



METHANOR

Assemblée Générale 30/06/25



SOURCE D'ENERGIE



Méthanor : un acteur clé des énergies vertes

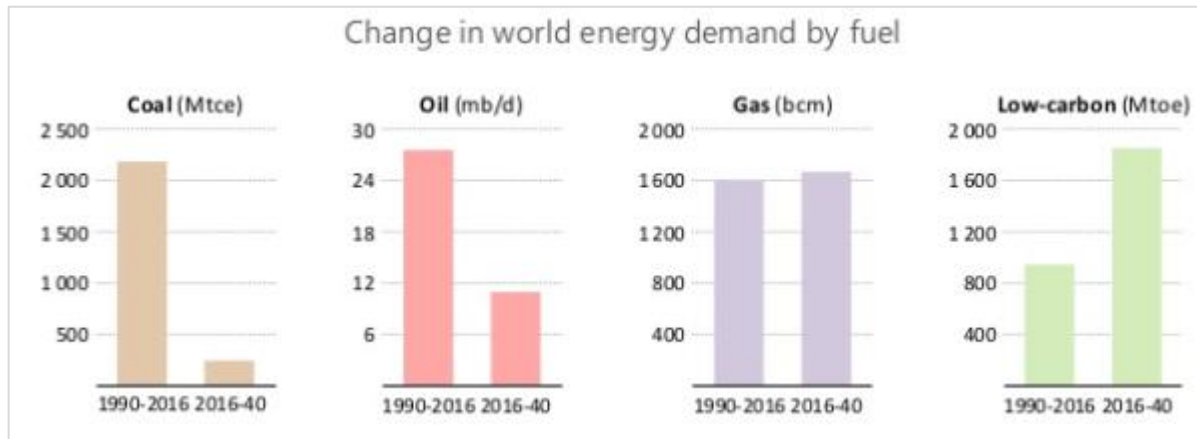
- Investir dans des unités de production d'énergie renouvelable, dont principalement en **méthanisation agricole, hydroélectricité, biomasse, solaire photovoltaïque, éolien**.
- Investir dans des projets contribuant à la **réduction de l'empreinte** écologique.
- **Avantages :**
 - Classe d'actif décorrélée de la conjoncture économique et assise sur des sous-jacents tangibles et non spéculatifs : les déchets agricoles et forestiers, le soleil, l'eau, le vent.
 - Visibilité jusqu'à 20 ans (contrat de rachat garanti par EDF) des revenus
- **Répondre à des enjeux majeurs du 21^{ème} siècle**
 - la limitation des émissions de gaz à effet de serre
 - le traitement des déchets agricoles
 - l'économie des énergies fossiles et des ressources naturelles en général

UN INVESTISSEMENT VERTUEUX



Une demande croissante d'énergies vertes

- Les capacités de production d'énergies vertes vont doubler d'ici 2040.



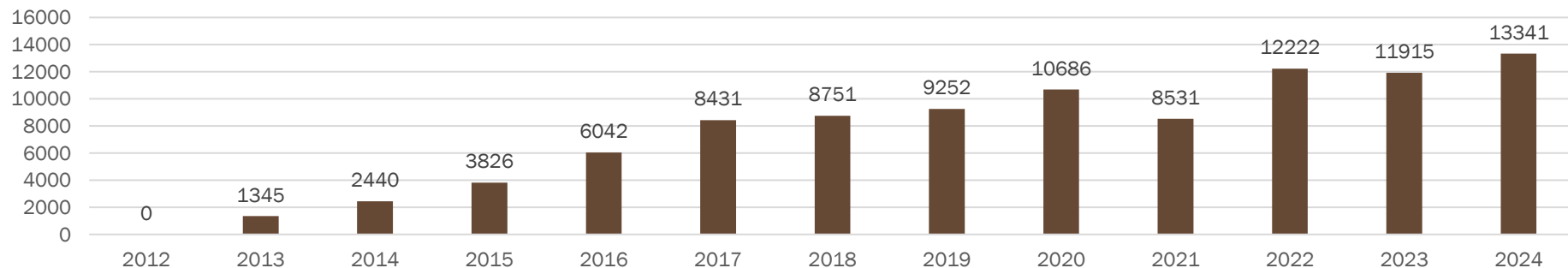
Source : <https://www.iea.org/weo2017>

- Contexte porteur des politiques volontaristes visant à limiter le réchauffement climatique, en France et ailleurs.
- Progrès technologiques continus dans les domaines du solaire PV et autres
- Production locale d'énergie source d'efficiency et de sécurité géopolitique

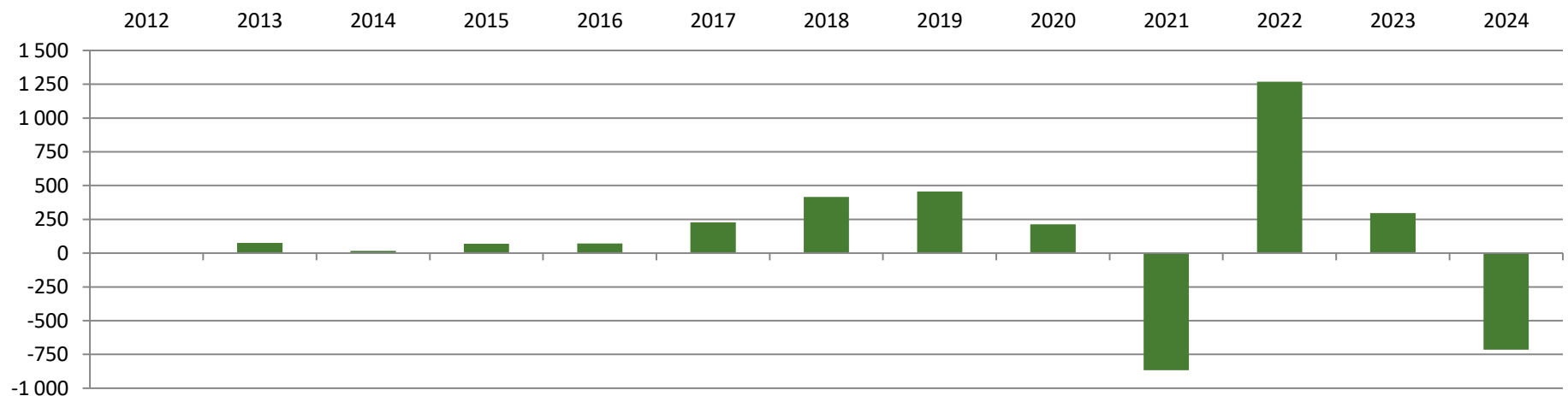
UN MARCHÉ PORTEUR

Evolution des résultats et de l'actif net investi

Actif net investi (K€)

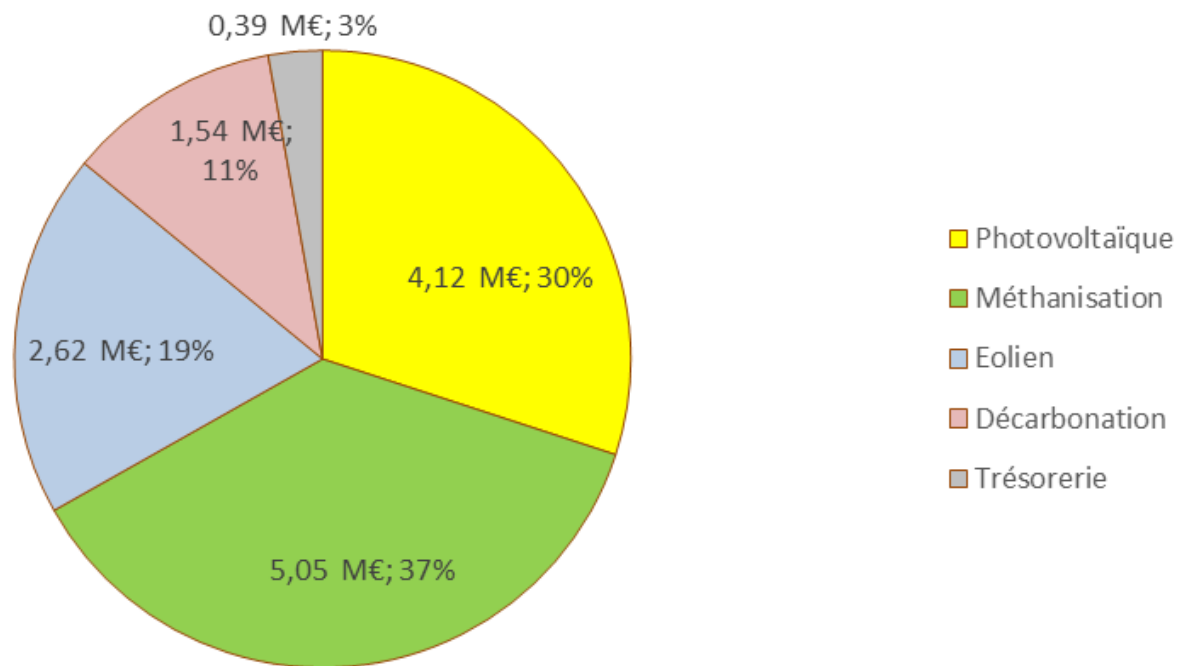


Résultat net (en K€)



Répartition des actifs : synthèse

Répartition des actifs au 31/12/2024 (en M€ et %)



UN PORTEFEUILLE D'ACTIFS DIVERSIFIÉ ET EQUILIBRÉ



Répartition sectorielle des actifs : détail

Solaire Photovoltaïque

Rapale

Titres de Participation (TP)

Lherm

Titres de Participation + Oblig.

Akuo Corse Energy Solar

Obligations

Corexsolar

Obligations

CVE

Obligations

Eolien

Ogorje

- Obligations convertibles

Méthanisation

AED (métha - cogé)

- Titres de Participation
- Obligations Convertibles

Agrogaz (métha - injection)

- Actions

Evergaz (métha - GNV)

- Obligations Convertibles



Compte de résultat au 31/12/2024

■ Un exercice affecté par deux dépréciations sur le portefeuille

Résultats 2024

Comptes de résultats (K€)	31/12/2024	31/12/2023
Produits d'exploitation	79	–
Résultat d'exploitation	– 21	-117,1
Résultat financier	-694	414,5
Résultat exceptionnel	–	–
Résultat net	-715 (-341%)	297,3



Bilan au 31/12/2024

- 12,9 M€ de fonds propres
- Aucun endettement financier
- 367 K€ de trésorerie
- Une capitalisation boursière de 7,02 M€ au 18/06/2025 (cours de l'action à 2,90 €)

Bilan au 31 décembre 2024

Actif (K€)	31/12/2024	31/12/2023	Passif (K€)	31/12/2024	31/12/2023
Actif immobilisé	13 341	11 915	Capitaux propres	12 901	13 615
Liquidités	367	1704	<i>Dont résultat</i>	- 715	+ 297
Actions auto-détenues	21	23	Dettes bancaires	0	1
Charges constatées d'avance	6	1	Autres dettes	834	26
TOTAL ACTIF	13 735	13 643	TOTAL PASSIF	13 735	13 643





Perspectives 2025

- Au S1 2025, Méthanor a annoncé la cession de sa participation dans les parcs de Solaire Direct en Corse et la comptabilisation d'une plus-value de cession supérieure à 700K€.
- Les comptes du S1 2025 vont également bénéficier marginalement de la hausse récente des actions de Waga Energy suite au rachat par le fonds EQT (hausse de 35% du cours depuis le 31/12/2024)
- Etude de plusieurs projets d'investissement, dont l'un est en phase avancée.
- Point sur le portefeuille :
 - **AED** : poursuite des réflexions de l'équipe dirigeante sur les évolutions à mettre en place pour améliorer la rentabilité de l'installation à l'approche de la fin du contrat de rachat par EDF de la production d'électricité.
 - **Ogorje** : la production est pénalisée par le manque de ressources en vent à l'instar des autres centrales éoliennes en Europe.
 - Les autres projets suivent leur cours conformément aux prévisions.

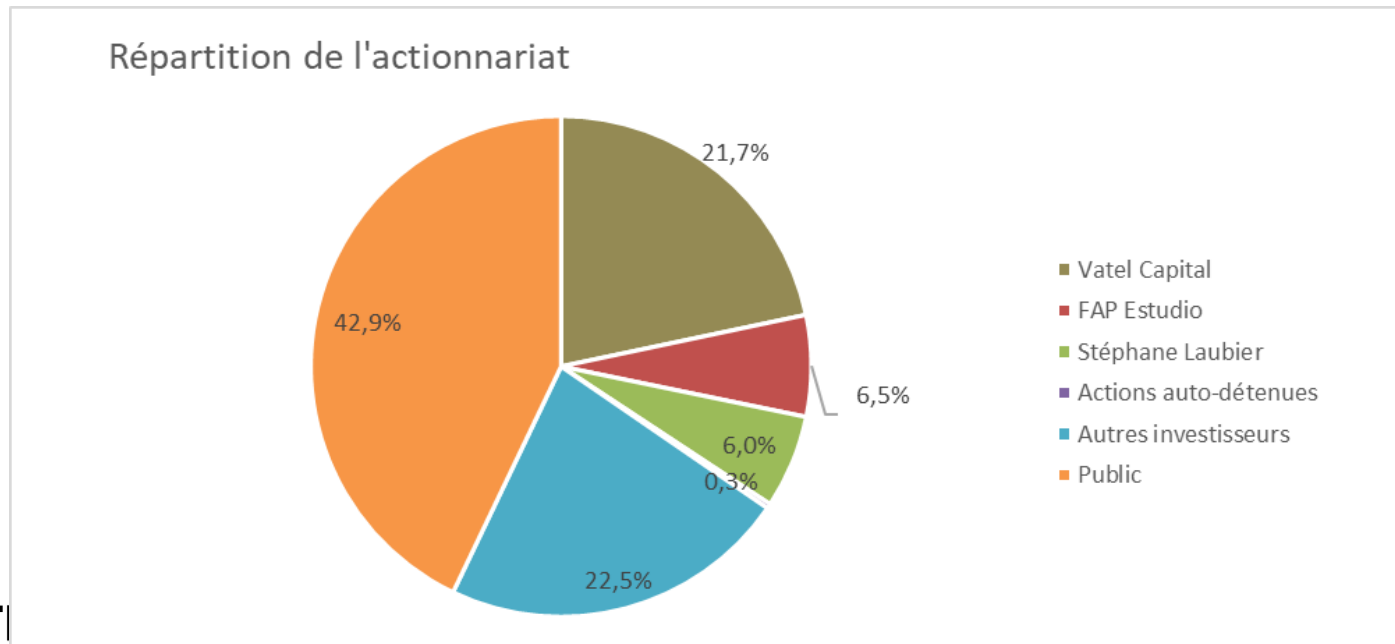


Point sur l'actionnariat

■ Evolutions importantes de la table de capitalisation depuis le 31 décembre 2024 :

- Déclaration auprès de la société d'un nouvel actionnaire ayant franchi le seuil de 5% du capital et des droits de vote
- Déclaration de montée au capital de Méthanor de Vatel Capital le 07 mai 2025 (acquisition d'un bloc de 224 068 actions)

■ Répartition du capital au 17 juin 2025 :





Nouvel investissement : OC Entech SE

- Souscription pour 1 M€ à une émission d'OC de 15 M€ réalisée par Entech Smart Energy

- **Caractéristiques des OC :**

- Taux d'intérêt : 5% payés trimestriellement, PNC capitalisée de 5,5%
- Échéance de l'OC : 31/12/2029 (4,5 ans) – remboursement in fine
- Remboursement anticipé possible à compter du 1^{er} janvier 2027
- Valeur nominale : 10,50 € (1 OC = 1 action)

- **Conversion :**

- A l'échéance, en cas de demande de remboursement anticipé par Entech ou d'événement (cession du contrôle, fusion, scission, liquidation, ...)
- Prix de conversion : MIN (10,50€ ; VWAP 3 jours de l'action avec décote de 30%)



Nouvel investissement : pourquoi Entech ?

- **Qualité du dirigeant** : Christopher Franquet, ingénieur, ancien de Vinci Energies, contrôle toujours la majorité du capital (51%) à travers sa holding
- **Société proche du break-even à fin 2024** :
 - 35 M€ de CA en 2024
 - Rex : -618 K€
 - Dette nette ; 1,6 M€
- **Positionnement intéressant dans le secteur des ENR** : offre des solutions de stockage et de conversion électrique incluant les logiciels de pilotage développés en propre
 - Pourvoyeur de stabilité des réseaux !
 - Remplace les centrales charbon / gaz
- **Portefeuille de clients crédibles** : EDF, Voltalia, Total Energies, Neoen et création d'une co-entreprise avec Eiffage Energy Systems
- **Objectifs ambitieux mais crédibles à l'horizon des OC** :
 - CA > 300 M€
 - Marge d'EBITDA de 20 à 25%



Contact



24 rue de Clichy, 75009 Paris

Tél : 01 40 15 61 77

Fax : 01 80 18 91 49

Email : contact@methanor.fr

