344 724,61</i>	<i>98 265,37</i>
<i>(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques</i>		
<i>(3) Dont emprunts participatifs</i>		

Compte de résultat

	Du 01/01/21 Au 30/06/21	Du 01/01/20 Au 31/12/20	Variation	
			en valeur	en %
Ventes de marchandises Production vendue (biens/serv.)				
Montant net du chiffre d'affaires				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges Autres produits		720,00	-720,00	-100,00
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) (1)		720,00	-720,00	-100,00
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 Sur immob. : dotations aux amortissements Sur immob. : dotations aux dépréciations Sur actif circulant : dotations aux dépréc. Dotations aux provisions Autres charges	35 825,58	113 645,41	-77 819,83	-68,48
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) (2)	35 825,59	113 645,42	-77 819,83	-68,48
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-35 825,59	-112 925,42	77 099,83	68,27
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	137 006,42 52 356,36 154 589,22	384 281,44 279 515,66 992 819,22	-247 275,02 -227 159,30 -838 230,00	-64,35 -81,27 -84,43
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	343 952,00	1 666 894,32	-1 322 942,32	-79,37
Dotations amortissements, dépréciations, provisions Intérêts et charges assimilées (4) Différences négatives de change Charges sur cessions de valeurs mob. de placement	244 941,59 950,24	322 552,98 883 726,18	-77 611,39 -882 775,94	-24,06 -99,89
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	247 586,79	1 240 812,39	-993 225,60	-80,05
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	96 365,21	426 081,93	-329 716,72	-77,38
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)	60 539,62	313 156,51	-252 616,89	-80,67
Produits exceptionnels (VII) Charges exceptionnelles (VIII)		100 000,00	-100 000,00	-100,00
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		-100 000,00	100 000,00	100,00
Participation des salariés aux résultats (IX) Impôt sur les bénéfices (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	343 952,00	1 667 614,32	-1 323 662,32	-79,37
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	283 412,38	1 454 457,81	-1 171 045,43	-80,51
Bénéfice ou Perte	60 539,62	213 156,51	-152 616,89	-71,60
<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>				

3. Annexes

Annexe 1 : règles et méthodes comptables

Le total du bilan avant répartition du semestre clos le 30/06/2020 est de 12 260 718,97 euros et le compte de résultat du semestre, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 60 539,62 euros.

La période a une durée de six mois, recouvrant la période du 01/01/2021 au 30/06/2021.

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 2021 est de 1 982 327 €, et composé de 1 982 327 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

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Amortissements début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortis 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 immobs 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 amortis 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					

5- Etat des créances et des dettes

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	3 379 905,40		3 379 905,40
	Prêts (1) (2)	351 146,76		351 146,76
	Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients			
	Créances rep. titres prêtés : prov. / dep. antér.			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Etat & autres			
	coll. publiques			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts, taxes & versements assimilés			
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)	172,70	172,70		
Charges constatées d'avance	8 876,02	8 876,02		
TOTAUX		3 740 100,88	9 048,72	3 731 052,16
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 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	112 721,18	61 189,03	51 532,15	
Emprunts & dettes financières divers (1)(2)					
Fournisseurs & comptes rattachés		33 770,73	33 770,73		
Personnel & comptes rattachés					
Sécurité sociale & autr organismes sociaux					
Etat & autres	Impôts sur les bénéfices				
collectiv. publiques	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, tax & assimilés				
Dettes sur immobilisations & cpts rattachés					
Groupe & associés (2)		198 232,70	198 232,70		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)					
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAUX		344 724,61	293 192,46	51 532,15	

- Renvois (1) Emprunts souscrits en cours d'exercice
Emprunts remboursés en cours d'exer.
(2) Montant divers emprunts, dett/associés

6- Comptes de régularisation

SCA METHANOR	Du 01/01/2021 au 30/06/2021
COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF	

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	8 876,02
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	8 876,02

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	25 348,60
Autres immobilisations financières	351 146,76
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	
TOTAL	376 495,36

SCA METHANOR	Du 01/01/2021 au 30/06/2021
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	171,90
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	29 226,15
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES À PAYER	29 398,05

4. 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 26 octobre 2021

Vatel Gestion SARL,

Représentée par Marc Meneau, Gérant