



Financer les énergies d'aujourd'hui

Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2023

Société en commandite par actions au capital de 2030709,00 euros
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 2023 et événements postérieurs au 30 juin 2023

Activité de la société au cours du 1er semestre 2023

Au cours du premier semestre, l'équipe de gestion a étudié plusieurs projets en France et à l'étranger, et en particulier un investissement de 2,5 M € en OCA (Obligations Convertibles en Actions) dans la société Ogorje Green, une holding de financement qui détient le parc éolien d'Ogorje en Croatie.

Composé de 14 éoliennes équipées de turbines Vestas, la puissance théorique totale de la centrale est de 43,1 MW. Sa production est vendue à l'énergéticien public de Croatie (Hrote) à un prix contractuel défini dans le cadre d'un contrat (PPA) qui court jusqu'à la fin de l'année 2029. Le TRI prévisionnel de l'investissement est de 7,9%.

L'investissement a été réalisé début août 2023, il n'apparaît donc pas dans les comptes du 1^{er} semestre.

Les projets déjà détenus en portefeuille ont de leur côté connu des évolutions positives.

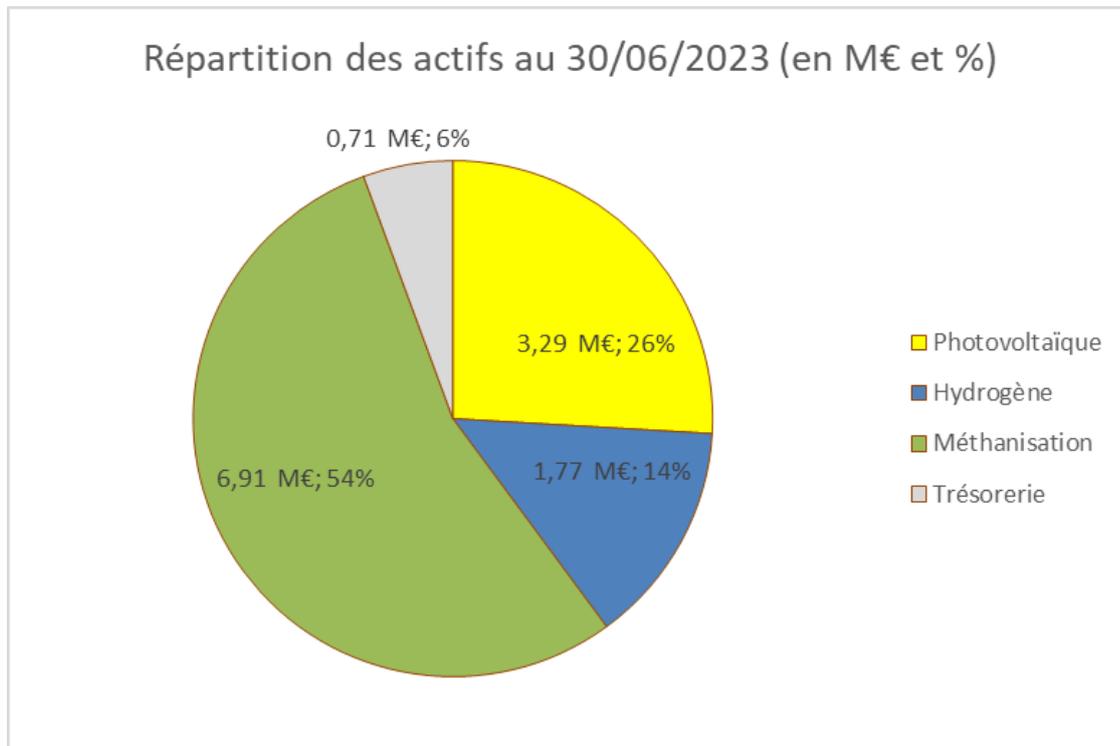
Le semestre a surtout été marqué par l'invalidation en Conseil d'Etat du décret qui remettait en cause les tarifs des centrales solaires antérieures à 2010 et la renonciation du gouvernement à modifier ces tarifs.

Le maintien des tarifs sécurise les perspectives de rentabilité des centrales de Rapale et de Solaire Direct situées en Corse.

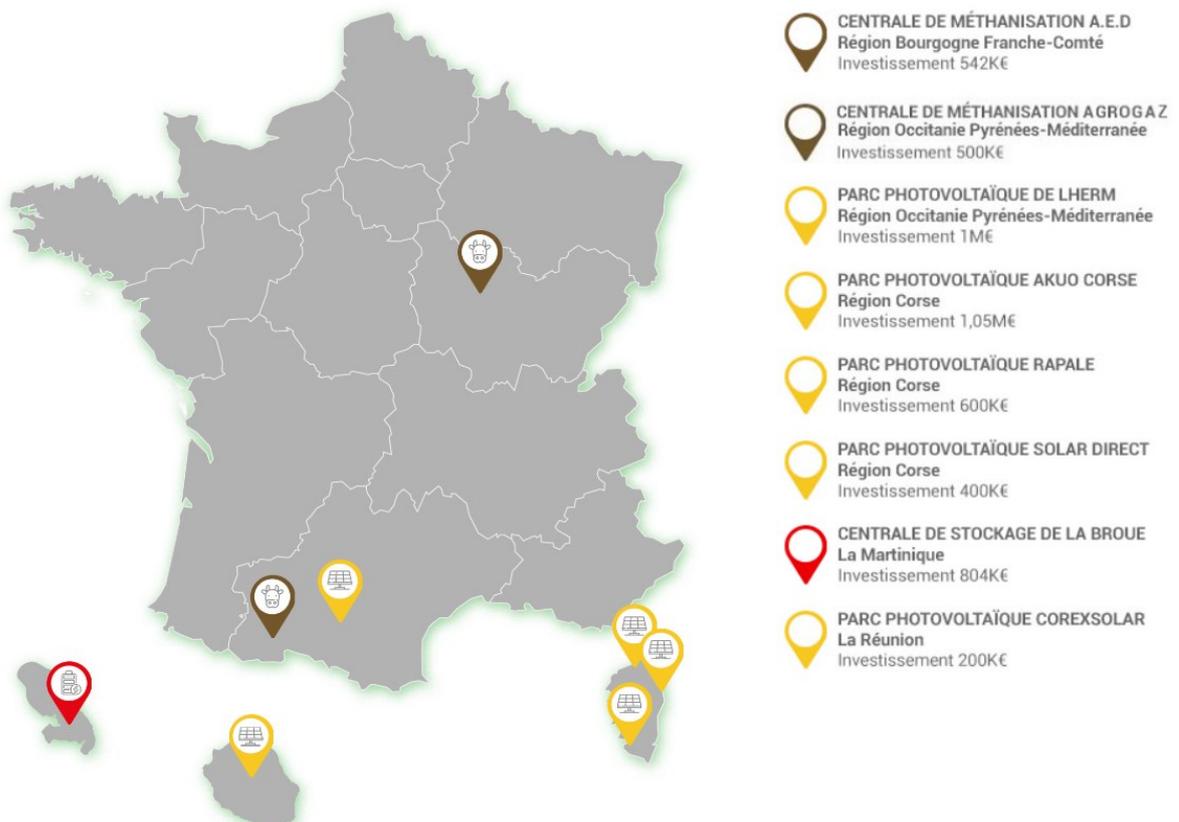
Enfin, la centrale d'Agrogaz s'approche progressivement d'un fonctionnement à pleine capacité, suite à la réception de derniers travaux sur le site début juillet 2023. La société a pu obtenir des financements complémentaires et il n'apparaît pas nécessaire à ce stade d'augmenter la provision passée sur l'investissement.

Répartition des actifs au 30 juin 2023

En l'absence de nouveaux investissements, la répartition des actifs évolue peu ce semestre.



Répartition géographique des projets



Perspectives pour le second semestre 2023

L'investissement dans la centrale d'Ogorje a été décaissé début août 2023.

Méthanor a annoncé son intention de réaliser une augmentation de capital au quatrième trimestre 2023 pour financer ses futurs projets.

Cette augmentation de capital sera réalisée par émission de DPS et sera garantie par Vatel Capital.

Plusieurs projets sont à l'étude, en phase exploratoire, notamment en méthanisation agricole.

1.2. Commentaires sur les comptes semestriels

Méthanor a réalisé au cours du 1er semestre 2023 un résultat net de +337 k€ en baisse de 8,2% par rapport au premier semestre 2022.

Compte de résultat sur le premier semestre 2023

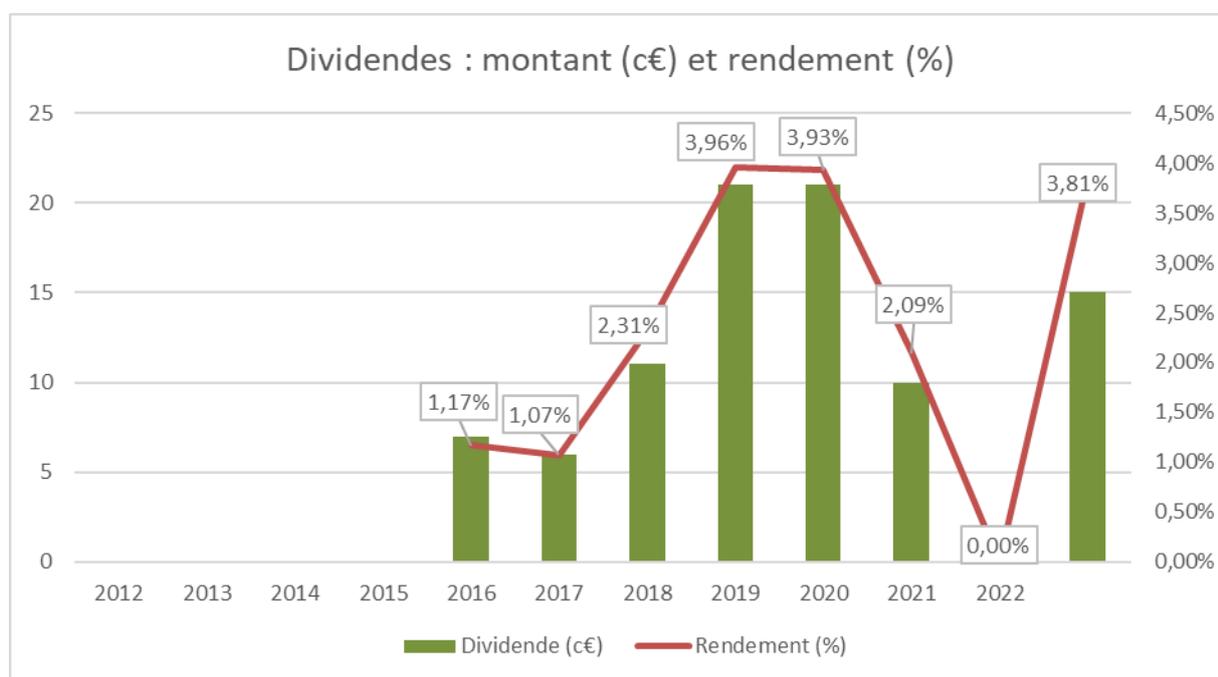
Compte de résultat (K€)	30/06/2023	30/06/2022
Produits d'exploitation	0	0
Résultat d'exploitation	- 41	- 46,1
Résultat financier	378	415,5
Résultat exceptionnel	0	- 2,5
Résultat net (variation en %)	+337,0 (-8,2 %)	+367,0

Les charges d'exploitation sont en légère baisse de 10,8% suite à une réduction des frais juridiques et de communication.

Le résultat financier s'est élevé à 378 K€, en petite baisse de 9%. Par rapport au premier semestre 2022, il n'a pas bénéficié de plus-values de cessions de valeurs mobilières.

Après une année d'interruption, Méthanor a pu reprendre le versement d'un dividende. D'un montant de 15 centimes d'euros, il a été détaché et payé en juillet dernier, en numéraire ou en actions, au choix des investisseurs.

Le graphique suivant montre les dividendes distribués depuis la création de la société (en centimes d'euros) et le rendement associé (dividende divisé par le cours de l'action avant détachement).



Bilan simplifié au 30 juin 2023

Actif (K€)	30/06/2023	31/12/2022	Passif (K€)	30/06/2023	31/12/2022
Actif immobilisé	11 972	12 222	Capitaux propres	12 366	12 329
Actions auto-détenues	23	21	<i>dont résultat</i>	+337	+1 274
Liquidités	545	166	Dettes bancaires	0	22
Charges constatées d'avance	10	1	Dettes fournisseurs	23	59
			Autres dettes	301	0
Total actif	12 690	12 410	Total passif	12 690	12 410

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

Les capitaux propres s'élèvent à 12,4 M€ au 30 juin 2023.

Le nombre total d'actions à fin juin 2023 s'élevait toujours à 2 000 248 actions. Il est passé depuis à 2 030 709 début août suite au paiement du dividende en 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 des risques et incertitudes qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas de risques significatifs en dehors de ceux exposés dans le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers (disponible sur le site internet de la société www.methanor.fr).

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

2. Etats financiers semestriels

Bilan Actif

SCA METHANOR		Du 01/01/2023 au 30/06/2023		
BILAN ACTIF				
ACTIF	Valeurs au 30/06/23			Valeurs au 31/12/22
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	1 122 730,00	125 000,00	997 730,00	997 730,00
Créances rattachées à des participations	384 980,16		384 980,16	345 854,65
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	10 158 833,87		10 158 833,87	10 408 889,89
Prêts	429 991,55		429 991,55	469 275,41
Autres immobilisations financières				
TOTAL (I)	12 096 535,58	125 000,00	11 971 535,58	12 221 749,95
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	23 294,13		23 294,13	21 545,92
Autres titres	488 134,40	13 516,43	474 617,97	114 973,18
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	211 403,10		211 403,10	50 945,49
Charges constatées d'avance (3)	9 577,28		9 577,28	1 361,09
TOTAL (II)	732 408,91	13 516,43	718 892,48	188 825,68
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)	12 828 944,49	138 516,43	12 690 428,06	12 410 575,63
(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 01/01/2023 au 30/06/2023	
BILAN PASSIF			
PASSIF	Valeurs au 30/06/23	Valeurs au 31/12/22	
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	140 952,22	77 232,16	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	1 109 075,47	198 431,38	
Report à nouveau	-867 041,66	-867 041,66	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	336 965,21	1 274 401,35	
SITUATION NETTE	12 365 811,46	12 328 883,45	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL (I)	12 365 811,46	12 328 883,45	
AUTRES FONDS PROPRES			
Produit des émissions de titres participatifs	500,00	500,00	
Avances conditionnées			
TOTAL (I) Bis	500,00	500,00	
PROVISIONS			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
TOTAL (II)			
DETTES (1)			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	141,00	22 068,81	
Emprunts et dettes financières diverses (3)			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	23 350,76	42 535,73	
Dettes fiscales et sociales		16 000,00	
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés			
Autres dettes	300 624,84	587,64	
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (III)	324 116,60	81 192,18	
Écarts de conversion passif (IV)			
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	12 690 428,06	12 410 575,63	
<i>(1) Dont à plus d'un an</i>			
<i>(1) Dont à moins d'un an</i>	324 116,60	81 692,18	
<i>(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques</i>			
<i>(3) Dont emprunts participatifs</i>			

Compte de résultat

SCA METHANOR		Du 01/01/2023 au 30/06/2023		
COMPTE DE RÉSULTAT				
	Du 01/01/23 Au 30/06/23	Du 01/01/22 Au 31/12/22	Variation	
			en valeur	en %
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens/serv.)		80 000,00	-80 000,00	-100,00
Montant net du chiffre d'affaires		80 000,00	-80 000,00	-100,00
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges				
Autres produits		0,16	-0,16	-100,00
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) (1)		80 000,16	-80 000,16	-100,00
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvis.				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	41 053,22	107 192,23	-66 139,01	-61,70
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		127,45	-127,45	-100,00
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) (2)	41 053,22	107 319,68	-66 266,46	-61,75
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-41 053,22	-27 319,52	-13 733,70	-50,27
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
De participation (3)				
D'autres valeurs mob. et créances d'actif immob. (3)	310 127,21	519 561,48	-209 434,27	-40,31
Autres intérêts et produits assimilés (3)	39 125,51	62 164,71	-23 039,20	-37,06
Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges	21 099,27	1 935 092,67	-1 913 993,40	-98,91
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement	75 835,16	141 306,00	-65 470,84	-46,33
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	446 187,15	2 658 124,86	-2 211 937,71	-83,21
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	13 104,10	144 980,21	-131 876,11	-90,96
Intérêts et charges assimilées (4)	62,36	1 371 479,71	-1 371 417,35	-100,00
Différences négatives de change				
Charges sur cessions de valeurs mob. de placement	55 002,26	4 126,90	50 875,36	
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	68 168,72	1 520 586,82	-1 452 418,10	-95,52
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	378 018,43	1 137 538,04	-759 519,61	-66,77
RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)	336 965,21	1 110 218,52	-773 253,31	-69,65
Produits exceptionnels (VII)		166 817,79	-166 817,79	-100,00
Charges exceptionnelles (VIII)		2 634,96	-2 634,96	-100,00
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		164 182,83	-164 182,83	-100,00
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôt sur les bénéfices (X)				
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	446 187,15	2 904 942,81	-2 458 755,66	-84,64
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	109 221,94	1 630 541,46	-1 521 319,52	-93,30
Bénéfice ou Perte	336 965,21	1 274 401,35	-937 436,14	-73,56
<p>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs (2) Dont charges afférents à des exercices antérieurs (3) Dont produits concernant les entités liées (4) Dont intérêts concernant les entités liées</p>				

3. Annexes

Annexe 1 : règles et méthodes comptables

Le total du bilan avant répartition du semestre clos le 30/06/2023 est de 12 690 428,06 euros et le compte de résultat du semestre, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 336 965,21 euros.

La période a une durée de six mois, recouvrant la période du 01/01/2023 au 30/06/2023.

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 2023 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 outill. industriels					
Autres Immo 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	
Frais d'établissement							
Fonds commercial							
Autres Immo 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 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	384 980,16		384 980,16	
	Prêts (1) (2)	429 991,55	429 991,55		
	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	9 577,28	9 577,28		
	TOTAUX		824 548,99	439 568,83	384 980,16
Renvois	(1) Montant des Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)				
	(2) - Créances représentatives de titres prêtés - 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 et bts de crédit (1)	à 1 an max. à l'origine à plus d' 1 an à l'origine	141,00	141,00		
Emprunts & dettes financières divers (1)(2)					
Fournisseurs & comptes rattachés		23 350,76	23 350,76		
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)		300 624,84	300 624,84		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)					
Dettes représentatives des titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAUX		324 116,60	324 116,60		
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 01/01/2023 au 30/06/2023

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	9 577,28
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	9 577,28

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	429 991,55
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	
TOTAL	429 991,55

SCA METHANOR

Du 01/01/2023 au 30/06/2023

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	141,00
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 318,00
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES À PAYER	22 459,00

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 2023

Vatel Gestion SARL,

Représentée par Marc Meneau, Gérant