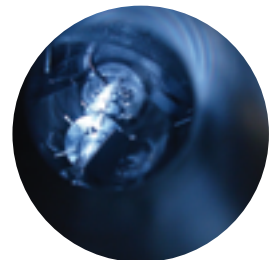


**GLOBAL BIOENERGIES**

[www.global-bioenergies.com](http://www.global-bioenergies.com)

## **Half Year Report**

*as at June 2018*



**REPORT PREPARED BY THE BOARD OF DIRECTORS OF GLOBAL BIOENERGIES**

**HALF-YEAR FINANCIAL SITUATION AS AT 30 JUNE 2018**

*Dear Shareholders,*

*In addition to the half-yearly financial report on Global Bioenergies SA, we hereby present the Group's consolidated financial statements encompassing the results of the parent company, of the wholly-owned German subsidiary Global Bioenergies GmbH, of the Dutch subsidiary Syngip BV and its own subsidiary in Germany, of Syngip GmbH (both respectively wholly-owned) and of the project companies IBN-One (50%-owned) and IBN-Two (wholly-owned).*

*We are not subject to any obligation to present these consolidated accounts. We choose to present them in order to provide the clearest possible financial information on the Group's activities.*

*The wholly-owned subsidiaries (Global Bioenergies GmbH, Syngip BV and IBN-Two) are fully consolidated. The 50% owned subsidiary, IBN-One, was proportionally consolidated. The following are the main consolidation principles adopted:*

- 1. Neutralisation of flows between Global Bioenergies SA and its subsidiaries:*
  - equity and the corresponding shares held;*
  - current-account receivables and payables;*
  - current account interest invoiced in accordance with the terms of cash agreements between the parent company and Global Bioenergies GmbH, Syngip BV and IBN-One respectively;*
  - other miscellaneous re-billing.*
- 2. Restatements carried out for purposes of presenting the consolidated financial statements:*
  - include finance leased assets recognised as assets at their gross value taking into account the total sum of depreciation applied from the outset, with the counterpart entry under borrowings. Financial costs associated with finance leases are recognised under financial expenses;*
  - retirement benefits recognised as liabilities under provisions, with the counterpart entry of an additional provision charged to profit and loss.*

Dear Shareholders,

In a few weeks, we will be celebrating Global Bioenergies' tenth anniversary. It is an opportunity to step back, take stock of our history, and project ourselves into the future.

Global Bioenergies was created with the slightly mad idea of producing renewable gasoline, to enable biofuels to occupy a larger place than the one taken up by ethanol today, with a mixture limited to 10% in gasoline.

The first five years were dedicated to transforming this theoretical idea into an experimental reality, on a laboratory scale. The aim was to deeply remodel the metabolism of bacteria, so that they transform sugars into a key molecule, isobutene, that can be easily converted not only into high performance gasoline, but also into jet fuel, plastics and products for the cosmetics industry. We succeeded this scientific exploit, and produced this renewable hydrocarbon in small quantities.

The Company's second "five year plan" was dedicated to transforming this experimental fact into an industrial technology. We have increased the process' performance, and now achieve, in the laboratory, a level compatible with large-scale industrial operations. We have designated and built a pilot and demo plant; they are both in operation today. We have tested the isobutene produced in different applications, in collaboration with numerous leading industrialists, including Audi, L'Oréal, Arkema and Clariant. We will soon reach the end of this second five year period, and we can proudly say that we have succeeded in our mission.

2019 will see the start of the third chapter in our history. It will be dedicated to the commercialisation of the technology. The aim is to bring to life our first plant, IBN-One, a project that we carry with Cristal Union, n°2 in sugar in France. We also aim to develop new factory projects. Global Bioenergies will become profitable by selling licenses and by benefiting from dividends from the plants in which we will be a shareholder.

Our process carries the promise of a better world, producing less CO<sub>2</sub> in order to limit global warming. Our renewable gasoline also produces fewer particles than fossil gasoline, thus improving air quality in cities. Lastly, we are preparing the world after oil, of which we are already seeing the early stages.

Europe has massively supported us: a total of €12 million in subsidies granted in 2017 and 2018, after rigorous audits that put us on the short list of innovative companies likely to tangibly impact the environment.

The urgency is clear, and every day our solution is becoming more tangible. The next few months will be decisive in achieving our transition - already well underway - towards an activity focused on large-scale industrial deployment.

Today, it is not enough to just think or debate - we need to act. Your participation in Global Bioenergies' project is a concrete action, a foundation stone for building a new world, that we hope will be better, but that will at least be viable for future generations. Thank you.

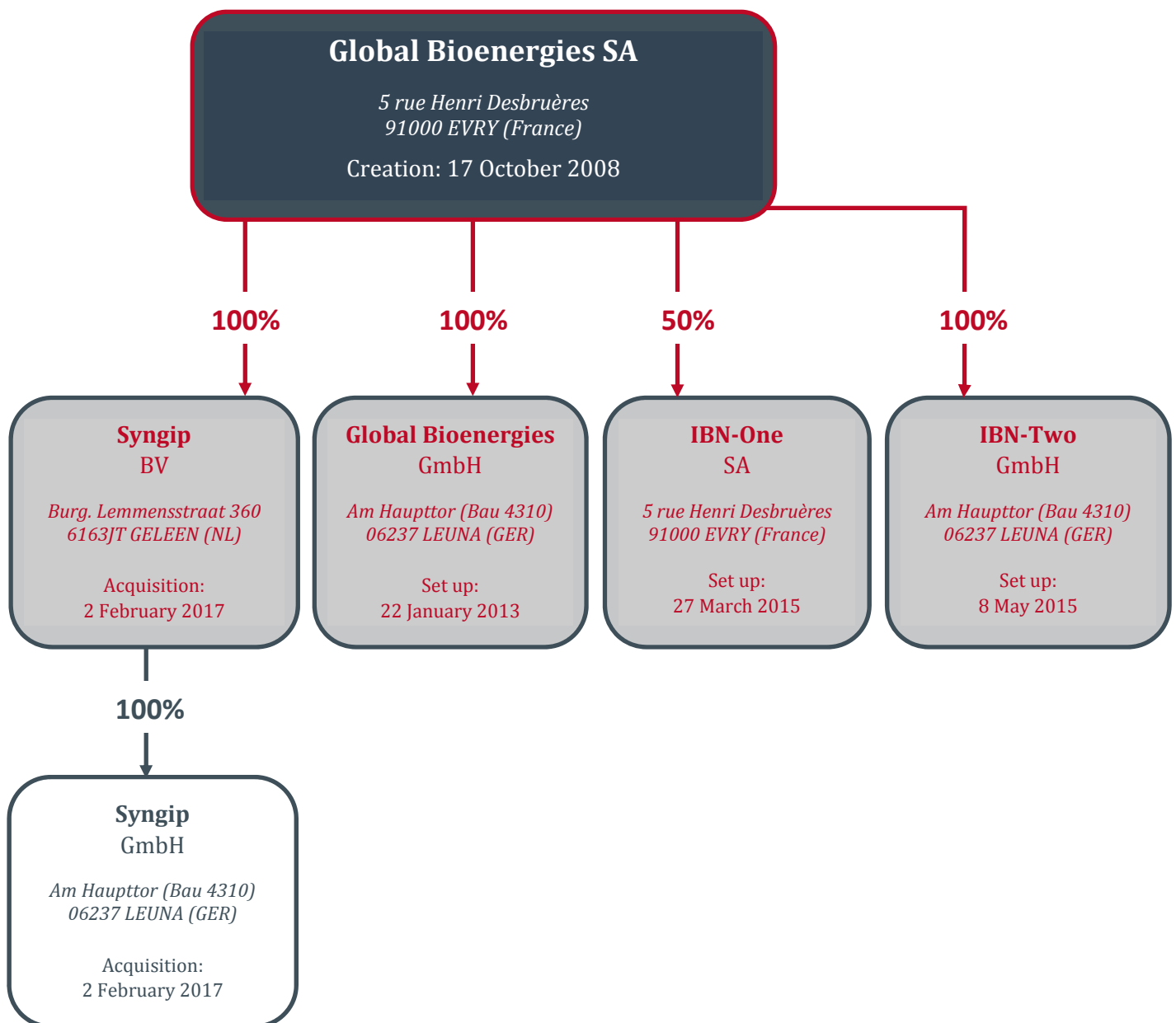


**Marc Delcourt**

*Chief Executive Officer, Co-founder*

[invest@global-bioenergies.com](mailto:invest@global-bioenergies.com)

## STRUCTURE OF THE GLOBAL BIOENERGIES GROUP AT 30/06/2018



## CONTENTS

I.	SIGNIFICANT EVENTS OF THE FIRST HALF OF 2018	<i>page 4</i>
A.	Validation of the main "market" applications of isobutene	
B.	Assessment of related ecological benefits	
C.	Support from French and European public authorities	
D.	R&D progress	
II.	SIGNIFICANT EVENTS SINCE 1 JULY 2018	<i>page 8</i>
III.	GROUP CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	<i>page 9</i>
A.	Profit and Loss statement	
B.	Balance sheet	
C.	Cash flow	
IV.	FINANCIAL STATEMENTS OF GLOBAL BIOENERGIES SA	<i>page 19</i>
A.	Profit and Loss statement	
B.	Balance sheet	
C.	Cash flow	
V.	OUTLOOK	<i>page 29</i>
VI.	OTHER IMPORTANT INFORMATION	<i>page 30</i>
A.	Subsidiaries, equity investments and controlled companies	
B.	Non-deductible expenses	
C.	Governance and general management options	
D.	Shareholders & share transactions	
E.	Risks and uncertainties	
F.	Statutory Auditors' reports	
VII.	NOTES	<i>page 40</i>
	- Consolidated financial statements prepared by In Extenso	
	- Financial statements of Global Bioenergies SA prepared by In Extenso	
	- Statutory Auditors' reports	

## **I. SIGNIFICANT EVENTS OF THE HALF-YEAR ENDED 30 JUNE 2018**

The first half of 2018 saw the technical validation of the main market applications of the bio-isobutene produced according to Global Bioenergies' process. The tests carried out confirmed the related ecological benefits. French and European public authorities reaffirmed their support through the granting of new subsidies and a more favourable tax regime. Lastly, significant progress was made in R&D activities, for both the Isobutene and C3 processes.

### **A. Validation of the main "market" applications of isobutene**

#### **1. In the automobile fuel sector**

The Leuna demo plant, commissioned in spring 2017, enabled the production of isobutene batches which were used to test various market applications.

A press conference held on 5 April 2018 at the Montlhéry circuit, in partnership with Audi, highlighted the potential of the Isobutene process for fuel applications. A series-production A4 provided by the German manufacturer conducted several laps of the circuit filled with a mixture incorporating 34% renewable fuel from isobutene produced by Global Bioenergies<sup>1</sup>. This is an exceptionally high rate: nowhere in the world have standard vehicles been driven with fuel as rich in renewable compounds.

Unlike bio-ethanol, which is an alcohol that can only be incorporated up to 10% in the fuel mixture, isobutene can be incorporated without an upper limit in the form of isooctane, obtained by combining two isobutene molecules. As a reminder, isooctane is the reference petrol for the octane-100 rating, or "SP 100" (unleaded 100) when sold at petrol stations. To date, there have been only a limited number of options in the biofuel sector for petrol engines: bio-ethanol which has been well-known for some time, bio-naphtha from palm oil processing, and for which recent projects were unveiled, and the bio-isobutene derivatives made by Global Bioenergies.

The fuel batch used on 5 April 2018 is therefore the batch containing - by far - the highest rate of renewable compounds whilst remaining compliant with the technical standards<sup>2</sup> applicable to fuel distribution in Europe. This rate could rise further, reaching at least 50% over the coming years.

#### **2. In the aeronautical fuel sector**

To date, fossil isobutene and its derivatives are not used in the aeronautical fuel sector, although it has been proven that they comply perfectly with the specific technical requirements of this sector. Oil refining breaks crude oil down into its various components, each with their distinctive characteristics, including jet fuel. Isobutene is traditionally produced from an end-product known as naphtha, which is subjected to very high temperatures in the presence of water vapour to produce different molecules, including isobutene. In the refineries, these two flows are separate and even though the properties of fossil isobutene derivatives are perfectly suited, they do not naturally enter into the composition of jet fuel destined for use in aeronautical engines.

---

<sup>1</sup> Video available at: <https://www.youtube.com/watch?v=bSeZ1pxuSNI>.

<sup>2</sup> Standard EN228.

This however, is set to change once Global Bioenergies is able to produce isobutene from renewable, as opposed to oil, sources. The technical characteristics of Global Bioenergies' isobutene are excellent for aviation requirements, and the prospects of incorporating renewable compounds into aviation fuel are increasingly supported by the various sector players including airlines, engine manufacturers and regulators. In this context, Global Bioenergies has entered into a partnership with SkyNRG, world leader in the distribution of renewable aviation fuel, a business that is currently in its infancy. The incorporation of renewable isobutene produced using Global Bioenergies' technology represents the opportunity for SkyNRG to open up a new supply line for renewable components to be used in aviation fuel.

### 3. In the domestic gas sector

Domestic gas is another promising market. The partnership signed in January 2017 with Butagaz resulted in the technical validation of the incorporation of 10 to 15% of renewable isobutene in butane bottles: a world first. Until recently, the domestic gas sector had no solution for the incorporation of renewable resources in its bottles.

Following a complete series of tests, the beginning of the year saw Butagaz distribute the very first bottles containing renewable gas, as part of a promotional campaign. The European leader in the domestic gas market was able to demonstrate its long-term desire to incorporate a similar proportion of isobutene from Global Bioenergies' process into the butane destined for bottles and tanks.

### 4. In the cosmetics sector

Numerous tests have been carried out in the cosmetics sector, leading to the formulation of isobutene-based ingredients. Cosmetic manufacturers have a strong appetite for the formulation of plant-based ingredients, and are taking considerable steps to reduce their dependency on oil-based products. The alternative offered by Global Bioenergies enables them to envisage the incorporation of renewable isobutene derivatives as an alternative to the fossil isobutene already present in numerous products - in cosmetics, isobutene derivatives are used as emollients in a large number of products - or as a beneficial substitute for other molecules.

In this market, the forecast volumes are lower than for the applications described above, but the benefits provided by a plant-based product are such that sector players are likely to pay a significant premium.

## **B. Assessment of related ecological benefits**

### 1. On a global scale: reductions in greenhouse gases

The processes implemented by Global Bioenergies to produce isobutene or C3 molecules generate reduced levels of greenhouse gas emissions compared to the processes traditionally used in the oil industry. Carbon atoms from the oil travel one-way from underground to the atmosphere, where they can be found in the form of CO<sub>2</sub>.

Conversely, Global Bioenergies' processes use different plant substrates which, through photosynthesis, capture the CO<sub>2</sub> in the atmosphere. It is no longer a one-way route but a virtuous cycle where the carbon atoms found in the isobutene produced by Global Bioenergies no longer come from reserves stored underground but from CO<sub>2</sub> taken from the atmosphere.

Analyses have been carried out over the past few months to more precisely measure the extent of the reductions in CO<sub>2</sub> emissions. These measurements vary according to the final application and the substrate used. The first finding is that not all plant substrates are equal in the fight to reduce greenhouse gas emissions. Global Bioenergies has already shown that its strains can easily adapt to the sugar residues of different substrates: sugar beet, sugar cane, cereals including corn, as well as sawdust and wheat straw...

Due to the fact that they absorb large amounts of CO<sub>2</sub>, sugar beet and sugar cane produce record yields per hectare, making them the "champions" in the fight against greenhouse gas emissions. Thus, isobutene production from the sugar residues of these two foodstuffs can help to reduce greenhouse gas emissions by 60 to 90% compared to fossil isobutene production.

More precise calculations have shown a 69% reduction in greenhouse gas emissions for producing ETBE, an additive that can be incorporated into fuel and produced from isobutene and ethanol.

### 2. On a local scale: reductions in fine particle emissions

Tests carried out as part of engine tests with Audi have shown a second ecological benefit for fuel applications: the reduction of fine particle emissions. Prior to the formulation of the 34% mixture presented at the Montlhéry circuit event, a variety of formulations were tested on the engine test bench. These showed that the incorporation of Global Bioenergies' isobutene into traditional fuel can reduce fine particle emissions. Even better, the tests revealed that these reductions were more than proportional, i.e. the addition of 10% of isobutene derivatives to a batch of fossil petrol reduced particle emissions by over 10%.

There is a simple explanation: isobutene derivatives are molecules that burn easily, with complete combustion, producing no soot, and therefore, no particles. Furthermore, they help other molecules to burn better, leading to more than proportional reductions.

As a reminder, petrol vehicles began emitting fine particles once engines adopted direct injection technology, which enables engines to consume less fuel. Aromatic molecules (benzene, toluene, xylene...), today widely used as additives, have been criticised by numerous scientific publications, and could be replaced by isobutene derivatives to produce a low particle-emitting fuel.



### **C. Support from French and European public authorities**

Europe showed its support for Global Bioenergies during the first half of 2018, by granting four additional funding packages, in the form of non-repayable subsidies for projects in which the Group is a stakeholder.

In 2017, an initial project was selected for a consortium organised around Global Bioenergies bringing together the European chemicals industry leaders, Clariant and Ineos. Called "OPTISOCHEM", the project aims to produce isobutene derivatives for material applications from wheat straw, and benefits from European support in the amount of €9.8 million, of which €4.4 million for Global Bioenergies.

Building on this first success, Global Bioenergies set up a second consortium focusing on the Scandinavian wood sector with a view to using sawdust to make isobutene derivatives for fuel applications. The major names associated with this project are Sekab, Neste Engineering Solutions, Repsol and SkyNRG. This project, known as "REWOFUEL", benefits from €13.9 million in European funding, of which €5.7 million earmarked for Global Bioenergies.

Global Bioenergies has also benefited from this strong European recognition with offers to take part in other projects for which it would not be the coordinator. Three of these projects have been adopted by Europe, based on the diversification of feedstock that could be recovered by the Group's processes, corresponding to a total of €2 million in additional subsidies.

There is also public support on a national level: a first key stage was achieved as part of the ISOPROD programme for engineering at the IBN-One plant, resulting in the payment of €1 million from ADEME, the French State operator of the "Investments for the Future" programme. The public authorities also officially recognised the interest associated with Global Bioenergies' Isobutene process, allowing derivatives from the process to benefit from the same tax advantages as bio-ethanol in fuel applications; more information can be found below under in "Events subsequent to 30 June".

## **D. R&D progress**

Global Bioenergies now has two processes proven on an industrial scale:

- the Isobutene process, the Group's historical process, to which most of the efforts have been directed;
- the C3 process, targeting three-carbon molecules (isobutene has 4) i.e. acetone, isopropanol and eventually, propylene.

The Group's scientific teams work daily to improve the performance of these processes, preparing for their implementation in future full-scale plants. Advances towards target performance have characterised Global Bioenergies' activity from the start: once proof of a concept has been established, the Company has always worked to improve its processes.

The maturity recently achieved in the Isobutene process marks a major turning point: with current performance, a first plant would already be profitable in high value-added markets, typically the cosmetics industry. This new situation requires the immediate launch of detailed engineering, followed by the construction of the IBN-One plant, the first to use the Company's processes. This phase will take time due to the scale of the project and the associated challenges, both for Global Bioenergies and Cristal Union. As a reminder, Cristal Union, Europe's fourth-largest sugar group, created a joint venture with Global Bioenergies in 2015 to build and operate the first plant to implement the Group's processes. This plant will be located in the Grand-Est region of France at one of Cristal Union's production sites.

The C3 process has benefited from a learning effect and has seen spectacular progress over the past few months. Testing, initially on a pilot scale and later then on a demo plant scale, was successfully carried out during the half-year. The observed results replicated those achieved in the laboratory. This success has led to the start of discussions on the commercial launch of this second process.

## **II. SIGNIFICANT EVENTS SINCE 1 JULY 2018**

On 12 July 2018, Global Bioenergies and Audi announced the renewal of their partnership in renewable gasoline.

On 1 August 2018, Global Bioenergies announced that two of the main derivatives of isobutene had now been officially recognised on the list of compounds that can be mixed with fossil fuels to create "biofuels". This inter-ministerial decision has therefore broadened the scope of possibilities and offers a solution to the constraint of a 10% mixture inherent to bio-ethanol. The isobutene derivatives affected by this ruling now benefit from advantageous tax conditions. For Global Bioenergies, this decision was both necessary and sufficient for the economic equation to work on the road transport biofuels market.

### III. GROUP CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

#### A. PROFIT & LOSS STATEMENT OF THE GLOBAL BIOENERGIES GROUP <sup>3</sup>

€ thousands	from 01/01/18 to 30/06/18 6 months	from 01/01/17 to 30/06/17 6 months	from 01/01/16 to 30/06/16 6 months
Operating income	746	1,209	767
Operating expenses	9,309	8,655	7,200
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>(8,564)</b>	<b>(7,446)</b>	<b>(6,433)</b>
Financial income	(323)	(368)	(245)
Exceptional profit (loss)	80	15	(32)
Income tax	NA*	NA*	NA*
<b>Net profit (loss)</b>	<b>(8,807)</b>	<b>(7,799)</b>	<b>(6,709)</b>

\* Note: in accordance with standard practice, the Group does not record Research Tax Credit (Crédit d'Impôt Recherche) in its half-year financial statements at end-June.

#### 1. Operating income

€ thousands	from 01/01/18 to 30/06/18	from 01/01/17 to 30/06/17	from 01/01/16 to 30/06/16
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>746</b>	<b>1,209</b>	<b>767</b>
REVENUE	32	49	86
OPERATING SUBSIDIES	707	1,145	675
OTHER INCOME	7	15	6

#### a. Revenue

Revenue for the first half of 2018 corresponds to the invoicing of services carried out on behalf of the subsidiary IBN-One, co-owned by Cristal Union Group.

#### b. Operating subsidies

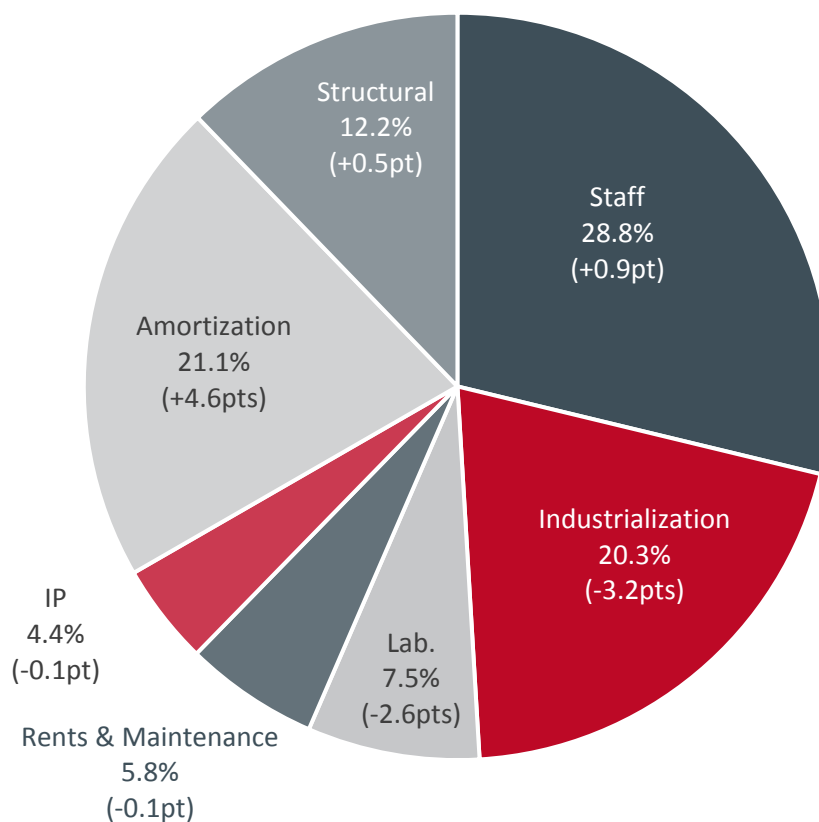
The subsidies recorded during the first half-year correspond entirely to the various Europe-funded projects. As the aid effectively paid by the commission exceeds the amount that can be recorded as a subsidy, the balance was recorded in Deferred Income.

<sup>3</sup> Expenses relating to the capital increases were deducted from the related share premiums through a transfer of expenses. In this report, these expenses were deducted from operating expenses and the transfer of expenses was correspondingly deducted from operating income.

## 2. Operating expenses

€ thousands	from 01/01/18 to 30/06/18	from 01/01/17 to 30/06/17	from 01/01/16 to 30/06/16
<b>OPERATING EXPENSES</b>	<b>9,309</b>	<b>8,655</b>	<b>7,200</b>
<b>STAFF COSTS</b>	<b>2,678</b>	<b>2,509</b>	<b>2,291</b>
<i>Average number of employees</i>	<i>68</i>	<i>65</i>	<i>61</i>
<b>INDUSTRIALISATION EXPENSES</b>	<b>1,888</b>	<b>2,075</b>	<b>1,416</b>
<b>LABORATORY COSTS</b>	<b>694</b>	<b>823</b>	<b>942</b>
<i>laboratory consumables</i>	<i>400 (58%)</i>	<i>545 (66%)</i>	<i>510 (54%)</i>
<i>laboratory subcontracting</i>	<i>295 (42%)</i>	<i>278 (34%)</i>	<i>432 (46%)</i>
<b>RENT AND MAINTENANCE</b>	<b>540</b>	<b>572</b>	<b>590</b>
<b>IP</b>	<b>407</b>	<b>407</b>	<b>374</b>
<i>licence fees</i>	<i>118 (29%)</i>	<i>114 (28%)</i>	<i>114 (30%)</i>
<i>legal fees in relation to IP</i>	<i>289 (71%)</i>	<i>293 (72%)</i>	<i>260 (70%)</i>
<b>AMORTIZATION</b>	<b>1,963</b>	<b>1,131</b>	<b>635</b>
<b>STRUCTURAL COSTS</b>	<b>1,138</b>	<b>1,136</b>	<b>953</b>

*Breakdown of operating expenses H1 2018  
(change compared with 2017)*



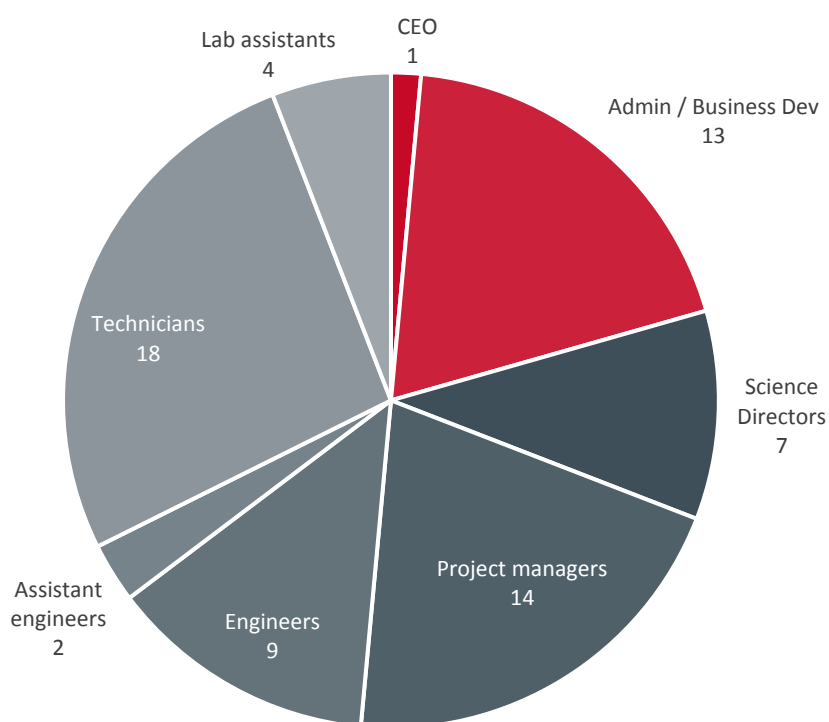
### a. Staff costs (€2,678k)

The Group employed an average number of 68 employees during the first half of 2018, a comparative increase on the preceding two first half-years, with an average number of 65 (H1 2017) and 62 employees (H1 2016) respectively.

The Evry site had 57 employees at 30 June 2018; Global Bioenergies GmbH employed 6 and Syngip BV 5. At 30 June 2018, the Group employed 10 members of staff on fixed-term contracts.

On the Pomacle-Bazancourt site, operation of the pilot site was sub-contracted to Agro-industrie Recherches et Développements (ARD) and so did not require local recruitment by Global Bioenergies. At Leuna, the commissioning and operation of the demo plant have been outsourced to the Fraunhofer Centre for Chemical and Biotechnological Processes (CBP).

*Breakdown of Group employees at 30 June 2018*



#### **b. Industrialisation expenses (€1,888k)**

Industrialisation expenses are mainly carried by Global Bioenergies GmbH (€1.15M) and predominantly correspond to invoicing by the Fraunhofer Institute to which operation of the demo plant - which gradually entered into production at the end of 2016 - was outsourced.

The use of the Pomacle-Bazancourt pilot facility resulted in expenses totalling €334 thousand over the half-year. The scaling up fermentation run for the C3 process in the demo plant cost €75 thousand. Various product tests represented a total expense of €71 thousand.

The progress made on the scaling up protocol reduced the need to call upon chemical process consulting companies (€260 thousand in expenses shared between Global Bioenergies SA and IBN-One).

#### **c. Laboratory costs (€694k)**

These costs are carried by the laboratories of Global Bioenergies SA and Syngip BV. These expenses are strongly correlated with the number of employees working in the laboratory. The progress made allows savings on costly consumables by working on more downstream phases.

#### **d. Rent and maintenance (€540k)**

This item includes the rent and rental expenses for premises occupied by Global Bioenergies (€270 thousand), the rental of laboratory equipment (€43 thousand) and maintenance contracts for laboratory equipment and their repairs (€184 thousand). The consolidation of the accounts requires that expenses associated with lease financing contracts are recognised as non-current assets. For information, Global Bioenergies SA recorded €152 thousand in lease financing expenses during the first half-year 2018.

#### **e. Patent and intellectual property fees (€407k)**

Global Bioenergies holds the rights to a portfolio of around thirty patent families internationally, the management of which is outsourced to the German intellectual property consultation firm, Vossius, one of the most renowned in Europe.

#### **f. Depreciation and amortisation (€1,963k)**

The increase in depreciation and amortisation is directly linked to the commissioning of the Leuna demo plant in Germany. The depreciation of the demo plant, calculated over a 48-month period, began on 1 April 2017.

#### **g. Structural costs (€1,138k)**

During the first half of 2018, the share of structural and operating costs represented 12.2% of total operating expenses (vs 13.1% in H1 2017).

### 3. Financial income

Financial income in 2018 mainly comprises the interest accrued on bank loans and repayable advances. This item also includes the financial cost of finance leasing contracts recognised under balance-sheet assets in line with the consolidation principles.

### 4. Exceptional profit (loss)

Exceptional profit (loss) notably comprises the balance of buyback transactions on treasury shares held as part of the liquidity contract managed by Global Bioenergies SA, as well as the counterpart entry for the depreciation of restatements of part of the subsidy received by Global Bioenergies GmbH from operating subsidies to equipment subsidies.

## B. BALANCE SHEET FOR THE GLOBAL BIOENERGIES GROUP

Assets (€ thousands)		30/06/18	31/12/17	Liabilities (€ thousands)		30/06/18	31/12/17
Intangible assets		1,259	1,267	Capital		226	224
Assets		9,294	11,075	Share premium		68,531	67,867
Financial assets		1,060	365	Balance carried forward		(54,926)	(40,673)
				Profit (loss)		(8,807)	(14,253)
				Equipment subsidy		468	553
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		<b>11,613</b>	<b>12,707</b>	<b>EQUITY</b>		<b>5,312</b>	<b>13,718</b>
				<b>PROVISIONS</b>		<b>67</b>	<b>57</b>
Inventories - Receivables - Prepaid Expenses		4,676	4,504	Conditional advances and loans		10,324	10,214
Cash and equivalents		16,632	13,639	Trade payables and related accounts		3,296	4,622
				Other debts		13,923	2,240
<b>CURRENT ASSETS</b>		<b>21,308</b>	<b>18,143</b>	<b>PAYABLES</b>		<b>27,542</b>	<b>17,075</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>32,922</b>	<b>30,850</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>32,922</b>	<b>30,850</b>

### 1. Fixed assets: -€1,094k

Intangible assets include goodwill of €1.19 million generated by the acquisition of Syngip BV and resulting from the difference between the acquisition cost (€875 thousand) and the equity value of Syngip BV at the time of acquisition (negative value of -€260 thousand). The fairness of the payment for the contribution of Syngip B.V. shares was verified by a contributions auditor prior to the acquisition transaction. The valuation of a company such as Syngip, today in a phase of upstream R&D, remains a difficult exercise: the prospects are huge, but only over a significant amount of time, and the associated risks are high.

Tangible assets have been reduced mainly due to the depreciation of the Leuna demo plant beginning in April 2017 and calculated over a period of 48 months.

The method of consolidation used recognises as non-current assets the finance-leased items. The restated net amount is €201 thousand, corresponding to a gross amount of €2,395 thousand from less depreciation of €2,193 thousand.

### 2. Current assets: +€3,165k

#### a. **Inventories - Receivables - Prepaid expenses (-€172k)**

The change in this item does not require a specific comment.

#### b. **Cash and equivalents - Marketable securities (+€2,993k)**

The Group's cash position was €16.6 million, compared to €13.6 million at 31 December 2017.



### 3. Equity: -€8,406k

The share capital increased by 31,260 shares during the first half of 2018, corresponding to a change in the "Share capital" and "Share premium" items totalling €485 thousand:

- 10,000 new shares were created as part of the Paceo contract with Société Générale, against payments totalling €190 thousand;

- 21,260 new shares were created as part of the partnership with Bracknor Investment, against payments totalling €300 thousand.

The expenses relating to these transactions were deducted from the share premiums and contribution premium in the amount of €4 thousand.

Also recorded in the consolidated financial statements is a share of the German subsidy from BMBF under equipment subsidies instead of operating subsidies (€468 thousand).

### 4. Payables: +€10,467k

#### a. **Conditional advances and loans (+€111k)**

The Group continued repayments to Bpifrance on an Interest-Free Innovation Loan (PTZI) of €740 thousand issued in 2013 to support the Isobutene programme **(-€74k)** and began the repayment of a second PTZI of €1.4 million issued in 2015, again to support the Isobutene programme **(-€140k)**.

In 2014, the Group obtained €800 thousand from the bank BNP-Paribas to finance the 500-litre fermenter for the Pomacle-Bazancourt pilot, and a portion of the new acquisitions for the Evry laboratory. A second loan of €218 thousand was also taken out with Société Générale, to finance more laboratory equipment and site works. The repayment of these two loans continued during the first half-year **(-€131k)**. In 2015, the Group obtained a new €4.4 million loan from a consortium of four French banks (BNP-Paribas, Société Générale, CIC and Bpifrance) to complete the financing of the Leuna demo plant. The amortisation of this loan continued during the first half of 2018 **(-€442k)**.

Between 2014 and 2017, Global Bioenergies received all payments from ADEME in the form of repayable advances relating to the BioMA+ project. Accrued interest not yet due increased **(+€229k)** due to the deferred repayment granted by ADEME. With regard to the second project supported by ADEME (Isoprod), the first payment received in 2016 also accrued interest **(+€21k)** and a new payment was made in June 2018 to Global Bioenergies SA following the achievement of the first key stage **(+€1,087k)**.

Lastly, as part of the Bracknor contract, the balance of the OCAs which had been issued at 31 December 2017, but not yet converted at the same date, were converted at the beginning of the year **(-€300k)**.

The remainder of the change **(-€136k)** corresponds to the recognition under borrowings of the net value of equipment acquired by lease financing and recognised as non-current assets due to the consolidation of the accounts.

CONDITIONAL ADVANCES AND LOANS <sup>4</sup>	at 31/12/17	Increase	Decrease	to 30/06/18
BPIFRANCE	€2,351k	-	(€274k)	€2,077k
BNP	€983k	-	(€255k)	€728k
SOCIETE GENERALE	€792k	-	(€178k)	€613k
CIC	€400k	-	(€81k)	€319k
ADEME BIOMA+	€3,764k	€229k	-	€3,994k
ADEME ISOPROD	€1,159k	€1,109k	-	€2,268k
RECOGNITION OF FINANCE-LEASED ASSETS UNDER FIXED ASSETS	€337k	-	(€136k)	€201k
GROUP CURRENT ACCOUNT	€127k	€3k	(€6k)	€124k
BALANCE OF BRACKNOR OCAs	€300k	-	(€300k)	-
<b>Total</b>	<b>€10,214k</b>	<b>€1,341k</b>	<b>(€1,223k)</b>	<b>€10,324k</b>

#### **b. Trade payables and related accounts (-€1,326k)**

At 31 December 2017, trade payables were particularly high due to the services carried out at the end of the year at the Pomacle and Leuna facilities by the respective sub-contractors, ARD and Fraunhofer, and for which payment had not yet been made at 31 December.

#### **c. Other (+€11,683k)**

The main variation in this item is due to the inflow of the various aids granted by Europe during the first half of 2018.

As coordinator for the Rewofuel project, at the end of the half-year, Global Bioenergies had received the total amount of the aid paid by the commission in respect of the first advance, including the share for the project partners. The amounts owed in relation hereto were passed on in July and August; a payable was therefore recorded at 30 June.

Deferred income was recorded following receipt of the first aid payments relating to the 4 European projects selected this year. At the same time, the "Deferred income" account was debited €568 thousand following the completion of services carried out during the first half-year for the Optisochem project covered by a European financing agreement in 2017 and for which the first financing payment was immediately received.

<sup>4</sup> Includes accrued interest.

## C. CASH FLOWS FOR GLOBAL BIOENERGIES GROUP

The Group's net cash flow (difference between cash inflows and outflows) shows an increase of almost €3 million<sup>5</sup> between 1 January 2018 and 30 June 2018.

CASH FLOW (€thousands)	H1 2018	2017	2016
<b>Operating cash flow</b>	<b>3,266</b>	<b>(9,066)</b>	<b>(9,279)</b>
Net profit (loss)	(8,807)	(14,253)	(10,607)
Depreciation and amortisation (+)	1,888	2,857	1,213
Gain on asset disposal (-)	-	-	138
Impact of the change in Working Capital Requirement	10,184	2,330	115
<b>Investing cash flow</b>	<b>(869)</b>	<b>(2,022)</b>	<b>(6,120)</b>
Acquisition of non-current assets (-)	869	2,024	6,125
Sale of non-current assets (+)	-	2	5
<b>Financing cash flow</b>	<b>336</b>	<b>16,143</b>	<b>12,676</b>
Capital increase in cash (+)	190	17,890	12,527
Capital-increase costs charged to share premium (-)	4	737	908
Other changes	-	-	(6)
Equipment subsidies (+)	-	289	391
Repayable advances received (+)	1,087	-	1,109
Repayable advances repaid (-)	-	-	0
Loans contracted (+)	-	300	1,019
Loans repaid (-)	923	1,612	1,581
Contribution from shareholder current accounts (-)	(15)	12	126
<b>Net cash flow</b>	<b>2,732</b>	<b>5,055</b>	<b>(2,722)</b>
<i>Cash at start of year</i>	<i>12,486</i>	<i>7,431</i>	<i>10,153</i>
<i>Cash at year-end</i>	<i>15,218</i>	<i>12,486</i>	<i>7,431</i>

### 1. Operating cash flow: +€3,266k

The net loss of €8,807 thousand was adjusted for amortisation. The working capital requirement was reduced by almost €8 million:

- trade accounts payable reduced by €1.3 million;
- other credit items, including deferred income, increased by over €11 million following receipt of the European aid granted during the half-year. As a reminder, Global Bioenergies, as coordinator for the eleven partners of the European Rewofuel project, received the first payment of the subsidy in its entirety at the end of May, on behalf of all partners. Furthermore, as this first payment was for the purposes of starting the project, the share of the aid allocated to Global

<sup>5</sup> In accordance with standard practice, accrued interest not yet due is not included in the change in working capital, but restated in net cash flow.

Bioenergies was recorded as deferred income, as were the payments received in respect of the other three European projects selected during the half-year (but for which Global Bioenergies is not the coordinator).

2. Investing cash flow: -€869k

This corresponds to a number of material investments but mainly to the recognition of the guarantee for the aid paid by Europe as part of the Rewofuel project (€0.7 million).

3. Financing cash flow: +€336k

The total capital increases in cash in the first half of 2018 represented €190 thousand, from which €4 thousand was deducted for costs directly attributable to these transactions (issue of new shares as part of the Paceo contract).

The flows relating to the repayment of the various loans obtained and the receipt of the new ADEME aid are listed in section 4.a. "Conditional advances and loans".

#### IV. FINANCIAL STATEMENTS OF GLOBAL BIOENERGIES SA

As a reminder, a detailed presentation of the Group's consolidated financial statements can be found in a dedicated report attached hereto.

The presentation rules and assessment methods used for the preparation of the financial statements comply with current regulations and are described in the notes to the financial statements.

##### A. PROFIT & LOSS STATEMENT OF GLOBAL BIOENERGIES SA<sup>6</sup>

€ thousands	from 01/01/18 to 30/06/18 6 months	from 01/01/17 to 30/06/17 6 months	from 01/01/16 to 30/06/16 6 months
Operating income	704	127	120
Operating expenses	8,404	6,067	6,791
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>(7,699)</b>	<b>(5,939)</b>	<b>(6,671)</b>
Financial income	(190)	(204)	(121)
Exceptional profit (loss)	(5)	(27)	(32)
Income tax	<i>See note below</i>	<i>See note below</i>	<i>See note below</i>
<b>Net profit (loss)</b>	<b>(7,895)</b>	<b>(6,171)</b>	<b>(6,824)</b>

*Note: in accordance with standard practice, the Company does not record Research Tax Credit (Crédit d'Impôt Recherche) in its half-year financial statements at end-June.*

##### 1. Operating income

€ thousands	from 01/01/18 to 30/06/18 6 months	from 01/01/17 to 30/06/17 6 months	from 01/01/16 to 30/06/16 6 months
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>704</b>	<b>127</b>	<b>120</b>
REVENUE	100	123	116
OPERATING SUBSIDIES	604	1	-
OTHER INCOME	1	3	3

The subsidies recorded during the first half of 2018 correspond to the shares that can be recorded at end-June on the projects financed by Europe (Optisochem and Rewofuel).

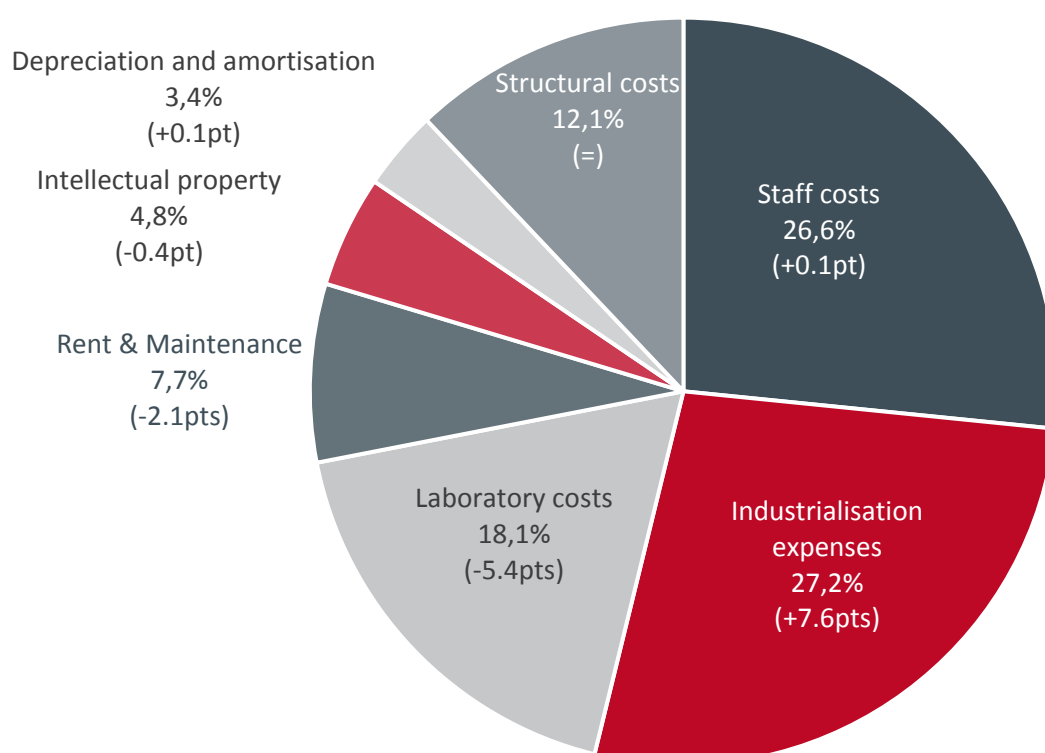
<sup>6</sup> Expenses relating to the capital increases were deducted from the related share premiums by a transfer of expenses. In this report, these expenses were deducted from operating expenses and the transfer of expenses was correspondingly deducted from operating income.

## 2. Operating expenses

€ thousands	from 01/01/18 to 30/06/18 6 months	from 01/01/17 to 30/06/17 6 months	from 01/01/16 to 30/06/16 6 months
<b>OPERATING EXPENSES</b>	8,404	6,067	6,791
<b>STAFF COSTS</b>	2,235	1,992	2,038
<b>INDUSTRIALISATION EXPENSES</b>	2,288	328	888
<i>of which re-invoicing of Leuna depreciation</i>	<i>1,571</i>	-	-
<b>LABORATORY AND R&amp;D COSTS</b>	1,522	1,298	1,382
<i>of which GmbH services (1)</i>	<i>678</i>	<i>602</i>	<i>440</i>
<i>of which Syngip services (1)</i>	<i>218</i>	-	-
<b>RENT AND MAINTENANCE</b>	648	802	862
<b>IP</b>	407	407	374
<b>AMORTIZATION</b>	289	252	406
<b>STRUCTURAL COSTS</b>	1,014	987	842

(1) Intra-group expenses corresponding to the invoicing of R&D services carried out by the German subsidiary Global Bioenergies GmbH and the Dutch subsidiary Syngip BV, respectively

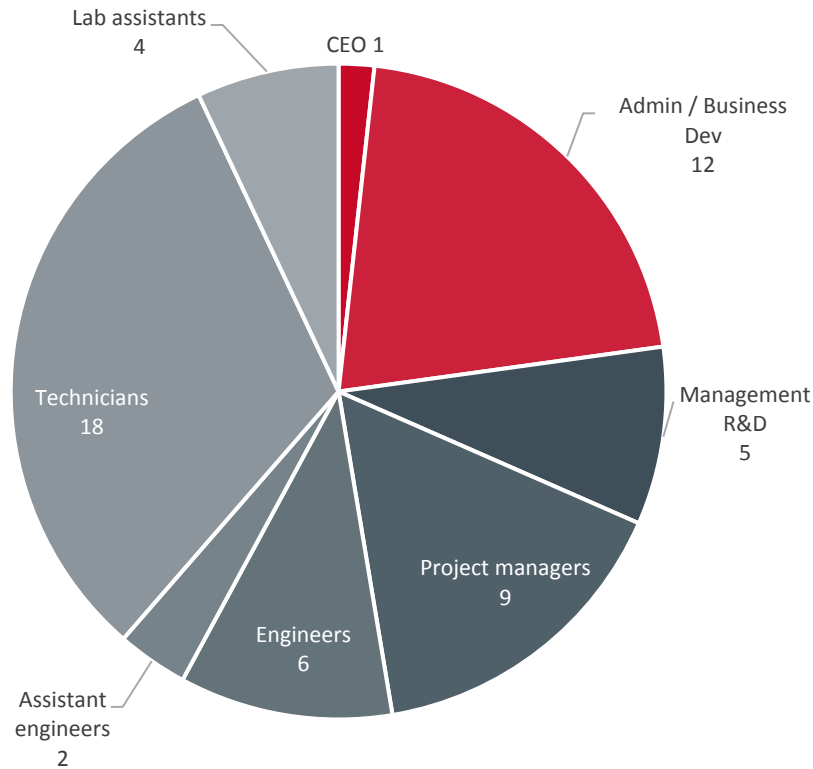
### Breakdown of operating expenses H1 2018 (change compared with 2017)



**a. Staff costs (€2,235k)**

The Company employed an average number of 57 employees during the first half of 2018. In 2017 (full year), the average number of employees was 54.

*Breakdown of the Company's workforce at 30 June 2018*



***8 out of 10 employees dedicated to R&D***

**b. Industrialisation expenses (€2,288k)**

Industrialisation expenses historically correspond to the fermentation runs carried out at the Pomacle-Bazancourt pilot plant as well as services outsourced to external consultants selected for their specific expertise or experience, so as to best adapt the laboratory processes to the requirements of the industrial world. The change in this item (+€1,960 thousand compared to the same period last year) is, however, mainly driven by the re-invoicing by the wholly-owned German subsidiary Global Bioenergies GmbH, of the depreciation of the Leuna demo plant (€1,571 thousand). As a reminder, depreciation on this demo plant began on 1 April 2017 for a period of five years. At the end of the 2017 fiscal year, an initial invoice had already been issued by Global Bioenergies GmbH, on the assumption that the benefits from the use of this demo plant would go to Global Bioenergies SA via the marketing of licenses, and not to Global Bioenergies GmbH.

Moreover, the Company called upon the Dutch company BPF to carry out the scaling up tests for the C3 process (€75 thousand).

**c. Laboratory and R&D costs (€1,522k)**

These expenses are strongly correlated with the number of employees working in the laboratory. The change in this item (+€224 thousand compared to the same period last year) relates above all to the invoicing by the wholly-owned Dutch subsidiary Syngip BV, of research services carried out by Syngip BV employees (€218 thousand). There again, an initial invoice was issued at the end of 2017, on the assumption that the benefits of the work by Syngip BV employees would go to Global Bioenergies SA in the form of marketed licenses, and not to Syngip BV.

**d. Rentals and maintenance (€648k)**

This item includes the rent and rental expenses for premises occupied by Global Bioenergies (€270 thousand), the rental of laboratory equipment (€195 thousand of which €152 thousand in finance lease contracts), and maintenance contracts for laboratory equipment and their repairs (€183 thousand).

**e. Patent and intellectual property fees (€407k)**

Global Bioenergies operates a portfolio of around thirty patent families and patent applications internationally, the management of which is outsourced to the German intellectual property consultation firm, Vossius, one of the most renowned in Europe.

**f. Depreciation and amortisation (€289k)**

The increase in depreciation and amortisation is due to the acquisition of new laboratory materials and equipment.

**g. Structural costs (€1,014k)**

Structural and operating costs represent 12.1% of total operating expenses.

3. Financial income

Global Bioenergies SA's financial income (€97k) mainly comprises the interest calculated on the current accounts of subsidiaries. Financial expenses (€287k) mainly comprise interest on loans and repayable advances.

4. Exceptional profit (loss)

Exceptional loss is mainly made up of the balance of treasury-share buyback transactions.



## B. BALANCE SHEET FOR GLOBAL BIOENERGIES SA

<b>Assets (€ thousands)</b>		<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>Liabilities (€ thousands)</b>		<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>
Intangible assets		54	61	Capital		226	224
Assets		1,372	1,535	Share premium		68,351	67,867
Financial assets		12,150	14,809	Balance carried forward		(51,848)	(38,946)
				Profit (loss)		(7,895)	(12,902)
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		<b>13,576</b>	<b>16,405</b>	<b>EQUITY</b>		<b>8,834</b>	<b>16,243</b>
Inventories - Receivables - Prepaid Expenses		3,949	3,675	Conditional advances and loans		9,733	9,485
Cash and equivalents		16,116	12,934	Trade payables and related accounts		1,654	5,197
				Other debts including deferred income		13,421	2,087
<b>CURRENT ASSETS</b>		<b>20,066</b>	<b>16,609</b>	<b>PAYABLES</b>		<b>24,807</b>	<b>16,771</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>33,641</b>	<b>33,014</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>33,641</b>	<b>33,014</b>

### 1. Fixed assets: -€2,829k

The change in this item is mainly associated with the decrease in current account advances granted to the subsidiaries Global Bioenergies GmbH and Syngip BV. Invoices issued by these two entities in respect of R&D services (€678 thousand and €218 thousand respectively) provided to the Company or as part of the re-invoicing of depreciation and amortisation expenses for the Leuna demo plant (€1,571 thousand) were settled by a decrease in current account advances.

Some recent acquisitions of laboratory equipment do not appear on the balance sheet due to the use of finance lease contracts. At 30 June 2018, finance lease commitments showed an outstanding amount of €22 thousand<sup>7</sup>.

<i>Payment schedule of finance lease fees at 30/06/2018</i>					
<i>H1 2018</i>	<i>H2 2018</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>
<i>€152k</i>	<i>€22k</i>	<i>€-</i>	<i>€-</i>	<i>€-</i>	<i>€-</i>

<sup>7</sup> It should be noted that a leasing financing of approximately €300 thousand for 3 new laboratory equipment is under investigation at the time of publication of this report.

2. Current assets: +€3,457k

**a. Inventories - Receivables - Prepaid expenses (+€274k)**

There was very little change in this item compared with 31 December 2017; Research Tax Credit (CIR) for the 2017 fiscal year (€1.99 million) was received in July and is therefore recorded under receivables at 30 June.

**b. Cash and equivalents - Marketable securities (+€3,182k)**

The cash position of Global Bioenergies SA was €16.2 million at 30 June 2018.

3. Equity: -€7,409k

The share capital increased by 31,260 shares during the first half of 2018, corresponding to a change in the "Share capital" and "Share premium" items totalling €485 thousand:

- 10,000 new shares were created as part of the Paceo contract with Société Générale, against payments totalling €190 thousand;

- 21,260 new shares were created as part of the partnership with Bracknor Investment, against payments totalling €300 thousand.

The expenses relating to these transactions were deducted from the share premiums and contribution premium in the amount of €4 thousand.

4. Payables: +€8,036k

**a. Conditional advances and loans (+€248k)**

The Company continued repayments to Bpifrance on an Interest-Free Innovation Loan (PTZI) of €740 thousand issued in 2013 to support the Isobutene programme **(-€74k)** and began the repayment of a second PTZI of €1.4 million issued in 2015, again to support the Isobutene programme **(-€140k)**.

In 2014, the Company obtained €800 thousand from the bank BNP-Paribas to finance the 500-litre fermenter for the Pomacle-Bazancourt pilot plant, and a portion of the new acquisitions for the Evry laboratory. A second loan of €218 thousand was also contracted with Société Générale, to finance more laboratory equipment and site works. The repayment of these two loans continued during the first half-year **(-€131k)**. In 2015, the Company obtained a new €4.4 million loan from a consortium of four French banks (BNP-Paribas, Société Générale, CIC and Bpifrance) to complete the financing of the Leuna demo plant. The amortisation of this loan continued during the first half of 2018 **(-€442k)**.

Between 2014 and 2017, Global Bioenergies received all payments from ADEME in the form of repayable advances relating to the BioMA+ project. Accrued interest not yet due increased **(+€229k)** due to the deferred repayment granted by ADEME. With regard to the second project supported by ADEME (Isoprod), the first payment received in 2016 also accrued interest **(+€17k)** and a new payment was made in June 2018 following the achievement of the first key stage **(+€1,087k)**.

Lastly, as part of the Bracknor contract, the balance of the OCAs which had been issued at 31

December 2017, but not yet been converted at the same date, were converted at the beginning of the year (-€300k).

CONDITIONAL ADVANCES AND LOANS <sup>8</sup>	at 31/12/17	Increase	Decrease	to 30/06/18
BPIFRANCE	€2,351k	-	(€274k)	€2,077k
BNP	€979k	-	(€254k)	€725k
SOCIETE GENERALE	€791k	-	(€178k)	€613k
CIC	€400k	-	(€81k)	€319k
ADEME BIOMA+	€3,764k	€229k	-	€3,994k
ADEME ISOPROD	€897k	€1,104k	-	€2,002k
BALANCE OF BRACKNOR OCAs	€300k	-	(€300k)	-
<b>Total</b>	<b>€9,485k</b>	<b>€1,334k</b>	<b>(€1,087k)</b>	<b>€9,733k</b>

#### b. Trade payables and related accounts (-€3,543k)

Subsidiaries Global Bioenergies GmbH and Syngip BV invoiced the Company during the first half of 2018 for R&D services and the re-invoicing of depreciation and amortisation expenses for the Leuna demo plant relating to 2017. At 31 December 2017, these expenses were recorded as invoices not yet issued. These invoices were settled during the half-year, notably through the decrease in current account advances recorded as assets in the Company, which justified the decrease in the "Trade payables and related accounts" item.

<i>Trade accounts payable of the Company (SA) at 30/06/2018</i>					
	Due	0 to 30 days	31 to 45 days	45 to 90 days	Total
<b>2014</b>	€940k	€714k	€92k	€72k	<b>€1,818k</b>
<b>2015</b>	€57k	€836k	€90k	€40k	<b>€1,024k</b>
<b>2016</b>	€172k	€459k	€163k	€16k	<b>€811k</b>
<b>2017</b>	€927k	€485k	€9k	€3k	<b>€1,423k</b>
<b>H1 2018</b>	€554k	€106k	(€-)	€3k	<b>€664k</b>

#### c. Others including Deferred Income (+€11,334k)

The main variation in this item is due to the inflow of the various aids granted by Europe during the first half of 2018.

As coordinator for the Rewofuel project, at the end of the half-year, Global Bioenergies had received the total amount of the aid paid by the commission in respect of the first advance,

<sup>8</sup> includes accrued interest.

including the share for the project partners. The amounts owed in relation hereto were passed on in July and August; a payable of €8.62 million was therefore recorded at 30 June.

Deferred income of €3 million was recorded following receipt of the first aid payments relating to the 4 European projects selected this year. At the same time, the "Deferred income" account was debited €568 thousand following the completion of services carried out during the first half-year for the Optisochem project covered by a European financing agreement in 2017 and for which the first financing payment was immediately received.

### C. CASH FLOWS FOR GLOBAL BIOENERGIES SA

The Company's net cash flow (difference between cash inflows and outflows) shows a net cash<sup>9</sup> position improvement between 1 January and 30 June 2018.

CASH FLOW (SA) (in €thousands)	H1 2018	2017	2016
<b>Operating cash flow</b>	<b>(90)</b>	<b>(6,651)</b>	<b>(9,846)</b>
Net profit (loss)	(7,895)	(12,902)	(10,511)
Depreciation and amortisation (+)	289	505	754
Gain on asset disposal (-)	-	-	-
Impact of the change in Working Capital Requirement	7,516	5,746	(89)
<b>Investing cash flow</b>	<b>2,540</b>	<b>(3,644)</b>	<b>(5,873)</b>
Acquisition of non-current assets (-)	1,915	3,646	5,878
Sale of non-current assets (+)	-	2	5
Current accounts offsetting (+)	4,455	-	-
<b>Financing cash flow</b>	<b>486</b>	<b>17,079</b>	<b>12,358</b>
Capital increase in cash (+)	190	18,816	12,527
Capital-increase costs charged to share premium (-)	4	784	908
Repayable advances received (+)	1,087	-	1,389
Loans contracted (+)	0	300	488
Repayable advances repaid (-)	0	-	-
Loans repaid (-)	787	1,253	1,138
<b>Net cash flow</b>	<b>2,937</b>	<b>6,784</b>	<b>(3,361)</b>
<i>Cash at start of year</i>	<i>11,781</i>	<i>4,997</i>	<i>8,358</i>
<i>Cash at year-end</i>	<i>14,719</i>	<i>11,781</i>	<i>4,997</i>

#### 4. Operating cash flow: -€90k

The net loss of €7,895 thousand was adjusted for depreciation and amortisation. The working capital requirement was reduced by over €7 million:

- trade accounts payable reduced by almost €3.5 million;
- other credit items, including deferred income, increased by €11 million following receipt of the European aid granted during the half-year. As a reminder, Global Bioenergies, as coordinator for the eleven partners of the European Rewofuel project, received the first payment of the subsidy in its entirety at the end of May, on behalf of all the partners, generating a payable of €8.6 million to these partners. Furthermore, as this first payment was for the purposes of starting the project, the share of the aid allocated to Global Bioenergies was recorded as deferred

<sup>9</sup> In accordance with standard practice, the statement of cash flow does not restate accrued interest not yet due from net profit (loss), that does not correspond to outflows.

income, as were the payments received in respect of the other three European projects selected during the half-year (but for which Global Bioenergies is not the coordinator).

5. Investing cash flow: +€2,540k

A minority element of "Acquisition of non-current assets" corresponds to the acquisition of additional laboratory materials and equipment (-€120 thousand). The remainder corresponds to receivables relating to current account contributions to Global Bioenergies GmbH (-€1.1 million) and the recognition of the guarantee for the aid paid by Europe as part of the Rewofuel project (-€0.7 million). The current accounts of subsidiaries Global Bioenergies GmbH and Syngip BV were reduced by €3.7 million and €0.7 million respectively.

6. Financing cash flow: +€486k

The total capital increases in cash in the first half of 2018 represented €190 thousand, from which €4 thousand was deducted for costs directly attributable to these transactions (issue of new shares as part of the Paceo contract).

The flows relating to the repayment of the various loans obtained (-€787 thousand) and the receipt of the new ADEME aid (+€1,087 thousand) are listed in section 4.a. "Conditional advances and loans".

## V. OUTLOOK

The Company's short-term objectives are clear: we now need to build on the remarkable progress of the last few months – scientific advances, validation of the main market applications, demonstration of the related ecological benefits – and use them to deploy the technology commercially.

The prospects of starting construction on the first plant have never been closer. Discussions with our partner, Cristal Union, have intensified and been clarified. But this stage must not be rushed. We need to clearly define the method of financing for the plant and the resulting capital structure. We also need to identify the other stakeholders such as infrastructure funds, banking institutions, etc.

This first plant will naturally be the showcase and catalyst for subsequent plants, although the structuring of its financing and economic performance are unlikely to reflect those of future plants. This first plant will bear the brunt of any and all teething problems, but in exchange will benefit from the "first mover's advantage", resulting in access to high value niche markets. The best case scenario is this first plant will be extremely profitable and allow Global Bioenergies to reach profitability via the payment of licence fees and dividends.

The stakes are high for the two partners:

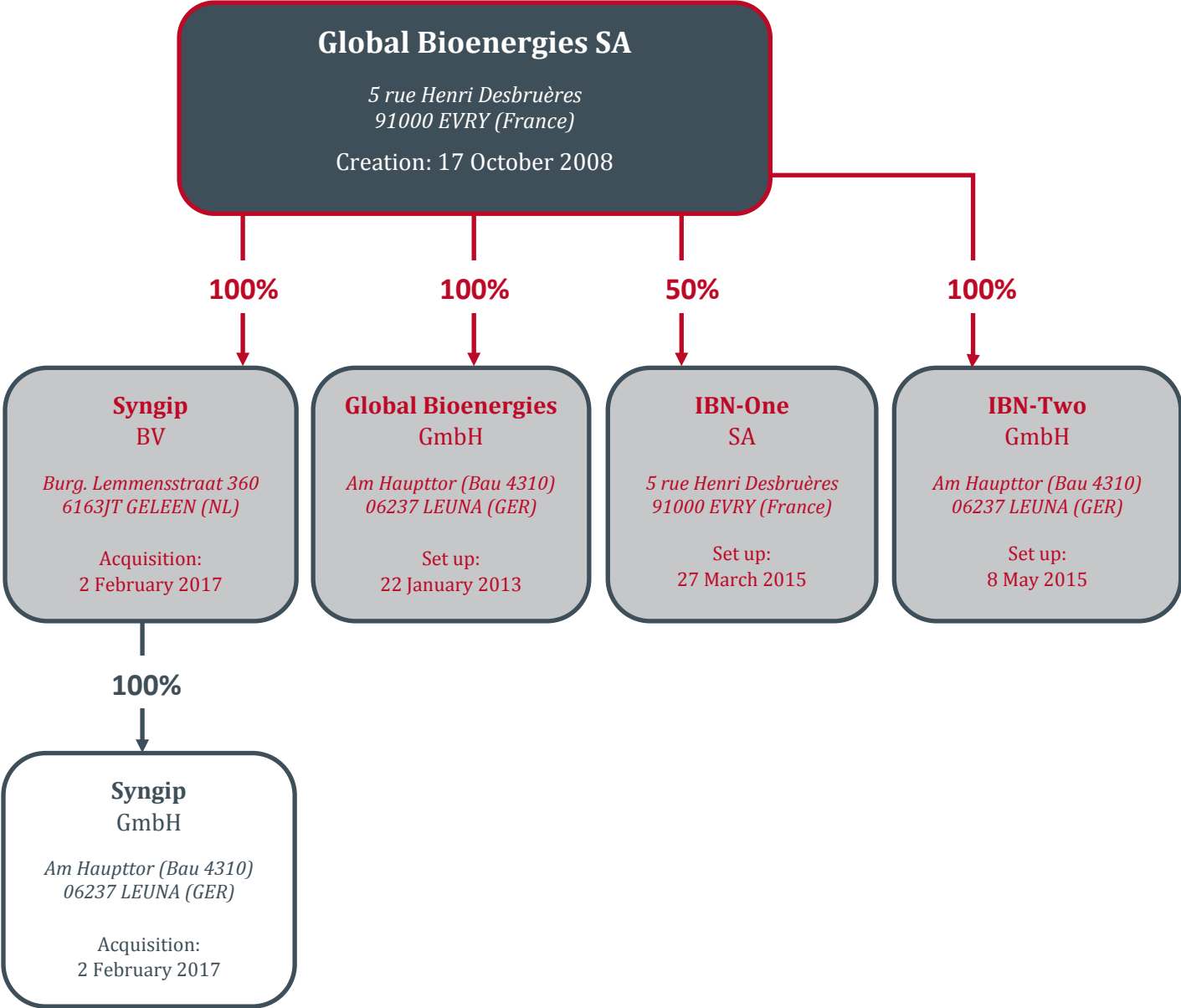
- Global Bioenergies needs to achieve profitability and validate its promising business model, which could result in it becoming one of the largest companies in the global energy and ecological transition sector;
- Cristal Union would establish new markets, in a context of European over-production after the end of the quota system.

At the same time, steps have been taken to bring the C3 process to market.

In its almost ten years of existence, coinciding with a tumultuous macro-economic climate (very volatile sugar and oil prices), Global Bioenergies has never lowered its ambitions and is now set to achieve its goals. The success of the IBN-One plant is at a critical phase and will be a prerequisite to the global roll-out of the technology.

**VI. OTHER IMPORTANT INFORMATION**

**A. Subsidiaries, equity investments and controlled companies**





## 1. Global Bioenergies GmbH

The Global Bioenergies GmbH subsidiary has 6 employees whose main role is to operate the Leuna demo plant, in collaboration with the Fraunhofer Institute's teams. Later, this subsidiary will offer engineering services, notably to companies wishing to build and operate plants using Global Bioenergies' processes.

### Balance sheet of Global Bioenergies GmbH at 30 June 2018

<i>Assets (€ thousands)</i>	<i>30/06/18</i>	<i>31/12/17</i>	<i>Liabilities (€ thousands)</i>	<i>30/06/18</i>	<i>31/12/17</i>
Assets	7,916	9,429	Capital	25	25
Assets under construction	-	16	Balance carried forward	(963)	(303)
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>7,916</b>	<b>9,445</b>	Profit (loss)	(974)	(660)
Receivables and Inventories	1,422	3,998	<b>EQUITY</b>	<b>(1,913)</b>	<b>(938)</b>
Cash	262	506	Current account advances	9,185	11,839
Prepaid expenses	6	8	Trade accounts payable	2,299	3,036
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>1,690</b>	<b>4,512</b>	Other payables	34	20
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>9,605</b>	<b>13,957</b>	<b>PAYABLES</b>	<b>11,518</b>	<b>14,895</b>
			<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>9,605</b>	<b>13,957</b>

The total amount of current account advances granted by Global Bioenergies SA to Global Bioenergies GmbH has decreased, notably due to the start in 2017 of the invoicing of depreciation and amortisation expenses for the Leuna demo plant to Global Bioenergies SA, settled through the decrease in the above-mentioned item. Trade accounts payable mainly relate to services provided by the Fraunhofer Institute. As a reminder, depreciation on the demo plant is over a four-year period and began on 1 April 2017.

### Profit and loss statement of Global Bioenergies GmbH at 30 June 2018

<i>€ thousands</i>	<i>from 01/01/18 to 30/06/18</i>	<i>from 01/01/17 to 30/06/17</i>	<i>from 01/01/16 to 30/06/16</i>
<b>Operating income</b>	<b>2,250</b>	<b>2,038</b>	<b>1,273</b>
<i>Revenue</i>	2,250	611	440
<i>Operating subsidies</i>	-	1,417	831
<b>Operating expenses</b>	<b>3,121</b>	<b>2,690</b>	<b>654</b>
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>(871)</b>	<b>(651)</b>	<b>619</b>
<b>Financial income</b>	<b>(104)</b>	<b>(104)</b>	<b>(81)</b>
<b>Net profit (loss)</b>	<b>(975)</b>	<b>(756)</b>	<b>539</b>

Operating income corresponds to the invoicing of R&D services and the invoicing of depreciation and amortisation expenses for the demo plant sent to the parent company (intra-group invoicing). In addition to staff costs, operating expenses are mainly composed of sub-contracting expenses

relating to the operation of the demo plant and the management of the various projects on behalf of Global Bioenergies SA. It should be noted that the depreciation of the demo plant represents almost half (€1.5 million) of operating expenses.

## 2. IBN-One SA

IBN-One is a project company created by Global Bioenergies on 27 March 2015 with share capital of €37,000.

Its share capital was increased to €1 million on 13 May 2015 following a transaction that enabled Cristal Union, the second-largest sugar group in France and long-standing partner of the Company, to acquire a €500,000 stake in the share capital of IBN-One. At the same time, Global Bioenergies SA subscribed to the increase in the amount of €473,000; the company is now jointly owned by Global Bioenergies SA and Cristal Union who hold equal shares therein.

The aim of this company is to build and operate in France the first plant to convert renewable resources into isobutene, using Global Bioenergies' processes. Its expenses mainly correspond to preliminary engineering studies for the future plant and work to adapt the processes to industrial sugars.

### Balance sheet of IBN-One SA at 30 June 2018

<b>Assets (€ thousands)</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>	<b>Liabilities (€ thousands)</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>
Assets	-	-	Capital	1,000	1,000
Assets under construction	-	-	Balance carried forward	(1,715)	(1,137)
			Profit (loss)	(130)	(578)
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>EQUITY</b>	<b>(845)</b>	<b>(715)</b>
Receivables and inventories	28	129	Conditional advances	533	524
Cash	258	265	Current account advances	516	507
Prepaid expenses	-	-	Trade accounts payable	81	76
			Other payables	1	1
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>286</b>	<b>394</b>	<b>PAYABLES</b>	<b>1,130</b>	<b>1,109</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>286</b>	<b>394</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>286</b>	<b>394</b>

The balance sheet of IBN-One SA shows financing received to begin the initial plant pre-engineering work: in addition to the original capital, IBN-One benefited from current account advances from its two shareholders for €500 thousand and an initial conditional advance of €501 thousand, paid by ADEME as part of the ISOPROD project; in the long term, IBN-One could receive up to €3.3 million via this project.

### Profit and loss statement of IBN-One at 30 June 2018

€ thousands	from 01/01/18 to 30/06/18	from 01/01/17 to 30/06/17	from 01/01/16 to 30/06/16
<b>Operating income</b>	-	-	-
Revenue	-	-	-
Operating subsidies	-	-	-
<b>Operating expenses</b>	<b>118</b>	<b>365</b>	<b>516</b>
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>(118)</b>	<b>(365)</b>	<b>(516)</b>
<b>Financial income</b>	<b>(12)</b>	<b>(5)</b>	<b>1</b>
<b>Net profit (loss)</b>	<b>(130)</b>	<b>(370)</b>	<b>(515)</b>

### 3. Syngip BV

Syngip BV is a Dutch start-up created in 2014 to develop a process to convert carbon gas resources, such as CO<sub>2</sub> and CO, or industrial discharges such as syngas, into chemical compounds useful to industry, and notably isobutene. Global Bioenergies S.A. acquired Syngip BV on 2 February 2017 through the contribution of securities. It has 5 employees.

### Balance sheet of Syngip BV at 30 June 2018

Assets (€ thousands)	30/06/18	31/12/17	Liabilities (€ thousands)	30/06/18	31/12/17
Assets	13	13	Capital	0.1	0.1
Assets under construction	125	<b>138</b>	Balance carried forward	(570)	(318)
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>139</b>	<b>151</b>	Profit (loss)	0.6	(253)
Receivables and inventories	272	734	<b>EQUITY</b>	<b>(570)</b>	<b>(570)</b>
Cash	109	48	Conditional advances	-	-
Prepaid expenses	-	-	Current account advances	564	1,285
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>380</b>	<b>783</b>	Trade accounts payable	58	87
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>520</b>	<b>934</b>	Other payables and Deferred income	468	132
			<b>PAYABLES</b>	<b>1,089</b>	<b>1,504</b>
			<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>520</b>	<b>934</b>

The current account advances decreased as a result of the invoicing to Global Bioenergies SA of R&D services settled through the decrease in the above-mentioned item. It should be noted that €309 thousand of "Deferred Income" is due to the receipt of a subsidy as part of a European project.

## Profit and loss statement of Syngip at 30 June 2018

€ thousands	from 01/01/18 to 30/06/18	from 01/02/17 to 30/06/17
<b>Operating income</b>	<b>326</b>	<b>16</b>
Revenue	218	-
Operating subsidies	103	16
Other	5	-
<b>Operating expenses</b>	<b>319</b>	<b>416</b>
<b>Operating profit (loss)</b>	<b>7</b>	<b>(401)</b>
<b>Financial income</b>	<b>(7)</b>	<b>(5)</b>
<b>Net profit (loss)</b>	<b>1</b>	<b>(406)</b>

The revenue of €218 thousand was invoiced to Global Bioenergies SA in relation to R&D services, the results of which will be commercially developed by the parent company. It should be noted that the cost structure is close to that observed for the Evry laboratory during its first years of operation: Syngip BV can today be considered as an offshoot of the Evry laboratory, to which all research on the so-called third generation substrates will be entrusted.

#### 4. IBN-Two GmbH

This subsidiary was created on 8 May 2015 with share capital of €25,000.

It is based in Leuna, Germany and is wholly-owned by Global Bioenergies SA. Based on the same model as IBN-One, it aims to establish partnerships with investors prior to the construction in Germany of a plant to convert renewable resources into hydrocarbons.

IBN-Two has recorded €10 thousand in expenses since its creation, including €2 thousand during the first half of 2018.

#### 5. Syngip GmbH

Syngip GmbH is a German company, based in Frankfurt and wholly-owned by Syngip BV. It was created in November 2015, with the aim of facilitating financing for Syngip BV from German investors. It has no employees. Its total expenses for the first half-year were €2 thousand.

As at 30 June 2018, Global Bioenergies SA has no equity investments in any other companies.

## **B. Non-deductible expenses**

In accordance with the provisions of Articles 223 d and 223 e of the French General Tax Code, it is stated that the financial statements for the fiscal year just ended do not include any non tax-deductible expenses.

## **C. Governance and general management options**

The table below lists the mandates and/or functions exercised during the first half of 2018 by each of the corporate officers of the Company.

The duration of directors' mandates is six years.

In accordance with the provisions of Article R. 225-102 paragraph 1 of the French Commercial Code, it is recalled that following the Board of Directors' meeting of 31 August 2015, the functions of Chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer of the Company were separated. Mr John Pierce was appointed Chairman of the Board of Directors and Mr Marc Delcourt continues to exercise the duties of Chief Executive Officer of the Company.

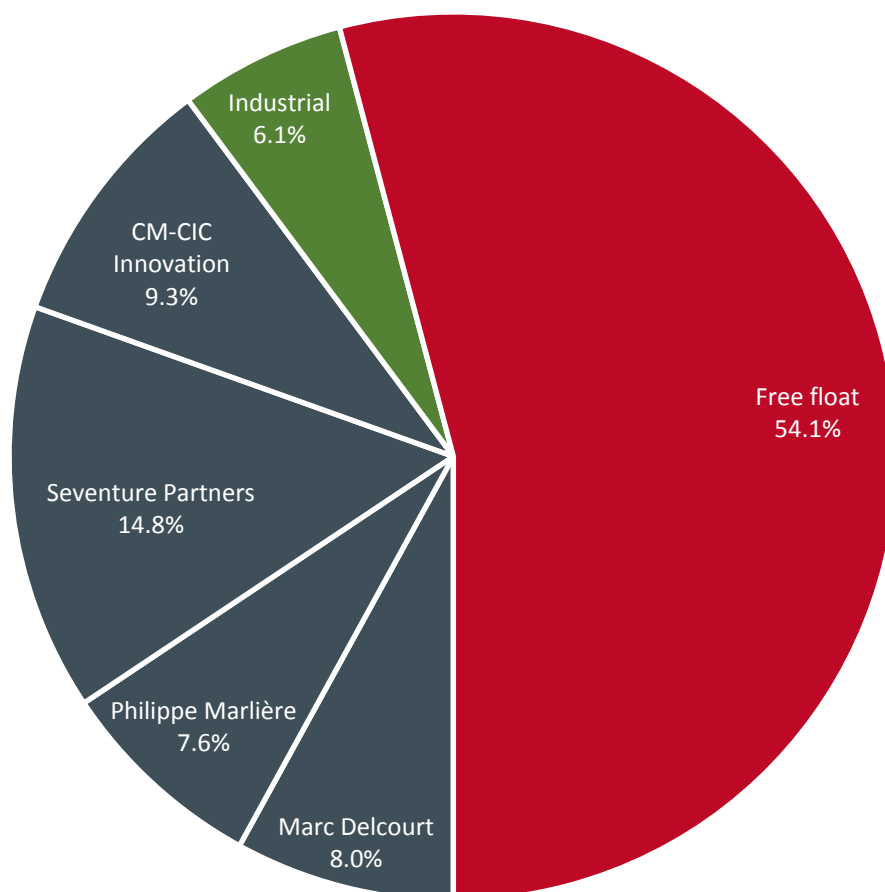
In accordance with the provisions of Article L. 225-102-1 of the French Commercial Code, it is stated that during the first half of 2018, Mr John Pierce was the only corporate officer of the Company to receive compensation in respect of this function, in the amount of US\$6,600 (the euro equivalent of €5,472.64 was recorded in the accounts).

Composition of the Board of Directors of Global Bioenergies S.A. at 30 June 2018

	MANDATE END DATE	OTHER MANDATES/FUNCTIONS EXERCISED DURING H1 2018
<p><b>Mr John Pierce</b>  <i>Chairman</i>  <i>Director</i></p>	<p>General Meeting called to approve the financial statements for the fiscal year ending 31/12/20</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Chairman, Devenir Consulting LLC</li> <li>- Member of the Scientific Committee, CTC Brazil</li> <li>- Member of the Strategic Committee, Sofinnova Inv.</li> </ul>
<p><b>Mr Marc Delcourt</b>  <i>Chief Executive Officer</i>  <i>Director</i></p>	<p>General Meeting called to approve the financial statements for the fiscal year ending 31/12/19</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Chairman, Schmilblick Ventures SAS</li> <li>- Director, IBN-One</li> </ul>
<p><b>Mr Philippe Marlière</b>  <i>Director</i></p>	<p>General Meeting called to approve the financial statements for the fiscal year ending 31/12/19</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Chairman, Heurisko USA Inc.</li> <li>- Director, Enuma Holding</li> <li>- Director, Scientist of Fortune</li> </ul>
<p><b>SEVENTURE PARTNERS</b>  <i>Director</i>                      represented by                      Mr Sébastien Groyer</p>	<p>General Meeting called to approve the financial statements for the fiscal year ending 31/12/19</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Director, Balyo</li> <li>- Director, Domain Therapeutics</li> <li>- Director, Eligo Biosciences</li> <li>- Director, Skinjay</li> </ul>
<p><b>CM-CIC INNOVATION</b>  <i>Director</i>                      represented by                      Ms Karine Lignel</p>	<p>General Meeting called to approve the financial statements for the fiscal year ending 31/12/18</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Member of the Strategic Committee, Antidot</li> <li>- Director, Oncodesign</li> <li>- Member of the Supervisory Board, Coldway</li> <li>- Director, Gecko Biomedical</li> <li>- Director, Maat Pharma</li> <li>- Director, Krono-Safe</li> <li>- Director, Silios</li> <li>- Member of the Supervisory Board, Medincell</li> <li>- Member of the Strategic Committee, Forcity</li> <li>- Member of the Strategic Committee, Endodiag</li> </ul>

## D. Shareholders & share transactions <sup>1</sup>

*Breakdown of the share capital at the date of publication of the report: 4,518,761 shares*



*Shareholders that sit on the Board of Directors are highlighted in grey*

*All shares hold single voting rights*

In accordance with the provisions of Article L. 225-102 of the French Commercial Code, it is stated that at the end of the fiscal year, no shares in the Company's share capital were held as part of a collective management by Company staff.

### 1. Dilutive instruments

A total of 570,058 warrants giving access to the share capital of Global Bioenergies had been

---

<sup>1</sup> The shares of Marc Delcourt, co-founder, are directly and indirectly held via the company Schmilblick Ventures S.A. of which he is the only shareholder. The shares of Philippe Marlière, co-founder, are indirectly held via the company Enuma Holding S.A. of which he is the only shareholder.

issued as at 30 June 2018, including 212,328 as part of the Bracknor contract. In addition, 102,162 warrants had been issued in favour of Company employees, 71,377 in favour of external consultants, 69,191 as part of the Syngip acquisition as compensation for the achievement of the technical milestone within two years of the acquisition, and lastly 115,000 warrants issued as part of the PACEO® contract with Société Générale.

## 2. Liquidity contract

It is recalled that the Annual Ordinary and Extraordinary General Shareholders' Meeting of 5 June 2018 renewed the authorisation to the Board of Directors to implement a share purchase programme, in accordance with the provisions of Articles L. 225-209 et seq. of the French Commercial Code.

The first General Meeting to grant such an authorisation was held on 12 May 2011. One month later, at the time of the stock market launch, this delegation of authority was used to set up a liquidity contract. Since then, the resources allocated to this contract have amounted to €500,000, including a contribution of €75,000 made on 31 July 2018. As at 30 June 2018, the contract included 4,000 Company shares - representing less than 0.1% of total shares in circulation - and liquidities for an amount of €45,136.54.

## **E. Risks and uncertainties**

Global Bioenergies has not identified any risks or uncertainties likely to affect the Company's activity in addition to the risks indicated in chapter 4 "Risk Factors" of the Registration Document on the 2017 fiscal year (AMF filing number: D.18-0447).

## **F. Statutory Auditors' reports**

### 1. Agreements covered by Article L. 225-38 of the French Commercial Code

No agreements covered by Article L. 225-38 of the French Commercial Code were signed or amended during the first half of 2018, it being stated that one regulated agreement was not renewed by the Board of Directors. Moreover, other agreements signed previously continued. During the General Meeting called to approve the financial statements for the fiscal year 2018, the Statutory Auditor will read his/her special report on the agreements covered by these articles.

### 2. Statutory Auditors' general report

The interim financial statements of Global Bioenergies SA as at 30 June 2018 were subject to a limited audit by the Statutory Auditor, for which the report is appended hereto.



3. Statutory Auditors' additional reports

It is stated that no delegation of authority granted to the Board of Directors by the shareholders during previous General Meetings was implemented during the first half of 2018.

## APPENDICES

- **Appendix 1:** Consolidated financial statements prepared by In Extenso
- **Appendix 2:** Financial statements of Global Bioenergies SA prepared by In Extenso
- **Appendix 3:** Statutory Auditors' reports

Appendix 1. CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

**In Extenso**  
Membre de **Deloitte.**

## **GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES**

5, rue Henri Desbruères  
91000 EVRY

## **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**AU 30/06/2018**

## **SOMMAIRE**

**COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS** **1 à 4**

BILAN ACTIF

BILAN PASSIF

COMPTE DE RÉSULTAT

COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

**ANNEXE COMPTABLE AUX COMPTES CONSOLIDÉS** **5 à 16**

## Bilan actif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

	30/06/2018	31/12/2017
Concessions	66 875	74 348
Ecart 1ère consolidation	1 192 445	1 192 445
Constructions	140 724	147 527
Installations techniques	8 938 717	10 690 915
Autres immobilisations corporelles	214 086	220 495
Immobilisations en cours	-	16 406
Immobilisations financières	1 060 763	365 223
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>11 613 610</b>	<b>12 707 359</b>
Stocks	520 083	381 111
Clients et comptes rattachés	55 297	24 543
Fournisseurs débiteurs	607	-
Personnel	-	-
Impôts sur les bénéfices	2 038 153	2 080 910
TVA	1 016 078	628 611
Autres créances	782 004	976 219
Avances et acomptes versés	-	-
Valeurs mobilières de placements	309 966	307 272
Disponibilités	16 322 447	13 331 360
Charges constatés d'avance	263 740	412 522
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>21 308 375</b>	<b>18 142 548</b>
Ecart de conversion		-
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>32 921 985</b>	<b>30 849 907</b>

## Bilan passif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

	30/06/2018	31/12/2017
Capital social	225 938	224 375
Primes d'émission et d'apport	68 351 319	67 866 703
Report à nouveau	- 54 925 858	- 40 672 651
Résultat Groupe	- 8 806 836	- 14 253 207
Subventions d'investissement	467 500	552 500
<b>SITUATION NETTE</b>	<b>5 312 063</b>	<b>13 717 720</b>
Intérêts minoritaires		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 312 063</b>	<b>13 717 720</b>
Avances conditionnées	2 196 234	1 109 004
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>2 196 234</b>	<b>1 109 004</b>
Provisions pour pensions	67 239	56 894
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>67 239</b>	<b>56 894</b>
Emprunts obligataires convertibles	-	300 000
Emprunts auprès Etablissements de Crédit	1 861 987	2 511 617
Dettes financières diverses	6 142 551	6 154 198
Comptes courants d'associés	123 320	138 117
Fournisseurs et comptes rattachés	3 296 077	4 622 089
Avances et Acomptes Clients		-
Dettes fiscales et sociales	1 085 550	720 697
Autres dettes d'exploitation	7 206 906	683 052
Dettes hors exploitation		
Produits constatés d'avance	5 630 058	836 519
<b>DETTES</b>	<b>25 346 449</b>	<b>15 966 289</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>32 921 985</b>	<b>30 849 907</b>

## Compte de résultat

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

	30/06/2018	31/12/2017
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Production vendue	31 792	306 304
	-	
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		
	<b>31 792</b>	<b>306 304</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	706 551	2 052 498
Reprises amortissements et provisions, transfert de charges		793 560
Autres produits d'exploitation	7 300	-
<b>TOTAL</b>	<b>745 643</b>	<b>3 152 362</b>
Achats de matières premières	551 823	1 366 871
Achats de marchandises	-	
Variation de stocks	138 973	54 834
Charges externes	4 084 397	9 177 326
Impôts et taxes	40 017	71 342
Charges de personnel	2 668 308	4 978 806
Dotations amortissements et provisions	1 973 312	2 984 788
Autres charges d'exploitation	130 524	261 709
<b>TOTAL</b>	<b>9 309 408</b>	<b>18 786 008</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		
	<b>-8 563 765</b>	<b>-15 633 646</b>
Produits de participation		
Produits des autres valeurs mobilières		
Intérêts et autres produits	10 819	21 181
Reprises sur provisions financières		
Gains de change		-
Produits sur cessions valeurs mobilières		-
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
	<b>10 819</b>	<b>21 181</b>



## Compte de résultat (suite)

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

	30/06/2018	31/12/2017
Dotations financières aux provisions		
Intérêts et charges financières	333 402	729 166
Pertes de change		-
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>333 402</b>	<b>729 166</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>322 583</b>	<b>707 985</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>8 886 348</b>	<b>16 341 630</b>
Produits sur opérations de gestion		-
Prix de cession des immobilisations		-
Autres produits	14 653	27 110
Transfert de charges		
Reprises amortissements et provisions	85 000	127 500
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>99 653</b>	<b>154 610</b>
Charges sur opérations de gestion	20 141	65 353
VNC immobilisations cédées		-
Autres charges exceptionnelles		-
Dotations amortissements & provisions		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>20 141</b>	<b>65 353</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>79 512</b>	<b>89 257</b>
Impôts sur les bénéfices	-	1 999 166
Impôts différés	-	
Amortissements écart d'acquisition		-
Part revenant aux minoritaires		-
<b>RESULTAT NET GROUPE</b>	<b>8 806 836</b>	<b>14 253 207</b>

	actions	net	N	N-1
Résultat de base par action	4 487 500	- 8 806 836	1,96	3,18

**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

# Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

	30/06/2018	31/12/2017
Résultat net	- 8 806 836	- 14 253 207
Dotations amortissements et provisions d'exploitation	1 973 311	2 984 788
Dotations provisions financières	-	
Dotations provisions exceptionnelles		
Reprise amortissements et provisions d'exploitation	-	
Reprise amortissements et provisions financières		
Reprise amortissements et provisions exceptionnelles	-	
Impôts différés	-	
Valeur comptable des actifs cédés		
Produits des cessions d'actif		
Subventions virées à résultat	85 000	127 500
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>- 6 748 525</b>	<b>-11 140 919</b>

**Annexe aux comptes consolidés**

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

<b>I - RESULTAT NET</b>	<b>-8 806 836</b>	<b>-14 253 206</b>
Dotations aux amortissements et provisions	1 888 311	2 857 288
Plus-values de cession d'actif	-	-
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>- 6 918 525</b>	<b>- 11 395 918</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	10 184 189	2 330 338
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>3 265 664</b>	<b>-9 065 580</b>
Acquisitions d'immobilisations	869 219	2 023 892
Cession d'immobilisation		1 917
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investis</b>	<b>-869 219</b>	<b>-2 021 975</b>
Augmentation de capital en numéraire	190 000	17 890 390
Frais d'augmentation de capital imputés sur prime	3 800	736 804
Autres variations	-	416
Subventions d'investissement		289 000
Avances remboursables perçues	1 087 230	-
Emprunts contractés	0	300 000
Emprunts remboursés	923 000	1 611 803
Apport comptes courants associés	<b>-14 797</b>	12 316
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de fin</b>	<b>335 633</b>	<b>16 142 683</b>
Variation de la trésorerie	2 732 078	5 055 128
Trésorerie d'ouverture	12 486 352	7 431 224
Trésorerie de clôture	15 218 430	12 486 352

## **Principes de consolidation et méthodes d'évaluation**

### Généralités

Le groupe n'atteignant pas les seuils légaux obligeant à la présentation de comptes consolidés, ceux-ci ont été établis volontairement.

Les comptes consolidés du Groupe Global Bioenergies ont été établis selon les principes et méthodes définis par l'arrêté du 22/06/1999 homologuant le règlement CRC n° 99-02.

Les états financiers sont présentés en euros, sauf indication contraire.

### Principes de consolidation

La société Global Bioenergies est définie comme société mère du Groupe.

Les filiales dont le Groupe détient plus de 50 % sont consolidées suivant la méthode de l'intégration globale. Il s'agit des sociétés :

- ✓ **GLOBAL BIOENERGIES GmbH**
- ✓ **IBN-Two GmbH**
- ✓ **Syngip BV**
- ✓ **Syngip GmbH**

La filiale dont le Groupe détient 50 % est consolidée suivant la méthode de l'intégration proportionnelle. Il s'agit de la société :

- ✓ **IBN-One SA**

### Opérations et comptes réciproques

Les opérations et comptes réciproques entre les sociétés du groupe ont été éliminés.

### Ecart d'acquisition

Pour les parts des sociétés filiales ayant été souscrites à l'origine par la SA Global Bioenergies, aucun écart d'acquisition n'a été constaté.

Pour la société Syngip BV, un écart d'acquisition de 1 192 568 € a été constaté, correspondant à la différence entre le coût d'acquisition (875 000 €) et la valeur des capitaux propres de la société Syngip BV lors de l'acquisition (- 317 568 €).

### Immobilisations

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilisation prévue pour chaque bien.

## *Annexe aux comptes consolidés*

**Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES**

**Situation au 30/06/2018**

EURO

Les dispositions relatives au règlement CRC 04-16 sur les actifs et au règlement CRC 02-10 relatif aux amortissements et à la dépréciation des actifs ont été mis en œuvre depuis 2005.

Les biens financés au moyen de contrats de crédits-bails ont été retraités, et présentés sous forme d'immobilisations amortissables à l'actif et dettes auprès d'établissements de crédit. Les redevances ont été éclatées entre dotations aux amortissements des immobilisations et charges financières.

### Frais de recherche et développement

Le groupe Global Bioenergies a choisi de comptabiliser les frais de recherche et développement en charges, et n'a donc pas opté pour l'inscription à l'actif de ses frais de recherche et développement.

### Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode premier entré, premier sorti.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constatée quand la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise et stock options

Les bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise et les stock-options attribués n'ont fait l'objet d'aucun retraitement dans les états consolidés. En conséquence, il n'existe aucun impact sur les capitaux propres.

### Impôts différés

Les impôts différés n'ont fait l'objet d'aucun traitement dans les états consolidés.

Engagements de retraite

Les engagements en matière d'indemnités de départ à la retraite sont évalués, à la clôture de l'exercice, selon la méthode prospective recommandée par le Conseil National de la Comptabilité. Cette méthode consiste à proratiser les droits qui seront acquis en fin de carrière en fonction de l'ancienneté constatée à la date d'évaluation pour tous les salariés présents. Les salaires sont projetés en fin de carrière en prenant comme hypothèse un taux de progression de 1,5% par an.

Les autres hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- ✓ taux d'actualisation : 1,50 % (inflation comprise)
- ✓ taux de croissance des salaires : 2%
- ✓ âge de départ à la retraite : 62 ans
- ✓ table de mortalité : Table INSEE TV 88-90
- ✓ taux de turnover :
  - Cadre : 2%
  - Non cadre : 2%

La dette actuarielle mesure l'engagement probable actualisé au 30 juin 2018 au titre des droits acquis à cette même date. Elle s'élève à 67 239 € et a fait l'objet d'un enregistrement comptable dans les comptes consolidés.

**Informations complémentaires**

Tableau des participations – sociétés consolidées

SA GLOBAL BIOENERGIES	EVRY (91) N° 508 596 012	Société consolidante		Recherche-développement
GLOBAL BIOENERGIES GmbH	LEUNA (Allemagne)	100,00%	Intégration globale	Recherche-développement
SA IBN-One	EVRY (91) n° 810 716 704	50%	Intégration proportionnelle	Recherche-développement
IBN-Two GmbH	LEUNA (Allemagne)	100%	Intégration globale	Recherche-développement
Syngip BV	GELEEN (Hollande)	100%	Intégration globale	Recherche-développement
Syngip GmbH	LEUNA (Allemagne)	100%	Intégration globale	Recherche-développement



## Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

### ACTIF IMMOBILISE

	Solde début d'exercice	Mouvement périmètre	Entrées	Sorties	Solde Fin D'exercice
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>283 404</b>	-	<b>11 238</b>	-	<b>294 642</b>
Concessions	268 307		11 238		279 545
Autres immobilisations incorporelles	15 097				15 097
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>17 250 764</b>	-	<b>178 847</b>	<b>16 406</b>	<b>17 413 205</b>
Constructions	461 884		2 676		464 560
Installations techniques	16 326 897		159 725		16 486 622
Autres immobilisations corporelles	445 577		16 446		462 023
Immobilisations en cours	16 406			16 406	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>365 224</b>		<b>695 539</b>		<b>1 060 763</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS</b>	<b>17 899 392</b>	-	<b>885 624</b>	<b>16 406</b>	<b>18 768 610</b>

## Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

### AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Valeur début d'exercice	Mouvement périmètre	Dotations	Reprises	Solde Fin D'exercice
<b>AMORT. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>209 056</b>	<b>-</b>	<b>18 711</b>	<b>-</b>	<b>227 767</b>
Concessions	207 572		18 328		<b>225 900</b>
Autres immobilisations incorporelles	1 484		383		<b>1 867</b>
<b>AMORT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>6 175 422</b>	<b>-</b>	<b>1 944 257</b>	<b>-</b>	<b>8 119 679</b>
Constructions	314 358		9 479		<b>323 837</b>
Installations techniques	5 635 982		1 911 923		<b>7 547 905</b>
Autres immobilisations corporelles	225 082		22 855		<b>247 937</b>
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS</b>	<b>6 384 478</b>	<b>-</b>	<b>1 962 968</b>	<b>-</b>	<b>8 347 446</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					<b>-</b>
Stocks					-
Clients					-
Autres créances					-
VMP					-
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

### ÉCHEANCE DES CRÉANCES (en €)

ÉTAT DES CRÉANCES	A MOINS D'UN AN	1 A 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	TOTAL
<b><u>CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE</u></b>				
Autres immobilisations financières				-
<b><u>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</u></b>				
Clients et comptes rattachés	55 297			55 297
Autres créances d'exploitation	3 836 841			3 836 841
<b>CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	263 740			263 740
<b>IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF</b>				-
<b>TOTAL</b>	<b>4 155 878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 155 878</b>

### ECHEANCE DES DETTES (en €)

ÉTAT DES DETTES	A MOINS D'UN AN	1 A 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	TOTAL
Emprunts obligataires convertibles	-			
Concours bancaires et intérêts courus	1 413 983			1 413 983
Emprunts et dettes divers auprès des établissements de crédit	1 109 051	749 256		1 858 307
Dettes financières diverses	548 000	4 184 248		4 732 248
Fournisseurs et comptes rattachés	3 296 078			3 296 078
Dettes fiscales et sociales	1 085 550			1 085 550
Avances et acomptes clients	-			-
Dettes diverses	7 206 906			7 206 906
Produits constatés d'avance	5 630 058			5 630 058
<b>TOTAL</b>	<b>20 289 626</b>	<b>4 933 504</b>	<b>-</b>	<b>25 223 130</b>

## Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

### CHIFFRE D'AFFAIRES (en €)

CHIFFRE D'AFFAIRES	30/06/2018
Production vendue	31 792
<b>TOTAL</b>	<b>31 792</b>

### TABLEAU DE VARIATION DE LA SITUATION NETTE CONSOLIDÉE (en €)

	Capital	Primes et bons de souscription	Réserves	Résultat net de l'exercice	Capitaux propres
Date d'ouverture	224 375	67 866 703	- 40 672 649	- 14 253 207	13 717 722
Augmentation de capital	1 563	484 616			486 179
Résultat net de l'exercice				- 8 806 836	- 8 806 836
Affectation de résultat N-1			- 14 253 207	14 253 207	-
Dividendes distribués					-
Subventions d'investissement					- 85 000
Autres variations					-
<b>TOTAL</b>	<b>225 938</b>	<b>68 351 319</b>	<b>- 54 925 856</b>	<b>- 8 806 836</b>	<b>5 312 065</b>

#### Dirigeants sociaux

Cette information conduirait à mentionner des éléments confidentiels.

#### Effectifs

Au 30 juin 2018, l'effectif des 6 sociétés se compose de 65 personnes.

#### Capital social

Au 30 juin 2018, il est composé de 4 518 761 actions de 0,05 € soit 225 938 €.

#### Evénements post clôture

Néant

## Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

### Comptes de résultat 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 en normes françaises

	30 juin 2018	31 décembre 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>31 792</b>	<b>306 304</b>
Subventions	706 551	2 052 498
Autres produits	7 300	9 717
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>745 643</b>	<b>2 368 519</b>
Consommables et variation de stock	412 850	1 312 038
Charges externes	4 084 397	8 393 483
Impôts et taxes	40 017	71 342
Charges de personnel	2 668 307	4 978 806
Redevances	118 123	253 023
Dotations aux amortissements	1 973 312	2 984 788
Autres charges	12 401	8 686
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>9 309 407</b>	<b>18 002 166</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>- 8 563 764</b>	<b>- 15 633 647</b>
Produits financiers	10 819	21 181
Charges financières	333 402	729 166
<b>Résultat financier</b>	<b>- 322 583</b>	<b>- 707 985</b>
Produits exceptionnels	99 653	154 610
Charges exceptionnelles	20 141	65 353
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>79 512</b>	<b>89 257</b>
<b>Crédit d'impôt recherche</b>	<b>0</b>	<b>1 999 166</b>
<b>Résultat net</b>	<b>- 8 806 836</b>	<b>- 14 253 208</b>

**NB** : les frais des augmentations de capital intervenues en 2017 et 2018 ont été comptablement imputés en transfert de charges. Cependant, dans le tableau ci-dessus, ils ont été déduits des charges externes, comme les exercices précédents.

## Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

### RESULTAT EXCEPTIONNEL

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	Charges	Produits
Eléments issus d'exercices antérieurs	-	
Cessions d'actifs		
Rachat actions propres	20 141	14 653
Amendes et pénalités	-	
Quote-part de subvention virée au résultat		85 000
Charges exceptionnelles diverses		
<b>TOTAL</b>	<b>20 141</b>	<b>99 653</b>

### ENGAGEMENTS HORS BILAN

En euros	Montant
<b>Engagements donnés</b>	<b>4 270 610</b>
Nantissement fonds de commerce	2 600 000
Nantissement sur matériel	848 610
Nantissement sur créances	575 000
Nantissement sur titres	247 000
<b>Engagements reçus</b>	<b>1 550 000</b>
Intervention BPI	1 550 000

**Appendix 2. FINANCIAL STATEMENTS OF GLOBAL BIOENERGIES SA**



**SA GLOBAL BIOENERGIES**

## **SITUATION INTERMEDIAIRE**

**Au 30/06/2018**

**5 RUE HENRI DESBRUÈRES**

**91000 EVRY**

**SIRET : 50859601200023**



## Sommaire

Sommaire	1
<b>COMPTES INTERMEDIAIRES</b>	
Bilan Actif	2
Bilan Passif	3
Compte de résultat	4
Compte de résultat (Suite)	5
<b>ANNEXE</b>	
<b>DETAIL DES COMPTES</b>	
Bilan Actif détaillé	6
Bilan Passif détaillé	9
Compte de résultat détaillé	11

# COMPTES INTERMEDIAIRES

## Bilan Actif

Bilan Actif	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
<b>Actif Immobilisé</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	279 545	225 900	53 645	60 735
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions	461 884	323 801	138 083	147 527
Installations tech., matériels et outillages industriels	2 786 498	1 714 861	1 071 637	1 220 969
Autres immobilisations corporelles	392 247	229 805	162 442	166 509
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	1 425 000		1 425 000	1 425 000
Créances rattachées à des participations	9 664 008		9 664 008	13 019 116
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 060 763		1 060 763	365 223
<b>TOTAL ( I )</b>	<b>16 069 945</b>	<b>2 494 367</b>	<b>13 575 578</b>	<b>16 405 079</b>
<b>Actif circulant</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières, autres approvisionnements	507 563		507 563	370 111
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	229 346		229 346	251 457
Autres	2 954 387		2 954 387	2 649 236
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres	61 465		61 465	58 772
Autres Titres	248 500		248 500	248 500
<b>Instruments de Trésorerie</b>				
<b>Disponibilités</b>	15 806 430		15 806 430	12 626 436
<b>Charges constatées d'avance</b>	257 986		257 986	404 360
<b>TOTAL ( II )</b>	<b>20 065 679</b>		<b>20 065 679</b>	<b>16 608 872</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler ( III )				
Primes de remboursement des obligations ( IV )				
Ecart de conversion actif ( V )				
<b>TOTAL GENERAL ACTIF ( I à V )</b>	<b>36 135 624</b>	<b>2 494 367</b>	<b>33 641 257</b>	<b>33 013 950</b>

## Bilan Passif

Bilan Passif	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017
	Net	Net
<b>Capitaux Propres</b>		
Capital social ou individuel dont versé : 225 938	225 938	224 375
Prime d'émission, de fusion, d'apport	68 351 319	67 866 703
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale		
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à nouveau	(51 848 052)	(38 945 556)
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	(7 895 161)	(12 902 497)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL ( I )</b>	<b>8 834 043</b>	<b>16 243 026</b>
<b>Autres fonds propres</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	1 945 570	858 340
Autres		
<b>TOTAL ( I bis )</b>	<b>1 945 570</b>	<b>858 340</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL ( II )</b>		
<b>Emprunts et dettes</b>		
Emprunts obligataires convertibles		300 000
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 660 687	2 174 413
Emprunts et dettes financières diverses	6 126 483	6 154 198
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 653 965	5 196 497
Dettes fiscales et sociales	892 597	568 847
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	9 304 195	682 112
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	3 223 718	836 519
<b>TOTAL ( III )</b>	<b>22 861 644</b>	<b>15 912 585</b>
Ecarts de conversion passif ( IV )		
<b>TOTAL GENERAL PASSIF ( I à IV )</b>	<b>33 641 257</b>	<b>33 013 950</b>

## Compte de rés Itat

Compte de résultat	Du 01/01/2018 au 30/06/2018			Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
	France	Exportation	Total	Total
<b>Produits d'exploitation</b>				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	99 492		99 492	469 012
<b>Chiffre d'affaires Net</b>	<b>99 492</b>		<b>99 492</b>	<b>469 012</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues			603 540	266 158
Reprises sur amort., dépréciations, provisions, transferts de charges			31 212	800 756
Autres produits			1 119	1 064
<b>TOTAL ( I )</b>			<b>735 362</b>	<b>1 536 989</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			445 733	919 128
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)			(137 453)	(54 834)
Autres achats et charges externes *			5 431 314	10 300 930
Impôts, taxes et versements assimilés			39 942	71 106
Salaires et traitements			1 575 448	2 855 691
Charges sociales			659 522	1 165 900
Dotations aux amortissements sur immobilisations			289 271	504 948
Dotations aux dépréciations des immobilisations				
Dotations aux dépréciations des actifs circulants				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			130 854	258 180
<b>TOTAL ( II )</b>			<b>8 434 631</b>	<b>16 021 049</b>
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier			151 687	456 413
- Redevances de crédit-bail immobilier				
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I - II )</b>			<b>(7 699 269)</b>	<b>(14 484 060)</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée ( III )				
Perte supportée ou bénéfice transféré ( IV )				
<b>Produits financiers</b>				
Produits financiers de participation			86 803	117 360
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			5 836	118 466
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge				
Différences positives de change			4 358	3 756
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>TOTAL ( V )</b>			<b>96 997</b>	<b>239 582</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées			279 277	612 578
Différences négatives de change			8 125	6 365
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
<b>TOTAL ( VI )</b>			<b>287 402</b>	<b>618 943</b>
<b>RESULTAT FINANCIER ( V - VI )</b>			<b>(190 405)</b>	<b>(379 361)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS ( I-II+III-IV+V-VI )</b>			<b>(7 889 673)</b>	<b>(14 863 421)</b>

## Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion		9 336
Sur opérations en capital	14 653	17 775
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge		
<b>TOTAL ( VII )</b>	<b>14 653</b>	<b>27 110</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	20 141	65 353
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
<b>TOTAL ( VIII )</b>	<b>20 141</b>	<b>65 353</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL ( VII - VIII )</b>	<b>(5 488)</b>	<b>(38 242)</b>
Participations des salariés ( IX )		
Impôts sur les bénéfices ( X )		(1 999 166)
<b>TOTAL DES PRODUITS ( I + III + V + VII )</b>	<b>847 013</b>	<b>1 803 682</b>
<b>TOTAL DES CHARGES ( II + IV + VI + VIII + IX + X )</b>	<b>8 742 174</b>	<b>14 706 179</b>
<b>BENEFICE OU PERTE ( TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES )</b>	<b>(7 895 161)</b>	<b>(12 902 497)</b>
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		9 336
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

ANNEXE

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

### ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de la situation arrêtée le 30 juin 2018,

- dont le total est de 33 641 257 Euros
- et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégagant un résultat de - 7 895 161 Euros

La situation a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2018 au 30/06/2018.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante de la situation.

Cette situation a été établie par le Conseil d'Administration.

La situation arrêtée le 30 juin 2018 a été établie selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014, la loi n° 83-353 du 30 avril 1983 et le décret 83-1020 du 29 novembre 1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

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

- 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.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.



## **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilisation prévue :

- Logiciels	1 à 5 ans
- Constructions sur sol d'autrui	1 et 10 ans
- Matériel de recherche	5 ans
- Matériel informatique	3 et 5 ans
- Mobilier	10 ans
- Agencements	10 ans

## **Stocks**

Les stocks sont évalués suivant la méthode du dernier prix d'achat connu.

Une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

## **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.

## **Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées selon la méthode premier entré, premier sorti. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## **Opérations en devises**

Lors de l'acquisition d'un actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

### **Frais de recherche et développement**

La SA Global Bioenergies a choisi de comptabiliser les frais de recherche et développement en charges, et n'a donc pas opté pour l'inscription à l'actif de ses frais de recherche et développement.

### **Filiales**

La SA Global Bioenergies a créé le 22 janvier 2013 une filiale allemande au capital de 25.000 euros dont elle détient 100 % des parts, la société Global Bioenergies GmbH.

Au 30 juin 2018, un chiffre d'affaires de 2 250 k€ a été comptabilisé, et les charges s'élèvent à 3 244 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 9 106 k€ au 30 juin 2018.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération sur la situation arrêtée au 30 juin 2018 pour un montant de 79 583 €.

Les titres de participation détenus par la SA Global Bioenergies sur sa filiale n'ont pas été dépréciés pour les raisons suivantes :

- Global Bioenergies GmbH a obtenu, fin 2013, l'accord pour une subvention de 5,7 millions d'euros et courant 2016 pour 0,4 million d'euros de la part du Ministère Fédéral Allemand de l'Education et de la Recherche, dont une partie reste encore à encaisser (0,4 million d'euros). Par ailleurs, dans le cadre des subventions européennes Optisochem et Rewofuel accordées en 2017 et 2018, une partie des coûts déclarés sont relatifs à la réalisation de runs de fermentation sur le démonstrateur de Leuna. La filiale allemande recevra donc une partie des subventions européennes d'un montant total pour Global Bioenergies de 10,1 millions d'euros.
- Global Bioenergies GmbH réalise pour la maison-mère des prestations de R&D qu'elle lui facture ; elle facture par ailleurs depuis 2017 et le début de l'exploitation du démonstrateur les coûts d'amortissement (11,5 millions d'euros amortis sur 48 mois).
- Le démonstrateur de Leuna pourra conserver une utilité au-delà de sa période d'amortissement (de façon analogue à ce qui se fait sur le pilote de Pomacle, déjà amorti mais toujours en service), laquelle a été définie sur la période estimée nous séparant de la mise en exploitation de la première usine. Il pourra notamment être utilisé sur d'autres molécules ou d'autres substrats.
- Ces différents flux devraient permettre à Global Bioenergies GmbH de retrouver la rentabilité en 2018 et lors des exercices suivants.

La SA Global Bioenergies a créé le 27 mars 2015 une filiale française au capital de 37 000 euros dont elle détenait 99,982 % des parts, la SA IBN-One.

Le 13 mai 2015, la SA IBN-One a procédé à une augmentation de capital pour le porter à la somme de 1 000 000 euros.

En janvier 2016, la SA Global Bioenergies a racheté 6 actions.

A l'issue de ces opérations, la SA Global Bioenergies possède 50 % du capital de la SA IBN-One.

Au 30 juin 2018, la SA IBN-One n'a réalisé aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 130 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 258 k€ au 30 juin 2018.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération sur la situation arrêtée au 30 juin 2018 pour un montant de 1 985 €.

Les titres de participation détenus par la SA Global Bioenergies sur sa filiale n'ont pas été dépréciés pour les raisons suivantes :

- Il s'agit du troisième exercice de la filiale SA IBN One
- La SA IBN One a obtenu en 2016, une avance remboursable d'un montant de 3,3 M€ octroyée par l'ADEME dans le cadre du programme des Investissements d'Avenir au titre des Démonstrateurs pour la Transition Ecologique et Energétique.

La SA Global Bioenergies a créé le 8 mai 2015 une filiale allemande au capital de 25 000 euros dont elle détient 100 % des parts, la société IBN-Two GmbH.

Au 30 juin 2018, IBN-Two n'a aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 2 k€.

La SA Global Bioenergies a bénéficié en février 2017 de l'apport de l'intégralité des titres de la société Syngip Bv.

Au 30 juin 2018, la société Syngip BV a réalisé un chiffre d'affaires de 218 k€, perçu des subventions pour 103 k€, et ses charges s'élèvent à 326 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 559 k€ au 30 juin 2018.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération sur la situation arrêtée au 30 juin 2018 pour un montant de 6 648 €.

Les titres de participation détenus par la SA Global Bioenergies n'ont pas été dépréciés pour les raisons suivantes :

- La société Syngip BV a obtenu en 2018, un accord sur le financement d'une partie de ses dépenses de recherche dans le cadre d'un projet européen, pour un montant total de 852 k€.
- Elle facture par ailleurs à Global Bioenergies SA ses prestations de recherche, lesquelles seront valorisées commercialement par la maison-mère, et non pas par Syngip BV.

### **Emission d'obligations convertibles en actions à bons de souscription d'actions (OCABSA)**

Au cours de l'exercice 2016, la SA Global Bioenergies a procédé à l'émission privée d'OCABSA.

Les OCABSA ont été émises en plusieurs tranches, sur exercice de bons émis gratuitement qui obligent ensuite leur porteur pendant 24 mois, sous réserve de la satisfaction de certaines conditions, à souscrire une tranche d'OCABSA.

L'émission de la première tranche de 20 OCABSA représentant un montant nominal d'emprunt obligataire de 750 000 € a été réalisée le 22 septembre 2016 sur le fondement de la 8<sup>e</sup> résolution de l'assemblée générale mixte du 3 juin 2015.

L'assemblée générale du 28 octobre 2016 a validé le principe de 14 autres tranches d'OCABSA, chacune d'un montant de 750 000 €.

Il était prévu que le tirage de chaque tranche soit réalisé automatiquement à l'expiration d'une période de 20 jours de Bourse à compter du tirage de la tranche précédente.

Il est par ailleurs convenu qu'à titre de paiement d'une commission d'engagement forfaitaire, la SA Global Bioenergies émette au profit de l'investisseur une OCA d'une valeur nominale de 37 500 € sans BSA attaché lors du tirage de chaque tranche.

Les obligations convertibles en actions (OCA) ont été émises au pair, soit 37 500 €, ne porteront pas intérêt et auront une maturité de 12 mois à compter de leur émission. Arrivées à échéance, les OCA encore en circulation devront impérativement être converties en actions. Toutefois, en cas de survenance d'un des cas de défaut prévu au contrat, les OCA non converties à cette date devront être remboursées au pair par la SA Global Bioenergies.

Le nombre de bons de souscription d'actions (BSA) à émettre à l'occasion de l'émission de chaque tranche d'OCABSA était tel que, multiplié par le prix d'exercice des BSA, le montant ainsi obtenu soit égal à 60 % du montant nominal de la tranche.

Les BSA seront immédiatement détachés des OCA à compter de leur émission.

Chaque BSA donnera droit à son porteur, pendant sa période d'exercice, de souscrire une action nouvelle de la société.

L'opération pouvait ainsi se traduire par un apport de fonds propre de 18 000 000 € : 11 250 000 € correspondant à la souscription de la totalité des OCA et 6 750 000 € correspondant à l'exercice de la totalité des BSA.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, il a été émis 5 tranches d'OCABSA de 21 OCABSA chacune, représentant un montant de 3 937 500 € d'OCA. Il a été converti 92 OCA, représentant une augmentation de capital s'élevant à 7 674,95 €, assortie d'une prime d'émission d'un montant de 3 442 257,03 €.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, il a été émis 6 tranches d'OCABSA de 21 OCABSA chacune, représentant un montant de 4 725 000 €. Il a été converti 139 OCA, dont 13 correspondant à une tranche d'OCABSA émise en 2016, représentant une augmentation de capital s'élevant à 12 873,20 €, assortie d'une prime d'émission d'un montant de 5 199 084,03€.

Au 31 décembre 2017, toutes les OCABSA ont été converties.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, la SA Global Bioenergies a procédé à l'émission privée d'une seconde tranche d'OCABSA.

Le nouveau contrat prévoit que les OCABSA seront émis en 20 tranches (les « Bons d'Emission »), chacune d'un montant de 1 200 000 euros, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de Bracknor Investment (l'« Investisseur »). Chaque Bon

d'Emission, attribué gratuitement à l'Investisseur, obligera ce dernier, sous réserve du respect de certaines conditions, à souscrire une tranche de 20 OCABSA.

Il est prévu que le tirage de chaque Bon d'Emission soit exercé automatiquement à l'expiration d'une période de 20 jours de Bourse à compter de l'exercice du Bon d'Emission précédent. Il est également prévu que la Société pourra à tout moment suspendre (puis reprendre) les tirages.

Il est par ailleurs convenu qu'à titre de paiement partiel d'une commission d'engagement à taux fixe, la Société émettra au profit de l'Investisseur une OCA supplémentaire d'une valeur nominale de 60 000 € (sans BSA attachés), lors de l'exercice de chaque Bon d'Emission.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, seules les deux premières tranches pour un montant de 2 520 000 € ont été émises. Il a été converti 37 OCA, représentant une augmentation de capital s'élevant à 7 497,25 €, assortie d'une prime d'émission d'un montant de 2 212 369,17 €.

Lors de la situation arrêtée le 30 juin 2018, il a été converti 5 OCA, représentant une augmentation de capital s'élevant à 1 063 €, assortie d'une prime d'émission de d'un montant de 298 915,60 €.

Suite à l'émission de la deuxième tranche, la SA Global Bioenergies a décidé de suspendre les tirages.

### **Augmentation de capital résultant de l'exercice de BSA**

Suite au contrat PACEO, 10 000 BSA ont été exercés donnant lieu à la souscription de 10 000 actions nouvelles pour un prix d'exercice de 19 € par action, prime d'émission incluse.

### **Frais d'augmentation de capital**

Comme pour les exercices précédents, les frais d'augmentation de capital ont été imputés au débit de la prime d'émission pour un montant de 3 800 €.

### Attribution de BSPCE – BSA – BEA

Plans d'attribution	Nombre de bons restant à exercer au 30/06/2018	Nombre d'actions correspondantes	Date butoir d'exercice
BSA 06-2009	12 000	12 000	30/11/2019
BSA 12-2011	2 477	2 477	19/12/2021
BSA 10-2012	9 900	9 900	29/10/2022
BSPCE A01-2014	12 417	12 417	07/01/2019
BSPCE B01-2014	11 880	11 880	07/01/2019
BSA A01-2014	8 000	8 000	07/01/2024
BSA 07-2014	3 000	3 000	02/07/2024
BSPCE A07-2014	6 200	6 200	02/07/2024
BSPCE B07-2014	1 500	1 500	02/07/2024
BSA A01-2015	6 000	6 000	12/01/2025
BSA B01-2015	750	750	12/01/2025
BSPCE A01-2015	6 991	6 991	12/01/2025
BSPCE B01-2015	14 819	14 819	12/01/2025
BSPCE A10-2015	7 500	7 500	13/10/2025
BSPCE B10-2015	4 955	4 955	13/10/2025
BSA A10-2015	400	400	13/10/2025
BSA B10-2015	1 000	1 000	13/10/2025
BSPCE A02-2016	30 000	30 000	15/02/2026
BSA PACEO II	115 000	115 000	15/09/2018
BSA BKN T1	14 851	14 851	21/09/2021
BSA A09-2016	1 300	1 300	21/09/2026
BSA B09-2016	3 000	3 000	21/09/2026
BSPCE 09-2016	15 200	15 200	21/09/2026
BSA BKN T2	15 126	15 126	30/10/2021
BSA BKN T3	14 506	14 506	07/11/2021
BSA BKN T4&5	34 258	34 258	04/12/2021
BSA BKN T6	14 975	14 975	16/01/2022
BAA Syngip	69 191	69 191	01/02/2019
BSA BKN T7	15 592	15 592	12/02/2022
BSA 02-2017	2 250	2 250	21/02/2027
BSA BKN T8	16 728	16 728	12/03/2022
BSA BKN T9	16 666	16 666	10/04/2022
BSA BKN T10	18 450	18 450	14/05/2022
BSA BKN T11	18 518	18 518	18/06/2022
BSA BKN2 T1	14 476	14 476	26/06/2022
BSA BKN2 T2	18 182	18 182	26/07/2022
BSPCE A09-2017	8 000	8 000	28/09/2027
BSPCE B09-2017	2 000	2 000	28/09/2027
BSA 09-2017	2 000	2 000	28/09/2027
<b>TOTAL</b>	<b>570 058</b>	<b>570 058</b>	

## **Evolution du capital social**

Le capital social de la SA Global Bioenergies à la clôture de chaque exercice a été le suivant :

	<b>30/06/09</b>	<b>30/06/10</b>	<b>30/06/11</b>	<b>30/06/12</b>
Capital social en euros	41.800	46.600	79.009	82.830
Nb des actions ordinaires existantes	41.800	46.600	1.580.180	1.656.600
	<b>31/12/12</b>	<b>31/12/13</b>	<b>31/12/14</b>	<b>31/12/15</b>
Capital social en euros	90.892,95	137.762,80	138.773,40	141.509,85
Nb des actions ordinaires existantes	1.817.959	2.755.256	2.775.468	2.830.197
	<b>31/12/16</b>	<b>31/12/17</b>	<b>30/06/18</b>	
Capital social en euros	167.681,35	224.375,05	225.938,05	
Nb des actions ordinaires existantes	3.353.627	4.487.501	4.518.761	

## **Actions propres**

L'Assemblée Générale du 12 mai 2011 a autorisé le Conseil d'Administration à l'effet de mettre en œuvre un programme d'achats d'actions de la société. Cette autorisation a été systématiquement renouvelée annuellement depuis 2012, le dernier renouvellement datant du 26 juin 2017. Ces achats d'actions pourront être effectués aux fins de favoriser la liquidité des titres de la société, dans la limite de 10 % du capital social de la société à la date de réalisation des achats.

Au 30 juin 2018, depuis la souscription du contrat de liquidité intervenue lors de l'introduction en Bourse, la SA Global Bioenergies a versé la somme de 425 000 €. La répartition est la suivante :

- 4 000 actions propres représentant 0,09 % du total des titres en circulation pour une valeur d'acquisition de 61 465,45 €.
- Compte liquidités pour 45 136,54 €



### **Convention de licence**

Le 13 février 2009, la SA Global Bioenergies a signé une convention de licence exclusive d'un brevet moyennant le versement de redevances trimestrielles.

Ce contrat prévoit également le paiement de redevances complémentaires sur l'exploitation directe et indirecte des demandes de brevet d'un montant maximal de 5% du chiffre d'affaires. Au titre de la situation arrêtée le 30 juin 2018, les redevances trimestrielles se sont élevées à la somme de 53 834 €. Aucune redevance complémentaire n'a été versée.

Le 8 juillet 2011, le Conseil d'Administration a autorisé la conclusion d'un nouveau contrat de licence, pour lequel la redevance est annuelle.

Ce contrat prévoit que le montant de la redevance à verser s'élève annuellement à la plus élevée des sommes suivantes : 120.000 € ou 10 % du chiffre d'affaires indirect. Compte tenu du chiffre d'affaires imputable à ce contrat de licence, la redevance s'élève à la somme de 60.000 € au titre de la situation arrêtée le 30 juin 2018.

### **Crédit d'impôt recherche**

La SA Global Bioenergies a engagé au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 des dépenses nettes de subventions encaissées rentrant dans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche pour un montant de 2 790 k€, générant un Crédit d'Impôt Recherche d'un montant s'élevant à 837 k€. Ce montant pourra évoluer au cours du second semestre 2018 en fonction des dépenses engagées, mais également des subventions et avances remboursables encaissées. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche acquis au 30 juin 2018 ne peut donc être estimé avec suffisamment de précision pour pouvoir être comptabilisé.

### **Honoraires Commissaires aux Comptes**

Le montant des honoraires du Commissaire aux Comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 6 629 € HT au titre du contrôle légal des comptes.

### **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est composé sur la situation arrêtée au 30 juin 2018 :

- De la participation aux frais de recherche
- De prestations réalisées dans le cadre de contrats de développement
- De la refacturation aux filiales de certains coûts

La répartition géographique est la suivante :

<b>En euros</b>	<b>France</b>	<b>Etranger</b>	<b>Total</b>
Prestations de service	0	1 540	<b>1 540</b>
Refacturation filiales	60 504	37 447	<b>97 951</b>
<b>Total</b>	<b>60 504</b>	<b>38 987</b>	<b>99 491</b>



### **Aides à l'innovation perçues sur les exercices antérieurs**

L'Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Energie (ADEME) agissant pour le compte de l'Etat a, dans le cadre du Programme d'Investissements d'Avenir, signé avec la SA Global Bioenergies une convention de financement dans le cadre du projet Bioma +.

Ce projet porte sur un montant global de dépenses éligibles à engager par la SA Global Bioenergies s'élevant à la somme de 7 306 341,14 €.

Le montant maximum de l'aide attribuée à la SA Global Bioenergies s'élève à la somme de 3 982 872,38 €, réparti en un maximum de 1 327 624,13 € à titre de subvention et 2 655 248,25 € à titre d'avance remboursable.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014, la SA Global Bioenergies a perçu une avance de 15 % du montant maximum de l'aide, réparti entre 199 143,62 € au titre de subvention et 398 287,24 € au titre d'avance remboursable.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, la SA Global Bioenergies a perçu un total de 2 588 867,06 €, décomposé en 1 725 911,37 € d'avance remboursable et 862 955,69 € de subventions.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, la SA Global Bioenergies a perçu un total de 796 574,46 €, décomposé en 531 049,64 € d'avance remboursable et 265 524,82 € de subventions.

La SA Global Bioenergies a en conséquence perçu la totalité des sommes attribuées.

L'avance remboursable devra être reversée à l'ADEME en fonction du déroulement de l'opération et de l'atteinte d'objectifs techniques.

L'Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Energie (ADEME) a signé avec la SA Global Bioenergies une convention de financement dans le cadre du programme des Investissements d'Avenir au titre des Démonstrateurs pour la Transition Ecologique et Energétique.

Ce projet porte sur un montant global de dépenses éligibles à engager par la SA Global Bioenergies s'élevant à la somme de 12 716 141,36 €.

Le montant maximum de l'aide attribuée à la SA Global Bioenergies s'élève à la somme de 5 722 263,61 € entièrement à titre d'avance remboursable.

Au cours de l'exercice 2016, la SA Global Bioenergies a perçu une avance de 15 % du montant maximum de l'aide, soit une somme de 858 339,54 €.

Au cours de la situation arrêtée le 30 juin 2018, la SA Global Bioenergies a perçu une avance de 19 % du montant maximum de l'aide, soit 1 087 230,09 €.

Au cours de l'exercice 2017, il a été signé une convention de subvention entre Bio Based Industries Joint Undertaking, la SA Global Bioenergies et 5 autres partenaires dans le cadre d'un projet de subvention européen dénommé « Optisochem ».

La SA Global Bioenergies est coordinatrice du projet Optisochem. A ce titre, elle a perçu la somme de 2 438 873 € sur la période, répartie ainsi :

- Fonds de garantie : 487 775 €
- Contribution PPCA : 195 110 €
- Montant à partager entre les différents partenaires, yc GBE : 1 755 988 €

Au 30 juin 2018, la SA Global Bioenergies était redevable d'une somme s'élevant à 682 112 € au titre des montants à reverser aux partenaires, déduction faite de la contribution PPCA de 195 110 € versée en septembre 2017. Elle a été comptabilisée dans le poste « Autres dettes ».

La quote-part de subvention revenant à la SA Global Bioenergies est de 1 101 688 € sur la période. Le montant des dépenses engagées au 30 juin 2018 s'élève à 1 665 865 €. Compte tenu d'un taux de subventionnement de 50 %, un produit constaté d'avance de 268 755 € a été comptabilisé.

#### **Aides à l'innovation perçues sur l'exercice**

Au cours de la situation arrêtée le 30 juin 2018, il a été signé une convention de subvention entre l'Union Européenne, la SA Global Bioenergies et de nombreuses institutions académiques et groupes industriels à travers l'Europe dans le cadre d'un projet de subvention européen H2020 dénommé « Rewofuel ».

La SA Global Bioenergies est coordinatrice du projet Rewofuel. A ce titre, elle a perçu la somme de 11 085 041 € sur la période, répartie ainsi :

- Fonds de garantie : 692 815 €
- Montant à partager entre les différents partenaires, yc GBE : 10 392 226 €

Au 30 juin 2018, la SA Global Bioenergies était redevable d'une somme s'élevant à 8 622 083 € au titre des montants à reverser aux partenaires. Elle a été comptabilisée dans le poste « Autres dettes ».

La quote-part de subvention revenant à la SA Global Bioenergies est de 2 462 958 € sur la période. Le montant des dépenses engagées au 30 juin 2018 s'élève à 51 109 €. Compte tenu d'un taux de subventionnement de 70 %, un produit constaté d'avance de 2 427 182 € a été comptabilisé.

Au cours de la situation arrêtée le 30 juin 2018, il a été signé une convention de subvention entre l'Union Européenne, la SA Global Bioenergies et de nombreuses institutions académiques et groupes industriels à travers l'Europe dans le cadre d'un projet de subvention européen H2020 dénommé « Sweetwood ».

La SA Global Bioenergies a perçu une avance d'un montant de 450 692 € sur la période. Aucune dépense n'ayant été engagée au 30 juin 2018, cette somme a été intégralement comptabilisée dans le poste produit constaté d'avance.

Au cours de la situation arrêtée le 30 juin 2018, il a été signé une convention de subvention entre l'Union Européenne, la SA Global Bioenergies et de nombreuses institutions académiques et groupes industriels à travers l'Europe dans le cadre d'un projet de subvention européen H2020 dénommé « Eforfuel ».

La SA Global Bioenergies a perçu une avance d'un montant de 77 089 € sur la période. Aucune dépense n'ayant été engagée au 30 juin 2018, cette somme a été intégralement comptabilisée dans le poste produit constaté d'avance.

Détail des produits constatés d'avance au 30 juin 2018

<b>Projet</b>	<b>Montant PCA</b>
Optisochem	268 755 €
Rewofuel	2 427 182 €
Sweetwood	450 692 €
Eforfuel	77 089 €
<b>Total</b>	<b>3 223 718 €</b>

### **Emprunts pour l'innovation**

La SA Global Bioenergies a bénéficié lors de l'exercice clos le 31 décembre 2013 d'un emprunt à taux zéro pour l'innovation consenti par BPI France d'un montant de 740.000 €, d'une durée de 31 trimestres dont 12 trimestres de différé d'amortissement. Les échéances de remboursement sont linéaires sur 20 trimestres.

Le premier remboursement a eu lieu le 31 mars 2016 et le dernier aura lieu le 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2018 il reste dû la somme de 407 000 € répartie comme suit :

- Moins d'un an : 148.000 €
- De un à cinq ans : 259.000 €

La SA Global Bioenergies a bénéficié lors de l'exercice clos le 31 décembre 2015 d'un emprunt à taux zéro pour l'innovation consenti par BPI France d'un montant de 1.400.000 €, d'une durée de 30 trimestres dont 10 trimestres de différé d'amortissement. Les échéances de remboursement sont linéaires sur 20 trimestres.

Le premier remboursement a eu lieu le 31 décembre 2017 et le dernier aura lieu le 30 septembre 2022.

Au 30 juin 2018, il reste dû la somme de 1 190 000 € répartie comme suit :

- Moins d'un an : 280 000 €
- De un à cinq ans : 910 000 €

La SA Global Bioenergies a bénéficié lors de l'exercice clos le 31 décembre 2015 d'un emprunt pour l'innovation consenti par BPI France d'un montant de 600.000 €, d'une durée de 28 trimestres dont 8 trimestres de différé d'amortissement. Les échéances de remboursement sont linéaires sur 20 trimestres.

Le premier remboursement a eu lieu le 30 septembre 2017 et le dernier le 30 juin 2022.

Au 30 juin 2018, il reste dû la somme de 480 000 € répartie comme suit :

- Moins d'un an : 120 000 €
- De un à cinq ans : 360 000 €

Cet emprunt est assorti d'un intérêt au taux fixe annuel de 5,23 %.

### **Effectif moyen**

L'effectif moyen de la SA Global Bioenergies s'est élevé à 57 au cours de l'exercice clos le 30 juin 2018, réparti en 26 non cadres et 31 cadres.

Au 30 juin 2018, l'effectif est de 57 salariés (voir note 13).

### **Engagements de retraite**

Le montant des engagements pour indemnités de départ à la retraite est au 30 juin 2018 de 67 239 € et n'a pas fait l'objet d'un enregistrement comptable.

L'engagement a été calculé sur l'ensemble du personnel avec les paramètres suivants :

Taux d'augmentation annuel des salaires : 2 %

Age de départ prévu : 62 ans

Taux de rotation : 1 %

Taux de mortalité : TV88/90

### **Crédit d'impôt Compétitivité-Emploi**

Le crédit d'impôt compétitivité emploi correspondant aux rémunérations éligibles du premier semestre 2018 a été constaté au compte 444 – Etat –impôt sur les bénéfices pour un montant de 37 786 €. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

Dans les tableaux suivants, tous les montants sont, sauf indication contraire, exprimés en K€.

### Informations financières

Bilans 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, en normes françaises

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 déc 2017</b>
Immobilisations incorporelles	2	54	61
Immobilisations corporelles	3	1 372	1 535
Immobilisations financières	4	12 150	14 809
<b>Actif immobilisé</b>		<b>13 576</b>	<b>16 405</b>
Stock	5	508	370
Clients et comptes rattachés		229	251
Autres créances et comptes de régul	6	3 212	3 054
Placements court terme		1 688	6 686
Disponibilités	7	14 429	6 248
<b>Actif circulant</b>		<b>20 066</b>	<b>16 609</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>33 642</b>	<b>33 014</b>
<b>PASSIF</b>	<b>Note</b>	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 déc 2017</b>
Capital		226	224
Primes d'émission et d'apport		68 351	67 867
Report à nouveau		- 51 848	- 38 946
Résultat		- 7 895	- 12 902
<b>Capitaux propres</b>	<b>1</b>	<b>8 834</b>	<b>16 243</b>
Avances conditionnées	8	1 946	858
Emprunts obligataires convertibles		0	300
Emprunts	9	7 787	8 329
Fournisseurs et comptes rattachés	10	1 654	5 196
Autres dettes et comptes de régul	10	13 421	2 088
<b>Dettes</b>		<b>24 808</b>	<b>16 771</b>
<b>Total du passif</b>		<b>33 642</b>	<b>33 014</b>

---

**Comptes de résultat 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 en normes françaises**

---

	Note	30 juin 2018	31 déc 2017
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>99</b>	<b>469</b>
Subventions		604	266
Autres produits		1	3
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>704</b>	<b>738</b>
Consommables et variation de stock		308	864
Charges externes		5 400	9 502
Impôts et taxes		40	71
Charges de personnel	13	2 235	4 022
Redevances		118	253
Dotations aux amortissements		289	505
Autres charges		14	5
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>8 404</b>	<b>15 222</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>- 7 699</b>	<b>- 14 484</b>
Produits financiers		97	240
Charges financières		287	619
<b>Résultat financier</b>	11	<b>- 190</b>	<b>- 379</b>
Produits exceptionnels		15	27
Charges exceptionnelles		20	65
<b>Résultat exceptionnel</b>	12	<b>- 5</b>	<b>- 38</b>
<b>Crédit d'impôt recherche</b>		<b>0</b>	<b>1 999</b>
<b>Résultat net</b>		<b>- 7 895</b>	<b>- 12 902</b>

---

**NB** : les frais des augmentations de capital intervenues en 2017 et 2018 ont été comptablement imputés en transfert de charges. Cependant, dans le tableau ci-dessus, ils ont été déduits des charges externes, comme les exercices précédents.

<b>Tableau des flux de trésorerie</b>		
	<b>30 juin 2018</b>	<b>31 déc 2017</b>
<b>Résultat net</b>	<b>- 7 895</b>	<b>- 12 902</b>
Dotation aux amortissements	289	505
Plus-values de cession d'actif	0	0
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>- 7 606</b>	<b>- 12 397</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	7 516	5 746
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>- 90</b>	<b>- 6 651</b>
Acquisition d'immobilisations	1 915	3 646
Cession d'immobilisations	0	2
Compensation comptes courants	4 455	0
<b>Flux de trésorerie lié aux op d'invest.</b>	<b>2 540</b>	<b>- 3 644</b>
Augmentation de capital en numéraire	190	18 816
Frais augm capital imputés s/ prime d'émission	4	784
Avances remboursables perçues	1 087	0
Emprunts contractés	0	300
Avances remboursables restituées	0	0
Emprunts remboursés	787	1 253
<b>Flux net trésorerie lié aux op de financt</b>	<b>486</b>	<b>17 079</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>2 937</b>	<b>6 784</b>
Trésorerie d'ouverture	11 781	4 997
Trésorerie de clôture	14 719	11 781

## Notes explicatives

### Note 1 : Variation des Capitaux Propres

<b>Situation nette au 31 décembre 2017</b>	<b>16 243</b>
Augmentation de capital	2
Augmentation prime d'émission et d'apport	485
Emission de BSA	0
Distribution de dividendes	0
Résultat	- 7 895
<b>Situation nette au 30 juin 2018</b>	<b>8 835</b>

### Note 2 : Immobilisations Incorporelles

<b>Eléments</b>	<b>31 décembre 2017</b>	<b>Augment.</b>	<b>Diminution</b>	<b>30 juin 2018</b>
Logiciels et site internet	268	11		279
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>268</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>279</b>
Amortissements	207	18		225
Dépréciations	0			0
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>61</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>54</b>



### Note 3 : Immobilisations Corporelles

Eléments	31 décembre 2017	Augment.	Diminution	30 juin 2018
Constructions	462	0		462
Matériel de recherche	2 693	94		2 786
Agencements	214	0		214
Matériel informatique	146	14		160
Mobilier	18	0		18
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>3 533</b>	<b>108</b>	<b>0</b>	<b>3 641</b>
Amortissements	1 998	271	0	2 269
Dépréciations	0	0	0	0
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>1 535</b>	<b>-163</b>	<b>0</b>	<b>1 372</b>

### Note 4 : Immobilisations Financières

Eléments	31 décembre 2017	Augment.	Dimin.	30 juin 2018
Dépôts et cautionnements	365	696	0	1 061
Participations	1 425	0	0	1 425
Créances rattachées à des participations	13 019	1 100	4 455	9 664
Prêts	0			0
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>14 809</b>	<b>1 796</b>	<b>4 455</b>	<b>12 150</b>
Dépréciations	0			0
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>14 809</b>	<b>1 796</b>	<b>4 455</b>	<b>12 150</b>

### Note 5 : Stocks

Eléments	Brut 30 juin 2018	Dépréciation	Net 30 juin 2018
Matières consommables	508	0	508
<b>Total</b>	<b>508</b>	<b>0</b>	<b>508</b>

### Note 6 : Autres Créances et Comptes de Régularisation

Eléments	Brut 30 juin 2018	Provision	Net 30 juin 2018	< 1 an	< 5 ans
Clients	229	0	229	229	0
Autres créances	2 954	0	2 954	2 954	0
Charges constatées d'avance	258	0	258	258	0
<b>Total</b>	<b>3 441</b>	<b>0</b>	<b>3 441</b>	<b>3 441</b>	<b>0</b>

Les autres créances sont principalement constituées des différents crédits d'impôts pour 2 692 k€ (CIR, CICE, créances TVA et crédit d'impôt apprentissage), d'avances aux filiales pour 258 k€ et de produits à recevoir pour 4 k€.

### Note 7 : Disponibilités et placements

Le total des disponibilités au 30 juin 2018 est de 14 384,08 millions d'euros répartis de la façon suivante :

- Comptes courants banques : 14 382,7 millions d'euros
- Comptes à terme : 0,375 million d'euros
- Dépôts à terme : 1,002 million d'euros

### Note 8 : Avances conditionnées

Eléments	31 décembre 2017	Augment.	Diminution	30 juin 2018
ADEME-ISOPROD	858	1 087	0	1 946
<b>Total</b>	<b>858</b>	<b>1 087</b>	<b>0</b>	<b>1 946</b>

### Note 9 : Emprunts

Eléments	31 décembre 2017	Augment.	Diminution	30 juin 2018
OCA	300	0	300	0
Bpifrance	540		60	480
Bpifrance PTZ	1 811	0	214	1 597
BNP	978	0	254	724
SG	792	0	178	614
CIC	400	0	81	319
Ademe	2 655	0	0	2 655
<b>Total</b>	<b>7 476</b>	<b>0</b>	<b>1 087</b>	<b>6 389</b>

### Note 10 : Dettes d'Exploitation

Eléments	Montant brut	< 1 an	< 5 ans
Dettes fournisseurs	1 653	1 653	0
Dettes fiscales et sociales	893	893	0
Autres dettes	9 304	9 304	0
Produits constatés d'avance	3 224	3 224	0
<b>Total</b>	<b>15 074</b>	<b>15 074</b>	<b>0</b>

### Note 11 : Résultat Financier

Eléments		30 juin 2018
Gains de change		4
Produits de placement		93
<b>Total produits</b>		<b>97</b>
Pertes de change		8
Intérêts des emprunts		279
<b>Total charges</b>		<b>287</b>
<b>Résultat financier</b>		<b>-190</b>

### Note 12 : Résultat Exceptionnel

Eléments		30 juin 2018
Produits exceptionnels de gestion		0
Produit cession actif		0
Bonis rachat actions propres		15
<b>Total produits</b>		<b>15</b>
Charges exceptionnelles de gestion		0
Valeur éléments actif cédés		0
Malis rachat actions propres		20
<b>Total charges</b>		<b>20</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>- 5</b>

### Note 13 : Personnel

<b>Effectif au</b>		<b>30 juin 2018</b>
Cadres		29
Non cadres		28
<b>Total</b>		<b>57</b>

<b>Charges de personnel</b>		<b>30 juin 2018</b>
Salaires		1 575
Charges sociales		660
<b>Total</b>		<b>2 235</b>

### Note 14 : Engagements Hors Bilan

<b>Eléments</b>		<b>30 juin 2018</b>
Nantissement créances		575
Nantissement fonds de commerce		2 600
Nantissement sur matériel		849
Nantissement sur titres		247
Engagement crédit-bail		19
Autres engagements donnés		
<b>Total engagements donnés</b>		<b>4 290</b>

Avals, cautions et autres garanties reçus		1 550
Engagement crédit-bail		
Autres engagements reçus		
<b>Total engagements reçus</b>		<b>1 550</b>

**AUTRES INFORMATIONS  
EN K€**

**PRODUITS A RECEVOIR**

<b>Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>30 juin 2018</b>
Subvention à recevoir	0
Dégrèvement CFE	4
Intérêts sur compte courant	0
Intérêts sur compte à terme	1
<b>Total</b>	<b>5</b>

**CHARGES A PAYER**

<b>Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan</b>	<b>30 juin 2018</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	990
Dettes fiscales et sociales	372
<b>Total</b>	<b>1 362</b>

### CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Charges constatées d'avance		30 juin 2018
Charges d'exploitation		257
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
	<b>Total</b>	<b>257</b>

**Appendix 3. STATUTORY AUDITORS' REPORTS**



# **SA GLOBAL BIOENERGIES**

5 rue Henri Desbruères  
91000 EVRY

---

## **Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018

## **GLOBAL BIOENERGIES**

Société Anonyme  
5 rue Henri Desbruères  
91000 EVRY

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018

---

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SA GLOBAL BIOENERGIES et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels sur Euronext Growth, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires du groupe GLOBAL BIOENERGIES relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière du groupe au 30 juin 2018, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Nous attirons simplement votre attention sur le fait que le Crédit d'Impôt Recherche n'est pas comptabilisé dans les situations intermédiaires.

Ce rapport a été établi le 20 septembre 2018 à l'issue de l'arrêté des comptes semestriels par le Conseil d'Administration.

Fait à Evry,  
Le 20 septembre 2018

**Max PEUVRIER**  
Commissaire aux comptes



# **SA GLOBAL BIOENERGIES**

5 rue Henri Desbrùeres  
91000 EVRY

---

## **Rapport d'examen limité du Commissaire aux Comptes sur les comptes sociaux**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018

## **GLOBAL BIOENERGIES**

Société Anonyme  
5 rue Henri Desbruères  
91000 EVRY

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018

---

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SA GLOBAL BIOENERGIES et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels sur Euronext Growth, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de la SA GLOBAL BIOENERGIES relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.


Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2018, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Nous attirons simplement votre attention sur le fait que le Crédit d'Impôt Recherche n'est pas comptabilisé dans les situations intermédiaires.

Ce rapport a été établi le 20 septembre 2018 à l'issue de l'arrêté des comptes semestriels par le Conseil d'Administration.

Fait à Evry,  
Le 20 septembre 2018

**Max PEUVRIER**  
Commissaire aux comptes





# GLOBAL BIOENERGIES

5 rue Henri Desbruères  
91030 EVRY Cedex  
France

Tél (+33) 1 64 98 20 66  
Fax (+33) 1 64 98 20 51

[contact@global-bioenergies.com](mailto:contact@global-bioenergies.com)



Twitter : [GlobalBioenergi](#)



Crédits photo : Procéthol2G - Canon

