



Financer les énergies d'aujourd'hui

Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2022

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 2022 et événements postérieurs au 30 juin 2022

Activité de la société au cours du 1er semestre 2022

Au cours du premier semestre, l'équipe de gestion a étudié plusieurs projets en France et à l'étranger.

La société a notamment investi 2,5 M € en OCA (Obligations Convertibles en Actions) dans la société Evergaz, qui compte 123 collaborateurs et exploite plusieurs unités de méthanisation territoriale, dont 9 centrales en France, 13 en Allemagne et 2 en Belgique.

La gérance a également décidé d'investir 500 000 euros dans la société Agrogaz.

Les actionnaires de la société Agrogaz ont voté lors de l'Assemblée Générale du 28 juin 2022 une augmentation de capital permettant à Méthanor de souscrire 36 250 actions de la société AGROGAZ DES PAYS DE TRIE pour un montant de 500 000 euros.

Cette société a construit et exploite une installation de méthanisation agricole par injection directe du biométhane. La centrale ambitionne de mobiliser chaque année près de 70 000 tonnes de déchets principalement issus de filières d'élevages bovins, ovins et porcins et de CIVES venant en majorité des associés agriculteurs.

La production annuelle de bio-méthane du projet devrait atteindre l'équivalent de 29 000 MWh lorsque la centrale fonctionnera à sa pleine capacité.

Méthanor détiendra 16,6% du capital de la centrale.

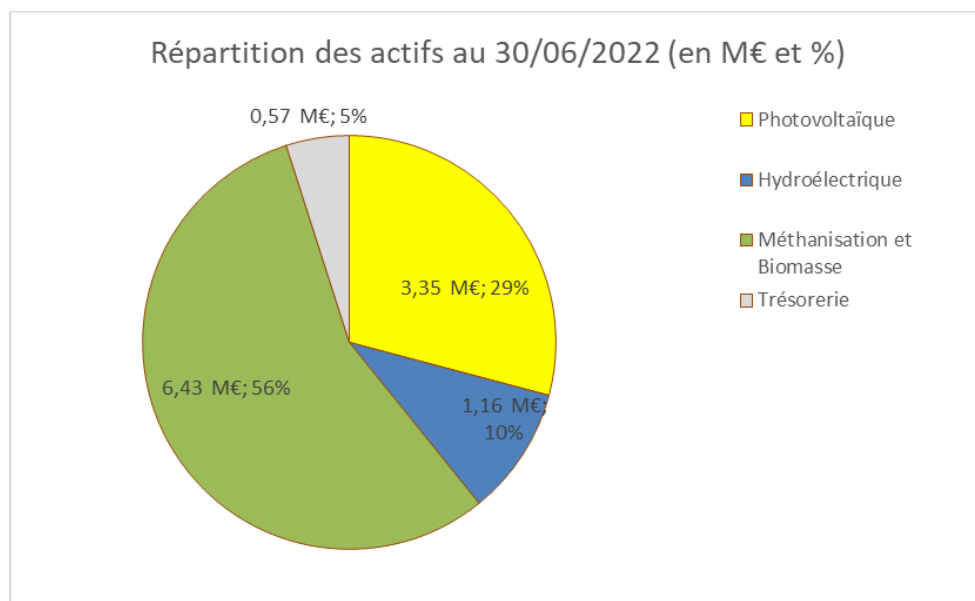
Deux autres dossiers d'investissement ont fait l'objet d'études sans qu'il y soit donné suite.

Au niveau des investissements en portefeuille, le semestre s'est déroulé de manière satisfaisante.

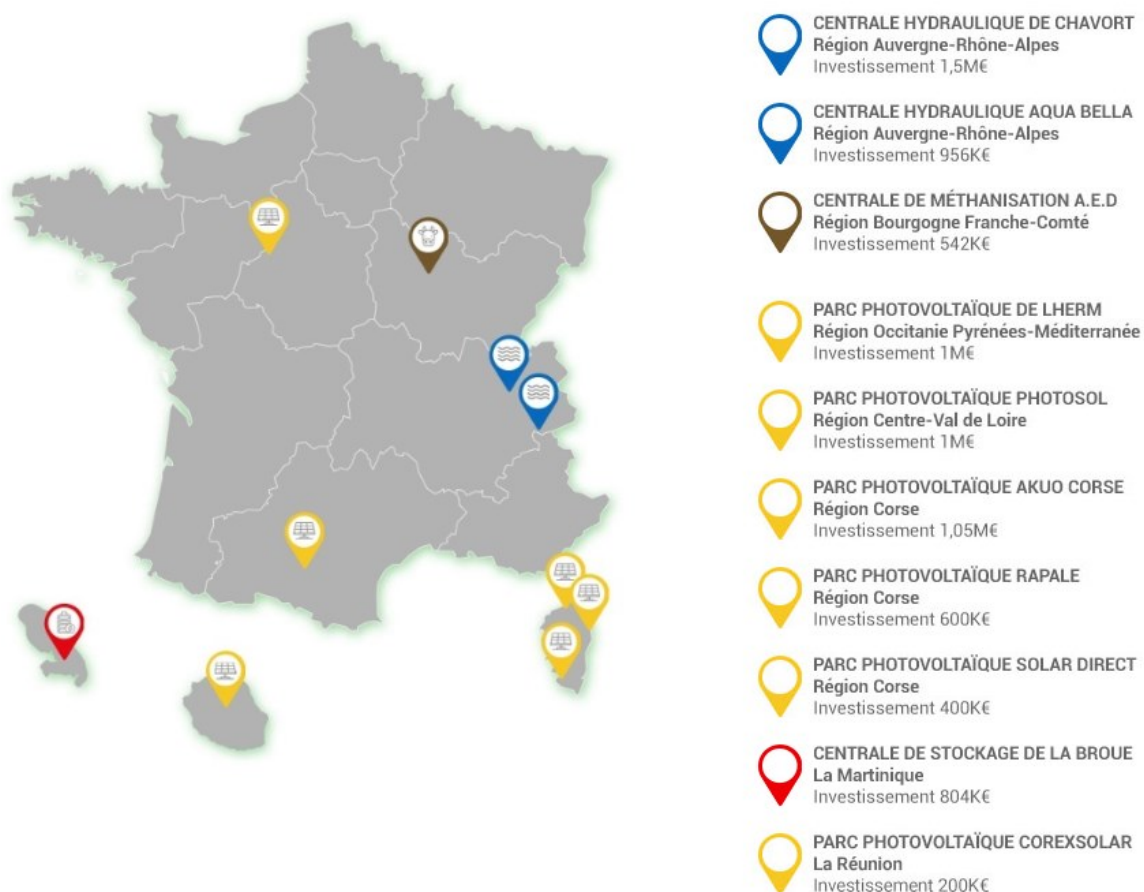
L'obligation convertible Photosol est arrivée à maturité.

Répartition des actifs au 30 juin 2022

Suite aux investissements réalisés en 2021 dans Evergaz et Transition Evergreen et à la dépréciation totale de l'investissement dans la Centrale de Chavort, le portefeuille est désormais majoritairement investi directement ou indirectement dans la méthanisation agricole.



Répartition géographique des projets



Perspectives pour le second semestre 2022

Méthanor a annoncé un investissement de 500 K€ dans l'unité de méthanisation de la société Agrogaz située sur la commune de Fontrailles, réalisé le 28 septembre 2022.

D'autres projets sont en cours d'étude pour un volume total d'investissements qui pourrait s'élever jusqu'à 3 M€.

1.2. Commentaires sur les comptes semestriels

Méthanor a réalisé au cours du 1er semestre 2022 un résultat net de +367 k€ en hausse de 506% par rapport au premier semestre 2021.

Compte de résultat sur le premier semestre 2022

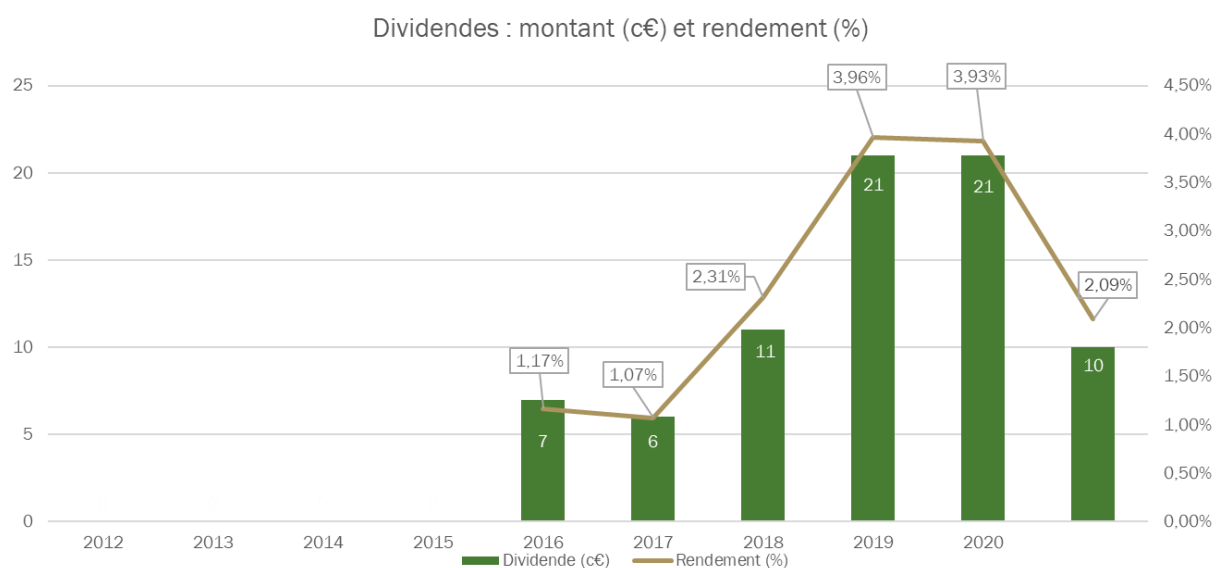
Compte de résultat (K€)	30/06/2022	30/06/2021
Produits d'exploitation	0	0
Résultat d'exploitation	- 46,1	- 35,8
Résultat financier	415,5	96,4
Résultat exceptionnel	- 2,5	
Résultat net (variation en %)	+367,0 (+506 %)	+60,5

Les charges d'exploitation sont en hausse de 29%. Cette hausse reflète l'inflation du coût des prestations de gestion administrative et intègre aussi des frais juridiques ponctuels.

Le résultat financier s'est élevé à 415,5 K€, en très forte progression. Par rapport au premier semestre 2021, il a bénéficié de l'absence de nouvelles provisions sur les projets, des produits financiers générés par le portefeuille à un niveau normatif et de quelques plus-values de cessions de valeurs mobilières réalisées dans le cadre de la gestion de trésorerie.

Du fait des pertes réalisées sur l'exercice 2021, Méthanor n'a pas été en mesure de verser un dividende au cours du premier semestre.

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



Bilan simplifié au 30 juin 2022

Actif (K€)	30/06/2022	31/12/2021	Passif (K€)	30/06/2022	31/12/2021
Actif immobilisé	10 948	8 531	Capitaux propres	11 421	11 055
Actions auto-détenues	24	32	<i>dont résultat</i>	<i>+367</i>	<i>-867</i>
Liquidités	545	2 606	Dettes bancaires	52	83
Charges constatées d'avance	9	1	Dettes fournisseurs	30	31
			Autres dettes	23	0
Total actif	11 527	11 169	Total passif	11 527	11 169

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

Les capitaux propres s'élèvent à 11,4 M€ au 30 juin 2022.

Le nombre total d'actions à fin juin 2022 s'élève toujours à 2 000 248 actions.

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 d

es risques et incertitudes qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas de risques significatifs en dehors de ceux exposés dans le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers (disponible sur le site internet de la société www.methanor.fr).

La société a également procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

2. Etats financiers semestriels

Bilan Actif

SCA METHANOR				Du 01/01/2022 au 30/06/2022
BILAN ACTIF				
ACTIF	Valeurs au 30/06/22			Valeurs au 31/12/21
	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	3 436 499,20	1 930 998,34	1 505 500,86	1 477 571,10
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	8 475 692,70		8 475 692,70	6 158 757,05
Prêts	344 343,29		344 343,29	271 791,52
Autres immobilisations financières				
TOTAL (I)	12 879 510,19	1 931 133,34	10 948 376,85	8 530 959,67
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)				
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	24 485,04		24 485,04	32 358,09
Autres titres	64 452,66	1 531,39	62 921,27	2 369 938,62
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	481 718,83		481 718,83	234 907,10
Charges constatées d'avance (3)	9 276,06		9 276,06	1 069,41
TOTAL (II)	579 932,59	1 531,39	578 401,20	2 638 273,22
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)	13 459 442,78	1 932 664,73	11 526 778,05	11 169 232,89
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan Passif

SCA METHANOR		Du 01/01/2022 au 30/06/2022	
BILAN PASSIF			
PASSIF		Valeurs au 30/06/22	Valeurs au 31/12/21
CAPITAUX PROPRES			
Capital			
dont versé :	2 000 248,00	2 000 248,00	2 000 248,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		9 645 612,22	9 645 612,22
Écarts de réévaluation			
Écart d'équivalence			
Réserves			
Réserve légale		77 232,16	77 232,16
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves		198 431,38	198 431,38
Report à nouveau		-867 041,66	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		366 954,96	-867 041,66
SITUATION NETTE		11 421 437,06	11 054 482,10
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL (I)		11 421 437,06	11 054 482,10
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)		51 724,05	82 853,15
Emprunts et dettes financières diverses (3)			50,00
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés		30 204,50	30 760,00
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés			
Autres dettes		22 912,44	587,64
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (III)		104 840,99	114 250,79
Écarts de conversion passif (IV)			
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		11 526 778,05	11 169 232,89
(1) Dont à plus d'un an			20 688,09
(1) Dont à moins d'un an		104 840,99	93 562,70
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de résultat

SCA METHANOR

Du 01/01/2022 au 30/06/2022

COMPTE DE RÉSULTAT

	Du 01/01/22 Au 30/06/22	Du 01/01/21 Au 31/12/21	Variation	
			en valeur	en %
Ventes de marchandises Production vendue (biens/serv.)		1 499,82	-1 499,82	-100,00
Montant net du chiffre d'affaires		1 499,82	-1 499,82	-100,00
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges Autres produits	0,16		0,16	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) (1)	0,16	1 499,82	-1 499,66	-99,99
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 immos : dotations aux amortissements et dépréciations Sur immos : dotations aux dépréciations Sur actif circulant : dotations aux dépréc. Dotations aux provisions Autres charges	45 970,99	92 689,07	-46 718,08	-50,40
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) (2)	46 098,44	92 861,78	-46 763,34	-50,36
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-46 098,28	-91 361,96	45 263,68	49,54
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	242 767,05 30 497,97 3 959,33	461 171,25 137 039,34 170 200,00	-218 404,20 -106 541,37 -166 240,67	-47,36 -77,75 -97,67
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	418 003,35	905 823,56	-487 820,21	-53,85
Dotations amortissements, dépréciations, provisions Intérêts et charges assimilées (4) Différences négatives de change Charges sur cessions de valeurs mob. de placement	506,71 1 943,40	1 438 968,20 222 166,43 20 368,63	-1 438 968,20 -221 659,72 -18 425,23	-100,00 -99,77 -90,46
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	2 450,11	1 681 503,26	-1 679 053,15	-99,85
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	415 553,24	-775 679,70	1 191 232,94	153,57
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)	369 454,96	-867 041,66	1 236 496,62	142,61
Produits exceptionnels (VII) Charges exceptionnelles (VIII)	2 500,00		2 500,00	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-2 500,00		-2 500,00	
Participation des salariés aux résultats (IX) Impôt sur les bénéfices (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	418 003,51	907 323,38	-489 319,87	-53,93
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	51 048,55	1 774 365,04	-1 723 316,49	-97,12
Bénéfice ou Perte	366 954,96	-867 041,66	1 233 996,62	142,32
(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				

3. Annexes

Annexe 1 : règles et méthodes comptables

Le total du bilan avant répartition du semestre clos le 30/06/2022 est de 11 526 778,85 euros et le compte de résultat du semestre, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 366 954,96 euros.

La période a une durée de six mois, recouvrant la période du 01/01/2022 au 30/06/2022.

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 2022 est de 2 000 248 €, et composé de 2 000 248 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro chacune, souscrites en totalité et libérées en totalité.

3- Immobilisations incorporelles

L'entité n'est pas concernée (option non prise).

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

4- Etat des amortissements

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
Frais d'établissement et de développement					
Fonds commercial					
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		
		Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel
Frais d'établissement							
Fonds commercial							
Autres immobs incorporelles							
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 a la fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler						
Primes de remboursement des obligations						

5- Etat des créances et des dettes

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	3 436 499,20		3 436 499,20
	Prêts (1) (2)	344 343,29		344 343,29
	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)			
	Charges constatées d'avance	9 276,06	9 276,06	
TOTAUX		3 790 118,55	9 276,06	3 780 842,49
Renvois	(1) Montant des	- Créances représentatives de titres prêtés - Prêts accordés en cours d'exercice		
	(2) Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)	- 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 etbs de crédit (1)	à 1 an max. à l'origine à plus d' 1 an à l'origine	51 724,05	51 724,05		
Emprunts & dettes financières divers (1)(2)					
Fournisseurs & comptes rattachés		30 204,50	30 204,50		
Personnel & comptes rattachés					
Sécurité sociale & autr organismes sociaux					
Etat & autres collectiv. publiques	Impôts sur les bénéfices Taxe sur la valeur ajoutée Obligations cautionnées Autres impôts, tax & assimilés				
Dettes sur immobilisations & cpts rattachés					
Groupe & associés (2)		587,64	587,64		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)		22 324,80	22 324,80		
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAUX		104 840,99	104 840,99		
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	Emprunts remboursés en cours d'exer.	30 619,85			
(2) Montant divers emprunts, dett/associés					

6- Comptes de régularisation

SCA METHANOR

Du 01/01/2022 au 30/06/2022

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	9 276,06
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	9 276,06

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	28 057,21
Autres immobilisations financières	344 343,29
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	
TOTAL	372 400,50

SCA METHANOR

Du 01/01/2022 au 30/06/2022

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	191,90
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 220,00
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES À PAYER	28 411,90

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 12 octobre 2022

Vatel Gestion SARL,

Représentée par Marc Meneau, Gérant