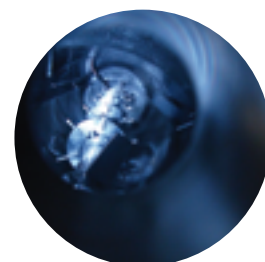


Rapport semestriel

Situation au 30 juin 2019



RAPPORT ETABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DE GLOBAL BIOENERGIES**SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2019**

Chers actionnaires,

Nous vous présentons, en complément du rapport semestriel 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%).

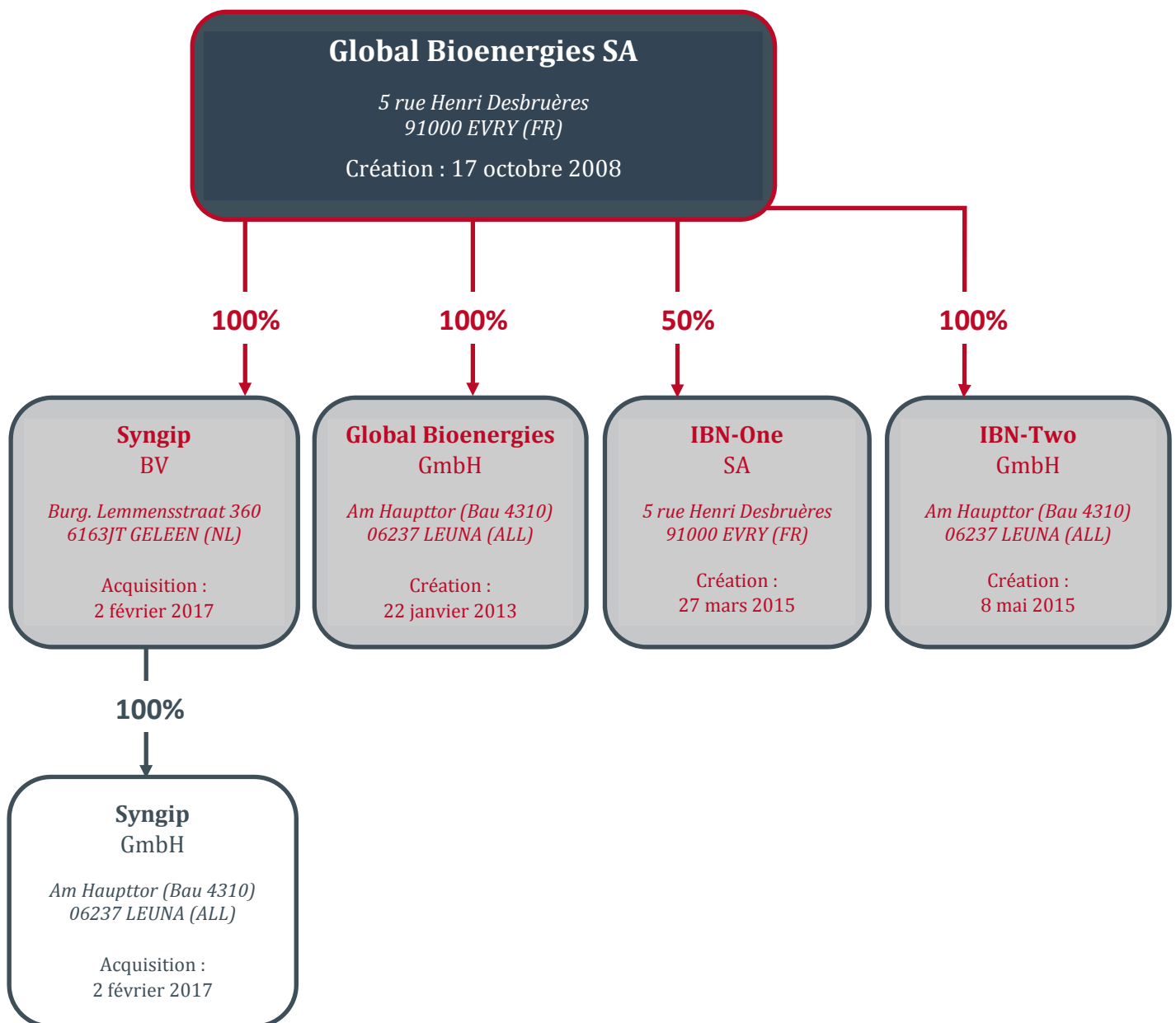
Nous ne sommes pas soumis à l'obligation d'établir ces comptes consolidés. Notre choix de vous les présenter correspond à la volonté de vous apporter l'information économique la plus lisible possible sur l'activité du Groupe.

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 30/06/2019



SOMMAIRE

I.	FAITS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2019	<i>page 4</i>
II.	FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 1 ^{er} JUILLET 2019	<i>page 4</i>
III.	PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE	<i>page 5</i>
	A. Compte de résultat	
	B. Bilan	
	C. Flux de trésorerie	
IV.	PRESENTATION DES COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA	<i>page 15</i>
	A. Compte de résultat	
	B. Bilan	
	C. Flux de trésorerie	
V.	PERSPECTIVES	<i>page 23</i>
VI.	AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES	<i>page 24</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	
VII.	ANNEXES	<i>page 34</i>
	- <i>Etats financiers des comptes consolidés préparés par In Extenso</i>	
	- <i>Etats financiers de Global Bioenergies SA préparés par In Extenso</i>	
	- <i>Rapports du Commissaire aux comptes</i>	

I. FAITS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2019

A. Amorce du virage vers la cosmétique

Le premier semestre 2019 a été caractérisé par l'amorce du virage cosmétique. Bien que les débouchés potentiels dans cette industrie avaient été identifiés de longue date – en atteste le partenariat avec L'Oréal initié en 2016, de récentes évolutions sont venues d'une part amplifier la profondeur de ce marché, qui jusqu'alors était considéré comme relativement restreint, et d'autre part conforter l'idée que l'industrie cosmétique serait à même de proposer pour les dérivés d'isobutène des prix sensiblement plus élevés que ceux identifiés dans le domaine des carburants.

Ces évolutions ont trait aux revendications des consommateurs d'accéder à des produits d'origine naturelle et plus respectueux de l'environnement. Cette quête de naturalité, perceptible d'une façon générale dans de très nombreux marchés, est particulièrement visible dans le domaine de la cosmétique, et y revêt même un caractère pressant, le domaine étant soumis à de nouvelles réglementations limitant le recours à certains produits lorsqu'ils sont potentiellement associés à une toxicité humaine ou environnementale. Les dérivés d'isobutène, utilisés de longue date dans la cosmétique, se présentent techniquement comme la meilleure alternative aux silicones par exemple, et permettent de garantir le maintien des propriétés d'usage des produits. L'opportunité de disposer à terme de ces ingrédients d'origine naturelle, par rapport à une origine fossile, est donc stratégique pour les acteurs cosméticiens. Le fait que L'Oréal, premier groupe mondial de cosmétiques, soit désormais premier actionnaire de la Société, en est un reflet indéniable.

B. Levée de fonds

Une opération d'augmentation de capital par voie d'offre au public et suppression du droit préférentiel de souscription a été lancée en juin et a permis de lever des fonds pour un montant total de près de 17 millions d'euros. Cette opération s'est traduite par l'émission de 3.639.475 actions nouvelles. Elle a notamment été marquée par l'investissement à hauteur de 7 millions d'euros du fonds BOLD Business Opportunities for L'Oréal Development et par celui de de 1,4 million d'euros du CM-CIC, administrateur de la Société, qui détenait déjà 8,3% du capital.

C. Transfert des activités dites de « 3^{ème} génération »

Le Groupe a décidé, pour des raisons de synergies entre ses différentes activités de R&D, de transférer progressivement les activités relatives aux travaux de 3^{ème} génération visant à produire de l'isobutène à partir de gaz industriels depuis les Pays-Bas vers son site principal situé à Evry. Des locaux ont été spécialement aménagés dans les locaux d'Evry pour accueillir cette activité.

II. FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 1^{er} JUILLET 2019

Global Bioenergies et IBN-One ont franchi un jalon en juillet dans le cadre du projet ISOPROD financé par l'ADEME. Pour mémoire, ce projet est focalisé sur l'émergence de la première usine d'exploitation du procédé de Global Bioenergies. Le franchissement de ce jalon témoigne des progrès réalisés sur ce chantier et se traduit par un versement, sous forme d'avances remboursables, de 3,1M€ au bénéfice du Groupe.

III. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

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

<i>Données en k€</i>	du 01/01/19 au 30/06/19 6 mois	du 01/01/18 au 30/06/18 6 mois	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois
Produits d'exploitation	1 427	746	1 209
Charges d'exploitation	8 974	9 309	8 655
Résultat d'exploitation	-7 546	-8 564	-7 446
Résultat financier	-154	-323	-368
Résultat exceptionnel	119	80	15
Impôts sur les bénéfices	NA*	NA*	NA*
Résultat net	-7 580	-8 807	-7 799

* 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 01/01/19 au 30/06/19	du 01/01/18 au 30/06/18	du 01/01/17 au 30/06/17
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 427	746	1 209
CHIFFRE D'AFFAIRES	87	32	49
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	1 339	707	1 145
AUTRES PRODUITS	2	7	15

a. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2019 correspond à la facturation de services réalisés pour le compte de la filiale IBN-One, codétenue par le groupe Cristal Union, ainsi qu'à des prestations réalisées par Global Bioenergies GmbH au bénéfice d'un de ses fournisseurs.

b. Subventions d'exploitation

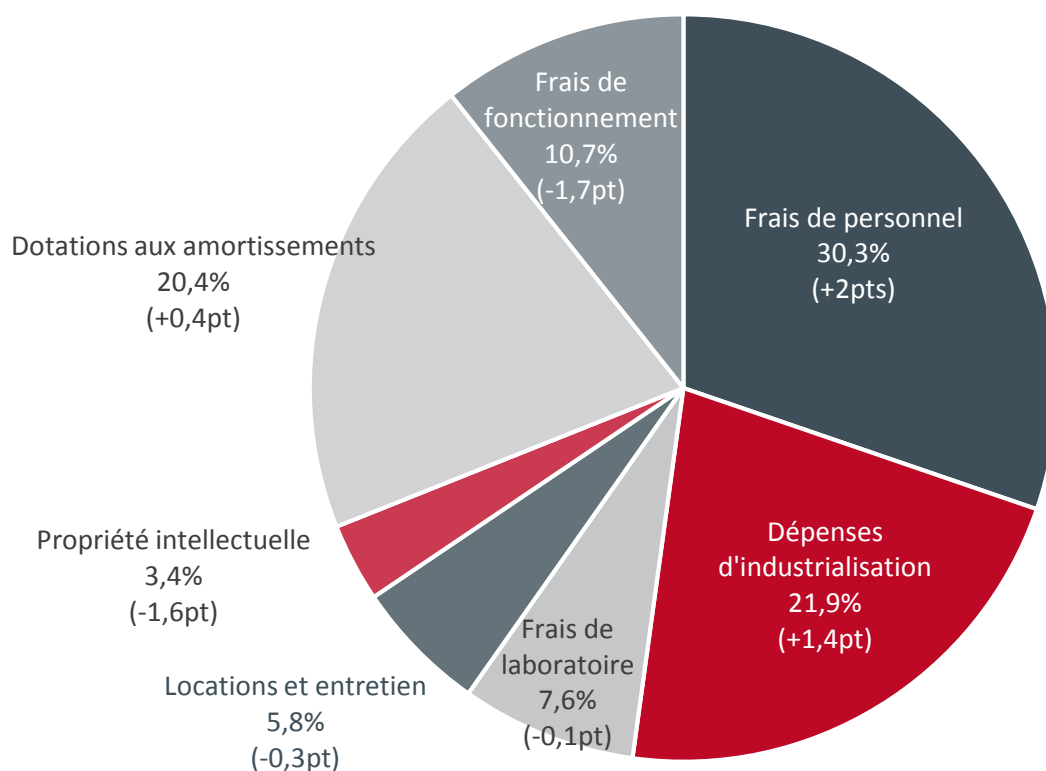
Les subventions correspondent aux cinq projets financés par l'Europe depuis 2017-2018 visant à diversifier les ressources utilisables par les procédés de Global Bioenergies. Les aides versées par la commission européenne au lancement des projets respectifs étant supérieures à ce qui pouvait être enregistré en subvention, le solde a été comptabilisé en Produits Constatés d'Avance.

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 01/01/19 au 30/06/19	du 01/01/18 au 30/06/18	du 01/01/17 au 30/06/17
CHARGES D'EXPLOITATION	8 974	9 309	8 655
FRAIS DE PERSONNEL	2 715	2 678	2 509
<i>Effectif moyen (Nb)</i>	<i>61,2</i>	<i>68,5</i>	<i>65,3</i>
DEPENSES D'INDUSTRIALISATION	1 967	1 888	2 075
FRAIS DE LABORATOIRE	681	694	823
<i>dont consommables de laboratoire</i>	<i>479 (70%)</i>	<i>400 (58%)</i>	<i>545 (66%)</i>
<i>dont sous-traitance de laboratoire</i>	<i>201 (30%)</i>	<i>295 (42%)</i>	<i>278 (34%)</i>
LOCATIONS, ENTRETIEN, MAINTENANCE	519	540	572
PROPRIETE INTELLECTUELLE	305	407	407
<i>dont redevances sur licences</i>	<i>114 (37%)</i>	<i>118 (29%)</i>	<i>114 (28%)</i>
<i>dont honoraires d'avocats liés à la PI</i>	<i>192 (63%)</i>	<i>289 (71%)</i>	<i>293 (72%)</i>
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	1 828	1 963	1 131
AUTRES FRAIS DE FONCTIONNEMENT	958	1 138	1 136

Répartition des charges d'exploitation S1 2019 (évolution par rapport à 2018)



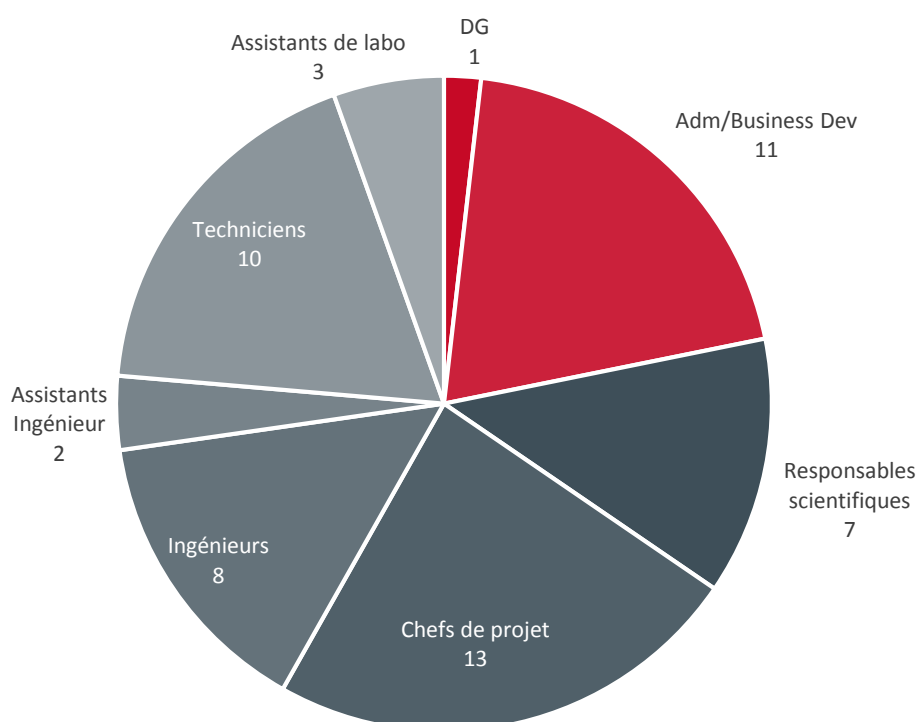
a. Frais de personnel (2 715k€)

Le Groupe a employé un effectif moyen de 61,2 salariés au cours du premier semestre 2019, effectif en baisse comparativement aux deux semestres précédents, lesquels affichaient respectivement des effectifs moyens de 68,5 (S1 2018) et 65,3 salariés (S1 2017). La hausse des frais de personnel par rapport au premier semestre 2018 s'explique par une modification du calendrier de versement de la rémunération variable. Cet impact, visible au 30 juin 2019, sera donc neutralisé en fin d'année.

Le site d'Evry accueillait 47 salariés au 30 juin 2019 et Global Bioenergies GmbH en comptait 8. Pour rappel, les activités développées par la filiale Syngip BV ont été rapatriées à Evry au cours du deuxième trimestre pour optimiser les synergies. Au 30 juin 2019, le Groupe employait par ailleurs 4 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, l'exploitation du démonstrateur est partagée entre les équipes Global Bioenergies et le Centre Fraunhofer pour les Procédés Chimiques et Biotechnologiques (CBP).

Répartition des effectifs du Groupe au 30 juin 2019



b. Dépenses d'industrialisation (1 967k€)

Les dépenses d'industrialisation sont majoritairement portées par Global Bioenergies GmbH (1,25M€) et correspondent principalement aux facturations de l'institut Fraunhofer à qui a été confiée l'exploitation du démonstrateur industriel.

Le pilote de Pomacle-Bazancourt a été mis en opération pour des dépenses totalisant 520k€ sur le semestre. Le recours aux sociétés de conseil en procédés et ingénierie représente quant à lui 200k€ de dépenses. Enfin, divers tests produits ont représenté un total de charges de 7k€.

c. Frais de laboratoire (681k€)

Les dépenses de ce poste sont portées par les laboratoires de Global Bioenergies SA et de Syngip BV. Ces dépenses sont traditionnellement corrélées au nombre de salariés évoluant dans le laboratoire et correspondent d'une part à l'achat de consommables de laboratoire (479k€) et d'autre part à la facturation de services sous-traités (201k€).

d. Locations, entretien, maintenance (519k€)

Ce poste inclut les loyers et charges locatives des locaux occupés par les différentes entités du Groupe Global Bioenergies (336k€), la location d'équipements de laboratoire (45k€), les contrats de maintenance et d'entretien des équipements du laboratoire ainsi que leurs réparations (138k€). 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 59k€ de dépenses de crédit-bail au cours du premier semestre 2019.

e. Redevances brevets et propriété intellectuelle (305k€)

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 828k€)

Les dotations aux amortissements sont principalement liées au démonstrateur industriel de Leuna en Allemagne, dont l'amortissement, calculé sur une durée de 48 mois, a débuté le 1^{er} avril 2017. La dotation y relative représente 1,45M€ à l'échelle du premier semestre 2019.

g. Frais de fonctionnement (958k€)

Au cours du premier semestre 2019, la quote-part des frais de structure et de fonctionnement dans les charges d'exploitation a représenté 10,7% (vs 12,2% sur S1 2018 et 13,3% sur S1 2017).

3. Résultat financier : -154k€

Le résultat financier est principalement dû à la comptabilisation d'intérêts courus sur les emprunts bancaires et avances remboursables. Dans une moindre mesure, ce résultat est également impacté par la dépréciation au 30 juin d'une partie des titres initialement émise en février 2017 au bénéfice des anciens associés de Syngip BV et remise à Global Bioenergies suite à un accord conclu entre les deux parties. Ce poste inclut par ailleurs l'impact financier des contrats de crédit-bail, comptabilisés à l'actif du bilan du fait de la consolidation des comptes.

4. Résultat exceptionnel : +119k€

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. Il inclut également la valorisation des titres Global Bioenergies détenus en propre issus des anciens associés de Syngip BV.

B. PRESENTATION DU BILAN DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES

Actif en k€	30/06/19	31/12/18	Passif en k€	30/06/19	31/12/18
Immobilisations incorporelles	1 223	1 228	Capital	436	254
Immobilisations corporelles	6 017	7 778	Prime d'émission	90 358	74 207
Immobilisations financières	1 065	1 061	Report à nouveau	-68 563	-54 926
			Résultat	-7 580	-13 637
			Subvention d'équipement	298	383
ACTIF IMMOBILISE	8 305	10 067	CAPITAUX PROPRES	14 949	6 280
			PROVISIONS	88	66
Stock + Créances	3 962	4 262	Avances conditionnées et emprunts	8 348	9 356
Disponibilités + VMP	20 777	10 756	Fournisseurs et comptes rattachés	2 851	3 356
Charges constatées d'avance	331	352	Autres dettes et PCA	7 138	6 379
ACTIF CIRCULANT	25 069	15 370	DETTES	18 338	19 090
TOTAL ACTIF	33 374	25 436	TOTAL PASSIF	33 374	25 436

1. Actif immobilisé : - 1 762k€

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€).

Les immobilisations corporelles diminuent principalement du fait de l'amortissement du démonstrateur de Leuna initié en avril 2017 dont le calcul est basé sur une durée de 48 mois.

La méthode de consolidation utilisée réintègre à l'actif en immobilisations corporelles les éléments qui ont été financés en crédit-bail. Le montant net retraité s'élève à 256k€, correspondant à un montant brut de 2 692k€ desquels ont été déduits 2 436k€ d'amortissements déjà pratiqués.

Les immobilisations financières sont principalement constituées de cautionnements mis en place dans le cadre des projets financés par la commission européenne.

2. Actif circulant : +9 699k€

a. **Stock + Créances (-300k€)**

La variation de ce poste est principalement due à un moindre montant de crédit de TVA à encaisser au 30 juin 2019 (341k€) par rapport à celui attendu au 31 décembre 2018 (822k€).

b. **Disponibilités + VMP (+10 021k€)**

La trésorerie brute du Groupe s'établit à 20,7M€ (dont 144k€ de valorisation d'actions auto-détenues notamment dans le cadre du contrat de liquidité et 347k€ de SICAV nanties) ; elle était de 10,8M€ au 31 décembre 2018.

c. Charges constatées d'avance (-21k€)

La variation de ce poste n'appelle pas de commentaire particulier.

3. Capitaux propres : +8 669k€

Le capital social de Global Bioenergies SA a été augmenté de 3.639.475 actions nouvelles le 28 juin 2019 suite à l'opération lancée par décision du Conseil d'administration du 18 juin sous la forme d'offre au public et placement institutionnel, correspondant à une variation sur les postes « Capital social » de 181.973,75€ et « Prime d'émission » de 16.741.585€. Les frais relatifs à cette augmentation de capital ont été imputés au débit de la prime d'émission pour un montant total de 590k€.

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 (298k€).

4. Dettes : -752k€

a. Avances conditionnées et emprunts (-1 008k€)

La Groupe a poursuivi le remboursement à Bpifrance de deux Prêts à Taux Zéro Innovation (PTZI) émis respectivement en 2013 et 2015 pour un total de 2,14M€ en soutien au programme Isobutène **(-214k€)**.

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 Société Générale, a permis de financer divers autres équipements de laboratoire ainsi que des travaux d'agencement. Le remboursement de ces deux emprunts a été complété au cours du second semestre 2018 et n'impacte donc plus les comptes en 2019.

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. L'amortissement de ce prêt s'est poursuivi au cours du premier semestre 2019 **(-318k€)** ; il convient de signaler qu'une prorogation de 24 mois a été acquise au cours du semestre auprès de ces établissements pour le remboursement du solde. Global Bioenergies a encaissé entre 2014 et 2017 la totalité des versements de l'ADEME au titre d'avances remboursables relatives au projet « BioMA+ ». Un premier remboursement pour un montant de 687k€ a été effectué au cours du second semestre 2018. Les remboursements du premier semestre 2019 ont représenté un montant total de 502k€, en partie compensés par 129k€ d'intérêts courus non échus comptabilisés au titre du solde dû **(-374k€)**. Sur le deuxième projet soutenu par l'ADEME (projet « Isoprod »), les versements encaissés en 2016 au lancement du projet et 2018 au franchissement de la première étape clé génèrent également des intérêts **(+6k€)**. A ce jour, aucun remboursement n'a été effectué sur ce projet.

Le solde de l'évolution **(-114k€)** 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, ainsi qu'à l'augmentation du compte courant de Global Bioenergies SA chez IBN-One **(+6k€)**.

AVANCES CONDITIONNEES ET EMPRUNTS ²	au 31/12/18	Augm.	Dim.	au 30/06/19
BPIFRANCE	1 766 k€	- k€	-274 k€	1 492 k€
BNP	468 k€	- k€	-106 k€	362 k€
SOCIETE GENERALE	434 k€	- k€	-104 k€	330 k€
CIC	238 k€	- k€	-48 k€	189 k€
ADEME BIOMA+	3 546 k€	+129 k€	-502 k€	3 173 k€
ADEME ISOPROD	2 308 k€	+6 k€	- k€	2 314 k€
IMMOBILISATIONS DES CREDITS-BAILS	370 k€	- k€	-114 k€	256 k€
COMPTE-COURANT GROUPE	227 k€	+6 k€	- k€	232 k€
TOTAL	9 356 k€	+140 k€	-1 148 k€	8 348 k€

b. Fournisseurs et comptes rattachés (-505k€)

Au 31 décembre 2018, la situation des comptes fournisseurs était plus élevée du fait de prestations réalisées pour la filiale allemande Global Bioenergies GmbH par l'institut Fraunhofer, et qui n'avaient pas encore été réglées au 31 décembre.

c. Autres dettes yc Produits Constatés d'Avance (+759k€)

Les projets financés par la commission européenne impactent potentiellement les comptes de dettes à deux niveaux. D'une part, Global Bioenergies, en tant que coordonnateur de deux des cinq projets, encaisse la totalité des aides versées sur ces deux projets, y compris la quote-part relative aux partenaires des projets. Il lui incombe ensuite de redistribuer les aides selon les méthodes approuvées au sein des consortiums respectifs. Au 30 juin 2019, le groupe Global Bioenergies n'était redevable d'aucun montant vis-à-vis d'un quelconque partenaire, l'intégralité des sommes encaissées de la commission ayant été réparties entre Global Bioenergies et les autres partenaires. D'autre part, les montants encaissés dépassent à la date de clôture les engagements de dépenses relatifs aux projets en tenant compte du taux de prise en charge accordé, se traduisant donc par l'enregistrement de « Produits Constatés d'Avance ». L'évolution de ce poste résulte de l'encaissement de 2,2M€ supplémentaires en avril dernier relatifs au projet Optisochem suite au franchissement avec succès de la première étape-clé.

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 plus de dix millions d'euros de la trésorerie entre le 1^{er} janvier 2019 et le 30 juin 2019.

FLUX DE TRESORERIE en k€	S1 2019	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-5 195	-7 418	-9 066
Résultat net	-7 580	-13 637	-14 253
Dotations aux amortissements (+)	1 808	3 457	2 857
Impact de la variation du BFR	577	2 762	2 330
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-66	-974	-2 022
Acquisitions d'immobilisations (-)	66	974	2 024
Cession d'immobilisation (+)	-	-	2
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	15 408	5 259	16 143
Augmentation de capital en numéraire (+)	16 924	6 431	17 890
Frais d'AK imputés sur prime d'émission (-)	590	361	737
Subventions d'équipement (+)	-	-	289
Avances remboursables perçues (+)	-	1 087	-
Avances remboursables restituées (-)	286	-	-
Emprunts contractés (+)	-	297	300
Emprunts remboursés (-)	646	2 279	1 612
Apport comptes courants associés	6	84	12
Variation de trésorerie	10 146	-3 133	5 055
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	<i>9 354</i>	<i>12 486</i>	<i>7 431</i>
<i>Trésorerie de clôture</i> ³	<i>19 501</i>	<i>9 354</i>	<i>12 486</i>

1. Flux provenant des activités opérationnelles : -5 195k€

La perte nette de 7 580k€ a été ajustée des dotations aux amortissements. Le besoin en fonds de roulement diminue de plus d'un demi-million d'euros :

- le stock diminue de 35k€ ;
- les créances et charges constatées d'avance diminuent de 287k€, notamment du fait d'un remboursement de TVA attendu moindre qu'en fin d'année ;
- les dettes fournisseurs diminuent de 505k€ ;
- les autres postes créditeurs, notamment les produits constatés d'avance, augmentent de 760k€ suite à l'encaissement de 2,2M€ en avril dernier relatif au projet Optisochem.

³ Déduction faite des intérêts courus non échus à hauteur de 1,32M€ au 30/06/2019.

2. Flux provenant des activités d'investissement : -66k€

Ces flux correspondent à divers investissements matériels.

3. Flux provenant des activités de financement : +15 403k€

Le 18 juin 2019, le Conseil d'administration a décidé de lancer une opération d'augmentation de capital par offre au public et placement institutionnel avec suppression du droit préférentiel de souscription. Le 26 juin, le Conseil a constaté les modalités définitives de l'augmentation de capital, à savoir l'émission de 3.639.475 actions ordinaires nouvelles à un prix unitaire de 4,65€ pour un montant total de souscription de 16 924k€, desquels ont été déduits 590k€ de frais.

Les flux relatifs au remboursement des différents prêts et avances obtenus sont détaillés au 4.a. « Avances conditionnées et emprunts ». Pour mémoire et par convention, les flux de trésorerie détaillés dans la section « activités de financement » du tableau de flux de trésorerie n'incluent pas les intérêts échus de la période, lesquels sont intégrés au résultat repris dans la section « activités opérationnelles ». Les intérêts courus non échus et leur contrepartie lorsqu'elle intervient, à savoir leur paiement le moment venu, sont, pour leur part, directement retraités du montant de trésorerie de clôture indiqué en bas de tableau.

IV. PRESENTATION DES COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA

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 SA⁴

Données en k€	du 01/01/19 au 30/06/19 6 mois	du 01/01/18 au 30/06/18 6 mois	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois
Produits d'exploitation	1 157	704	127
Charges d'exploitation	7 779	8 404	6 067
Résultat d'exploitation	-6 621	-7 699	-5 939
Résultat financier	-125	-190	-204
Résultat exceptionnel	129	-5	-27
Impôts sur les bénéfices	<i>Cf. note ci-dessous</i>	<i>Cf. note ci-dessous</i>	<i>Cf. note ci-dessous</i>
Résultat net	-6 617	-7 895	-6 171

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 01/01/19 au 30/06/19 6 mois	du 01/01/18 au 30/06/18 6 mois	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 157	704	127
CHIFFRE D'AFFAIRES	69	100	123
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	1 070	604	1
AUTRES PRODUITS	19	1	3

Les subventions enregistrées depuis 2018 correspondent aux quotes-parts pouvant être comptabilisées à fin juin sur les projets financés par l'Europe Optisochem et Rewofuel. Le total comptabilisé au cours du premier semestre 2019 est plus important que celui enregistré au cours du premier semestre 2018 du fait que le projet Rewofuel a démarré en juin 2018 et bénéficie donc en 2019 d'un effet « semestre plein ».

⁴ 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 01/01/19 au 30/06/19 6 mois	du 01/01/18 au 30/06/18 6 mois	du 01/01/17 au 30/06/17 6 mois
CHARGES D'EXPLOITATION	7 779	8 404	6 067
FRAIS DE PERSONNEL	2 317	2 235	1 992
<i>Effectif moyen (Nb)</i>	<i>50,5</i>	<i>57,5</i>	<i>53,0</i>
DEPENSES D'INDUSTRIALISATION	2 165	2 288	328
<i>dont refacturation amortissement Leuna</i>	<i>1 449</i>	<i>1 571</i>	<i>-</i>
FRAIS DE LABORATOIRE ET DE R&D	1 338	1 522	1 298
<i>dont prestations GmbH (1)</i>	<i>580</i>	<i>678</i>	<i>602</i>
<i>dont prestations Syngip (1)</i>	<i>107</i>	<i>218</i>	<i>-</i>
LOCATIONS ET ENTRETIEN	535	648	802
PROPRIETE INTELLECTUELLE	305	407	407
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	295	289	252
AUTRES FRAIS DE FONCTIONNEMENT	824	1 014	987

(1) Dépenses intra-groupe correspondant à la facturation de prestations de R&D réalisées respectivement par la filiale allemande Global Bioenergies GmbH et par la filiale néerlandaise Syngip BV

a. Frais de personnel (2 317k€)

La Société a employé un effectif moyen de 50,5 salariés au cours du premier semestre 2019. En 2018 (année complète), l'effectif moyen était de 57,3 salariés. La hausse des frais de personnel par rapport au premier semestre 2018 s'explique par une modification du calendrier de versement de la rémunération variable. Cet impact, visible au 30 juin 2019, sera donc neutralisé en fin d'année.

b. Dépenses d'industrialisation (2 165k€)

Les dépenses d'industrialisation correspondent principalement à des *runs* de fermentation exécutés dans le pilote de Pomacle-Bazancourt (510k€ au cours de ce premier semestre) ainsi qu'à des prestations confiées à des consultants externes choisis pour leur expertise ou expérience spécifiques permettant d'adapter au mieux les procédés issus du laboratoire aux exigences du monde industriel (207k€). Le solde de 1 449k€ résulte de la refacturation des coûts d'amortissements du démonstrateur de Leuna par la filiale allemande Global Bioenergies GmbH (facturation neutralisée en comptes consolidés). Pour rappel, ce démonstrateur a commencé à être amorti le 1^{er} avril 2017 sur une durée de 4 ans. Fin 2017, une première facture avait déjà été émise par Global Bioenergies GmbH, partant du principe que les retombées de l'utilisation de ce démonstrateur iront au bénéfice de Global Bioenergies SA via la commercialisation de licences, et non pas au bénéfice de Global Bioenergies GmbH.

c. Frais de laboratoire et de R&D (1 338k€)

Ces dépenses sont fortement corrélées au nombre de salariés évoluant dans le laboratoire. La variation de ce poste (-184k€ par rapport à la même période l'année dernière) reflète la diminution des effectifs et un moindre recours aux filiales Syngip BV et Global Bioenergies GmbH pour certaines prestations de recherche réalisées au bénéfice de la maison-mère.

d. Locations et entretien (535k€)

Ce poste inclut les loyers et charges locatives des locaux occupés par Global Bioenergies (292k€), la location d'équipements de laboratoire (104k€ dont 59k€ de crédit-bail), les contrats de maintenance et d'entretien des équipements du laboratoire ainsi que leurs réparations (138k€).

e. Redevances brevets et propriété intellectuelle (305k€)

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 (295k€)

La variation de ce poste n'appelle pas de commentaire particulier.

g. Frais de fonctionnement (824k€)

La quote-part des frais de structure et de fonctionnement dans les charges d'exploitation ne représente plus que 10,6% du total des charges d'exploitation, contre 12,1% au premier semestre l'année dernière, reflétant les efforts d'économies engagés jusqu'aux dépenses annexes.

3. Résultat financier : -125k€

Les produits financiers (77k€) de Global Bioenergies SA sont principalement constitués des intérêts calculés sur les comptes courants relatifs aux filiales. Les charges financières (201k€) sont principalement constituées des intérêts des emprunts et avances remboursables (155k€). Elles incluent par ailleurs la dépréciation des titres initialement destinés aux anciens associés de Syngip BV (42k€) ainsi que des pertes de change (4k€).

4. Résultat exceptionnel : 129k€

Le résultat exceptionnel est habituellement constitué du solde des opérations de rachat des actions détenues en propre (-14k€). Il est par ailleurs impacté ce semestre par la valorisation des titres Global Bioenergies détenus en propre issus des anciens associés de Syngip BV (143k€).

B. PRESENTATION DU BILAN DE GLOBAL BIOENERGIES SA

Actif en k€	30/06/19	31/12/18	Passif en k€	30/06/19	31/12/18
Immobilisations incorporelles	30	36	Capital	436	254
Immobilisations corporelles	643	887	Prime d'émission	90 358	74 206
Immobilisations financières	12 314	11 346	Report à nouveau	-63 513	-51 848
			Résultat	-6 617	-11 665
ACTIF IMMOBILISE	12 987	12 269	CAPITAUX PROPRES	20 665	10 947
Stock + Créances	3 923	4 192	Avances conditionnées et emprunts	7 587	8 488
Disponibilités + VMP	20 407	10 524	Fournisseurs et comptes rattachés	1 919	1 472
Charges constatées d'avance	327	344	Autres dettes et PCA	7 473	6 422
ACTIF CIRCULANT	24 657	15 060	DETTES	16 979	16 382
TOTAL ACTIF	37 644	27 329	TOTAL PASSIF	37 644	27 329

1. Actif immobilisé : +718k€

La valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles diminue du fait des amortissements (295k€), à peine contrebalancés par quelques acquisitions (36k€) et travaux d'agencements (8k€). Les immobilisations financières progressent de 963k€ du fait d'avances en compte courant concédées aux filiales étrangères Syngip BV et Global Bioenergies GmbH pour un total de 2 513k€, compensées par le règlement des factures de services R&D et d'amortissement du démonstrateur de Leuna par déduction du compte courant pour 1 555k€.

Il convient de noter que certaines acquisitions récentes d'équipements de laboratoire n'apparaissent pas au bilan du fait du recours à des contrats de crédits-bails. Au 30 juin 2019, les engagements de crédit-bail font état d'un encours de 204k€.

Echéancier au 30/06/2019 des redevances de crédits-bails

2019 S1	2019 S2	2020	2021	2022	2023
59k€	53k€	95k€	56k€	- k€	- k€

2. Actif circulant : +9 597k€

a. Stock – Créances – Charges constatées d’avance (-286k€)

Peu de variation à constater sur ce poste par rapport au 31 décembre 2018 ; l’encaissement du crédit d’impôt recherche (CIR) relatif à l’exercice 2018 a notamment été observé au mois d’août et figurait donc toujours parmi les créances au 30 juin.

b. Disponibilités – VMP (+9 883k€)

La trésorerie brute de Global Bioenergies SA est de 20,4M€ au 30 juin 2018.

3. Capitaux propres : +9 520k€

Le capital social de Global Bioenergies SA a été augmenté de 3.639.475 actions nouvelles le 28 juin 2019 suite à l’opération lancée sur décision du Conseil d’administration du 18 juin sous la forme d’offre au public et placement institutionnel, correspondant à une variation sur les postes « Capital social » de 181.973,75€ et « Prime d’émission » de 16.741.585€. Les frais relatifs à cette augmentation de capital ont été imputés sur la prime d’émission pour un montant total de 590k€.

4. Dettes : +692k€

a. Avances conditionnées et emprunts (-901k€)

La Société a poursuivi le remboursement à Bpifrance de deux Prêts à Taux Zéro Innovation (PTZI) émis respectivement en 2013 et 2015 pour un total de 2,14M€ en soutien au programme Isobutène **(-214k€)**.

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 a été complété au cours du second semestre 2018 et n’impacte donc plus les comptes en 2019.

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. L’amortissement de ce prêt s’est poursuivi au cours du premier semestre 2019 **(-318k€)** ; il convient de signaler qu’une prorogation de 24 mois a été acquise au cours du semestre auprès de ces établissements pour le remboursement du solde.

Global Bioenergies a encaissé entre 2014 et 2017 la totalité des versements de l’ADEME au titre d’avances remboursables relatives au projet « BioMA+ ». Un premier remboursement pour un montant de 687k€ a été effectué au cours du second semestre 2018. Les remboursements du premier semestre 2019 ont représenté un montant total de 502k€, en partie compensés par 129k€ d’intérêts courus non échus comptabilisés au titre du solde dû **(-374k€)**. Sur le deuxième projet soutenu par l’ADEME (projet « Isoprod »), les versements encaissés en 2016 au lancement du projet et 2018 au franchissement de la première étape clé génèrent également des intérêts **(+5k€)**. A ce jour, aucun remboursement n’a été effectué sur ce projet.

AVANCES CONDITIONNEES ET EMPRUNTS ⁵	au 31/12/18	Augm.	Dim.	au 30/06/19
BPIFRANCE	1 766 k€	- k€	-274 k€	1 492 k€
BNP	468 k€	- k€	-106 k€	362 k€
SOCIETE GENERALE	434 k€	- k€	-104 k€	330 k€
CIC	238 k€	- k€	-48 k€	189 k€
ADEME BIOMA+	3 546 k€	+129 k€	-502 k€	3 173 k€
ADEME ISOPROD	2 037 k€	+5 k€	- k€	2 042 k€
TOTAL	8 488 k€	+134 k€	-1 035 k€	7 587 k€

b. Fournisseurs et comptes rattachés (+447k€)

Au 30 juin, la facture de la filiale Global Bioenergies GmbH relative aux prestations de R&D du premier semestre pour 580k€ n'était pas parvenue ; elle a bien été comptabilisée comme telle mais ne pouvait donc être soldée, justifiant principalement la hausse du poste « Fournisseurs ».

<i>Dettes fournisseurs de la Société (SA)</i>					
	Echu	0 à 30 jours	31 à 45 jours	46 à 90 jours	TOTAL
31/12/2014	940k€	714k€	92k€	72k€	1 818k€
31/12/2015	57k€	836k€	90k€	40k€	1 024k€
31/12/2016	172k€	459k€	163k€	16k€	811k€
31/12/2017	927k€	485k€	9k€	3k€	1 423k€
31/12/2018	762k€	448k€	204k€	34k€	1 472k€
30/06/2019	962k€	144k€	46k€	40k€	1 919k€

c. Autres dettes yc Produits Constatés d'Avance (+1 051k€)

Les projets financés par la commission européenne peuvent impacter les comptes de dettes à deux niveaux. D'une part, Global Bioenergies, en tant que coordonnateur de deux projets, encaisse la totalité des aides versées sur ces deux projets, y compris la quote-part relative aux partenaires des projets. Il lui incombe ensuite de redistribuer les aides selon les méthodes approuvées au sein des consortiums respectifs. Au 30 juin 2019, la société Global Bioenergies SA était uniquement redevable d'un montant de 2,5M€ vis-à-vis de sa filiale détenue à 100% Global Bioenergies GmbH, le reste de l'aide ayant bien été distribué aux autres partenaires. D'autre part, les montants encaissés peuvent dépasser à la date de clôture les engagements de dépenses relatifs aux projets en tenant compte du taux de prise en charge accordé, se traduisant donc par l'enregistrement de « Produits Constatés d'Avance ». L'évolution de ce poste résulte de l'encaissement de 2,2M€ en avril relatifs au projet Optisochem suite au franchissement de la première étape-clé.

⁵ inclut les intérêts courus

C. PRESENTATION DES FLUX DE TRESORERIE DE GLOBAL BIOENERGIES SA

Le solde des encaissements et des décaissements de la Société fait état d'une amélioration de la trésorerie de plus de 10 millions d'euros entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2019.

FLUX DE TRESORERIE (SA) en k€	S1 2019	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-4 496	-11 393	-6 651
Résultat net	-6 617	-11 666	-12 902
Dotations aux amortissements (+)	338	524	505
Impact de la variation du BFR	1 783	-251	5 746
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 012	3 614	-3 644
Acquisitions d'immobilisations (-)	49	843	3 646
Cession d'immobilisation (+)	-	297	2
Impact variation comptes courants	-963	4 160	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	15 516	5 139	17 079
Augmentation de capital en numéraire (+)	16 924	6 727	18 816
Frais d'AK imputés sur prime d'émission (-)	590	361	784
Avances remboursables perçues (+)	-	1 087	-
Emprunts contractés (+)	-	-	300
Avances remboursables restituées (-)	286	398	-
Emprunts remboursés (-)	532	1 916	1 253
Variation de trésorerie	10 010	-2 638	6 784
<i>Trésorerie d'ouverture</i>	<i>9 143</i>	<i>11 781</i>	<i>4 997</i>
<i>Trésorerie de clôture⁶</i>	<i>19 153</i>	<i>9 143</i>	<i>11 781</i>

1. Flux provenant des activités opérationnelles : -4 496k€

La perte nette de 6 617k€ a été ajustée des dotations aux amortissements. Le besoin en fonds de roulement augmente de 1 783k€ :

- le stock diminue de 37k€ ;
- les créances et charges constatées d'avance diminuent de 247k€, notamment du fait d'un remboursement de TVA attendu moindre qu'en fin d'année ;
- les dettes fournisseurs augmentent de 447k€ ;
- les autres postes créditeurs, notamment les produits constatés d'avance, augmentent de 1 051k€ suite à l'encaissement de 2,2M€ en avril dernier relatif au projet Optisochem.

⁶ Déduction faite des intérêts courus non échus sur avances et emprunts pour un montant de 1,29M€ au 30/06/2019

2. Flux provenant des activités d'investissement : -1 012k€

Ces flux sont principalement orientés par le solde des mouvements (-963k€) sur les comptes courants concédés aux filiales :

- sur Global Bioenergies GmbH : 2 091k€ d'augmentation du compte courant, pour plusieurs mouvements de trésorerie de la maison-mère vers la filiale et la comptabilisation des intérêts de la période, en partie compensés par 1 449k€ de diminution du compte courant pour le règlement de la facturation de l'amortissement sur la période du démonstrateur de Leuna ;

- sur Syngip BV : 428k€ d'augmentation du compte courant, pour plusieurs mouvements de trésorerie de la maison-mère vers la filiale et la comptabilisation des intérêts de la période, en partie compensés par 107k€ de diminution du compte courant pour le règlement de la facturation des prestations R&D réalisées par Syngip BV pour le compte de Global Bioenergies SA.

3. Flux provenant des activités de financement : +15 516k€

Le 18 juin 2019, le Conseil d'administration a décidé de lancer une opération d'augmentation de capital par offre au public et placement institutionnel avec suppression du droit préférentiel de souscription. Le 26 juin, le Conseil a constaté les modalités définitives de l'augmentation de capital, à savoir l'émission de 3.639.475 actions ordinaires nouvelles à un prix unitaire de 4,65€ pour un montant total de souscription de 16 924k€, desquels ont été déduits 590k€ de frais.

Les flux relatifs au remboursement des différents prêts et avances obtenus sont détaillés au 4.a. « Avances conditionnées et emprunts ». Pour mémoire et par convention, les flux de trésorerie détaillés dans la section « activités de financement » du tableau de flux de trésorerie n'incluent pas les intérêts échus de la période, lesquels sont intégrés au résultat repris dans la section « activités opérationnelles ». Les intérêts courus non échus et leur contrepartie lorsqu'elle intervient, à savoir leur paiement le moment venu, sont, pour leur part, directement retraités du montant de trésorerie de clôture indiqué en bas de tableau.

V. PERSPECTIVES

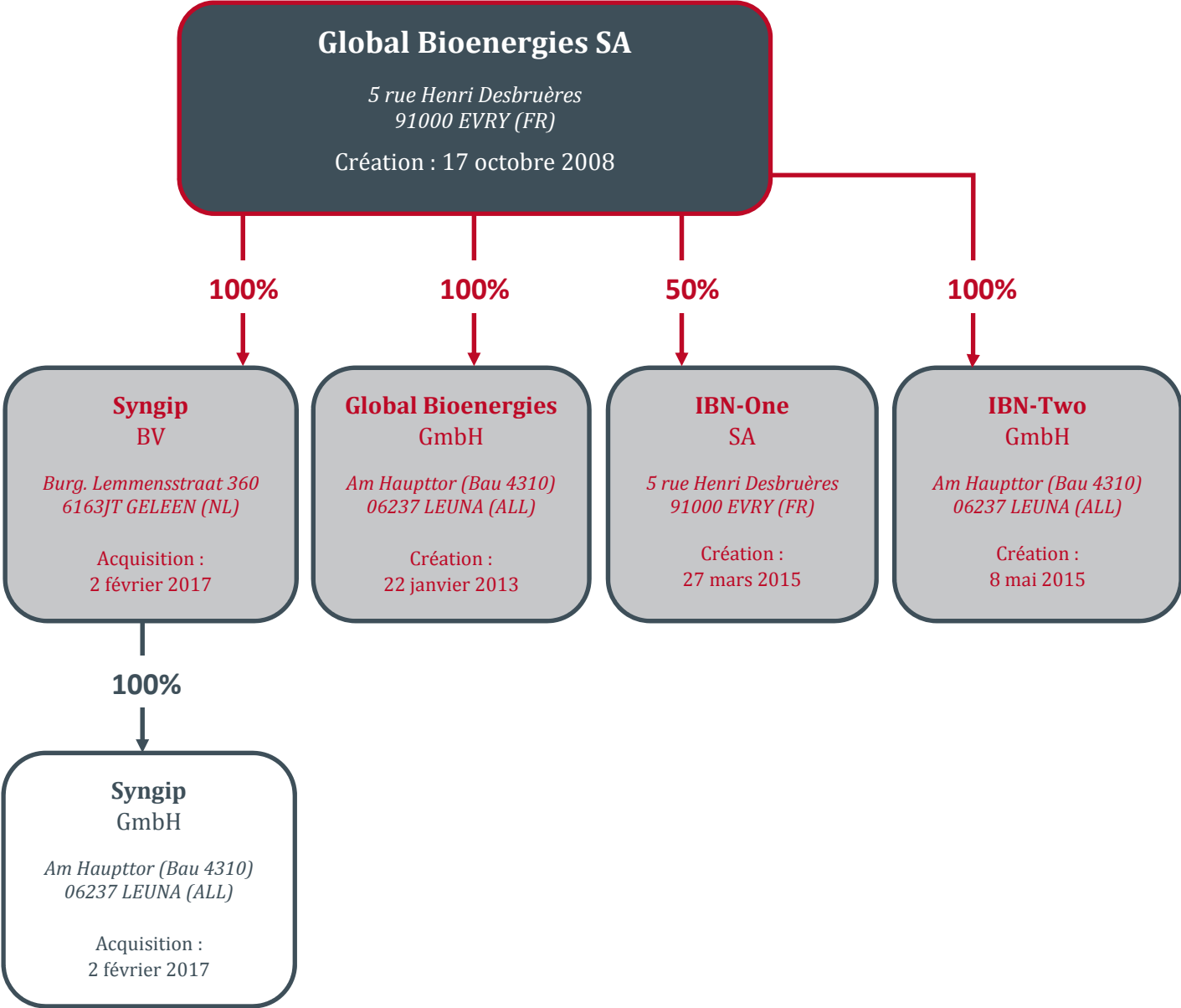
Les objectifs de la Société à court terme sont en bonne partie alignés sur le projet de première usine IBN-One. Le premier projet était axé sur les biocarburants, avec une place minoritaire pour les ingrédients cosmétiques. Dans un second temps, des changements réglementaires dans le domaine de la cosmétique et l'attrait croissant pour les ingrédients d'origine naturelle a déclenché l'intérêt grandissant des acteurs de la cosmétique. La Société a revu le business plan de l'usine, lequel se focalise maintenant pour l'essentiel sur les ingrédients cosmétiques, avec des perspectives de prix bien supérieures. Le modèle s'en trouve largement renforcé, et l'usine apparaît désormais comme potentiellement très rentable. Elle assurerait, à elle seule, la rentabilité de Global Bioenergies via un double flux de revenus (revenus de licence et dividendes). La Société se donne pour objectif, sur la base de ces nouveaux éléments, de parvenir au financement de l'usine d'ici l'été 2020. Le délai de construction est estimé à deux ans et la Société prévoit un début de production à horizon du second semestre 2022.

Les perspectives dans les biocarburants sont maintenues, à plus long terme, et se renforcent progressivement sous l'effet d'une prise de conscience générale des dangers à court terme du réchauffement climatique. La demande se fait particulièrement pressante dans le domaine aérien, les hypothèses allant jusqu'à viser une multiplication par 7 des émissions de CO₂ du transport aérien d'ici 2050⁷. Global Bioenergies dispose de l'une des rares technologies capables de produire des carburants aériens à partir de végétaux.

⁷ Source : IEA, ICAO, Lee & Owen 2016

VI. AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

A. Filiales, participations et sociétés contrôlées



1. Global Bioenergies GmbH

La filiale Global Bioenergies GmbH compte 8 salariés œuvrant principalement à l'exploitation, conjointement avec les équipes de l'institut Fraunhofer, du démonstrateur industriel de Leuna.

Bilan de Global Bioenergies GmbH au 30 juin 2019

Actif en k€	30/06/19	31/12/18	Passif en k€	30/06/19	31/12/18
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital	25	25
Immobilisations corporelles	5 150	6 599	Report à nouveau	-2 900	-963
Immobilisations financières	-	-	Résultat	-966	-1 937
ACTIF IMMOBILISE	5 150	6 599	CAPITAUX PROPRES	- 3 842	-2 875
Stock + Créances	1 350	563	Avances en compte courant	9 002	8 365
Disponibilités	231	88	Dettes fournisseurs	1 500	1 726
Charges constatées d'avance	3	8	Autres dettes et PCA	73	42
ACTIF CIRCULANT	1 584	659	DETTES	10 575	10 133
TOTAL ACTIF	6 734	7 258	TOTAL PASSIF	6 734	7 258

Le total des avances en compte courant accordées par Global Bioenergies SA à Global Bioenergies GmbH augmente légèrement, les augmentations régulières visant à financer l'activité de cette filiale étant pour partie compensées par les facturations de services R&D et d'amortissement du démonstrateur, lesquelles sont soldées par diminution du poste susvisé. Les dettes fournisseurs sont principalement issues des prestations de l'institut Fraunhofer. Pour rappel, le démonstrateur est amorti sur une durée de quatre ans et son amortissement a débuté le 1^{er} avril 2017.

Compte de résultat de Global Bioenergies GmbH au 30 juin 2019

Données en k€	du 01/01/19 au 30/06/19	du 01/01/18 au 30/06/18	du 01/01/17 au 30/06/17
Produits d'exploitation	2 303	2 250	2 038
<i>Chiffre d'affaires</i>	2 086	2 250	611
<i>Subventions d'exploitation</i>	217	-	1 417
Charges d'exploitation	3 196	3 121	2 690
Résultat d'exploitation	-892	-871	-651
Résultat financier	-74	-104	-104
Résultat net	-966	-975	-756

Les produits d'exploitation correspondent à la facturation de prestations de R&D et de l'amortissement du démonstrateur à la maison-mère. Les charges d'exploitation sont formées, outre les frais de personnel, de dépenses relatives à l'exploitation du démonstrateur ou à la gestion de divers projets pour le compte de Global Bioenergies SA. L'amortissement du démonstrateur représente à lui seul près de la moitié des charges d'exploitation.

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. Plus récemment, au cours du mois de juillet 2019, les deux actionnaires ont souscrit à une augmentation de capital d'un montant total de 3,2M€ dont 1,92M€ a été libéré (920k€ par compensation de compte courant et 1M€ par apport en numéraire). La société est codétenue à parts égales entre Global Bioenergies SA et Cristal Union.

L'objet de cette société est de construire et d'exploiter en France la première usine de conversion de ressources renouvelables en isobutène, en mettant en œuvre les procédés de Global Bioenergies. Ses charges correspondent principalement à la réalisation de l'ingénierie de la future usine.

Bilan de IBN-One SA au 30 juin 2019

Actif en k€	30/06/19	31/12/18	Passif en k€	30/06/19	31/12/18
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital	1 000	1 000
Immobilisations corporelles	-	-	Report à nouveau	-2 248	-1 715
Immobilisations financières	-	-	Résultat	-77	-533
ACTIF IMMOBILISE	-	-	CAPITAUX PROPRES	-1 326	-1 248
Stock + Créances	8	110	Avances conditionnées	544	543
Disponibilités	183	203	Avances en compte courant	928	923
Charges constatées d'avance	-	-	Dettes fournisseurs	43	96
ACTIF CIRCULANT	190	314	Autres dettes et PCA	-	-
TOTAL ACTIF	190	314	DETTES	1 516	1 562
			TOTAL PASSIF	190	314

Le bilan de IBN-One SA fait état des financements encaissés : outre le capital d'origine, IBN-One a bénéficié d'avances en compte-courant de la part de ses deux actionnaires pour un total de 900k€ (valorisées 928k€ du fait des intérêts associés) et d'une première avance conditionnée de 501k€ euros versée par l'ADEME dans le cadre du projet ISOPROD.

Compte de résultat de IBN-One au 30 juin 2019

Données en k€	du 01/01/19 au 30/06/19	du 01/01/18 au 30/06/18	du 01/01/17 au 30/06/17
Produits d'exploitation	-	-	-
<i>Chiffre d'affaires</i>	-	-	-
<i>Subventions d'exploitation</i>	-	-	-
Charges d'exploitation	69	118	365
Résultat d'exploitation	-69	-118	-365
Résultat financier	-8	-12	-5
Résultat net	-77	-130	-370

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. Les activités de Syngip BV ont été rapatriées sur le site d'Evry au cours du premier semestre 2019 pour maximiser les synergies.

Bilan de Syngip BV au 30 juin 2019

Actif en k€	30/06/19	31/12/18	Passif en k€	30/06/19	31/12/18
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital	0,1	0,1
Immobilisations corporelles	173	185	Report à nouveau	-604	-570
Immobilisations financières	-	-	Résultat	1	-34
ACTIF IMMOBILISE	173	185	CAPITAUX PROPRES	-603	-604
Stock + Créances	111	202	Avances en compte courant	893	567
Disponibilités	31	27	Dettes fournisseurs	3	244
Charges constatées d'avance	-	-	Autres dettes et PCA	23	206
ACTIF CIRCULANT	142	229	DETTES	919	1 017
TOTAL ACTIF	316	413	TOTAL PASSIF	316	413

Les avances en compte courant augmentent malgré la diminution à hauteur de 107k€ du compte courant relative au règlement de la facturation de prestations R&D réalisées pour le compte de Global Bioenergies SA. Les Produits Constatés d'Avance diminuent du fait des dépenses engagées pour le projet Biorecover financé par subvention européenne.

Compte de résultat de Syngip au 30 juin 2019

Données en k€	du 01/01/19 au 30/06/19	du 01/01/18 au 30/06/18
Produits d'exploitation	158	326
<i>Chiffre d'affaires</i>	107	223
<i>Subventions d'exploitation</i>	52	103
Charges d'exploitation	135	319
Résultat d'exploitation	23	7
Résultat financier	-22	-7
Résultat net	1	1

Les 107k€ de chiffre d'affaires ont été facturés à Global Bioenergies SA relativement à des prestations de R&D, les résultats desquelles seront exploités commercialement par la maison-mère. A noter que les coûts apparaissent comme largement diminués par rapport à la même période l'année dernière, du fait du transfert des activités vers le laboratoire d'Evry au cours du semestre. Toutes les activités visant à produire de l'isobutène à partir de substrats dits de 3^{ème} génération sont désormais rassemblées à Evry et tombent donc dans le périmètre de Global Bioenergies SA. A terme, la structure juridique Syngip BV, devenue « coquille vide », est donc appelée à être dissoute.

4. IBN-Two GmbH

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

Elle est basée à Leuna 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 17k€ de charges depuis sa création dont 2k€ au cours du premier semestre 2019.

5. Syngip GmbH

Syngip GmbH est une société de droit allemand, basée à Francfort et détenue à 100% par Syngip BV. Sa création remonte à novembre 2015. Elle a été créée par les associés historiques de Syngip BV dans le but de faciliter le financement de Syngip BV par des investisseurs allemands. Elle ne compte aucun salarié. Syngip GmbH a enregistré 25k€ de charges depuis sa création, dont 1k€ au cours du premier semestre 2019.

Cette filiale ne représentant plus d'intérêt pour le Groupe, le choix de la dissoudre a été rapidement effectué après l'acquisition de Syngip BV par Global Bioenergies SA, et sa dissolution a été actée récemment, en juillet 2019.

En date du 30/06/2019, 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 2019, 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 2019, M. John Pierce a perçu une rémunération au titre de mandataire social d'un montant de 6 600 US\$ (l'équivalent euros enregistré en comptabilité est de 5 845,21€). Les administrateurs METMAN CAPITAL et M. Alain Fanet ont respectivement perçu 3 000€ et 4 500€ en jetons de présence au cours du semestre. Il est par ailleurs rappelé que les administrateurs METMAN CAPITAL et M. Alain Fanet ont bénéficié au cours du premier semestre 2019 d'une attribution de Bons de Souscriptions d'Actions à hauteur de 10.000 BSA chacun à un prix d'émission de 0,35€ par bon et à un prix d'exercice de 4,77€ par bon.

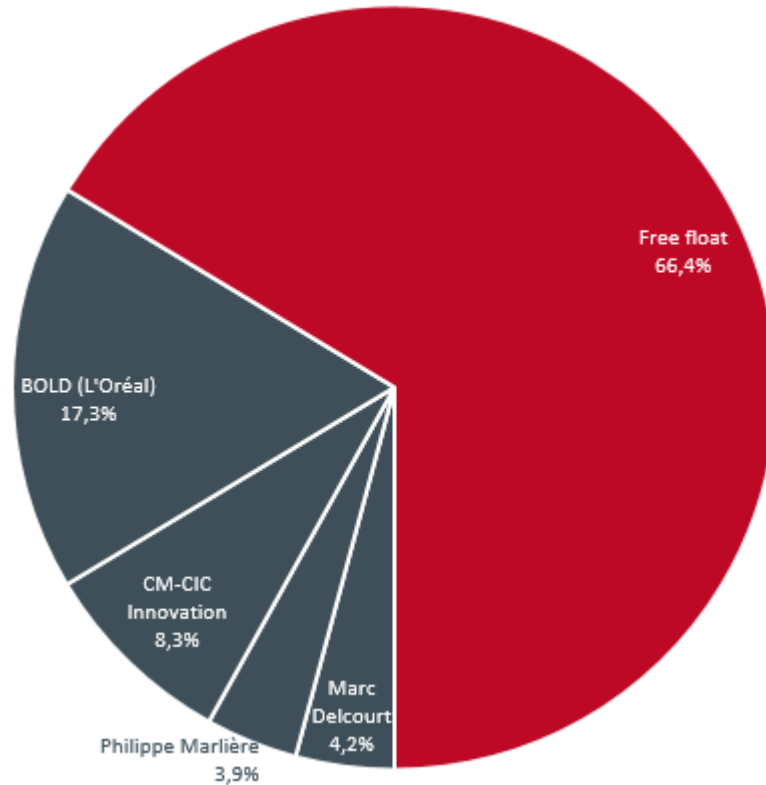
Composition du Conseil d'administration de Global Bioenergies SA au 30/06/2019⁸

	FIN DE MANDAT	AUTRES MANDATS/FONCTIONS EXERCEES AU COURS DE S1 2019
<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	<ul style="list-style-type: none"> - Président de Devenir Consulting LLC - Membre du comité scientifique CTC Brazil - Membre du comité stratégique Sofinnova Inv.
<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	<ul style="list-style-type: none"> - 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	<ul style="list-style-type: none"> - 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	<ul style="list-style-type: none"> - Administrateur Domain Therapeutics - Administrateur Eligo Biosciences - Administrateur Skinjay
<p>CM-CIC INNOVATION <i>Administrateur</i> représenté par Mme Karine LIGNEL</p>	Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/24	<ul style="list-style-type: none"> - Présidente du CA de la SFAP - Membre du comité stratégique Antidot - Administrateur Oncodesign - Membre du Conseil de surveillance Coldway - Administrateur Gecko Biomedical - Membre du Conseil de surveillance Medincell - Membre du comité stratégique Endodiag - Membre du comité stratégique Digital Music Solutions - Membre du comité stratégique Little Big Job - Membre du comité stratégique Keen Eye - Membre du comité stratégique Visible Patient
<p>METMAN CAPITAL <i>Administrateur</i> représenté par M. Pierre LEVI</p>	Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/24	<ul style="list-style-type: none"> - Administrateur Al-Fin (Groupe Ayming) - Administrateur B Cell Design - Administrateur Rispa - Administrateur Kowee - Administrateur Vegetal
<p>M. Alain FANET <i>Administrateur</i></p>	Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/24	<i>Pas d'autres mandats ou fonctions exercées</i>

⁸ A noter la démission de Seventure Partners du poste d'administrateur en date du 5 septembre 2019

A. Actionnariat & opérations sur titre⁹

Répartition du capital social à la date de publication du rapport : 8 718 930 actions



*En gris sont identifiés les actionnaires siégeant au Conseil d'administration
(BOLD en tant que censeur)*

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 392 134 bons pouvant donner accès au capital de Global Bioenergies étaient émis au 30 juin 2019, dont 212 328 dans le cadre du contrat Bracknor, 88 429 bons au bénéfice des salariés de la Société et 71 377 au bénéfice de consultants externes.

⁹ 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 indirectement via la société Enuma Holding S.A. dont il est le seul actionnaire

2. Contrat de liquidité

Il est rappelé que l'assemblée générale ordinaire annuelle et extraordinaire des actionnaires du 18 avril 2019 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 500 000 euros, le dernier apport, pour 75 000 euros, ayant été effectué en juillet 2018. Au 30 juin 2019, le contrat comprenait 10 223 actions du capital de la Société – représentant un peu plus de 0,1% du total des titres en circulation – et des liquidités pour un montant de 29 198,95 euros.

B. Risques et incertitudes

En dehors des risques mentionnés au chapitre 4 « Facteurs de risque » du document de référence relatif à l'exercice comptable 2018 (numéro de dépôt AMF : D.19-0091), lesquels ont bénéficié d'une mise à jour dans la note d'opération d'augmentation de capital de juin dernier (numéro de visa AMF : 19-0275) Global Bioenergies n'a pas identifié de risques ou d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause l'évolution de son activité.

C. Rapports du Commissaire aux comptes

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

Au cours du premier semestre 2019, deux nouvelles conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce ont été conclues. Il s'agit de deux contrats de consulting conclus avec les nouveaux administrateurs, Metman Capital et M. Alain Fanet (via sa société Naveole), ayant pour objet d'assister la Société dans la définition de nouvelles stratégies commerciale, financière et digitale. En outre, le contrat de crédit conclu en 2015 avec le Crédit Industriel et Commercial a fait l'objet d'un avenant visant à proroger de 24 mois le remboursement du solde de la somme prêtée. Par ailleurs, d'autres conventions conclues antérieurement se sont poursuivies. Lors de l'assemblée générale qui arrêtera les comptes relatifs à l'exercice 2019, 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 2019 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 la délégation de compétences consentie par l'assemblée générale du 18 avril 2019 au travers de la décision du Conseil d'administration du 19 juin 2019 de lancer une opération d'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription par voie d'offre au public et placement institutionnel.

ANNEXES

- **Annexe 1** : Etats financiers des comptes consolidés préparés par In Extenso
- **Annexe 2** : Etats financiers de Global Bioenergies SA préparés par In Extenso
- **Annexe 3** : Rapports du Commissaire aux comptes

Annexe 1. ETATS FINANCIERS DES COMPTES CONSOLIDES

In Extenso
Membre de **Deloitte.**

Bilan actif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

	30/06/2019	31/12/2018
Concessions	30 186	35 918
Ecart 1ère consolidation	1 192 568	1 192 445
Constructions	122 924	132 505
Installations techniques	5 697 791	7 441 508
Autres immobilisations corporelles	196 566	203 690
Immobilisations en cours	-	-
Immobilisations financières	1 065 241	1 060 763
ACTIF IMMOBILISE	8 305 277	10 066 829
Stocks	562 899	597 652
Clients et comptes rattachés	123 089	55 297
Fournisseurs débiteurs	-	-
Personnel	-	-
Impôts sur les bénéfices	2 454 605	2 454 605
TVA	340 825	821 776
Autres créances	480 522	332 809
Avances et acomptes versés	-	-
Valeurs mobilières de placements	497 458	411 888
Disponibilités	20 279 273	10 343 411
Charges constatés d'avance	330 517	352 145
ACTIF CIRCULANT	25 069 188	15 369 585
Ecart de conversion		-
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL ACTIF	33 374 465	25 436 414

Bilan passif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

EURO

	30/06/2019	31/12/2018
Capital social	435 947	253 973
Primes d'émission et d'apport	90 358 374	74 206 457
Report à nouveau	- 68 562 592	- 54 925 858
Résultat Groupe	- 7 580 419	- 13 636 735
Subventions d'investissement	297 500	382 500
SITUATION NETTE	14 948 809	6 280 337
Intérêts minoritaires		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	14 948 809	6 280 337
Avances conditionnées	2 196 234	2 196 234
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	2 196 234	2 196 234
Provisions pour pensions	88 155	65 668
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	88 155	65 668
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Emprunts auprès Etablissements de Crédit	1 137 072	1 508 678
Dettes financières diverses	4 782 429	5 424 513
Comptes courants d'associés	232 397	226 554
Fournisseurs et comptes rattachés	2 851 025	3 355 687
Avances et Acomptes Clients		
Dettes fiscales et sociales	1 036 020	932 219
Autres dettes d'exploitation	415 312	368 860
Dettes hors exploitation		
Produits constatés d'avance	5 687 011	5 077 664
DETTES	16 141 266	16 894 175
TOTAL DU PASSIF	33 374 465	25 436 414

Compte de résultat

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

	30/06/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production vendue	87 219	692 044
	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES	87 219	692 044
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	1 338 517	1 706 427
Reprises amortissements et provisions, transfert de charges	-	361 151
Autres produits d'exploitation	1 609	13 195
TOTAL	1 427 345	2 772 817
Achats de matières premières	500 434	1 049 324
Achats de marchandises	-	-
Variation de stocks	38 699	216 542
Charges externes	3 742 193	8 504 007
Impôts et taxes	24 199	73 758
Charges de personnel	2 693 277	5 132 312
Dotations amortissements et provisions	1 850 006	3 625 820
Autres charges d'exploitation	124 926	280 330
TOTAL	8 973 733	18 449 009
RESULTAT D'EXPLOITATION	-7 546 388	-15 676 192
Produits de participation		
Produits des autres valeurs mobilières		
Intérêts et autres produits	3 649	15 779
Reprises sur provisions financières		
Gains de change		-
Produits sur cessions valeurs mobilières		-
PRODUITS FINANCIERS	3 649	15 779

Compte de résultat (suite)

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

	31/12/2018	31/12/2017
Dotations financières aux provisions		
Intérêts et charges financières	157 156	586 009
Pertes de change		-
CHARGES FINANCIERES	157 156	586 009
RESULTAT FINANCIER	- 153 507	- 570 230
RESULTAT COURANT	- 7 699 895	- 16 246 422
Produits sur opérations de gestion	143 453	-
Prix de cession des immobilisations		-
Autres produits	9 974	97 354
Transfert de charges		
Reprises amortissements et provisions	85 000	170 000
PRODUITS EXCEPTIONNELS	238 427	267 354
Charges sur opérations de gestion	24 076	203 705
VNC immobilisations cédées		-
Autres charges exceptionnelles	94 875	-
Dotations amortissements & provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	118 951	203 705
RESULTAT EXCEPTIONNEL	119 476	63 649
Impôts sur les bénéfices	-	2 546 037
Impôts différés	-	
Amortissements écart d'acquisition		-
Part revenant aux minoritaires		-
RESULTAT NET GROUPE	- 7 580 419	- 13 636 735

en euros	Nombre actions	Résultat net	Résultat par action	
			N	N-1
Résultat de base par action	8 718 930	- 7 580 419	- 0,87	2,68

Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

	30/06/2019	31/12/2018
Résultat net	- 7 580 419	- 13 636 735
Dotations amortissements et provisions d'exploitation	1 850 006	3 625 820
Dotations provisions financières	43 204	-
Dotations provisions exceptionnelles		
Reprise amortissements et provisions d'exploitation	-	-
Reprise amortissements et provisions financières		
Reprise amortissements et provisions exceptionnelles	-	-
Impôts différés	-	-
Valeur comptable des actifs cédés		
Produits des cessions d'actif		
Subventions virées à résultat	- 85 000	- 170 000
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	- 5 772 209	-10 180 915

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

EURO

	S1 2019	2018
I - RESULTAT NET	-7 580 419	-13 636 735
Dotations aux amortissements et provisions	1 808 210	3 457 038
Plus-values de cession d'actif	-	-
Marge brute d'autofinancement	- 5 772 209	- 10 179 697
Variation du besoin en fonds de roulement	576 765	2 761 704
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-5 195 444	-7 417 993
Acquisitions d'immobilisations	65 967	973 982
Cession d'immobilisation		
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investis	-65 967	-973 982
Augmentation de capital en numéraire	16 923 559	6 430 502
Frais d'augmentation de capital imputés sur prime	589 667	361 151
Autres variations		
Subventions d'investissement		
Avances remboursables perçues	0	1 087 230
Avances remboursables restituées	286 370	
Emprunts contractés	0	297 166
Emprunts remboursés	645 606	2 278 761
Apport comptes courants associés	5 847	84 384
Flux net de trésorerie lié aux opérations de fin	15 407 763	5 259 370
Variation de la trésorerie	10 146 352	-3 132 605
Trésorerie d'ouverture	9 354 965	12 486 352
Trésorerie de clôture (*)	19 501 317	9 354 965

Principes de consolidation et méthodes d'évaluation

Généralités

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

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

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

Principes de consolidation

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

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

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

La société Syngip GmbH a été liquidée en juillet 2019. Son existence, préalable à l'entrée dans le groupe de la société Syngip BV, n'était pas nécessaire du fait de l'existence d'une société basée en Allemagne, la société Global Bioenergies GmbH.

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

- ✓ **IBN-One SA**

Opérations et comptes réciproques

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

Ecart d'acquisition

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

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

Immobilisations

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

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

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

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

Frais de recherche et développement

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

Stocks

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

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

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

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

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

Impôts différés

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

Engagements de retraite

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

Les autres hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

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

La dette actuarielle mesure l'engagement probable actualisé au 30 juin 2019 au titre des droits acquis à cette même date. Elle s'élève à 88 155 € et a fait l'objet d'un enregistrement comptable dans les comptes consolidés.

Aides à l'innovation

Le groupe perçoit des subventions de la Commission Européenne et les porte au résultat en fonction de l'avancement des dépenses.

Le détail des produits constatés d'avance au 30 juin 2019 est le suivant :

Projet	Montant PCA
Optisochem	1 436 852 €
Rewofuel	3 948 202 €
Sweetwood	224 870 €
Eforfuel	77 089 €
Total	5 687 011 €

Informations complémentairesTableau des participations – sociétés consolidées

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

Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

EURO

ACTIF IMMOBILISE

	Solde début d'exercice	Mouvement périmètre	Entrées	Sorties	Solde Fin D'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	279 545	-	12 011	-	291 556
Concessions	279 545		12 011		291 556
Autres immobilisations incorporelles	-				-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	17 480 606	-	49 354	-	17 529 960
Constructions	465 896				465 896
Installations techniques	16 537 378		31 662		16 569 040
Autres immobilisations corporelles	477 332		17 692		495 024
Immobilisations en cours	-				-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 060 763		4 477		1 065 240
TOTAL IMMOBILISATIONS	18 820 914	-	65 842	-	18 886 756

Annexe aux comptes consolidés

Désignation: GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2018

EURO

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Valeur début d'exercice	Mouvement périmètre	Dotations	Reprises	Solde Fin D'exercice
AMORT. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	243 627	-	17 742	-	261 369
Concessions	243 627		17 742		261 369
Autres immobilisations incorporelles					-
AMORT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 702 902	-	1 809 776	-	11 512 678
Constructions	333 392		9 581		342 973
Installations techniques	9 095 869		1 775 379		10 871 248
Autres immobilisations corporelles	273 641		24 816		298 457
TOTAL AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS	9 946 529	-	1 827 518	-	11 774 047
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					-
Stocks					-
Clients					-
Autres créances					-
VMP et actions propres	1 218		43 204		44 423
TOTAL PROVISIONS	1 218	-	43 204	-	44 423

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

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	123 089			123 089
Autres créances d'exploitation	3 275 952			3 275 952
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	330 517			330 517
IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF				-
TOTAL	3 729 558	-	-	3 729 558

ECHEANCE DES DETTES (en €)

ÉTAT DES DETTES	A MOINS D'UN AN	1 A 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	TOTAL
Emprunts obligataires convertibles	-			
Concours bancaires et intérêts courus	866 318	453 522		1 319 840
Emprunts et dettes divers auprès des établissements de crédit	368 146	768 926		1 137 072
Dettes financières diverses	1 929 722	1 765 266		3 694 988
Fournisseurs et comptes rattachés	2 851 025			2 851 025
Dettes fiscales et sociales	1 036 020			1 036 020
Avances et acomptes clients	-			-
Dettes diverses	415 312			415 312
Produits constatés d'avance	5 687 011			5 687 011
TOTAL	13 153 554	2 987 714	-	16 141 268

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

EURO

CHIFFRE D'AFFAIRES (en €)

CHIFFRE D'AFFAIRES	30/06/2018
Production vendue	87 219
TOTAL	87 219

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	253 973	74 206 457	- 54 925 858	- 13 636 735	6 280 337
Augmentation de capital	181 974	16 151 918			16 333 892
Résultat net de l'exercice				- 7 580 419	- 7 580 419
Affectation de résultat N-1			- 13 636 735	13 636 735	-
Dividendes distribués					-
Subventions d'investissement					297 500
Autres variations					-
TOTAL	435 947	90 358 375	- 68 562 593	- 7 580 419	14 948 810

Dirigeants sociaux

Cette information conduirait à mentionner des éléments confidentiels.

Effectifs

Au 30 juin 2019, l'effectif des 6 sociétés se compose de 55 personnes.

Capital social

Au 30 juin 2019, il est composé de 8 718 930 actions de 0,05 € soit 435 947 €

Evénements post clôture

Néant

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

EURO

Comptes de résultat 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 en normes françaises

	30 juin 2019	31 décembre 2018
Chiffre d'affaires	87 219	692 044
Subventions	1 338 517	1 706 427
Autres produits	1 609	13 195
Total des produits d'exploitation	1 427 345	2 411 666
Consommables et variation de stock	539 133	832 782
Charges externes	3 742 193	8 142 856
Impôts et taxes	24 199	73 758
Charges de personnel	2 693 277	5 132 312
Redevances	113 834	264 302
Dotations aux amortissements	1 850 006	3 625 820
Autres charges	11 092	16 028
Total des charges d'exploitation	8 973 734	18 087 858
Résultat d'exploitation	- 7 546 388	- 15 676 192
Produits financiers	3 649	15 779
Charges financières	157 156	586 009
Résultat financier	- 153 507	- 570 230
Produits exceptionnels	238 427	267 354
Charges exceptionnelles	118 951	203 704
Résultat exceptionnel	119 476	63 650
Crédit d'impôt recherche	0	2 546 037
Résultat net	- 7 580 419	- 13 636 735

NB : les frais des augmentations de capital intervenues en 2018 et 2019 ont été comptablement imputés en transfert de charges. Cependant, dans le tableau ci-dessus, ils ont été déduits des charges externes, comme les exercices précédents.

Annexe aux comptes consolidés

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

Situation au 30/06/2019

EURO

RESULTAT EXCEPTIONNEL

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	Charges	Produits
Eléments issus d'exercices antérieurs	-	
Cessions d'actifs		
Rachat actions propres	24 076	9 974
Amendes et pénalités	-	
Quote-part de subvention virée au résultat		85 000
Produits et charges exceptionnels divers	94 875	143 453
TOTAL	118 951	238 427

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En euros	Montant
Engagements donnés	1 803 000
Nantissement fonds de commerce	881 000
Nantissement sur matériel	-
Nantissement sur créances	575 000
Nantissement sur titres	347 000
Engagements reçus	457 000
Intervention BPI	457 000

Annexe 2. ETATS FINANCIERS DE GLOBAL BIOENERGIES SA



SA GLOBAL BIOENERGIES

SITUATION INTERMEDIAIRE

Au 30/06/2019

5 RUE HENRI DESBRUÈRES

91000 EVRY

SIRET : 50859601200023

IN EXTENSO LISSES

20,rue du Bois Chaland
91056 Evry Cedex

Tél : 01 69 11 66 66

Fax : 01 69 11 66 40

Sommaire

COMPTES INTERMEDIAIRES

Bilan Actif	1
Bilan Passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat (Suite)	4
Etat des crédits bails	5

DETAIL DES COMPTES

Bilan Actif détaillé	6
Bilan Passif détaillé	9
Compte de résultat détaillé	11

Comptes intermédiaires

Bilan Actif

	Brut	Amort. Prov.	Net Au 30/06/2019	Net Au 31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	291 556	261 369	30 186	35 918
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immo. incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	463 220	342 795	120 424	129 934
Installations tech., matériels et outillages industriels	2 498 100	2 114 914	383 186	611 435
Autres immobilisations corporelles	407 718	268 652	139 066	145 835
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	1 425 000		1 425 000	1 425 000
Créances rattachées à des participations	9 823 654		9 823 654	8 860 614
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 065 240		1 065 240	1 060 763
TOTAL (I)	15 974 488	2 987 731	12 986 757	12 269 499
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, autres approvisionnements	535 878		535 878	574 577
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	145 152		145 152	150 414
Autres	3 241 983		3 241 983	3 466 612
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	193 738	42 544	151 194	64 963
Autres Titres	348 143	1 879	346 264	346 925
Instrument de Trésorerie				
Disponibilités	19 909 154		19 909 154	10 112 033
Charges constatées d'avance	327 445		327 445	344 360
TOTAL (II)	24 701 493	44 423	24 657 070	15 059 884
Frais d'émission d'emprunts à étaler (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	40 675 981	3 032 154	37 643 827	27 329 383

Bilan Passif

		Net Au 30/06/2019	Net Au 31/12/2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel dont versé :	435 947	435 947	253 973
Prime d'émission, de fusion, d'apport		90 358 375	74 206 457
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserves :			
- Réserve légale			
- Réserves statutaires ou contractuelles			
- Réserves réglementées			
- Autres réserves			
Report à nouveau		-63 513 091	-51 848 052
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		-6 616 511	-11 665 039
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	TOTAL (I)	20 664 718	10 947 338
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées		1 945 570	1 945 570
Autres			
	TOTAL (I BIS)	1 945 570	1 945 570
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
	TOTAL (II)		
EMPRUNTS ET DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		880 920	1 138 943
Emprunts et dettes financières diverses		4 760 979	5 403 705
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 918 789	1 472 237
Dettes fiscales et sociales		939 826	767 148
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		2 921 565	2 880 108
Instrument de trésorerie			
Produits constatés d'avance		3 611 461	2 774 334
	TOTAL (III)	15 033 539	14 436 475
Ecarts de conversion passif (IV)			
	TOTAL GENERAL (I à IV)	37 643 827	27 329 383
Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP			

Compte de résultat

Compte de résultat	Du 01/01/2019 au 30/06/2019			Du 01/01/2018 Au 31/12/2018
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	68 694		68 694	840 588
Chiffre d'affaires Net	68 694		68 694	840 588
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation reçues			1 069 521	1 338 809
Reprises sur amort., dépréciations, provisions, transferts de charges			608 363	406 540
Autres produits			439	2 127
		TOTAL (I)	1 747 018	2 588 065
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stocks (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements			416 330	840 252
Variation de stocks (matières premières et autres appro.)			38 699	-204 467
Autres achats et charges externes *			5 152 900	10 448 924
Impôts, taxes et versements assimilés			24 074	73 302
Salaires et traitements			1 628 877	3 045 465
Charges sociales			687 790	1 268 891
Dotations aux amortissements sur immobilisations			294 739	522 872
Dotations aux dépréciations des immobilisations				
Dotations aux dépréciations des actifs circulants				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			124 877	294 849
		TOTAL (II)	8 368 285	16 290 089
* Y compris :				
- Redevances de crédit-bail mobilier			58 819	216 622
- Redevances de crédit-bail immobilier				
		RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-6 621 268	-13 702 023
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
Produits financiers de participation			74 862	166 192
Produits des autres valeurs mobilières et créances actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			1 219	7 479
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge				
Différences positives de change			851	4 928
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		TOTAL (V)	76 932	178 600
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			43 204	1 218
Intérêts et charges assimilées			154 638	580 578
Différences négatives de change			3 685	12 352
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières placements				
		TOTAL (VI)	201 527	594 148
		RESULTAT FINANCIER (V - VI)	-124 595	-415 548
		RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	-6 745 863	-14 117 572

Voir le rapport de l'expert-comptable avant les comptes annuels

Compte de résultat (Suite)

Compte de résultat (Suite)	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	143 453	
Sur opérations en capital	9 974	394 520
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge		
TOTAL (VII)	153 427	394 520
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	24 076	488 024
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
TOTAL (VIII)	24 076	488 024
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	129 351	-93 504
Participations des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		-2 546 037
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	1 977 377	3 161 185
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	8 593 888	14 826 224
BENEFICE OU PERTE (TOTAL DES PRODUITS - TOTAL DES CHARGES)	-6 616 511	-11 665 039
<i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i>		
<i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>		
<i>(3) Dont produits concernant les entités liées</i>		166 192
<i>(4) Dont intérêts concernant les entités liées</i>		

REGLES ET METHODES COMPTABLES

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de la situation arrêtée le 30 juin 2019,

- dont le total est de 37 643 827 Euros
- et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de - 6 616 511 Euros

La situation a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 30/06/2019.

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

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

La situation arrêtée au 30 juin 2019 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 2019, un chiffre d'affaires de 2 086 k€ et une subvention d'un montant de 217 k€ ont été comptabilisés, et les charges s'élèvent à 3 269 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 8 935 k€ au 30 juin 2019.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération sur la situation arrêtée au 30 juin 2019 pour un montant de 67 k€.

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

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

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 2019, la SA IBN-One n'a réalisé aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 79 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 463 k€ au 30 juin 2019.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération sur la situation arrêtée au 30 juin 2019 pour un montant de 3 k€.

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

- 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, dont 0,5 M€ ont été encaissés en septembre 2016, le solde restant à encaisser.

Courant juillet 2019, le Conseil d'Administration de la SA IBN One a décidé d'augmenter son capital d'un montant de 3 200 000 €, libéré à hauteur de 60 % soit 1 920 000 €. La SA Global Bioenergies a souscrit à cette augmentation de capital pour 1 600 000 €, et a libéré la somme de 460 000 € par compensation de créance avec son compte courant d'actionnaire, et la somme de 500 000 € en numéraire.

A l'issue de cette opération, la SA Global Bioenergies possède toujours 50 % du capital de la SA IBN One.

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 2019, IBN-Two n'a aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 2 k€.

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

Au 30 juin 2019, la société Syngip BV a réalisé un chiffre d'affaires de 107 k€, perçu des subventions pour 51 k€, et ses charges s'élèvent à 159 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 888 k€ au 30 juin 2019.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération sur l'exercice clos le 30 juin 2019 pour un montant de 5 k€.

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

- La société Syngip BV a obtenu en 2018, un accord sur le financement d'une partie de ses dépenses de recherche dans le cadre d'un projet européen, pour un montant total de 852 k€ dont 412 k€ encaissé en février 2018.

- Elle facture par ailleurs à Global Bioenergies SA ses prestations de recherche, lesquelles seront valorisées commercialement par la maison-mère, et non pas par Syngip BV.

Au cours du premier semestre 2019, les activités de Syngip ont été rapatriées à Evry afin d'optimiser les synergies.

Suite à un accord avec les anciens dirigeants de Syngip BV, ceux-ci ont consenti à remettre à la SA Global Bioenergies 23 440 titres sur les 37 240 titres reçus lors de l'apport des titres de la société Syngip BV. Ces 23 440 titres ont été valorisés dans les comptes de la SA Global Bioenergies à leur cours de bourse à la date de signature de l'accord, pour un montant global de 143 452,80 €, et comptabilisés au compte 502100 Actions propres rachetées, en contrepartie d'un résultat exceptionnel.

Au 30 juin 2019, la valorisation au cours de bourse a entraîné la comptabilisation d'une dépréciation pour une somme de 42 543,60 €.

Augmentation de capital par offre au public et placement institutionnel

Lors de sa réunion du 18 juin 2019, le Conseil d'Administration a décidé de lancer une opération d'augmentation de capital par offre au public et placement institutionnel avec suppression du droit préférentiel de souscription et sans délai de priorité conféré à ces derniers, conformément à la onzième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire du 18 avril 2019.

Lors de sa réunion du 26 juin 2019, le Conseil d'Administration a pris acte et constaté les modalités définitives de l'augmentation de capital, à savoir l'émission de 3 639 475 actions ordinaires nouvelles à un prix unitaire de 4,65 € pour un montant total de souscription de 16 923 558,75 € (181 973,75 € de valeur nominale et 16 741 585 € de prime d'émission)

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 589 667,19 €.

Attribution de BSPCE – BSA – BEA – Actions Gratuites

Plans d'attribution	Nombre de bons restant à exercer au 30/06/2019	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
BSA A01-2014	8 000	8 000	07/01/2024
BSA 07-2014	3 000	3 000	02/07/2024
BSPCE A07-2014	6 200	6 200	02/07/2024
BSPCE B07-2014	1 500	1 500	02/07/2024
BSA A01-2015	6 000	6 000	12/01/2025
BSA B01-2015	750	750	12/01/2025
BSPCE A01-2015	6 991	6 991	12/01/2025
BSPCE B01-2015	14 819	14 819	12/01/2025
BSPCE A10-2015	7 500	7 500	13/10/2025
BSPCE B10-2015	4 955	4 955	13/10/2025
BSA A10-2015	400	400	13/10/2025
BSA B10-2015	1 000	1 000	13/10/2025
BSPCE A02-2016	30 000	30 000	15/02/2026
BSA BKN T1	14 851	14 851	21/09/2021
BSA A09-2016	1 300	1 300	21/09/2026
BSA B09-2016	3 000	3 000	21/09/2026
BSPCE 09-2016	15 200	15 200	21/09/2026
BSA BKN T2	15 126	15 126	30/10/2021
BSA BKN T3	14 506	14 506	07/11/2021
BSA BKN T4&5	34 258	34 258	04/12/2021
BSA BKN T6	14 975	14 975	16/01/2022
BSA BKN T7	15 592	15 592	12/02/2022
BSA 02-2017	1 500	1 500	21/02/2027
BSA BKN T8	16 728	16 728	12/03/2022
BSA BKN T9	16 666	16 666	10/04/2022
BSA BKN T10	18 450	18 450	14/05/2022
BSA BKN T11	18 518	18 518	18/06/2022
BSA BKN2 T1	14 476	14 476	26/06/2022
BSA BKN2 T2	18 182	18 182	26/07/2022
BSPCE A09-2017	8 000	8 000	28/09/2027
BSPCE B09-2017	2 000	2 000	28/09/2027
BSA 09-2017	2 000	2 000	28/09/2027
AGA NOV 2018	11 314	11 314	NA
BSA 04-2019	20 000	20 000	17/04/2029
TOTAL	392 134	392 134	

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
	31/12/16	31/12/17	31/12/18	30/06/19
Capital social en euros	167.681,35	224.375,05	253.972,75	435 946,50
Nb des actions ordinaires existantes	3.353.627	4.487.501	5.079.455	8.718.930

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 18 avril 2019. 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 2019, 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 :

- 10 223 actions propres représentant 0,11 % du total des titres en circulation pour une valeur d'acquisition de 50 285,06 €.
- Compte liquidités pour 29 198,95 €

Convention de licence

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

Ce contrat prévoit également le paiement de redevances complémentaires sur l'exploitation directe et indirecte des demandes de brevet d'un montant maximal de 5% du chiffre d'affaires. Au titre de la situation arrêtée le 30 juin 2019, les redevances trimestrielles se sont élevées à la somme de 53 834 €. Aucune redevance complémentaire n'a été comptabilisée.

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. La redevance s'élève à la somme de 60 000 € au titre de la situation arrêté au 30 juin 2019.

Crédit d'impôt recherche

La SA Global Bioenergies a engagé au cours du 1^{er} semestre 2019 des dépenses nettes de subventions encaissées rentrant dans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche pour un montant de 3 893 k€, générant un Crédit d'Impôt Recherche d'un montant s'élevant à 1 168 k€. Ce montant pourra évoluer au cours du second semestre 2019 en fonction des dépenses engagées, mais également des subventions et avances remboursables consommées. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche acquis au 30 juin 2019 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 18 890 € HT au titre du contrôle légal des comptes.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est composé sur la situation arrêtée le 30 juin 2019 :

- De la refacturation aux filiales de certains coûts

La répartition géographique est la suivante :

En euros	France	Etranger	Total
Prestations de service	0	0	0
Refacturation filiales	60 504	8 190	68 694
Total	60 504	8 190	68 694

Aides à l'innovation perçues sur les exercices antérieurs

Ademe Bioma+

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.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, la SA Global Bioenergies a procédé au paiement d'une somme de 687 286,71 €, correspondant au remboursement de 398 287,24 € d'avance remboursable et au paiement de 288 999,47 € d'intérêts.

Au cours de la situation arrêtée le 30 juin 2019, la SA Global Bioenergies a procédé au paiement d'une somme de 502 494,15 €, correspondant au remboursement de 286 369,53 € d'avance remboursable et au paiement de 216 124,62 € d'intérêts.

Au 30 juin 2019, il reste dues les sommes suivantes :

- 1 970 591,48 € de capital, dont 1 149 325,22 € à moins d'un an
- 1 483 063,86 € d'intérêts, dont 866 317,71 € à moins d'un an.

Ademe Isoprod

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

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

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

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

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, la SA Global Bioenergies a perçu une avance de 19 % du montant maximum de l'aide, soit 1 087 230,09 €.

Optisochem

Au cours de l'exercice 2017, il a été signé une convention de subvention entre Bio Based Industries Joint Undertaking, la SA Global Bioenergies et 5 autres partenaires dans le cadre d'un projet de subvention européen H2020 dénommé « Optisochem ».

La SA Global Bioenergies est coordinatrice du projet Optisochem. A ce titre, elle a perçu la somme de 5 476 299 € au 30 juin 2019, répartie ainsi :

- Fonds de garantie : 487 775 €
- Contribution PPCA : 390 220 €
- Montant à partager entre les différents partenaires, y compris Global Bioenergies : 4 598 304 €

Au 30 juin 2019, la SA Global Bioenergies était redevable d'une somme s'élevant à 408 957 € au titre des montants à reverser à la filiale détenue à 100% Global Bioenergies GmbH. Elle a été comptabilisée dans le poste « Autres dettes ».

La quote-part de subvention revenant à la SA Global Bioenergies est de 3 138 048 € au 30 juin 2019. Le montant des dépenses engagées au 30 juin 2019 s'élève à 3 402 391 €. Compte tenu d'un taux de subventionnement de 50 %, un produit constaté d'avance de 1 436 852 € a été comptabilisé.

Rewofuel

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

La SA Global Bioenergies est coordinatrice du projet Rewofuel. A ce titre, elle a perçu la somme de 9 314 898 € sur la période, répartie ainsi :

- Fonds de garantie : 692 815 €
- Montant à partager entre les différents partenaires, y compris la SA Global Bioenergies : 8 622 083 €

Au 30 juin 2019, la SA Global Bioenergies était redevable d'une somme s'élevant à 2 505 108 € au titre du montant de 2,097 M€ à reverser à la filiale détenue à 100% Global Bioenergies GmbH et 408k€ correspondant à la quote-part du cautionnement inhérent aux autres partenaires. Elle a été comptabilisée dans le poste « Autres dettes ».

La SA Global Bioenergies a perçu une avance d'un montant de 2 462 958 € sur la période. Le montant des dépenses engagées au 30 juin 2019 s'élève à 843 294 €. Compte tenu d'un taux de subventionnement de 70 %, un produit constaté d'avance de 1 872 652 € a été comptabilisé.

Sweetwoods

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

La SA Global Bioenergies a perçu une avance d'un montant de 450 692 € sur la période. Le montant des dépenses engagées au 30 juin 2019 s'élève à 322 603 €. Compte tenu d'un taux de subventionnement de 70 %, un produit constaté d'avance de 224 870 € a été comptabilisé.

Eforfuel

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

La SA Global Bioenergies a perçu une avance d'un montant de 77 089 € sur la période. Aucune dépense n'ayant été engagée au 30 juin 2019, cette somme a été intégralement comptabilisée dans le poste produit constaté d'avance.

BioRECO2VER

Dans le cadre de ses relations avec sa filiale la société Syngip BV, la SA Global Bioenergies a pris sa suite à compter du 1^{er} avril 2019 dans la convention de subvention entre l'Union Européenne, la société Syngip BV et de nombreuses institutions académiques et groupes industriels à travers l'Europe dans le cadre d'un projet de subvention dénommé « BioRECO2VER ».

La SA Global Bioenergies n'a perçu aucune avance au 30 juin 2019. Le montant des dépenses engagées au 30 juin 2019 s'élève à 156 173 €. Compte tenu d'un taux de subventionnement de 100 %, un produit à recevoir du même montant a été comptabilisé.

Détail des produits constatés d'avance au 30 juin 2019

Projet	Montant PCA
Optisochem	1 436 852 €
Rewofuel	1 872 652 €
Sweetwood	224 870 €
Eforfuel	77 089 €
Total	3 611 461 €

Emprunts pour l'innovation

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

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

Au 30 juin 2019 il reste dû la somme de 222 000 € répartie comme suit :

- Moins d'un an : 148.000 €
- De un à cinq ans : 74.000 €

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

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

Au 30 juin 2019, il reste dû la somme de 910 000 € répartie comme suit :

- Moins d'un an : 280 000 €
- De un à cinq ans : 630 000 €

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

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

Au 30 juin 2019, il reste dû la somme de 360 000 € répartie comme suit :

- Moins d'un an : 120 000 €
- De un à cinq ans : 240 000 €

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

Emprunts bancaires

La SA Global Bioenergies a, en accord avec ses créanciers, reporté de deux ans l'échéance finale de trois emprunts bancaires. Ces emprunts sont dorénavant échus en avril et mai 2022, contre avril et mai 2020 auparavant. Cela se traduit par une baisse des annuités de 376 k€ en 2019. Les taux d'intérêts sont restés inchangés.

Effectif moyen

L'effectif moyen de la SA Global Bioenergies s'est élevé à 50 au cours de l'exercice clos le 30 juin 2019, réparti en 23 non cadres et 27 cadres.

Au 30 juin 2019, l'effectif est de 47 salariés (voir note 13).

Engagements de retraite

Le montant des engagements pour indemnités de départ à la retraite est au 30 juin 2019 de 88 155 € 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 : 162 ans

Taux de rotation : 1 %

Taux de mortalité : TV88/90

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

Informations financières

Bilans 30 juin 2019 et 31 décembre 2018, en normes françaises

ACTIF	Note	30 juin 2019	31 déc. 2018
Immobilisations incorporelles	2	30	36
Immobilisations corporelles	3	643	887
Immobilisations financières	4	12 314	11 346
Actif immobilisé		12 987	12 269
Stock	5	536	575
Clients et comptes rattachés		145	150
Autres créances et comptes de régul	6	3 569	3 811
Placements court terme		497	412
Disponibilités	7	19 909	10 112
Actif circulant		24 656	15 060
Total de l'actif		37 644	27 329
PASSIF	Note	30 juin 2018	31 déc. 2018
Capital		436	254
Primes d'émission et d'apport		90 358	74 206
Report à nouveau		- 63 513	- 51 848
Résultat		- 6 617	- 11 665
Capitaux propres	1	20 665	10 947
Avances conditionnées	8	1 946	1 946
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Emprunts	9	5 642	6 543
Fournisseurs et comptes rattachés	10	1 919	1 472
Autres dettes et comptes de régul	10	7 473	6 422
Dettes		16 979	16 383
Total du passif		37 644	27 329

Comptes de résultat 30 juin 2019 et 31 décembre 2018 en normes françaises

	Note	30 juin 2019	31 déc. 2018
Chiffre d'affaires		69	841
Subventions		1 070	1 339
Autres produits		19	48
Total des produits d'exploitation		1 158	2 228
Consommables et variation de stock		455	636
Charges externes		4 563	10 088
Impôts et taxes		24	73
Charges de personnel	13	2 317	4 314
Redevances		114	264
Dotations aux amortissements		295	523
Autres charges		11	31
Total des charges d'exploitation		7 779	15 929
Résultat d'exploitation		- 6 621	- 13 703
Produits financiers		77	179
Charges financières		202	594
Résultat financier	11	- 125	- 416
Produits exceptionnels		153	395
Charges exceptionnelles		24	488
Résultat exceptionnel	12	129	- 93
Crédit d'impôt recherche		0	2 546
Résultat net		- 6 617	- 11 666

NB : les frais des augmentations de capital intervenues en 2018 et 2019 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 2019	31 déc. 2018
Résultat net	- 6 617	- 11 666
Dotation aux amortissements	338	524
Plus-values de cession d'actif	0	0
Marge brute d'autofinancement	- 6 279	- 11 142
Variation du besoin en fonds de roulement	1 783	- 251
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 4 496	- 11 393
Acquisition d'immobilisations	49	843
Cession d'immobilisations	0	297
Variation comptes courants	963	4 160
Flux de trésorerie lié aux op d'invest.	- 1 012	3 614
Augmentation de capital en numéraire	16 924	6 727
Frais augm capital imputés s/ prime d'émission	590	361
Avances remboursables perçues	0	1 087
Emprunts contractés	0	0
Avances remboursables restituées	286	398
Emprunts remboursés	532	1 916
Flux net trésorerie lié aux op de financt	15 516	5 139
Variation de la trésorerie	10 010	- 2 638
Trésorerie d'ouverture	9 143	11 781
Trésorerie de clôture (*)	19 153	9 143

(*) Déduction faite des intérêts courus non échus sur avances et emprunts pour un montant de 1,3 M€

Notes explicatives

Note 1 : Variation des Capitaux Propres

Situation nette au 31 décembre 2018	10 947
Augmentation de capital	182
Augmentation prime d'émission et d'apport	16 152
Emission de BSA	
Distribution de dividendes	
Résultat	- 6 617
Situation nette au 30 juin 2019	20 665

Note 2 : Immobilisations Incorporelles

Eléments	31 décembre 2018	Augment.	Diminution	30 juin 2019
Logiciels et site internet	279	12		291
Immobilisations incorporelles brutes	279	12	0	291
Amortissements	243	18		261
Dépréciations	0			0
Immobilisations incorporelles nettes	36	-6	0	30

Note 3 : Immobilisations Corporelles

Eléments	31 décembre 2018	Augment.	Diminution	30 juin 2019
Constructions	463			463
Matériel de recherche	2 478	20		2 498
Agencements	215	8		223
Matériel informatique	162	4		166
Mobilier	18	0		19
Immobilisations corporelles brutes	3 337	32		3 369
Amortissements	2 449	277	0	2 726
Dépréciations	0	0	0	0
Immobilisations corporelles nettes	888	-245	0	643

Note 4 : Immobilisations Financières

Eléments	31 décembre 2018	Augment.	Dimin.	30 juin 2019
Dépôts et cautionnements	1 061	4		1 065
Participations	1 425			1 425
Créances rattachées à des participations	8 860	963		9 824
Prêts	0			
Immobilisations financières brutes	11 346	967	0	12 314
Dépréciations	0			0
Immobilisations financières nettes	11 346	967	0	12 314

Note 5 : Stocks

Eléments	Brut 30 juin 2019	Dépréciation	Net 30 juin 2019
Matières consommables	536		536
Total	536		536

Note 6 : Autres Créances et Comptes de Régularisation

Eléments	Brut 30 juin 2019	Dépréciation	Net 30 juin 2019	< 1 an	< 5 ans
Clients	145	0	145	145	0
Autres créances	3 242	0	3 242	3 242	0
Charges constatées d'avance	327	0	327	327	0
Total	3 714	0	3 714	3 714	0

Note 7 : Disponibilités et placements

Le total des disponibilités au 30 juin 2019 est de 19,909 millions d'euros répartis de la façon suivante :

- Comptes courants banques : 18 532 millions d'euros
- Comptes à terme : 1,002 million d'euros
- Dépôts à terme : 0,375 million d'euros

Note 8 : Avances conditionnées (hors intérêts courus)

Eléments	31 décembre 2018	Augment.	Diminution	30 juin 2019
ADEME-ISOPROD	1 946			1 946
Total	1 946	0	0	1 946

Note 9 : Emprunts (hors intérêts courus)

Eléments	31 décembre 2018	Augment.	Diminution	30 juin 2019
Bpifrance PTZ	1 346	0	214	1 132
Bpifrance (prêt Leuna)	420	0	60	360
BNP (prêt Leuna)	468	0	106	362
SG (prêt Leuna)	434	0	104	330
CIC (prêt Leuna)	237	0	48	189
Ademe	2 257	0	286	1 971
Total	5 163	0	818	4 344

Note 10 : Dettes d'Exploitation

Eléments	Montant brut	< 1 an	< 5 ans
Dettes fournisseurs	1 919	1 919	0
Dettes fiscales et sociales	940	940	0
Autres dettes	2 922	2 922	0
Produits constatés d'avance	3 611	3 611	0
Total	9 392	9 392	0

Note 11 : Résultat Financier

Eléments		30 juin 2019
Gains de change		1
Produits de placement		76
Total produits		77
Pertes de change		4
Intérêts des emprunts		155
Dépréciation SICAV et actions propres		43
Total charges		202
Résultat financier		- 125

Note 12 : Résultat Exceptionnel

Eléments		30 juin 2019
Produits exceptionnels de gestion		143
Produit cession actif		0
Bonis rachat actions propres		10
Total produits		153
Charges exceptionnelles de gestion		0
Valeur éléments actif cédés		0
Malis rachat actions propres		24
Total charges		24
Résultat exceptionnel		129

Note 13 : Personnel

Effectif au		30 juin 2019
Cadres		28
Non cadres		19
Total		47

Charges de personnel		30 juin 2019
Salaires		1 629
Charges sociales		688
Total		2 317

Note 14 : Engagements Hors Bilan

Eléments		30 juin 2019
Nantissement créances		575
Nantissement fonds de commerce		881
Nantissement sur matériel		0
Nantissement sur titres		347
Engagement crédit-bail		207
Autres engagements donnés		
Total engagements donnés		2 010

Avals, cautions et autres garanties reçus		457
Engagement crédit-bail		
Autres engagements reçus		
Total engagements reçus		457

**AUTRES INFORMATIONS
EN K€**

PRODUITS A RECEVOIR

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30 juin 2019
Subvention à recevoir	2
Dégrèvement CFE	0
Intérêts sur compte courant	0
Intérêts sur compte à terme	4
Total	6

CHARGES A PAYER

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	30 juin 2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	728
Dettes fiscales et sociales	764
Total	1 492

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Charges constatées d'avance		30 juin 2019
Charges d'exploitation		327
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
	Total	327

Etat des crédits bails

IMMOBILISATIONS EN CRÉDIT-BAIL

Postes du Bilan	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeurs nettes
		de l'exercice	cumulés	
Terrains				
Construction				
Inst. tech, Matériel et outillage	2 691 732	113 583	2 435 580	256 152
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
	TOTAL	2 691 732	113 583	2 435 580
			2 435 580	256 152

ENGAGEMENTS DE CRÉDIT-BAIL

Postes du Bilan	Redevances payées		Redevances restant à payer			Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 an à 5 ans	à plus de 5 ans	
Terrains						
Constructions						
Inst. tech, Matériel et outillage	2 194 718	58 819	111 988	95 160		2 972
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
	TOTAL	2 194 718	58 819	111 988	95 160	2 972

In Extenso

IN EXTENSO LISSES
20,rue du Bois Chaland
91056 Evry Cedex

www.inextenso.fr
© 2019 In Extenso & Associés

Annexe 3. RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SA GLOBAL BIOENERGIES

5 rue Henri Desbruères
91000 EVRY

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

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

GLOBAL BIOENERGIES

Société Anonyme
5 rue Henri Desbruères
91000 EVRY

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

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SA GLOBAL BIOENERGIES et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels sur EURONEXT GROWTH, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de la SA GLOBAL BIOENERGIES relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, 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 2019, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

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

Ce rapport a été établi le 17 octobre 2019 à l'issue de l'arrêté des comptes semestriels par le Conseil d'Administration.

Evry, le 17 octobre 2019
Le Commissaire aux Comptes
France Audit Consultants International

Max PEUVRIER



SA GLOBAL BIOENERGIES

5 rue Henri Desbrùères
91000 EVRY

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

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

GLOBAL BIOENERGIES

Société Anonyme
5 rue Henri Desbruères
91000 EVRY

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

Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SA GLOBAL BIOENERGIES et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels sur EURONEXT GROWTH, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires du groupe GLOBAL BIOENERGIES relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, 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 2019, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

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

Ce rapport a été établi le 17 octobre 2019 à l'issue de l'arrêté des comptes semestriels par le Conseil d'Administration.

Evry, le 17 octobre 2019
Le Commissaire aux Comptes
France Audit Consultants International

Max PEUVRIER





GLOBAL BIOENERGIES

5 rue Henri Desbruères
91030 EVRY Cedex
France

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

contact@global-bioenergies.com



Twitter : [GlobalBioenergi](#)



Crédits photo : Procéthol2G - Canon

