GLOBAL BIOENERGIES

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Juin 2014

Evry, le 20 octobre 2014,

Chers actionnaires,

Global Bioenergies a prouvé par le passé sa capacité d'innovation et son respect, année après année, du plan de développement préalablement établi. Elle a également prouvé sa capacité à s'entourer de partenaires industriels de premier plan.

Le Groupe s'est maintenant engagé dans une nouvelle phase où les efforts d'industrialisation prennent une place croissante. Cette phase est la dernière avant l'attribution de licences à des industriels qui exploiteront le procédé à grande échelle. Je rejoins Global Bioenergies aujourd'hui avec la conviction que le succès de cette phase à venir pourrait marquer fondamentalement et durablement les industries de la chimie et de l'énergie.

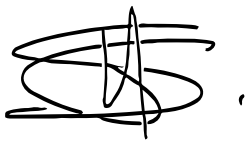
Les défis à relever dans les prochains mois seront nombreux. Bien évidemment, nous porterons une attention toute particulière aux résultats à obtenir sur notre premier pilote, installé sur le site de Pomacle-Bazancourt. Le fermenteur a été livré en juillet dernier et devrait entrer en production à l'automne. Les premiers échantillons produits seront confiés à différents industriels, et en premier lieu à nos partenaires Arkema et Audi.

Les efforts se poursuivront simultanément de l'autre côté du Rhin pour déployer le second pilote industriel sur le site de la raffinerie de Leuna, près de Leipzig en Allemagne. Pour mémoire, ce second pilote, financé en partie par le ministère allemand de la recherche, aura une capacité de production de cent tonnes d'isobutène par an. La filiale allemande Global Bioenergies GmbH a été créée en 2013 pour encadrer la construction et l'exploitation de ce pilote.

Les comptes du Groupe Global Bioenergies au premier semestre 2014 reflètent cette actualité : la hausse des charges d'exploitation traduit les efforts accrus en R&D et les investissements réalisés sur les pilotes. Le chiffre d'affaires, lié aujourd'hui aux partenariats de R&D, est lui aussi en croissance marquée.

Le résultat net – une perte de 3,9 millions d'euros – est à rapporter à la trésorerie brute du Groupe qui s'établit à 19,5 millions d'euros au 30 juin 2014.

Global Bioenergies amorce aujourd'hui la dernière ligne droite qui mènera le procédé Isobutène à la maturité commerciale. Les dépenses vont encore s'intensifier dans les deux prochaines années ; elles ne représentent qu'une infime fraction de l'enjeu poursuivi.



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

SOMMAIRE

Rapport de gestion semestriel	page 1
Comptes de Global Bioenergies S.A. et annexe	page 15
Rapport du Commissaire aux comptes	page 45
Comptes de Global Bioenergies GmbH	page 49

SOMMAIRE DU RAPPORT DE GESTION

I. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2014 Page 1
- A. Partenariat avec Audi
- B. Délivrance des premiers brevets
- C. Industrialisation des procédés
- D. Recherche et Développement
- E. Montée en puissance de la filiale en Allemagne
- F. Signature d'une ligne de financement en capital

II. RESULTATS DU GROUPE Page 3
- A. Présentation du bilan de Global Bioenergies
  - a. Global Bioenergies S.A.
  - b. Global Bioenergies GmbH
  - c. Bilan agrégé
- B. Présentation du compte de résultat de Global Bioenergies
  - a. Global Bioenergies S.A.
  - b. Global Bioenergies GmbH
  - c. Compte de résultat agrégé
- C. Présentation des flux de trésorerie de Global Bioenergies
- D. Divers
  - a. Crédit d'Impôt Recherche
  - b. Actionnariat

III. AVANCEES EN MATIERE DE RECHERCHE, DEVELOPPEMENT, INDUSTRIALISATION Page 10
- A. Programme Isobutène
- B. Programme Butadiène
- C. Programme Propylène

IV. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2014 Page 12

V. RISQUES ET INCERTITUDES Page 12

VI. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES Page 12

VII. PERSPECTIVES Page 13

I. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2014

Global Bioenergies est désormais pleinement engagée dans l'industrialisation du procédé Isobutène. Des efforts importants ont été menés pour installer le premier pilote industriel sur le site de Pomacle-Bazancourt et pour préparer l'installation du second sur le site de Leuna en Allemagne.

Les efforts de recherche et développement s'intensifient également, comme en témoigne la forte augmentation du nombre de salariés : l'effectif est passé de 47 à 58 salariés au cours du premier semestre 2014.

A. Partenariat avec Audi

Le 21 janvier 2014, Global Bioenergies a annoncé la signature d'un partenariat avec le constructeur automobile Audi portant sur la production biologique d'isooctane, une essence haute performance dérivée de l'isobutène. Ce partenariat rend les perspectives du Groupe dans le domaine des carburants plus concrètes.

B. Délivrance des premiers brevets

Trois premiers brevets dont Global Bioenergies détient les droits exclusifs ont été délivrés dans de premiers pays (Etats-Unis, Australie) au cours du premier semestre 2014. Ils couvrent des étapes essentielles des voies de bioproduction d'isobutène et de butadiène. Global Bioenergies détient sous licence exclusive un portefeuille d'une vingtaine de demandes de brevets, aujourd'hui à différents stades d'avancement. La propriété intellectuelle est au cœur de la stratégie de Global Bioenergies et de son modèle économique, basé sur la concession de licences d'exploitation des procédés développés.

C. Industrialisation des procédés

Les financements obtenus au second semestre 2013 – d'une part par l'Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Energie (ADEME) pour 5,2 millions d'euros et d'autre part par le Ministère allemand de l'Education et de la Recherche pour 5,7 millions d'euros – ont permis au Groupe de s'engager résolument dans l'industrialisation du procédé Isobutène.

Ainsi, elle a pu faire concevoir et réaliser un fermenteur de 500 litres qui constitue le cœur du premier pilote industriel installé à Pomacle-Bazancourt dans la Marne.

Le fermenteur a été réceptionné en juillet dernier sur le site de Pomacle-Bazancourt. De premiers essais y seraient menés dès l'automne 2014. La capacité maximale de production de ce premier pilote sera de l'ordre de dix tonnes d'isobutène par an.

Par ailleurs, Global Bioenergies a conclu deux accords relatifs au second pilote, qui sera installé sur le site de la raffinerie de Leuna près de Leipzig en Allemagne : l'ingénierie de ce pilote a été confiée au groupe Linde - l'un des leaders mondiaux dans le domaine des gaz et de l'ingénierie – et sa mise en service et son exploitation au Centre Fraunhofer pour les Procédés Chimiques et Biotechnologiques.

Ce pilote combinera deux fermenteurs de 5 000 litres ainsi qu'une unité de purification complète. Il permettra de produire de l'isobutène de haute pureté, avec une capacité de cent tonnes d'isobutène par an.

D. Recherche et Développement

Le Groupe a intensifié ses travaux de R&D sur les trois programmes principaux portant respectivement sur la production biologique d'isobutène, de butadiène et de propylène. Sur chacun de ces programmes, des progrès notables ont été réalisés au cours de ce semestre.

Le Groupe a poursuivi sa politique de recrutement au premier semestre 2014 : les effectifs, qui comptaient 47 salariés au 31 décembre 2013, ont atteint 58 salariés au 30 juin 2014. Le Groupe a augmenté la superficie de ses locaux et complété sa plateforme de fermentation par de nombreux équipements.

E. Montée en puissance de la filiale en Allemagne

En Allemagne, la filiale Global Bioenergies GmbH créée en janvier 2013 a connu une montée en puissance du fait de l'avancée des travaux relatifs au second pilote industriel, qui sera installé sur le site de la raffinerie de Leuna. Le premier salarié de la filiale a été embauché en décembre 2013 ; un deuxième recrutement a suivi en avril 2014. Deux autres postes ont été pourvus par la filiale depuis le 30 juin 2014.

F. Signature d'une ligne de financement en capital

Le 19 mai 2014, Global Bioenergies annonçait la mise en place avec Yorkville Advisors d'une ligne de financement optionnelle en fonds propres d'un montant maximal de 3 millions d'euros sur trois ans, dans le but d'augmenter la liquidité du titre. La ligne de financement a été utilisée pour la première fois le 10 juin pour un volume de 1 500 actions.

II. RESULTATS DU GROUPE

Le Groupe Global Bioenergies est défini par la maison mère Global Bioenergies S.A. et sa filiale allemande Global Bioenergies GmbH, détenue à 100%. La méthode retenue pour l'agrégation des comptes est celle de l'intégration globale.

En résumé, les résultats du Groupe montrent sur le premier semestre 2014 la croissance des investissements, des charges d'exploitation et des produits d'exploitation.

A. Présentation du bilan de Global Bioenergies

a. Global Bioenergies S.A.

Actif en K€	*30/06/14*	*31/12/13*	*Passif en K€*	*30/06/14*	*31/12/13*
Immobilisations incorporelles	147	85	Capital	138	138
Immobilisations corporelles	1 071	562	Prime d'émission	35 450	34 945
Immobilisations financières	130	116	Report à nouveau	-12 009	-6 877
			Résultat	-3 738	-5 132
ACTIF IMMOBILISE	**1 348**	**763**	**CAPITAUX PROPRES**	**19 841**	**23 074**
Stock – Créances – Charges constatées d'avance	2 835	2 035	Avances conditionnées et emprunts	1 972	1 438
Disponibilités	19 485	23 678	Fournisseurs et comptes rattachés	1 126	682
			Autres dettes et comptes de régularisation	729	1 281
ACTIF CIRCULANT	**22 320**	**25 713**	**DETTES**	**3 827**	**3 401**
TOTAL ACTIF	**23 668**	**26 475**	**TOTAL PASSIF**	**23 668**	**26 475**

Le bilan de Global Bioenergies S.A. au 30 juin 2014 fait apparaître un actif immobilisé en hausse de 0,6 million d'euros par rapport à la situation au 31 décembre 2013. Cette hausse traduit les investissements qui ont été réalisés sur la période et notamment :

- l'acquisition d'un logiciel LIMS (Laboratory Information Management System) pour la gestion et l'analyse des données issues de la plateforme de criblage ;
- l'acquisition de divers équipements de laboratoire et d'appareils d'analyse dédiés aux projets.

Les acquisitions réalisées impactent par ailleurs les engagements hors bilan, qui font état d'une dette de 1,7 million d'euros au titre de l'affectation en crédit-bail de divers équipements du laboratoire.

Les capitaux propres de la Société s'élèvent à 19,8 millions d'euros au 30 juin 2014. Le capital

n'ayant que peu varié sur le premier semestre 2014, la baisse des capitaux propres s'explique par la perte enregistrée à fin juin.

Au passif, sur le poste « Avances conditionnées et emprunts », la Société a intégré au premier semestre le versement de l'avance remboursable reçue dans le cadre de la convention liant l'ADEME à Global Bioenergies pour le financement du premier pilote. La Société a également contracté un prêt auprès de la banque BNP-Paribas pour permettre l'acquisition du fermenteur de 500 litres installé sur la bioraffinerie de Pomacle-Bazancourt ainsi que d'autres équipements de laboratoire installés à Evry.

Les dettes financières de la Société s'élevaient à 1,97 million d'euros au 30 juin 2014, selon le détail présenté ci-après :

- 0,74 million d'euros au titre du financement attribué par BPI France en 2012 sur le programme Isobutène. Il s'agit d'un prêt à taux zéro remboursable à partir de 2016.
- 0,52 million d'euros au titre de deux avances remboursables accordées par OSEO en 2009 et 2011 sur différentes étapes du programme isobutène et dont les remboursements ont débuté en 2013.
- 0,4 million d'euros au titre du premier versement d'un financement de 4 millions d'euros accordé par l'ADEME portant sur le projet de développement du premier pilote industriel de la Société. Ce premier versement sera remboursé fin 2017.
- 0,3 million d'euros au titre d'une ligne d'emprunt bancaire de 0,8 million d'euros contracté auprès de BNP-Paribas afin de financer divers équipements du laboratoire à Evry et du pilote à Pomacle-Bazancourt, et dont les remboursements commenceront au plus tôt fin 2014.

La hausse du poste « Fournisseurs » par rapport au 31 décembre 2013 s'explique par l'augmentation du nombre et des montants des commandes, notamment celles relatives aux consommables de laboratoire.

Enfin, le poste « Comptes de régularisation » diminue du fait de la baisse des produits constatés d'avance de Synthos inscrits au 31/12/2013.

b. Global Bioenergies GmbH

Actif en K€	*30/06/14*	*31/12/13*	*Passif en K€*	*30/06/14*	*31/12/13*
Immobilisations incorporelles	-	-	Capital	25	25
Immobilisations corporelles	440	-	Report à nouveau	-59	-
Immobilisations financières	-	-	Résultat	-150	-59
ACTIF IMMOBILISE	**440**	**0**	**CAPITAUX PROPRES**	**-184**	**-34**
Stock – Créances – Charges constatées d'avance	52	6	Fournisseurs et comptes rattachés	88	38
Disponibilités	37	18	Autres dettes et comptes de régularisation	625	20
ACTIF CIRCULANT	**89**	**24**	**DETTES**	**713**	**58**
TOTAL ACTIF	**529**	**24**	**TOTAL PASSIF**	**529**	**24**

Le bilan de la filiale allemande reflète principalement le début d'activité opérationnelle à Leuna. Le résultat sur six mois au 30 juin 2014 s'explique notamment par les recrutements qui ont été réalisés sur la période.

Une convention de trésorerie signée entre Global Bioenergies S.A. et Global Bioenergies GmbH permet de financer par le compte courant d'associé les investissements de la filiale allemande et notamment les travaux d'ingénierie du second pilote. La hausse du poste « Autres dettes » correspond à cette augmentation des besoins de la filiale.

c. Bilan agrégé

Actif en K€	*30/06/14*	*31/12/13*	*Passif en K€*	*30/06/14*	*31/12/13*
Immobilisations incorporelles	147	85	Capital	138	138
Immobilisations corporelles	1 511	562	Prime d'émission	35 450	34 945
Immobilisations financières	105	91	Report à nouveau	-12 068	-6 877
			Résultat	-3 888	-5 192
ACTIF IMMOBILISE	**1 763**	**738**	**CAPITAUX PROPRES**	**19 632**	**23 014**
Stock – Créances – Charges constatées d'avance	2 258	2 020	Avances conditionnées et emprunts	1 972	1 438
Disponibilités	19 522	23 695	Fournisseurs et comptes rattachés	1 210	720
			Autres dettes et comptes de régularisation	729	1 281
ACTIF CIRCULANT	**21 780**	**25 715**	**DETTES**	**3 911**	**3 439**
TOTAL ACTIF	**23 543**	**26 453**	**TOTAL PASSIF**	**23 543**	**26 453**

B. Présentation du compte de résultat de Global Bioenergies

a. Global Bioenergies S.A.

Données en K€ **GLOBAL BIOENERGIES S.A.**	du 01/01/14 au 30/06/14 6 mois	du 01/07/13 au 31/12/13 6 mois	du 01/01/13 au 30/06/13 6 mois
Produits d'exploitation	1 287	604	576
Charges d'exploitation	5 184	4 292	3 557
Résultat d'exploitation	-3 897	-3 688	-2 981
Résultat financier	101	81	40
Résultat exceptionnel	58	-3	6
Impôts sur les bénéfices		-1 411	-1
Résultat net	**-3 738**	**-2 199**	**-2 934**

Le compte de résultat affiche une perte d'exploitation semestrielle de 3,7 millions d'euros, à comparer aux 3,6 millions d'euros du second semestre 2013.

Les produits d'exploitation s'élevant à 1,3 million d'euros sont constitués d'une quote-part des 1,17 million d'euros versés par Synthos au titre du partenariat signé en 2011 et portant sur le développement d'un procédé de production biologique de butadiène. Synthos participe au financement des activités de R&D en échange de droits d'exploitation étendus sur le procédé.

Les produits comprennent également un premier versement de la part d'Audi consécutif au contrat de partenariat signé en janvier 2014.

Ils sont complétés par l'encaissement d'une subvention de l'ADEME dans le cadre du projet BIOMA+ réalisé en collaboration avec le chimiste Arkema et deux laboratoires du CNRS.

Les charges d'exploitation augmentent de 20,8% par rapport au second semestre 2013, et sont ventilées comme présenté dans le tableau suivant :

TABLEAU DE REPARTITION DES CHARGES D'EXPLOITATION		
	1er semestre 2014	2nd semestre 2013
Charges de personnel	31,5%	31,2%
Consommables et sous-traitance de laboratoire	18,3%	16,0%
Etudes de pré-industrialisation	15,1%	15,4%
Locations immobilières, location des équipements scientifiques et leur entretien	9,8%	10,3%
Propriété intellectuelle	7,8%	8,2%
Dotations aux amortissements	2,1%	1,2%
Autres études scientifiques	1,4%	1,5%
Frais de fonctionnement	14%	16,1%

- hausse des charges de personnel (+21,6%) : l'effectif de Global Bioenergies S.A. est passé de 46 salariés au 31 décembre 2013 à 56 salariés au 30 juin 2014. Les recrutements ont concerné l'ensemble des départements de la Société.
- hausse des achats de consommables de laboratoire, y compris recours à la sous-traitance sur produits spécifiques (+38,5%) : la progression des dépenses sur ce poste témoigne du développement des activités au sein du laboratoire mais est aussi le reflet d'une variation de stock de consommables.
- hausse des loyers (+17%) : la superficie des locaux occupés à Evry a été augmentée pour accueillir des bureaux et des laboratoires supplémentaires.
- hausse des dépenses d'études relatives aux pilotes industriels (+18,1%) : la Société a intensifié les efforts portant sur l'industrialisation du procédé isobutène. De nombreuses études ont été menées auprès de consultants ou de sociétés spécialisées.
- hausse des dotations aux amortissements (+113,6%) : la Société a acquis au cours du premier semestre 2014 de nouveaux équipements pour son laboratoire. Certains de ces équipements ont été refinancés dans le cadre d'une ligne de crédit-bail, ce qui explique par ailleurs la hausse constatée sur ce dernier poste (+16,5%). Il est à noter qu'au 30 juin 2014, aucun équipement n'avait encore été réceptionné sur les sites des deux pilotes industriels.

Globalement, la ventilation des dépenses a peu évolué entre le premier semestre 2014 et le semestre précédent, les charges correspondant aux différentes activités augmentant de façon proportionnelle.

b. Global Bioenergies GmbH

Données en K€ **GLOBAL BIOENERGIES GmbH**	du 01/01/14 au 30/06/14 6 mois	du 01/07/13 au 31/12/13 6 mois	du 01/01/13 au 30/06/13 6 mois
Produits d'exploitation	-	-	-
Charges d'exploitation	-146	-57	-3
Résultat d'exploitation	-146	-57	-3
Résultat financier	-4	-	-
Résultat exceptionnel	-	-	-
Résultat net	**-150**	**-57**	**-3**

Le compte de résultat de la filiale allemande affiche une perte semestrielle de 150 000 euros, à comparer avec la perte de 60 000 euros observée au second semestre 2013 : cette progression traduit un début d'activité en vue d'industrialiser les procédés construits par la Société. Global Bioenergies GmbH a déjà recruté plusieurs salariés qui sont entièrement dédiés au projet du pilote de Leuna. La construction et l'exploitation du pilote de Leuna étant un des objectifs principaux des années 2015 et 2016, les dépenses de la filiale allemande sont attendues en forte hausse.

c. Compte de résultat agrégé

Données en K€ **GLOBAL BIOENERGIES**	du 01/01/14 au 30/06/14 6 mois	du 01/07/13 au 31/12/13 6 mois	du 01/01/13 au 30/06/13 6 mois
Produits d'exploitation	1 287	604	576
Charges d'exploitation	5 330	4 349	3 560
Résultat d'exploitation	-4 043	-3 745	-2 984
Résultat financier	97	81	40
Résultat exceptionnel	58	-3	6
Impôts sur les bénéfices	-	-1 412	-1
Résultat net	**-3 888**	**-2 255**	**-2 937**

La perte nette de 3,9 millions d'euros reflète l'augmentation des efforts de R&D, de développement et d'industrialisation sur les trois programmes du Groupe. Cette perte doit être mise en regard du solde de trésorerie, affichant 19,5 millions d'euros au 30 juin 2014.

C. Présentation des flux de trésorerie de Global Bioenergies

Les **flux de trésorerie** du Groupe au premier semestre 2014 se présentent comme suit, comparativement à ceux observés sur l'année civile 2013 :

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE			
En K€	**30/06/14** *(6 mois)*	**31/12/2013** *(6 mois)*	**30/06/2013** *(6 mois)*
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	**-4 588**	**-2 026**	**-2 522**
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	**-645**	**-226**	**-157**
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	**1 020**	**21 509**	**807**
Variation de trésorerie	**-4 211**	**19 258**	**-1 872**

Les flux de trésorerie issus des opérations d'investissement sont relativement faibles parce que les investissements sont principalement financés en crédit-bail.

D. Divers

a. Crédit d'Impot Recherche

Au premier semestre 2014, la Société a engagé des dépenses rentrant dans le champ d'application du dispositif **« Crédit d'Impôt Recherche ».** Le montant du crédit d'impôt qui sera accordé à Global Bioenergies pour l'exercice 2014 sera fonction des dépenses éligibles engagées mais aussi des avances et subventions encaissées ou attribuées.

Le montant du Crédit d'Impôt Recherche acquis au 30 juin 2014 ne peut pas être estimé avec suffisamment de précision pour pouvoir être enregistré en comptabilité.

b. Actionnariat

La répartition du capital au 30 juin 2014 est la suivante :

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL		
	Nbre d'actions	*%*
Marc DELCOURT (Co-fondateur, *actions détenues directement et indirectement par la société Schmilblick Ventures S.A.S. dont il est le seul actionnaire*)	**358 860**	**13,0%**
Philippe MARLIERE (Co-fondateur, *actions détenues directement et indirectement par la société Enuma S.A. dont il est le seul actionnaire*)	**358 900**	**13,0%**
Seventure Partners	**742 994**	**26,9%**
CM-CIC Capital Finance	**322 578**	**11,7%**
Cristal Financière	**164 861**	**6,0%**
Synthos	**59 625**	**2,2%**
Public	**749 338**	**27,2%**
TOTAL	**2 757 156**	**100%**

La Société a émis des actions ou des bons permettant d'accéder à des actions dans trois contextes :

- motivation et fidélisation des salariés et de certains consultants ;
- possibilité pour Audi d'entrer au capital, dans le cadre de l'accord signé en janvier 2014 ;
- fonctionnement de la ligne de financement en capital signée avec Yorkville Advisors.

La dilution maximale du capital du fait des instruments dilutifs (BSA, BSPCE, BEA et actions gratuites) non encore exercés au 30 juin 2014 est de 9,9%.

III. AVANCEES EN MATIERE DE RECHERCHE, DEVELOPPEMENT, INDUSTRIALISATION

Les avancées obtenues sur les trois programmes du Groupe (Isobutène, Butadiène et Propylène, par ordre décroissant de maturité), sont détaillées dans les paragraphes suivants.

A. Programme Isobutène

Le programme Isobutène est le programme le plus avancé. Le premier semestre 2014 a vu l'intensification des activités de recherche, de développement et d'industrialisation en préparation des premiers essais en pilote industriel, prévus à l'automne 2014. Ces activités ont consisté en :

- la poursuite des travaux d'amélioration des performances du procédé, menés dans les locaux du Groupe à Evry ;

- la finalisation de l'ingénierie et la construction de l'unité de fermentation du premier pilote industriel ;
- le début des travaux d'ingénierie du second pilote.

Les travaux relatifs à l'amélioration du procédé et à l'installation du premier pilote industriel sont conduits dans le cadre du projet BIOMA+ réalisé en collaboration avec le chimiste Arkema et deux laboratoires du CNRS. Ce projet est financé par l'Etat à hauteur de 5,2 millions d'euros via le programme « Investissements d'Avenir » piloté par l'ADEME. Le projet, débuté officiellement le 1er octobre 2013, sera mené sur une période de 3 ans.

Les résultats obtenus sur le procédé fermentaire au premier semestre 2014 confortent le Groupe dans son calendrier de démarrage de ce premier pilote.

Le premier pilote permettra la production d'isobutène de « qualité oxydation », et permettra de mener à certaines applications de l'arbre produit de l'isobutène : acide méthacrylique pour les peintures acryliques, et méthacrylate de méthyle pour la fabrication de verre organique (Plexiglass®).

Les travaux d'ingénierie du second pilote industriel sont en cours. Ce pilote vise la mise en place d'une seconde version du procédé permettant la production d'échantillons d'isobutène haute pureté. Le projet est soutenu par le gouvernement fédéral allemand via une subvention de 5,7 millions d'euros accordée à Global Bioenergies GmbH par le Ministère Fédéral pour l'Education et la Recherche. Ce second pilote est l'ultime étape du programme isobutène avant l'exploitation du procédé à pleine échelle. Il est conçu pour avoir une capacité annuelle de 100 tonnes, et permettra la livraison d'isobutène de haute pureté aux industriels des plastiques et des caoutchoucs.

Janvier 2014 a également vu le démarrage des travaux relatifs à la collaboration avec Audi visant la production d'isooctane, une essence haute performance de type « drop in », c'est-à-dire miscible sans limite de proportion à l'essence fossile.

B. Programme Butadiène

Le développement du procédé Butadiène a été associé à des progrès notables au premier semestre 2014. Ce programme ayant démarré en 2011 est l'objet du partenariat liant le Groupe à l'industriel polonais Synthos. Il est décalé de deux ans, en termes d'avancement, par rapport au procédé Isobutène. Dix millions de tonnes de butadiène sont produites chaque année à partir du pétrole, dont sept millions sont utilisées pour la fabrication de caoutchouc synthétique et trois millions pour produire du nylon, des plastiques et du latex. Le butadiène représente au total un marché d'environ vingt milliards de dollars.

C. Programme Propylène

Le développement du procédé propylène a connu des succès significatifs au premier semestre 2014. Il se poursuit avec trois ans de décalage sur le procédé isobutène. Ce programme a été financé par le Groupe sur ses fonds propres, obtenus lors des augmentations de capital réalisées ces dernières années. Le propylène est principalement utilisé pour fabriquer du polypropylène, un plastique destiné à l'emballage et à l'automobile. Le propylène est la deuxième molécule la plus importante de la pétrochimie en volume et représente un marché de plus de quatre-vingt-dix milliards de dollars.

IV. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2014

Le 22 juillet 2014, Global Bioenergies a annoncé la réception sur le site de Pomacle-Bazancourt du pilote de fermentation. Une phase de validation a ensuite débuté, afin que les premiers essais puissent être réalisés dès cet automne.

Global Bioenergies a annoncé début septembre que Monsieur François-Henri Sahakian assumerait désormais les fonctions de Directeur Administratif et Financier de la Société, en remplacement de Madame Liliane Bronstein.

V. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés au chapitre relatif du document de référence (enregistré par l'AMF en date du 7 juin 2013 sous le numéro 13-031), la Société n'a pas identifié de risques ou d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause l'évolution de son activité.

VI. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

La Société et Scientist of Fortune ont conclu au cours du premier semestre 2014 un nouvel avenant à la première convention de licence conclue le 13 février 2009 entre les deux sociétés. Ce nouvel avenant, le huitième, a pour objet d'intégrer de nouvelles demandes de brevets au périmètre de la première convention de licence. Il ne modifie pas les conditions financières de la licence.

Pour rappel, la société Scientist of Fortune, contrôlée par Monsieur Philippe Marlière, co-fondateur de Global Bioenergies, perçoit des redevances de la part de Global Bioenergies au titre de deux contrats de licence conclus entre les deux parties. Ces deux contrats portent sur l'exploitation de demandes de brevets constituant le cœur de l'activité de la Société. Certaines sont

détenues par Scientist of Fortune et d'autres détenues conjointement par Global Bioenergies et Scientist of Fortune. Le détail des termes de ces licences est notamment exposé dans le dernier document de référence, déposé en 2013.

VII. PERSPECTIVES

L'actualité des prochains mois devrait être dominée par l'industrialisation du procédé isobutène et les premiers essais sur le pilote de Pomacle-Bazancourt.

En parallèle, la Société va poursuivre les travaux d'optimisation du procédé isobutène sur son site d'Evry. Sur ce même site, les travaux d'optimisation des procédés butadiène et propylène seront aussi poursuivis.

Global Bioenergies devrait être en capacité de produire début 2015 les premiers échantillons d'isobutène biosourcé, et de les expédier à différents industriels, en premier lieu desquels Arkema. Des échantillons seront également utilisés pour produire de l'isooctane biosourcé dans le cadre de la collaboration avec Audi.

Le Groupe a pour objectif de finaliser les études d'ingénierie et de lancer la construction du second pilote industriel début 2015.

A partir de 2015, sur la base des résultats obtenus sur les pilotes, Global Bioenergies pourra attribuer des licences à des industriels en capacité de construire et d'exploiter des usines de production d'isobutène. Le marché des matériaux – plastiques et élastomères – ainsi qu'un premier segment du marché des carburants seraient accessibles dans un premier temps. Ensuite, à mesure que les ressources pétrolières diminueront et que le prix du pétrole augmentera, le marché des carburants deviendra accessible dans son ensemble.

ETATS FINANCIERS

GLOBAL BIOENERGIES S.A.

In Extenso

SA GLOBAL BIOENERGIES

ETATS FINANCIERS

Au 30 juin 2014

5 rue Henri Desbruères
91000 EVRY

Siret : 50859601200023

Deloitte.

IN EXTENSO IDF LISSES 91056 EVRY CEDEX
Tel : 01.69.11.66.66 Fax : 01.69.11.66.40

BILAN

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 30/06/14	Net au 30/06/13
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	77 749	40 367	37 382	6 341
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	109 890		109 890	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	666 632	205 155	461 477	397 589
Autres immobilisations corporelles	261 823	69 268	192 555	60 780
Immob. en cours / Avances & acomptes	417 068		417 068	
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	25 000		25 000	25 000
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	104 671		104 671	81 034
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**1 662 834**	**314 791**	**1 348 043**	**570 744**
Stocks				
Matières premières et autres approv.	236 986		236 986	151 138
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés				90 584
Fournisseurs débiteurs				
Personnel	1 000		1 000	
Etat, Impôts sur les bénéfices	1 472 838		1 472 838	920 692
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	264 307		264 307	281 962
Autres créances	635 286		635 286	
Divers				
Avances et acomptes versés sur commandes	874		874	
Valeurs mobilières de placement	666 433		666 433	3 960 681
Disponibilités	18 818 308		18 818 308	458 371
Charges constatées d'avance	224 163		224 163	465 244
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**22 320 194**		**22 320 194**	**6 328 673**
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	**23 983 029**	**314 791**	**23 668 237**	**6 899 417**

BILAN

	Net au 30/06/14	Net au 30/06/13
PASSIF		
Capital social ou individuel	137 858	91 013
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	35 450 048	13 257 894
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-12 008 928	-6 876 659
Résultat de l'exercice	**-3 738 426**	**-2 933 709**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**19 840 551**	**3 538 540**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	517 800	
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	**517 800**	
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts	*297 110*	
Découverts et concours bancaires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	297 110	
Emprunts et dettes financières diverses	1 157 274	1 662 800
Emprunts et dettes financières diverses - Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 126 024	1 150 144
Personnel	*170 446*	*108 576*
Organismes sociaux	*215 501*	*109 852*
Etat, Impôts sur les bénéfices		
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires		
Etat, Obligations cautionnées		
Autres dettes fiscales et sociales	*29 179*	*13 066*
Dettes fiscales et sociales	415 126	231 494
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance	314 352	316 438
TOTAL DETTES	**3 309 886**	**3 360 877**
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	**23 668 237**	**6 899 417**

COMPTE DE RESULTAT

	du 01/01/14 au 30/06/14 6 mois	du 01/01/13 au 30/06/13 6 mois	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
PRODUITS				
Ventes de marchandises				
Production vendue	1 083 660	572 146	511 514	89,40
Production stockée				
Subventions d'exploitation	199 977	1 500	198 477	NS
Autres produits	86 426	2 774	83 652	NS
Total	**1 370 062**	**576 420**	**793 642**	**137,68**
CONSOMMATION M/SES & MAT				
Achats de marchandises				
Variation de stock (m/ses)				
Achats de m.p & aut.approv.	681 830	406 296	275 534	67,82
Variation de stock (m.p.)	-83 438	-41 734	-41 705	99,93
Autres achats & charges externes	2 757 635	1 963 332	794 303	40,46
Total	**3 356 026**	**2 327 894**	**1 028 132**	**44,17**
MARGE SUR M/SES & MAT	**-1 985 964**	**-1 751 474**	**-234 490**	**13,39**
CHARGES				
Impôts, taxes et vers. assim.	33 358	16 278	17 080	104,93
Salaires et Traitements	1 326 269	767 922	558 347	72,71
Charges sociales	305 415	236 477	68 938	29,15
Amortissements et provisions	108 355	60 775	47 580	78,29
Autres charges	138 252	148 353	-10 102	-6,81
Total	**1 911 648**	**1 229 804**	**681 844**	**55,44**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-3 897 612**	**-2 981 278**	**-916 334**	**30,74**
Produits financiers	123 455	44 246	79 209	179,02
Charges financières	22 196	4 509	17 686	392,21
Résultat financier	**101 259**	**39 736**	**61 523**	**154,83**
Opérations en commun				
RESULTAT COURANT	**-3 796 353**	**-2 941 542**	**-854 811**	**29,06**
Produits exceptionnels	749 355	188 387	560 968	297,77
Charges exceptionnelles	691 428	182 020	509 408	279,86
Résultat exceptionnel	**57 927**	**6 367**	**51 561**	**809,85**
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices		-1 467	1 467	-100,00
RESULTAT DE L'EXERCICE	**-3 738 426**	**-2 933 709**	**-804 717**	**27,43**

ANNEXE

Annexe comptable

REGLES ET METHODES COMPTABLES

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de la situation arrêtée le 30/06/2014,

- dont le total est de 23 668 237 Euros
- et au compte de résultat de la situation, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de - 3 738 426 Euros.

La situation a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2014 au 30/06/2014.

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

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

La situation au 30 juin 2014 a été établie selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 22 juin 1999, la loi n° 83-353 du 30 avril 1983 et le décret 83-1020 du 29 novembre 1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

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

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

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

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

Annexe comptable

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

- Logiciels	1 et 3 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.

Annexe comptable

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.

Filiale Global Bioenergies GmbH à 100 %

La SA Global Bioenergies a créé le 22 janvier 2013 une filiale allemande au capital de 25 000,00 euros dont elle détient 100 % des parts, la société Global Bioenergies GmbH.
Au 30 juin 2014, aucun chiffre d'affaires n'a été comptabilisé et le total des charges s'élève à 150 k€.
La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant de 625 k€ rémunérée au taux de 2,88%. La trésorerie disponible au 30 juin 2014 est de 37 k€.
Les titres de participation détenus par la SA Global Bioenergies sur sa filiale n'ont pas été dépréciés pour les raisons suivantes :

- La filiale Global Bioenergies GmbH est de création très récente.
- Global Bioenergies GmbH a obtenu, fin 2013, l'accord pour une subvention de 5,7 millions d'euros de la part du Ministère Fédéral Allemand de l'Education et de la Recherche lui assurant une visibilité financière sur les trois prochaines années.
- Une première tranche de cette subvention a été versée au bénéfice de la filiale pour un montant de 452 k€ en août 2014.

L'article 233-17 du Code de Commerce prévoyant que les groupes n'atteignant pas une certaine taille sont exemptés de l'obligation d'établir des comptes consolidés, le groupe formé par la SA Global Bioenergies et Global Bioenergies GmbH n'établira pas de comptes consolidés au 30 juin 2014.

Augmentation de capital par création d'actions nouvelles

L'Assemblée Générale du 6 décembre 2012 a délégué au Conseil d'administration pour une durée de 18 mois sa compétence à l'effet de procéder à l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription d'actions ordinaires de la société ou de toutes valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la société émises ou à émettre.

Le Conseil d'administration en date du 14 mai 2014 a décidé d'autoriser le Directeur Général à conclure, au nom de la société Global Bioenergies, un contrat relatif à la mise en place d'une ligne de financement optionnelle en fonds propres (contrat appelé « Standby Equity Distribution Agreement» ou « SEDA ») avec la société YA GLOBAL MASTER SPV LTD.

En date du 16 mai 2014, le Directeur Général prenant acte de sa délégation de pouvoir décide de procéder à l'émission de 135 008 Bons d'émission d'Actions d'une valeur unitaire de 0,001 euro au profit de YA GLOBAL MASTER SPV LTD donnant le droit de souscrire 135 008 actions ordinaires nouvelles de la Société de 0,05 euro de valeur nominale.

Annexe comptable

Par décision du Directeur Général en date du 11 juin 2014, il est décidé d'augmenter le capital social par l'émission de 1 500 actions nouvelles de 0,05 euro de valeur nominale au bénéfice de la société YA GLOBAL MASTER SPV LTD assorties d'une prime d'émission de 39,3938 euros par l'exercice de 1 500 BEA.

Les frais d'augmentation de capital se sont élevés à 82 982,50 euros. Ceux-ci ont été comptabilisés en charges, l'impact sur le résultat ayant été neutralisé par un compte de transfert de charges apparaissant en « autres produits » et imputé sur la prime d'émission pour le même montant.

Par ailleurs, le Conseil d'administration du 19 juin 2014 constate qu'un des bénéficiaires des BSPCE 02-2013 a exercé son droit sur l'exercice de 400 actions au prix de 29,89 euros. En conséquence le Conseil d'administration décide d'augmenter le capital social de 400 actions de 0,05 euro de valeur nominale assorties d'une prime d'émission de 29,84 euros par actions correspondant à un apport en numéraire global de 11 956 euros.

Attribution d'actions gratuites

Le Conseil d'administration a été autorisé par l'Assemblée Générale du 12 mai 2011 à l'effet d'attribuer gratuitement des actions de la société à des salariés ou mandataires sociaux de la société, à l'issue d'une durée minimale d'acquisition.

Au dernier exercice clos le 31 décembre 2013, il a été attribué 9 978 actions gratuites d'une valeur nominale de 0,05 euro à plusieurs salariés de la société. Ces actions ont été créées par prélèvement sur la prime d'émission. Aucune action gratuite n'a été attribuée au cours du 1er semestre 2014.

Au 30 juin 2014, et sous conditions de présence, les actions suivantes devraient être attribuées gratuitement :

Date fin période acquisition	2ème semestre 2014	1er semestre 2015	Total
Nombre d'actions gratuites à attribuer	1 600	1 562	3 162

L'intégralité de ces actions gratuites est destinée aux salariés. Aucune action gratuite n'a été attribuée à ce jour aux mandataires sociaux.

Annexe comptable

Evolution du capital social

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

	30/06/09	30/06/10	30/06/11	30/06/12	31/12/12	31/12/13	30/06/14
Capital social en euros	41 800	46 600	79 009	82 830	90 892,95	137 762,80	137 857,80
Nb des actions ordinaires existantes	41 800	46 600	1 580 180	1 656 600	1 817 959	2 755 256	2 757 156

En juin 2014, de nouvelles actions ont été créées pour être attribuées à certains salariés de la Société suite à l'exercice de BSPCE ainsi qu'à des tiers tel qu'explicité dans les 2 alinéas précédents. Suite à ces augmentations de capital, le capital social de la Société s'élève au 30 juin 2014 à 137 857,80 euros divisé en 2 757 156 actions de 0,05 euro de valeur nominale.

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 renouvelée par l'Assemblée Générale du 6 décembre 2012. 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 2014, depuis la souscription du contrat de liquidité intervenue lors de l'introduction en Bourse, la SA Global Bioenergies a versé la somme de 250 000 euros. La répartition est la suivante :

- 3 279 actions propres représentant 0,1 % du total des titres en circulation pour une valeur d'acquisition de 132 477,66 euros.
- Compte liquidités pour 74 887,33 euros

Jeune Entreprise Innovante (JEI)

Suite au rescrit fiscal déposé par la SA Global Bioenergies, la Direction des Services Fiscaux de l'Essonne lui a accordé le bénéfice du statut de Jeune Entreprise Innovante.
Ce statut lui permet de bénéficier d'une exonération totale d'impôt sur les bénéfices pour le résultat du premier exercice bénéficiaire et application d'un abattement de 50 % au titre du second exercice bénéficiaire, d'une exonération totale d'imposition forfaitaire annuelle durant toute la période d'application du statut spécial, de l'exonération de contribution économique territoriale, et de l'exonération de tout ou partie des charges sociales pour les salaires des chercheurs.
Ces exonérations sont accordées jusqu'en 2015, sous la condition que la société respecte à la fin de chaque exercice les 5 conditions nécessaires.

Annexe comptable

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. Une redevance complémentaire d'un montant de 25 000 euros a été comptabilisée au titre de la situation close le 30 juin 2014.

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 euros ou 10 % du chiffre d'affaires indirect.

Crédit d'impôt recherche

La SA Global Bioenergies a engagé au cours de l'année 2013 des dépenses rentrant dans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche, pour un montant net des subventions encaissées de 4 704 442 euros. En tenant compte des subventions et des avances remboursables encaissées au cours de l'année 2013, la SA Global Bioenergies a déterminé pour l'année civile 2013 un Crédit d'Impôt Recherche d'un montant s'élevant à 1 411 333 euros. Cette somme a été remboursée en juillet 2014.
Au 1er semestre 2014, la SA Global Bioenergies a engagé des dépenses nettes de subventions encaissées rentrant dans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche pour un montant de 2 458 592 euros pouvant générer un CIR de 737 578 euros. Ce montant pourra évoluer au cours du second semestre 2014 en fonction des dépenses engagées mais également des subventions et avances remboursables attribuées. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche acquis au 30 juin 2014 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 la situation au 30 juin 2014 s'élève à 15 500 euros HT au titre du contrôle légal des comptes.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est composé à la clôture de l'exercice de prestations réalisées dans le cadre d'un contrat de développement sur plusieurs exercices ainsi que d'un premier versement non remboursable liée à la signature d'un contrat avec la société AUDI AG.
La répartition géographique est la suivante :

En euros	France	Etranger	Total
Prestations de service	0	1 083 333	1 083 333
Produits annexes	83	243	326
Total	**83**	**1 083 576**	**1 083 659**

Annexe comptable

Aides à l'innovation

La SA Global Bioenergies s'est vue accorder en 2009 par Bpifrance (ex Oséo) une aide à l'innovation d'un montant prévisionnel s'élevant à 660 000 euros, et dont le montant définitif a été de 522 800 euros.

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2010, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 330 000 euros.
Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2011, aucune somme n'a été perçue sur cette aide.
Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2012, aucune somme n'a été perçue sur cette aide.
Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 192 800 euros.

Cette aide a commencé à être remboursée le 31 mars 2013 et devra être totalement remboursée avant le 31 décembre 2015. Les remboursements au titre de la situation close le 30 juin 2014 s'élèvent à 110 000 euros.

Le montant restant à rembourser au 30 juin 2014 est de 232 800 euros, dont 232 800 euros à moins d'un an.

La SA Global Bioenergies s'est vue accorder en 2011 par Bpifrance (ex Oséo) une aide à l'innovation d'un montant de 475 000 euros.

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2012, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 332 500 euros.
Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012, aucune somme n'a été perçue sur cette aide.
Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 142 500 euros.

Cette aide a commencé à être remboursée le 31 mars 2013 et devra être totalement remboursée avant le 31 décembre 2015. Les remboursements au titre de la situation close le 30 juin 2014 s'élèvent à 70 000 euros.

Le montant restant à rembourser au 30 juin 2014 est de 285 000 euros, dont 177 500 euros à moins d'un an.

Emprunt à taux zéro 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 Bpifrance (ex Oséo) d'un montant de 740 000 euros, d'une durée de 31 trimestres dont 12 trimestres de différé d'amortissement.
Les échéances de remboursement seront linéaires sur 20 trimestres.
Le premier remboursement aura lieu le 31 mars 2016 et le dernier le 31 décembre 2020 soit :

- De un à cinq ans : 518 000 euros
- A plus de cinq ans : 222 000 euros

Annexe comptable

Prêt et subvention ADEME

En date du 20 décembre 2013, la SA Global Bioenergies et l'ADEME ont signé une convention de financement prévoyant l'attribution par cette dernière d'un prêt complété d'une subvention pour un montant total maximum de 3 982 872,38 euros se décomposant comme suit :

- 1 327 624,13 euros au titre de subvention
- 2 655 248,25 euros au titre de prêt remboursable

La SA Global Bioenergies a perçu pour 2014 :

- 199 143,62 euros au titre de subvention
- 398 287,24 euros au titre de prêt remboursable

Emprunt bancaire

Un financement de 800 000 euros a été obtenu auprès de la banque BNP Paribas. Cette enveloppe, destinée à financer du matériel de recherche, est consommée au fur et à mesure des achats réalisés. Au 30 juin 2014 l'encours de l'emprunt accordé était de 297 110 euros.

Annexe comptable

Effectif moyen

L'effectif moyen de la SA Global Bioenergies s'est élevé à 55 personnes au cours de la situation close le 30 juin 2014, réparti en 29 cadres et 26 non cadres.

Au 30 juin 2014, l'effectif est de 56 salariés (voir note 13).

Engagements de retraite

Le montant des engagements pour les indemnités de départ à la retraite est au 30 juin 2014 de 29 229 euros et n'a pas fait l'objet d'un enregistrement comptable.
L'engagement a été calculé sur l'ensemble du personnel avec les paramètres suivants :

- Taux d'augmentation annuel des salaires : 2 %
- Age de départ prévu : 62 ans
- Taux de rotation : 1 %
- Taux de mortalité : TV88/90

Droit Individuel à la Formation

Compte tenu de la faible ancienneté des salariés de l'entreprise, l'engagement en matière de Droit Individuel à la Formation, apprécié au 30 juin 2014, est non significatif.

Refinancement d'immobilisations en lease-back

La SA Global Bioenergies a acquis au cours de la situation close le 30 juin 2014 des immobilisations pour un total brut de 713 997,98 euros. Un montant de 699 026,35 euros a été cédé à un organisme de crédit-bail pour un refinancement intégral. Compte tenu des dotations aux amortissements comptabilisées entre la date d'acquisition et la date de refinancement, un résultat exceptionnel de 48 654,56 euros a été constaté.

Annexe comptable

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

Informations financières

Situation 30 juin 2014 et bilan 31 décembre 2013, en normes françaises

ACTIF	Note	30 juin 2014	31 décembre 2013
Immobilisations incorporelles	2	147	85
Immobilisations corporelles	3	1 071	562
Immobilisations financières	4	130	116
Actif immobilisé		**1 348**	**763**
Stock	5	237	154
Clients et comptes rattachés		0	0
Autres créances et comptes de régul	6	2 598	1 881
Placements court terme		18 875	23 226
Disponibilités	7	610	452
Actif circulant		**22 320**	**25 713**
Total de l'actif		**23 668**	**26 475**

PASSIF	Note	30 juin 2014	31 décembre 2013
Capital		138	138
Prime d'émission		35 450	34 945
Report à nouveau		- 12 009	- 6 877
Résultat		- 3 738	- 5 132
Capitaux propres	**1**	**19 841**	**23 074**
Avances conditionnées	8	518	698
Emprunt	9	1 454	740
Fournisseurs et comptes rattachés	10	1 126	682
Autres dettes et comptes de régul	10	729	1 281
Dettes		**3 827**	**3 401**
Total du passif		**23 668**	**26 475**

Annexe comptable

Comptes de résultat 30 juin 2014 et 30 juin 2013 en normes françaises

	Note	30 juin 2014	30 juin 2013
Chiffre d'affaires		**1 084**	**572**
Subventions		200	1
Autres produits		3	3
Total des produits d'exploitation		**1 287**	**576**
Consommables et variation de stock		599	365
Charges externes		2 675	1 963
Impôts et taxes		33	16
Charges de personnel	13	1 631	1 005
Redevances		138	147
Dotations aux amortissements		108	61
Total des charges d'exploitation		**5 184**	**3 557**
Résultat d'exploitation		**- 3 897**	**- 2 981**
Produits financiers		123	44
Charges financières		22	4
Résultat financier	**11**	**101**	**40**
Produits exceptionnels		749	188
Charges exceptionnelles		691	182
Résultat exceptionnel	**12**	**58**	**6**
Crédit d'impôt recherche		**0**	**0**
Crédit d'impôt apprentissage		**0**	**1**
Retenue à la source		**0**	**0**
Résultat net		**- 3 738**	**- 2 934**

NB : les frais de l'augmentation de capital de juin 2014 ont été comptablement imputés en transfert de charges pour la situation close le 30/06/14. Cependant, dans le tableau ci-dessus, ils ont été déduits des charges externes, comme pour les exercices précédents.

Annexe comptable

Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2014 (6 mois)	31/12/2013 (12 mois)
Résultat net	**- 3 738**	**- 5 132**
Dotation aux amortissements	108	111
Plus-values de cession d'actif	49	26
Marge brute d'autofinancement	**- 3 679**	**- 5 047**
Variation du besoin en fonds de roulement	- 907	499
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**- 4 588**	**- 4 548**
Acquisition d'immobilisations	1 359	830
Cession d'immobilisations	714	447
Flux de trésorerie lié aux op d'investissement	**- 645**	**- 383**
Augmentation de capital en numéraire	588	23 000
Frais augm capital imputés s/ prime d'émission	83	1 266
Avances remboursables perçues	0	142
Emprunts contractés	695	740
Avances remboursables restituées	180	300
Flux net trésorerie lié aux op de financement	**1 020**	**22 316**
Variation de la trésorerie	**- 4 211**	**17 386**
Trésorerie d'ouverture	23 677	6 291
Trésorerie de clôture	19 466	23 677

Annexe comptable

Notes explicatives

Note 1 : Variation des Capitaux Propres

Situation nette au 31 décembre 2013	**23 074**
Augmentation de capital (émission de BSA)	516
Variation de la prime d'émission	- 12
Distribution de dividendes	0
Résultat	- 3 738
Situation nette au 30 juin 2014	**19 840**

Note 2 : Immobilisations Incorporelles

Eléments	31 décembre 2013	Augment.	Diminution	30 juin 2014
Logiciels et site internet	117	71		188
Immobilisations incorporelles brutes	**117**	**71**	**0**	**158**
Amortissements	32	8		40
Dépréciations	0			0
Immobilisations incorporelles nettes	**85**	**63**	**0**	**148**

Annexe comptable

Note 3 : Immobilisations Corporelles

Eléments	31 décembre 2013	Augment.	Diminution	31 juin 2014
Matériel de recherche	641	1 131	688	1 084
Agencements	51	97	0	148
Matériel bureau et informatique	86	31	12	105
Mobilier	7	2	0	9
Immobilisations corporelles brutes	**785**	**1 261**	**700**	**1 346**
Amortissements	223	100	49	274
Dépréciations	0	0	0	0
Immobilisations corporelles nettes	**562**	**1 161**	**651**	**1 072**

Sur les 844 k€ d'investissement, un montant de 699 k€ a été refinancé en lease-back sur l'exercice. De plus, 200 k€ d'acquisition d'immobilisations sont en cours de refinancement au 30/06/2014.

Note 4 : Immobilisations Financières

Eléments	31 décembre 2013	Augment.	Diminution	31 juin 2014
Dépôts et cautionnements	91	27	14	104
Participations	25	0	0	25
Immobilisations financières brutes	**116**	**27**	**14**	**129**
Dépréciations	0			0
Immobilisations financières nettes	**116**	**27**	**14**	**129**

Annexe comptable

Note 5 : Stocks

Eléments	Brut 30 juin 2014	Dépréciation	Net 30 juin 2014
Matières consommables	237	0	237
Total	**237**	**0**	**237**

La croissance importante de l'activité de l'entreprise, avec la création d'un stock spécifique destiné au département Fermentation ainsi qu'une concentration des achats du semestre (41%) sur les mois de mai et juin expliquent l'augmentation significative des stocks.

Note 6 : Autres Créances et Comptes de Régularisation

Eléments	Brut 30 juin 2014	Provision	Net 30 juin 2014	< 1 an	< 5 ans
Clients	0	0	0	0	0
Autres créances	2 373	0	2 373	2 373	0
Charges constatées d'avance	224	0	224	224	0
Total	**2 597**	**0**	**2 597**	**2 597**	**0**

Les autres créances sont principalement constituées des différents crédits d'impôts pour 1 737 k€ (CIR, CICE, créances TVA) et 625 k€ d'apport en compte courant pour la filiale allemande.

Note 7 : Disponibilités et placements

Le total des disponibilités et placements à court terme au 30 juin 2014 est de 19,48 millions d'euros répartis de la façon suivante :

- Valeurs mobilières de placement : 0,67 million d'euro
- Comptes courants banques : 0,68 million d'euro
- Comptes à terme : 12 millions d'euros
- Dépôts à terme : 5,96 millions d'euros
- Intérêts courus sur placements : 0,173 million d'euro

Annexe comptable

Note 8 : Avances Conditionnées

Eléments	31 décembre 2013	Augmentation	Diminution	30 juin 2014
Avances remboursables	697	0	180	517
Total	**697**	**0**	**180**	**517**

La société commence en 2013 à rembourser les avances conditionnées reçues de Bpifrance depuis 2010.

Note 9 : Emprunts

Eléments	31 décembre 2013	Augmentation	Diminution	31 juin 2014
Bpifrance (ex Oséo)	740	0	0	740
ADEME	0	398	0	398
BNP Paribas	0	297	0	297
Total	**740**	**695**	**0**	**1 435**

Note 10 : Dettes d'Exploitation

Eléments	Montant brut	< 1 an	< 5 ans
Dettes fournisseurs	1 126	1 126	0
Dettes fiscales et sociales	415	415	0
Produits constatés d'avance	314	314	0
Total	**1 855**	**1 855**	**0**

Annexe comptable

Note 11 : Résultat Financier

Eléments	30 juin 2014
Gains de change	1
Produits de placement	123
Total produits	**124**
Intérêts sur emprunts	19
Pertes de change	3
Autres charges financières	0
Total charges	**22**
Résultat financier	**102**

Sur les 123 k€ de produits de placements, 50 k€ correspondent à des intérêts courus non encaissés au 30 juin 2014. Les 19 K€ de charges d'intérêts sur emprunts sont également courus donc non décaissés.

Note 12 : Résultat Exceptionnel

Eléments	30 juin 2014
Produits exceptionnels de gestion	3
Produit cession actif	700
Bonis rachat actions propres	46
Total produits	**749**
Valeur éléments actif cédés	651
Charges exceptionnelles s/ex antérieur	1
Malis rachat actions propres	39
Total charges	**691**
Résultat exceptionnel	**58**

Annexe comptable

Note 13 : Personnel

Effectif au	30 juin 2014
Cadres	30
Non cadres	26
Total	**56**

Charges de personnel	30 juin 2014
Salaires	1 326
Charges sociales	305
Total	**1 631**

A noter que le plafond d'exonération de charges sociales lié au statut de Jeune entreprise Innovante a été atteint en mai 2014

Note 14 : Engagements Hors Bilan

Eléments	30 juin 2014
Avals, cautions et autres garanties données	
Hypothèques et sûretés réelles	
Nantissement sur titres	531
Engagement crédit-bail	1 651
Autres engagements donnés	
Total engagements donnés	**2 182**

Avals, cautions et autres garanties reçus	
Engagement crédit-bail	
Autres engagements reçus	
Total engagements reçus	**0**

Annexe comptable

AUTRES INFORMATIONS
EN K€

PRODUITS A RECEVOIR

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30 juin 2014
Intérêts courus sur compte courant	4
Autres créances	6
Intérêts sur compte à terme	173
Total	**183**

Le solde des comptes à terme ou dépôts à terme au 30/06/2014 était de 17 960 000 euros ce qui explique le montant significatif des intérêts à recevoir sur ces placements.

CHARGES A PAYER

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	30 juin 2014
Intérêts courus sur emprunt	19
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	194
Dettes fiscales et sociales	233
Total	**446**

Annexe comptable

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	30 juin 2014
Produits d'exploitation	314
Total	**314**

Les produits constatés d'avance représentent le second semestre 2014 des prestations facturées à un client.

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	30 juin 2014
Charges d'exploitation Charges financières Charges exceptionnelles	224
Total	**224**

Crédit-Bail

	Terrains	Constructions	Matériel Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine			**2 115 118,76**		**2 115 118,76**
Cumul exercices antérieurs			397 289,00		397 289,00
Dotations de l'exercice			155 589,83		155 589,83
Amortissements			**552 878,83**		**552 878,83**
Cumul exercices antérieurs			423 801,09		423 801,09
Exercice			171 044,19		171 044,19
Redevances payées			**594 845,28**		**594 845,28**

GLOBAL BIOENERGIES

Société Anonyme

5 rue Henri Desbruères
91000 EVRY

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes
Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

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

GLOBAL BIOENERGIES

Société Anonyme

5 rue Henri Desbruères
91000 EVRY

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes
Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SA GLOBAL BIOENERGIES et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels sur ALTERNEXT, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de la SA GLOBAL BIOENERGIES relatifs à la période allant du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014, 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 2014, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Fait à Evry,

Le 20 octobre 2014

Max PEUVRIER
Commissaire aux comptes

ETATS FINANCIERS

GLOBAL BIOENERGIES GmbH

Balance Sheet as at 30.06.2014

Global Bioenergies GmbH, Deutscher Platz 5, 04103 Leipzig

		2014
	EUR	EUR
ASSETS		
Noncurrent assets		
Property, plant and equipment		439.524,71
Total noncurrent assets		**439.524,71**
Current assets		
Other receivables		49.347,66
Cash and bank deposits		37.354,58
Total current assets		**86.702,24**
Deficit not covered by equity		184.452,26
Other assets		2.814,23
Total assets		**713.493,44**

Balance Sheet as at 30.06.2014

Global Bioenergies GmbH, Deutscher Platz 5, 04103 Leipzig

		2014
	EUR	EUR
SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		
Shareholders' equity		
Share capital		25.000,00
Other reserves		
Profit reserves		-209.452,26
Deficit not covered		**184.452,26**
Total shareholders' equity		**0,00**
Noncurrent liabilities		
Other payables		625.000,00
Total noncurrent liabilities		**625.000,00**
Current liabilities		
Other current provisions		1.300,00
Trade accounts and notes payable		79.852,36
Other payables		7.341,08
Total current liabilities		**88.493,44**
Total shareholders' equity and liabilities		**713.493,44**

Profit and Loss from 01.01.2014 to 30.06.2014

Global Bioenergies GmbH, Deutscher Platz 5, 04103 Leipzig

		2014
	EUR	EUR
Raw materials and consumables		7.750,00
Personnel expenditure		64.687,38
Other operating expenditure		73.105,99
Operating results		**-145.543,37**
Financial costs		4.278,97
Pre-tax loss		**-149.822,34**
After-tax loss from ordinary activities		**-149.822,34**
Net loss		**-149.822,34**
Statement of comprehensive		**-149.822,34**

Recevez directement l'information financière en vous inscrivant sur
www.global-bioenergies.com

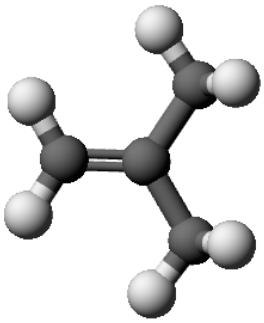
ou

en envoyant vos coordonnées (Nom / Prénom / courriel) à l'adresse
invest@global-bioenergies.com

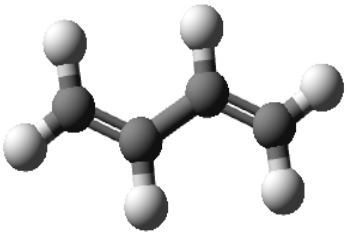
ALGBE
LISTED
ALTERNEXT

twitter.com/GlobalBioenergi

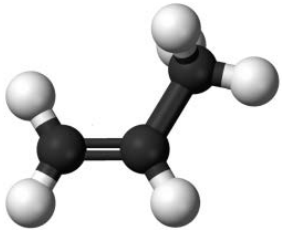
Global Bioenergies en vidéo



ISOBUTÈNE



BUTADIENE



PROPYLENE

GLOBAL BIOENERGIES

5, rue Henri Desbruères - 91000 Evry - France
Tél. : +33 (0)1 64 98 20 50 - Fax : +33 (0)1 64 98 20 51

www.global-bioenergies.com