



Rapport de Gestion

Global Bioenergies SA

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



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

SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2017

SOMMAIRE

I.	FAITS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2017	<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 2017	<i>page 4</i>
III.	PRESENTATION DES COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA	<i>page 5</i>
	A. Compte de résultat	
	B. Bilan	
	C. Flux de trésorerie	
IV.	PERSPECTIVES	<i>page 14</i>
V.	AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES	<i>page 15</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 23</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 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, la Société faisait état d'un premier succès en annonçant être parvenue 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 : Global Bioenergies a monté autour d'elle 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 associée 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 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 SA¹

Données en k€	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	127	813	120
Charges d'exploitation	6 067	6 250	6 791
Résultat d'exploitation	-5 939	-5 437	-6 671
Résultat financier	-204	-128	-121
Résultat exceptionnel	-27	-18	-32
Impôts sur les bénéfices	<i>Cf. note ci-dessous</i>	-1 896	<i>Cf. note ci-dessous</i>
Résultat net	-6 171	-3 687	-6 824

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

1. Produits d'exploitation

Données en k€	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	127	813	120
CHIFFRE D'AFFAIRES	123	526	116
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	1	285	-
AUTRES PRODUITS	3	2	4

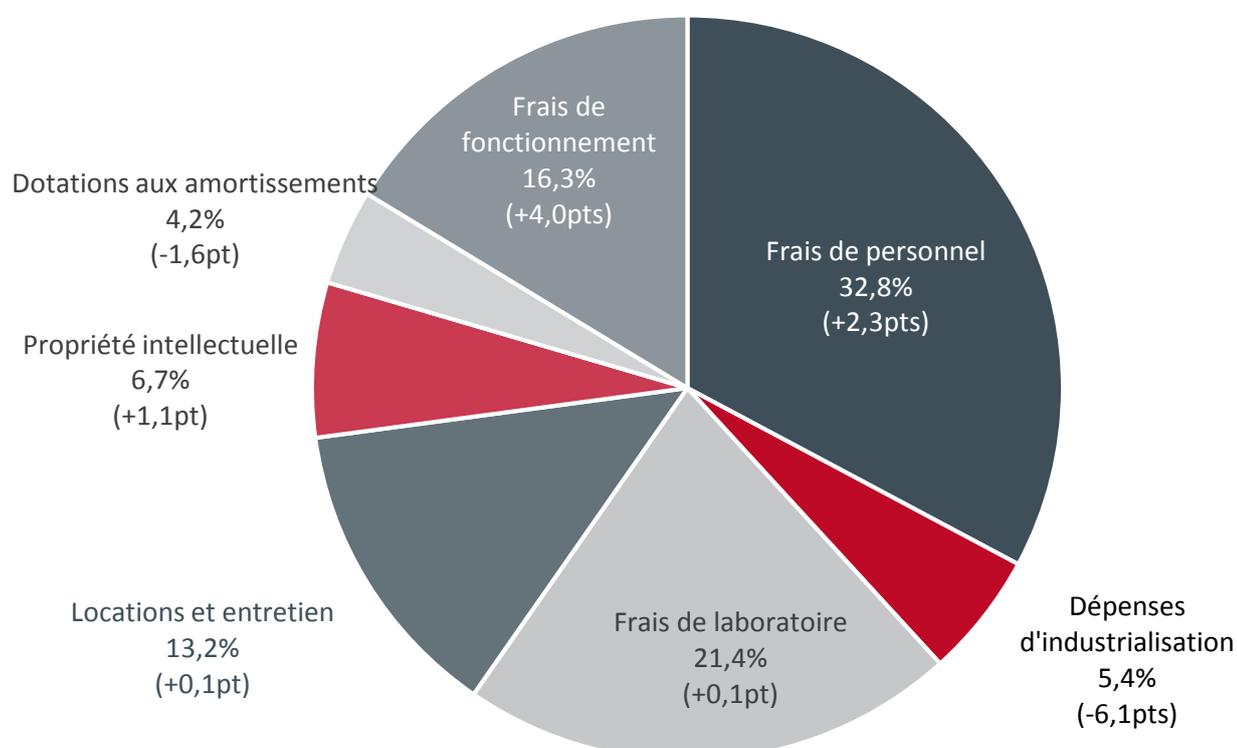
¹ Les frais des augmentations de capital ont été imputés sur les primes d'émission y relatives par un transfert de charges. Dans le présent rapport, ces frais ont été déduits des charges d'exploitation et corrélativement, le transfert de charges a été déduit des produits d'exploitation.

2. Charges d'exploitation

Données en k€	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois	du 01/07/16 au 31/12/16 6 mois	du 01/01/16 au 30/06/16 6 mois
CHARGES D'EXPLOITATION	6 067	6 250	6 791
FRAIS DE PERSONNEL	1 992	1 940	2 038
DEPENSES D'INDUSTRIALISATION	328	614	888
FRAIS DE LABORATOIRE ET DE R&D	1 298	1 393	1 382
<i>dont prestations GmbH (1)</i>	<i>602</i>	<i>505</i>	<i>440</i>
LOCATIONS ET ENTRETIEN	802	846	862
PROPRIETE INTELLECTUELLE	407	355	374
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	252	348	406
FRAIS DE FONCTIONNEMENT	987	753	842

(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 2017 (évolution par rapport à 2016)

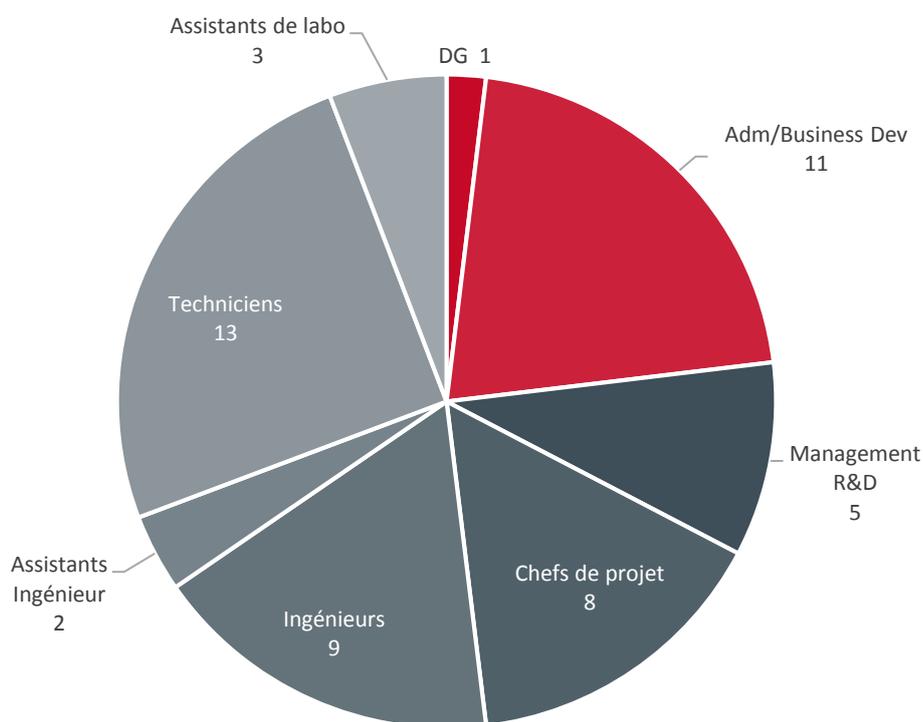


a. Frais de personnel (1 992€)

La Société a employé un effectif moyen de 52 salariés au cours du premier semestre 2017. En 2016, l'effectif moyen était de 56 salariés.

Sur le site de Pomacle-Bazancourt, l'exploitation du pilote est confiée à la société Agro-industrie Recherches et Développements (ARD) et n'a donc nécessité aucun recrutement local pour Global Bioenergies.

Répartition des effectifs de la Société au 30 juin 2017



8 salariés sur 10 dédiés à la R&D

b. Dépenses d'industrialisation (328k€)

Les dépenses d'industrialisation portées par la Société sont en diminution parce que l'essentiel desdites dépenses est maintenant porté par la filiale allemande Global Bioenergies GmbH, exclue du périmètre du présent rapport. Cette évolution reflète l'émergence du démonstrateur de Leuna en Allemagne.

c. Frais de laboratoire et de R&D (1 298k€)

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 (802k€)

Ce poste inclut les loyers et charges locatives des locaux occupés par Global Bioenergies (281k€), la location d'équipements de laboratoire (345k€ dont 250k€ de crédit-bail), les contrats de maintenance et d'entretien des équipements du laboratoire ainsi que leurs réparations (176k€).

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

Global Bioenergies exploite un portefeuille d'une trentaine de familles de brevets et demandes de brevets étendues 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 (252k€)

La baisse des dotations par rapport aux semestres précédents est notamment liée à l'arrêt de l'amortissement du pilote industriel de Pomacle-Bazancourt qui avait été amorti sur une période de 12 mois.

g. Frais de fonctionnement (987k€)

La quote-part des frais de structure et de fonctionnement dans les charges d'exploitation augmente au cours du semestre et représente 16,3% du total des charges d'exploitation ; cette hausse est notamment due à la comptabilisation pour 88k€ de frais de gestion relatifs au premier encaissement de la subvention européenne pour le projet 'Optisochem'.

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.

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€	30/06/17	31/12/16	Passif en k€	30/06/17	31/12/16
Immobilisations incorporelles	64	69	Capital	184	168
Immobilisations corporelles	1 349	1 511	Prime d'émission	55 473	49 409
Immobilisations financières	14 659	11 686	Report à nouveau	-38 946	-28 434
			Résultat	-6 171	-10 511
ACTIF IMMOBILISE	16 072	13 266	CAPITAUX PROPRES	10 540	10 632
Stock – Créances – CCA	2 063	3 713	Avances conditionnées et emprunts	11 282	10 407
Disponibilités – VMP	8 479	5 632	Fournisseurs et comptes rattachés	2 046	1 048
			Autres dettes et comptes de régularisation yc PCA	2 745	524
ACTIF CIRCULANT	10 542	9 346	DETTES	16 074	11 979
TOTAL ACTIF	26 614	22 612	TOTAL PASSIF	26 614	22 612

1. Actif immobilisé : + 2 806k€

L'évolution de ce poste découle principalement de l'acquisition, début février, de la société néerlandaise Syngip B.V. L'accord trouvé avec les partenaires historiques de Syngip B.V., réalisé sous la forme d'un échange d'actions, prévoit une rémunération en deux temps : un peu plus d'un tiers de la valorisation totale versé sous la forme d'actions dès l'acquisition (les 875k€ enregistrés en titres de participation au bilan correspondent à ce premier volet), puis le solde, correspondant à 1 625k€, sous réserve de l'atteinte de certains résultats techniques dans les deux ans. 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.

L'autre grande source d'évolution de ce poste correspond à la décision d'enregistrer en immobilisation financière l'ensemble des avances en compte courant consenties à la filiale allemande Global Bioenergies GmbH (+750k€ au cours du premier semestre dans le cadre de la finalisation de la construction du démonstrateur de Leuna) ainsi qu'à Syngip B.V (+1 129k€).

Certaines acquisitions n'apparaissent pas au bilan du fait du recours à des contrats de crédits-bails. Au 30 juin 2017, les engagements de crédit-bail font état d'un encours de 356k€.

Echéancier au 30/06/2017 des redevances de crédits-bails

2017 S1	2017 S2	2018	2019	TOTAL
251k€	199k€	157k€	-	356k€

2. Actif circulant : + 1 196k€

a. **Stock – Créances – Charges constatées d'avance (-1 650k€)**

Ce poste diminue par rapport au 31 décembre 2016 principalement du fait de l'encaissement, courant juin 2017, du crédit d'impôt recherche (CIR) relatif à l'exercice 2016 (1,9M€).

b. **Disponibilités – VMP (+2 847k€)**

La trésorerie brute de Global Bioenergies SA est de 8,5M€ au 30 juin 2017.

3. Capitaux propres : -92k€

Le capital social 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€.

4. Dettes : + 4 095k€

a. **Avances conditionnées et emprunts (+875k€)**

La Société 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, la Société 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 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, la Société 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. La Société 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+. Les intérêts courus non échus augmentent **(+243k€)** du fait du différé de remboursement accordé par l'ADEME. Sur le deuxième projet soutenu par l'ADEME (Isoprod), le premier versement encaissé en 2016 génère également des intérêts **(+24k€)**.

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€).

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	4 134 k€	+267 k€	- k€	4 401 k€
SOLDE DES OCA BRACKNOR	487 k€	+1 185 k€	- k€	1 673 k€
TOTAL	10 407 k€	+1 452 k€	-578 k€	11 282 k€

b. Fournisseurs et comptes rattachés (+998k€)

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	172k€	459k€	163k€	16k€	811k€
S1 2017	1 372k€ ³	351k€	215k€	18k€	1 956k€

c. Autres (+2 221k€)

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 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

² inclut les intérêts courus

³ dont 602k€ facture interco GmbH

versement de l'aide ayant vocation à amorcer le projet.

C. PRESENTATION DES FLUX DE TRESORERIE DE GLOBAL BIOENERGIES SA

Le solde des encaissements et des décaissements de la Société fait état d'une amélioration de la trésorerie⁴ entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2017, et ce sans intégrer les résultats de l'opération d'augmentation de capital annoncée le 29 juin, laquelle est comptabilisée sur le second semestre – la date du certificat de dépôt des fonds du 4 juillet 2017 faisant foi.

FLUX DE TRESORERIE (SA) en k€	S1 2017	2016	2015
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-1 050	-9 846	-10 462
Résultat net	-6 171	-10 511	-10 169
Dotations aux amortissements (+)	251	754	497
Plus-values de cession d'actif (-)	-	-	-
Impact de la variation du BFR	4 870	-89	-790
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-3 057	-5 873	-4 951
Acquisitions d'immobilisations (-)	3 059	5 878	4 963
Cession d'immobilisation (+)	2	5	12
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	6 689	12 358	8 351
Augmentation de capital en numéraire (+)	5 938	12 527	1 882
Frais d'AK imputés sur prime d'émission (-)	345	908	71
Avances remboursables perçues (+)	-	1 389	1 726
Emprunts contractés (+)	1 672	488	5 800
Avances remboursables restituées (-)	-	-	338
Emprunts remboursés (-)	576	1 138	648
Variation de trésorerie	2 581	-3 361	-7 062
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	<i>4 997</i>	<i>8 358</i>	<i>15 420</i>
<i>Trésorerie de clôture</i>	<i>7 578</i>	<i>4 997</i>	<i>8 358</i>

1. Flux provenant des activités opérationnelles : -1 050k€

La perte nette de 6 171k€ a été ajustée des dotations aux amortissements. Le besoin en fonds de roulement diminue de près de cinq 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 augmentent de près d'un million d'euros ;

⁴ 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.

- 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 a été intégralement comptabilisée comme produits constatés d'avance.

2. Flux provenant des activités d'investissement : -3 057k€

Ces flux correspondent notamment à la valorisation des titres acquis en février de la société néerlandaise Syngip B.V. (875k€), aux créances relatives aux apports en compte courant à Global Bioenergies GmbH (750k€) et Syngip B.V. (1 129k€) ainsi qu'à quelques investissements matériels réalisés pour le laboratoire d'Evry (142k€).

3. Flux provenant des activités de financement : +6 689k€

Le total des augmentations de capital en numéraire du premier semestre 2017 a représenté 5 938k€, 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 (-576k€).

Enfin, ce poste inclut 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 (1 672k€).

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.

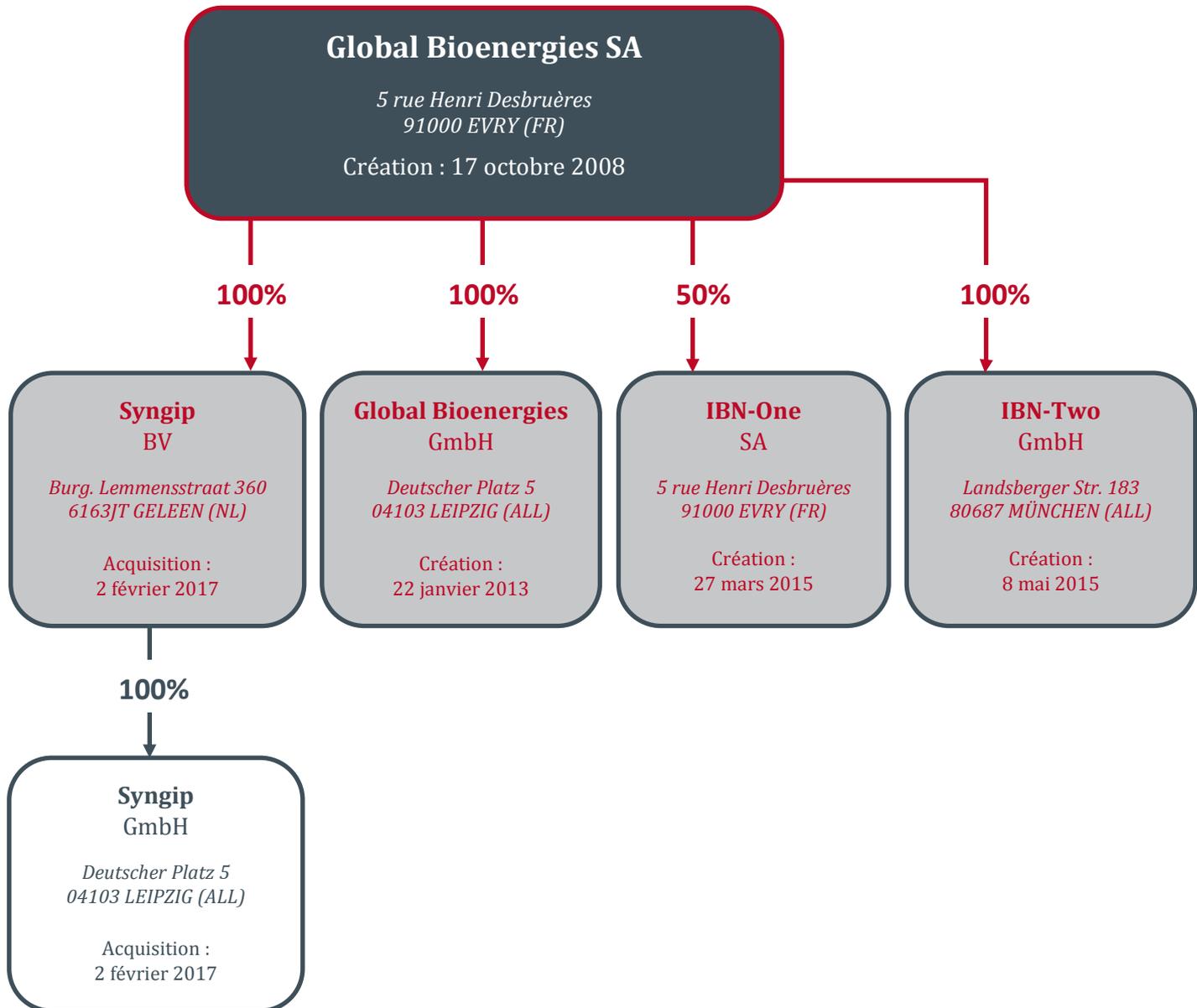
L'objectif à moyen terme sera de réaliser des *runs* de production s'approchant des performances cibles sur le démonstrateur. L'atteinte de ces performances cibles rendra possible le financement de la construction de l'usine IBN-One, estimé à un peu plus de 100M€. L'objectif est d'obtenir de tels résultats 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, elle 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.

V. AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

A. Filiales, participations et sociétés contrôlées



1. Global Bioenergies GmbH

La filiale Global Bioenergies GmbH compte 6 salariés. La construction du démonstrateur industriel étant achevée, la mission première de cette filiale est désormais de l'exploiter. 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 2017

Actif en k€	30/06/17	31/12/16	Passif en k€	30/06/17	31/12/16
Immobilisations corporelles	10 519	4	Capital	25	25
Immobilisations en cours	-	10 384	Report à nouveau	-303	-1 215
ACTIF IMMOBILISE	10 519	10 388	Résultat	-756	912
Stock	11	11	CAPITAUX PROPRES	-1 034	-278
Créances – CCA	1 928	1 476	Avances en compte courant	11 844	11 096
Disponibilités	283	1 990	Dettes fournisseurs	1 864	3 007
ACTIF CIRCULANT	2 222	3 477	Autres dettes	68	41
TOTAL ACTIF	12 741	13 866	DETTES	13 775	14 144
			TOTAL PASSIF	12 741	13 866

Le total des avances en compte courant accordées par Global Bioenergies SA à Global Bioenergies GmbH s'élève à 11,74M€ au 30 juin 2017. La filiale allemande a par ailleurs comptabilisé depuis 2014 5,4M€ 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 10,5M€ de dépenses d'investissement enregistrées en immobilisations et relatives au démonstrateur de Leuna.

Compte de résultat de Global Bioenergies GmbH au 30 juin 2017

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
Produits d'exploitation	2 038	2 535	1 273
Chiffre d'affaires	611	510	440
Subventions d'exploitation	1 417	2 025	831
Charges d'exploitation	2 690	2 054	654
Résultat d'exploitation	-651	481	619
Résultat financier	-104	-107	-81
Résultat net	-756	373	539

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 2017, 5 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, à la construction et à l'exploitation du démonstrateur. Elles incluent également depuis le mois d'avril les charges d'amortissement du démonstrateur.

2. IBN-One SA

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.

Elle a respectivement enregistré 219k€, 977k€ et 365k€ de charges en 2015, 2016 et au cours du premier semestre 2017. 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. IBN-One a par ailleurs enregistré ses premiers produits d'exploitation au second semestre 2016 du fait des partenariats noués avec Butagaz et la société suédoise Aspen.

3. Syngip BV

Syngip B.V. est une start-up néerlandaise créée en 2014 et qui développe un procédé de conversion de ressources carbonées gazeuses, telles que le CO₂ ou le CO ou encore des rejets industriels tels que le syngas, en composés chimiques d'intérêt industriel, et notamment l'isobutène. Global Bioenergies S.A. a acquis Syngip BV le 2 février 2017 par apport de titres. Elle compte 6 salariés.

Syngip BV a enregistré au cours du premier semestre une perte de 324k€ :

- 18k€ de subventions ont été comptabilisés dans le cadre d'un financement R&D de la part du gouvernement néerlandais ;

- 477k€ de charges d'exploitation ont été comptabilisées, dont notamment 135k€ de frais de personnel, 204k€ de frais de laboratoire et 35k€ de frais inhérents à des *runs* de fermentation sur une unité pilote ;

- 139k€ de résultat exceptionnel par l'abandon, pour le même montant, d'une partie de la dette par les actionnaires historiques, conformément à l'accord conclu entre les parties.

4. IBN-Two GmbH

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

Elle est basée à Leipzig 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 8k€ de charges depuis sa création.

En date du 30/06/2017, 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 2017, 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.

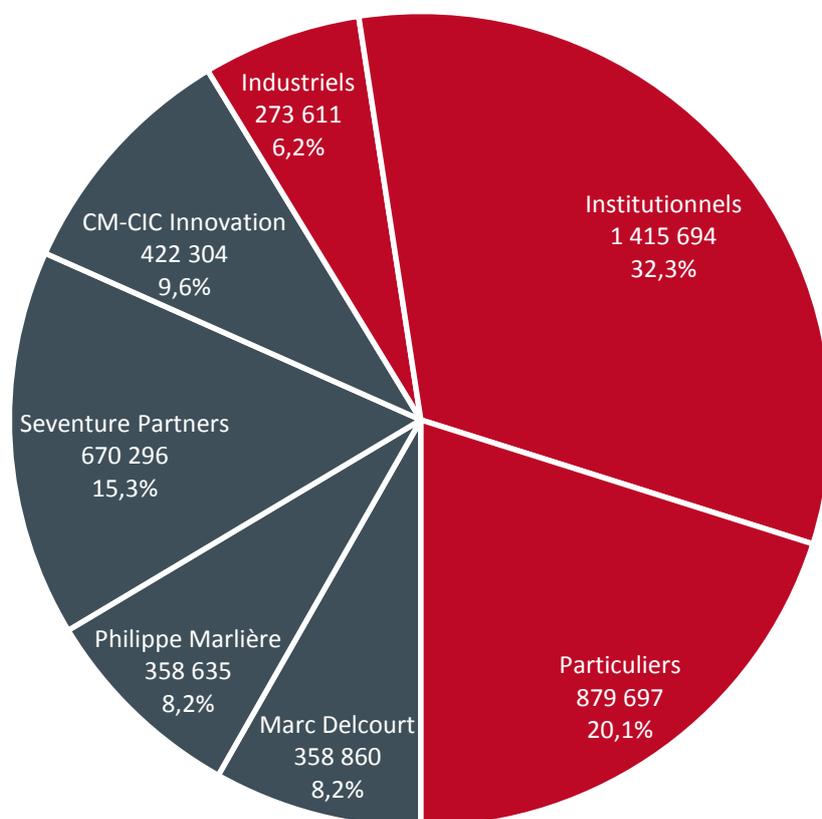
Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, il est précisé qu'au cours du premier semestre 2016, M. John Pierce est le seul mandataire social de la Société à avoir perçu une rémunération au titre de cette fonction, dont le montant est de 6 600 US\$ (l'équivalent euros enregistré en comptabilité est de 6 104,49€).

Composition du Conseil d'administration de Global Bioenergies SA au 30/06/2017

	FIN DE MANDAT	AUTRES MANDATS/FONCTIONS EXERCEES AU COURS DE S1 2017
<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 - Membre du Conseil de surveillance Coldway - Administrateur Gecko Biomedical - Administrateur Maat Pharma

D. Actionnariat & opérations sur titre ¹

*Répartition du capital social à la date de publication du rapport : 4 379 097 actions
(soit post opération d'augmentation de capital du 4 juillet 2017)*



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 603 069 bons pouvant donner accès au capital de Global Bioenergies étaient émis au 30 juin 2017, dont 194 146 dans le cadre du contrat Bracknor. Par ailleurs, 143 355 bons étaient émis au bénéfice des salariés de la Société, 71 377 au bénéfice de consultants externes, 69 191

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

dans le cadre de l'acquisition de Syngip pour rémunérer l'atteinte du jalon technique dans les deux ans suivant l'acquisition, et enfin 125 000 bons émis dans le cadre du contrat PACEO® avec Société Générale, programme mis en sommeil depuis septembre 2016.

2. Contrat de liquidité

Il est rappelé que l'assemblée générale ordinaire annuelle et extraordinaire des actionnaires du 26 juin 2017 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 2017, le contrat comprenait 4 078 actions du capital de la Société – représentant 0,1% du total des titres en circulation – et des liquidités pour un montant de 54 783,68 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 2016 et à la situation intermédiaire au 30 juin 2016 (numéro de dépôt AMF : D.17-0442), 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 2017 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 2017, 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 2017 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, du 28 août 2015, du 16 juin 2016 et du 26 juin 2017. 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** : Rapport du Commissaire aux comptes

Annexe 1. COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA

SA GLOBAL BIOENERGIES

SITUATION INTERMEDIAIRE

Au 30/06/2017

5 RUE HENRI DESBRUÈRES

91000 EVRY

SIRET : 50859601200023

Bilan Actif

Bilan Actif	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016
	Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Actif Immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	252 657	188 553	64 104	69 164
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	461 884	304 914	156 970	166 414
Installations tech., matériels et outillages industriels	2 293 638	1 264 452	1 029 186	1 168 913
Autres immobilisations corporelles	356 303	193 907	162 396	175 255
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	1 425 000		1 425 000	550 000
Créances rattachées à des participations	12 869 116		12 869 116	10 990 000
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				1 917
Autres immobilisations financières	365 223		365 223	144 335
TOTAL (I)	18 023 821	1 951 826	16 071 995	13 265 998
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements	374 880		374 880	315 277
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	144 043		144 043	196 302
Autres	716 496		716 496	2 780 889
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	77 517		77 517	97 826
Autres Titres	772 364		772 364	772 443
Instruments de Trésorerie				
Disponibilités	7 629 058		7 629 058	4 761 133
Charges constatées d'avance	827 489		827 489	421 722
TOTAL (II)	10 541 848		10 541 848	9 345 593
Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecart de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)	28 565 668	1 951 826	26 613 843	22 611 591

Bilan Passif

Bilan Passif	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016
	Net	Net
Capitaux Propres		
Capital social ou individuel dont versé : 183 553	183 553	167 681
Prime d'émission, de fusion, d'apport	55 473 297	49 409 197
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale		
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à nouveau	(38 945 556)	(28 434 379)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(6 170 698)	(10 511 177)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	10 540 596	10 631 323
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	858 340	858 340
Autres		
TOTAL (I bis)	858 340	858 340
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (II)		
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles	1 672 500	487 500
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 682 831	3 186 317
Emprunts et dettes financières diverses	6 068 564	5 875 453
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 046 474	1 048 327
Dettes fiscales et sociales	485 740	524 332
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 157 110	
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	1 101 688	
TOTAL (III)	15 214 907	11 121 929
Ecarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GENERAL PASSIF (I à IV)	26 613 843	22 611 591

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Au 30/06/2017			Au 31/12/2016
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue :				
- De biens				
- De services	60 504	62 862	123 366	642 008
Chiffre d'affaires net	60 504	62 862	123 366	642 008
Production :				
- Stockée				
- Immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues			989	284 960
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions, transferts de charges			362 076	928 367
Autres produits			1 064	777
TOTAL I			487 495	1 856 112
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			468 178	987 413
Variation de stocks (matières premières et autres approvisionnements)			(59 603)	(14 970)
Autres achats et charges externes *			3 625 648	7 962 490
Impôts, taxes et versements assimilés			35 039	65 652
Salaires et traitements			1 403 969	2 815 089
Charges sociales			582 970	1 162 910
Dotations aux :				
- Amortissements sur immobilisations			251 678	753 789
- Dépréciations sur immobilisations				
- Dépréciations sur actif circulant				
- Provisions pour risques et charges				
Autres charges			119 043	231 984
TOTAL II			6 426 921	13 964 358
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier			250 510	534 748
- Redevances de crédit-bail immobilier				
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			(5 939 426)	(12 108 245)
Bénéfice attribué ou perte transférée			III	
Perte supportée ou bénéfice transféré			IV	
Produits financiers				
Produits financiers de participation (3)			5 053	186 850
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			111 608	46 976
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change			3 185	2 994
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL V			119 846	236 820
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			320 131	469 367
Différences négatives de change			3 619	16 578
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements				
TOTAL VI			323 750	485 945
RESULTAT FINANCIER (V - VI)			(203 905)	(249 125)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			(6 143 331)	(12 357 370)

Compte de résultat (Suite)

COMPTE DE RESULTAT (SUITE)	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		478
Sur opérations en capital	11 289	35 306
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges		
TOTAL VII	11 289	35 783
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	38 656	85 359
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
TOTAL VIII	38 656	85 359
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	(27 367)	(49 576)
Participations des salariés IX		
Impôts sur les bénéfices X		(1 895 769)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	618 629	2 128 715
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	6 789 327	12 639 892
BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	(6 170 698)	(10 511 177)
<i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i>		478
<i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>		
<i>(3) Dont produits concernant les entités liées</i>		
<i>(4) Dont intérêts concernant les entités liées</i>		

ANNEXE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de la situation arrêtée le 30 juin 2017,

- dont le total est de 26 613 843 Euros
- et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de - 6 170 698 Euros

La situation a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2017 au 30/06/2017.

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

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

La situation arrêtée le 30 juin 2017 a été établie selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014, la loi n° 83-353 du 30 avril 1983 et le décret 83-1020 du 29 novembre 1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

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

Stocks

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

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

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Valeurs mobilières de placement

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

Opérations en devises

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

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

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

Frais de recherche et développement

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

Filiales

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

Au 30 juin 2017, un chiffre d'affaires de 611 k€ et une subvention d'un montant de 1 417 k€ ont été comptabilisés, et les charges s'élèvent à 2 796 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 11 740 k€ au 30 juin 2017.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération au taux de 1,83 % sur la situation arrêtée au 30 juin 2017 pour un montant de 103 801 €.

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 cinquième 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 2017, la SA IBN-One n'a réalisé aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 370 k€.

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

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

Au 30 juin 2017, IBN-Two n'a aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 3 k€.

La SA Global Bioenergies a bénéficié en février 2017 de l'apport de l'intégralité des titres de la société Syngip Bv (voir paragraphe augmentation de capital par apport de titres).

Au 30 juin 2017, la société Syngip BV a réalisé un chiffre d'affaires de 15 k€, et ses charges s'élèvent à 391 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 1 129 k€ au 30 juin 2017.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération au taux de 1,83 % sur la situation arrêtée au 30 juin 2017 pour un montant de 4 807 €.

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

Le 24 avril 2017, le Directeur Général a reçu d'Audi Business Innovation une demande d'exercice sur la totalité des 49 225 bons de souscription d'actions émis à son profit.

Le Directeur Général ayant constaté le versement de 750 005,04 € sur le compte bancaire de la société, une augmentation de capital d'un montant total de 2 461,25 € assorti d'une prime d'émission de 747 543,79 € a été effectuée.

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

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

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

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

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

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

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

Les obligations convertibles en actions (OCA) seront émises au pair, soit 37 500 €, ne porteront pas intérêt et auront une maturité de 12 mois à compter de leur émission. Arrivées à échéance, les OCA encore en circulation devront impérativement être converties en actions.

Toutefois, en cas de survenance d'un des cas de défaut prévu au contrat, les OCA non converties à cette date devront être remboursées au pair par la SA Global Bioenergies.

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

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

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

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

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

Au cours de la situation arrêtée au 30 juin 2017, il a été émis 6 tranches d'OCABSA de 21 OCABSA chacune, représentant un montant de 4 725 000 €. Il a été converti 128 OCA, dont 13 correspondant à une tranche d'OCABSA émise en 2016, représentant une augmentation de capital s'élevant à 11 548,75 €, assortie d'une prime d'émission d'un montant de 4 787 967,60 €.

Un montant de 412 500 € d'OCA restait à convertir au 30 juin 2017.

Il a été intégralement converti en capital en juillet 2017.

Au cours de la situation arrêtée au 30 juin 2017, la SA Global Bioenergies a procédé à l'émission privée d'une seconde tranche d'OCABSA.

Le nouveau contrat prévoit que les OCABSA seront émis en 20 tranches (les « Bons d'Emission »), chacune d'un montant de 1 200 000 euros, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de Bracknor Investment (l'« Investisseur »). Chaque Bon d'Emission, attribué gratuitement à l'Investisseur, obligera ce dernier, sous réserve du respect de certaines conditions, à souscrire une tranche de 20 OCABSA.

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

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

Au 30 juin 2017, seule la première tranche pour un montant de 1 260 000 € a été émise. Aucune conversion en actions n'a été effectuée à ce jour.

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

Augmentation de capital par apport de titres

En février 2017, la SA Global Bioenergies a bénéficié de l'apport de la totalité des parts de la société SYNGIP BV, société de droit néerlandais. En contrepartie de cet apport, Global Bioenergies a émis 37 240 nouvelles actions ordinaires au bénéfice des associés historiques de Syngip B.V., et 69 161 bons d'attribution d'actions (les « BAA ») attribués gratuitement et donnant lieu chacun à l'attribution d'une action nouvelle sous réserve de l'atteinte, par les équipes de Syngip B.V., d'un jalon technique dans le développement d'un procédé de conversion de ressources carbonées gazeuses en isobutène.

Ce jalon devra être atteint au plus tard dans les deux années suivant la date de l'approbation de cette opération par l'assemblée générale des actionnaires de Global Bioenergies, faute de quoi les BAA deviendraient caducs. Les 37 240 actions ordinaires nouvelles représentent une valorisation d'environ 875 000 euros, valorisation établie sur la base d'un cours de l'action à 23,4956 €. Les BAA donneront lieu à l'attribution de 69 161 actions ordinaires nouvelles, représentant une valorisation d'environ 1 625 000 euros à ce cours de référence de 23,4956 €. Les 37 240 actions ordinaires nouvelles seront assujetties à une période de lock-up, laquelle s'achèvera soit par l'atteinte du jalon cité précédemment, soit, au plus tard, deux ans après la date de l'assemblée générale des actionnaires de Global Bioenergies ayant approuvé l'opération.

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 298 125 €.

Par ailleurs, les frais d'apport de titres ont été imputés au débit de la prime d'apport pour un montant de 47 038 €.

Attribution de BSPCE – BSA – BEA

Plans d'attribution	Nombre de bons restant à exercer au 30/06/2017	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	11 880	11 880	07/01/2019
BSA A01-2014	8 000	8 000	07/01/2024
BSA 07-2014	3 000	3 000	02/07/2024
BSPCE A07-2014	6 200	6 200	02/07/2024
BSPCE B07-2014	1 500	1 500	02/07/2024
BSA A01-2015	6 000	6 000	12/01/2025
BSA B01-2015	750	750	12/01/2025
BSPCE A01-2015	8 325	8 325	12/01/2025
BSPCE B01-2015	14 819	14 819	12/01/2025
BSPCE A10-2015	7 500	7 500	13/10/2025
BSPCE B10-2015	6 555	6 555	13/10/2025
BSA A10-2015	400	400	13/10/2025
BSA B10-2015	1 000	1 000	13/10/2025
BSPCE A02-2016	30 000	30 000	15/02/2026
BSA PACEO II	125 000	125 000	15/09/2018
BSA BKN T1	14 851	14 851	21/09/2021
BSA A09-2016	1 300	1 300	21/09/2026
BSA B09-2016	3 000	3 000	21/09/2026
BSPCE 09-2016	15 700	15 700	21/09/2026
BSA BKN T2	15 126	15 126	30/10/2021
BSA BKN T3	14 506	14 506	07/11/2021
BSA BKN T4&5	34 258	34 258	04/12/2021
BSA BKN T6	14 975	14 975	16/01/2022
BAA Syngip	69 191	69 191	01/02/2019
BSA BKN T7	15 592	15 592	12/02/2022
BSA 02-2017	32 857	32 857	21/02/2027
BSA BKN T8	16 728	16 728	12/03/2022
BSA BKN T9	16 666	16 666	10/04/2022
BSA BKN T10	18 450	18 450	14/05/2022
BSA BKN T11	18 518	18 518	18/06/2022
BSA BKN2 T1	14 476	14 476	26/06/2022
TOTAL	603 069	603 069	

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
	31/12/2016	30/06/17		
Capital social en euros	167.681,35	183.553,35		
Nb des actions ordinaires existantes	3.353.627	3.671.067		

Actions propres

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

Au 30 juin 2017, depuis la souscription du contrat de liquidité intervenue lors de l'introduction en Bourse, la SA Global Bioenergies a versé la somme de 425 000 €. La répartition est la suivante :

- 4 078 actions propres représentant 0,11 % du total des titres en circulation pour une valeur d'acquisition de 77 517,17 €.
- Compte liquidités pour 54 783,68 €

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 l'exercice clos le 31 décembre 2016, les redevances trimestrielles se sont élevées à la somme de 107 668 €. 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 au 30 juin 2017.

Crédit d'impôt recherche

La SA Global Bioenergies a engagé au cours du 1^{er} semestre 2017 des dépenses nettes de subventions encaissées rentrant dans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche pour un montant de 3 031 k€, générant un Crédit d'Impôt Recherche d'un montant s'élevant à 909 385 €. Ce montant pourra évoluer au cours du second semestre 2017 en fonction des dépenses engagées, mais également des subventions et avances remboursables encaissées. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche acquis au 30 juin 2017 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 15 829 € HT au titre du contrôle légal des comptes.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est composé sur la situation arrêtée au 30 juin 2017 :

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

La répartition géographique est la suivante :

En euros	France	Etranger	Total
Prestations de service	0	62 862	62 862
Refacturation filiales	60 504	0	60 504
Total	60 504	62 862	123 366

Aides à l'innovation perçues sur les exercices antérieurs

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aide à l'innovation perçue sur l'exercice

Au cours de la situation arrêté au 30 juin 2017, il a été signé une convention de subvention entre Bio Based Industries Joint Undertaking, la SA Global Bioenergies et 5 autres partenaires dans le cadre d'un projet de subvention européen dénommé « Optisochem ».

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

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

Au 30 juin 2017, la SA Global Bioenergies était redevable d'une somme s'élevant à 1 157 883 € couvrant la contribution PPCA et les montants à reverser aux partenaires. Elle a été comptabilisée dans le poste « Autres dettes ».

La quote-part de subvention revenant à la SA Global Bioenergies est de 1 101 688 € sur la période. Les travaux n'ayant pas débuté, cette somme est intégralement comptabilisée dans le poste « Produits constatés d'avance ».

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 2017 il reste dû la somme de 518 000 € répartie comme suit :

- Moins d'un an : 148.000 €
- De un à cinq ans : 370.000 €

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 :

- Moins d'un an : 210 000 €
- De un à cinq ans : 1 120 000 €
- A plus de cinq ans : 70.000 €

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 :

- Moins d'un an : 120 000 €
- De un à cinq ans : 480 000 €

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 52 au cours de la situation arrêtée le 30 juin 2017, réparti en 22 non cadres et 30 cadres.

Au 30 juin 2017, l'effectif est de 52 salariés (voir note 13).

Engagements de retraite

Le montant des engagements pour indemnités de départ à la retraite est au 30 juin 2017 de 51 255 € 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 2017 a été constaté au compte 444 – Etat –impôt sur les bénéfices pour un montant de 39 617 €. 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.

Faits postérieurs à la clôture de l'exercice

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 €.

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

Informations financières

Bilans 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, en normes françaises

ACTIF	Note	30 juin 2017	31 décembre 2016
Immobilisations incorporelles	2	64	69
Immobilisations corporelles	3	1 349	1 511
Immobilisations financières	4	14 659	11 686
Actif immobilisé		16 072	13 266
Stock	5	375	315
Clients et comptes rattachés		144	196
Autres créances et comptes de régul	6	1 544	3 202
Placements court terme		3 298	3 822
Disponibilités	7	5 181	1 810
Actif circulant		10 542	9 346
Total de l'actif		26 614	22 612
<hr/>			
PASSIF	Note	30 juin 2017	31 décembre 2016
Capital		184	168
Primes d'émission et d'apport		55 473	49 409
Report à nouveau		- 38 946	- 28 434
Résultat		- 6 171	- 10 511
Capitaux propres	1	10 540	10 632
Avances conditionnées	8	858	858
Emprunts obligataires convertibles		1 673	487
Emprunts	9	8 751	9 062
Fournisseurs et comptes rattachés	10	2 046	1 048
Autres dettes et comptes de régul	10	2 745	524
Dettes		16 074	11 979
Total du passif		26 614	22 612

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

	Note	30 juin 2017	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires		123	642
Subventions		1	285
Autres produits		3	6
Total des produits d'exploitation		127	933
Consommables et variation de stock		408	972
Charges externes		3 265	7 039
Impôts et taxes		35	66
Charges de personnel	13	1 987	3 978
Redevances		115	228
Dotations aux amortissements		252	754
Autres charges		4	4
Total des charges d'exploitation		6 067	13 041
Résultat d'exploitation		- 5 939	- 12 108
Produits financiers		120	237
Charges financières		324	486
Résultat financier	11	- 204	- 249
Produits exceptionnels		11	36
Charges exceptionnelles		38	86
Résultat exceptionnel	12	- 27	- 50
Crédit d'impôt recherche		0	1 896
Résultat net		- 6 171	- 10 511

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.

Tableau des flux de trésorerie		
	30 juin 2017	31 décembre 2016
Résultat net	- 6 171	- 10 511
Dotation aux amortissements	251	754
Plus-values de cession d'actif	0	0
Marge brute d'autofinancement	- 5 920	- 9 757
Variation du besoin en fonds de roulement	4 870	- 89
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 1 050	- 9 846
Acquisition d'immobilisations	3 059	5 878
Cession d'immobilisations	2	5
Flux de trésorerie lié aux op d'invest.	- 3 057	- 5 873
Augmentation de capital en numéraire	5 938	12 527
Frais augm capital imputés s/ prime d'émission	345	908
Avances remboursables perçues	0	1 389
Emprunts contractés	1 672	488
Avances remboursables restituées	0	0
Emprunts remboursés	576	1 138
Flux net trésorerie lié aux op de financt	6 689	12 358
Variation de la trésorerie	2 581	- 3 361
Trésorerie d'ouverture	4 997	8 358
Trésorerie de clôture	7 578	4 997

Notes explicatives

Note 1 : Variation des Capitaux Propres

Situation nette au 31 décembre 2016	10 631
Augmentation de capital	16
Augmentation prime d'émission	6 063
Emission de BSA	1
Distribution de dividendes	0
Résultat	- 6 171
Situation nette au 30 juin 2017	10 540

Note 2 : Immobilisations Incorporelles

Eléments	31 décembre 2016	Augment.	Diminution	30 juin 2017
Logiciels et site internet	237	15		253
Immobilisations incorporelles brutes	237	15	0	253
Amortissements	168	20		188
Dépréciations	0			0
Immobilisations incorporelles nettes	69	-5	0	64

Note 3 : Immobilisations Corporelles

Eléments	31 décembre 2016	Augment.	Diminution	30 juin 2017
Constructions	462	0		462
Matériel de recherche	2 229	64		2 294
Agencements	207	1		208
Matériel informatique	130	4		134
Mobilier	15			15
Immobilisations corporelles brutes	3 043	69	0	3 112
Amortissements	1 531	232	0	1 763
Dépréciations	0	0	0	0
Immobilisations corporelles nettes	1 512	- 163	0	1 349

Note 4 : Immobilisations Financières

Eléments	31 décembre 2016	Augment.	Diminution	30 juin 2017
Dépôts et cautionnements	144	221	0	365
Participations	550	875	0	1 425
Créances rattachées à des participations	10 990	1 879	0	12 869
Prêts	2		2	0
Immobilisations financières brutes	11 686	2 975	2	14 659
Dépréciations	0			0
Immobilisations financières nettes	11 686	2 975	2	14 659

Note 5 : Stocks

Eléments	Brut 30 juin 2017	Dépréciation	Net 30 juin 2017
Matières consommables	375	0	375
Total	315	0	315

Note 6 : Autres Créances et Comptes de Régularisation

Eléments	Brut 30 juin 2017	Provision	Net 30 juin 2017	< 1 an	< 5 ans
Clients	144	0	144	144	0
Autres créances	716	0	716	716	0
Charges constatées d'avance	827	0	827	827	0
Total	1 687	0	1 687	1 687	0

Les autres créances sont principalement constituées des différents crédits d'impôts pour 352 k€ (CICE, créances TVA et crédit d'impôt apprentissage), d'avances aux filiales pour 254 k€ et de produits à recevoir (intérêts sur avance) pour 109 k€.

Note 7 : Disponibilités et placements

Le total des disponibilités au 30 juin 2017 est de 7,6 millions d'euros répartis de la façon suivante :

- Comptes courants banques : 5,2 million d'euros
- Comptes à terme : 2 millions d'euros
- Dépôts à terme : 0,4 million d'euros

Note 8 : Avances conditionnées

Eléments	31 décembre 2016	Augment.	Diminution	30 juin 2017
ADEME-ISOPROD	858	0	0	858
Total	858	0	0	858

Note 9 : Emprunts

Eléments	31 décembre 2016	Augment.	Diminution	30 juin 2017
OCA	487	1 672	487	1 672
Bpifrance	600			600
Bpifrance PTZ	1 992	0	74	1 918
BNP	1 477	0	247	1 230
SG	1 145	0	177	968
CIC	558	0	79	479
Ademe	2 655	0	0	2 655
Total	8 914	1 672	1 064	9 523

Note 10 : Dettes d'Exploitation

Eléments	Montant brut	< 1 an	< 5 ans
Dettes fournisseurs	2 046	2 046	0
Dettes fiscales et sociales	486	486	0
Autres dettes	1 157	1 157	
Produits constatés d'avance	1 102	1 102	0
Total	4 791	4 791	0

Note 11 : Résultat Financier

Eléments	30 juin 2017
Gains de change	3
Produits de placement	116
Total produits	119
Pertes de change	4
Intérêts des emprunts	319
Total charges	323
Résultat financier	-204

Note 12 : Résultat Exceptionnel

Eléments	30 juin 2017
Produits exceptionnels de gestion	0
Produit cession actif	0
Bonis rachat actions propres	11
Total produits	11
Charges exceptionnelles de gestion	0
Valeur éléments actif cédés	0
Malis rachat actions propres	38
Total charges	38
Résultat exceptionnel	- 27

Note 13 : Personnel

Effectif au		30 juin 2017
Cadres		30
Non cadres		22
Total		52

Charges de personnel		30 juin 2017
Salaires		1 404
Charges sociales		583
Total		1 987

Note 14 : Engagements Hors Bilan

Eléments		30 juin 2017
Nantissement créances		575
Nantissement fonds de commerce		2 600
Nantissement sur matériel		849
Nantissement sur titres		585
Engagement crédit-bail		584
Autres engagements donnés		
Total engagements donnés		5 193

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

**AUTRES INFORMATIONS
EN K€**

PRODUITS A RECEVOIR

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30 juin 2017
Subvention à recevoir	0
Dégrèvement CFE	0
Intérêts sur compte courant	109
Intérêts sur compte à terme	5
Total	114

CHARGES A PAYER

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	30 juin 2017
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	90
Dettes fiscales et sociales	345
Total	435

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Charges constatées d'avance		30 juin 2017
Charges d'exploitation		827
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
	Total	827

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 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 2017 au 30 juin 2017

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 2017 au 30 juin 2017, 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.

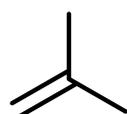
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2017, ainsi que 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 : Procéthol 2G - Canon



Création & Impression : Communikey - 01 69 47 60 71

