

GLOBAL BIOENERGIES

www.global-bioenergies.com

Rapport de Gestion

Global Bioenergies SA

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.

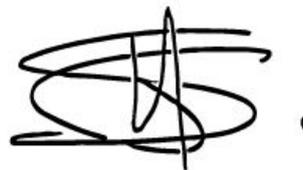
Une fois le démonstrateur opérationnel, Global Bioenergies basculera dans une nouvelle ère, dominée par la commercialisation du procédé Isobutène et l'installation d'usines de pleine taille. Un premier projet d'usine, dénommé IBN-One, est aujourd'hui à l'étude avec le groupe sucrier Cristal Union, dans 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

RAPPORT ETABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GLOBAL BIOENERGIES SA

SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2016

SOMMAIRE

I.	FAITS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2016	<i>page 3</i>
	A. Sur le front industriel	
	B. Sur le front de la R&D	
	C. Autres	
II.	FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 1 ^{er} JUILLET 2016	<i>page 5</i>
III.	PRESENTATION DES COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA	<i>page 6</i>
	A. Compte de résultat	
	B. Bilan	
	C. Flux de trésorerie	
IV.	PERSPECTIVES	<i>page 15</i>
V.	AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES	<i>page 16</i>
	A. Filiales, participations et sociétés contrôlées	
	B. Dépenses non déductibles	
	C. Gouvernance et modalités d'exercice de la direction générale	
	D. Actionnariat & opérations sur titre	
	E. Risques et incertitudes	
	F. Rapports du commissaire aux comptes	
VI.	ANNEXES	<i>page 22</i>
	- <i>Comptes de Global Bioenergies SA</i>	
	- <i>Rapport du Commissaire aux comptes</i>	

I. FAITS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2016

Le premier semestre 2016 confirme la trajectoire prise par Global Bioenergies. Mois après mois, la Société 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 à l'automne. 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 à produire de l'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.

Enfin, 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.

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 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.

² <https://youtu.be/u787ravTB34>

B. Sur le front de la R&D

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

La Société a annoncé au début du second trimestre être parvenue 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. FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 1^{er} JUILLET 2016

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 à Aspen 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.

III. PRESENTATION DES COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA

Pour rappel, une présentation détaillée des comptes consolidés du Groupe vous est proposée dans un rapport annexe spécifique.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes sont conformes à la réglementation en vigueur et sont décrites dans l'annexe aux comptes.

A. PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT DE GLOBAL BIOENERGIES SA³

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	120	969	719
Charges d'exploitation	6 791	7 062	6 570
Résultat d'exploitation	-6 671	-6 093	-5 851
Résultat financier	-121	-103	2
Résultat exceptionnel	-32	-89	-20
Impôts sur les bénéfices	<i>Cf. note ci-dessous</i>	-1 985	<i>Cf. note ci-dessous</i>
Résultat net	-6 824	-4 300	-5 869

Note : par convention, la Société 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 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	120	969	719
CHIFFRE D'AFFAIRES	116	655	708
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	-	305	-6
AUTRES PRODUITS	4	9	16

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.

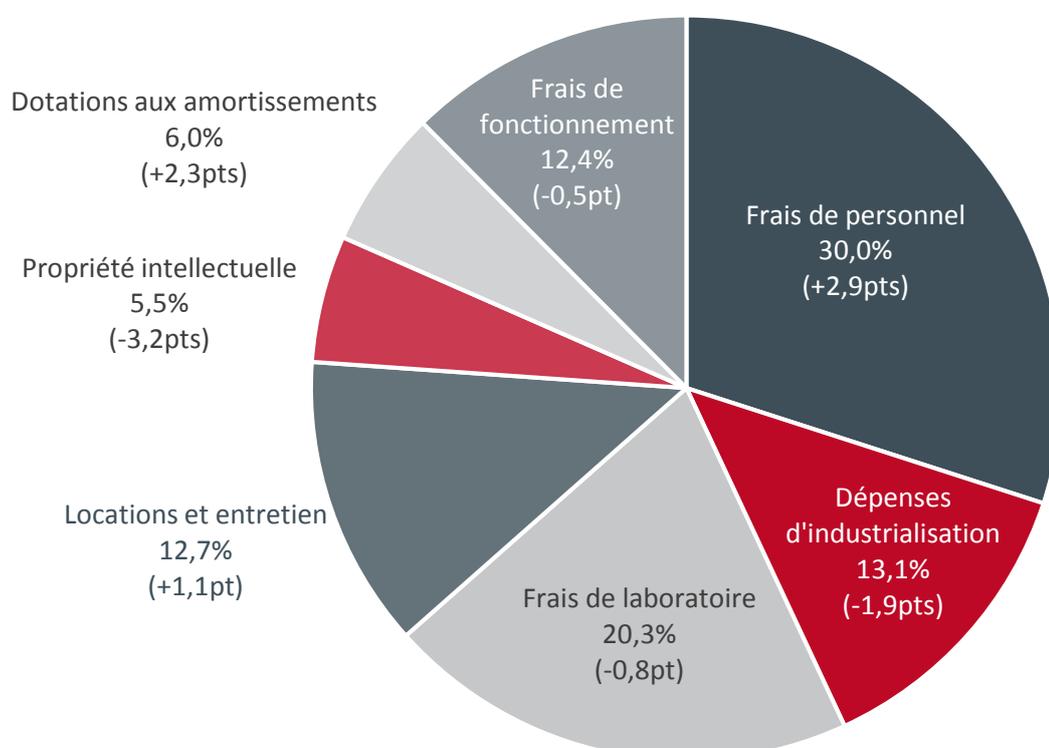
³ Les frais des augmentations de capital ont été imputés sur les primes d'émission y relatives par un transfert de charges. Dans le présent rapport, ces frais ont été déduits des charges d'exploitation et corrélativement, le transfert de charges a été déduit des produits d'exploitation.

2. Charges d'exploitation

Données en k€	du 01/01/16 au 30/06/16 6 mois	du 01/07/15 au 31/12/15 6 mois	du 01/01/15 au 30/06/15 6 mois
CHARGES D'EXPLOITATION	6 791	7 062	6 570
FRAIS DE PERSONNEL	2 038	1 983	1 712
DEPENSES D'INDUSTRIALISATION	888	736	1 300
FRAIS DE LABORATOIRE ET DE R&D	1 382	1 654	1 224
<i>dont prestations GmbH (1)</i>	440	680	300
LOCATIONS ET ENTRETIEN	862	864	722
PROPRIETE INTELLECTUELLE	374	665	521
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	406	293	204
FRAIS DE FONCTIONNEMENT	842	867	887

(1) Dépenses intra-groupe correspondant à la facturation de prestations de R&D réalisées par la filiale allemande Global Bioenergies GmbH.

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



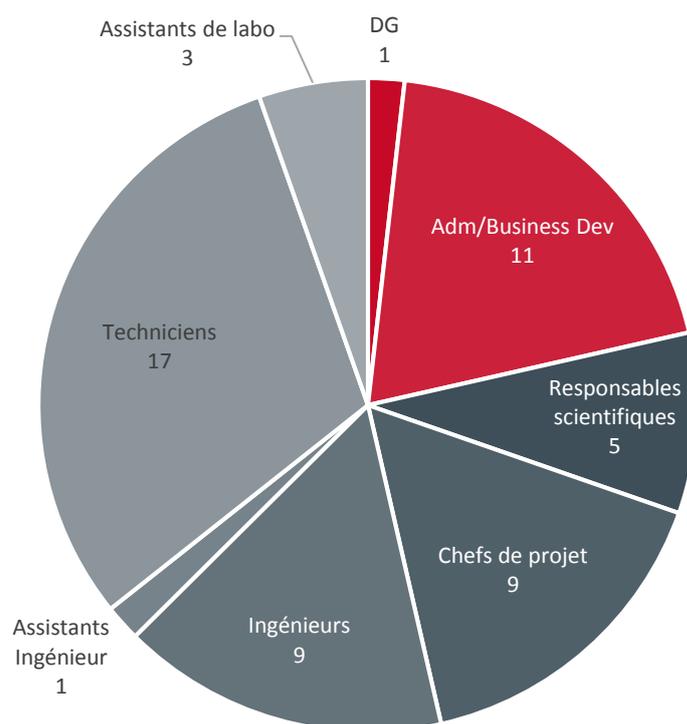
a. Frais de personnel (2 038k€)

La Société a employé un effectif moyen de 56 salariés au cours du premier semestre 2016. En 2015, l'effectif moyen était de 57 salariés. Au 30 juin 2016, le Groupe employait 3 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.

L'augmentation des frais de personnel 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 de la Société au 30 juin 2016



8 salariés sur 10 dédiés à la R&D

b. Dépenses d'industrialisation (888k€)

Les campagnes de fermentation se succèdent sur le site du pilote de Pomacle-Bazancourt, 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.

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, 0,5M€ au cours du premier semestre 2016).

c. Frais de laboratoire et de R&D (1 382k€)

Ces dépenses sont fortement corrélées au nombre de salariés évoluant dans le laboratoire. La stabilité des effectifs de laboratoire justifie la faible variation desdites dépenses.

d. Locations et entretien (862k€)

Ce poste inclut les loyers et charges locatives des locaux occupés par Global Bioenergies (310k€), la location d'équipements de laboratoire (420k€ dont 273k€ de crédit-bail), les contrats de maintenance et d'entretien des équipements du laboratoire ainsi que leurs réparations (130k€).

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 (406k€)

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-Bazancourt.

g. Frais de fonctionnement (842k€)

La quote-part des frais de structure et de fonctionnement dans les charges d'exploitation diminue à 12,4%, contre 12,9% en 2015 et 14,6% en 2014.

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.

4. Résultat exceptionnel

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

B. PRESENTATION DU BILAN DE GLOBAL BIOENERGIES SA

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	1 771	2 059	Prime d'émission	45 541	37 817
Immobilisations financières	9 684	5 982	Report à nouveau	-28 434	-18 265
			Résultat	-6 824	-10 169
ACTIF IMMOBILISE	11 546	8 147	CAPITAUX PROPRES	10 442	9 524
Stock – Créances – CCA	1 467	3 995	Avances conditionnées et emprunts	8 918	9 299
Disponibilités – VMP	8 211	8 623	Fournisseurs et comptes rattachés	1 409	1 321
			Autres dettes et comptes de régularisation	455	621
ACTIF CIRCULANT	9 678	12 618	DETTES	10 782	11 241
TOTAL ACTIF	21 224	20 765	TOTAL PASSIF	21 224	20 765

1. Actif immobilisé : + 3 399k€

L'évolution de ce poste découle principalement de la décision d'enregistrer en immobilisation financière l'ensemble des avances en compte courant consenties à la filiale allemande Global Bioenergies GmbH (+3 700k€ au cours du premier semestre).

Entre 2013 et 2014 d'importants investissements ont été réalisés, notamment pour le pilote de Pomacle-Bazancourt (fermenteur et unité de purification) et pour divers équipements scientifiques destinés au laboratoire d'Evry. Ces investissements ont permis d'atteindre un niveau d'équipement élevé et ambitieux, justifiant la diminution sensible des investissements matériels réalisés en 2015 et 2016.

Certaines acquisitions n'apparaissent pas au bilan du fait du recours à des contrats de crédits-bails. Au 30 juin 2016, les engagements de crédit-bail font état d'un encours de 845k€.

<i>Echéancier au 30/06/2016 des redevances de crédits-bails</i>					
2016 S1	2016 S2	2017	2018	2019	TOTAL
272k€	261k€	427k€	157k€	-	845k€

2. Actif circulant : - 2 940k€

a. **Stock – Créances – Charges constatées d'avance (-2 528k€)**

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€), ainsi que de l'encaissement en début d'année de 300k€ relatifs au partenariat avec le constructeur Audi.

b. Disponibilités - VMP (-412k€)

La trésorerie brute de Global Bioenergies SA est de 8,2M€ au 30 juin 2016.

3. Capitaux propres : +918k€

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 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 Paceo®) 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€.

La variation positive des capitaux propres résulte du fait que ces différents encaissements représentent un total supérieur à la perte enregistrée au cours du premier semestre.

4. Dettes : -459k€

a. Avances conditionnées et emprunts (-381k€)

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€)**.

AVANCES CONDITIONNEES ET EMPRUNTS ⁴	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€
TOTAL	9 299 k€	+186 k€	-566 k€	8 918 k€

b. Fournisseurs et comptes rattachés (+88k€)

La variation des dettes fournisseurs et des montants provisionnés au titre des factures non parvenues n'appelle pas de commentaire particulier.

<i>Dettes fournisseurs de la Société (SA) en fin d'exercice / situation</i>					
	Echu	0 à 30 jours	31 à 45 jours	46 à 90 jours	TOTAL
2012	118k€	369k€	211k€	-	698k€
2013	54k€	379k€	103k€	29k€	565k€
2014	940k€	714k€	92k€	72k€	1 818k€
2015	57k€	836k€	90k€	40k€	1 024k€
2016	380k€	684k€	149k€	46k€	1 259k€

c. Autres (-166k€)

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. En effet, à compter du premier janvier 2016, les cotisations aux caisses de retraites sont acquittées mensuellement ; auparavant, les échéances étaient trimestrielles.

⁴ Inclut les intérêts courus

C. PRESENTATION DES FLUX DE TRESORERIE DE GLOBAL BIOENERGIES SA

Le solde des encaissements et des décaissements de la Société fait état d'une diminution de la trésorerie⁵ de moins d'un million d'euros entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2016.

FLUX DE TRESORERIE (SA) en k€	S1 2016	2015	2014
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-3 968	-10 462	-7 249
Résultat net	-6 824	-10 169	-6 256
Dotations aux amortissements (+)	406	497	262
Plus-values de cession d'actif (-)	-	-	66
Variation du BFR	2 450	-790	-1 189
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-3 806	-4 951	-3 129
Acquisitions d'immobilisations (-)	3 809	4 963	4 108
Cession d'immobilisation (+)	3	12	979
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7 176	8 351	2 121
Augmentation de capital en numéraire (+)	8 426	1 882	1 148
Frais d'AK imputés sur prime d'émission (-)	684	71	83
Avances remboursables perçues (+)	-	1 726	398
Emprunts contractés (+)	-	5 800	1 018
Avances remboursables restituées (-)	-	338	360
Emprunts remboursés (-)	566	648	-
Variation de trésorerie	-598	-7 062	-8 257
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	<i>8 358</i>	<i>15 420</i>	<i>23 677</i>
<i>Trésorerie de clôture</i>	<i>7 760</i>	<i>8 358</i>	<i>15 420</i>

1. Flux provenant des activités opérationnelles : -4 234k€

La perte nette de 6 824k€ a été ajustée des dotations aux amortissements. Le besoin en fonds de roulement diminue de plus de deux millions d'euros.

2. Flux provenant des activités d'investissement : -3 806k€

Ces flux correspondent notamment aux créances relatives aux apports en compte courant à Global Bioenergies GmbH (3,7M€) et à des dépenses d'investissement matériel pour le laboratoire d'Evry et le pilote de Pomacle-Bazancourt (0,1M€).

⁵ Par convention, le tableau de flux de trésorerie ne retraite pas les intérêts courus non échus du résultat net, qui ne correspondent pourtant pas à des décaissements.

3. Flux provenant des activités de financement : +7 176k€

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).

Au 4.a. « Avances conditionnées et emprunts », ont été détaillés les flux relatifs au remboursement des différents prêts obtenus (-566k€).

IV. 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.

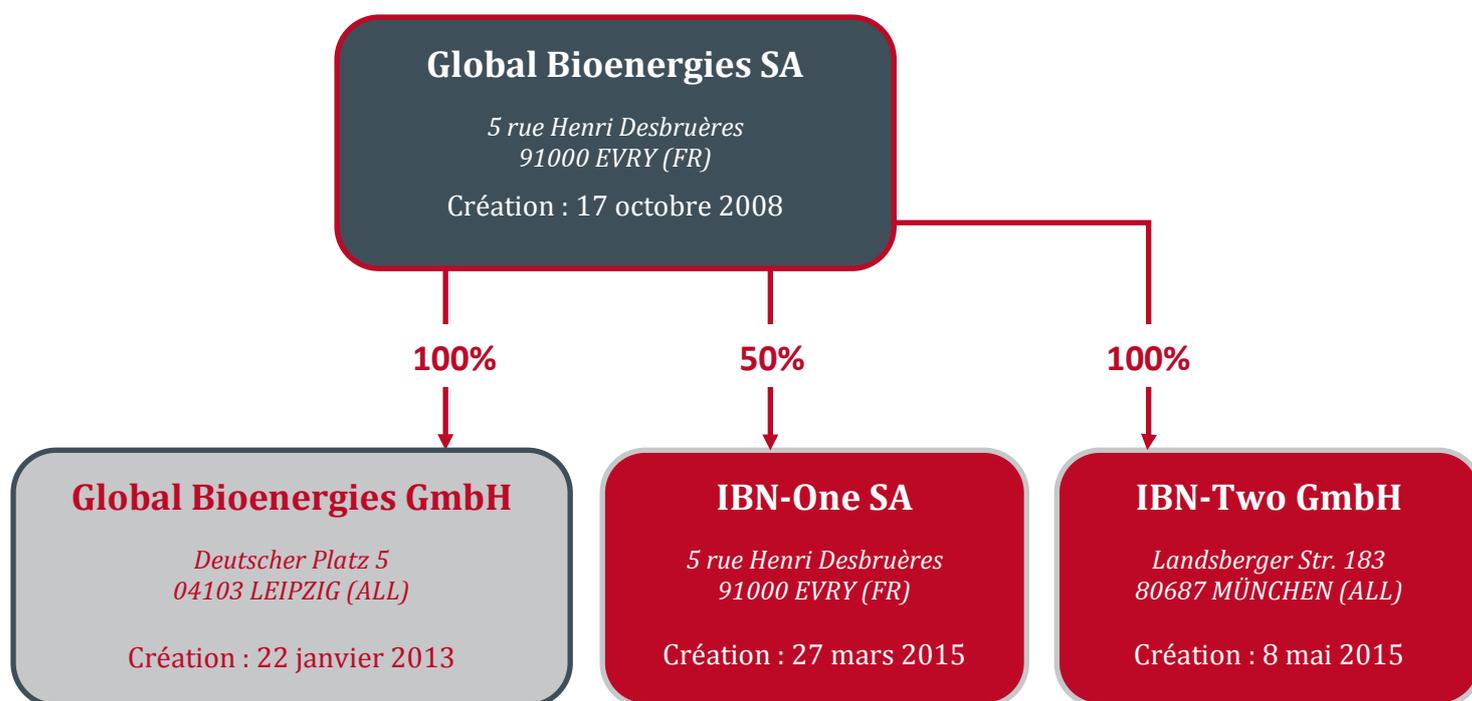
Les travaux de R&D plus amont sont organisés autour de deux axes :

- 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'emphase 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.

V. AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

A. Filiales, participations et sociétés contrôlées



1. Global Bioenergies GmbH

La filiale Global Bioenergies GmbH comptait 5 salariés au 30 juin 2016. La mission première de cette filiale est de concevoir, construire puis exploiter le démonstrateur industriel de Leuna. Dans un second temps, cette filiale proposera des services en ingénierie, notamment aux sociétés visant à construire et exploiter des usines mettant en œuvre les procédés de Global Bioenergies.

Bilan de Global Bioenergies GmbH au 30 juin 2016

Actif en k€	30/06/16	31/12/15	Passif en k€	30/06/16	31/12/15
Immobilisations corporelles	6	7	Capital	25	25
Immobilisations en cours	7 786	4 295	Report à nouveau	-1 215	-1 371
ACTIF IMMOBILISE	7 792	4 302	Résultat	539	156
Créances	886	349	CAPITAUX PROPRES	-651	-1 190
Disponibilités	711	1 354	Avances en compte courant	8 990	5 290
Charges constatées d'avance	15	37	Dettes fournisseurs	966	1 929
ACTIF CIRCULANT	1 612	1 740	Autres dettes	99	13
TOTAL ACTIF	9 403	6 042	DETTES	10 055	7 232
			TOTAL PASSIF	9 403	6 042

Le total des avances en compte courant accordées par Global Bioenergies SA à Global Bioenergies GmbH s'élève à 9M€ au 30 décembre 2016. La filiale allemande a par ailleurs encaissé depuis 2014 2M€ de subvention de la part du Ministère Fédéral allemand de l'Education et de la Recherche. Ces encaissements ont couvert l'intégralité des dépenses portées par la filiale depuis sa création, et notamment les 7,8M€ de dépenses d'investissement enregistrées en immobilisations en cours et relatives au démonstrateur de Leuna.

Compte de résultat de Global Bioenergies GmbH au 30 juin 2016

<i>Données en k€</i>	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	1 273	1 199	342
<i>Chiffre d'affaires</i>	440	680	300
<i>Subventions d'exploitation</i>	831	518	42
Charges d'exploitation	654	832	479
Résultat d'exploitation	619	368	-137
Résultat financier	-81	-44	-31
Résultat net	539	323	-167

Les produits d'exploitation correspondent à la facturation de prestations de R&D que la filiale a réalisé au bénéfice de la maison-mère (facturation intragroupe) ainsi qu'aux subventions versées par le Ministère Fédéral allemand de l'Education et de la Recherche (BMBF). Pour rappel, le BMBF s'est engagé fin 2013 à soutenir l'installation et l'exploitation du démonstrateur de Leuna en accordant à Global Bioenergies GmbH une subvention de 5,7 millions d'euros, dont l'encaissement serait progressivement réalisé entre 2014 et 2017. Au 30 juin 2016, 2 millions d'euros ont été encaissés au titre de cette subvention.

Les charges d'exploitation sont principalement formées, outre les frais de personnel, de dépenses de sous-traitance relatives à la conception et à la construction du démonstrateur ainsi qu'à la préparation de son exploitation.

2. IBN-One

IBN-One est une société-projet créée par Global Bioenergies le 27 mars 2015 avec un capital de 37.000 euros.

Son capital a été porté à un million d'euros le 13 mai 2015 lors d'une opération qui a permis à Cristal Union, numéro deux du sucre en France et partenaire historique de la Société d'entrer au capital de IBN-One en apportant 500.000 euros. Concomitamment, Global Bioenergies SA a souscrit à l'augmentation à hauteur de 473.000 euros ; la société est désormais codétenue à parts égales entre Global Bioenergies SA et Cristal Union.

L'objet de cette société est de construire et d'exploiter, en France et à horizon 2018, la première usine de conversion de ressources renouvelables en isobutène, en mettant en œuvre les procédés de Global Bioenergies. IBN-One n'a enregistré aucun produit depuis sa création. Elle a

respectivement enregistré 219k€ et 516k€ de charges en 2015 et au cours du premier semestre 2016. Ces charges correspondent principalement à des études préliminaires à l'ingénierie de la future usine ainsi qu'à des travaux d'adaptation des procédés aux sucres industriels.

3. IBN-Two

Cette filiale a été créée le 8 mai 2015 avec un capital de 25.000 euros.

Elle est basée à Munich en Allemagne et détenue à 100% par Global Bioenergies SA. Elle ambitionne, sur le même modèle qu'IBN-One, de nouer des partenariats avec des investisseurs préalablement à la construction en Allemagne d'une usine de conversion de ressources renouvelables en hydrocarbures.

IBN-Two a enregistré 5k€ de charges depuis sa création.

En date du 30/06/2016, Global Bioenergies SA n'avait de participation dans aucune autre société.

B. Dépenses non-déductibles

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, il est précisé que les comptes de l'exercice social écoulé ne prennent en charge aucune dépense non déductible fiscalement.

C. Gouvernance et modalités d'exercice de la direction générale

Le tableau ci-après détaille la liste des mandats ou fonctions exercées, au cours du premier semestre 2016, par chacun des mandataires sociaux de la Société.

La durée du mandat des administrateurs est de six ans.

Conformément aux dispositions de l'article R.225-102 1^{er} alinéa du Code de commerce, il est rappelé qu'à l'issue du Conseil d'administration du 31 août 2015, les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur général de la Société ont été dissociées ; M. John Pierce ayant été désigné Président du Conseil d'administration et M. Marc Delcourt continuant d'exercer les fonctions de Directeur général de la Société.

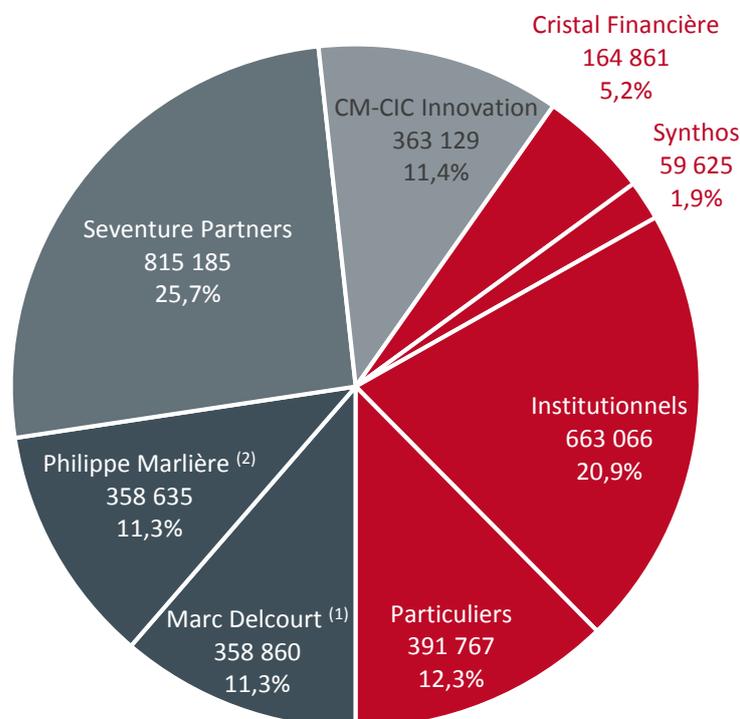
Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, il est précisé qu'au cours du premier semestre 2016, M. John Pierce est le seul mandataire social de la Société à avoir perçu une rémunération au titre de cette fonction, dont le montant est de 6 600 US\$ (l'équivalent euros enregistré en comptabilité est de 5 912,34€).

Composition du Conseil d'administration de Global Bioenergies SA au 30/06/2016

	FIN DE MANDAT	AUTRES MANDATS/FONCTIONS EXERCEES EN 2016
<p>M. John PIERCE <i>Président</i> <i>Administrateur</i></p>	Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/20	- Président de Devenir Consulting LLC
<p>M. Marc DELCOURT <i>Directeur général</i> <i>Administrateur</i></p>	Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/19	- Président de Schmilblick Ventures - Administrateur IBN-One
<p>M. Philippe MARLIERE <i>Administrateur</i></p>	Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/19	- Président Heurisko USA Inc. - Administrateur Enuma Holding - Administrateur Scientist of Fortune
<p>SEVENTURE PARTNERS <i>Administrateur</i> représenté par M. Sébastien GROYER</p>	Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/19	- Administrateur Proviciel - Administrateur Balyo - Administrateur Lucane Pharma - Administrateur Domain Therapeutics - Administrateur Eligo Biosciences
<p>CM-CIC INNOVATION <i>Administrateur</i> représenté par Mme Karine LIGNEL</p>	Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/18	- Membre du comité stratégique Antidot - Administrateur Oncodesign - Administrateur Polyplus - Membre du Conseil de surveillance Coldway - Administrateur Gecko Biomedical - Administrateur Maat Pharma

D. Actionnariat & opérations sur titre

Répartition du capital social au 30/06/2016 : 3 175 128 actions



En gris sont identifiés les actionnaires siégeant au Conseil d'administration

Les actions ont toutes des droits de vote simple

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de commerce, il est précisé qu'à la clôture de l'exercice, il n'existait dans le capital de la Société aucune action détenue dans le cadre d'une gestion collective par le personnel de la Société.

1. Instruments dilutifs du capital

Un total de 365 710 bons pouvant donner accès au capital de Global Bioenergies étaient émis au 30 juin 2016, dont 150 000 réservés à l'animation de la ligne de financement en fonds propres Paceo® gérée par Société Générale. Par ailleurs, 98 108 bons étaient émis au bénéfice des salariés de la Société.

¹ Les actions de M. Marc Delcourt, co-fondateur, sont détenues directement et indirectement via la société Schmilblick Ventures dont il est le seul actionnaire

² Les actions de M. Philippe Marlière, co-fondateur, sont détenues directement et indirectement via la société Enuma dont il est le seul actionnaire

2. Contrat de liquidité

Il est rappelé que l'assemblée générale ordinaire annuelle et extraordinaire des actionnaires du 16 juin 2016 a renouvelé au Conseil d'administration l'autorisation de mise en œuvre d'un programme d'achat d'actions, conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du Code de commerce.

La première assemblée générale ayant conféré une telle autorisation date du 12 mai 2011. Un mois plus tard, à l'occasion de l'introduction en Bourse, usage avait été fait de cette délégation de compétence pour mettre en place un contrat de liquidité. Depuis, les moyens qui ont été affectés à ce contrat s'élèvent à 425 000 euros.

Au 30 juin 2016, le contrat comprenait 3 369 actions du capital de la Société – représentant 0,1% du total des titres en circulation – et des liquidités pour un montant de 91 452,24 euros.

E. Risques et incertitudes

En dehors des risques mentionnés au chapitre 4 « Facteurs de risque » du document de référence relatif à l'exercice comptable 2015 et à la situation intermédiaire au 30 juin 2016 (déposé auprès de l'AMF le 22 septembre 2016), Global Bioenergies n'a pas identifié de risques ou d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause l'évolution de son activité.

F. Rapports du Commissaire aux comptes

1. Conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce

Des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce (conventions réalisées entre parties liées) sont intervenues au cours du premier semestre 2016 et ont été approuvées par le Conseil d'administration de la Société. Par ailleurs, d'autres conventions conclues antérieurement se sont poursuivies.

Lors de l'assemblée générale qui arrêtera les comptes relatifs à l'exercice 2016, le Commissaire aux comptes fera lecture de son rapport spécial sur les conventions visées auxdits articles.

2. Rapport général du Commissaire aux comptes

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2016 de Global Bioenergies SA ont fait l'objet d'un examen limité par le Commissaire aux comptes, dont le rapport est présenté en annexe.

3. Rapports complémentaires du Commissaire aux comptes

Le Conseil d'administration et le Commissaire aux comptes ont établi l'ensemble des rapports complémentaires nécessaires suite à la mise en œuvre de délégations de compétences consenties par les assemblées générales du 3 juin 2015 et du 16 juin 2016.

Ces rapports ont été mis à la disposition des actionnaires conformément à la loi (C. com. art. R. 225-116).

ANNEXES

- **Annexe 1** : Comptes de Global Bioenergies SA
- **Annexe 2** : Rapports du Commissaire aux comptes

Annexe 1. COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA

SA GLOBAL BIOENERGIES
ETATS FINANCIERS
Au 30 juin 2016

5 Rue Henri Desbruères
91000 EVRY

Siret : 50859601200023

COMPTE DE RESULTAT

	du 01/01/16 au 30/06/16 6 mois	du 01/01/15 au 30/06/15 6 mois	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
PRODUITS				
Ventes de marchandises				
Production vendue	116 504	708 333	-591 829	-83,55
Production stockée				
Subventions d'exploitation	356	-5 698	6 054	-106,24
Autres produits	687 164	16 132	671 032	NS
Total	804 023	718 767	85 256	11,86
CONSOMMATION M/SES & MAT				
Achats de marchandises				
Variation de stock (m/ses)				
Achats de m.p & aut.approv.	518 667	595 363	-76 696	-12,88
Variation de stock (m.p.)	-25 039	18 508	-43 547	-235,29
Autres achats & charges externes	4 383 941	3 870 609	513 332	13,26
Total	4 877 569	4 484 480	393 090	8,77
MARGE SUR M/SES & MAT	-4 073 546	-3 765 712	-307 834	8,17
CHARGES				
Impôts, taxes et vers. assim.	35 731	36 729	-998	-2,72
Salaires et Traitements	1 442 113	1 384 669	57 444	4,15
Charges sociales	595 567	326 952	268 615	82,16
Amortissements et provisions	405 952	204 464	201 488	98,54
Autres charges	118 137	132 402	-14 264	-10,77
Total	2 597 500	2 085 216	512 285	24,57
RESULTAT D'EXPLOITATION	-6 671 046	-5 850 928	-820 118	14,02
Produits financiers	119 421	111 783	7 639	6,83
Charges financières	240 370	109 957	130 413	118,60
Résultat financier	-120 949	1 826	-122 774	NS
Opérations en commun				
RESULTAT COURANT	-6 791 995	-5 849 102	-942 893	16,12
Produits exceptionnels	23 921	35 047	-11 125	-31,74
Charges exceptionnelles	55 823	55 048	775	1,41
Résultat exceptionnel	-31 902	-20 001	-11 901	59,50
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices				
RESULTAT DE L'EXERCICE	-6 823 897	-5 869 104	-954 793	16,27

BILAN

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 30/06/16	Net au 31/12/15
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	235 074	143 745	91 328	106 397
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	461 884	197 677	264 208	392 046
Installations techniques, matériel et outillage	2 168 610	855 988	1 312 622	1 457 106
Autres immobilisations corporelles	348 719	154 900	193 819	209 239
Immob. en cours / Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	9 540 000		9 540 000	5 839 994
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	144 230		144 230	142 215
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	12 898 517	1 352 310	11 546 207	8 146 997
Stocks				
Matières premières et autres approv.	325 346		325 346	300 307
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés				402 879
Fournisseurs débiteurs				45 042
Personnel	1 000		1 000	1 000
Etat, Impôts sur les bénéfices	38 328		38 328	2 067 618
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	349 590		349 590	437 581
Autres créances	81 003		81 003	50 985
Divers				
Avances et acomptes versés sur commandes				18 323
Valeurs mobilières de placement	858 722		858 722	1 072 906
Disponibilités	7 351 776		7 351 776	7 550 350
Charges constatées d'avance	671 947		671 947	671 536
TOTAL ACTIF CIRCULANT	9 677 713		9 677 713	12 618 528
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	22 576 230	1 352 310	21 223 920	20 765 524

BILAN

	Net au 30/06/16	Net au 31/12/15
PASSIF		
Capital social ou individuel	158 756	141 510
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	45 541 330	37 816 723
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-28 434 379	-18 265 298
Résultat de l'exercice	-6 823 897	-10 169 081
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	10 441 811	9 523 854
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>	3 684 631	4 177 910
<i>Découverts et concours bancaires</i>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	3 684 631	4 177 910
Emprunts et dettes financières diverses	5 233 182	5 121 233
Emprunts et dettes financières diverses - Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 409 467	1 321 211
<i>Personnel</i>	199 484	244 416
<i>Organismes sociaux</i>	219 805	301 795
<i>Etat, Impôts sur les bénéfices</i>		
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>		17 434
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	35 540	57 670
Dettes fiscales et sociales	454 829	621 316
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	10 782 108	11 241 670
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	21 223 920	20 765 524

ANNEXE

Annexe comptable

REGLES ET METHODES COMPTABLES

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de la situation arrêtée le 30 juin 2016,

- dont le total est de 21 223 920 Euros
- et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de - 6 823 897 Euros

La situation a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2016 au 30/06/2016.

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 au 30 juin 2016 ont été établis 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.

Annexe comptable

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.

Annexe comptable

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 2016, un chiffre d'affaires de 440 k€ et une subvention d'un montant de 831 k€ ont été comptabilisés, et les charges s'élèvent à 732 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 8 990 k€ au 30 juin 2016.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération au taux de 2,13 % sur la situation arrêtée au 30 juin 2016 pour un montant de 81 003 €.

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 quatrième exercice de la filiale Global Bioenergies GmbH
- 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 lui assurant une visibilité financière sur les trois prochaines années.

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 2016, la SA IBN-One n'a aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 733 k€.

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 2016, IBN-Two n'a aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 2 k€

Annexe comptable

Augmentation de capital par exercice de Bons de Souscription d'Actions

Le 2 octobre 2015, le Conseil d'Administration a décidé le principe de l'émission de 250 000 Bons de Souscription d'Actions, les BSA Pacéo, pour un prix d'émission de 0,0001 € par bon, donnant le droit de souscrire 250 000 actions ordinaires de 0,05 € de valeur nominale.

Au cours de l'exercice 2015, il a été exercé 30 000 BSA Pacéo.

Le 5 janvier 2016, le Directeur Général a reçu une note d'exercice de BSA, l'informant de la souscription de 40 000 actions par l'exercice de 40 000 BSA au prix de 24,29 € par action, prime d'émission incluse, soit un montant brut de souscription de 971 600 €.

Le 4 mai 2016, le Directeur général a reçu une note d'exercice de BSA, l'informant de la souscription de 10 000 actions par l'exercice de 10 000 BSA au prix de 22,66 € par action, prime d'émission incluse, soit un montant brut de souscription de 226 600 €.

Le 9 juin 2016, le Directeur général a reçu une note d'exercice de BSA, l'informant de la souscription de 5 000 actions par l'exercice de 5 000 BSA au prix de 21,89 € par action, prime d'émission incluse, soit un montant brut de souscription de 109 450 €.

Le 13 juin 2016, le Directeur général a reçu une note d'exercice de BSA, l'informant de la souscription de 10 000 actions par l'exercice de 10 000 BSA au prix de 23,51 € par action, prime d'émission incluse, soit un montant brut de souscription de 235 100 €.

Le 28 juin 2016, le Directeur général a reçu une note d'exercice de BSA, l'informant de la souscription de 5 000 actions par l'exercice de 5 000 BSA au prix de 23,28 € par action, prime d'émission incluse, soit un montant brut de souscription de 116 400 €.

Augmentation de capital par placement privé

Le 20 janvier 2016, le Conseil d'Administration a décidé d'une augmentation de capital par placement privé conformément à la huitième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 3 juin 2015, par émission de 274 931 actions nouvelles au prix de 23,70 € par action, prime d'émission incluse, soit un montant brut de souscription de 6 515 864,70 €.

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 683 681 €.

Annexe comptable

Attribution de BSPCE – BSA – BEA

La société a procédé depuis 2009 à l'attribution de différents plans de titres tels les Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise, les Bons de Souscriptions d'Actions ou les Bons d'Emission d'Actions. Le détail de ces différents plans d'attribution est rappelé dans le tableau ci-dessous :

Plans d'attribution	Nombre de bons restant à exercer au 30/06/2016	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 02-2013	19 152	19 152	06/02/2018
BSPCE A01-2014	12 417	12 417	07/01/2019
BSPCE B01-2014	12 440	12 440	07/01/2019
BSA A01-2014	8 000	8 000	07/01/2024
BSA B01-2014	34 247	34 247	30/04/2017
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	8 625	8 625	12/01/2025
BSPCE B01-2015	18 119	18 119	12/01/2025
BSA PACEO	5 000	5 000	02/10/2018
BSPCE A10-2015	7 500	7 500	13/10/2025
BSPCE B10-2015	7 055	7 055	13/10/2025
BSA A10-2015	400	400	13/10/2025
BSA B10-2015	1 000	1 000	13/10/2025
BSA 11-2015	14 978	14 978	30/04/2017
BSPCE A02-2016	30 000	30 000	15/02/2026
BSA PACEO II	145 000	145 000	15/09/2018
TOTAL	365 760	365 760	

Courant juillet 2016, le Directeur Général a reçu plusieurs notes d'exercice de BSA Pacéo, l'informant de la souscription de 15 000 actions, par l'exercice de 15 000 BSA Pacéo, pour un montant brut de souscription de 406 250 €.

Annexe comptable

Evolution du capital social

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

	30/06/09	30/06/10	30/06/11	30/06/12
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
	31/12/12	31/12/13	31/12/14	31/12/15
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

Au 30 juin 2016, le capital social de la SA Global Bioenergies s'élève à la somme de 158 756,40 € réparti en 3 175 128 actions.

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 16 juin 2016. 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 2016, 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 :

- 3 369 actions propres représentant 0,11 % du total des titres en circulation pour une valeur d'acquisition de 86 367,14 €.
- Compte liquidités pour 91 452,24 €

Jeune Entreprise Innovante (JEI)

Suite au rescrit fiscal déposé par la SA Global Bioenergies, la Direction des Services Fiscaux de l'Essonne lui a accordé le bénéfice du statut de Jeune Entreprise Innovante.

Ce statut lui permet de bénéficier d'une exonération totale d'impôt sur les bénéfices pour le résultat du premier exercice bénéficiaire et application d'un abattement de 50 % au titre du second exercice bénéficiaire, d'une exonération totale d'imposition forfaitaire annuelle

Annexe comptable

durant toute la période d'application du statut spécial, de l'exonération de contribution économique territoriale, et de l'exonération de tout ou partie des charges sociales pour les salaires des chercheurs.

Ces exonérations ont été accordées jusqu'en 2015, sous la condition que la société respecte à la fin de chaque exercice les 5 conditions nécessaires.

La SA Global Bioenergies n'a pour la première fois pas bénéficié de ces exonérations pour la situation arrêtée au 30 juin 2016..

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 2016, 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 2016.

Crédit d'impôt recherche

Au 1^{er} semestre 2016, la SA Global Bioenergies a engagé des dépenses nettes de subventions encaissées rentrant sans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche pour un montant de 4 130 k€ pouvant générer un CIR de 1 239 k€ euros. Ce montant pourra évoluer au cours du second semestre 2016 en fonction des dépenses engagées, mais également des subventions et avances remboursables encaissées. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche acquis au 30 juin 2016 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 8 343 € HT au titre du contrôle légal des comptes et 10 400 € HT au titre des diligences directement liées à la mission de contrôle légal.

Annexe comptable

Chiffre d'affaires

Aucun chiffre d'affaires n'a été facturé au cours de la situation arrêtée au 30 juin 2016

La répartition géographique est la suivante :

En euros	France	Etranger	Total
Prestations de service	0	0	0
Produits annexes	116 504	0	116 504
Total	116 504	0	116 504

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 euros, décomposé en 1 725 911,37 euros d'avance remboursable et 862 955,69 € de subventions.

Au cours de la situation arrêtée au 30 juin 2016, aucun montant n'a été perçu.

L'avance remboursable devra être reversée à l'ADEME en fonction du déroulement de l'opération et de l'atteinte d'objectifs techniques. Le premier remboursement interviendra au second semestre 2017.

Annexe comptable

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 seront 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 2016 il reste due la somme de 666 000 € répartie comme suit :

- Moins d'un an : 148.000 €
- De un à cinq ans : 518.000 €

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 seront linéaires sur 20 trimestres.

Le premier remboursement aura lieu le 31 décembre 2017 et le dernier le 30 septembre 2022 soit :

- De un à cinq ans : 1 050 000 €
- A plus de cinq ans : 350.000 €

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 seront linéaires sur 20 trimestres.

Le premier remboursement aura lieu le 30 septembre 2017 et le dernier le 30 juin 2022 soit :

- De un à cinq ans : 480 000 €
- A plus de cinq ans : 120.000 €

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 56 au cours de la situation arrêtée le 30 juin 2016, réparti en 23 non cadres et 33 cadres.

Au 30 juin 2016, l'effectif est de 56 salariés (voir note 12).

Annexe comptable

Engagements de retraite

Le montant des engagements pour indemnités de départ à la retraite est au 30 juin 2016 de 40 229 € 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 2016 a été constaté au compte 444 – Etat –impôt sur les bénéfices pour un montant de 37 128 €. 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.

Utilisation du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Au cours de l'exercice, l'entreprise a utilisé le produit du CICE pour financer son activité grâce notamment à de nouveaux investissements en matière de recherche et développement, à un certain nombre de recrutement.

Annexe comptable

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

Informations financières

Bilans 30 juin 2016 et 31 décembre 2015, en normes françaises

ACTIF	Note	30 juin 2016	31 décembre 2015
Immobilisations incorporelles	2	91	106
Immobilisations corporelles	3	1 771	2 059
Immobilisations financières	4	9 684	5 982
Actif immobilisé		11 546	8 147
Stock	5	325	300
Clients et comptes rattachés		0	403
Autres créances et comptes de régul	6	1 142	3 292
Placements court terme		5 788	8 263
Disponibilités	7	2 422	360
Actif circulant		9 677	12 618
Total de l'actif		21 224	20 765
PASSIF	Note	30 juin 2016	31 décembre 2015
Capital		159	142
Prime d'émission		45 541	37 817
Report à nouveau		- 28 434	- 18 265
Résultat		- 6 824	- 10 169
Capitaux propres	1	10 442	9 524
Avances conditionnées	8	0	0
Emprunts	9	8 918	9 299
Fournisseurs et comptes rattachés	10	1 409	1 321
Autres dettes et comptes de régul	10	455	621
Dettes		10 782	11 241
Total du passif		21 224	20 765

Annexe comptable

Comptes de résultat 30 juin 2016 et 30 juin 2015 en normes françaises			
	Note	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires		117	708
Subventions		0	- 6
Autres produits		3	16
Total des produits d'exploitation		120	719
Consommables et variation de stock		494	614
Charges externes		3 700	3 871
Impôts et taxes		36	37
Charges de personnel	12	2 038	1 712
Redevances		114	120
Dotations aux amortissements		406	204
Autres charges		4	12
Total des charges d'exploitation		6 792	6 570
Résultat d'exploitation		- 6 671	- 5 851
Produits financiers		119	112
Charges financières		240	110
Résultat financier	10	- 121	2
Produits exceptionnels		24	35
Charges exceptionnelles		56	55
Résultat exceptionnel	11	- 32	- 20
Crédit d'impôt recherche		0	0
Crédit d'impôt apprentissage		0	0
Retenue à la source		0	0
Résultat net		- 6 824	- 5 869

NB : les frais des augmentations de capital intervenues en 2015 et 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 comptable

Tableau des flux de trésorerie		
	30 juin 2016 (6 mois)	31 décembre 2015
Résultat net	- 6 824	- 10 169
Dotation aux amortissements	406	497
Plus-values de cession d'actif	0	0
Marge brute d'autofinancement	- 6 418	- 9 672
Variation du besoin en fonds de roulement	2 450	- 790
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 3 968	- 10 462
Acquisition d'immobilisations	3 809	4 963
Cession d'immobilisations	3	12
Flux de trésorerie lié aux op d'invest.	- 3 806	- 4 951
Augmentation de capital en numéraire	8 426	1 882
Frais augm capital imputés s/ prime d'émission	684	71
Avances remboursables perçues	0	1 726
Emprunts contractés	0	5 800
Avances remboursables restituées	0	338
Emprunts remboursés	566	648
Flux net trésorerie lié aux op de financt	7 176	8 351
Variation de la trésorerie	- 598	- 7 062
Trésorerie d'ouverture	8 358	15 420
Trésorerie de clôture	7 760	8 358

Annexe comptable

Notes explicatives

Note 1 : Variation des Capitaux Propres

Situation nette au 31 décembre 2015	9 524
Augmentation de capital	17
Augmentation prime d'émission	7 474
Emission de BSA	251
Distribution de dividendes	0
Résultat	- 6 824
Situation nette au 30 juin 2016	10 442

Note 2 : Immobilisations Incorporelles

Eléments	31 décembre 2015	Augment.	Diminution	30 juin 2016
Logiciels et site internet	222	13		235
Immobilisations incorporelles brutes	222	13	0	235
Amortissements	115	28		144
Dépréciations	0			0
Immobilisations incorporelles nettes	106	-15	0	91

Annexe comptable

Note 3 : Immobilisations Corporelles

Eléments	31 décembre 2015	Augment.	Diminution	30 juin 2016
Constructions	437	25		462
Matériel de recherche	2 110	63	5	2 168
Agencements	207	0		207
Matériel informatique	120	7		127
Mobilier	15			15
Immobilisations corporelles brutes	2 890	94	5	2 979
Amortissements	831	378	1	1 208
Dépréciations	0	0	0	0
Immobilisations corporelles nettes	2 059	- 284	1	1 771

Note 4 : Immobilisations Financières

Eléments	31 décembre 2015	Augment.	Diminution	30 juin 2016
Dépôts et cautionnements	142	2	0	144
Participations	550	0	0	550
Créances rattachées à des participations	5 290	3 700	0	8 990
Immobilisations financières brutes	5 982	3 702	0	9 684
Dépréciations	0			0
Immobilisations financières nettes	5 982	3 702	0	9 684

Annexe comptable

Note 5 : Stocks

Eléments	Brut 30 juin 2016	Dépréciation	Net 30 juin 2016
Matières consommables	325	0	325
Total	300	0	300

Note 6 : Autres Créances et Comptes de Régularisation

Eléments	Brut 30 juin 2016	Provision	Net 30 juin 2016	< 1 an	< 5 ans
Clients	0	0	0	0	0
Autres créances	470	0	470	470	0
Charges constatées d'avance	672	0	672	672	0
Total	1 142	0	1 407	1 407	0

Les autres créances sont principalement constituées des différents crédits d'impôts pour 388 k€ (CICE, créances TVA et crédit d'impôt apprentissage) et de produits à recevoir (intérêts sur avance) pour 81 k€ .

Note 7 : Disponibilités et placements

Le total des disponibilités au 30 juin 2016 est de 7,4 millions d'euros répartis de la façon suivante :

- Comptes courants banques : 2,5 millions d'euros
- Comptes à terme : 2,5 millions d'euros
- Dépôts à terme : 2,4 millions d'euros

Annexe comptable

Note 8 : Emprunts

Eléments	31 décembre 2015	Augment.	Diminution	30 juin 2016
Bpifrance	600	0	0	600
Bpifrance PTZ	2 140	0	74	2 066
BNP	1 964	0	242	1 722
SG	1 494	0	174	1 320
CIC	712	0	76	636
Ademe	2 124	0	0	2 124
Total	9 034	0	566	8 468

Note 9 : Dettes d'Exploitation

Eléments	Montant brut	< 1 an	< 5 ans
Dettes fournisseurs	1 409	1 409	0
Dettes fiscales et sociales	455	455	0
Produits constatés d'avance	0	0	0
Total	1 864	1 864	0

Annexe comptable

Note 10 : Résultat Financier

Eléments	30 juin 2016
Gains de change	2
Produits de placement	118
Total produits	119
Pertes de change	7
Intérêts des emprunts	234
Total charges	240
Résultat financier	- 121

Note 11 : Résultat Exceptionnel

Eléments	30 juin 2016
Produits exceptionnels de gestion	0
Produit cession actif	2
Bonis rachat actions propres	22
Total produits	24
Charges exceptionnelles de gestion	0
Valeur éléments actif cédés	2
Malis rachat actions propres	53
Total charges	56
Résultat exceptionnel	- 32

Annexe comptable

Note 12 : Personnel

Effectif au	30 juin 2016
Cadres	33
Non cadres	23
Total	56

Charges de personnel	30 juin 2016
Salaires	1 442
Charges sociales	596
Total	2 038

Note 13 : Engagements Hors Bilan

Eléments	30 juin 2016
Nantissement créances	375
Nantissement fonds de commerce	2 600
Nantissement sur matériel	849
Nantissement sur titres	771
Engagement crédit-bail	845
Autres engagements donnés	
Total engagements donnés	5 440

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

Annexe comptable

AUTRES INFORMATIONS EN K€

PRODUITS A RECEVOIR

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30 juin 2016
Intérêts sur compte courant	81
Intérêts sur compte à terme	45
Total	126

CHARGES A PAYER

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	30 juin 2016
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	150
Dettes fiscales et sociales	280
Total	430

Annexe comptable

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Charges constatées d'avance		30 juin 2016
Charges d'exploitation		672
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
Total		672

Crédit-Bail

	Terrains	Constructions	Matériel Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine			2 394 567,00		2 394 567,00
Cumul exercices antérieurs			1 253 625,00		1 253 625,00
Dotations de l'exercice			477 233,00		477 233,00
Amortissements			1 730 858,00		1 730 858,00
Cumul exercices antérieurs			1 429 253,41		1 429 253,41
Exercice			533 171,00		533 171,00
Redevances payées			1 962 424,41		1 962 424,41

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 sociaux

**FRANCE AUDIT CONSULTANTS
INTERNATIONAL**
10, allée des Champs Elysées
91042 Evry

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

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 intermédiaires de la SA GLOBAL BIOENERGIES relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, 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.

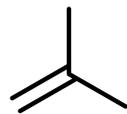
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux 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 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 : Procéthol 2G - Canon



Création : Communikey - 01 69 47 60 71

