



**Rapport de gestion**  
**Au 31 décembre 2023**

Société en commandite par actions au capital de 2 419 927 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 2023.....   | 12 |
| 7. Analyse relative à la situation financière et à l'endettement.....   | 12 |
| 8. Affectation du résultat .....  | 12 |
| 9. Rappel des dividendes antérieurement distribués .....  | 12 |
| 10. Informations relatives aux délais de paiement fournisseurs.....   | 13 |
| 11. Dépenses non déductibles fiscalement .....  | 13 |
| 12. Répartition et évolution du capital .....   | 14 |
| 13. Mandats exercés par les membres du conseil de surveillance de la société.....   | 15 |
| 14. Rémunérations et avantages reçus par les mandataires sociaux.....   | 16 |
| 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..... | 16 |
| 16. Informations sur les risques.....   | 16 |
| 17. Programme de rachat d'actions de la société.....  | 16 |
| 18. Actionnariat des salariés .....   | 16 |
| 21. Résultats des cinq exercices précédents.....  | 17 |
| 22. Attestation du responsable du rapport annuel de gestion.....  | 17 |
| 23. Etats financiers annuels (non-audités).....   | 18 |

## 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 2023** : le résultat net s'affiche en nette baisse de 76,67%, consécutivement à l'absence de cession de participation, contrairement à 2022.

| Compte de résultat (K€)          | 31/12/2023     | 31/12/2022 |
|----------------------------------|----------------|------------|
| Produits d'exploitation          | 0              | 80         |
| Résultat d'exploitation          | - 117          | - 27       |
| Résultat financier               | 414            | 1 137,5    |
| Résultat exceptionnel            | 0              | 164        |
| Résultat net                     | 297            | 1 274      |
| <i>Variation du résultat net</i> | <i>-76,67%</i> |            |

Les charges d'exploitation augmentent de 9,3% par rapport à l'exercice précédent. Cette hausse est due essentiellement aux opérations sur titres réalisées en 2023 (reprise de la distribution du dividende et frais d'augmentation de capital).

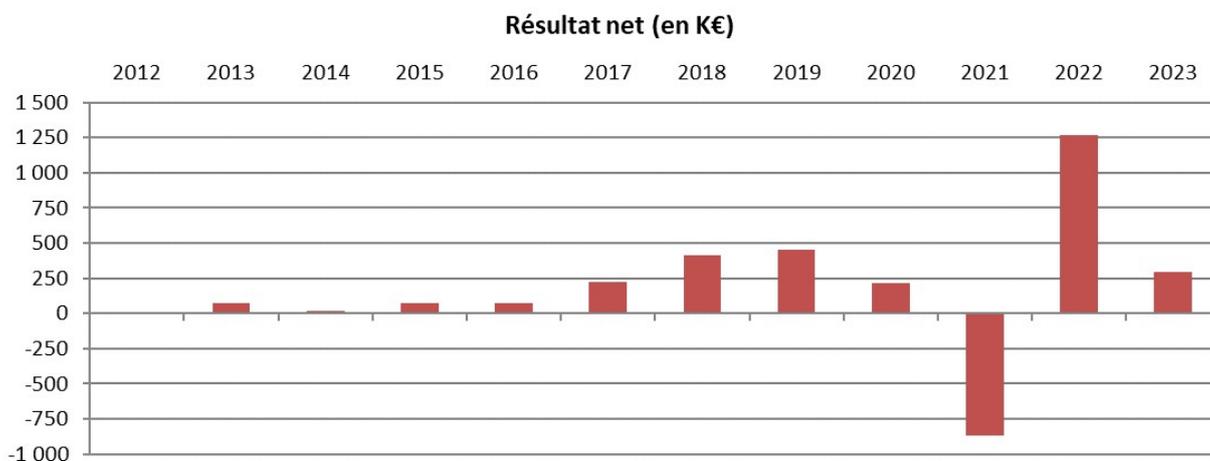
Le résultat d'exploitation retrouve un niveau normatif suite à l'absence de produits d'exploitation.

Le résultat financier 2023 s'inscrit en baisse à 414 K€.

Cet écart s'explique par d'une part une base de comparaison défavorable, l'exercice 2022 ayant bénéficié des cessions des centrales de Chavort et Aqua Bella, d'autre part par la passation d'une provision de 25% sur un investissement dans une entreprise dont l'activité a connu des difficultés en 2023.

Le reste du portefeuille a généré les revenus attendus.

## Evolution du résultat net depuis la création



## Situation financière

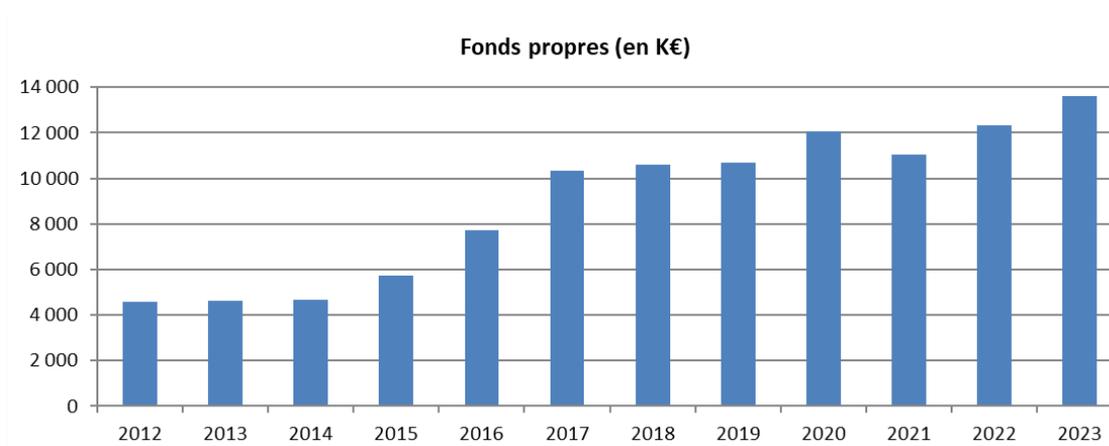
Les capitaux propres s'élèvent à 13,6 M€ au 31 décembre 2023 et les liquidités disponibles pour l'activité de financement de nouveaux projets d'énergie renouvelable s'élèvent à 1727 K€ (dont une dette bancaire restant due de 1 K€).

Le bilan simplifié ressort de la manière suivante au 31/12/2023 :

| Actif (K€)                  | 31/12/2023      | 31/12/2022      | Passif (K€)          | 31/12/2023      | 31/12/2022      |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| Actif immobilisé            | 11 915          | 12 222          | Fonds propres        | 13 615          | 12 329,5        |
| Actions auto-détenues       | 22,8            | 21,5            | <i>Dont résultat</i> | 297             | 1274            |
| Liquidités                  | 1704            | 166             | Dettes bancaires     | 1               | 22              |
| Charges constatées d'avance |                 | 1               | Autres dettes        | 26              | 59              |
| <b>Total Actif</b>          | <b>13 642,5</b> | <b>12 410,5</b> | <b>Total Passif</b>  | <b>13 642,5</b> | <b>12 410,5</b> |

Au 31 décembre 2023, le nombre total d'actions composant le capital s'élève à 2 419 927.

## Evolution des capitaux propres depuis la création :



Le montant des fonds propres au 31 décembre 2023 s'élevait à 5,63 euros par action.

## Activité de la société

### Investissements réalisés en 2023

Un investissement significatif a été réalisé au cours de l'exercice 2023 :

#### OGORJE GREEN

Méthanor a investi début août 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%.

### Autres activités de gestion en 2023

#### Augmentation de capital

Méthanor a réalisé une levée de fonds par augmentation de capital avec maintien du DPS pour un montant total de 1,22 M€ par l'émission de 389 218 actions nouvelles au prix unitaire de 3,13 euros.

#### Remboursement de l'OS Transition Evergreen

Cet investissement a été remboursé entièrement à son échéance, capital, intérêts et intérêts de retard compris.

#### Gestion de la trésorerie

Les liquidités disponibles sont investies principalement dans des obligations ou des actions cotées de sociétés dont l'objet social n'est pas en contradiction avec celui de Méthanor.

### 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

Méthanor a annoncé au premier trimestre 2024 un investissement de 1,5 M€ dans une obligation simple émise par la société cotée ARTEA, afin de l'accompagner dans le développement de ses activités bas-carbone.

Plusieurs investissements sont par ailleurs en phase d'étude préalable.

### 5. Filiales et participations

Depuis sa création, Méthanor a réalisé dix prises de participation en capital, dans les sociétés A.E.D., Actibio, Chavort, Aqua Bella, Solaire Corsica 1-2-3, Rapale, Lherm et Agrogaz, huit souscriptions à des obligations convertibles dans les sociétés Photosol Invest, Akuo Corse Energy Solar, Chavort, Aqua Bella, CBN, La Broue, A.E.D., Evergaz et Ogorje Green, et enfin trois souscriptions à des obligations simples dans les sociétés Corex Solar, Gaussin et Transition Evergreen.

#### **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 est passée 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.



## 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.



Les perspectives économiques des centrales se sont fortement améliorées suite à la décision du gouvernement début 2023 de ne pas revenir sur l'annulation par le Conseil d'Etat du décret de révision à la baisse les tarifs de rachat d'électricité des centrales photovoltaïques construites jusqu'en 2010.

## 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.

## **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 2021.



### **Société LA BROUE**

Méthanor a investi 804 000 € au 3ème trimestre 2021 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.

### **Société AGROGAZ DES PAYS DE TRIE**

Située à Fontrailles dans le département des Hautes-Pyrénées, la société exploite une centrale de méthanisation agricole par injection directe. Le projet est porté par une soixante d'agriculteurs et éleveurs locaux qui recherchaient une solution de traitement pour leurs déchets agricoles méthanogènes et étaient preneurs de digestat pour amender les sols de leurs exploitations.



La centrale de méthanisation est rentrée en service en 2022. Les derniers travaux permettant son fonctionnement à plein régime ont été livrés au S2 2023. La centrale a touché l'ensemble de ses subventions FEDER au cours du second semestre 2023.

Particularité du site, le CO<sub>2</sub> généré par le processus de méthanisation est capté, purifié et liquéfié pour être revendu à des tiers.

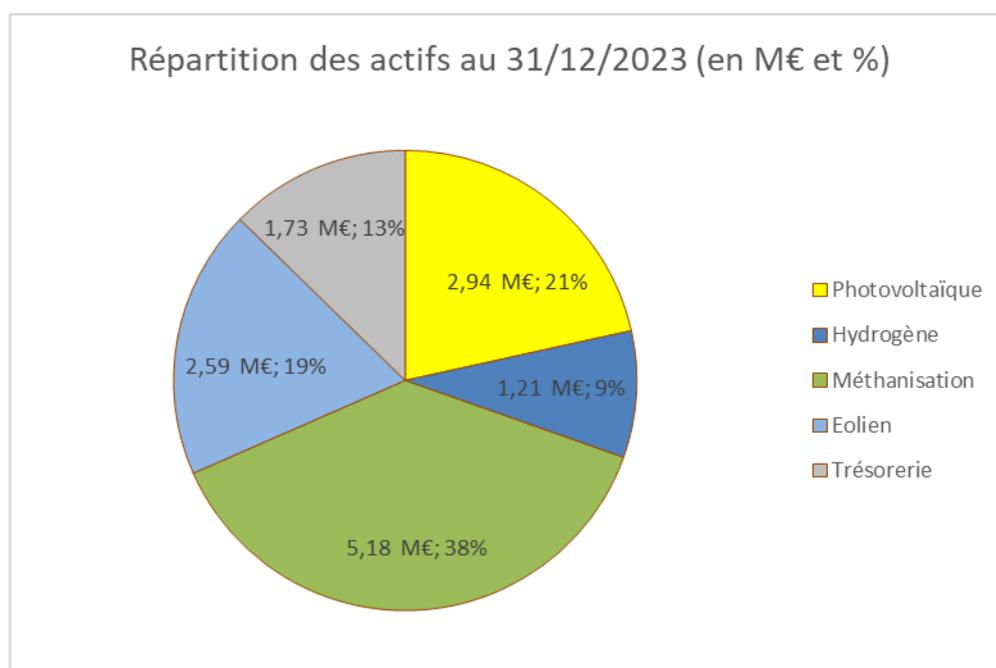
### Société EVERGAZ

La société Evergaz est spécialisée dans la gestion de centrales de méthanisation agricole. Elle investit à titre minoritaire et apporte son expertise aux porteurs de projets.

Elle investit également dans des centrales de production de GNV.

Elle détient des participations dans 24 unités de méthanisation, principalement en France et en Allemagne.

### Répartition des actifs fin 2023



## Carte de France des projets d'énergie renouvelable de Méthanor



-  CENTRALE DE MÉTHANISATION A.E.D  
Région Bourgogne Franche-Comté  
Investissement 542K€
-  CENTRALE DE MÉTHANISATION AGROGAZ  
Région Occitanie Pyrénées-Méditerranée  
Investissement 500K€
-  PARC PHOTOVOLTAÏQUE DE LHERM  
Région Occitanie Pyrénées-Méditerranée  
Investissement 1M€
-  PARC PHOTOVOLTAÏQUE AKUO CORSE  
Région Corse  
Investissement 1,05M€
-  PARC PHOTOVOLTAÏQUE RAPALE  
Région Corse  
Investissement 600K€
-  PARC PHOTOVOLTAÏQUE SOLAR DIRECT  
Région Corse  
Investissement 400K€
-  CENTRALE DE STOCKAGE DE LA BROUE  
La Martinique  
Investissement 804K€
-  PARC PHOTOVOLTAÏQUE COREXSOLAR  
La Réunion  
Investissement 200K€

## 6. Perspectives pour l'exercice 2024

Dans la continuité des exercices précédents, la société compte poursuivre activement le développement de nouveaux projets d'énergies renouvelables et d'activités bas-carbone.

Plusieurs projets sont à ce titre en cours d'étude préalable.

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

L'endettement financier au 31 décembre 2023 s'élève à 1 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 1727 K€ de liquidités en numéraire et en valeurs de placement.

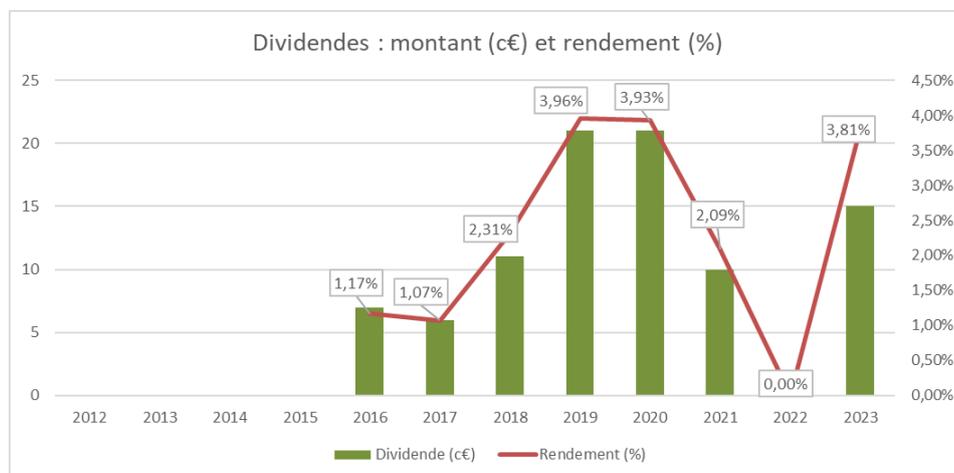
## 8. Affectation du résultat

Le bénéfice de l'exercice sera comptabilisé en report à nouveau.

## 9. Rappel des dividendes antérieurement distribués

La société a procédé au versement d'un dividende de 10 c€ au titre des exercices 2022 et 2020, 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. Une action gratuite pour dix détenues a été attribuée par ailleurs en 2015.

La société n'a pas distribué de dividendes au titre de l'année 2021.



## 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            |               |               |                     |                  |         | Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu |               |               |                    |                  |       |
|  | 1 à 30 jours   | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours à 120jours | 120jours et plus | Total   | 1 à 30 jours  | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours à120jours | 120jours et plus | Total |
|  | (A) Tranche de retard de paiement  |               |               |                     |                  |         |   |               |               |                    |                  |       |
| Nombre de factures concernées  |  |               |               |                     |                  |         |   |               |               |                    |                  |       |
| Montant total des factures concernées TTC  | 3 360 €  | 0 €           | 0 €           | 0 €                 | 0 €              | 3 360 € | 0 €   | 0 €           | 0 €           | 0 €                | 0 €              | 0 €   |
| Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice  | 2,87%  | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%               | 0,00%            | 2,87%   |   |               |               |                    |                  |       |
| Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice  |  |               |               |                     |                  |         |   |               |               |                    |                  |       |
|  | (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées |               |               |                     |                  |         |   |               |               |                    |                  |       |
| Nombre de factures exclues   | 0  |               |               |                     |                  |         | 0   |               |               |                    |                  |       |
| Montant total des factures exclues   | 0  |               |               |                     |                  |         | 0   |               |               |                    |                  |       |
|  | (C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)                        |               |               |                     |                  |         |   |               |               |                    |                  |       |
| 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.

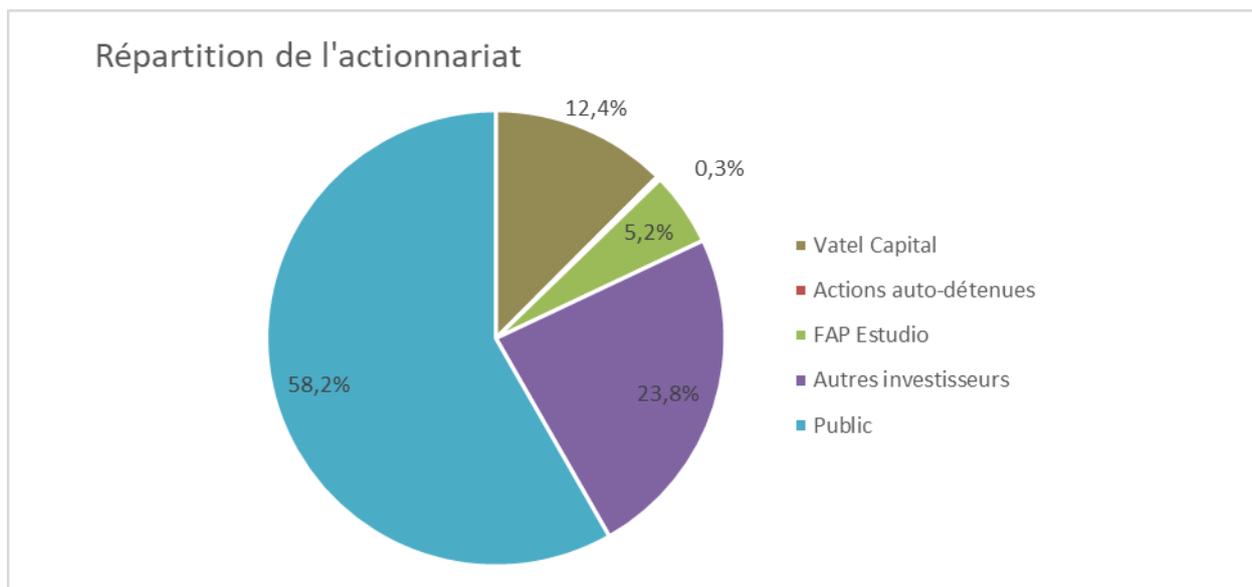
## 12. Répartition et évolution du capital

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 du cinquième, du tiers ou de la moitié du capital.

Suite à l'augmentation de capital réalisée au quatrième trimestre 2023, la société Vatel Capital détient 12,44% du capital de Méthanor.

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

### Répartition de l'actionnariat au 29 février 2024



### Evolution du cours de Méthanor sur les cinq dernières années au 03 avril 2024



## 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 se situe au 03 avril 2024 à environ 1200 titres par jour.

### 13. Mandats exercés par les membres du conseil de surveillance de la société au 31/12/2023

| Nom                 | Mandat Méthanor (Conseil de Surveillance) | Autres mandats   |
|---------------------|---|--|
| M. François Gerber  | Président                                 | Président de Vatel Direct<br>Président du Conseil d'Administration d'Agripower<br>Président de Masallegeclasse SA<br>Président de Wijgam SA<br>Gérant de ECU SARL<br>Membre du Conseil de Surveillance de GFI Vatel via ECU SARL<br>Membre du Conseil de Surveillance de Terres de France via ECU SARL |
| M. Jacques Testard  | Membre                                    | Président de l'Association culturelle "Comme le café"<br>Gérant du CIERC Eole-liens  |
| M. Carl Brabant     | Membre                                    | PAII<br>B TO B Europe Patrimoine<br>B TO B Assurance<br>SCI Avenir Immo<br>Solévacy<br>Vincarl<br>Rexpoede<br>SCI du Parc d'activité<br>CBS Location<br>Armex<br>Arquem<br>Quelemex<br>Somex   |
| M. Geoffroy Surbled | Membre                                    | Gérant de la SCI les Bluiniers<br>Gérant de la SCI Guiriden  |
| M. Christian Colin  | Membre                                    | Membre des Conseils de Surveillance de Club Fouquet SCA et de Foncière Forestière  |
| M. Nicolas Hodoul   | Membre                                    | Président de Mayflower Finance<br>Président du Conseil de Surveillance de Club Fouquet SCA<br>Président du Conseil de Surveillance de Vatel Emploi<br>Membre du Conseil de Surveillance de GFI Vatel<br>Membre du Conseil de Surveillance de Terres de France  |
| M. François Passaga | Membre                                    | Administrateur et Directeur général de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• FAP Estudio sl</li> <li>• FAP Grand Cru sl</li> <li>• FAP Renta SA</li> <li>• Vinobox sl</li> <li>• FAP ANC Sa</li> </ul>  |

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

Les mandataires sociaux n'ont pas perçu de jetons de présence au titre de l'exercice 2023.

## **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 supérieur à 20 K€ au total portant sur les actions de la société ou transaction sur des instruments financiers n'ont été réalisées par une des personnes mentionnées ci-dessus.

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

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 2023, la société peut racheter ses propres actions dans la limite de 10% de son capital social à la date de cette AGE et à un prix maximum de 10 euros par action.

Au 31 décembre 2023, la société détenait 6 231 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. Politique de vote**

La gérance s'appuie sur la politique de vote de Vatel Capital, accessible sur le site de la société.

## 20. Politique de sélection des intermédiaires

La gérance s'appuie sur la politique de sélection des intermédiaires de Vatel Capital, accessible sur le site de la société.

## 21. Résultats des cinq exercices précédents

| en €  | 31/12/2022  | 31/12/2021  | 31/12/2020  | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Durée de l'exercice   | 12 mois     | 12 mois     | 12 mois     | 12 mois    | 12 mois    |
| Capital social  | 2 000 248   | 2 000 248   | 1 982 327   | 1 676 724  | 1 683 245  |
| Nbre d'actions ordinaires   | 2 000 248   | 2 000 248   | 1 982 327   | 1 676 724  | 1 683 245  |
| Dont autocontrôle   | 5532        | 6919        | 5501        | 2 473      | 26 183     |
| <b>Opérations et résultat de l'exercice</b>   |             |             |             |            |            |
| Chiffre d'affaires  | 80 000 €    | - €         | - €         | - €        | - €        |
| Résultats avant impôts, participation des salariés, dotation aux amortissements et provisions               | 1 416 982 € | 401 727 €   | - 457 110 € | 573 850 €  | 717 770 €  |
| Impôt sur les bénéfices   | -           | -           | -           | -          | -          |
| Participation des salariés due au titre de l'exercice   | -           | -           | -           | -          | -          |
| Résultat de l'exercice  | 1 274 401 € | - 867 042 € | 213 157 €   | 455 825 €  | 414 905 €  |
| <b>Résultat par action</b>  |             |             |             |            |            |
| Résultats avant impôts, participation des salariés, dotation aux amortissements et provisions               | 0,708 €     | 0,201 €     | -0,231 €    | 0,342 €    | 0,426 €    |
| Résultats après impôts, participation des salariés, dotation aux amortissements et provisions               | 0,637 €     | -0,433 €    | 0,108 €     | 0,272 €    | 0,246 €    |
| Résultats dilués après impôts, participation des salariés, dotation aux amortissements et provisions        | 0,637 €     | -0,433 €    | 0,108 €     | 0,272 €    | 0,246 €    |
| Dividende attribué à chaque action  | 0,10 €      | 0,00 €      | 0,10 €      | 0,21 €     | 0,21 €     |
| <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) | -           | -           | -           | -          | -          |

## 22. 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

## 23. Etats financiers annuels (non-audités)

| ACTIF   | Valeurs au 31/12/23  |                   |                      | Valeurs au 31/12/22  |
|---|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
|   | Val. Brutes          | Amort. & dépréc.  | Val. Nettes          |                      |
| <b>Capital souscrit non appelé</b>                      |                      |                   |                      |                      |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</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  | 1 122 730,00         | 125 000,00        | 997 730,00           | 997 730,00           |
| Créances rattachées à des participations                | 59 769,21            |                   | 59 769,21            | 345 854,65           |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille        |                      |                   |                      |                      |
| Autres titres immobilisés                               | 10 465 489,29        | 384 372,02        | 10 081 117,27        | 10 408 889,89        |
| Prêts   | 776 812,64           |                   | 776 812,64           | 469 275,41           |
| Autres immobilisations financières                      |                      |                   |                      |                      |
| <b>TOTAL (I)</b>  | <b>12 424 801,14</b> | <b>509 372,02</b> | <b>11 915 429,12</b> | <b>12 221 749,95</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                  |                      |                   |                      |                      |
| <b>Stocks et en-cours</b>                               |                      |                   |                      |                      |
| Matières premières et autres approvisionnements         |                      |                   |                      |                      |
| En-cours de production (biens et services)              |                      |                   |                      |                      |
| Produits intermédiaires et finis                        |                      |                   |                      |                      |
| Marchandises  |                      |                   |                      |                      |
| <b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>         |                      |                   |                      |                      |
| <b>Créances</b>   |                      |                   |                      |                      |
| Créances Clients et Comptes rattachés (3)               |                      |                   |                      |                      |
| Autres créances (3)                                     |                      |                   |                      |                      |
| Capital souscrit - appelé non versé                     |                      |                   |                      |                      |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>                  |                      |                   |                      |                      |
| Actions propres   | 22 786,23            |                   | 22 786,23            | 21 545,92            |
| Autres titres   | 1 324 392,41         | 48 773,64         | 1 275 618,77         | 114 973,18           |
| <b>Instruments de trésorerie</b>                        |                      |                   |                      |                      |
| Disponibilités  | 427 336,92           |                   | 427 336,92           | 50 945,49            |
| Charges constatées d'avance (3)                         | 1 364,68             |                   | 1 364,68             | 1 361,09             |
| <b>TOTAL (II)</b>                                       | <b>1 775 880,24</b>  | <b>48 773,64</b>  | <b>1 727 106,60</b>  | <b>188 825,68</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>14 200 681,38</b> | <b>558 145,66</b> | <b>13 642 535,72</b> | <b>12 410 575,63</b> |
| (1) Dont droit au bail                                  |                      |                   |                      |                      |
| (2) Dont à moins d'un an (brut)                         |                      |                   |                      |                      |
| (3) Dont à plus d'un an (brut)                          |                      |                   |                      |                      |

| <b>PASSIF</b>  | Valeurs<br>au 31/12/23 | Valeurs<br>au 31/12/22 |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |                        |                        |
| Capital  |                        |                        |
| dont versé : 2 419 927,00  | 2 419 927,00           | 2 000 248,00           |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                               | 10 513 725,86          | 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  | 1 109 973,97           | 198 431,38             |
| Report à nouveau   | -867 041,66            | -867 041,66            |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)                           | 297 350,21             | 1 274 401,35           |
| <b>SITUATION NETTE</b>   | <b>13 614 887,60</b>   | <b>12 328 883,45</b>   |
| Subventions d'investissement   |                        |                        |
| Provisions réglementées  |                        |                        |
| <b>TOTAL (I)</b>   | <b>13 614 887,60</b>   | <b>12 328 883,45</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 (I)</b>  |                        |                        |
| Emprunts obligataires convertibles                                   |                        |                        |
| Autres emprunts obligataires   |                        |                        |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)           | 757,22                 | 22 068,81              |
| Emprunts et dettes financières diverses (3)                          |                        |                        |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                     |                        |                        |
| Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés                             | 25 138,05              | 42 535,73              |
| Dettes fiscales et sociales  |                        | 16 000,00              |
| Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés                      |                        |                        |
| Autres dettes  | 1 252,85               | 587,64                 |
| Instruments de trésorerie  |                        |                        |
| Produits constatés d'avance  |                        |                        |
| <b>TOTAL (III)</b>   | <b>27 148,12</b>       | <b>81 192,18</b>       |
| <b>Écarts de conversion passif (IV)</b>                              |                        |                        |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>                             | <b>13 642 535,72</b>   | <b>12 410 575,63</b>   |
| (1) Dont à plus d'un an  |                        |                        |
| (1) Dont à moins d'un an   | 27 148,12              | 81 692,18              |
| (2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques |                        |                        |
| (3) Dont emprunts participatifs                                      |                        |                        |

## Compte de résultat

|   | Du 01/01/23<br>Au 31/12/23           | Du 01/01/22<br>Au 31/12/22              | Variation                                 |                           |
|---|--------------------------------------|---|---|---------------------------|
|   |                                      |   | en valeur                                 | en %                      |
| Ventes de marchandises<br>Production vendue (biens/serv.)   |                                      | 80 000,00                               | -80 000,00                                | -100,00                   |
| <b>Montant net du chiffre d'affaires</b>  |                                      | <b>80 000,00</b>                        | <b>-80 000,00</b>                         | <b>-100,00</b>            |
| Production stockée<br>Production immobilisée<br>Subventions d'exploitation<br>Reprises sur provisions (amorts), transferts de charges<br>Autres produits  |                                      | 0,16                                    | -0,16                                     | -100,00                   |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION ( I ) (1)</b>  |                                      | <b>80 000,16</b>                        | <b>-80 000,16</b>                         | <b>-100,00</b>            |
| Achats de marchandises<br>Variation de stocks<br>Achats de matières premières et autres approvis.<br>Variation de stocks<br>Autres achats et charges externes<br>Impôts, taxes et versements assimilés<br>Salaires et traitements<br>Charges sociales<br>Dotations aux amortissements<br>Sur immob. : dotations aux amortissements<br>Sur immob. : dotations aux dépréciations<br>Sur actif circulant : dotations aux dépréc.<br>Dotations aux provisions<br>Autres charges | 117 154,20                           | 107 192,23                              | 9 961,97                                  | 9,29                      |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION ( II ) (2)</b>  | <b>117 154,20</b>                    | <b>107 319,68</b>                       | <b>9 834,52</b>                           | <b>9,16</b>               |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>   | <b>-117 154,20</b>                   | <b>-27 319,52</b>                       | <b>-89 834,68</b>                         | <b>-328,83</b>            |
| Bénéfice ou perte transférée (III)<br>Perte ou bénéfice transféré (IV)  |                                      |   |   |                           |
| De participation (3)<br>D'autres valeurs mob. et créances d'actif immob. (3)<br>Autres intérêts et produits assimilés (3)<br>Reprises sur prov. et dépréciations et transf. de charges<br>Différences positives de change<br>Produits nets sur cessions de val. mob. de placement   | 727 888,87<br>45 089,58<br>19 960,68 | 519 561,48<br>62 164,71<br>1 935 092,67 | 208 327,39<br>-17 075,13<br>-1 915 131,99 | 40,10<br>-27,47<br>-98,97 |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS ( V )</b>  | <b>916 085,86</b>                    | <b>2 658 124,86</b>                     | <b>-1 742 039,00</b>                      | <b>-65,54</b>             |
| Dotations amortissements, dépréciations, provisions<br>Intérêts et charges assimilées (4)<br>Différences négatives de change<br>Charges sur cessions de valeurs mob. de placement   | 431 594,74<br>14 167,57              | 144 980,21<br>1 371 479,71              | 286 614,53<br>-1 357 312,14               | 197,69<br>-98,97          |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)</b>   | <b>501 581,45</b>                    | <b>1 520 586,82</b>                     | <b>-1 019 005,37</b>                      | <b>-67,01</b>             |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER ( V - VI )</b>  | <b>414 504,41</b>                    | <b>1 137 538,04</b>                     | <b>-723 033,63</b>                        | <b>-63,56</b>             |
| <b>RÉSULTAT COURANT avt impôts (I+II+III-IV+V-VI)</b>   | <b>297 350,21</b>                    | <b>1 110 218,52</b>                     | <b>-812 868,31</b>                        | <b>-73,22</b>             |
| Produits exceptionnels (VII)<br>Charges exceptionnelles (VIII)  |                                      | 166 817,79<br>2 634,96                  | -166 817,79<br>-2 634,96                  | -100,00<br>-100,00        |
| <b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL ( VII - VIII )</b>   |                                      | <b>164 182,83</b>                       | <b>-164 182,83</b>                        | <b>-100,00</b>            |
| Participation des salariés aux résultats (IX)<br>Impôt sur les bénéfices (X)  |                                      |   |   |                           |
| <b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>   | <b>916 085,86</b>                    | <b>2 904 942,81</b>                     | <b>-1 988 856,95</b>                      | <b>-68,46</b>             |
| <b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>   | <b>618 735,65</b>                    | <b>1 630 541,46</b>                     | <b>-1 011 805,81</b>                      | <b>-62,05</b>             |
| <b>Bénéfice ou Perte</b>  | <b>297 350,21</b>                    | <b>1 274 401,35</b>                     | <b>-977 051,14</b>                        | <b>-76,67</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