



Rapport de Gestion

du Groupe Global Bioenergies

Situation semestrielle S1 2017



Evry, le 2 octobre 2017

Chers actionnaires,

Global Bioenergies a récemment annoncé avoir mis en opération son démonstrateur industriel situé sur le site de la raffinerie de Leuna, en Allemagne. La phase de construction proprement dite s'est achevée en novembre 2016. La mise en route s'est ensuite effectuée par étapes au cours des premiers mois de l'année 2017. Aujourd'hui, ce démonstrateur est pleinement opérationnel : l'unité de fermentation, l'unité de purification et le système de conditionnement fonctionnent désormais de façon intégrée, ce qui permet d'entrevoir la livraison prochaine de premières bouteilles contenant de l'isobutène biosourcé à nos différents partenaires : Butagaz dans l'énergie domestique, Audi et Aspen dans les biocarburants, ou encore L'Oréal dans les cosmétiques.

Toutes les plateformes du Groupe sont maintenant en place : R&D à Evry près de Paris ; pilote à Pomacle-Bazancourt dans la Marne ; démonstrateur à Leuna en Allemagne. Il s'agit désormais d'atteindre les performances commerciales, en laboratoire puis au démonstrateur. L'atteinte de ces performances est le préalable au déploiement à grande échelle du procédé. Une première unité de pleine taille, dénommée IBN-One, est à l'étude avec Cristal Union comme partenaire (un des leaders européens du sucre) et devrait voir le jour dans l'Est de la France dans les prochaines années. Dans d'autres géographies, des discussions préliminaires sont déjà engagées avec des leaders industriels de différents domaines.

Ces efforts s'inscrivent dans un contexte d'accélération de la transition énergétique au niveau mondial. Les biocarburants dérivés de l'isobutène biologique sont identiques à ceux issus du pétrole. Ils vont par ailleurs permettre de franchir le mur de mélange auquel les biocarburants déjà sur le marché sont confrontés : aujourd'hui, on ne peut pas, pour des raisons techniques, incorporer plus de 10%

de bioéthanol dans l'essence. Nous amènerons le 11^{ème}, puis le 12^{ème}, puis le 25^{ème} pourcent de biocarburant... Cette démarche s'inscrit aux côtés du transport électrique, avec l'idée générale de tourner progressivement la page des énergies fossiles. Utiliser les biocarburants, c'est rejeter 2 à 5 fois moins de CO₂ que lorsqu'on utilise du pétrole.

L'isobutène biosourcé permettra aussi de produire une large gamme de produits chimiques, des caoutchoucs à la cosmétique en passant par les peintures et les plastiques. La perspective est le remodelage de pans entiers de la pétrochimie pour en réduire l'impact environnemental.

Nous avons les moyens de cette ambition : les 18 millions d'euros en caisse au lendemain de l'augmentation de capital du 30 juin nous apportent une bonne visibilité. Les comptes du premier semestre 2017 détaillés dans le présent rapport démontrent un strict contrôle des dépenses, malgré l'intensification des efforts industriels.

Global Bioenergies évolue aujourd'hui dans un contexte macroéconomique en amélioration : la fin des quotas de sucre en Europe a fait baisser le cours de cette matière première de 30% en un an. Par ailleurs, le marché du pétrole, soumis à de multiples pressions en 2015-16, se rééquilibre progressivement.

Les prochains trimestres devraient être passionnants : amélioration des performances du procédé, avancées sur IBN-One, émergence de nouveaux projets d'usines, diversification du procédé vers des ressources de deuxième et de troisième génération...

Très cordialement,

Marc DELCOURT
Directeur Général

invest@global-bioenergies.com



**PRESENTATION VOLONTAIRE DES COMPTES CONSOLIDES
DU GROUPE
GLOBAL BIOENERGIES
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2017**

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%), la filiale néerlandaise Syngip BV et sa propre filiale en Allemagne Syngip GmbH (toutes deux respectivement détenues à 100%) et les sociétés projet IBN-One (détenue à 50%) et IBN-Two (détenue à 100%).

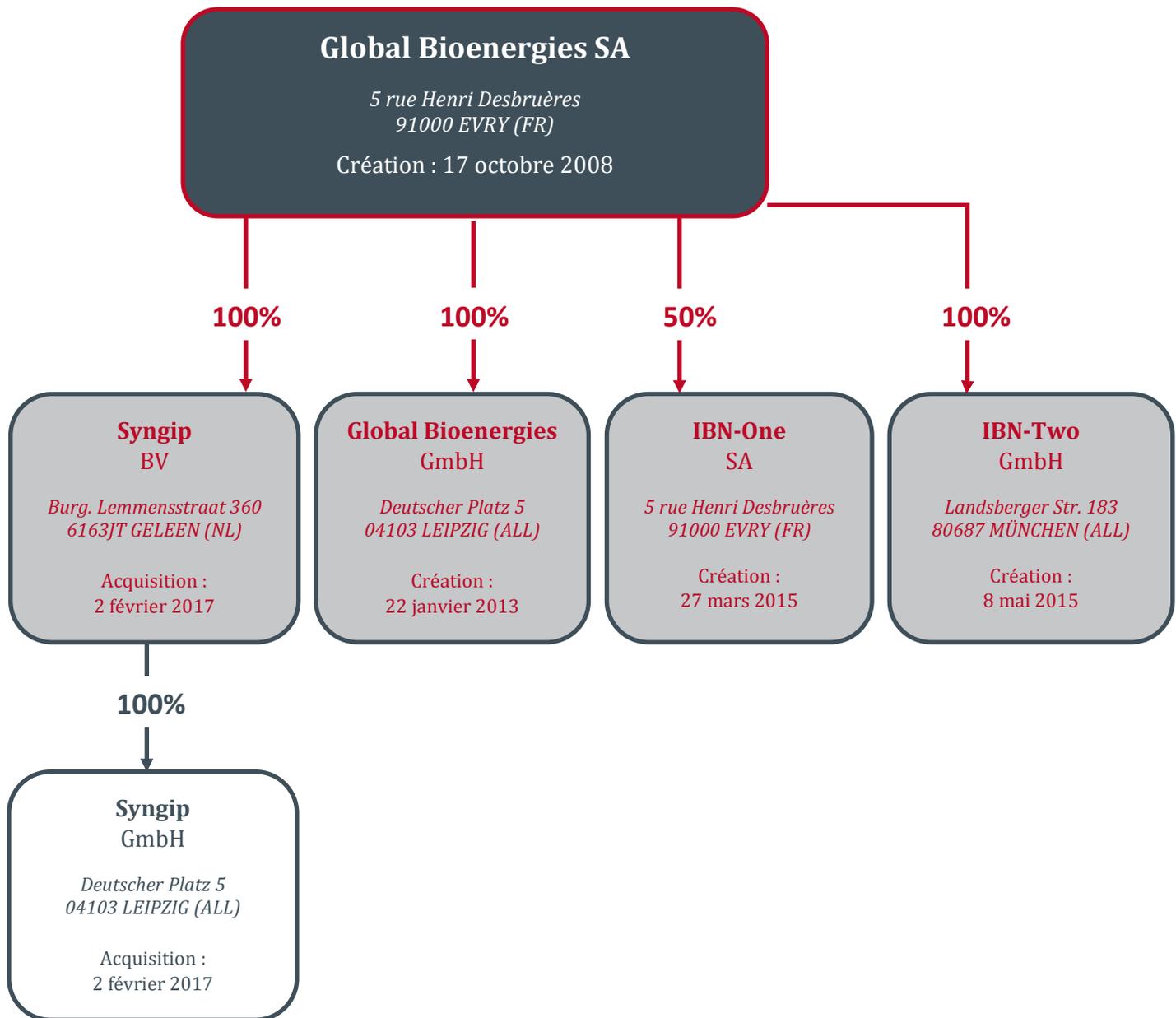
Nous ne sommes pas soumis à l'obligation d'établir ces comptes consolidés. Notre choix de vous les présenter correspond à la volonté de vous apporter l'information économique la plus lisible possible sur l'activité du Groupe.

Les filiales détenues intégralement (Global Bioenergies GmbH, Syngip BV 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 des conventions de trésorerie entre la maison-mère et respectivement Global Bioenergies GmbH, Syngip BV et IBN-One ;*
 - 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 30/06/2017



SOMMAIRE

I.	FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 01/01/2017	<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 6</i>
A.	Compte de résultat	
B.	Bilan	
C.	Flux de trésorerie	
III.	PERSPECTIVES	<i>page 16</i>
IV.	ANNEXES	<i>page 17</i>
	- Etats financiers des comptes consolidés au 30 juin 2017	
	- Rapport du Commissaire aux comptes	

I. FAITS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2017

Le premier semestre 2017 a été marqué par la mise en production du démonstrateur industriel de Leuna. Global Bioenergies a ainsi prouvé sa capacité à gérer un projet industriel complexe, qui sort de son périmètre historique de R&D, et dispose désormais d'un outil d'une capacité de production nominale de 100 tonnes / an, réplique à plus petite échelle des futures usines commerciales. Cet outil permet désormais de confronter le procédé à un environnement industriel.

A. Sur le front industriel

1. Mise en production du démonstrateur industriel de Leuna

Entamée au premier semestre 2015, la construction du démonstrateur industriel de Leuna s'est achevée en novembre 2016 et sa mise en production a été progressive, chacune des étapes menant à la production de l'isobutène devant être successivement testée puis validée préalablement à l'obtention du permis d'exploitation. Fin avril, le Groupe faisait état d'un premier succès en annonçant être parvenu à produire de l'isobutène avec des performances supérieures à celles atteintes jusqu'alors sur le pilote industriel de Pomacle-Bazancourt. Le procédé de production fermentaire directe d'isobutène gazeux développé par Global Bioenergies à partir de ressources renouvelables étant unique au monde, il n'avait jamais encore été éprouvé à telle échelle et rien ne garantissait que ce résultat puisse être obtenu si rapidement. Fortes de ces premiers résultats encourageants, les équipes locales poursuivent, de pair avec leurs homologues d'Evry, le travail d'amélioration des performances pour s'approcher progressivement des objectifs commerciaux.

2. Développement des accords industriels et commerciaux

En 2016, Global Bioenergies avait renouvelé ses partenariats historiques avec Audi et Lanzatech et mis en place de nouvelles collaborations ambitieuses tant en amont (intégration au consortium suédois réunissant Sveaskog, Preem et Sekab pour produire des biocarburants à partir de bois) qu'en aval (percée du marché des cosmétiques via la collaboration avec L'Oréal ou encore des carburants spéciaux via la collaboration avec Aspen).

Le premier semestre 2017 a permis d'étirer plus loin encore le spectre des collaborations : le Groupe Global Bioenergies a monté autour de lui un consortium européen réunissant notamment les leaders européens dans l'industrie chimique Clariant et Ineos ; le projet sur 4 ans vise à produire des dérivés d'isobutène à partir de paille de blé. Ce consortium est parvenu à obtenir de l'Europe (partenariat « public-privé » entre l'Union Européenne et le Consortium des Bio-Industries) une subvention de 9,8M€ dont 4,4M€ destinés à Global Bioenergies. Par ailleurs, Global Bioenergies s'est associé au Groupe Butagaz pour introduire des lots de bio-isobutène dans les bouteilles de gaz domestique, suite à une série de tests venue valider la conformité de l'isobutène issu du procédé développé par Global Bioenergies pour incorporation aux filières butane et propane.

B. Sur le front de la R&D

1. Succès du projet BioMA+ financé par l'Etat français

Pour rappel, le projet BioMA+ réunissait Global Bioenergies, Arkema et le CNRS autour de la volonté de produire de l'isobutène à partir de ressources renouvelables à l'échelle d'une unité pilote, puis de le convertir en acide méthacrylique, un composé massivement utilisé dans l'élaboration des peintures. Ce projet démarré en 2013 bénéficiait d'un financement de l'Etat français dans le cadre du programme des Investissements d'Avenir piloté par l'ADEME. Cette dernière, constatant que de l'isobutène biosourcé produit sur le site de Pomacle-Bazancourt avait pu être converti en acide méthacrylique, a validé le succès du projet et procédé aux derniers virements.

2. Première production d'ETBE entièrement renouvelable à l'échelle mondiale

L'ethyl-tert-butyl-ether, plus communément connu sous l'acronyme ETBE, est un additif à l'essence produit à partir d'éthanol et d'isobutène ; le marché mondial de ce produit représente plus de 3 millions de tonnes par an, soit plus de 2 milliards d'euros. En combinant l'isobutène biosourcé de Global Bioenergies à de l'éthanol renouvelable, on obtient de l'ETBE entièrement renouvelable. La production de cet ETBE a été confiée à l'institut Fraunhofer, qui a confirmé la parfaite correspondance de l'isobutène de Global Bioenergies aux spécifications requises pour cette réaction.

C. Autres : acquisition de Syngip B.V.

Global Bioenergies a finalisé en février l'acquisition de Syngip B.V., une start-up néerlandaise spécialisée dans la conversion de ressources de troisième génération (notamment les gaz émis par les aciéries) en carburants et en matériaux. Cette acquisition est au cœur de la stratégie affichée par Global Bioenergies de diversifier les ressources utilisables dans son procédé Isobutène. Les travaux réalisés par la société Syngip B.V. en sont à un stade très amont, et une exploitation industrielle dérivant de ces travaux reste hypothétique et ne se réalisera pas avant plusieurs années.

II. FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 1^{er} JUILLET 2017

Global Bioenergies a lancé le 29 juin une opération d'augmentation de capital par placement privé, laquelle s'est traduite avec succès par l'émission début juillet de 640 000 actions ordinaires nouvelles en contrepartie de l'encaissement de 10,24M€, lesquels ont donc été comptabilisés sur le second semestre 2017.

III. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

A. PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES ¹

<i>Données en k€</i>	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/07/16 au 31/12/16 6 mois	du 01/01/16 au 30/06/16 6 mois
Produits d'exploitation	1 209	2 525	767
Charges d'exploitation	8 655	8 016	7 200
Résultat d'exploitation	-7 446	-5 491	-6 433
Résultat financier	-368	-285	-245
Résultat exceptionnel	15	-18	-32
Impôts sur les bénéfices	NA*	-1 896	NA*
Résultat net	-7 799	-3 898	-6 709

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

1. Produits d'exploitation

<i>Données en k€</i>	du 01/01/17 au 30/06/17	du 01/07/16 au 31/12/16	du 01/01/16 au 30/06/16
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 209	2 525	767
CHIFFRE D'AFFAIRES	49	450	86
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	1 145	2 075	675
AUTRES PRODUITS	15	0	6

a. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 correspond principalement à la facturation de services réalisés pour le compte de la filiale IBN-One, codétenue par le groupe Cristal Union.

b. Subventions d'exploitation

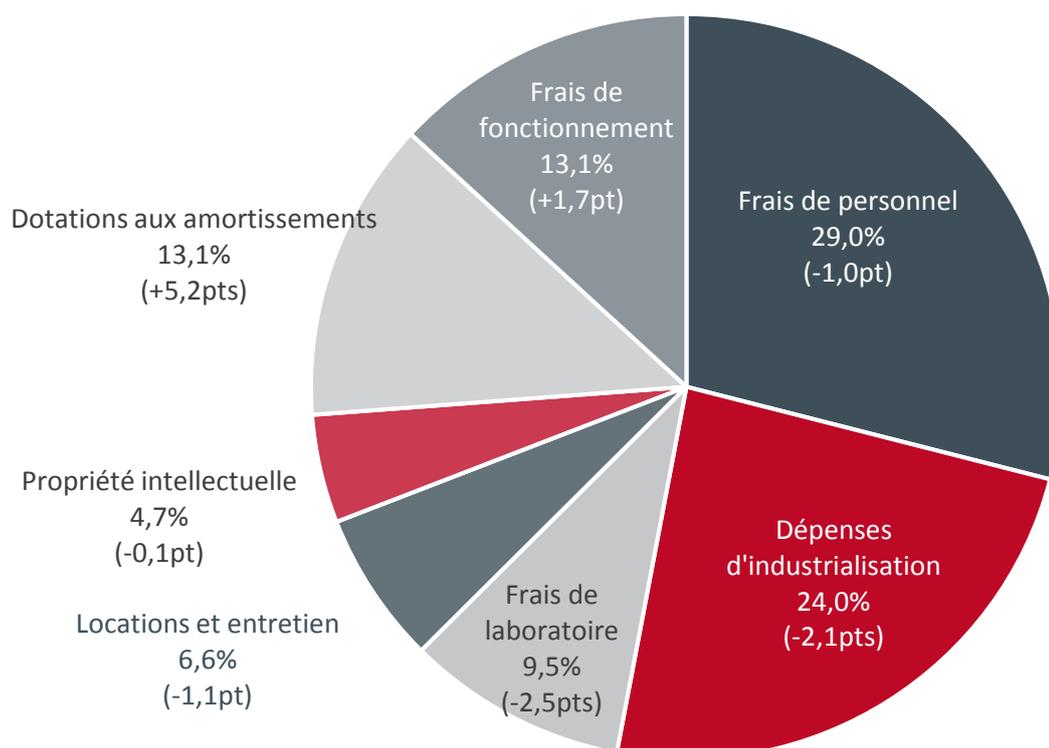
L'Etat allemand s'est engagé dès 2013 à participer au financement de la conception, de la construction et de la mise en service du démonstrateur industriel de Leuna en accordant deux subventions totalisant 6,1 millions d'euros. A ce jour, 5,4 millions d'euros ont été enregistrés par Global Bioenergies GmbH dont 1,4M€ au cours du premier semestre 2017, desquels ont été retraités 0,3 million d'euros en subvention d'équipement.

¹ 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 01/01/17 au 30/06/17	du 01/07/16 au 31/12/16	du 01/01/16 au 30/06/16
CHARGES D'EXPLOITATION	8 655	8 016	7 200
FRAIS DE PERSONNEL	2 509	2 279	2 291
<i>Effectif moyen (Nb)</i>	<i>65</i>	<i>61</i>	<i>62</i>
DEPENSES D'INDUSTRIALISATION	2 075	2 556	1 416
FRAIS DE LABORATOIRE	823	889	942
<i>dont consommables de laboratoire</i>	<i>545 (66%)</i>	<i>480 (54%)</i>	<i>510 (54%)</i>
<i>dont sous-traitance de laboratoire</i>	<i>278 (34%)</i>	<i>409 (46%)</i>	<i>432 (46%)</i>
LOCATIONS ET ENTRETIEN	572	584	590
PROPRIETE INTELLECTUELLE	407	355	374
<i>dont redevances sur licences</i>	<i>114 (28%)</i>	<i>106 (30%)</i>	<i>114 (30%)</i>
<i>dont honoraires d'avocats liés à la PI</i>	<i>293 (72%)</i>	<i>249 (70%)</i>	<i>260 (70%)</i>
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	1 131	566	635
FRAIS DE FONCTIONNEMENT	1 136	786	953

Répartition des charges d'exploitation S1 2017 (évolution par rapport à 2016)



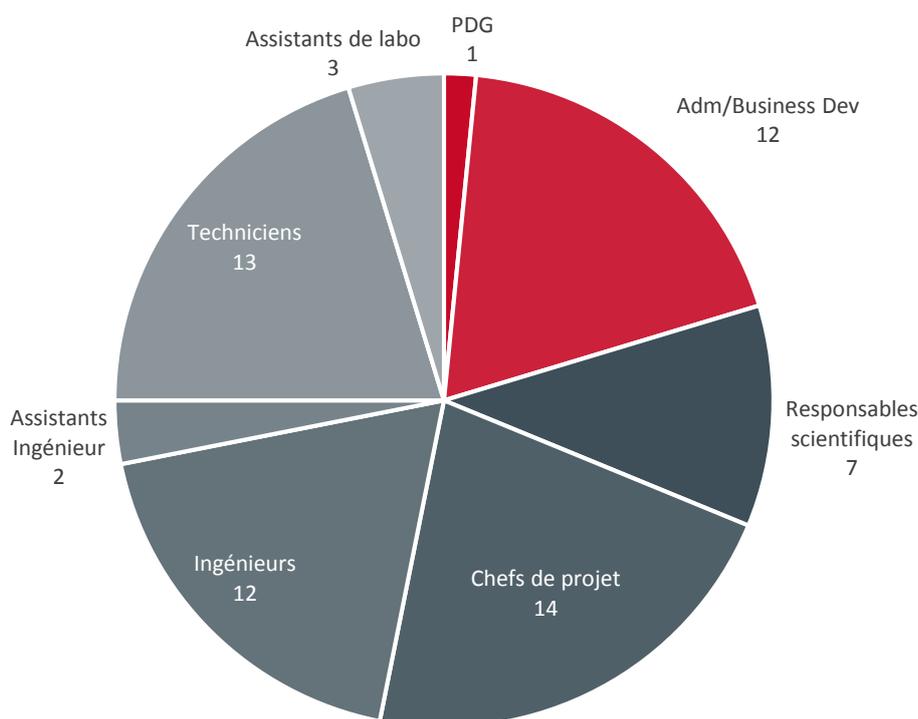
a. Frais de personnel (2 509k€)

Le Groupe a employé un effectif moyen de 65 salariés au cours du premier semestre 2017, chiffre en hausse comparativement aux deux semestres précédents, lesquels affichaient des effectifs moyens entre 61 et 62 salariés.

Le site d'Evry accueillait 52 salariés au 30 juin 2017 ; Global Bioenergies GmbH et Syngip BV en comptait chacun 6. Toujours au 30 juin 2017, le Groupe employait 8 salariés en contrat à durée déterminée.

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).

Répartition des effectifs du Groupe au 30 juin 2017



b. Dépenses d'industrialisation (2 075k€)

Les dépenses d'industrialisation sont majoritairement portées par Global Bioenergies GmbH et correspondent aux facturations de l'institut Fraunhofer à qui a été confiée l'exploitation du démonstrateur industriel (1,5M€), entré progressivement en production fin 2016.

Du fait de l'émergence du démonstrateur, le recours à l'installation pilote de Pomacle-Bazancourt a été largement diminué ; les dépenses à l'échelle du semestre sur le pilote s'élevant à 89k€.

Les progrès réalisés sur le protocole de mise à l'échelle amoindrissent le recours aux sociétés de conseil en procédés chimiques (440k€ de dépenses partagées entre Global Bioenergies SA, Global Bioenergies GmbH et IBN-One).

c. Frais de laboratoire (823k€)

Les dépenses de ce poste sont portées par les laboratoires de Global Bioenergies SA et de Syngip BV. Ces dépenses sont fortement corrélées au nombre de salariés évoluant dans le laboratoire. La croissance des effectifs permet de réduire la quote-part d'activités sous-traitées.

d. Locations et entretien (572k€)

Ce poste inclut les loyers et charges locatives des locaux occupés par Global Bioenergies (281k€), la location d'équipements de laboratoire (94k€), les contrats de maintenance et d'entretien des équipements du laboratoire ainsi que leurs réparations (176k€). 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 250k€ de dépenses de crédit-bail au cours du premier semestre 2017.

e. Redevances brevets et propriété intellectuelle (407k€)

Global Bioenergies détient les droits 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.

f. Dotations aux amortissements (1 131k€)

La hausse des dotations aux amortissements est directement liée à la mise en exploitation du démonstrateur industriel de Leuna en Allemagne. L'amortissement du démonstrateur, calculé sur une durée de 48 mois, a débuté le 1^{er} avril 2017.

g. Frais de fonctionnement (1 136k€)

Au cours du premier semestre 2017, la quote-part des frais de structure et de fonctionnement dans les charges d'exploitation a représenté 13,1%.

3. Résultat financier

La variation du résultat financier en 2017 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 dans le cadre de l'animation du contrat de liquidité porté par Global Bioenergies SA, ainsi que de la contrepartie de l'amortissement des écritures de retraitement d'une partie de la subvention perçue par Global Bioenergies GmbH de subvention d'exploitation à subvention d'équipement.

B. PRESENTATION DU BILAN DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES

Actif en k€	30/06/17	31/12/16	Passif en k€	30/06/17	31/12/16
Immobilisations incorporelles	1 271	69	Capital	184	168
Immobilisations corporelles	12 069	12 182	Prime d'émission	55 473	49 409
Immobilisations financières	365	146	Report à nouveau	-40 673	-30 066
			Résultat	-7 799	-10 607
			Subvention d'équipement	638	391
ACTIF IMMOBILISE	13 705	12 397	CAPITAUX PROPRES	7 823	9 295
			PROVISIONS	51	42
Stock – Créances – CCA	3 212	5 074	Avances conditionnées et emprunts	12 159	11 483
Disponibilités – VMP	9 322	8 066	Fournisseurs et comptes rattachés	3 384	4 120
			Autres dettes et comptes de régularisation	2 821	597
ACTIF CIRCULANT	12 534	13 140	DETTES	18 365	16 200
TOTAL ACTIF	26 239	25 537	TOTAL PASSIF	26 239	25 537

1. Actif immobilisé : + 1 308k€

Les immobilisations incorporelles incluent un écart d'acquisition de 1,19M€ généré à l'acquisition de la société Syngip BV et résultant de la différence entre le coût d'acquisition (875k€) et la valeur des capitaux propres de Syngip BV au moment de l'acquisition (valeur négative de -260k€). Le caractère équitable de la rémunération de l'apport des titres de Syngip B.V. a été vérifié par un commissaire aux apports préalablement à l'opération d'acquisition. La valorisation d'une société telle que Syngip, aujourd'hui à un stade de R&D amont, reste un exercice difficile : les perspectives sont immenses mais le temps pour les atteindre est long et les risques associés sont élevés.

Les immobilisations corporelles semblent presque figées alors que le premier semestre 2017 a connu la mise en exploitation du démonstrateur de Leuna en Allemagne et donc le début de son amortissement, dont le calcul est basé sur une durée de 48 mois.

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 500k€, correspondant à un montant brut de 2 395k€ desquels ont été déduits 1 895€ d'amortissements déjà pratiqués.

2. Actif circulant : - 606k€

a. **Stock – Créances – Charges constatées d'avance (-1 862k€)**

Ce poste diminue par rapport au 31 décembre 2016 principalement du fait de l'encaissement, courant juin, du crédit d'impôt recherche (CIR) relatif à l'exercice 2016 (1,9M€).

b. **Disponibilités – VMP (+1 256k€)**

La trésorerie brute du Groupe s'établit à 9,3M€ ; elle était de 8,1M€ au 31 décembre 2016.

3. Capitaux propres : -1 472 k€

Le capital social de Global Bioenergies SA a été augmenté de 317 440 actions au cours du premier semestre, correspondant à une variation sur les postes « Capital social » et « Prime d'émission » de 6 080k€ :

- 49 225 actions nouvelles ont été créées du fait de l'exercice par le groupe Audi de bons de souscription d'actions en contrepartie d'un versement de 750k€ (un premier versement de 750k€ avait été encaissé à l'acquisition des bons de souscription) ;

- 37 240 actions nouvelles ont été créées dans le cadre de l'acquisition de la société néerlandaise Syngip B.V. pour une valorisation de 875k€ ;

- 230 975 actions nouvelles ont été créées dans le cadre du partenariat avec Bracknor Investment, en contrepartie de versements totalisant 4,8M€.

Les frais relatifs à ces différentes opérations ont été imputés au débit des primes d'émission et de la prime d'apport pour un montant total de 345k€.

On enregistre par ailleurs dans les comptes consolidés une quote-part de la subvention allemande du BMBF en subvention d'équipement plutôt qu'en subvention d'exploitation (638k€).

4. Dettes : +2 165k€

a. **Avances conditionnées et emprunts (+ 676k€)**

Le Groupe a poursuivi le remboursement à Bpifrance d'un Prêt à Taux Zéro Innovation (PTZI) émis en 2013 pour soutenir le programme Isobutène **(-74k€)**.

En 2014, le Groupe a obtenu 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€ et souscrit auprès de la banque Société Générale, 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 **(-128k€)**.

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 nouveau 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 2017 **(-375k€)**.

Global Bioenergies a encaissé entre 2014 et 2017 la totalité des versements de l'ADEME au titre d'avances remboursables relatives au projet BioMA+. Sur le deuxième projet soutenu par l'ADEME (projet Isoprod), le premier versement encaissé en 2016 génère également des intérêts. Les intérêts courus non échus augmentent **(+267k€)** du fait du différé de remboursement accordé par l'ADEME.

Enfin, dans le cadre du contrat Bracknor, plusieurs OCA ont été émises préalablement au 30 juin 2017 mais n'étaient pas encore converties à cette même date **(+1 185k€)**.

Le solde de l'évolution **(-198k€)** 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 ²	au 31/12/16	Augm.	Dim.	au 30/06/17
BPIFRANCE	2 600 k€	- k€	-74 k€	2 526 k€
BNP	1 483 k€	- k€	-249 k€	1 234 k€
SOCIETE GENERALE	1 145 k€	- k€	-176 k€	969 k€
CIC	558 k€	- k€	-79 k€	480 k€
ADEME	4 385 k€	+267 k€	- k€	4 652 k€
IMMOBILISATIONS DES CREDITS-BAILS	698 k€	- k€	- 198 k€	500 k€
COMPTE-COURANT IBN-ONE	125 k€	+2 k€	- k€	127 k€
SOLDE DES OCA BRACKNOR	487 k€	+1 185 k€	- k€	1 673 k€
TOTAL	11 483 k€	+1 454 k€	-776 k€	12 159 k€

b. Fournisseurs et comptes rattachés (-736k€)

Au 31 décembre 2016, 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 (+ 2 224k€)

Ce poste varie essentiellement du fait de l'encaissement du premier versement de la part de la commission européenne dans le cadre du projet Optisochem. En effet, en tant que coordonnateur du projet, Global Bioenergies a encaissé courant juin la totalité de l'aide versée par la commission, y compris la quote-part relative aux partenaires du projet. Les sommes dues à cet effet ont été reversées début juillet ; une dette de 1,16M€ a donc été constatée au 30 juin. Toujours dans le même cadre, des produits constatés d'avance pour 1,10M€ ont été enregistrés, le premier versement de l'aide ayant vocation à amorcer le projet.

² Inclut les intérêts courus

C. PRESENTATION DES FLUX DE TRESORERIE DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES

Le solde des encaissements et des décaissements du Groupe fait état d'une augmentation de près d'un million d'euros de la trésorerie³ entre le 1^{er} janvier 2017 et le 30 juin 2017.

FLUX DE TRESORERIE en k€	S1 2017	2016	2015
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-3 736	-9 279	-8 840
Résultat net	-7 799	-10 607	-10 395
Dotations aux amortissements (+)	1 097	1 213	979
Plus-values de cession d'actif (-)	-	138	-
Impact de la variation du BFR	2 965	115	576
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 180	-6 120	-4 488
Acquisitions d'immobilisations (-)	1 182	6 125	4 489
Cession d'immobilisation (+)	2	5	1
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	5 906	12 676	7 873
Augmentation de capital en numéraire (+)	5 063	12 527	1 882
Frais d'AK imputés sur prime d'émission (-)	345	908	71
Autres variations	-	-6	0
Subventions d'équipement (+)	289	391	0
Avances remboursables perçues (+)	0	1 109	1 726
Avances remboursables restituée (-)	0	0	338
Emprunts contractés (+)	1 673	1 019	5 800
Emprunts remboursés (-)	775	1 581	1 125
Apport comptes courants associés (-)	1	126	0
Variation de trésorerie	+990	-2 722	-5 454
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	<i>7 431</i>	<i>10 153</i>	<i>15 608</i>
<i>Trésorerie de clôture</i>	<i>8 421</i>	<i>7 431</i>	<i>10 153</i>

1. Flux provenant des activités opérationnelles : -3 736k€

La perte nette de 7 799k€ a été ajustée des dotations aux amortissements. Le besoin en fonds de roulement diminue de près de trois millions d'euros :

- les créances diminuent principalement du fait de l'encaissement en juin 2017 du Crédit d'Impôt Recherche relatif à l'exercice 2016 (1,9M€) et de la non comptabilisation de ce crédit à l'issue du premier semestre ;

- les dettes fournisseurs diminuent de 0,7M€ (pour rappel, au 31 décembre 2016, 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

³ Par convention, les intérêts courus non échus ne sont pas intégrés dans la variation du BFR, mais sont retraités dans la variation de trésorerie.

démonstrateur de Leuna) ;

- Global Bioenergies, en tant que coordonnateur du projet européen Optisochem réunissant six partenaires, a encaissé courant juin l'intégralité du premier versement de la subvention pour l'ensemble des partenaires, ce qui a généré au 30 juin une dette de près de 1,2M€ vis-à-vis de ces partenaires. Par ailleurs, ce premier versement ayant vocation d'amorcer le projet, la quote-part de l'aide incombant à Global Bioenergies (1,1M€) a été intégralement comptabilisée comme produits constatés d'avance.

2. Flux provenant des activités d'investissement : -1 180k€

Ces flux correspondent d'une part aux ultimes investissements réalisés dans le cadre de la fin de la construction et de la mise en exploitation du démonstrateur de Leuna, et d'autre part aux investissements réalisés au sein des laboratoires d'Evry (SA) et de Geleen (Syngip).

3. Flux provenant des activités de financement : +5 906k€

Le total des augmentations de capital en numéraire du premier semestre 2017 sur Global Bioenergies SA a représenté 5 063k€, desquels ont été soustrait 345k€ de frais directement imputables à ces opérations (acquisition de Syngip B.V. par échanges d'actions et conversion successives d'OCA dans le cadre du contrat Bracknor). Ces montants n'incluent pas l'opération d'augmentation de capital par placement privé lancée le 29 juin, conclue par la levée de 10,25M€ lesquels ont été réceptionnés début juillet, d'où la comptabilisation de cette opération sur le second semestre.

Au 4.a. « Avances conditionnées et emprunts », ont été détaillés les flux relatifs au remboursement des différents prêts obtenus (-775k€).

La valorisation des OCA émises dans le cadre du contrat Bracknor antérieurement à la date du 30 juin 2017 et non encore converties à cette même date représente un total de 1 673k€, repris dans le tableau précédent et par convention sous le libellé « emprunts contractés ».

Il convient enfin de noter la comptabilisation d'une partie des subventions accordées par le BMBF en Allemagne en tant que subvention d'équipement plutôt que subvention d'exploitation (289k€).

IV. PERSPECTIVES

Par la finalisation avec succès de la construction de son démonstrateur industriel, Global Bioenergies se met en situation de livrer la dernière bataille avant la pleine commercialisation de son procédé.

L'objectif à moyen terme sera de réaliser des *runs* de production s'approchant des performances cibles sur le démonstrateur. L'atteinte de ces performances cibles rendra possible le financement de la construction de l'usine IBN-One, estimé à un peu plus de 100M€. L'objectif est d'obtenir de tels résultats d'ici quelques trimestres pour que la décision de financement de l'usine IBN-One puisse être prise, courant 2018.

Le travail des équipes d'Evry se concentrera donc sur cette perspective pour transférer aux équipes à Leuna les meilleures souches et protocoles possibles, tout en continuant d'une part d'adapter le procédé à l'utilisation d'autres ressources moins coûteuses et au bilan environnemental amélioré (sucres de deuxième génération, CO₂ produit par différentes industries...). Enfin, il s'agira de répliquer les succès obtenus sur l'isobutène à d'autres molécules de la famille des oléfines légères, telles que le butadiène ou le propylène.

Semestre après semestre, l'avenir de Global Bioenergies se précise. La pertinence de la production fermentaire d'hydrocarbures promue par la Société s'affirme, et l'intégration de cette solution aux efforts mondiaux sur la transition énergétique et environnementale semble maintenant accessible. Forte de l'opération d'augmentation de capital menée fin juin, le Groupe dispose désormais des moyens financiers nécessaires pour franchir cette ultime étape avant d'entamer la pleine commercialisation de son procédé avec tous les atouts en main.

ANNEXES

- **Annexe 1** : Etats financiers des comptes consolidés au 30 juin 2017
- **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 30/06/2017

Bilan actif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2017

EURO

	30/06/2017	31/12/2016
Concessions	78 106	69 165
Ecart 1ère consolidation	1 192 568	-
Constructions	156 970	166 413
Installations techniques	11 721 603	1 866 756
Autres immobilisations corporelles	190 190	179 309
Immobilisations en cours	-	9 969 069
Immobilisations financières	365 224	146 252
ACTIF IMMOBILISE	13 704 661	12 396 964
Stocks	385 880	326 163
Clients et comptes rattachés	18 151	168 151
Fournisseurs débiteurs	-	6 430
Personnel	17 912	1 000
Impôts sur les bénéfices	40 818	1 971 676
TVA	626 929	825 567
Autres créances	1 301 856	1 344 675
Avances et acomptes versés	-	-
Valeurs mobilières de placements	876 863	870 269
Disponibilités	8 445 124	7 195 528
Charges constatés d'avance	820 847	430 383
ACTIF CIRCULANT	12 534 380	13 139 842
Ecart de conversion		-
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL ACTIF	26 239 041	25 536 806

Bilan passif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

	30/06/2017	31/12/2016
Capital social	183 553	167 681
Primes d'émission et d'apport	55 473 297	49 409 197
Report à nouveau	- 40 672 651	- 30 065 547
Résultat Groupe	- 7 798 847	- 10 607 102
Subventions d'investissement	637 500	391 000
SITUATION NETTE	7 822 852	9 295 229
Intérêts minoritaires		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7 822 852	9 295 229
Avances conditionnées	1 109 004	1 109 004
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	1 109 004	1 109 004
Provisions pour pensions	51 255	42 041
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	51 255	42 041
Emprunts obligataires convertibles	1 672 500	487 500
Emprunts auprès Etablissements de Crédit	3 182 585	3 884 160
Dettes financières diverses	6 068 564	5 875 453
Comptes courants d'associés	127 084	125 801
Fournisseurs et comptes rattachés	3 383 674	4 120 134
Avances et Acomptes Clients		-
Dettes fiscales et sociales	569 367	597 484
Autres dettes d'exploitation		
Dettes hors exploitation	1 157 110	
Produits constatés d'avance	1 095 046	0
DETTES	17 255 930	15 090 532
TOTAL DU PASSIF	26 239 041	25 536 806

Compte de résultat

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

	30/06/2017	31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production vendue	49 452	536 304
	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES		
	49 452	536 304
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	1 144 563	2 749 864
Reprises amortissements et provisions, transfert de charges	359 938	914 410
Autres produits d'exploitation	-	-
TOTAL	1 553 953	4 200 578
Achats de matières premières	650 745	1 089 679
Achats de marchandises	-	
Variation de stocks	59 603	25 856
Charges externes	4 620 411	8 960 861
Impôts et taxes	35 132	95 620
Charges de personnel	2 494 216	4 556 088
Dotations amortissements et provisions	1 139 805	1 212 922
Autres charges d'exploitation	119 053	234 853
TOTAL	8 999 759	16 124 167
RESULTAT D'EXPLOITATION		
	-7 445 806	-11 923 589
Produits de participation		
Produits des autres valeurs mobilières		
Intérêts et autres produits	10 103	46 137
Reprises sur provisions financières		
Gains de change		3 465
Produits sur cessions valeurs mobilières		-
PRODUITS FINANCIERS		
	10 103	49 602

Compte de résultat (suite)

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

	30/06/2017	31/12/2016
Dotations financières aux provisions		
Intérêts et charges financières	377 900	561 179
Pertes de change		18 130
CHARGES FINANCIERES	377 900	579 309
RESULTAT FINANCIER	- 367 797	- 529 707
RESULTAT COURANT	- 7 813 603	- 12 453 295
Produits sur opérations de gestion		-
Prix de cession des immobilisations		2 132
Autres produits	11 289	33 651
Transfert de charges		
Reprises amortissements et provisions	42 500	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	53 789	35 783
Charges sur opérations de gestion	39 033	83 089
VNC immobilisations cédées		2 270
Autres charges exceptionnelles		-
Dotations amortissements & provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	39 033	85 359
RESULTAT EXCEPTIONNEL	14 756	- 49 576
Impôts sur les bénéfices		- 1 895 769
Impôts différés	-	
Amortissements écart d'acquisition		-
Part revenant aux minoritaires		-
RESULTAT NET GROUPE	- 7 798 847	- 10 607 102

	actions	net	N	N-1
Résultat de base par action	3 671 060	- 7 798 847	- 2,12	- 3,16

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Capacité d'autofinancement

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

	30/06/2017	31/12/2016
Résultat net	- 7 798 847	- 10 607 102
Dotations amortissements et provisions d'exploitation	1 139 805	1 212 922
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		2 270
Produits des cessions d'actif		2 132
Subventions virées à résultat	42 500	
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	- 6 616 542	-9 389 778

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

	30/06/2017	31/12/2016
I - RESULTAT NET	-7 798 847	-10 607 102
Dotations aux amortissements et provisions	1 097 305	1 212 922
Plus-values de cession d'actif	-	138
Marge brute d'autofinancement	- 6 701 542	- 9 394 042
Variation du besoin en fonds de roulement	2 965 298	115 380
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-3 736 244	-9 278 662
Acquisitions d'immobilisations	1 182 136	6 125 213
Cession d'immobilisation	1 965	5 613
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investis	-1 180 171	-6 119 600
Augmentation de capital en numéraire	5 062 659	12 526 807
Frais d'augmentation de capital imputés sur prime	345 163	908 162
Autres variations	662	5 919
Subventions d'investissement	289 000	391 000
Avances remboursables perçues		1 109 004
Emprunts contractés	1 672 500	1 018 550
Emprunts remboursés	774 456	1 580 921
Apport comptes courants associés	1 283	125 801
Flux net de trésorerie lié aux opérations de fin	5 906 485	12 676 160
Variation de la trésorerie	990 070	-2 722 102
Trésorerie d'ouverture	7 431 224	10 153 326
Trésorerie de clôture	8 421 294	7 431 224

In Extenso

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

Principes de consolidation et méthodes d'évaluation

Généralités

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

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

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

Principes de consolidation

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

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

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

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

- ✓ **IBN-One SA**

Opérations et comptes réciproques

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

Ecart d'acquisition

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

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

Immobilisations

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

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

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

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

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

Frais de recherche et développement

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

Stocks

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

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

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

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

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

Impôts différés

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

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

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 2017 au titre des droits acquis à cette même date. Elle s'élève à 51 255 € et a fait l'objet d'un enregistrement comptable dans les comptes consolidés.

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

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	LEIPZIG (Allemagne)	100%	Intégration globale	Recherche-développement
Syngip BV	GELEEN (Hollande)	100%	Intégration globale	Recherche-développement

Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

ACTIF IMMOBILISE

	Solde début d'exercice	Mouvement périmètre	Entrées	Sorties	Solde Fin D'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	237 555	14 477	15 392	-	267 754
Concessions	237 555		15 102		252 657
Autres immobilisations incorporelles		14 807	290		15 097
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 418 803	56 225	10 915 025	9 969 069	16 420 984
Constructions	461 884				461 884
Installations techniques	4 623 275	56 225	10 883 910		15 563 410
Autres immobilisations corporelles	364 575		31 115		395 690
Immobilisations en cours	9 969 069			9 969 069	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	146 253		220 788	1 965	365 076
TOTAL IMMOBILISATIONS	15 802 611	70 702	11 151 205	9 971 034	17 053 814

Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Valeur début d'exercice	Mouvement périmètre	Dotations	Reprises	Solde Fin D'exercice
AMORT. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	168 390	790	20 529	-	189 709
Concessions	168 390		20 163		188 553
Autres immobilisations incorporelles	-	790	366		1 156
AMORT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 237 254	4 332	1 111 072	-	4 352 658
Constructions	295 471		9 443		304 914
Installations techniques	2 756 519	4 332	1 081 895		3 842 746
Autres immobilisations corporelles	185 264		19 734		204 998
TOTAL AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS	3 405 644	5 122	1 131 601	-	4 542 367
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					-
Stocks					-
Clients					-
Autres créances					-
VMP					-
TOTAL PROVISIONS	-	-	-	-	-

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

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	18 151			18 151
Autres créances d'exploitation	1 860 665			1 860 665
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	820 847			820 847
IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF				-
TOTAL	2 699 663	-	-	2 699 663

ECHEANCE DES DETTES (en €)

ÉTAT DES DETTES	A MOINS D'UN AN	1 A 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	TOTAL
Emprunts obligataires convertibles	1 672 500			
Concours bancaires et intérêts courus	900 694			900 694
Emprunts et dettes divers auprès des établissements de crédit	1 048 246	1 629 207		2 677 452
Dettes financières diverses	548 000	4 555 248	70 000	5 173 248
Fournisseurs et comptes rattachés	3 383 674			3 383 674
Dettes fiscales et sociales	569 367			569 367
Avances et acomptes clients	-			-
Dettes diverses	1 157 110			1 157 110
Produits constatés d'avance	1 095 046			1 095 046
TOTAL	8 702 136	6 184 455	70 000	14 956 591

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

CHIFFRE D'AFFAIRES (en €)

CHIFFRE D'AFFAIRES	30/06/2017
Production vendue	49 452
TOTAL	49 452

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	167 681	49 409 197	- 30 065 547	- 10 607 102	8 904 229
Augmentation de capital	15 872	6 064 100			6 079 972
Résultat net de l'exercice				- 7 798 847	- 7 798 847
Affectation de résultat N-1			- 10 607 102	10 607 102	-
Dividendes distribués					-
Subventions d'investissement					-
Autres variations					-
TOTAL	183 553	55 473 297	- 40 672 649	- 7 798 847	7 185 354

Dirigeants sociaux

Cette information conduirait à mentionner des éléments confidentiels.

Effectifs

Au 30 juin 2017, l'effectif des 6 sociétés se compose de 64 personnes.

Capital social

Au 30 juin 2017, il est composé de 3 671 060 actions de 0,05 € soit 183 553 €.

Evénements post clôture

Le 29 juin 2017, le Conseil d'Administration a décidé de lancer une opération d'augmentation de capital par placement privé avec suppression du droit préférentiel de souscription, conformément à la huitième résolution de l'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2017.

Le 4 juillet 2017, le Directeur Général a constaté la réalisation de l'augmentation de capital d'un montant total de souscription de 10 240 000 € par émission de 640 000 actions ordinaires nouvelles à prix unitaire de 16 €.

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

Comptes de résultat 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 en normes françaises

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	49 452	536 304
Subventions	1 144 563	2 749 864
Autres produits	14 776	6 248
Total des produits d'exploitation	1 208 791	3 292 416
Consommables et variation de stock	591 142	1 063 823
Charges externes	4 275 249	8 052 699
Impôts et taxes	35 132	95 620
Charges de personnel	2 494 216	4 556 088
Redevances	119 043	227 668
Dotations aux amortissements	1 139 805	1 212 922
Autres charges	10	7 185
Total des charges d'exploitation	8 654 597	15 216 005
Résultat d'exploitation	- 7 445 805	- 11 923 589
Produits financiers	10 103	49 602
Charges financières	377 900	579 309
Résultat financier	- 367 797	- 529 707
Produits exceptionnels	53 789	35 783
Charges exceptionnelles	39 033	85 359
Résultat exceptionnel	14 756	- 49 576
Crédit d'impôt recherche	0	1 895 769
Résultat net	- 7 798 846	- 10 607 103

NB : les frais des augmentations de capital intervenues en 2016 et 2017 ont été comptablement imputés en transfert de charges. Cependant, dans le tableau ci-dessus, ils ont été déduits des charges externes, comme les exercices précédents.

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation arrêtée au 30/06/2017

EURO

RESULTAT EXCEPTIONNEL

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	Charges	Produits
Eléments issus d'exercices antérieurs	-	
Cessions d'actifs		
Rachat actions propres	38 656	11 289
Amendes et pénalités	-	
Quote-part de subvention virée au résultat		42 500
Charges exceptionnelles diverses	377	
TOTAL	39 033	53 789

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En euros	Montant
Engagements donnés	5 292 453
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	697 843
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 2017 au 30 juin 2017
Comptes consolidés**

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 2017 au 30 juin 2017 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 Euronext Growth, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires du groupe GLOBAL BIOENERGIES relatifs à la période allant du 01/01/2017 au 30/06/2017, 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.

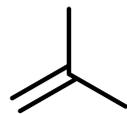
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux 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 2017, 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 2 octobre 2017

Max PEUVRIER
Commissaire aux comptes



GLOBAL BIOENERGIES

5 rue Henri Desbruères
91030 EVRY Cedex
France

Tél (+33) 1 64 98 20 90
Fax (+33) 1 64 98 20 51

contact@global-bioenergies.com



Twitter : [GlobalBioenergi](#)



Crédits photo : Procéthol2G - Canon



Création & Impression : Communikey - 01 69 47 60 71

