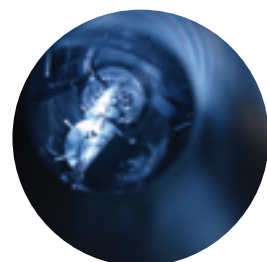




Rapport de Gestion

du Groupe Global Bioenergies

Situation semestrielle S1 2016



Evry, le 22 septembre 2016

Chers actionnaires,

Global Bioenergies est en passe de franchir une étape clé de son histoire : le démonstrateur de Leuna, aujourd'hui dans la phase finale de sa construction, commencera à produire de l'isobutène biosourcé cet automne. Sa capacité de production est dix fois supérieure à celle du pilote de Pomacle, et ce saut représente un jalon majeur dans la mise à l'échelle de notre procédé.

Le démonstrateur de Leuna mimera le fonctionnement d'une usine commerciale. L'isobutène produit pourra être converti en lots d'isooctane, c'est-à-dire d'essence renouvelable, qui seront livrés au constructeur automobile Audi dans le cadre de la collaboration débutée il y a maintenant 5 ans. D'autres industriels, et notamment le groupe suédois Aspen, ont manifesté un intérêt clair pour ce produit et recevront également des lots.

Une fois le démonstrateur opérationnel, Global Bioenergies basculera dans une nouvelle ère, dominée par la commercialisation du procédé Isobutène et l'installation d'usines de pleine taille. Un premier projet d'usine, dénommé IBN-One, est aujourd'hui à l'étude avec le groupe sucrier Cristal Union, dans le contexte de la fin des quotas de sucre en Europe. L'équipementier français Technip travaille déjà au design précis de l'usine.

Les comptes du Groupe au 30 juin 2016 affichent une perte nette de 6,7 millions d'euros sur le semestre. La trésorerie du Groupe au 30 juin est de 9,1M€. En considérant que le *burn rate* du Groupe se réduit maintenant fortement en raison de la montée en puissance du financement allemand (subvention du ministère de la recherche de 5,7M€) et du financement français (9M€ sur quatre ans accordé par l'ADEME en juin 2016), le Groupe dispose d'une visibilité financière suffisante pour atteindre cette étape

de création de valeur que constitue le démarrage du démonstrateur, et profiter des retombées commerciales et financières attendues.

Le Groupe a connu ces derniers mois une actualité commerciale intense, et compte un nombre croissant de partenaires industriels (Arkema, Arlanxeo, Aspen, Audi, Clariant, L'Oréal...). Ce n'est qu'un début : la mise en marche du démonstrateur de Leuna devrait asseoir plus encore la crédibilité industrielle du Groupe et permettre l'établissement de nombreux nouveaux liens avec des industriels de premier plan.

Au niveau du laboratoire, les efforts pour adapter le procédé à d'autres ressources – et notamment au CO₂ produit par les aciéries, les cimenteries ou les centrales électriques – seront intensifiés. Nous travaillons sur ce sujet depuis 2011, en collaboration avec la société américaine Lanzatech. L'enjeu justifie que des moyens progressivement croissants y soient désormais consacrés. Percer dans cette voie permettra de transformer en ressources des déchets désignés comme les principaux responsables du réchauffement climatique, et de changer la donne énergétique et environnementale à l'échelle planétaire.



François-Henri REYNAUD
Directeur Administratif et Financier
invest@global-bioenergies.com

PRESENTATION VOLONTAIRE DES COMPTES CONSOLIDES
DU GROUPE
GLOBAL BIOENERGIES
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2016

Chers actionnaires,

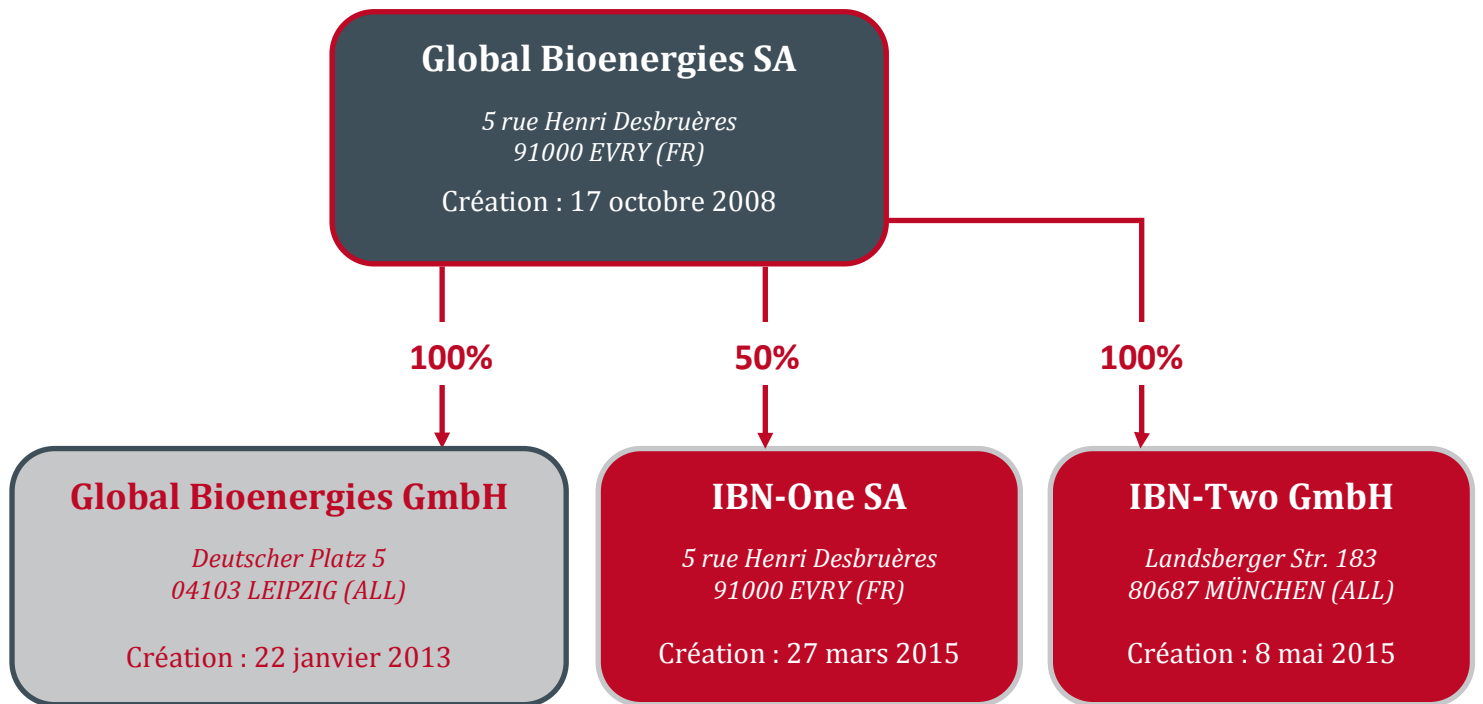
Nous vous présentons, en complément du rapport de gestion relatif à Global Bioenergies SA, les comptes consolidés du Groupe réunissant la maison-mère, la filiale allemande Global Bioenergies GmbH (détenue à 100%) et les sociétés projet IBN-One (détenue à 50%) et IBN-Two (détenue à 100%).

Nous ne sommes pas soumis à l'obligation d'établir ces comptes consolidés. Notre choix de vous les présenter correspond à la volonté de vous apporter l'information économique la plus lisible possible sur l'activité du Groupe.

Les filiales détenues intégralement (Global Bioenergies GmbH et IBN-Two) ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La filiale IBN-One, détenue à 50%, a été consolidée par intégration proportionnelle. Nous vous rappelons succinctement les grands principes retenus pour la consolidation des comptes :

- 1. Neutralisation des flux intervenus entre Global Bioenergies SA et ses filiales :*
 - capitaux propres et titres correspondants détenus ;*
 - créances et dettes en compte-courant ;*
 - intérêts des comptes-courants facturés dans le cadre de la convention de trésorerie entre la maison-mère et Global Bioenergies GmbH ;*
 - autres refacturations diverses.*
- 2. Retraitements opérés dans le cadre de la présentation des comptes consolidés :*
 - intégration des crédits-bails au poste immobilisations corporelles pour leur valeur brute retraitée du cumul des amortissements pratiqués depuis l'origine ; la contrepartie ayant été mise en emprunts. Le coût financier lié au crédit-bail est venu s'ajouter aux charges financières ;*
 - prise en compte des indemnités de départ à la retraite au passif dans la rubrique des provisions, avec comme contrepartie une dotation aux provisions supplémentaire inscrite au compte de résultat.*

STRUCTURE DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES AU 30/06/2016



SOMMAIRE

I.	FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 01/01/2016	<i>page 4</i>
A.	Sur le front industriel	
B.	Sur le front de la R&D	
C.	Autres	
II.	PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE	<i>page 7</i>
A.	Compte de résultat	
B.	Bilan	
C.	Flux de trésorerie	
III.	PERSPECTIVES	<i>page 17</i>
IV.	ANNEXES	<i>page 18</i>
	- Etats financiers des comptes consolidés au 30 juin 2016	
	- Rapport du Commissaire aux comptes	

I. FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 01/01/2016

Le premier semestre 2016 confirme la trajectoire prise par Global Bioenergies. Mois après mois, le Groupe ancre davantage sa présence dans le paysage industriel mondial – en témoigne le nombre croissant de marques d'intérêt exprimées par de grands groupes internationaux et concrétisées par la signature d'accords et de partenariats.

L'activité effervescente du Groupe dépasse désormais largement le cadre du laboratoire d'Evry. L'industrialisation des procédés s'inscrit d'abord à travers les campagnes de fermentation menées depuis fin 2014 sur le site du pilote industriel de Pomacle-Bazancourt, près de Reims. Ces derniers mois, elle s'est également exprimée par la poursuite de la construction du démonstrateur de Leuna en Allemagne – d'une capacité de production dix fois supérieure à celle du pilote – et dont l'exploitation devrait débiter d'ici la fin de l'année. Enfin, la filiale IBN-One, codétenue par le groupe sucrier français Cristal Union, a déjà lancé des études préliminaires à la construction de la première usine au monde de production d'isobutène renouvelable, et dont les premiers lots pourraient être commercialisés mi-2019.

Ces évolutions concrètes permettent d'intensifier progressivement les efforts de commercialisation de la technologie.

A. Sur le front industriel

1. Développement des partenariats et des accords industriels

Les annonces de nouveaux accords et partenariats ont été nombreuses ces derniers mois. De plus en plus d'industriels de renom affirment l'intérêt qu'ils portent à la technologie développée par Global Bioenergies.

La société Arlanxeo, qui unit depuis le 1^{er} avril 2016 les intérêts du groupe chimiste allemand Lanxess et du groupe pétrolier Saudi Aramco, est le leader mondial de la production de caoutchouc. Le 21 avril, Global Bioenergies a annoncé la livraison à Arlanxeo, pour tests, d'un lot d'isobutène issu du pilote industriel de Pomacle-Bazancourt.

En juin, Arkema, premier groupe chimiste français, a validé techniquement l'isobutène fermentaire produit par Global Bioenergies. Soumis à un test d'oxydation sélective, l'isobutène bio-sourcé de Global Bioenergies a démontré un comportement identique à celui de l'isobutène pétrochimique. La réaction d'oxydation de l'isobutène permet la production d'acide méthacrylique, un composé majeur des peintures acryliques et des verres synthétiques. Pour mémoire, Global Bioenergies et Arkema sont partenaires dans le cadre du projet BioMA+. Ce projet initié en 2013 a pour finalité la mise en place d'une filière de transformation de ressources végétales en acide méthacrylique. Il bénéficie d'un financement de 5,2 millions d'euros de la part de l'Etat français (au travers du programme Investissements d'Avenir piloté par l'ADEME¹), dont 4 millions directement alloués à Global Bioenergies.

Dans la foulée, le groupe suisse Clariant, l'un des leaders mondiaux de la chimie de spécialité, a également sollicité la livraison d'isobutène bio-sourcé. De premiers tests relatifs à une application d'intérêt pour Clariant se sont révélés être concluants.

¹ Agence de l'environnement et de la maîtrise de l'énergie

Global Bioenergies a par ailleurs révélé l'octroi d'un financement, via le programme Investissements d'Avenir, d'un nouveau projet impliquant le groupe sucrier Cristal Union et le géant des cosmétiques L'Oréal. Ce projet, dénommé « Isoprod », a pour objet l'émergence de la première usine de production d'isobutène à partir des procédés développés par Global Bioenergies. Le financement de l'Etat français pourrait atteindre 9 millions d'euros en cas de succès, lesquels seraient partagés entre Global Bioenergies (5,7M€) et sa filiale IBN-One (3,3M€). Pour mémoire, IBN-One est une *joint-venture* entre Global Bioenergies et Cristal Union, visant à construire et exploiter la première usine d'isobutène biosourcé évoquée précédemment. Cristal Union voit dans ce projet une opportunité innovante et valorisante d'écouler une partie de sa production – dans un contexte où les quotas européens actuellement imposés sur le sucre auront disparu. L'Oréal renforce, par sa participation au projet, l'ambition d'intégrer des composants bio-sourcés durables dans la chaîne d'élaboration de ses produits, et se positionne aux avant-postes pour devenir l'un des premiers clients d'IBN-One une fois l'usine en opération.

Le constructeur automobile Audi, partenaire historique de Global Bioenergies, a signé en début d'année un nouvel accord élargissant le cadre du partenariat de 2014 portant sur la production biologique d'une essence haute performance à partir d'isobutène, l'isooctane. Parallèlement, la filiale Global Bioenergies GmbH a annoncé l'obtention d'un nouveau financement de la part du Ministère Fédéral Allemand de l'Education et de la Recherche pour la production d'additifs essence, qui seront utilisés par Audi pour des essais moteur. Le nouvel accord signé avec Audi intensifie l'alliance entre les deux groupes et prévoit l'adaptation de la technologie de Global Bioenergies à de nouvelles sources de carbone et d'énergie. Audi a récemment communiqué sur la validation technique des premiers échantillons d'isobutène fournis. Le groupe allemand attend désormais de recevoir des lots de taille plus importante pour pouvoir réaliser des essais moteur.

Enfin, Global Bioenergies et IBN-One ont annoncé début juillet la signature d'un partenariat avec la société suédoise Aspen, leader mondial de l'essence alkylée pour les petits moteurs à deux et quatre temps. Aspen commercialise notamment des carburants spéciaux, moins polluants que les carburants classiques. Ces carburants, sensiblement allégés en substances nocives comme le benzène, sont typiquement destinés aux moteurs de tronçonneuses ou de tondeuses à gazon, entre autres exemples. L'accord signé sécurise pour Aspen un droit d'accès à l'isooctane qui sera produit à Leuna et par l'usine IBN-One. L'isooctane est un composé qui présente d'excellentes propriétés pour les carburants spéciaux. Le caractère renouvelable de l'isooctane produit par Global Bioenergies permet au groupe suédois d'affirmer sa volonté de contribuer à l'émergence de solutions innovantes plus respectueuses de l'environnement et des hommes, et moins corrosives pour les équipements dans lesquels le carburant sera brûlé.

2. Poursuite de la construction du démonstrateur industriel en Allemagne

Le 8 juin dernier, Global Bioenergies a mis en ligne une vidéo² illustrant l'avancée des travaux de construction du démonstrateur industriel de Leuna, en Allemagne. Toutes les grandes unités composant le démonstrateur ont été réceptionnées. Il reste donc à finaliser les connexions entre les différentes unités et à les valider fonctionnellement. La mise en service du démonstrateur, qui ne sera possible qu'à la suite d'un audit complet et de l'obtention d'un permis d'exploiter, est

² <https://youtu.be/u787ravTB34>

prévue pour cet automne.

Pour mémoire, le démonstrateur de Leuna sera une réplique à plus petite échelle d'une usine commerciale et permettra de produire directement de l'isobutène de très haute pureté. Dans un premier temps, le démonstrateur sera utilisé pour compléter le développement de la technologie et produire de premiers lots qui pourront être adressés à des industriels. Il assurera ensuite la formation des équipes et le transfert technologique vers les usines commerciales de pleine taille.

B. Sur le front de la R&D

1. Atteinte d'un niveau de pureté de 99,77% pour le procédé Isobutène

Le Groupe a annoncé au début du second trimestre être parvenu à produire de l'isobutène d'une pureté de 99,77%. Cette annonce confirme le potentiel d'extension de l'isobutène produit par Global Bioenergies à l'ensemble des marchés traditionnellement couverts par l'isobutène pétrochimique. En effet, la production de caoutchoucs et de plastiques à partir d'isobutène ne devient possible qu'à partir du moment où ce dernier fait état d'un degré de pureté très élevé.

2. Le pilote de Pomacle-Bazancourt délivre des performances identiques à celles obtenues en laboratoire

Plusieurs campagnes de fermentation ont été menées au cours du semestre. Ces campagnes ont deux objectifs majeurs : améliorer le procédé en travaillant étroitement avec les équipes du laboratoire à Evry, et produire des lots d'isobutène bio-sourcé adressables à des industriels. Les performances atteintes par le procédé mis en œuvre sur le site de Pomacle-Bazancourt reflètent celles atteintes quelques mois plus tôt en laboratoire à Evry, confirmant que la mise à l'échelle du procédé se déroule de façon très satisfaisante.

C. Autres

Global Bioenergies a réalisé au mois de janvier 2016 une opération d'augmentation de capital par placement privé. A cette occasion, 274 931 nouvelles actions ont été émises au prix unitaire de 23,70€, soit un montant total souscrit de plus de 6,5 millions d'euros. Les fonds levés à cette occasion sont utilisés pour compléter le développement du procédé Isobutène et lancer son déploiement commercial.

Par ailleurs, le Groupe a récemment fait appel aux services d'un nouveau vice-président dédié aux fonctions du *Business Development*. L'intégration de James Iademarco à l'équipe managériale de Global Bioenergies permet d'anticiper la phase de commercialisation qui caractérisera le développement de Global Bioenergies une fois opérationnel le démonstrateur de Leuna.

II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

A. PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES ³

Données en k€	du 01/01/16 au 30/06/16 6 mois	du 01/07/15 au 31/12/15 6 mois	du 01/01/15 au 30/06/15 6 mois
Produits d'exploitation	767	1 467	761
Charges d'exploitation	7 200	7 439	6 801
Résultat d'exploitation	-6 433	-5 973	-6 040
Résultat financier	-245	-189	-69
Résultat exceptionnel	-32	-89	-20
Impôts sur les bénéfices	NA*	-1 985	NA*
Résultat net	-6 709	-4 266	-6 129

* Note : par convention, le Groupe n'enregistre pas de Crédit d'Impôt Recherche lors des situations semestrielles.

1. Produits d'exploitation

Données en k€	du 01/01/16 au 30/06/16	du 01/07/15 au 31/12/15	du 01/01/15 au 30/06/15
PRODUITS D'EXPLOITATION	767	1 467	761
CHIFFRE D'AFFAIRES	86	635	708
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	675	823	36
AUTRES PRODUITS	6	9	16

a. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2016 correspond à la facturation de services réalisés pour le compte de la filiale IBN-One, codétenue par le groupe sucrier Cristal Union, ainsi que pour le compte de Cristal Union directement.

b. Subventions d'exploitation

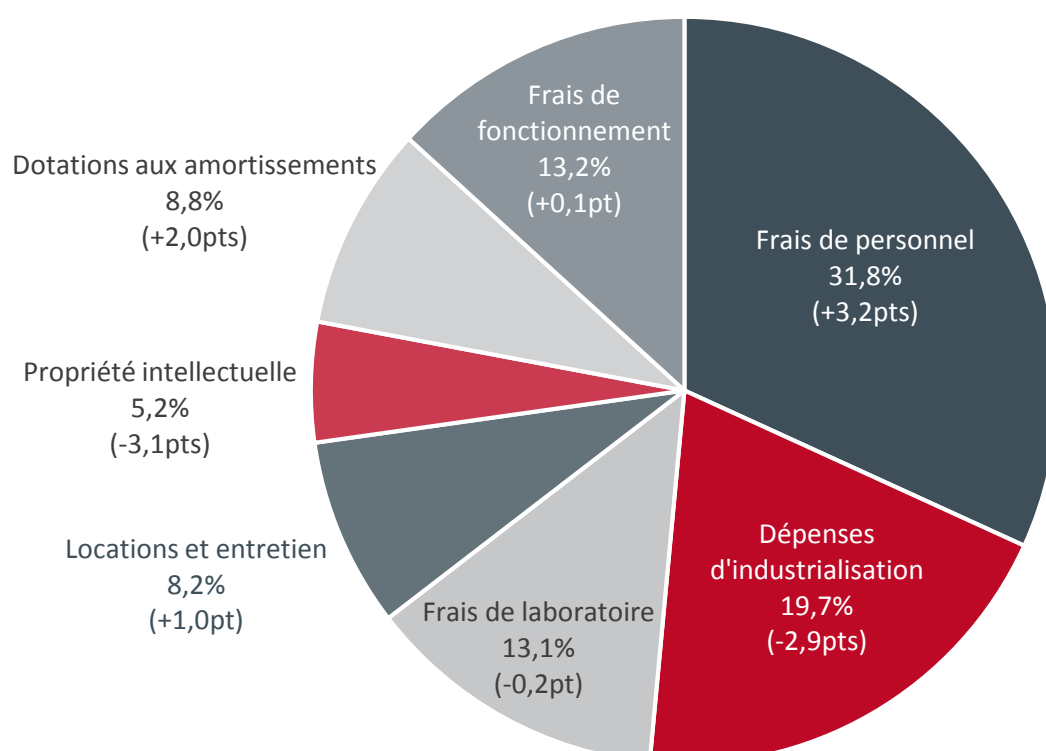
L'Etat allemand s'est engagé en 2013 à participer au financement de la conception, de la construction et de la mise en service du démonstrateur industriel de Leuna en accordant une subvention de 5,7 millions d'euros. A ce jour, 1,8 millions d'euros ont été encaissés par Global Bioenergies GmbH, dont 0,7 million au cours du premier semestre 2016.

³ Les frais des augmentations de capital ont été imputés sur les primes d'émission y relatives par un transfert de charges. Dans le présent rapport, ces frais ont été déduits des charges d'exploitation et corrélativement, le transfert de charges a été déduit des produits d'exploitation.

2. Charges d'exploitation

Données en k€	du 01/01/16 au 30/06/16	du 01/07/15 au 31/12/15	du 01/01/15 au 30/06/15
CHARGES D'EXPLOITATION	7 200	7 439	6 801
FRAIS DE PERSONNEL	2 291	2 194	1 882
<i>Effectif moyen (Nb)</i>	<i>62</i>	<i>62</i>	<i>65</i>
DEPENSES D'INDUSTRIALISATION	1 416	1 574	1 635
FRAIS DE LABORATOIRE	942	973	924
<i>dont consommables de laboratoire</i>	<i>510 (54%)</i>	<i>566 (58%)</i>	<i>637 (69%)</i>
<i>dont sous-traitance de laboratoire</i>	<i>432 (46%)</i>	<i>408 (42%)</i>	<i>287 (31%)</i>
LOCATIONS ET ENTRETIEN	590	584	442
PROPRIETE INTELLECTUELLE	374	666	521
<i>dont redevances sur licences</i>	<i>114 (30%)</i>	<i>129 (19%)</i>	<i>120 (23%)</i>
<i>dont honoraires d'avocats liés à la PI</i>	<i>260 (70%)</i>	<i>537 (81%)</i>	<i>401 (77%)</i>
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	635	534	444
FRAIS DE FONCTIONNEMENT	953	914	954

*Répartition des charges d'exploitation S1 2016
(évolution par rapport à 2015)*



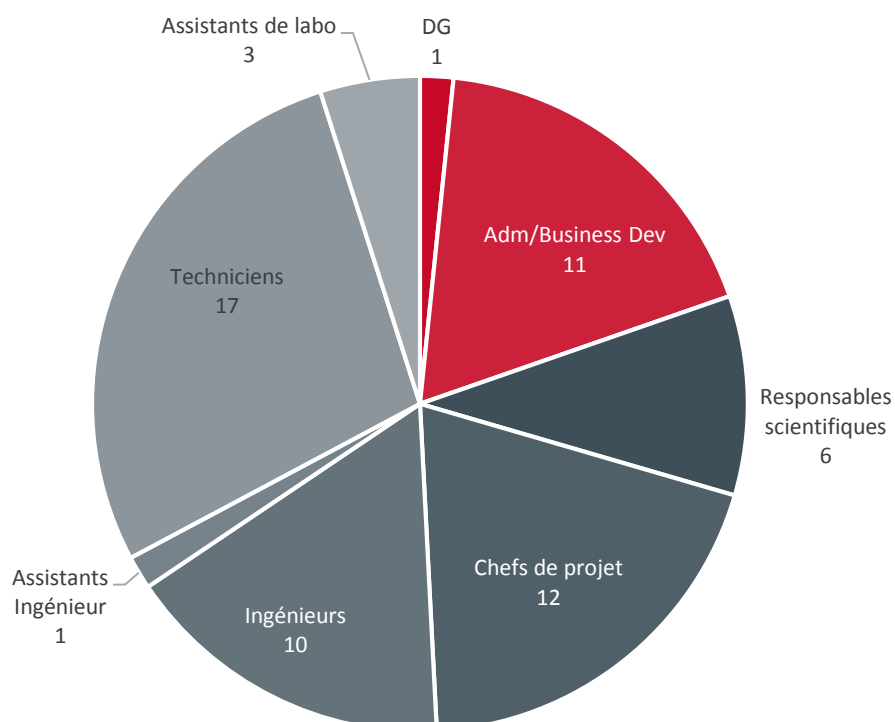
a. Frais de personnel (2 291k€)

Le Groupe a employé un effectif moyen de 62 salariés au cours du premier semestre 2016. En 2015, l'effectif moyen était de 64 salariés. Au 30 juin 2016, le Groupe employait 5 salariés en contrat à durée déterminée, dont 2 salariés en contrat d'apprentissage.

Sur le site de Pomacle-Bazancourt, l'exploitation du pilote a été confiée à la société Agro-industrie Recherches et Développement (ARD) et n'a donc nécessité aucun recrutement local pour Global Bioenergies. A Leuna, la mise en service et l'exploitation du démonstrateur ont été confiées au Centre Fraunhofer pour les Procédés Chimiques et Biotechnologiques (CBP).

L'augmentation relative des frais de personnel (+3,2pts) par rapport à l'année 2015 s'explique principalement par la perte du statut Jeune Entreprise Innovante (JEI), statut acquis par la Société à sa création en 2008. Ce statut permet notamment une exonération d'une partie des charges sociales relatives aux salaires des chercheurs. Le Code Général des Impôts prévoit, entre autres conditions, que les sociétés ne peuvent se prévaloir de ce statut que pendant les sept premières années suivant leur création. De fait, la Société a donc perdu cette année le bénéfice de la qualification JEI.

Répartition des effectifs du Groupe au 30 juin 2016



b. Dépenses d'industrialisation (1 416k€)

Comme expliqué dans le paragraphe précédent, le Groupe a fait appel à la société ARD (filiale de Cristal Union) pour exploiter le pilote industriel installé à Pomacle-Bazancourt, et les campagnes de fermentation s'y succèdent depuis les premiers *runs* effectués fin 2014. Les résultats donnés par ces campagnes sont exploités pour poursuivre le travail de sélection des meilleures souches et meilleurs protocoles possibles.

En Allemagne, du fait de la construction du démonstrateur, les dépenses ont majoritairement été enregistrées au bilan (augmentation de l'actif immobilisé au cours du premier semestre : +3,5M€). Les charges retenues au compte de résultat pour 0,3M€ correspondent à des prestations relatives à la préparation de son exploitation. En 2014 et en 2015, les travaux d'ingénierie du démonstrateur industriel ont respectivement représenté 1,6M€ et 0,8M€ de dépenses au compte de résultat.

Par ailleurs, plusieurs sociétés de génie chimique avec lesquelles Global Bioenergies collabore depuis 2013 continuent d'être sollicitées pour optimiser le protocole d'exploitation du procédé à l'échelle industrielle (1,2M€ en 2014, 0,9M€ en 2015, 0,6M€ au cours du premier semestre 2016). Enfin, la filiale IBN-One a sollicité la réalisation d'études préliminaires à l'ingénierie de sa future usine ainsi que des travaux d'adaptation du procédé aux sucres industriels (0,5M€, repris pour moitié dans le cadre de la consolidation des comptes).

c. Frais de laboratoire (942k€)

Les dépenses de ce poste sont uniquement portées par le laboratoire d'Evry, et donc par la maison-mère. Ces dépenses sont fortement corrélées au nombre de salariés évoluant dans le laboratoire. La stabilité des effectifs de laboratoire entre 2015 et 2016 justifie la faible variation desdites dépenses.

d. Locations et entretien (590k€)

Ce poste inclut les loyers et charges locatives des locaux occupés par Global Bioenergies (310k€), la location d'équipements de laboratoire (150k€), les contrats de maintenance et d'entretien des équipements du laboratoire ainsi que leurs réparations (130k€). La consolidation des comptes impose d'immobiliser les dépenses relatives aux contrats de crédit-bail. A titre informatif, la société Global Bioenergies SA a enregistré 273k€ de dépenses de crédit-bail au cours du premier semestre 2016.

e. Redevances brevets et propriété intellectuelle (374k€)

Global Bioenergies détient les droits exclusifs sur un portefeuille d'une trentaine de familles de brevets étendus internationalement, dont la gestion est confiée au cabinet de conseil en propriété intellectuelle allemand Vossius, l'un des plus renommés en Europe. On observe sur le premier semestre 2016 une diminution notable de ce poste, certaines demandes de brevets étant entrées dans des phases moins onéreuses.

f. Dotations aux amortissements (635k€)

La hausse des dotations aux amortissements est directement liée aux investissements réalisés en 2015 (effet « semestre plein » en 2016) et 2016, notamment avec l'enregistrement à l'actif du bilan du pilote industriel de Pomacle-Bazancourt⁴.

g. Frais de fonctionnement (953k€)

Au cours du premier semestre 2016, la quote-part des frais de structure et de fonctionnement dans les charges d'exploitation a représenté 13,2% de ces dernières, contre 13,1% en 2015.

3. Résultat financier

La variation du résultat financier en 2016 est principalement due à la comptabilisation d'intérêts courus en hausse sur les emprunts bancaires et avances remboursables. Ce poste inclut par ailleurs le coût financier des contrats de crédit-bail, comptabilisés à l'actif du bilan du fait de la consolidation des comptes.

4. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est notamment constitué du solde des opérations de rachat des actions détenues en propre.

⁴ La comparaison de ce poste avec les comptes de Global Bioenergies SA laisse apparaître une forte augmentation, comme si la plupart des dotations étaient comptabilisées sur les filiales. En réalité, l'augmentation résulte du calcul de dotation relatif à l'immobilisation des contrats de crédit-bail.

B. PRESENTATION DU BILAN DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES

Actif en k€	30/06/16	31/12/15	Passif en k€	30/06/16	31/12/15
Immobilisations incorporelles	91	106	Capital	159	142
Immobilisations corporelles	10 202	7 230	Prime d'émission	45 541	37 817
Immobilisations financières	144	142	Report à nouveau	-30 066	-19 665
			Résultat	-6 709	-10 395
			Subvention d'équipement	156	0
ACTIF IMMOBILISE	10 437	7 478	CAPITAUX PROPRES	9 081	7 899
			PROVISIONS	40	30
Stock – Créances – CCA	2 376	4 313	Avances conditionnées et emprunts	9 830	10 440
Disponibilités – VMP	9 107	10 418	Fournisseurs et comptes rattachés	2 497	3 181
			Autres dettes et comptes de régularisation	473	660
ACTIF CIRCULANT	11 483	14 731	DETTES	12 799	14 281
TOTAL ACTIF	21 920	22 209	TOTAL PASSIF	21 920	22 209

1. Actif immobilisé : + 2 959k€

L'évolution de ce poste traduit très principalement l'avancement des travaux de construction du démonstrateur de Leuna⁵. La méthode de consolidation utilisée réintègre à l'actif en immobilisations les éléments qui ont été financés en crédit-bail. Le montant net retraité s'élève à 912k€, correspondant à un montant brut de 2 395k€ desquels ont été déduits 1 483k€ d'amortissements déjà pratiqués.

2. Actif circulant : - 3 248k€

a. **Stock – Créances – Charges constatées d'avance (-1 937k€)**

Ce poste diminue par rapport au 31 décembre 2015 principalement du fait de l'encaissement, courant juin, du crédit d'impôt recherche (CIR) relatif à l'exercice 2015 (1,98M€).

b. **Disponibilités – VMP (-1 311k€)**

La trésorerie brute du Groupe Global Bioenergies est de 9,1M€ au 30 juin 2016 ; elle était de 10,4M€ au 31 décembre 2015.

3. Capitaux propres : +1 182k€

Le 20 janvier 2016, le Conseil d'administration a décidé d'une augmentation de capital par placement privé et a émis 274 931 actions nouvelles à un prix unitaire de 23,70 euros, prime

⁵ Cf I.A.2 « Poursuite de la construction du démonstrateur industriel en Allemagne »

d'émission incluse. Le montant brut de souscription s'est donc élevé à plus de 6,5M€.

A cette opération se sont ajoutés différents tirages réalisés sur la ligne de financement en capital mise en place avec Société Générale en 2015 (le Pacey®) pour un total brut souscrit de 1,6M€. Les frais relatifs à ces différentes opérations ont été imputés au débit de la prime d'émission pour un montant de 684k€.

A l'occasion de la signature du nouvel accord en début d'année, le groupe Audi a souscrit à de nouveaux bons de souscription d'actions et, à ce titre, a opéré un premier versement de 250k€.

4. Dettes : - 1 482k€

a. **Avances conditionnées et emprunts (- 610k€)**

En 2014, le Groupe a recouru à son premier emprunt bancaire en obtenant 800k€ auprès de la banque BNP-Paribas pour financer le fermenteur de 500 litres du pilote de Pomacle-Bazancourt, ainsi qu'une partie des nouvelles acquisitions du laboratoire à Evry. Un deuxième emprunt, d'un montant de 218k€, a également été souscrit en 2014 auprès de la banque Société Générale et a permis de financer divers autres équipements de laboratoire ainsi que des travaux d'agencement. Le remboursement de ces deux emprunts s'est poursuivi au cours du premier semestre **(-125k€)**.

En 2015, le Groupe a obtenu un nouveau prêt de 4,4M€ auprès d'un consortium réunissant quatre banques françaises (BNP-Paribas, Société Générale, CIC et Bpifrance) pour compléter le financement du démonstrateur industriel de Leuna. Le Groupe a également obtenu un Prêt à Taux Zéro Innovation (PTZI) de la part de Bpifrance d'un montant de 1,4M€. L'amortissement de ces prêts s'est poursuivi au cours du premier semestre 2016 **(-360k€)**.

Global Bioenergies a encaissé depuis 2014 plusieurs versements de l'ADEME au titre d'avances remboursables relatives au projet BioMA+. Les intérêts courus non échus augmentent **(+178k€)** du fait du différé de remboursement accordé par l'ADEME.

Le Groupe a par ailleurs entamé au cours du premier semestre le remboursement à Bpifrance d'un PTZI émis en 2013 pour soutenir le programme Isobutène **(-74k€)**.

Le solde de l'évolution **(-229k€)** correspond à la comptabilisation en emprunts de la valeur nette des équipements acquis par crédit-bail et immobilisés du fait de la consolidation des comptes.

AVANCES CONDITIONNEES ET EMPRUNTS ⁶	au 31/12/15	Augm.	Dim.	au 30/06/16
BPIFRANCE	2 740 k€	+8 k€	-74 k€	2 674 k€
BNP	1 972 k€	- k€	-243 k€	1 729 k€
SOCIETE GENERALE	1 493 k€	- k€	-174 k€	1 319 k€
CIC	712 k€	- k€	-77 k€	635 k€
ADEME	2 381 k€	+178 k€	- k€	2 559 k€
IMMOBILISATIONS DES CREDITS-BAILS	1 141 k€	- k€	- 229 k€	912 k€
TOTAL	10 440 k€	+186 k€	-796 k€	9 830 k€

⁶ Inclut les intérêts courus

b. Fournisseurs et comptes rattachés (-684k€)

Au 31 décembre 2015, la situation des comptes fournisseurs de la filiale Global Bioenergies GmbH était particulièrement élevée du fait d'importants travaux réalisés en toute fin d'année sur le fermenteur du démonstrateur de Leuna.

c. Autres (-187k€)

Ce poste varie essentiellement du fait de la diminution des dettes fiscales et sociales comptabilisées au 30 juin 2016 par rapport au 31 décembre 2015.

C. PRESENTATION DES FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES

Le solde des encaissements et des décaissements du Groupe fait état d'une diminution de 1,5M€ de la trésorerie⁷ entre le 1^{er} janvier 2016 et le 30 juin 2016.

FLUX DE TRESORERIE en k€	S1 2016	2015	2014
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-4 994	-8 840	-8 009
Résultat net	-6 709	-10 395	-7 578
Dotations aux amortissements (+)	647	979	586
Plus-values de cession d'actif (-)	-3	-	-11
Variation du BFR	1 065	576	-1 029
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-3 598	-4 488	-2 798
Acquisitions d'immobilisations (-)	3 601	4 489	2 801
Cession d'immobilisation (+)	3	1	3
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7 096	7 873	2 720
Augmentation de capital en numéraire (+)	8 426	1 882	1 148
Frais d'AK imputés sur prime d'émission (-)	684	71	83
Autres variations	-6	0	0
Subventions d'équipement (+)	156	0	0
Avances remboursables perçues (+)	0	1 726	398
Emprunts contractés (+)	0	5 800	1 996
Avances remboursables restituées (-)	0	338	360
Emprunts remboursés (-)	796	1 125	379
Variation de trésorerie	-1 496	-5 454	-8 087
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	<i>10 153</i>	<i>15 608</i>	<i>23 695</i>
<i>Trésorerie de clôture</i>	<i>8 657</i>	<i>10 153</i>	<i>15 608</i>

1. Flux provenant des activités opérationnelles : -4 838k€

La perte nette de 6 553k€ a été ajustée des dotations aux amortissements. Le besoin en fonds de roulement diminue de plus d'un million d'euros.

2. Flux provenant des activités d'investissement : -3 598k€

Ces flux correspondent très principalement aux dépenses engagées pour la poursuite de la construction du démonstrateur de Leuna (3,5M€), et, dans une moindre mesure, à des dépenses d'investissement matériel pour le laboratoire d'Evry et le pilote de Pomacle-Bazancourt (0,1M€).

⁷ Par convention, les intérêts courus non échus ne sont pas intégrés dans la variation du BFR, mais sont retraités dans la variation de trésorerie.

3. Flux provenant des activités de financement : +6 940k€

Le total des augmentations de capital en numéraire du premier semestre 2016 a représenté 8 426k€, desquels ont été soustrait 684k€ de frais directement imputables à ces opérations (placement privé en janvier et tirages successifs sur la ligne PACEO).

En page précédente, au 4.a. « Avances conditionnées et emprunts », ont été détaillés les flux relatifs au remboursement des différents prêts obtenus (-796k€).

A noter qu'une partie de la subvention allemande encaissée au cours du premier semestre 2016 a été enregistrée en subvention d'équipement (156k€).

III. PERSPECTIVES

Global Bioenergies est désormais pleinement engagée dans l'industrialisation et la commercialisation du procédé Isobutène. Les prochaines étapes consisteront à :

- finaliser la construction du démonstrateur de Leuna et lancer son exploitation à l'automne 2016 ;
- accompagner, aux côtés de Cristal Union, la société IBN-One dans son développement pour permettre aux étapes d'ingénierie de se poursuivre, et à la construction de l'usine de débiter début 2018. Le démarrage de l'usine est attendu pour mi-2019, dans un contexte où la production de sucre devrait être excédentaire en raison de la disparition des quotas européens.

Les équipes du laboratoire poursuivront leurs travaux dans les mois et années à venir pour améliorer encore le procédé et s'approcher des performances cibles. Les meilleures souches ainsi que les meilleurs protocoles de fermentation possibles pourront ainsi être utilisés à Leuna d'abord, puis par l'usine IBN-One. Le démonstrateur de Leuna sera alors en mesure de produire des lots d'isobutène de haute pureté à l'échelle de la tonne. Ces lots pourront être adressés aux nombreux industriels qui ont déjà manifesté leur intérêt pour des échantillons de plus petite taille, produits et purifiés aujourd'hui depuis le pilote de Pomacle. Des liens avec de nouveaux industriels seront créés.

Les travaux de R&D plus amont sont organisés autour de deux axes :

- répliquer les succès obtenus sur l'isobutène à d'autres molécules de la famille des oléfines légères, telles que le butadiène ou le propylène ;
- adapter le procédé à l'utilisation d'autres ressources, moins coûteuses, telles que le CO₂ produits par différentes industries (aciéries, cimenteries, ou centrales électriques). C'est sur ce deuxième axe que l'emphasis sera mise dans les prochains mois et les prochaines années, l'utilisation de CO₂ comme ressource étant devenue un objectif prioritaire dans la lutte contre le réchauffement climatique.

Consciente des attentes qui entourent maintenant sa technologie, et forte des résultats acquis semestre après semestre, Global Bioenergies est plus que jamais déterminée à prendre un rôle majeur dans la transition énergétique et environnementale qui se profile à l'échelle internationale.

ANNEXES

- **Annexe 1** : Etats financiers des comptes consolidés au 30 juin 2016
- **Annexe 2** : Rapport du Commissaire aux comptes

Annexe 1. COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES

GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

5, rue Henri Desbruères
91000 EVRY

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 30/06/2016

Bilan actif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

	30/06/2016	31/12/2015
Concessions	91 329	106 397
Autres immobilisations incorporelles		-
Constructions	264 207	392 046
Installations techniques Evry	1 401 044	1 672 958
Installations techniques Pomacle	823 291	925 090
Autres immobilisations corporelles	199 835	217 269
Immobilisations en cours	7 513 082	4 022 254
Immobilisations financières	144 230	142 215
ACTIF IMMOBILISE	10 437 018	7 478 229
Stocks	325 346	300 307
Clients et comptes rattachés	-	335 111
Fournisseurs débiteurs	30 058	45 042
Personnel	1 000	1 000
Impôts sur les bénéfices	38 328	2 067 618
TVA	1 294 531	834 105
Autres créances	-	7 278
Avances et acomptes versés	-	18 323
Valeurs mobilières de placements	858 722	1 072 906
Disponibilités	8 248 539	9 345 594
Charges constatés d'avance	686 805	703 933
ACTIF CIRCULANT	11 483 329	14 731 217
Ecarts de conversion		-
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL ACTIF	21 920 347	22 209 446

Bilan passif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

	30/06/2016	31/12/2015
Capital social	158 756	141 510
Primes d'émission et d'apport	45 541 330	37 816 723
Report à nouveau	- 30 065 547	- 19 665 111
Résultat Groupe	- 6 709 288	- 10 394 518
Subventions d'investissement	156 000	
SITUATION NETTE	9 081 251	7 898 604
Intérêts minoritaires		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	9 081 251	7 898 604
Avances conditionnées	0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	0	0
Provisions pour pensions	40 229	29 846
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	40 229	29 846
Emprunts auprès Etablissements de Crédit	4 596 343	5 318 851
Dettes financières diverses	5 233 182	5 121 233
Fournisseurs et comptes rattachés	2 496 524	3 180 952
Avances et Acomptes Clients	-	-
Dettes fiscales et sociales	472 818	659 959
Autres dettes d'exploitation	-	
Dettes hors exploitation		
Produits constatés d'avance		0
DETTES	12 798 867	14 280 995
TOTAL DU PASSIF	21 920 347	22 209 445

Compte de résultat

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

	30/06/2016	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production vendue	86 252	1 363 441
	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES	86 252	1 363 441
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	675 169	858 883
Reprises amortissements et provisions, transfert de charges	689 646	76 378
Autres produits d'exploitation	-	-
TOTAL	1 451 067	2 298 702
Achats de matières premières	518 667	1 178 238
Achats de marchandises	-	
Variation de stocks	- 25 039	- 14 560
Charges externes	4 288 146	7 759 027
Impôts et taxes	55 731	67 377
Charges de personnel	2 280 714	4 070 423
Dotations amortissements et provisions	647 442	978 935
Autres charges d'exploitation	118 227	271 888
TOTAL	7 883 887	14 311 329
RESULTAT D'EXPLOITATION	-6 432 821	-12 012 627
Produits de participation		
Produits des autres valeurs mobilières		
Intérêts et autres produits	36 615	128 237
Reprises sur provisions financières		
Gains de change	2 940	4 839
Produits sur cessions valeurs mobilières		3
PRODUITS FINANCIERS	39 555	133 079

Compte de résultat (suite)

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

	30/06/2016	31/12/2015
Dotations financières aux provisions		
Intérêts et charges financières	277 254	376 964
Pertes de change	6 867	13 861
CHARGES FINANCIERES	284 121	390 825
RESULTAT FINANCIER	- 244 566	- 257 746
RESULTAT COURANT	- 6 677 386	- 12 270 373
Produits sur opérations de gestion		-
Prix de cession des immobilisations	-	
Autres produits	23 921	36 608
Transfert de charges		
Reprises amortissements et provisions	-	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	23 921	36 608
Charges sur opérations de gestion	55 823	145 736
VNC immobilisations cédées		76
Autres charges exceptionnelles		-
Dotations amortissements & provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	55 823	145 812
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 31 902	- 109 204
Impôts sur les bénéfices	-	- 1 985 059
Impôts différés	-	
Amortissements écart d'acquisition		-
Part revenant aux minoritaires		-
RESULTAT NET GROUPE	- 6 709 288	- 10 394 518

	actions	net	N	N-1
Résultat de base par action	3 175 128	- 6 709 288	- 2,11	- 3,67

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Capacité d'autofinancement

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

	30/06/2016	31/12/2015
Résultat net	- 6 709 288	- 10 394 518
Dotations amortissements et provisions d'exploitation	647 882	978 935
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	-	76
Produits des cessions d'actif	-	
Subventions virées à résultat		
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	- 6 061 406	-9 415 507

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

	30/06/2016	31/12/2015
I - RESULTAT NET	-6 709 288	-10 394 518
Dotations aux amortissements et provisions	647 442	978 935
Plus-values de cession d'actif	- 2 588	- 76
Marge brute d'autofinancement	- 6 059 258	- 9 415 507
Variation du besoin en fonds de roulement	1 065 081	575 874
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-4 994 177	-8 839 633
Acquisitions d'immobilisations	3 600 964	4 489 034
Cession d'immobilisation	2 530	1 090
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 598 434	-4 487 944
Augmentation de capital en numéraire	8 425 535	1 881 660
Frais d'augmentation de capital imputés sur prime	683 681	71 193
Autres variations	-5 919	
Subventions d'investissement	156 000	
Avances remboursables perçues	0	1 725 911
Emprunts contractés	0	5 800 000
Emprunts remboursés	795 632	1 125 462
Avances remboursables restituées	0	337 800
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 096 303	7 873 116
Variation de la trésorerie	-1 496 308	-5 454 462
Trésorerie d'ouverture	10 153 326	15 607 789
Trésorerie de clôture	8 657 016	10 153 326

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**

La filiale dont le Groupe détient moins de 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

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

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

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.

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.

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

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 : 2,03% (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 2016 au titre des droits acquis à cette même date. Elle s'élève à 40 229 € et a fait l'objet d'un enregistrement comptable dans les comptes consolidés.

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

Informations complémentaires

Tableau des participations – sociétés consolidées

Nom et forme	Siège et Siren	% contrôle	Méthode de consolidation	Secteur d'activité
SA GLOBAL BIOENERGIES	EVRY (91) N° 508 596 012	Société consolidante		Recherche-développement
GLOBAL BIOENERGIES Gmbh	LEIPZIG (Allemagne)	100,00%	Intégration globale	Recherche-développement
SA IBN-One	EVRY (91) n° 810 716 704	50%	Intégration proportionnelle	Recherche-développement
IBN-Two GmbH	MUNICH (Allemagne)	100%	Intégration globale	Recherche-développement

Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

ACTIF IMMOBILISE

	Solde début d'exercice	Mouvement périmètre	Entrées	Sorties	Solde Fin D'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	221 694	-	13 380	-	235 074
Concessions	221 694		13 380		235 074
Autres immobilisations incorporelles					-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 319 196	-	3 585 307	5 131	12 899 372
Constructions	436 962		24 922		461 884
Installations techniques	4 505 534		62 774	5 131	4 563 177
Autres immobilisations corporelles	354 446		6 783		361 229
Immobilisations en cours	4 022 254		3 490 828		7 513 082
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	142 215		2 414	398	144 231
TOTAL IMMOBILISATIONS	9 683 105	-	3 601 101	5 529	13 278 677

Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Valeur début d'exercice	Mouvement périmètre	Dotations	Reprises	Solde Fin D'exercice
AMORT. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	115 297	-	28 448	-	143 745
Concessions	115 297 -		28 448		143 745 -
AMORT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 089 580	-	608 609	413	2 697 776
Constructions	44 917		152 760		197 677
Installations techniques	1 907 486		431 769	413	2 338 842
Autres immobilisations corporelles	137 177		24 080		161 257
TOTAL AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS	2 204 877	-	637 057	413	2 841 521
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					-
Stocks					-
Clients					-
Autres créances					-
VMP					-
TOTAL PROVISIONS	-	-	-	-	-

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

ÉCHEANCE DES CRÉANCES (en €)

ÉTAT DES CRÉANCES	A MOINS D'UN AN	1 A 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	TOTAL
<u>CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</u>				
Autres immobilisations financières				-
<u>CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</u>				
Clients et comptes rattachés	-			-
Autres créances d'exploitation	1 363 917			1 363 917
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	686 805			686 805
IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF				-
TOTAL	2 050 722	-	-	2 050 722

ECHEANCE DES DETTES (en €)

ÉTAT DES DETTES	A MOINS D'UN AN	1 A 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	TOTAL
Concours bancaires et intérêts courus				-
Emprunts et dettes divers auprès des établissements de crédit	1 401 386	3 194 957		4 596 343
Dettes financières diverses	148 000	4 615 182	470 000	5 233 182
Fournisseurs et comptes rattachés	2 496 525			2 496 525
Dettes fiscales et sociales	472 818			472 818
Avances et acomptes clients	-			-
Dettes diverses	-			-
Produits constatés d'avance	-			-
TOTAL	4 518 729	7 810 139	470 000	12 798 868

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

CHIFFRE D'AFFAIRES (en €)

CHIFFRE D'AFFAIRES	30/06/2016
Production vendue	86 252
TOTAL	86 252

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	141 510	37 816 723	- 19 665 110	- 10 394 518	7 898 605
Augmentation de capital	17 247	7 724 607			7 741 854
Résultat net de l'exercice				- 6 553 288	- 6 553 288
Affectation de résultat N-1			- 10 394 518	10 394 518	-
Dividendes distribués					-
Subventions d'investissement					156 000
Autres variations			- 5 919		- 5 919
TOTAL	158 757	45 541 330	- 30 065 547	- 6 553 288	9 237 252

Dirigeants sociaux

Cette information conduirait à mentionner des éléments confidentiels.

Effectifs

Au 30 juin 2016, l'effectif des 4 sociétés se compose de 61 personnes.

Capital social

Au 30 juin 2016, il est composé de 3 175 128 actions de 0,05 € soit 158 756,40 €.

Evénements post clôture

Au cours du mois de juillet 2016, 15 000 BSA ont été exercés, générant une augmentation de capital d'un montant de 750 € et le versement d'une prime d'émission de 405 500 €.

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

Comptes de résultat 30 juin 2016 et 30 juin 2015 en normes françaises

	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires	86 252	708 333
Subventions	675 169	36 205
Autres produits	5 965	16 132
Total des produits d'exploitation	767 386	760 670
Consommables et variation de stock	493 628	613 871
Charges externes	3 604 465	3 662 089
Impôts et taxes	55 731	67 117
Charges de personnel	2 280 714	1 879 300
Redevances	113 834	120 000
Dotations aux amortissements	647 442	446 159
Autres charges	4 393	12 402
Total des charges d'exploitation	7 200 207	6 800 939
Résultat d'exploitation	- 6 432 821	- 6 040 269
Produits financiers	39 555	85 657
Charges financières	284 121	154 866
Résultat financier	- 244 566	- 69 206
Produits exceptionnels	23 921	35 047
Charges exceptionnelles	55 823	55 049
Résultat exceptionnel	- 31 902	- 20 002
Crédit d'impôt recherche	0	0
Crédit d'impôt apprentissage	0	0
Retenue à la source	0	0
Résultat net	- 6 709 289	- 6 129 477

NB : les frais des augmentations de capital intervenues en 2016 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

Exercice clos le 30/06/2016

EURO

RESULTAT EXCEPTIONNEL

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	Charges	Produits
Eléments issus d'exercices antérieurs	-	
Cessions d'actifs	2 270	2 132
Rachat actions propres	53 387	21 789
Amendes et pénalités	-	
Charges exceptionnelles diverses	167	
TOTAL	55 823	23 921

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En euros	Montant
Engagements donnés	5 711 989
Nantissement fonds de commerce	2 600 000
Nantissement sur matériel	848 610
Nantissement sur créances	375 000
Nantissement sur titres	771 000
Engagement de crédit-bail	1 117 379
Engagements reçus	1 550 000
Intervention BPI	1 550 000

Annexe 2. RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

GLOBAL BIOENERGIES

Société Anonyme

5 rue Henri Desbruères
91000 EVRY

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes
Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016
Comptes consolidés

GLOBAL BIOENERGIES

Société Anonyme
5 rue Henri Desbruères
91000 EVRY

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016 Comptes consolidés

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 ALTERNEXT, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires du groupe GLOBAL BIOENERGIES relatifs à la période allant du 1/1/2016 au 30/06/2016, 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 2016, 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 calculé dans ces situations intermédiaires.

Fait à Evry,
Le 22 septembre 2016

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



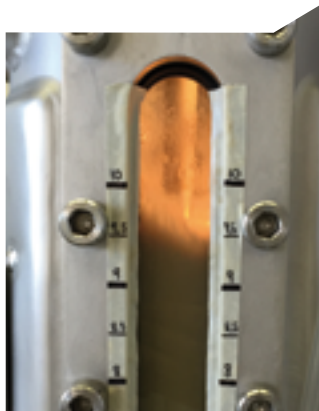
Twitter : [GlobalBioenergi](#)



Crédits photo : Plocéthol 2G - Canon



Création & Impression : Communikee - 01 69 47 60 71



www.global-bioenergies.com