



Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2024

Société en commandite par actions au capital de 2 419 927,00 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 2024 et événements postérieurs au 30 juin 2024

Activité de la société au cours du 1er semestre 2024

Au cours du premier semestre, l'équipe de gestion a étudié plusieurs projets en France, en particulier un investissement de 1,5 M € en obligations simples dans la société Artea, un promoteur immobilier spécialisé dans le tertiaire bas carbone qui est aussi l'un des leaders français privés de la production d'hydroélectricité et développe un réseau de bornes de recharges pour voitures électriques.

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

Le semestre a surtout été marqué par les difficultés rencontrées par Gaussin qui ont conduit à l'interruption des remboursements de l'obligation financée par Méthanor fin 2022 au cours du semestre.

L'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire et le caractère subordonné de la dette détenue par Méthanor nous conduisent à compléter à hauteur de 100% la provision prudentielle ouverte dans les comptes 2023.

Par ailleurs, la centrale Agrogaz a connu un exercice 2023 et un début d'année 2024 difficiles du fait des conditions météorologiques très pluvieuses qui ont empêché l'épandage du digestat, réduisant la capacité effective de production de la centrale.

La direction a mis en place différentes mesures correctives qui laissent présager un bon exercice 2025.

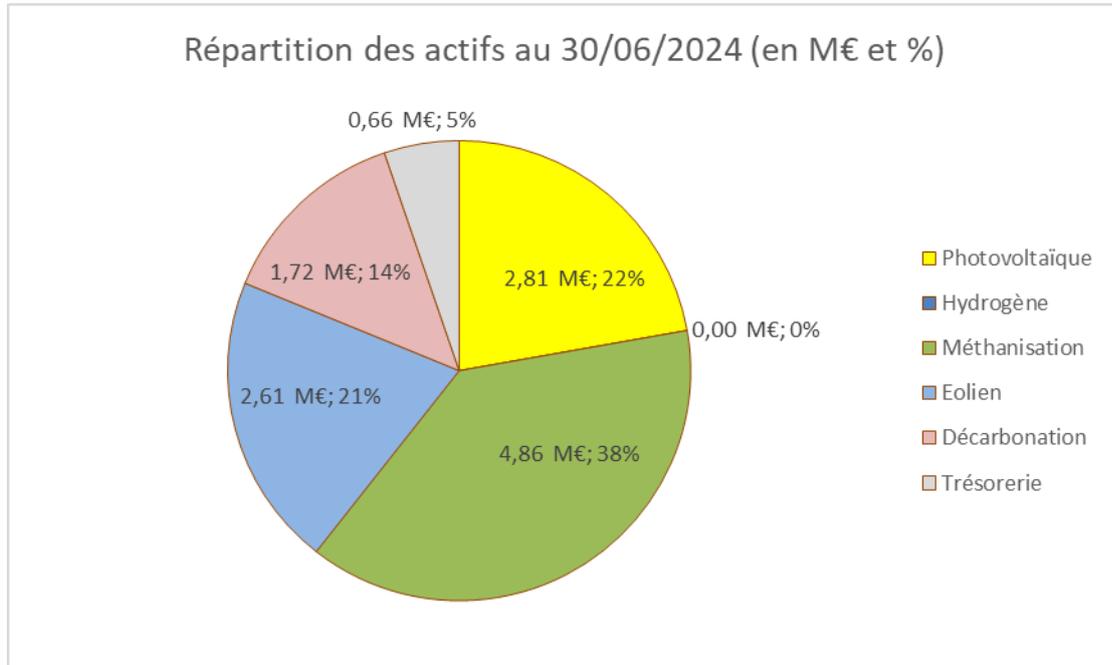
Dans l'attente, pour tenir compte des difficultés actuelles, nous avons choisi de passer une provision complémentaire de 50% sur l'investissement réalisé par Méthanor.

Le reste du portefeuille s'est comporté normativement.

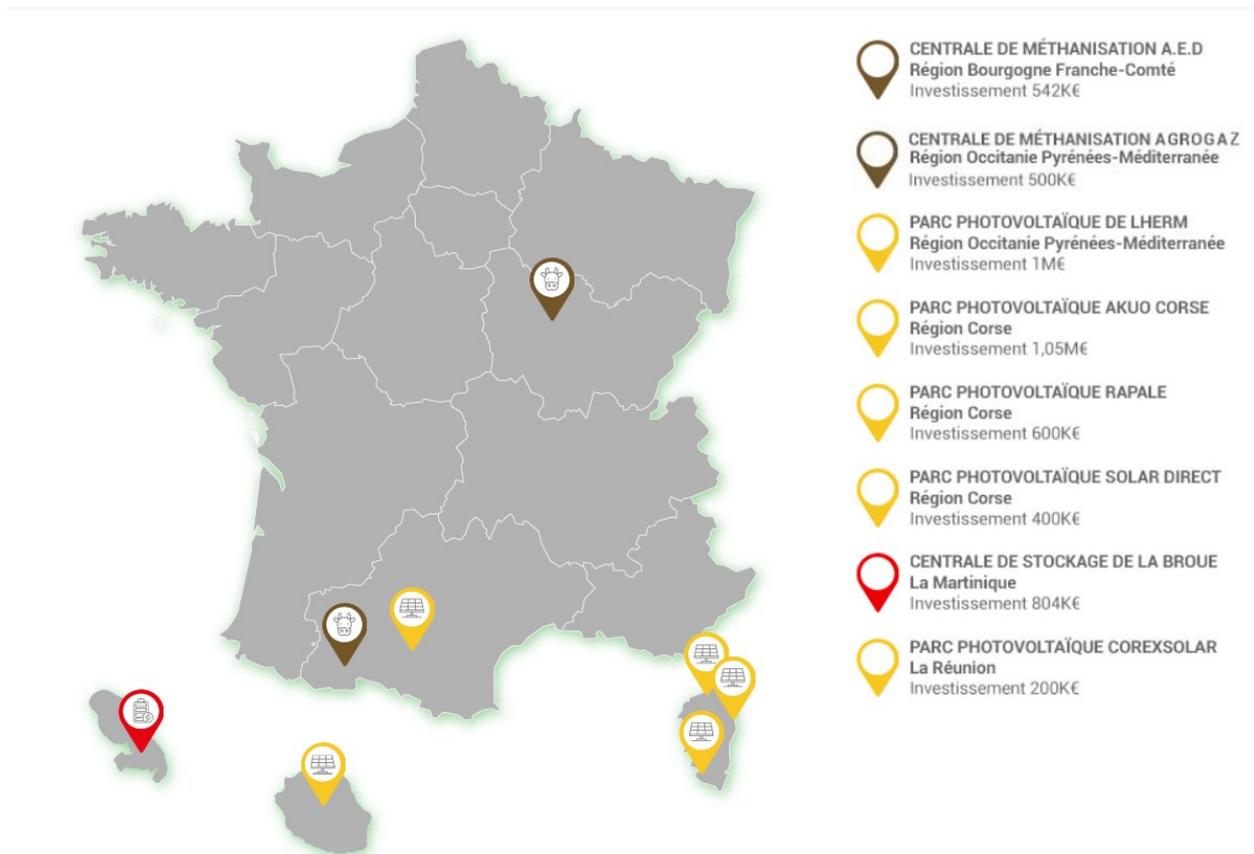
En particulier, les obligations émises par Akuo Corse Solar Energy ont fini d'être amorties.

Répartition des actifs au 30 juin 2024

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



Répartition géographique des projets



Perspectives pour le second semestre 2024

Méthanor a investi au début du second semestre dans une obligation convertible émise par le groupe CVE, afin de financer deux projets photovoltaïque en toitures en France. Il s'agit d'un investissement portant sur 1,4 M€ financés avec la trésorerie disponible et un compte courant d'un million d'euros mis en place avec Vatel Capital.

1.2. Commentaires sur les comptes semestriels

Méthanor a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2024 une perte nette de -941 K€ contre un résultat net positif de 367 K€ au premier semestre 2023.

Compte de résultat sur le premier semestre 2024

Compte de résultat (K€)	30/06/2024	30/06/2023
Produits d'exploitation	67,5	0
Résultat d'exploitation	26,5	- 46,1
Résultat financier	-967	415,5
Résultat exceptionnel	0	- 2,5
Résultat net	-941	+367,0

Les charges d'exploitation sont stables à 40 995 euros contre 41 053 euros au premier semestre 2023.

Des frais d'opération liés à l'obligation Artea pour un montant de 67,5 K€ permettent de générer un résultat d'exploitation positif de 26,5 K€.

Le résultat financier est fortement négatif ce semestre, à -967 K€. Il intègre les provisions de 250 K€ et 1153 K€ passées sur les investissements Agrogaz et Gaussin.

Le reste du portefeuille a généré un résultat financier de 436 K€ en légère progression par rapport à l'an dernier.

Bilan simplifié au 30 juin 2024

Le total de bilan s'élève à 12,7 M€ en retrait de 941 K€ suite à la perte comptabilisée au premier semestre.

Le nombre total d'actions à fin juin 2024 s'élevait toujours à 2 419 927.

Au 30 juin 2024, les capitaux propres de la société s'élèvent à 12,675 M€, il en résulte un actif net par action de 5,24 €.

Actif (K€)	30/06/2024	31/12/2023	Passif (K€)	30/06/2024	31/12/2023
Actif immobilisé	12 004	11 915	Capitaux propres	12 675	13 615
Actions auto-détenues	20	22,8	<i>dont résultat</i>	<i>-941</i>	<i>+297</i>
Liquidités	664	1704	Dettes bancaires	0	1
Charges constatées d'avance	13	0	Dettes fournisseurs	26	26
			Autres dettes	0	0
Total actif	12 701	13 642,5	Total passif	12 701	13 642,5

L'actif immobilisé correspond aux projets d'énergie renouvelable et de transition écologique.

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 01/01/2024 au 30/06/2024				
BILAN ACTIF						
ACTIF	Valeurs au 30/06/24			% de l'actif	Valeurs au 31/12/23	% de l'actif
	Val. Brutes	Amort. & dépr	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 & outillages						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
Immobilisations financières (2)				94,52		87,34
Participations	1 122 730,00	375 000,00	747 730,00		997 730,00	
Créances rattachées à des participations	59 769,21		59 769,21		59 769,21	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés	12 120 531,32	1 537 488,05	10 583 043,27		10 081 117,27	
Prêts	613 722,02		613 722,02		776 812,64	
Autres immobilisations financières						
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	13 916 752,55	1 912 488,0	12 004 264,50	94,52	11 915 429,12	87,34
ACTIF CIRCULANT						
Stocks et en-cours						
Matières premières et autres appro						
En-cours de production (biens et services)						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
Créances						
Clients (3)						
Clients douteux, litigieux (3)						
Clients factures à établir (3)						
Personnel et comptes rattachés (3)						
Créances fiscales et sociales (3)						
Débiteurs divers (3)						
Capital souscrit - appelé non versé						
Valeurs mobilières de placement				4,55		9,52
Actions propres	20 402,54		20 402,54		22 786,23	
Autres titres	586 924,15	29 791,12	557 133,03		1 275 618,77	
Instruments de trésorerie						
Disponibilités	106 346,45		106 346,45	0,84	427 336,92	3,13
Charges constatées d'avance (3)	12 701,88		12 701,88	0,10	1 364,68	0,01
TOTAL ACTIF CIRCULANT	726 375,02	29 791,12	696 583,90	5,48	1 727 106,60	12,66
Charges à répartir sur plusieurs exercices						
Primes de remboursement des emprunts						
Ecarts de conversion actif						
TOTAL ACTIF GÉNÉRAL	14 643 127,57	1 942 279,1	12 700 848,40	100	13 642 535,72	100

(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 01/01/2024 au 30/06/2024

BILAN PASSIF

PASSIF	Valeurs au 30/06/24	% du passif	Valeurs au 31/12/23	% du passif
CAPITAUX PROPRES				
Capital (dont versé : 2 419 927,00)	2 419 927,00	19,05	2 419 927,00	17,74
Primes d'émission, de fusion, d'apport	10 513 725,86	82,78	10 513 725,86	77,07
Écart de réévaluation				
Écart d'équivalence				
Réserves		12,19		9,17
Réserve légale	155 819,73		140 952,22	
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	1 392 456,67		1 109 973,97	
Report à nouveau	-867 041,66	-6,83	-867 041,66	-6,36
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-940 761,77	-7,41	297 350,21	2,18
SITUATION NETTE	12 674 125,83	99,79	13 614 887,60	99,80
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 674 125,83	99,79	13 614 887,60	99,80
AUTRES FONDS PROPRES				
Produit des émissions de titres participatifs	500,00		500,00	
Avances conditionnées				
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	500,00		500,00	
PROVISIONS				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL PROVISIONS				
DETTES (1)				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	221,39		757,22	0,01
Emprunts et dettes financières diverses (3)				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Fournisseurs	10 716,00	0,08	4 875,38	0,04
Fournisseurs, factures non parvenues	14 032,33	0,11	20 262,67	0,15
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés				
Autres dettes	1 252,85	0,01	1 252,85	0,01
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DETTES	26 222,57	0,21	27 148,12	0,20
Écart de conversion passif				
TOTAL PASSIF GÉNÉRAL	12 700 848,40	100	13 642 535,72	100

(1) Dont à plus d'un an

(1) Dont à moins d'un an

(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques

(3) Dont emprunts participatifs

26 222,57

27 148,12

Compte de résultat

SCA METHANOR

Du 01/01/2024 au 30/06/2024

COMPTE DE RÉSULTAT

	Du 01/01/24 Au 30/06/24	% CA	Du 01/01/23 Au 31/12/23	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Ventes de marchandises						
Production vendue	67 500,00	100,00			67 500,00	
Montant net du chiffre d'affaires	67 500,00	100,00			67 500,00	
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur provisions (amorts), transferts						
Autres produits						
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (1)	67 500,00	100,00			67 500,00	
Achats de marchandises						
Variation de stocks						
Achats de matières premières et autres approvis.						
Variation de stocks						
Autres achats et charges externes	40 995,12	60,73	117 154,20		-76 159,08	-65,01
Impôts, taxes et versements assimilés						
Salaires et traitements						
Charges sociales						
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immo : dotat. aux amortiss.						
Sur immo : dotat. aux dépréc.						
Sur actif circulant : dotat. aux dépréc.						
Dotations aux provisions						
Autres charges	0,20				0,20	
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (2)	40 995,32	60,73	117 154,20		-76 158,88	-65,01
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	26 504,68	39,27	-117 154,20		143 658,88	-122,62
Bénéfice ou perte transférée						
Perte ou bénéfice transféré						
De participation (3)	70 331,00	104,19			70 331,00	
D'autres valeurs mob. et cr. d'actif immo. (3)	360 398,67	533,92	727 888,87		-367 490,20	-50,49
Autres intérêts et produits assimilés (3)	6 577,94	9,75	45 089,58		-38 511,64	-85,41
Reprises sur prov. et dépréciat. et transferts	24 222,16	35,88	19 960,68		4 261,48	21,35
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de val. mob. de plac.	9 243,92	13,69	123 146,73		-113 902,81	-92,49
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	470 773,69	697,44	916 085,86		-445 312,17	-48,61
Dotations amortissements, dépréc., provisions	1 408 355,67		431 594,74		976 760,93	226,31
Intérêts et charges assimilées (4)			14 167,57		-14 167,57	-100,00
Différences négatives de change						
Charges sur cessions de valeurs mob. de placem.	29 684,47	43,98	55 819,14		-26 134,67	-46,82
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES	1 438 040,14		501 581,45		936 458,69	186,70
RÉSULTAT FINANCIER	-967 266,45	-1432,99	414 504,41		-1 381 770,86	-333,35
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	-940 761,77		297 350,21		-1 238 111,98	-416,38
Produits exceptionnels						
Charges exceptionnelles						
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL						
Participation des salariés aux résultats						
Impôt sur les bénéfices						
TOTAL DES PRODUITS	538 273,69	797,44	916 085,86		-377 812,17	-41,24
TOTAL DES CHARGES	1 479 035,46		618 735,65		860 299,81	139,04
Bénéfice ou Perte	-940 761,77		297 350,21		-1 238 111,98	-416,38

(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 30/06/2024 est de 12 700 848,40 euros et le compte de résultat du semestre, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de - 940 761,77 euros.

La période a une durée de six mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 30/06/2024.

Actions propres

Au 30 juin 2024, METHANOR détient 6 532 actions propres destinées à assurer la liquidité du marché de l'action.

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

- Image fidèle,
- Comparabilité et continuité de l'exploitation,
- Régularité et sincérité,
- 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, de fusion, de scission, d'apport sont inscrits à l'actif en frais d'établissement.

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 2024 est de 2 419 927 €, et composé de 2 419 927 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).

4- Etat des amortissements

SCA METHANOR

Du 01/01/2024 au 30/06/2024

ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Amortissements début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amorts sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
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			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 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 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

SCA METHANOR

Du 01/01/2024 au 30/06/2024

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations	59 769,21		59 769,21
	Prêts (1) (2)	613 722,02		613 722,02
	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	12 701,88	12 701,88		
TOTAUX		686 193,11	12 701,88	673 491,23
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		

SCA METHANOR

Du 01/01/2024 au 30/06/2024

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

ÉTAT DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an & 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts & dettes de crédit (1)				
à 1 an max. à l'origine	221,39	221,39		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts & dettes financières divers (1)(2)				
Fournisseurs & comptes rattachés	24 748,33	24 748,33		
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)	1 252,85	1 252,85		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)				
Dettes représentatives des titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAUX	26 222,57	26 222,57		

- (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 01/01/2024 au 30/06/2024

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	12 701,88
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	12 701,88

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	613 722,02
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	
TOTAL	613 722,02

SCA METHANOR

Du 01/01/2024 au 30/06/2024

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	221,39
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 032,33
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES À PAYER	14 253,72

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 17 octobre 2024

Vatel Gestion SARL,

Représentée par Marc Meneau, Gérant