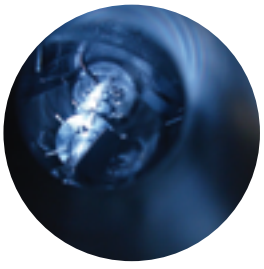
GLOBAL BIOENERGIES

www.global-bioenergies.com

Rapport de Gestion du Groupe

Exercice 2015



Evry, le 30 mars 2016

Chers actionnaires,

Au cours de l'année 2015, Global Bioenergies a navigué dans un environnement tumultueux : le cours du pétrole a connu une chute inattendue sous l'effet de la surproduction de pétrole de schiste aux Etats-Unis. Cet afflux soudain de pétrole a jeté le doute sur l'ensemble des sociétés de biologie industrielle : si les énergies fossiles sont si abondantes, pourquoi développer des procédés alternatifs ? C'est une question légitime, mais qui ne prend pas en compte la dimension cyclique du marché du pétrole. Nous avons maintenant passé le point bas, et un nombre croissant d'analystes prédisent déjà un retour à l'équilibre dès cette année 2016.

Global Bioenergies avance résolument sur sa trajectoire, avec l'ambition de devenir un des leaders de la transition énergétique et environnementale. Les nouveaux records de température globale établis en 2015 soulignent la nécessité et l'urgence de cette transition énergétique et environnementale. La COP21 qui s'est tenue en décembre a déclenché sur le sujet une prise de conscience planétaire.

La Société continue d'avancer à grands pas dans le développement de ses procédés. Le procédé Isobutène, qui vise la production d'essence, de kérosène et de matériaux renouvelables, fonctionne en laboratoire à plus de 70% de son rendement cible. Des lots ont été produits sur le pilote industriel installé à Pomacle, et livrés à différents industriels. La construction du démonstrateur bat son plein en Allemagne, et la première usine de pleine taille, IBN-One, objet d'une co-entreprise avec Cristal Union, est désormais dans la ligne de mire. Les procédés Butadiène et Propylène continuent de progresser, avec deux et trois ans de décalage, respectivement.

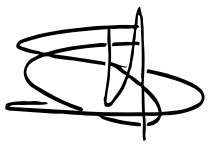
Les comptes du Groupe affichent une perte nette de 10,4 millions d'euros, reflet de l'accroissement contrôlé des dépenses en conséquence de l'intensification des efforts d'industrialisation.

La trésorerie au 31 décembre 2015 affiche 10,4 millions d'euros. En y ajoutant les 6,5 millions d'euros levés en janvier par placement privé et 5,3 millions d'euros de financements restant à percevoir, notre visibilité s'étend au-delà du démarrage du démonstrateur de Leuna. Y produire de l'isobutène de haute pureté à l'échelle de la tonne, dans des conditions opératoires mimant celles de l'usine commerciale, constituera une étape clé, la dernière du développement du procédé. C'est un objectif et un point de création de valeur importants pour l'année 2016 ; c'est aussi la transition vers le chapitre suivant de l'histoire de la Société, qui sera dédié avant tout à la commercialisation et au déploiement industriel de nos technologies.

Etre actionnaire de Global Bioenergies, c'est participer à ce voyage commencé il y a huit ans à partir d'idées encore théoriques, et qui nous emmène vers l'exploitation à grande échelle de procédés répondant à la double question de l'épuisement progressif des ressources fossiles et de la lutte contre le réchauffement climatique.

Nous vous comptons chaque année plus nombreux à notre capital. Ensemble, nous préparons pour les générations futures un monde fonctionnant avec des ressources pérennes, et plus respectueux de l'environnement.

Cordialement,



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

PRESENTATION VOLONTAIRE DES COMPTES CONSOLIDES

DU GROUPE

GLOBAL BIOENERGIES

EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

Chers actionnaires,

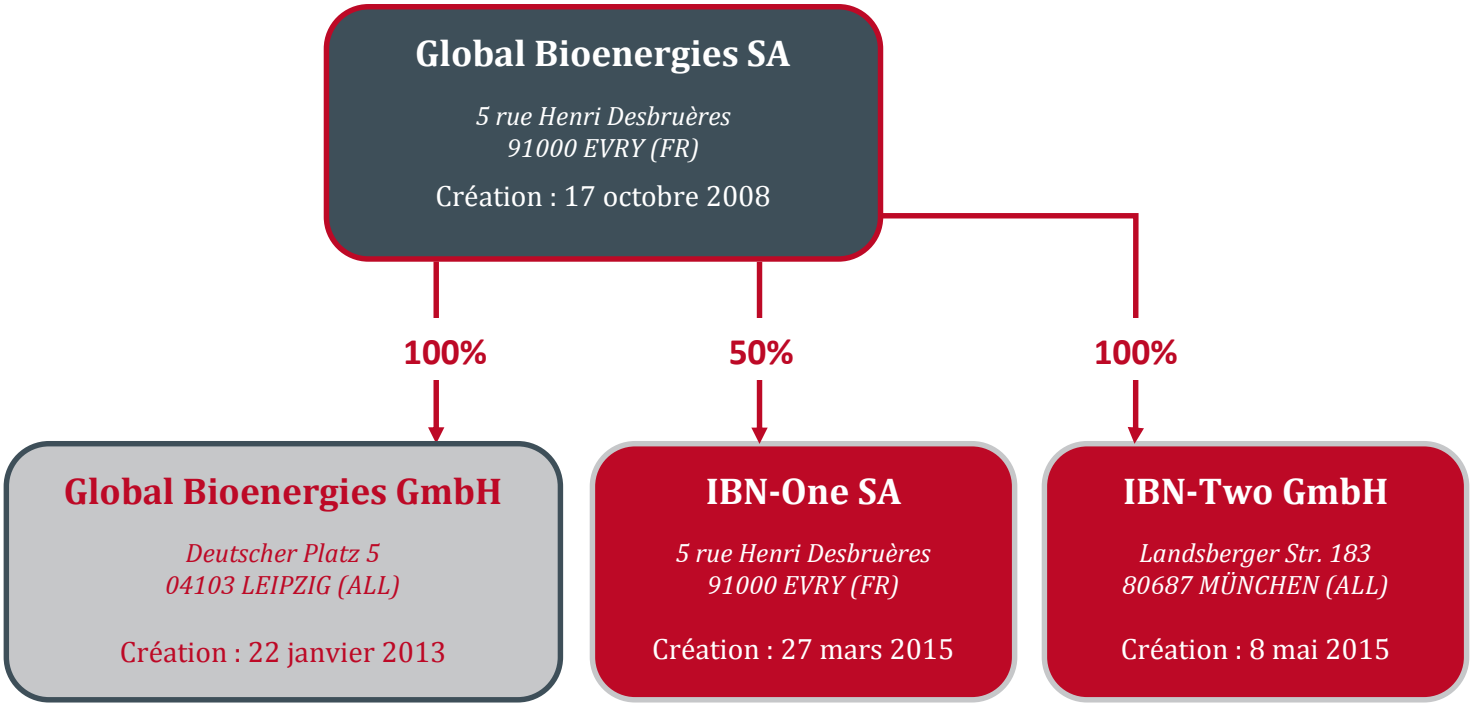
Nous vous présentons, en complément du rapport de gestion relatif à Global Bioenergies SA, les comptes consolidés du Groupe réunissant la maison-mère, la filiale allemande Global Bioenergies GmbH (détenue à 100%) et les sociétés projet IBN-One (détenue à 50%) et IBN-Two (détenue à 100%).

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 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 de la convention de trésorerie entre la maison-mère et Global Bioenergies GmbH ;*
   - *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 31/12/2015



SOMMAIRE

I. FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 01/01/2015 *page 4*

A. Sur le front industriel
B. Sur le front de la R&D
C. Autres

II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE *page 8*

A. Compte de résultat
B. Bilan
C. Flux de trésorerie

III. PERSPECTIVES *page 18*

I. FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 01/01/2015

En 2015, Global Bioenergies a négocié efficacement le virage de l'industrialisation de ses procédés initié en 2014. Tous les indicateurs sont conformes au plan de développement du Groupe : le pilote industriel a été pleinement fonctionnel tout au long de l'année, le démonstrateur de Leuna est en construction et la première usine au monde qui convertira des ressources renouvelables en isobutène revêt déjà une réalité juridique, en partenariat avec un industriel de l'amont.

Global Bioenergies ne pouvait mieux se positionner avant d'initier la phase de commercialisation à grande échelle de ses procédés.

A. Sur le front industriel

1. Création de la société IBN-One

En formant en mai 2015 une coentreprise pour construire et exploiter, en France, la première usine d'isobutène biosourcé, Global Bioenergies et Cristal Union (numéro deux du sucre en France, au capital de Global Bioenergies depuis 2011) unissent leurs intérêts dans un projet commun à haute valeur ajoutée. La société, dénommée IBN-One et détenue à parts égales par les deux groupes, représente un véritable pont entre l'industrie sucrière et la pétrochimie. Cristal Union y voit une opportunité innovante et valorisante d'écouler une partie de sa production – dans un contexte européen où les quotas actuellement imposés sur le sucre disparaîtront en 2017 – et pour Global Bioenergies, il s'agit d'une première concrétisation de son modèle économique basé sur la concession de licences d'exploitation de ses procédés.

L'usine d'IBN-One, qui aura une capacité de production annuelle de 50 000 tonnes d'isobutène biosourcé, pourrait être opérationnelle dès la fin de l'année 2018.

2. Début de la construction du démonstrateur industriel en Allemagne

La création de la société IBN-One a été rendue possible par l'atteinte d'un degré de maturité du procédé Isobutène suffisant. IBN-One doit désormais réaliser l'ingénierie de son usine avant de pouvoir se lancer dans la construction de cette dernière. Le délai imposé par ces différents travaux doit permettre à Global Bioenergies d'atteindre le rendement et la productivité nécessaires à une exploitation commerciale optimale de son procédé Isobutène. Pour mener à bien cette ultime étape, Global Bioenergies doit éprouver son procédé à une échelle qui mimerait en tous points les conditions d'exploitation d'une usine de pleine taille.

Telle est la vocation du démonstrateur industriel de Leuna en Allemagne, dont l'ingénierie s'est achevée au cours du premier trimestre 2015. Les travaux de construction du démonstrateur ont pu débuter dans la foulée, grâce à un financement complémentaire de 4,4 millions d'euros issu d'un consortium de quatre banques françaises. Les premiers modules ont été réceptionnés sur le futur site d'exploitation en octobre, et l'installation de l'unité centrale du démonstrateur (un fermenteur de 5 000 litres) a pu être réalisée avant la fin de l'année, avec 40 jours d'avance sur le calendrier prévisionnel.

3. Livraison des premiers lots d'isobutène à des industriels

Les campagnes de fermentation menées depuis le dernier trimestre 2014 sur le site du pilote industriel de Pomacle-Bazancourt permettent, outre l'amélioration des performances du procédé Isobutène, la production de premiers lots d'isobutène biosourcé. Conformément à ses engagements, Global Bioenergies a adressé les tout premiers lots à Arkema, partenaire du projet BioMA+. Le projet BioMA+ prévoit en effet qu'Arkema convertisse l'isobutène produit selon les procédés de Global Bioenergies en acide méthacrylique, un produit de commodité utilisé tant dans la fabrication de peintures et de vernis que de verre synthétique.

Global Bioenergies s'est ensuite attachée à synthétiser de l'isooctane à partir d'isobutène produit à Pomacle-Bazancourt. Ce carburant utilisable sans limite de proportion dans un véhicule à moteur essence conventionnel correspond à la meilleure qualité d'essence qu'il soit possible d'imaginer. Les premiers litres de ce carburant renouvelable ont été dirigés au constructeur automobile Audi, avec qui le Groupe est en partenariat. Cette livraison a concrétisé la validation de la deuxième étape clé de l'accord signé début 2014, et a généré le versement d'une rétribution de la part du constructeur automobile allemand.

D'autres lots d'isobutène produit par le pilote de Pomacle-Bazancourt continueront d'être livrés à des industriels, leur donnant la perspective d'accéder à l'avenir à des quantités importantes de cet hydrocarbure renouvelable.

Parmi ces industriels, le Comité Français du Butane et du Propane a déclaré au mois de septembre avoir déjà mené de premiers tests qui démontraient la compatibilité de l'isobutène renouvelable de Global Bioenergies avec le butane commercial. Les deux entités étudient ensemble l'incorporation d'énergie renouvelable dans les bouteilles de gaz domestique.

B. Sur le front de la R&D

1. Amélioration du rendement et de la productivité du procédé Isobutène

Les progrès réalisés en 2015 par Global Bioenergies tant sur le rendement que sur la productivité du procédé Isobutène ont permis à l'Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Energie (ADEME) de valider deux étapes clés techniques dans le cadre du projet BioMA+. Les jalons ont été franchis grâce aux travaux menés conjointement en laboratoire et sur le site du pilote industriel de Pomacle-Bazancourt. L'atteinte de ces objectifs, dont certains ont été atteints en avance sur le calendrier prévisionnel, a permis à Global Bioenergies d'encaisser au cours de l'exercice près de 2,6 millions d'euros de la part de l'ADEME.

2. Diversification des ressources utilisables par les procédés

En 2015, Global Bioenergies a accompli des progrès considérables afin de diversifier les ressources utilisables par ses procédés.

a. Adaptation du procédé Isobutène au saccharose

Les procédés développés par Global Bioenergies permettent la production d'hydrocarbures par voie fermentaire directe à partir de sucres. Ces derniers constituent une source abondante de carbone renouvelable, et sont disponibles dans une large majorité de régions du monde. Entre autres, le sucre dérivé des céréales, des pommes de terre ou du manioc correspond au glucose,

alors que le saccharose constitue le composant principal de la betterave et de la canne à sucre.

Dans un premier temps, le Groupe s'était efforcé d'améliorer son procédé à paramètre de matière première constant, en utilisant du glucose. En juillet, Global Bioenergies a annoncé être parvenue à adapter son procédé Isobutène au saccharose. La diversification des ressources renouvelables utilisables par les procédés de Global Bioenergies est un atout indéniable pour le Groupe. L'adaptation du procédé Isobutène au saccharose était par ailleurs un prérequis fondamental au développement de IBN-One qui exploitera les procédés de Global Bioenergies en convertissant des betteraves en isobutène.

b. Adaptation du procédé Isobutène aux sucres de 2ème génération

L'adaptation des procédés aux sucres dits de « 2ème génération » permettrait de recourir à de la matière première tirée de ressources non-alimentaires et donc de moindre coût. Au cours du premier semestre, le Groupe a réalisé en laboratoire des tests préliminaires de compatibilité qui se sont révélés être très prometteurs, le procédé ayant fonctionné avec des performances comparables à celles observées en utilisant du glucose de blé. En août, une nouvelle étape était franchie avec l'annonce de l'adaptation du procédé Isobutène au xylose, un sucre pouvant être extrait à partir de bois.

c. Adaptation du procédé Isobutène à des sources de carbone non issues de la biomasse

Un nouvel accord a été signé avec Audi fin 2015 prévoyant notamment l'adaptation de la technologie de Global Bioenergies à des sources de carbone non issues de la biomasse. Cette problématique aux enjeux majeurs est au cœur du renouvellement d'un deuxième partenariat, à savoir le partenariat initié en 2011 avec LanzaTech. A ce jour, la technologie de LanzaTech permet la transformation de déchets industriels – comme le monoxyde de carbone et/ou le dioxyde de carbone – en biocarburants ou produits chimiques de commodité. LanzaTech et Global Bioenergies poursuivent l'objectif de créer les synergies nécessaires dans leurs technologies respectives pour produire de l'isobutène à partir de ces déchets industriels.

3. Poursuite des progrès sur les procédés Butadiène et Propylène

Global Bioenergies avait annoncé au dernier trimestre 2012 la validation de deux voies métaboliques faisant intervenir des séries de réactions enzymatiques non-naturelles et permettant la conversion de ressources renouvelables par fermentation gazeuse en butadiène d'une part, et en propylène d'autre part.

Depuis, les équipes du laboratoire s'efforcent d'améliorer l'activité de ces enzymes et de les mettre en œuvre dans des souches bactériennes de production. Ce travail porte ses fruits : dès la fin de l'année 2014, Global Bioenergies a pu observer en laboratoire la production directe de butadiène, puis de propylène, entièrement issus de glucose. Il s'agit dans les deux cas d'une première mondiale, la production de ces deux molécules par voie fermentaire directe n'ayant jamais été observée auparavant.

Ces excellents résultats permettent d'espérer que les deux procédés connaissent, dans les prochaines années, la même évolution que le procédé Isobutène. Le développement de ces procédés est décalé par rapport à celui de l'isobutène de deux et trois ans respectivement.

C. Autres

Global Bioenergies a réalisé au mois de janvier 2016 une opération d'augmentation de capital par placement privé. A cette occasion, 274 931 nouvelles actions ont été émises au prix unitaire de 23,70€, ce qui représente un montant total d'environ 6,5 millions d'euros.

Les fonds levés à cette occasion sont utilisés pour compléter le développement du procédé Isobutène et lancer son déploiement commercial.

Par ailleurs, au cours du dernier trimestre 2015, Global Bioenergies a procédé à la mise en place avec Société Générale d'une ligne de financement optionnelle en fonds propres (programme Paceo®). Ce dispositif a pour objectif d'accroître progressivement la liquidité du titre. Cette ligne de financement a été utilisée à trois reprises depuis, pour un total de 1,9M€ correspondant à la mise à disposition sur le marché de 70 000 titres ALGBE.

II. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

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

Données en k€	du 01/01/15 au 31/12/15	du 01/01/14 au 31/12/14
Produits d'exploitation	2 228	3 171
Charges d'exploitation	14 240	12 672
Résultat d'exploitation	-12 013	-9 501
Résultat financier	-258	130
Résultat exceptionnel	-109	-83
Impôts sur les bénéfices	-1 985	-1 876
Résultat net	**-10 395**	**-7 578**

1. Produits d'exploitation

Données en k€	du 01/01/15 au 31/12/15	du 01/01/14 au 31/12/14
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 228	3 171
CHIFFRE D'AFFAIRES	1 343	1 793
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION	859	1 372
AUTRES PRODUITS	26	6

a. Chiffre d'affaires

Global Bioenergies a annoncé début 2014 la signature d'un premier accord avec Audi pour développer la production biologique d'une essence haute performance à partir d'isobutène : l'isooctane. Le deuxième accord, signé après que de premiers lots d'isooctane aient été livrés à Audi a été signé en décembre 2015. La quote-part Audi du chiffre d'affaires 2015 correspond à la rémunération de l'atteinte de jalons techniques et à un premier versement relatif à la signature du deuxième accord.

Global Bioenergies a par ailleurs reçu un versement de la part de Synthos, leader européen dans la fabrication de caoutchouc synthétique. Ce paiement marque la fin de la première phase du partenariat en cours, initié en 2011, et correspond à la participation financière du groupe polonais aux recherches menées par Global Bioenergies sur le procédé Butadiène.

[1] Les frais des augmentations de capital intervenues en 2015 ont été imputés sur les primes d'émission y relatives par un transfert de charges pour 71k€. Dans le présent rapport, ces frais ont été déduits des charges d'exploitation et corrélativement, le transfert de charge a été déduit des produits d'exploitation.

b. Subventions d'exploitation

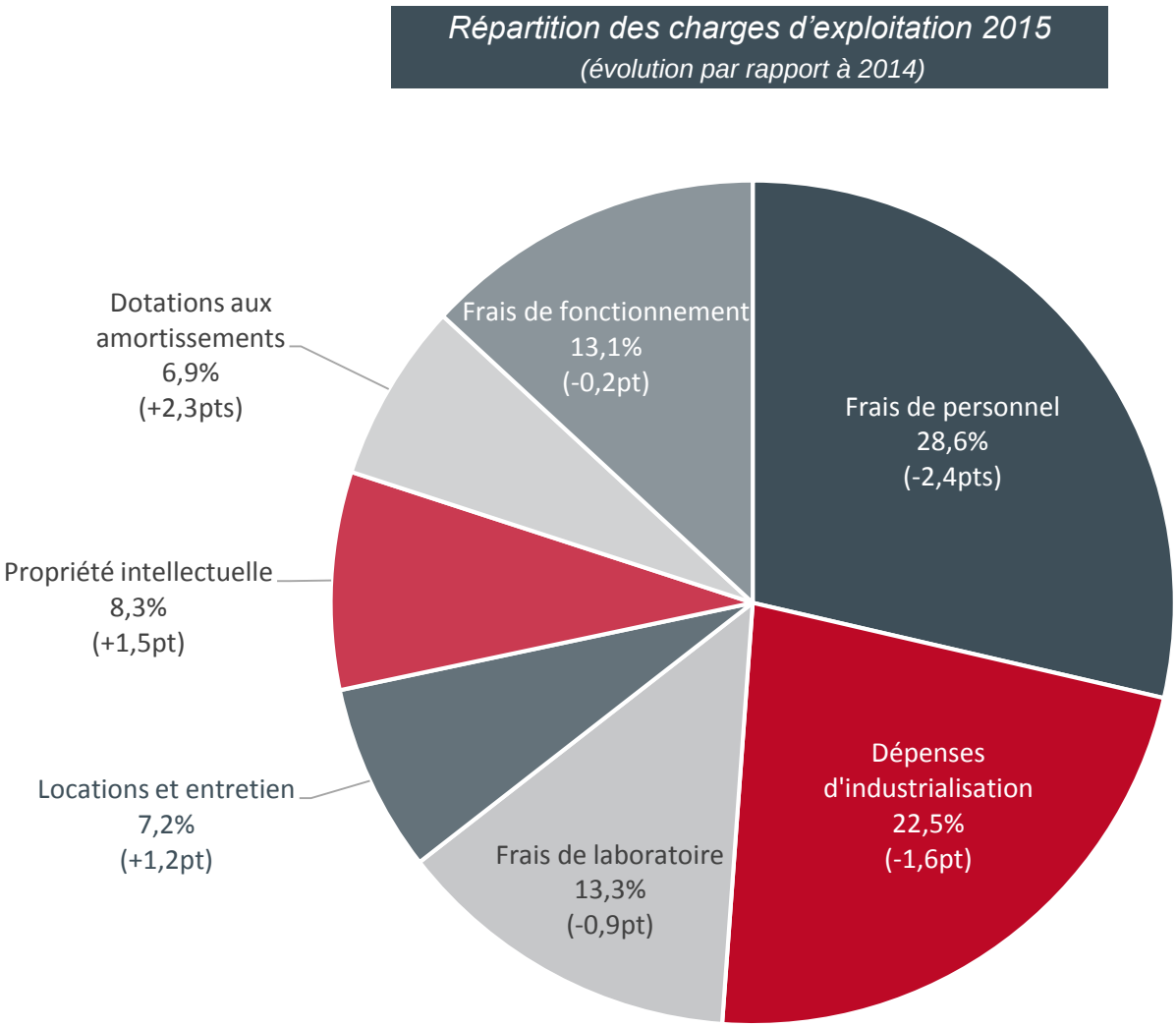
Global Bioenergies a enregistré en 2014 les premières subventions versées par l'ADEME au titre du projet BioMA+. Pour rappel, ce projet vise, à terme, la mise en place d'une filière de transformation de ressources végétales en acide méthacrylique, un produit de commodité en situation de pénurie relative en Europe et traditionnellement fabriqué à partir d'isobutène pétrolier. L'Etat français (au travers du programme Investissements d'Avenir géré par l'ADEME) finance ce projet à hauteur de 5,2 millions d'euros, dont 4 millions directement alloués à Global Bioenergies sous forme de subventions et d'avances remboursables.

En 2014, la signature de la convention avec l'ADEME avait généré l'encaissement d'une première subvention de 200k€, puis le franchissement de la première étape clé avait entraîné l'encaissement d'une deuxième subvention pour un montant de 564k€. En 2015, le franchissement de la seconde étape clé entraîne l'encaissement d'une nouvelle subvention de 299k€.

Par ailleurs, l'Etat allemand s'est engagé dès 2013 à participer au financement de la conception, de la construction et de la mise en service du démonstrateur industriel de Leuna en accordant à la filiale allemande une subvention de 5,7 millions d'euros. A ce titre, 1,2 million d'euros ont déjà été encaissés par Global Bioenergies GmbH, dont la moitié en 2015.

2. Charges d'exploitation

Données en k€	du 01/01/15 au 31/12/15	du 01/01/14 au 31/12/14
CHARGES D'EXPLOITATION	14 240	12 672
FRAIS DE PERSONNEL	4 076	3 929
Effectif moyen (Nb)	*64*	*61*
DEPENSES D'INDUSTRIALISATION	3 209	3 053
FRAIS DE LABORATOIRE	1 897	1 805
dont consommables de laboratoire	*1 203 (63%)*	*1 143 (63%)*
dont sous-traitance de laboratoire	*695 (37%)*	*662 (37%)*
LOCATIONS ET ENTRETIEN	1 026	762
PROPRIETE INTELLECTUELLE	1 187	867
dont redevances sur licences	*249 (21%)*	*255 (29%)*
dont honoraires d'avocats liés à la PI	*938 (79%)*	*611 (71%)*
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	978	575
FRAIS DE FONCTIONNEMENT	1 868	1 682

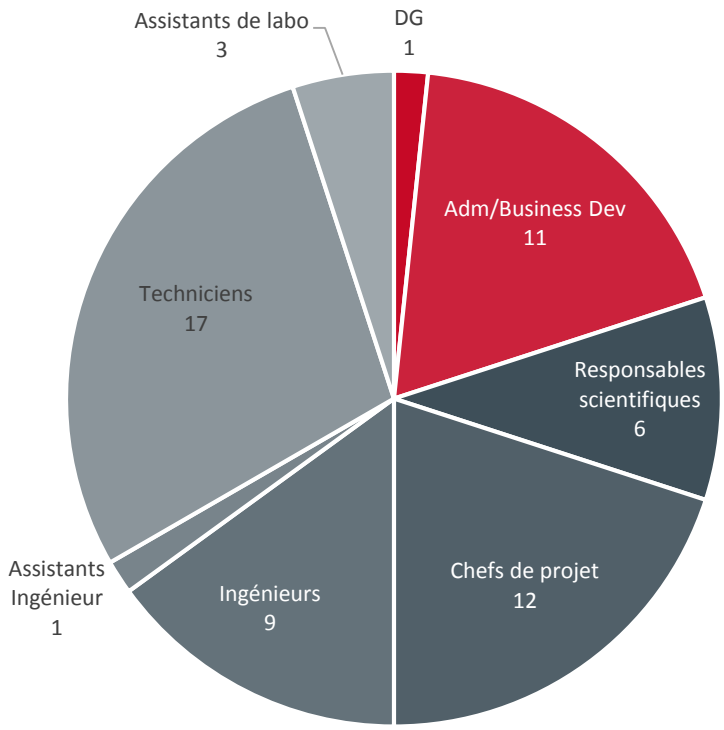


a. Frais de personnel (+147k€)

Le Groupe a employé un effectif moyen de 64 salariés en 2015 dont 4 salariés de la filiale allemande Global Bioenergies GmbH. En 2014, l'effectif moyen était de 61 salariés dont 2 salariés de la filiale allemande.

Sur le site de Pomacle-Bazancourt, l'exploitation du pilote a été confiée à la société Agro-industrie Recherches et Développements (ARD) et n'a donc nécessité aucun recrutement local pour Global Bioenergies. A Leuna, la mise en service et l'exploitation du démonstrateur seront confiées au Centre Fraunhofer pour les Procédés Chimiques et Biotechnologiques (CBP).

Répartition des effectifs du Groupe au 31 décembre 2015



b. Dépenses d'industrialisation (+156k€)

Global Bioenergies a poursuivi en 2015 la mise en œuvre de moyens conséquents pour assurer le succès de son industrialisation.

Le Groupe a fait appel à la société ARD (filiale du groupe sucrier Cristal Union) pour exploiter le pilote industriel installé à Pomacle-Bazancourt, et les campagnes de fermentation qui avaient débuté au dernier trimestre 2014 se sont poursuivies tout au long de l'année (0,2M€ de dépenses en 2014, 1,2M€ en 2015). Les résultats donnés par ces campagnes sont exploités pour poursuivre le travail de sélection des meilleures souches et meilleurs protocoles possibles.

En Allemagne, du fait du lancement de la construction du démonstrateur, la majorité des dépenses sont désormais enregistrées au bilan (augmentation de l'actif immobilisé par rapport à 2014 : +4M€). Les charges retenues au compte de résultat en 2015 correspondent à des prestations d'accompagnement de la construction du démonstrateur et de préparation à son exploitation (1,1M€). En 2014, les charges ont correspondu aux premiers travaux d'ingénierie du démonstrateur industriel (1,6M€).

Dans la continuité des efforts déployés et des connaissances acquises à Pomacle-Bazancourt et à Leuna, plusieurs sociétés de génie chimique avec lesquelles Global Bioenergies collabore depuis 2013 continuent d'être sollicitées pour optimiser le protocole d'exploitation du procédé à l'échelle industrielle (1,2M€ en 2014, 0,9M€ en 2015).

Le travail de ces différents acteurs permet d'entrevoir la modélisation et la construction d'usines de pleine taille dans un futur proche.

c. Frais de laboratoire (+92k€)

Les dépenses de ce poste sont uniquement portées par le laboratoire d'Evry, et donc par la maison-mère. Ces dépenses sont fortement corrélées au nombre de salariés évoluant dans le laboratoire. L'évolution contenue des effectifs de laboratoire entre 2014 et 2015 justifie la faible variation desdites dépenses.

d. Locations et entretien (+264k€)

La hausse des dépenses s'explique notamment par la location en 2014 (effet année pleine sur 2015) et en 2015 de nouveaux matériels et équipements, et notamment deux équipements « GM3 » permettant d'accélérer le processus de sélection des souches ainsi qu'un spectromètre de masse (+220k€). Par ailleurs, du fait de la hausse des effectifs et de l'espace requis par le déploiement des nouveaux équipements, la superficie des locaux occupés à Evry a été augmentée courant 2014 pour accueillir des bureaux et des laboratoires supplémentaires. L'impact économique visible en 2015 traduit un effet d'année pleine (+38k€). Ces dépenses interviennent uniquement sur la maison-mère[2].

e. Redevances brevets et propriété intellectuelle (+320k€)

La variation de ce poste est liée à la hausse du volume de facturation du cabinet d'avocat allemand Vossius (+326k€), l'un des plus grands cabinets de propriété intellectuelle en Europe.

Du fait d'une politique ambitieuse de protection de la propriété intellectuelle qu'elle exploite, Global Bioenergies a développé un portefeuille d'une trentaine de familles de brevets à travers une quarantaine de pays.

f. Dotations aux amortissements (+403k€)

La hausse des dotations aux amortissements est directement liée aux investissements réalisés en 2014 (effet année pleine) et 2015, notamment avec l'activation du pilote industriel de Pomacle-Bazancourt[3] (+189k€).

g. Frais de fonctionnement (+186k€)

La quote-part des frais de structure et de fonctionnement dans les charges d'exploitation diminue et ne représente plus en 2015 que 13,1% de ces dernières, contre 13,3% en 2014. Les principales augmentations correspondent aux deux postes suivants :

- Honoraires de services bancaires (+100k€) suite à l'obtention des différents prêts ;
- Primes d'assurances (+65k€) notamment du fait des chantiers entrepris sur le pilote de Pomacle-Bazancourt et le démonstrateur de Leuna.

[2] La consolidation des comptes du Groupe impose d'immobiliser les dépenses relatives aux contrats de crédit-bail, ce qui justifie que le montant des dépenses attribuées aux « Locations et entretien » soit minoré par rapport à ce qui est présenté dans le rapport de Global Bioenergies SA.

[3] La comparaison de ce poste avec les comptes de Global Bioenergies SA laisse apparaître une forte augmentation, comme si la plupart des dotations étaient comptabilisées sur les filiales. En réalité, l'augmentation résulte du calcul de dotation relatif à l'immobilisation des contrats de crédit-bail.

3. Résultat financier

La dégradation du résultat financier entre 2014 et 2015 est d'une part due à la comptabilisation d'intérêts courus en hausse sur les emprunts bancaires et avances remboursables, et d'autre part à la diminution des sommes placées sur des comptes rémunérés. Ce poste inclut par ailleurs le coût financier des contrats de crédit-bail, comptabilisés à l'actif du bilan du fait de la consolidation des comptes.

4. Résultat exceptionnel

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

B. PRESENTATION DU BILAN DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES

Actif en k€	*31/12/15*	*31/12/14*
Immobilisations incorporelles	106	137
Immobilisations corporelles	7 230	3 721
Immobilisations financières	142	110
ACTIF IMMOBILISE	**7 478**	**3 968**
Stock – Créances – Charges constatées d'avance	4 313	4 922
Disponibilités – VMP	10 418	15 657
ACTIF CIRCULANT	**14 731**	**20 579**
TOTAL ACTIF	**22 209**	**24 547**

Passif en k€	*31/12/15*	*31/12/14*
Capital	142	139
Prime d'émission	37 817	36 009
Report à nouveau	-19 665	-12 087
Résultat	-10 395	-7 578
CAPITAUX PROPRES	**7 899**	**16 483**
PROVISIONS	**30**	**29**
Avances conditionnées et emprunts	10 440	4 162
Fournisseurs et comptes rattachés	3 181	2 395
Autres dettes et comptes de régularisation	660	1 479
DETTES	**14 281**	**8 036**
TOTAL PASSIF	**22 209**	**24 547**

1. Actif immobilisé : + 3 510k€

L'évolution de ce poste traduit principalement l'avancement des travaux de construction du démonstrateur de Leuna, qui ont débutés au deuxième trimestre 2015 et qui devraient s'achever au cours de l'été 2016, conformément au calendrier défini initialement. La livraison du module principal du démonstrateur – un fermenteur de 5 000 litres – a été réalisée fin 2015.

La méthode de consolidation utilisée réintègre à l'actif en immobilisations les éléments qui ont été financés en crédit-bail. Le montant net retraité s'élève à 1 141k€, correspondant à un montant brut de 2 395k€ desquels ont été déduits 1 254k€ d'amortissements déjà pratiqués.

2. Actif circulant : - 5 848k€

a. Stock – Créances – Charges constatées d'avance (-609k€)

La variation du stock est négligeable entre 2014 et 2015 (+14k€). Les créances diminuent (-1 013k€) ; ce poste était particulièrement important au 31 décembre 2014, notamment du fait d'une créance relative au partenariat avec Synthos.

b. Disponibilités – VMP (-5 239k€)

La trésorerie brute du Groupe Global Bioenergies est de 10,4M€ au 31 décembre 2015.

3. Capitaux propres : - 8 584k€

La perte nette de 10 395k€ est en partie compensée par les différentes augmentations de capital réalisées en 2015, reposant pour l'essentiel sur les tirages successifs réalisés sur les lignes de financement en capital mises en place avec Yorkville Advisors puis avec Société Générale.

4. Dettes : + 6 245k€

a. Avances conditionnées et emprunts (+ 6 278k€)

En 2014, le Groupe a recouru à son tout premier emprunt bancaire en obtenant 800k€ auprès de la banque BNP-Paribas pour financer le fermenteur de 500 litres du pilote de Pomacle-Bazancourt ainsi qu'une partie des nouvelles acquisitions du laboratoire à Evry. Un deuxième emprunt, d'un montant de 218k€, a également été souscrit en 2014 auprès de la banque Société Générale et a permis de financer divers autres équipements de laboratoire ainsi que des travaux d'agencement. Le remboursement de ces deux emprunts a commencé au premier semestre 2015 **(-246k€)**.

Toujours au cours du premier semestre 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 qui sera érigé à Leuna en Allemagne. Il a également obtenu un Prêt à Taux Zéro Innovation (PTZI) de la part de Bpifrance d'un montant de 1,4M€. Hormis Bpifrance vis-à-vis de qui le Groupe bénéficie d'un différé de remboursement, l'amortissement des prêts a débuté en 2015 **(+5 408k€)**.

Global Bioenergies a encaissé en 2015 deux versements de l'ADEME au titre d'avances remboursables, suite à la validation des deux étapes clés du projet BioMA+ **(+1 934k€)**.

Le Groupe a par ailleurs achevé le remboursement à Bpifrance d'avances émises respectivement en 2009 et en 2011 par OSEO pour soutenir le programme Isobutène **(-338k€)**.

Le solde de l'évolution **(-477k€)** correspond à la comptabilisation en emprunts de la valeur nette des équipements acquis par crédit-bail et immobilisés du fait de la consolidation des comptes.

AVANCES CONDITIONNEES ET EMPRUNTS [4]	au 31/12/14	Augm.	Dim.	au 31/12/15
BPIFRANCE	1 078 k€	+2 000 k€	-338 k€	2 740 k€
BNP	800 k€	+1 508 k€	-335 k€	1 972 k€
SOCIETE GENERALE	218 k€	+1 500 k€	-225 k€	1 493 k€
CIC	-	+800 k€	-88 k€	712 k€
ADEME	447 k€	+1 934 k€	- k€	2 381 k€
IMMOBILISATIONS DES CREDITS-BAILS	1 618 k€	- k€	-477 k€	1 141 k€
TOTAL	**4 162 k€**	**+7 742 k€**	**-1 463 k€**	**10 440 k€**

b. Fournisseurs et comptes rattachés (+786k€)

L'augmentation des dettes fournisseurs au 31 décembre 2015 résulte de la hausse de l'activité, notamment dans le cadre de la construction du démonstrateur de Leuna.

c. Autres (-819k€)

Ce poste varie essentiellement du fait de la diminution des produits constatés d'avance comptabilisés au 31 décembre par rapport à 2014.

[4] 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 diminution de 5,4M€ de la trésorerie entre le 1er janvier et le 31 décembre 2015.

FLUX DE TRESORERIE en k€	2015	2014	2013
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	**-8 840**	**-8 009**	**-4 333**
Résultat net	-10 395	-7 578	-5 211
Dotations aux amortissements (+)	979	586	346
Plus-values de cession d'actif (-)	-	-11	-
Variation du BFR	576	-1 029	532
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	**-4 488**	**-2 798**	**-785**
Acquisitions d'immobilisations (-)	4 489	2 801	785
Cession d'immobilisation (+)	1	3	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	**7 873**	**2 720**	**22 523**
Augmentation de capital en numéraire (+)	1 882	1 148	23 000
Frais d'AK imputés sur prime d'émission (-)	71	83	1 266
Avances remboursables perçues (+)	1 726	398	143
Emprunts contractés (+)	5 800	1 996	1 187
Avances remboursables restituées (-)	338	360	300
Emprunts remboursés (-)	1 125	379	242
Variation de trésorerie	**-5 454**	**-8 087**	**17 404**
Trésorerie d'ouverture	*15 608*	*23 695*	*6 291*
Trésorerie de clôture	*10 153*	*15 608*	*23 695*

1. Flux provenant des activités opérationnelles : -8 840k€

La perte nette de 10 395k€ a été ajustée des dotations aux amortissements. Le besoin en fonds de roulement diminue de 576k€.

2. Flux provenant des activités d'investissement : -4 488k€

Ces flux correspondent principalement aux dépenses engagées pour la construction du démonstrateur industriel de Leuna (4 023k€), et, dans une moindre mesure, à des dépenses d'investissement matériel au laboratoire d'Evry (notamment une centrale de traitement d'air pour la plateforme de fermentation, 189k€), et sur le site du pilote de Pomacle-Bazancourt (248k€).

3. Flux provenant des activités de financement : +7 873k€

Le total des augmentations de capital en numéraire de 2015 a représenté 1 882k€, desquels ont été soustrait 71k€ de frais directement imputables à la mise en place et aux premiers tirages sur la ligne de financement en capital convenue avec Société Générale.

Pour rappel[5], le Groupe a recouru en 2015 à de nouveaux emprunts pour un total de 5 800k€ et a encaissé 1 726k€ d'avances remboursables de la part de l'ADEME. En contrepartie, le Groupe a remboursé d'une part 338k€ d'avances et d'autre part 1 125k€ au titre du règlement des premières échéances d'amortissement des différents prêts obtenus.

[5] Cf. détail page précédente au 4.a. « Avances conditionnées et emprunts »

III. PERSPECTIVES

Global Bioenergies est désormais pleinement engagée dans le virage de l'industrialisation de ses procédés et sera bientôt lancée dans leur commercialisation. Avant d'atteindre les conditions optimales à cet effet, il lui faudra prochainement franchir deux étapes, déjà bien visibles :

- finaliser la construction du démonstrateur de Leuna et lancer son exploitation au second semestre 2016 ;
- accompagner, avec Cristal Union, la société IBN-One dans son développement pour permettre de débuter la construction de l'usine dès 2017.

Le franchissement de ces deux étapes sera rendu possible lorsque le procédé Isobutène aura atteint un degré de performance proche des objectifs cibles. Pour cela, les équipes du laboratoire poursuivront leurs travaux afin que d'ici quelques mois, le démonstrateur de Leuna puisse exploiter les meilleures combinaisons enzymatiques, les meilleures souches ainsi que les meilleurs protocoles de fermentation possibles. Ces mêmes équipes maintiendront par ailleurs leurs efforts sur les autres programmes de recherche, afin d'amener d'ici deux ou trois ans les procédés Butadiène et Propylène à la même maturité que celle que connaît le procédé Isobutène aujourd'hui.

Le démonstrateur de Leuna sera alors en mesure de produire des lots d'isobutène de haute pureté. Ces lots pourront être adressés à de nombreux industriels qui ont déjà manifesté leur intérêt.

Concomitamment, IBN-One réalisera l'ingénierie de sa future usine et se lancera dans les fondations de sa construction. Cette toute première usine de production d'isobutène à partir de betteraves arrivera à point nommé alors que les quotas européens sur la production de sucre viendront de disparaître.

Consciente de l'expectative qui entoure sa technologie et forte des résultats acquis semestre après semestre, Global Bioenergies est plus que jamais convaincue que les procédés qu'elle a développés joueront, à moyen terme, un rôle majeur dans la transition énergétique et environnementale qui se profile à l'échelle internationale.

Annexe 1. COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE GLOBAL BIOENERGIES

In Extenso

GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES

5, rue Henri Desbruères
91000 EVRY

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

AU 31/12/2015

Deloitte.

IN EXTENSO IDF LISSES
91056 EVRY CEDEX

Bilan actif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES **Exercice clos le 31/12/2015**

EURO

	31/12/2015	31/12/2014
Concessions	106 397	27 007
Autres immobilisations incorporelles		109 890
Constructions	392 046	
Installations techniques Evry	1 672 958	2 285 784
Installations techniques Pomacle	925 090	679 722
Autres immobilisations corporelles	217 269	208 489
Immobilisations en cours	4 022 254	547 281
Immobilisations financières	142 215	109 799
ACTIF IMMOBILISE	**7 478 228**	**3 967 972**
Stocks	300 307	285 747
Clients et comptes rattachés	335 111	1 167 135
Fournisseurs débiteurs	45 042	6 237
Personnel	1 000	1 000
Impôts sur les bénéfices	2 067 618	1 976 815
TVA	834 105	573 591
Autres créances	7 278	577 953
Avances et acomptes versés	18 323	58 564
Valeurs mobilières de placements	1 072 906	684 690
Disponibilités	9 345 594	14 972 793
Charges constatés d'avance	703 933	274 828
ACTIF CIRCULANT	**14 731 218**	**20 579 353**
Ecarts de conversion		-
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL ACTIF	**22 209 446**	**24 547 325**

Bilan passif

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES **Exercice clos le 31/12/2015**

EURO

	31/12/2015	31/12/2014
Capital social	141 510	138 773
Primes d'émission et d'apport	37 816 723	36 008 993
Report à nouveau	- 19 665 111	- 12 087 291
Résultat Groupe	- 10 394 518	- 7 577 818
SITUATION NETTE	**7 898 604**	**16 482 657**
Intérêts minoritaires		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**7 898 604**	**16 482 657**
Avances conditionnées	0	337 800
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES	**0**	**337 800**
Provisions pour pensions	29 846	28 522
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**29 846**	**28 522**
Emprunts auprès Etablissements de Crédit	5 318 851	2 636 765
Dettes financières diverses	5 121 233	1 187 391
Fournisseurs et comptes rattachés	3 180 952	2 395 042
Avances et Acomptes Clients	-	-
Dettes fiscales et sociales	659 959	581 463
Autres dettes d'exploitation	-	
Dettes hors exploitation		
Produits constatés d'avance		897 685
DETTES	**14 280 996**	**7 698 346**
TOTAL DU PASSIF	**22 209 446**	**24 547 325**

Compte de résultat

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES **Exercice clos le 31/12/2015**

	31/12/2015	31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production vendue	1 363 441	1 792 743
	-	
CHIFFRE D'AFFAIRES	**1 363 441**	**1 792 743**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	858 883	1 372 088
Reprises amortissements et provisions, transfert de charges	76 378	86 643
Autres produits d'exploitation	-	864
TOTAL	**2 298 702**	**3 252 338**
Achats de matières premières	1 178 238	1 236 981
Achats de marchandises	-	
Variation de stocks	- 14 560	- 132 200
Autres charges d'exploitation	7 759 027	6 818 313
Impôts et taxes	67 377	60 663
Charges de personnel	4 070 423	3 918 847
Dotations amortissements et provisions	978 935	586 390
Autres charges d'exploitation	271 888	263 517
TOTAL	**14 311 330**	**12 752 511**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-12 012 628**	**-9 500 173**
Produits de participation		
Produits des autres valeurs mobilières		
Intérêts et autres produits	128 237	244 827
Reprises sur provisions financières		
Gains de change	4 839	2 580
Produits sur cessions valeurs mobilières	3	37
PRODUITS FINANCIERS	**133 079**	**247 444**

Compte de résultat (suite)

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES **Exercice clos le 31/12/2015**

EURO

	31/12/2015	31/12/2014
Dotations financières aux provisions		
Intérêts et charges financières	376 964	108 150
Pertes de change	13 861	9 690
CHARGES FINANCIERES	**390 825**	**117 840**
RESULTAT FINANCIER	**- 257 746**	**129 604**
RESULTAT COURANT	**- 12 270 373**	**- 9 370 570**
Produits sur opérations de gestion		3 449
Prix de cession des immobilisations	-	
Autres produits	36 608	54 652
Transfert de charges		
Reprises amortissements et provisions	-	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	**36 608**	**58 101**
Charges sur opérations de gestion	145 736	1 124
VNC immobilisations cédées	76	
Autres charges exceptionnelles		140 385
Dotations amortissements & provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	**145 812**	**141 509**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**- 109 204**	**- 83 408**
Impôts sur les bénéfices	- 1 985 059	1 876 159
Impôts différés	-	
Amortissements écart d'acquisition		-
Part revenant aux minoritaires		-
RESULTAT NET GROUPE	**- 10 394 518**	**- 7 577 819**

	actions	net	N	N-1
Résultat de base par action	2 830 197		- 3,67	- 2,73

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Capacité d'autofinancement

Désignation : GROUPE SA GLOBAL BIOENERGIES **Exercice clos le 31/12/2015**

	31/12/2015	31/12/2014
Résultat net	- 10 394 518	- 7 577 818
Dotations amortissements et provisions d'exploitation	978 935	586 390
Dotations provisions financières	-	
Dotations provisions exceptionnelles		
Reprise amortissements et provisions d'exploitation	-	
Reprise amortissements et provisions financières		
Reprise amortissements et provisions exceptionnelles	-	
Impôts différés	-	
Valeur comptable des actifs cédés	76	
Produits des cessions d'actif	-	
Subventions virées à résultat		
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	**- 9 415 507**	**-6 991 428**

	31/12/2015	31/12/2014
I - RESULTAT NET	**-10 394 518**	**-7 577 818**
Dotations aux amortissements et provisions	978 935	586 390
Plus-values de cession d'actif	- 76	- 10 991
Marge brute d'autofinancement	**- 9 415 507**	**- 6 980 437**
Variation du besoin en fonds de roulement	575 874	- 1 028 863
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**-8 839 633**	**-8 009 300**
Acquisitions d'immobilisations	4 489 034	2 801 074
Cession d'immobilisation	1 090	2 845
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-4 487 944**	**-2 798 229**
Augmentation de capital en numéraire	1 881 660	1 147 600
Frais d'augmentation de capital imputés sur prime	71 193	82 983
Avances remboursables perçues	1 725 911	398 287
Emprunts contractés	5 800 000	1 996 474
Emprunts remboursés	1 125 462	379 103
Avances remboursables restituées	337 800	360 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**7 873 116**	**2 720 275**
Variation de la trésorerie	-5 454 462	-8 087 254
Trésorerie d'ouverture	15 607 789	23 695 045
Trésorerie de clôture	10 153 326	15 607 789

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**

La filiale dont le Groupe détient moins de 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

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

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 : 2,03% (inflation comprise)
- ✓ taux de croissance des salaires : 2%
- ✓ âge de départ à la retraite : 62 ans
- ✓ table de mortalité : Table INSEE TV 88-90
- ✓ taux de turnover :
  - Cadre : 2%
  - Non cadre : 2%

La dette actuarielle mesure l'engagement probable actualisé au 31 décembre 2015 au titre des droits acquis à cette même date. Elle s'élève à 29 846 € au 31 décembre 2015 et a fait l'objet d'un enregistrement comptable dans les comptes consolidés.

Informations complémentaires

Tableau des participations – sociétés consolidées

Nom et forme	Siège et Siren	% contrôle	Méthode de consolidation	Secteur d'activité
SA GLOBAL BIOENERGIES	EVRY (91) N° 508 596 012	Société consolidante		Recherche-développement
GLOBAL BIOENERGIES Gmbh	LEIPZIG (Allemagne)	100,00%	Intégration globale	Recherche-développement
SA IBN-One	EVRY (91) n° 810 716 704	50%	Intégration proportionnelle	Recherche-développement
IBN-Two GmbH	MUNICH (Allemagne)	100%	Intégration globale	Recherche-développement

ACTIF IMMOBILISE

	Solde début d'exercice	Mouvement périmètre	Entrées	Sorties	Solde Fin D'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**194 544**	-	**27 150**	-	**221 694**
Concessions	194 544		27 150		**221 694**
Autres immobilisations incorporelles					-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**4 891 838**	-	**4 428 378**	**1 020**	**9 319 196**
Constructions			436 962		**436 962**
Installations techniques	4 043 680		461 854		**4 505 534**
Autres immobilisations corporelles	300 877		54 589	1 020	**354 446**
Immobilisations en cours	547 281		3 474 973		**4 022 254**
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**109 799**		**44 452**	**12 036**	**142 215**
TOTAL IMMOBILISATIONS	**5 196 181**	-	**4 499 980**	**13 056**	**9 683 105**

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Valeur début d'exercice	Mouvement périmètre	Dotations	Reprises	Solde Fin D'exercice
AMORT. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**57 647**	-	**57 650**	-	**115 297**
Concessions	57 647 -		57 650		**115 297** -
AMORT. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 170 563**	-	**919 961**	**944**	**2 089 580**
Constructions			44 917		**44 917**
Installations techniques	1 078 174		829 312		**1 907 486**
Autres immobilisations corporelles	92 389		45 732	944	**137 177**
TOTAL AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS	**1 228 210**	-	**977 611**	**944**	**2 204 877**
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					-
Stocks Clients Autres créances VMP					 - -
TOTAL PROVISIONS	-	-	-	-	-

ÉCHEANCE DES CREANCES (en €)

ÉTAT DES CRÉANCES	A MOINS D'UN AN	1 A 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	TOTAL
CRÉANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE				
Autres immobilisations financières				-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT				
Clients et comptes rattachés	335 111			335 111
Autres créances d'exploitation	2 973 366			2 973 366
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	671 536			671 536
IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF				-
TOTAL	**3 980 013**	**-**	**-**	**3 980 013**

ECHEANCE DES DETTES (en €)

ÉTAT DES DETTES	A MOINS D'UN AN	1 A 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	TOTAL
Concours bancaires et intérêts courus				-
Emprunts et dettes divers auprès des établissements de crédit	1 432 921	3 877 791		5 310 712
Dettes financières diverses	148 000	4 226 199	490 000	4 864 199
Fournisseurs et comptes rattachés	3 148 555			3 148 555
Dettes fiscales et sociales	659 959			659 959
Avances et acomptes clients	-			-
Dettes diverses	-			-
Produits constatés d'avance	-			-
TOTAL	**5 389 435**	**8 103 990**	**490 000**	**13 983 425**

CHIFFRE D'AFFAIRES (en €)

CHIFFRE D'AFFAIRES	31/12/2015
Production vendue	1 363 441
TOTAL	**1 363 441**

TABLEAU DE VARIATION DE LA SITUATION NETTE CONSOLIDEE (en €)

	Capital	Primes et bons de souscription	Réserves	Résultat net de l'exercice	Capitaux propres
Date d'ouverture	138 773	36 008 993	- 12 087 292	- 7 577 818	16 482 656
Augmentation de capital	2 737	1 807 730			1 810 467
Résultat net de l'exercice				- 10 391 249	- 10 391 249
Affectation de résultat N-1			- 7 577 818	7 577 818	-
Dividendes distribués					-
Autres variations					-
TOTAL	**141 510**	**37 816 723**	**- 19 665 110**	**- 10 391 249**	**7 901 874**

Dirigeants sociaux

Cette information conduirait à mentionner des éléments confidentiels.

Effectifs

L'effectif des 4 sociétés se compose de 60 personnes.

Capital social

Il est composé de 2 830 197 actions de 0,05 € soit 141 509,85 €.

Evénements post clôture

Au cours du mois de janvier 2016, 40 000 BSA ont été exercés, générant une augmentation de capital d'un montant de 2 000 € et le versement d'une prime d'émission de 969 600 €.

Au cours du mois de janvier 2016, une augmentation de capital par placement privé a été effectuée, par l'émission de 274 931 actions nouvelles de valeur nominale de 0,05 € assortie d'une prime d'émission de 23,65 € par action, soit un montant brut total de 6 515 864,70 €

Des frais d'augmentation de capital d'un montant de 291 076 € ont été imputés sur la prime d'émission. Au 31 décembre 2015, ce montant était inscrit à la rubrique Charges constatées d'avance.

RESULTAT EXCEPTIONNEL

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	charges	Produits
Eléments issus d'exercices antérieurs	23 104	
Cessions d'actifs	76	-
Rachat actions propres	116 920	36 608
Amendes et pénalités	14	
Charges exceptionnelles diverses	5 698	
TOTAL	**145 812**	**36 608**

ENGAGEMENTS HORS BILAN

En euros	Montant
Engagements donnés	**5 711 989**
Nantissement fonds de commerce	2 600 000
Nantissement sur matériel	848 610
Nantissement sur créances	375 000
Nantissement sur titres	771 000
Engagement de crédit-bail	1 117 379
Engagements reçus	**1 550 000**
Intervention BPI	1 550 000

Annexe 2. RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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

GLOBAL BIOENERGIES

Société Anonyme

5 rue Henri Desbruères
91000 EVRY

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés au 31/12/2015

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31/12/2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société GLOBAL BIOENERGIES, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

En l'absence d'obligation de la société de produire des comptes consolidés, ces comptes ont été établis volontairement et ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés.

Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2 – Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations retenues par la Direction et à revoir les calculs effectués par la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 – Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport sur la gestion du groupe.

Evry, le 27 avril 2016

Le Commissaire aux Comptes

FRANCE AUDIT CONSULTANTS INTERNATIONAL

Max PEUVRIER

GLOBAL BIOENERGIES

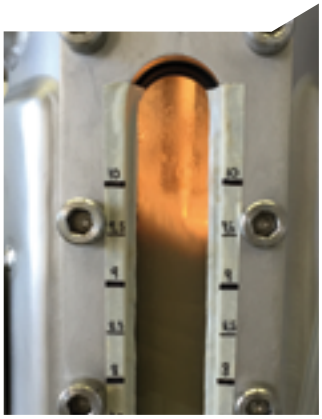
5 rue Henri Desbruères
91030 EVRY Cedex
France

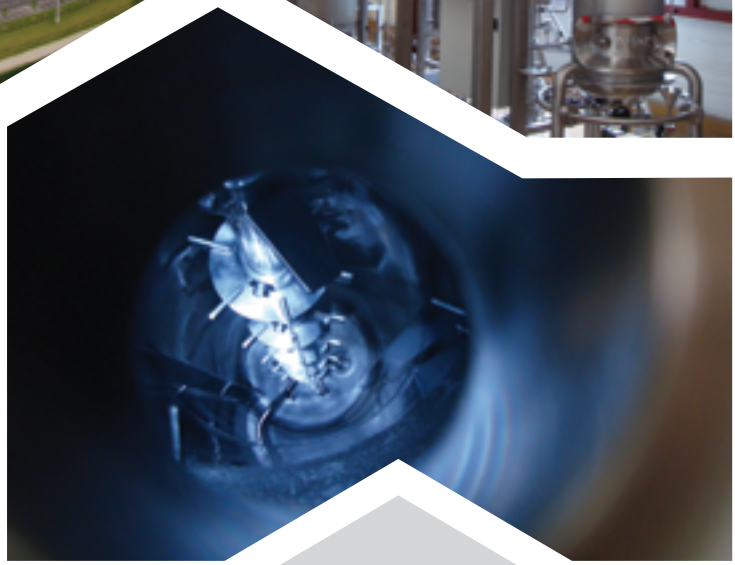
Tél (+33) 1 64 98 20 66
Fax (+33) 1 64 98 20 51

contact@global-bioenergies.com

Twitter : GlobalBioenergi

Crédits photo : Procéthol 2G - Canon





Création & Impression : Communikey - 01 69 47 60 71