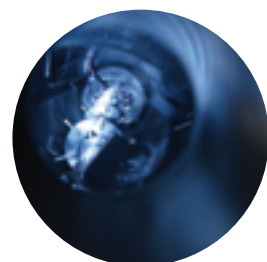




## **Rapport de Gestion SA**

### Situation semestrielle S1 2015





Evry, le 31 août 2015

Chers actionnaires,

Les cours du pétrole ont fortement baissé au second semestre 2014 du fait de la combinaison de facteurs divers : surabondance des stocks, guerre des prix menée contre les pétroles non-conventionnels par les pays producteurs historiques, instabilité de la situation économique chinoise, retour annoncé d'une offre iranienne « à plein régime » sur le marché international...

Après l'atteinte d'un point bas en toute fin d'année dernière à moins de 50 dollars le baril de Brent, les cours ont connu une évolution incertaine en 2015. La tendance haussière, perceptible les premiers mois, n'a pas été confirmée et les cours sont à nouveau descendus en-dessous de 50 dollars le baril alors que les stocks se maintiennent à leur plus haut niveau depuis 17 ans.

Néanmoins, il est attendu que l'engorgement exceptionnel auquel on assiste se résorbe dès 2016 sous l'effet combiné d'une forte hausse de la demande mondiale et d'un fléchissement de la production, notamment parmi les pays non-membres de l'OPEP, qui produisent actuellement 6 barils de pétrole sur 10.

Dans ce contexte incertain, Global Bioenergies a franchi des étapes qui feront date dans l'histoire du Groupe, tout en maintenant son *burn rate* et sa trésorerie sous contrôle (13,8M€ de trésorerie brute au 30 juin 2015).

Le procédé Isobutène s'est parfaitement adapté à l'environnement industriel auquel il a été confronté sur le site du pilote de Pomacle-Bazancourt. Pour la première fois, de l'isobutène y a été produit, purifié et conditionné afin d'être livré aux partenaires

industriels du Groupe. Mieux encore, de l'isooctane a été synthétisé à partir de cet isobutène biosourcé. Cette essence – utilisable dans un moteur conventionnel à essence et qui correspondrait, utilisée pure, à du « super 100 » – est l'une des branches les plus visibles de l'arbre-produit de l'isobutène.

La livraison à Audi du premier lot d'isooctane biosourcé est l'aboutissement d'intenses efforts, et ce résultat représente une grande fierté pour les équipes de Global Bioenergies.

Le démonstrateur de Leuna, actuellement en construction, permettra bientôt de produire de l'isobutène à l'échelle de la tonne. Certains lots, parmi ceux qui y seront produit, pourraient être commercialisés sur des marchés de niche. A terme, le démonstrateur pourrait accueillir les procédés Butadiène et Propylène, actuellement en développement au sein du laboratoire.

La décision de fonder avec le sucrier Cristal Union la *joint-venture* IBN-One jette les bases de la première usine de pleine taille appelée à exploiter les procédés du Groupe. Cette usine transformera, en France et dès 2018, du sucre de betteraves en isobutène.

La concomitance du début des opérations d'IBN-One et du rééquilibrage du marché pétrolier donnera à Global Bioenergies l'opportunité d'émerger de la crise actuelle comme un acteur indispensable de la transition énergétique.

**François-Henri SAHAKIAN**  
Directeur Administratif et Financier  
[invest@global-bioenergies.com](mailto:invest@global-bioenergies.com)



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

**SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2015**



## SOMMAIRE

|      |                                                          |                |
|------|----------------------------------------------------------|----------------|
| I.   | FAITS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2015 | <i>page 3</i>  |
| A.   | Sur la voie de l'industrialisation                       |                |
| B.   | Au sein du laboratoire                                   |                |
| II.  | FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2015            | <i>page 5</i>  |
| A.   | Au sein du laboratoire                                   |                |
| III. | PRESENTATION DES COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA        | <i>page 6</i>  |
| A.   | Compte de résultat                                       |                |
| B.   | Bilan                                                    |                |
| C.   | Flux de trésorerie                                       |                |
| IV.  | PERSPECTIVES                                             | <i>page 16</i> |
| V.   | AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES                          | <i>page 17</i> |
| A.   | Filiales, participations et sociétés contrôlées          |                |
| B.   | Dépenses non déductibles                                 |                |
| C.   | Gouvernance                                              |                |
| D.   | Actionnariat, opérations sur titre                       |                |
| E.   | Risques et incertitudes                                  |                |
| F.   | Informations sociales et environnementales               |                |
| G.   | Conventions réglementées                                 |                |
| H.   | Rapports du commissaire aux comptes                      |                |
| VI.  | ANNEXES                                                  | <i>page 24</i> |

## **I. FAITS MAJEURS SURVENUS AU COURS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2015**

Depuis le dernier trimestre 2014 et la mise en route du pilote industriel de Pomacle-Bazancourt, la Société est désormais pleinement engagée sur deux fronts majeurs :

- sur le front industriel, avec la réalisation des premières campagnes de production d'isobutène biosourcé à Pomacle-Bazancourt, le début de la construction du démonstrateur à Leuna en Allemagne et la décision de créer, en joint-venture avec le sucrier Cristal Union, la société « IBN-One » appelée à devenir d'ici 2018 la première usine au monde de conversion de ressources renouvelables en isobutène ;
- au sein du laboratoire, où les efforts déployés sont continus depuis la création de la Société afin d'améliorer les procédés développés.

### **A. Sur la voie de l'industrialisation**

#### **1. Livraison à Arkema des premiers lots d'isobutène**

Fin 2014, Global Bioenergies avait annoncé le succès des premiers tests réalisés sur le pilote industriel de Pomacle-Bazancourt. Plusieurs campagnes de fermentation se sont alors succédées, permettant d'améliorer les connaissances acquises par la Société. Ces campagnes ont également permis de produire les premiers lots d'isobutène biosourcé. Global Bioenergies a transmis ces premiers lots à Arkema afin qu'ils soient ensuite convertis en acide méthacrylique. Cette livraison a été réalisée avec six mois d'avance sur le calendrier prévu dans le cadre du projet BioMA+.

Pour mémoire, le projet BioMA+ au sein duquel collaborent depuis 2013 Global Bioenergies, Arkema et le CNRS bénéficie du soutien financier de l'Etat à hauteur de 5,2M€, dont 4M€ directement alloués à Global Bioenergies. Ce programme vise, à terme, la mise en place d'une filière de transformation de ressources végétales en isobutène converti *in fine* en acide méthacrylique, un produit de commodité en situation de pénurie relative en Europe et entrant notamment dans la fabrication de peintures et de vernis.

#### **2. Livraison à Audi d'un premier lot d'isooctane**

De l'isooctane a été synthétisé par l'institut Fraunhofer en Allemagne à partir d'isobutène biosourcé produit à Pomacle-Bazancourt au cours de campagnes de fermentation. 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'envisager. Global Bioenergies a livré à Audi un premier lot de cet isooctane renouvelable, atteignant ainsi la deuxième étape clé du partenariat qui lie les deux sociétés.

#### **3. Début de la construction du démonstrateur industriel de Leuna**

Au mois de mars 2015, le groupe Linde a livré à Global Bioenergies un dossier d'ingénierie complet pour le design d'une installation unique en son genre, appelée à démontrer que l'exploitation des procédés développés par la Société est possible à l'échelle industrielle.

Il avait été préalablement décidé que cette installation verrait le jour sur le site de la raffinerie de Leuna, près de Leipzig, en Allemagne. Des recherches ont été menées en Europe et en Amérique du Nord parvenant à la conclusion que le site de Leuna présentait le plus d'atouts en termes de

capacité de fermentation et de génie chimique. L'Etat allemand a décidé de soutenir l'installation du démonstrateur à Leuna en accordant à Global Bioenergies une subvention de 5,7M€.

Quelques jours après la livraison par Linde du dossier d'ingénierie, et fort d'un financement complémentaire de la part de quatre banques françaises (pour un total de 4,4M€), la Société a lancé les travaux de construction de ce démonstrateur, qui devrait entrer en exploitation au second semestre 2016.

#### 4. Création de la *joint-venture* IBN-One

La livraison à Audi du tout premier lot d'isooctane issu de la technologie Global Bioenergies a conduit à la formation d'une *joint-venture* (IBN-One) entre Global Bioenergies et le sucrier Cristal Union, dont la vocation est de construire et d'exploiter à horizon 2018 la première usine de conversion de ressources renouvelables en isobutène.

Cristal Union est actionnaire de Global Bioenergies depuis l'introduction en Bourse de la Société en juin 2011 et détient désormais 6% des actions de Global Bioenergies. Partenaires de longue date, les deux sociétés enracinent, par la formation de cette *joint-venture*, leurs intérêts mutuels à développer une nouvelle industrie appelée à suppléer celle des hydrocarbures fossiles traditionnels.

### **B. Au sein du laboratoire**

#### 1. Franchissement de la première étape clé du projet BioMA+

Dans le cadre du projet BioMA+, un calendrier visant à vérifier l'atteinte d'étapes clés a été défini entre les partenaires et l'Agence de l'Environnement de la Maîtrise de l'Energie (ADEME) qui intervient sur le dossier en tant que gestionnaire des fonds alloués par l'Etat, via son programme « Investissements d'Avenir ».

Pour franchir la première étape clé, un objectif de productivité correspondant à un seuil pour permettre la conduite dans de bonnes conditions des premiers essais en pilote industriel devait être atteint. Le 4 février 2015, Global Bioenergies annonçait le franchissement de cette première étape clé et l'encaissement consécutif d'un versement de 1,7M€ de la part de l'ADEME.

#### 2. Première production d'isobutène à partir de déchets végétaux

Parvenir à exploiter ses procédés à partir de sucres de deuxième génération est l'un des enjeux les plus importants qui se présentent à Global Bioenergies. Depuis sa création, la Société a mené ses travaux de recherche et de développement en utilisant principalement du glucose dérivé du blé. L'adaptation des procédés à des sucres issus de déchets végétaux permettrait de recourir à de la matière première tirée de ressources non-alimentaires et donc de moindre coût.

La Société a réalisé des tests préliminaires en laboratoire au cours du premier semestre qui se sont révélés être très prometteurs : en effet, le procédé a fonctionné avec des performances comparables à celles observées en utilisant du glucose de blé. Global Bioenergies poursuit ses efforts de diversification des ressources envisageables comme matières premières et collabore à ce sujet avec neuf sociétés présentes sur trois continents développant les technologies les plus prometteuses de conversion de ressources diverses en sucres fermentescibles.

## **II. FAITS MAJEURS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2015**

### **A. Au sein du laboratoire**

#### **1. Adaptation du procédé Isobutène au saccharose**

Après avoir annoncé en mars le succès des premiers tests de compatibilité de son procédé avec des sucres de deuxième génération, Global Bioenergies a annoncé être parvenue à adapter son procédé Isobutène à l'utilisation de saccharose comme matière première. Dans un premier temps, la Société s'était efforcée d'améliorer son procédé à paramètre de matière première constant, en utilisant du glucose.

Le glucose est principalement dérivé des céréales (maïs, blé), des pommes de terre ou du manioc, alors que le saccharose constitue le composant principal de la betterave et de la canne à sucre. La diversification des ressources renouvelables utilisables pour les procédés de Global Bioenergies est un atout indéniable pour la Société, et l'adaptation du procédé Isobutène au saccharose était un prérequis fondamental au développement de IBN-One, qui convertira des betteraves en isobutène.

#### **2. Le procédé Isobutène atteint 70% de son rendement cible**

Les efforts déployés de façon constante depuis la création de la Société pour améliorer le rendement du procédé Isobutène ont régulièrement été récompensés. D'immenses pas ont été franchis depuis le stade de la preuve expérimentale. Fin juillet 2015, la barre des 70% du rendement cible était atteinte : ce nouveau succès est de bon augure quant au maintien du calendrier que s'est fixé Global Bioenergies.

#### **3. Adaptation du procédé Isobutène au xylose**

Global Bioenergies a annoncé le 19 août 2015 être parvenue à adapter le procédé Isobutène à une nouvelle ressource : le xylose, un sucre pouvant être extrait à partir de bois. Ce nouveau succès, acquis dans la foulée de celui relatif au saccharose, permet d'élargir encore le champ des ressources renouvelables compatibles avec le procédé Isobutène.

### III. PRESENTATION DES COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA

Pour rappel, une présentation des comptes consolidés du Groupe vous est proposée dans un rapport annexe spécifique.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes sont conformes à la réglementation en vigueur et sont décrites dans l'annexe aux comptes.

#### A. PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT DE GLOBAL BIOENERGIES SA

| Données en k€                  | du 01/01/15<br>au 30/06/15<br>6 mois | du 01/07/14<br>au 31/12/14<br>6 mois | du 01/01/14<br>au 30/06/14<br>6 mois |
|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Produits d'exploitation        | 719                                  | 1 277                                | 1 287                                |
| Charges d'exploitation         | 6 570                                | 5 696                                | 5 184                                |
| <b>Résultat d'exploitation</b> | <b>-5 851</b>                        | <b>-4 419</b>                        | <b>-3 897</b>                        |
| Résultat financier             | 2                                    | 101                                  | 101                                  |
| Résultat exceptionnel          | -20                                  | -75                                  | 58                                   |
| Impôts sur les bénéfices       | cf. note ci-dessous                  | -1 876                               | cf. note ci-dessous                  |
| <b>Résultat net</b>            | <b>-5 869</b>                        | <b>-2 518</b>                        | <b>-3 738</b>                        |

*Note : par convention, la Société n'enregistre pas de Crédit d'Impôt Recherche lors de ses situations semestrielles ; sa comptabilisation serait peu pertinente au regard des dépenses et encaissements difficilement appréhendables du second semestre.*

#### 1. Produits d'exploitation

| Données en k€                  | du 01/01/15<br>au 30/06/15<br>6 mois | du 01/07/14<br>au 31/12/14<br>6 mois | du 01/01/14<br>au 30/06/14<br>6 mois |
|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b> | <b>719</b>                           | <b>1 277</b>                         | <b>1 287</b>                         |
| CHIFFRE D'AFFAIRES             | 708                                  | 709                                  | 1 084                                |
| SUBVENTIONS D'EXPLOITATION     | -6                                   | 570                                  | 200                                  |
| AUTRES PRODUITS                | 16                                   | -2                                   | 3                                    |

#### a. Chiffre d'affaires

Le partenariat signé avec Audi début 2014 incluait un premier versement concomitant à la signature dudit partenariat. Le contrat prévoit ensuite la rémunération d'atteinte d'étapes clés dans l'avancement du projet. Après avoir atteint une première étape au second semestre 2014, Global Bioenergies a franchi un deuxième jalon au cours du premier semestre 2015, entraînant l'encaissement d'un nouveau versement de la part du constructeur allemand.

Par ailleurs, dans le cadre du partenariat établi en 2011 avec Synthos, Global Bioenergies a encaissé en début d'année un versement correspondant à la participation financière du groupe polonais aux recherches menées par Global Bioenergies sur le procédé Butadiène entre octobre 2014 et octobre 2015, et qui s'inscrit dans la continuité des versements reçus entre octobre 2012 et octobre 2014. Au 30 juin 2015, c'est une quote-part correspondant à six mois de facturation qui a été comptabilisée, comme ce fut déjà le cas lors du second semestre 2014.

## 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 se trouvant en situation de pénurie relative en Europe et traditionnellement fabriqué à partir d'isobutène pétrolier. Ce projet réunit dans un accord de consortium des acteurs détenant des savoir-faire complémentaires pour en assurer le succès (Global Bioenergies, Arkema, le CNRS). L'Etat français (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 subvention pour un tiers du montant et d'avances remboursables pour le reste.

La signature de la convention avec l'ADEME avait généré l'encaissement d'une première subvention de 200k€ au premier semestre 2014, puis le franchissement de la première étape clé avait entraîné l'encaissement d'une deuxième subvention, cette fois pour un montant de 564k€.

Global Bioenergies rend compte de l'avancement de ses recherches annuellement auprès de l'ADEME ; ce rendez-vous est prévu au cours du second semestre, ce qui explique qu'aucune autre subvention relative au projet BioMA+ n'ait encore été comptabilisée pour l'exercice 2015.

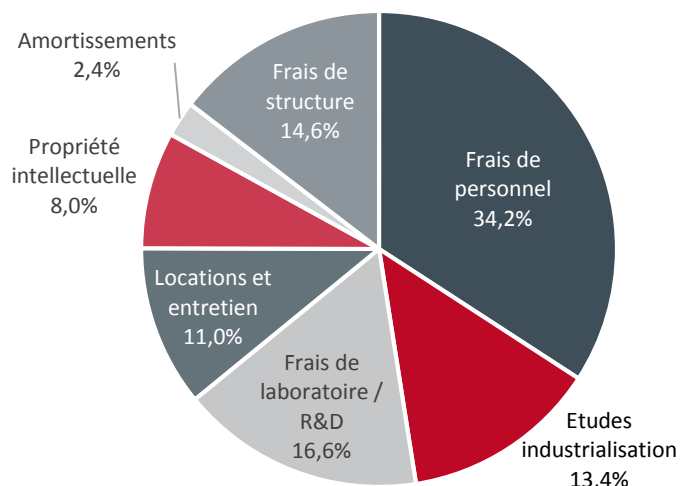
## 2. Charges d'exploitation

| Données en k€                  | du 01/01/15<br>au 30/06/15<br>6 mois | du 01/07/14<br>au 31/12/14<br>6 mois | du 01/01/14<br>au 30/06/14<br>6 mois |
|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| CHARGES D'EXPLOITATION         | 6 570                                | 5 696                                | 5 184                                |
| FRAIS DE PERSONNEL             | 1 712                                | 2 086                                | 1 632                                |
| ETUDES D'INDUSTRIALISATION     | 1 300                                | 623                                  | 830                                  |
| FRAIS DE LABORATOIRE ET DE R&D | 1 224 (1)                            | 856                                  | 949                                  |
| LOCATIONS ET ENTRETIEN         | 722                                  | 675                                  | 517                                  |
| PROPRIETE INTELLECTUELLE       | 521                                  | 461                                  | 405                                  |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS   | 204                                  | 153                                  | 108                                  |
| FRAIS DE STRUCTURE             | 887                                  | 843                                  | 744                                  |

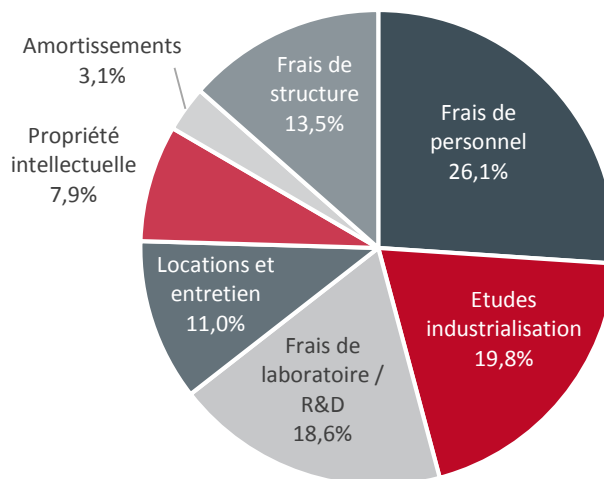
(1) Ce poste inclut 0,3M€ de dépenses intra-groupe correspondant à la facturation de prestations de R&D relatives au contrat Audi par la filiale allemande Global Bioenergies GmbH. Ces facturations ont été mises en place pour la première fois au premier semestre 2015 ; hormis ces facturations, le poste « Frais de laboratoire et de R&D » est donc stable.

## Répartition des charges d'exploitation 2014 et S1 2015 (SA)

2014 (12m)



S1 2015 (6m)



*Global Bioenergies SA a vu la répartition de ses charges d'exploitation évoluer au premier semestre 2015, traduisant l'extension des activités de la Société en dehors de son laboratoire, notamment sur le site de Pomacle-Bazancourt qui accueille le pilote industriel.*

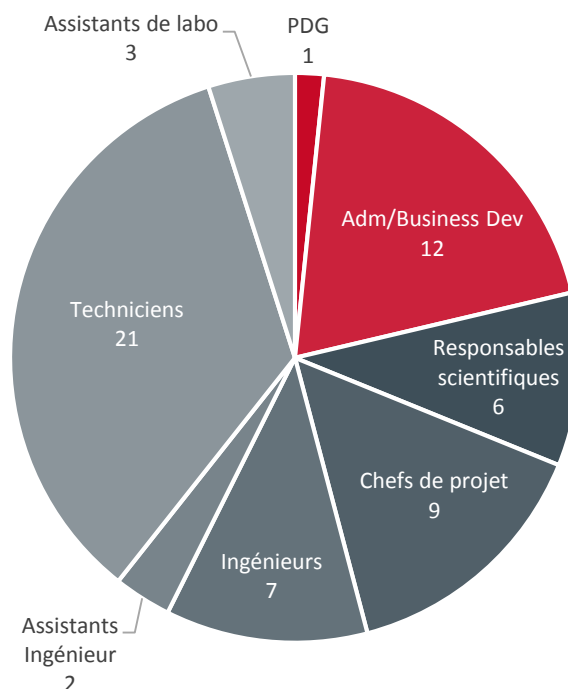
### a. Frais de personnel (1 712k€)

En 2014, Global Bioenergies SA a procédé à de nombreux recrutements. La Société comptait ainsi 18 salariés de plus au 31/12/2014 qu'un an plus tôt (64 salariés au 31/12/2014 contre 46 au 31/12/2013). Seuls deux de ces recrutements ont porté sur des fonctions support, le reste ayant porté sur du personnel affecté à la recherche, souvent hautement qualifié (5 docteurs, 3 ingénieurs).

Les recrutements effectués en 2014 répondaient aux besoins exprimés par l'entrée dans la phase d'industrialisation du procédé Isobutène. Les recrutements ont notamment permis le renforcement des équipes de fermentation, activité la plus en aval du procédé parmi les activités du laboratoire. Ils ont en outre permis d'acquérir de nouvelles compétences et de nouveaux savoir-faire dans des domaines pointus, relativement récents ou transposables depuis peu à la recherche appliquée.

Les effectifs ont peu varié au cours du premier semestre 2015. Au 30 juin, la Société compte 61 salariés répartis comme illustré ci-après. L'ensemble des autres postes de dépenses ayant augmenté au cours du premier semestre, la quote-part des frais de personnel dans les charges d'exploitation de la Société au premier semestre 2015 n'est plus que de 26,1%, contre 34,2% en 2014.

### Répartition des effectifs de la Société au 30 juin 2015



**8 salariés sur 10 dédiés à la R&D**

#### b. Etudes industrialisation (1 300k€)

*Il est à rappeler qu'une partie des études relatives à l'industrialisation des procédés porte sur le développement du démonstrateur industriel de Leuna en Allemagne, les dépenses y afférentes étant comptabilisées sur la filiale Global Bioenergies GmbH et ne sont donc pas visibles dans les comptes présentés ici.*

Sur la maison-mère, ce sont les campagnes successives de fermentation menées au cours du premier semestre 2015 sur le pilote industriel de Pomacle-Bazancourt qui justifient la hausse de ce poste de dépenses. Ces campagnes, dont la réalisation a été confiée à la société ARD – affiliée au groupe sucrier Cristal Union – permettent d'affiner la mise au point des procédés de fermentation d'une part, et de purification d'autre part. Les résultats donnés par ces campagnes sont exploités pour poursuivre le travail de sélection des meilleures souches et des meilleurs protocoles possibles.

La réalisation de ces campagnes, dont l'intérêt premier est de développer les connaissances relatives au procédé et à son industrialisation, a par ailleurs permis de produire suffisamment d'isobutène biosourcé pour honorer certaines étapes clés des partenariats signés entre Global Bioenergies et des industriels :

- le 5 mai 2015, la Société annonçait la livraison, avec 6 mois d'avance sur le calendrier prévisionnel, des tout premiers échantillons d'isobutène bio-sourcé à Arkema, société avec laquelle elle est engagée au travers du projet BioMA+. Ces échantillons sont actuellement exploités par Arkema, qui travaille avec le CNRS pour convertir l'isobutène produit selon le procédé de Global Bioenergies en acide méthacrylique.

- le 12 mai 2015, la Société annonçait la livraison à Audi de premiers lots d'isooctane renouvelable.

Indépendamment des campagnes menées sur le pilote et de l'exploitation de l'isobutène en résultant, d'autres sociétés avec lesquelles Global Bioenergies collabore depuis 2013 sur le génie chimique ont continué à être sollicitées au premier semestre 2015. Le travail de l'ensemble 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 et de R&D (1 224k€)**

Les dépenses de ce poste incluent, outre les consommables de laboratoire (instruments et petits matériels, gels, milieux de culture, gaz, solvants...), le recours à la sous-traitance sur des tâches annexes au cœur de métier de Global Bioenergies (synthèse ou séquençage de gènes, synthèse d'oligonucléotides).

Sur ces activités, le niveau de dépense est fortement corrélé au nombre de salariés travaillant en laboratoire. La stabilité observée sur les effectifs au premier semestre 2015 justifie que les dépenses de laboratoire n'aient que peu varié par rapport au niveau de dépense observé en 2014.

Il est utile de rappeler que ce poste inclut également la facturation pour 300k€ par la filiale allemande Global Bioenergies GmbH de prestations de R&D relatives au contrat Audi. Cette facturation a été mise en place pour la première fois au premier semestre 2015 et justifie donc l'écart constaté sur le poste pris dans son ensemble.

#### **d. Locations et entretien (722k€)**

Le niveau d'engagement de dépenses de ce poste augmente en valeur absolue mais représente la même quote-part des charges d'exploitation au premier semestre 2015 que sur l'année 2014 (11%). La hausse des dépenses s'explique par le recours à de nouveaux matériels et équipements intégrés au parc existant via des contrats de crédit-bail ou de location mobilière. Les dépenses liées à la maintenance et à l'entretien des équipements augmentent corrélativement.

#### **e. Redevances brevets et propriété intellectuelle (521k€)**

La variation de ce poste est exclusivement liée à la hausse du volume de facturation du cabinet allemand Vossius, l'un des plus grands cabinets de conseil en propriété intellectuelle d'Europe. Global Bioenergies exploite un portefeuille croissant de demandes de brevets qui entrent pour certaines dans des phases générant des coûts supplémentaires.

#### **f. Dotations aux amortissements (204k€)**

La hausse des dotations aux amortissements est directement liée aux investissements réalisés récemment (notamment effet « semestre plein » du second semestre 2014).

#### **g. Frais de structure (887k€)**

La quote-part des frais de structure et de fonctionnement dans les charges d'exploitation diminue et ne représente plus, au premier semestre 2015, que 13,5% de ces dernières contre 14,5% en 2014 et 15,1% en 2013.

#### 4. Résultat financier

Le résultat financier reflète une situation presque à l'équilibre entre les revenus des placements des comptes rémunérés et les charges des intérêts relatives aux emprunts et aux avances remboursables contractés. Pour rappel, Global Bioenergies a recouru pour la première fois à l'emprunt bancaire en 2014 (1M€) et a recouru à un nouvel emprunt en 2015 (4,4M€). La Société comptabilise également les charges d'intérêts relatives aux avances remboursables obtenues auprès de l'ADEME pour le financement du projet BioMA+.

#### 5. Résultat exceptionnel

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

#### 6. Crédit d'impôt recherche

Au premier semestre 2015, la Société a engagé des dépenses rentrant dans le champ d'application du dispositif « Crédit d'Impôt Recherche » (CIR). Le montant du crédit d'impôt qui sera accordé à Global Bioenergies pour l'exercice 2015 sera fonction des dépenses éligibles engagées mais aussi des avances remboursables et subventions encaissées au cours de l'exercice. Le montant du CIR acquis au 30 juin 2015 ne peut pas être estimé avec suffisamment de précision pour pouvoir être enregistré en comptabilité.

## B. PRESENTATION DU BILAN DE GLOBAL BIOENERGIES SA

| Actif en k€                                    | 30/06/15      | 31/12/14      | Passif en k€                               | 30/06/15      | 31/12/14      |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles                  | 147           | 137           | Capital                                    | 139           | 139           |
| Immobilisations corporelles                    | 2 121         | 2 096         | Prime d'émission                           | 36 136        | 36 009        |
| Immobilisations financières                    | 4 221         | 1 460         | Report à nouveau                           | -18 265       | -12 009       |
|                                                |               |               | Résultat                                   | -5 869        | -6 256        |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                        | <b>6 489</b>  | <b>3 693</b>  | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                    | <b>12 141</b> | <b>17 883</b> |
| Stock – Créances – Charges constatées d'avance | 3 557         | 4 852         | Avances conditionnées et emprunts          | 8 589         | 2 544         |
| Disponibilités                                 | 13 208        | 15 470        | Fournisseurs et comptes rattachés          | 1 647         | 2 123         |
|                                                |               |               | Autres dettes et comptes de régularisation | 877           | 1 465         |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                         | <b>16 765</b> | <b>20 322</b> | <b>DETTES</b>                              | <b>11 113</b> | <b>6 132</b>  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             | <b>23 254</b> | <b>24 015</b> | <b>TOTAL PASSIF</b>                        | <b>23 254</b> | <b>24 015</b> |

### 1. Actif immobilisé : + 2 796k€

L'évolution de ce poste découle principalement de la décision d'enregistrer en immobilisation financière l'ensemble des avances en compte courant consenties à la filiale allemande Global Bioenergies GmbH (+2 225k€) ainsi que de la participation prise dans la filiale codétenue avec Cristal Union, IBN-One (+500k€).

Entre 2013 et 2014 d'importants investissements ont été réalisés, notamment pour le pilote de Pomacle-Bazancourt (fermenteur et unité de purification) et pour divers équipements scientifiques destinés au laboratoire d'Evry. Ces investissements ont permis d'atteindre un niveau d'équipement élevé et ambitieux, justifiant une nette baisse des investissements au premier semestre 2015.

Certaines acquisitions n'apparaissent pas au bilan du fait du recours à des contrats de crédits-bails. Au 30 juin 2015, les engagements de crédit-bail font état d'un encours de 1 397k€.

| Echéancier au 30/06/2015 des redevances de crédits-bails |       |       |       |      |                |
|----------------------------------------------------------|-------|-------|-------|------|----------------|
| 2015                                                     | 2016  | 2017  | 2018  | 2019 | TOTAL          |
| 280k€                                                    | 533k€ | 427k€ | 157k€ | -    | <b>1 397k€</b> |

### 2. Actif circulant : - 3 527k€

#### a. **Stock (-19k€)**

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

#### **b. Créances clients (-1 042k€)**

Au 31 décembre 2014, une créance de 1 167k€ correspondant à la prestation réalisée dans le cadre du partenariat avec l'industriel polonais Synthos sur le programme Butadiène avait dû être comptabilisée. Au 30 juin 2015, 125k€ de créances Audi figurent dans les comptes, suite à la validation d'une nouvelle étape clé dans le partenariat liant Global Bioenergies au constructeur automobile allemand.

#### **c. Autres créances et charges constatées d'avances (-234k€)**

Les créances vis-à-vis de l'Etat évoluent peu. A fin 2014, une subvention à recevoir avait été comptabilisée pour 570k€ au titre de la validation de l'étape 1 du projet BioMA+ ; cette subvention a été encaissée depuis et ne figure donc plus au bilan. A l'inverse, les charges constatées d'avance sont, au 30 juin 2015, supérieures de 427k€ au niveau qui avait été comptabilisé au 31 décembre 2014. A noter que ce poste n'inclut aucune créance au titre du CIR relatif au premier semestre 2015.

#### **d. Disponibilités (-2 262k€)**

La trésorerie brute est de 13,2M€ au 30 juin 2015 (13,8M€ au niveau du Groupe).

### **3. Capitaux propres : - 5 742k€**

La diminution des capitaux propres correspond principalement à la perte nette de 5 869k€, la différence de 128k€ correspondant à l'exercice, au cours du premier semestre 2015, de 3 877 Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (BSPCE) par plusieurs salariés.

### **4. Dettes : + 4 981k€**

#### **a. Avances conditionnées et emprunts (+6 045k€)**

En 2014, la Société 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 second 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 n'a commencé qu'au premier semestre 2015.

| Données en k€                     |                  | au 30/06/15 |
|-----------------------------------|------------------|-------------|
| AVANCES CONDITIONNEES ET EMPRUNTS |                  | 8 589       |
|                                   | BPIFRANCE        | 2 248       |
|                                   | BNP              | 2 211       |
|                                   | SOCIETE GENERALE | 1 668       |
|                                   | CIC              | 788         |
|                                   | ADEME            | 1 675       |

Au cours du premier semestre 2015, la Société a obtenu un nouveau prêt de 4,4M€<sup>1</sup> auprès d'un consortium réunissant quatre banques françaises (BNP-Paribas, Société Générale, CIC et Bpifrance) pour compléter le financement du démonstrateur industriel qui sera construit à Leuna en Allemagne. Elle a également obtenu un Prêt à Taux Zéro Innovation (PTZI) de la part de Bpifrance d'un montant de 1,4M€.

Global Bioenergies a encaissé un versement de 1,1M€ de l'Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Energie (ADEME) au titre d'avance remboursable, suite à la validation de la première étape clé du projet BioMA+.

La Société a par ailleurs remboursé 230k€ d'avances émises respectivement en 2009 et en 2011 par OSEO pour soutenir le programme Isobutène et 159k€ au titre des différents prêts obtenus.

#### **b. Fournisseurs et comptes rattachés (-476k€)**

La diminution des dettes fournisseurs au 30 juin 2015 par rapport au 31 décembre 2014 résulte du fait que le décalage temporaire des règlements fournisseurs observé en début d'année ait été rattrapé.

#### *Echéancier des dettes fournisseurs de la Société (SA)*

|                     | Echu  | 0 à 30 jours | 31 à 45 jours | 46 à 90 jours | + 90 jours | TOTAL          |
|---------------------|-------|--------------|---------------|---------------|------------|----------------|
| <b>2013 (31/12)</b> | 54k€  | 379k€        | 103k€         | 29k€          | -          | <b>565k€</b>   |
| <b>2014 (31/12)</b> | 940k€ | 714k€        | 92k€          | 72k€          | -          | <b>1 818k€</b> |
| <b>2015 (30/06)</b> | 273k€ | 572k€        | 244k€         | 52k€          | 61k€       | <b>1 202k€</b> |

#### **c. Autres (-588k€)**

Ce poste varie du fait de la réduction des produits constatés d'avance relatifs au contrat Synthos au 30 juin 2015, par rapport au 31 décembre 2014. Pour mémoire, la Société facture une fois par an le groupe polonais pour les prestations de recherche qu'elle réalisera sur le programme Butadiène dans les douze mois suivants. Cette facturation intervient au mois d'octobre.

<sup>1</sup> Seuls 3,8M€ ont été encaissés et donc comptabilisés au 30/06/2015. Le solde de 0,6M€ a été encaissé début juillet 2015.

### C. PRESENTATION DES FLUX DE TRESORERIE DE GLOBAL BIOENERGIES SA

Le solde des encaissements et des décaissements de la Société fait état d'une diminution de 2,4M€ de la trésorerie au cours du premier semestre 2015.

| FLUX DE TRESORERIE (SA) en k€                               | S1 2015        | S2 2014       | S1 2014       |
|-------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles  | -5 434         | -2 663        | -4 588        |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -3 001         | -2 484        | -645          |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement   | 6 084          | 1 101         | 1 020         |
| <b>Variation de trésorerie</b>                              | <b>- 2 351</b> | <b>-4 046</b> | <b>-4 211</b> |

#### 1. Flux provenant des activités opérationnelles : -5 434k€

La perte nette de 5 869k€ a été ajustée des dotations aux amortissements (205k€). Le besoin en fonds de roulement est amélioré de 230k€ (notamment du fait du solde des créances Synthos et ADEME qui avaient été comptabilisées au 31 décembre 2014).

#### 2. Flux provenant des activités d'investissement : -3 001k€

Le solde négatif de 3 001k€ correspond aux créances relatives aux apports en compte courant réalisés au bénéfice de Global Bioenergies GmbH (2 225k€), à la participation prise dans la société codétenue avec Cristal Union « IBN-One » (500k€), à quelques investissements réalisés au cours du semestre (+127k€ de matériel industriel) ainsi qu'à la comptabilisation pour 72k€ supplémentaires d'immobilisations en cours.

Aucune cession d'immobilisation n'a été comptabilisée sur ce semestre.

#### 3. Flux provenant des activités de financement : + 6 084k€

Le total des augmentations de capital (suite aux exercices de BSPCE) en numéraire du premier semestre 2015 a représenté 128k€.

Pour rappel, la Société a recouru au cours du premier semestre à un emprunt bancaire supplémentaire pour 4,4M€ (seuls 3,8M€ avaient été encaissés au 30 juin, le solde de 0,6M€ a été encaissé début juillet). Elle a également obtenu 1,4M€ au travers d'un Prêt à Taux Zéro pour l'Innovation. La Société a par ailleurs encaissé 1,14M€ d'avances remboursables au titre de la validation de la première étape clé du projet BioMA+ soutenu par l'ADEME.

En contrepartie de ces divers encaissements, la Société a remboursé 230k€ d'avances émises respectivement en 2009 et en 2011 par OSEO pour soutenir le programme Isobutène, et 159k€ au titre du règlement des premières échéances d'amortissement des prêts obtenus.

#### **IV. PERSPECTIVES**

On retiendra de l'actualité du premier semestre 2015 de nombreux faits marquants qui feront date dans l'histoire de la Société. Fin 2014, les premiers tests de fermentation sur le pilote de Pomacle-Bazancourt avaient permis de produire, pour la première fois à l'échelle mondiale, de l'isobutène biosourcé en environnement industriel par fermentation directe. A l'époque, l'isobutène produit n'avait pu être conditionné. Au cours de ce premier semestre 2015, les campagnes de fermentation se sont poursuivies à Pomacle-Bazancourt, mais l'isobutène y est désormais purifié et conditionné. Les premiers échantillons ont été livrés à nos partenaires industriels ; dans le cas d'Audi, Global Bioenergies a même livré de l'essence, convertie à partir de l'isobutène produit dans l'unité pilote.

Ces avancées bien réelles, concrètes et visibles traduisent les progrès acquis jour après jour en laboratoire. Elles traduisent également une expertise en ingénierie et génie chimique qui s'affirme progressivement à chaque campagne de production lancée à Pomacle-Bazancourt.

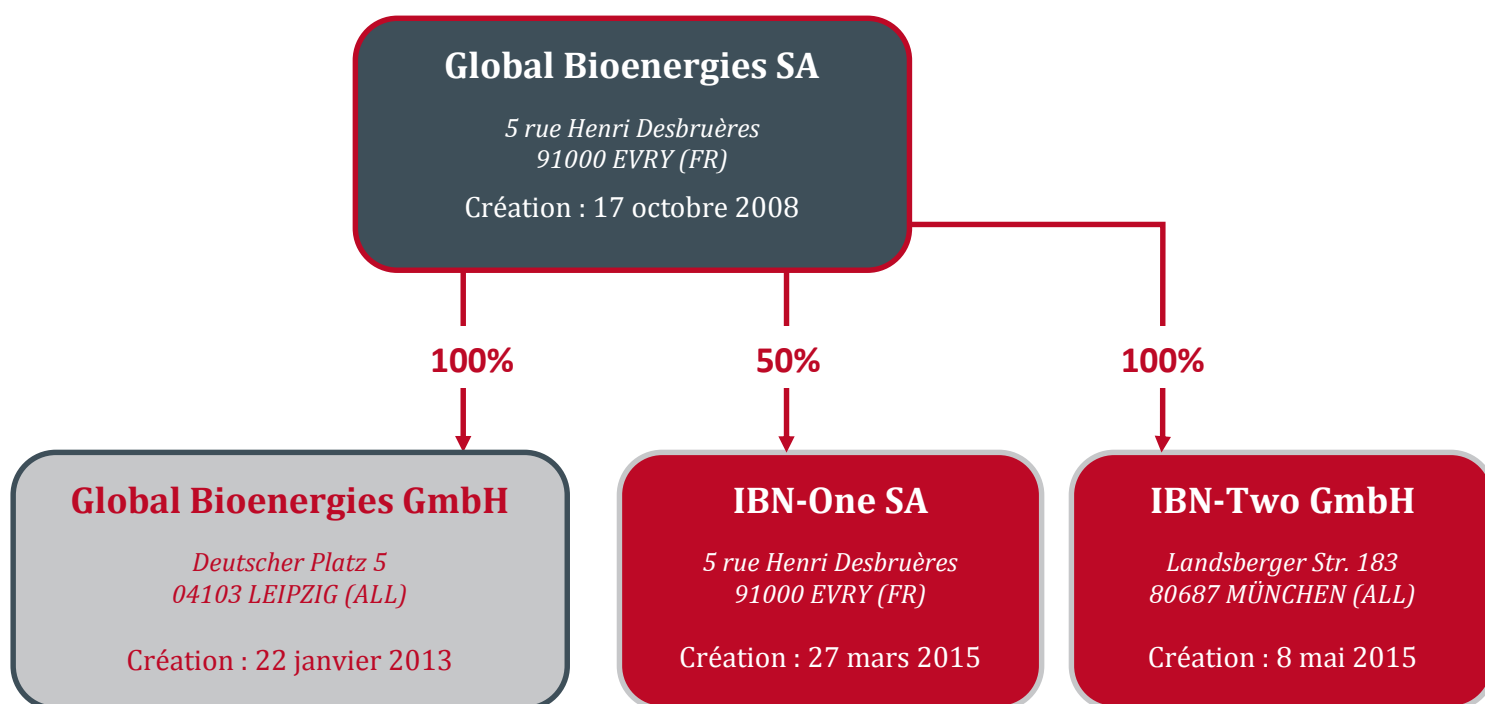
La Société s'est ensuite lancée dans la construction de son installation de démonstration outre-Rhin. Lorsque le démonstrateur de Leuna sera opérationnel, le procédé sera soumis à un environnement proche de celui auquel il sera confronté dans une usine commerciale de pleine taille. Leuna résonne donc comme l'aboutissement de tous les efforts déployés au quotidien par l'ensemble des équipes de Global Bioenergies. Leuna exploitera les meilleures combinaisons enzymatiques, les meilleures souches, les meilleurs paramètres de fermentation identifiés jusqu'alors et pourra pleinement jouer son rôle de démonstration.

Les efforts d'industrialisation du prochain semestre seront donc majoritairement tournés vers l'Allemagne, ultime étape avant que ne débute véritablement la commercialisation des procédés de Global Bioenergies. D'ici là, la Société continuera de produire de nouveaux lots d'isobutène et de les diriger à ses partenaires industriels. Elle intensifiera ses efforts de recherche sur les autres programmes, en premiers lieux desquels les programmes Butadiène et Propylène, afin de les amener d'ici deux ou trois ans à la même maturité que celle que connaît le programme Isobutène aujourd'hui.

Enfin, la Société fera vivre le projet IBN-One avec son partenaire Cristal Union. Il est attendu que des acteurs de l'aval puissent se joindre à ce projet pour participer à sa concrétisation. D'autres projets de ce type verront le jour et seront d'autant plus nombreux que Global Bioenergies atteindra, comme elle l'a toujours fait jusqu'alors, les objectifs qu'elle se fixe dans le respect de son calendrier.

## V. AUTRES INFORMATIONS IMPORTANTES

### A. Filiales, participations et sociétés contrôlées



#### 1. Global Bioenergies GmbH (création : 22 janvier 2013)

La filiale Global Bioenergies GmbH comptait 4 salariés au 30 juin 2015 (5 salariés à la date de parution du présent rapport). La mission première de cette filiale est de concevoir, construire puis exploiter le démonstrateur industriel de Leuna. Dans un second temps, cette filiale proposera des services en ingénierie, notamment aux sociétés visant à construire et exploiter des usines mettant en œuvre les procédés de Global Bioenergies.

#### Bilan de Global Bioenergies GmbH au 30 juin 2015

| Actif en k€                 |  | 30/06/15     | Passif en k€                      |  | 30/06/15      |
|-----------------------------|--|--------------|-----------------------------------|--|---------------|
| Immobilisations corporelles |  | 1 453        | Capital                           |  | 25            |
|                             |  |              | Report à nouveau                  |  | -1 371        |
|                             |  |              | Résultat                          |  | -256          |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>     |  | <b>1 453</b> | <b>CAPITAUX PROPRES</b>           |  | <b>-1 602</b> |
| Créances                    |  | 606          | Avances en compte courant         |  | 3 550         |
| Disponibilités              |  | 75           | Fournisseurs et comptes rattachés |  | 154           |
|                             |  |              | Autres dettes, comptes de régul.  |  | 32            |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>      |  | <b>681</b>   | <b>DETTES</b>                     |  | <b>3 736</b>  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>          |  | <b>2 134</b> | <b>TOTAL PASSIF</b>               |  | <b>2 134</b>  |

## Compte de résultat de Global Bioenergies GmbH au 30 juin 2015

| Données en k€                  | du 01/01/15<br>au 30/06/15<br>(6m) | du 01/01/14<br>au 31/12/14<br>(12m) |
|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Produits d'exploitation        | 342                                | 602                                 |
| Charges d'exploitation         | 567                                | 1 896                               |
| <b>Résultat d'exploitation</b> | <b>-225</b>                        | <b>-1 264</b>                       |
| Résultat financier             | -31                                | -18                                 |
| <b>Résultat net</b>            | <b>-256</b>                        | <b>-1 312</b>                       |

Les produits d'exploitation correspondent à la facturation de prestations de R&D relatives au contrat Audi que la filiale a réalisé au bénéfice de la maison-mère (facturation intragroupe) ainsi qu'aux subventions versées par le Ministère Fédéral allemand de l'Education et de la Recherche, dans le cadre du financement d'un montant total de 5,7 millions d'euros accordé fin 2013 pour soutenir l'installation et l'exploitation du démonstrateur de Leuna.

Les charges d'exploitation sont principalement formées de dépenses de sous-traitance relatives à la conception et à la construction du démonstrateur, ainsi que des frais de personnel.

Le détail des comptes de Global Bioenergies GmbH est disponible en annexe du présent rapport.

### 2. IBN-One (création : 27 mars 2015)

IBN-One est une société-projet codétenue à parts égales entre Global Bioenergies et Cristal Union, numéro deux du sucre en France et partenaire historique de la Société (Cristal Union détient 6% du capital de Global Bioenergies SA). L'objet de cette société est de construire et d'exploiter, en France et à horizon 2018, la première usine de conversion de ressources renouvelables en isobutène, en mettant en œuvre les procédés de Global Bioenergies. IBN-One a enregistré 3k€ de charges au cours du premier semestre 2015.

### 3. IBN-Two (création : 8 mai 2015)

Cette filiale, basée à Munich en Allemagne et détenue à 100% par Global Bioenergies SA, ambitionne, sur le même modèle que IBN-One, de nouer des partenariats avec des investisseurs préalablement à la construction d'une usine de conversion de ressources renouvelables en hydrocarbures en Allemagne.

## B. Dépenses non-déductibles

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, il est précisé que les comptes de la situation semestrielle ne prennent en charge aucune dépense non déductible fiscalement.

### C. Gouvernance & modalités d'exercice de la direction générale

Le tableau ci-dessous détaille la liste des mandats ou fonctions (salarisées ou non) exercées, au cours du premier semestre 2015, par chacun des mandataires sociaux de la Société.

La durée du mandat des administrateurs est de 6 ans.

Monsieur Marc Delcourt cumule les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général.

#### Composition du Conseil d'administration de Global Bioenergies SA au 30/06/2015

|                                                                                             | FIN DE MANDAT                                                                               | AUTRES MANDATS/FONCTIONS EXERCEES<br>AU PREMIER SEMESTRE 2015                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>M. Marc DELCOURT</b><br><i>Président Directeur-Général</i>                               | Assemblée générale<br>statuant sur les comptes de<br>l'exercice clos le 31<br>décembre 2019 | - Président Schmilblick Ventures<br>- Administrateur Heurisko USA Inc.<br>- Administrateur IBN-One                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>M. Philippe MARLIERE</b><br><i>Administrateur</i>                                        | Assemblée générale<br>statuant sur les comptes de<br>l'exercice clos le 31<br>décembre 2019 | - Président Heurisko USA Inc.<br>- Administrateur Enuma Holding<br>- Administrateur Scientist of Fortune                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>SEVENTURE PARTNERS</b><br><i>Administrateur</i><br>représenté par<br>M. Sébastien GROYER | Assemblée générale<br>statuant sur les comptes de<br>l'exercice clos le 31<br>décembre 2019 | - Administrateur Proviciei<br>- Administrateur Balyo<br>- Administrateur Lucane Pharma<br>- Administrateur Domain Therapeutics                                                                                                                                                                                           |
| <b>CM-CIC INNOVATION</b><br><i>Administrateur</i><br>représenté par<br>Mme Karine LIGNEL    | Assemblée générale<br>statuant sur les comptes de<br>l'exercice clos le 31<br>décembre 2018 | - Membre du Conseil de surveillance Rhônes<br>Alpes Création (CM-CIC Investissement)<br>- Administrateur Oncodesign<br>- Administrateur Polyplus<br>- Administrateur ImmuniD<br>- Membre du Conseil de surveillance Coldway<br>- Administrateur Gecko Biomedical<br>- Administrateur EyeBrain<br>- Administrateur Silios |

## D. Actionnariat & opérations sur titre

| REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2015                                                                                                            |                  |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|
|                                                                                                                                                        | Nbre d'actions   | %            |
| <b>Marc DELCOURT (Co-fondateur, actions détenues directement et indirectement par la société Schmilblick Ventures dont il est le seul actionnaire)</b> | <b>358 860</b>   | <b>12,9%</b> |
| <b>Philippe MARLIERE (Co-fondateur, actions détenues directement et indirectement par la société Enuma dont il est le seul actionnaire)</b>            | <b>358 635</b>   | <b>12,9%</b> |
| <b>Seventure Partners</b>                                                                                                                              | <b>742 994</b>   | <b>26,7%</b> |
| <b>CM-CIC Innovation</b>                                                                                                                               | <b>322 578</b>   | <b>11,6%</b> |
| <b>Cristal Financière</b>                                                                                                                              | <b>164 861</b>   | <b>5,9%</b>  |
| <b>Synthos</b>                                                                                                                                         | <b>59 625</b>    | <b>2,1%</b>  |
| <b>Public</b>                                                                                                                                          | <b>771 792</b>   | <b>27,8%</b> |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                           | <b>2 779 345</b> | <b>100%</b>  |

Les actions ont toutes des droits de vote simple.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de commerce, il est précisé qu'au 30 juin 2015, il n'existait dans le capital de la Société aucune action détenue dans le cadre d'une gestion collective par le personnel de la Société.

Un total de 261 275 bons pouvant donner accès au capital de Global Bioenergies étaient émis à la date de publication du présent rapport, dont 85 863 au bénéfice des salariés de la Société. Il reste par ailleurs un solde de 102 788 bons réservés à l'animation de la ligne de financement en fonds propres gérée par Yorkville Advisors.

Il est rappelé que l'assemblée générale mixte du 3 juin 2015 a autorisé la Société à mettre en œuvre un programme d'achat d'actions conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du Code de commerce. Dans ce cadre, la Société a mis en place un contrat de liquidité. Les moyens affectés au compte de liquidité pour la mise en œuvre du contrat s'élèvent à 425 000 euros. Au 30 juin 2015, le contrat comprenait 4 098 actions du capital de la Société, représentant moins de 0,2% du total des titres en circulation, et des liquidités pour un montant de 113 032,29 euros.

## E. Risques et incertitudes

En dehors des risques mentionnés au chapitre 4 « Facteurs de risque » du document de référence relatif à l'exercice comptable 2014 (déposé auprès de l'AMF le 5 juin 2015 sous le numéro D.15-0574), Global Bioenergies n'a pas identifié de risques ou d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause l'évolution de son activité. Pour rappel, le document de référence en question est disponible sur le site internet de Global Bioenergies (section *Investisseurs/Information réglementée*).

## **F. Informations sociales et environnementales**

### **1. Informations sociales**

La Société ayant passé le seuil légal, l'organisation d'élections des représentants du personnel au comité d'entreprise est en cours. La Société dispose déjà de délégués du personnel.

### **2. Précautions liées à la production d'oléfines**

La production d'oléfines nécessite un environnement particulier, à deux titres :

- les microorganismes utilisés pour la production des oléfines sont des microorganismes génétiquement modifiés, qui doivent être maintenus en environnement confiné. La Société est agréée pour la manipulation de microorganismes génétiquement modifiés. L'agrément a été obtenu le 4 avril 2011 pour une durée de 5 ans, soit jusqu'au 4 avril 2016. Une demande complémentaire a été visée par le Ministère de l'enseignement supérieur et de la recherche le 21 mai 2012.

- les oléfines sont inflammables, et dans certains cas explosives lorsque présentes à haute concentration dans l'air. Leur production doit donc être, dès le stade du développement préindustriel, menée dans une atmosphère anti-explosive (« ATEX ») répondant aux normes précises édictées en la matière.

La Société est en accord avec la convention de Rio sur la biodiversité. Le matériel biologique utilisé par la Société n'a pas de provenance géographique identifiée, et la Société ne doit donc s'acquitter d'aucune redevance envers un pays d'où la diversité aurait été tirée.

### **3. Informations relatives aux installations classées visées à l'article L.225-102-2 du Code de commerce**

Néant.

## **G. Conventions réglementées**

Des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce (conventions réalisées entre parties liées) sont intervenues au cours du premier semestre 2015 et ont été approuvées par le Conseil d'administration de la Société. Par ailleurs, d'autres conventions conclues antérieurement se sont poursuivies.

Le 23 mars 2015, la Société a signé un contrat de concession de droits et de prestations de recherche avec les sociétés Scientist of Fortune et Isthmus, dont Monsieur Philippe Marlière est associé. Ce contrat a pour objet (i) d'étendre à tout domaine les droits exclusifs d'exploitation d'une invention relative à la construction de souches productrices d'acétyl-Coenzyme A, couverte par une des demandes de brevet incluses dans la convention de licence conclue le 13 février 2009 entre la Société et Scientist of Fortune, ainsi que (ii) de confier la réalisation de prestations de recherche à la société Isthmus portant sur la construction de souches, nécessaires à l'exploitation de l'ensemble des inventions entrant dans le champ de ladite licence. En contrepartie, la Société s'engage à verser à la société Isthmus la somme de 100.000 (cent mille) euros par semestre

pendant une durée initiale de 3 ans, le contrat se renouvelant tacitement semestre par semestre à l'issue de ce terme. Ce contrat ne modifie pas les conditions financières de la licence et présente un intérêt pour la Société puisqu'il permet d'externaliser ses activités de R&D, de diversifier son portefeuille de programmes développés en propre ainsi que, potentiellement, de conclure de nouveaux accords de R&D avec des tiers.

Le 8 avril 2015, le Conseil d'administration de la Société a autorisé le Président – Directeur Général à contracter au nom et pour le compte de la Société un prêt avec l'établissement bancaire CIC. Cette convention de prêt s'inscrit dans le financement du démonstrateur de Leuna. Le CIC a proposé à la Société de participer au financement de ce démonstrateur en lui prêtant 800.000 (huit cent mille) euros à taux fixe. L'amortissement de ce prêt et le paiement des intérêts est réalisé mensuellement. L'opération entre dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du Code de commerce du fait que CM-CIC Innovation, actionnaire détenant plus de 10% des droits de vote de la Société et par ailleurs administrateur de la Société, soit contrôlé par le CIC au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce.

Enfin, le 11 mai 2015, le Conseil d'administration de la Société s'est réuni dans le cadre de la joint-venture avec Cristal Union afin d'autoriser le Président – Directeur général de la Société à signer (i) un pacte d'actionnaires avec les sociétés Cristal Financière (filiale à 100% de Cristal Union ayant pour objet la détention de participation financière pour le compte de Cristal Union) et IBN-One et Monsieur Bernard Chaud, (ii) un contrat de collaboration avec les sociétés Cristal Union et IBN-One et (iii) un contrat de licence avec IBN-One. En raison de la qualité de Monsieur Marc Delcourt, Président – Directeur général de la Société et représentant permanent de Global Bioenergies SA au Conseil d'administration de IBN-One, l'ensemble de ces opérations entre dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

- Le pacte d'actionnaire prévoit notamment des clauses de gouvernance et d'administration de IBN-One pour permettre d'établir une répartition équilibrée du contrôle de IBN-One entre la société Cristal Financière et Global Bioenergies SA. Il impose par ailleurs à Monsieur Bernard Chaud, Président – Directeur général de IBN-One, des engagements de non-concurrence et de confidentialité. Il prévoit une interdiction de cession des titres de la filiale pendant une durée de 5 ans et accorde à Cristal Financière et à Global Bioenergies SA un droit de préférence, un droit de sortie conjointe totale et un droit de sortie conjointe proportionnelle en cas de cession de titres à un tiers.
- Le contrat de collaboration entre Cristal Union, IBN-One et Global Bioenergies SA définit les modalités de la collaboration entre ces sociétés pour la réalisation d'un avant-projet détaillé ayant pour objet la construction et l'exploitation d'une usine de conversion de ressources renouvelables en isobutène, selon les procédés développés Global Bioenergies. Le contrat définit par ailleurs les droits et obligations des parties sur les résultats obtenus par la réalisation de cet avant-projet détaillé. Dans un premier temps, les parties devront déterminer un calendrier des étapes clés menant à la construction et à l'exploitation de l'usine. Dans un second temps, les parties se réuniront afin de déterminer les études et travaux qui devront être respectivement réalisés par Global Bioenergies et Cristal Union, et rémunérés par IBN-One. Chacune des parties bénéficiera d'un droit d'exploitation des résultats obtenus et, le cas échéant, Cristal Union et Global Bioenergies reverseront à IBN-One un pourcentage

des revenus perçus au titre de la concession à un tiers d'une licence incluant lesdits résultats, dans la limite des montants versés par IBN-One à Cristal Union et Global Bioenergies dans le cadre de la seconde phase.

- Enfin, le contrat de licence vise la concession de droits d'exploitation de la technologie et du savoir-faire développés par la Société et relatifs à la bioproduction d'isobutène en vue de la construction et de l'exploitation de l'usine précitée, et de la commercialisation de l'isobutène qui y serait produit. Cette licence encadre strictement l'utilisation des souches de production ainsi que toutes les informations techniques constitutives du savoir-faire de la Société qui seront transmises à IBN-One. IBN-One s'engage au travers de cette licence à verser une somme forfaitaire et des redevances annuelles en contrepartie de la concession des droits d'exploitation.

## **H. Rapports du commissaire aux comptes**

### **1. Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes**

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2015 de Global Bioenergies SA ont fait l'objet d'un examen limité de la part du commissaire aux comptes. Le rapport de cet examen limité est présenté en annexes ci-après.

### **2. Rapports complémentaires du commissaire aux comptes**

Le 28 janvier 2015, le Commissaire aux comptes a établi quatre rapports complémentaires à ses rapports spéciaux du 27 mai 2014 établis dans le cadre de l'assemblée générale mixte du 19 juin 2014 et relatifs aux 15<sup>ème</sup>, 16<sup>ème</sup> et 17<sup>ème</sup> résolutions de cette dernière :

- Deux rapports sur l'émission de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE A01-2015 et BSPCE B01-2015) avec suppression du droit préférentiel de souscription autorisée par l'assemblée générale mixte du 19 juin 2014 dans sa 17<sup>ème</sup> résolution. Cette opération concerne l'attribution de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise au profit de salariés de la Société ;
- Un rapport sur l'émission de bons de souscription d'actions (BSA A01-2015) avec suppression du droit préférentiel de souscription autorisée par l'assemblée générale mixte du 19 juin 2014 dans sa 15<sup>ème</sup> résolution. Cette opération concerne l'attribution de bons de souscription d'actions au profit de membres du comité scientifique ;
- Un rapport sur l'émission de bons de souscription d'actions (BSA B01-2015) avec suppression du droit préférentiel de souscription autorisée par l'assemblée générale mixte du 19 juin 2014 dans sa 16<sup>ème</sup> résolution. Cette opération concerne l'attribution de bons de souscription d'actions au profit d'un salarié de la filiale Global Bioenergies GmbH.

Ces rapports ont été mis à la disposition des actionnaires de la Société conformément à la loi.



## ANNEXES

- **Annexe 1** : Comptes de Global Bioenergies SA
- **Annexe 2** : Comptes de Global Bioenergies GmbH
- **Annexe 3** : Rapport du Commissaire aux comptes

**Annexe 1. COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES SA**

**SA GLOBAL BIOENERGIES**  
**ETATS FINANCIERS**  
**Au 30 juin 2015**

5 rue Henri Desbruères  
91000 EVRY

Siret : 50859601200023

COMPTE DE RESULTAT

|                                  | du 01/01/15<br>au 30/06/15<br>6 mois | du 01/01/14<br>au 30/06/14<br>6 mois | Variation<br>absolue<br>(montant) | Var.<br>abs.<br>(%) |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|
| PRODUITS                         |                                      |                                      |                                   |                     |
| Ventes de marchandises           |                                      |                                      |                                   |                     |
| Production vendue                | 708 333                              | 1 083 660                            | -375 326                          | -34,64              |
| Production stockée               |                                      |                                      |                                   |                     |
| Subventions d'exploitation       | -5 698                               | 199 977                              | -205 675                          | -102,85             |
| Autres produits                  | 16 132                               | 86 426                               | -70 293                           | -81,33              |
| Total                            | 718 767                              | 1 370 062                            | -651 295                          | -47,54              |
| CONSOMMATION M/SES & MAT         |                                      |                                      |                                   |                     |
| Achats de marchandises           |                                      |                                      |                                   |                     |
| Variation de stock (m/ses)       |                                      |                                      |                                   |                     |
| Achats de m.p & aut.approv.      | 595 363                              | 681 830                              | -86 467                           | -12,68              |
| Variation de stock (m.p.)        | 18 508                               | -83 438                              | 101 946                           | -122,18             |
| Autres achats & charges externes | 3 870 609                            | 2 757 635                            | 1 112 974                         | 40,36               |
| Total                            | 4 484 480                            | 3 356 026                            | 1 128 453                         | 33,62               |
| MARGE SUR M/SES & MAT            | -3 765 712                           | -1 985 964                           | -1 779 748                        | 89,62               |
| CHARGES                          |                                      |                                      |                                   |                     |
| Impôts, taxes et vers. assim.    | 36 729                               | 33 358                               | 3 371                             | 10,11               |
| Salaires et Traitements          | 1 384 669                            | 1 326 269                            | 58 401                            | 4,40                |
| Charges sociales                 | 326 952                              | 305 415                              | 21 537                            | 7,05                |
| Amortissements et provisions     | 204 464                              | 108 355                              | 96 109                            | 88,70               |
| Autres charges                   | 132 402                              | 138 252                              | -5 850                            | -4,23               |
| Total                            | 2 085 216                            | 1 911 648                            | 173 568                           | 9,08                |
| RESULTAT D'EXPLOITATION          | -5 850 928                           | -3 897 612                           | -1 953 316                        | 50,12               |
| Produits financiers              | 111 783                              | 123 455                              | -11 672                           | -9,45               |
| Charges financières              | 109 957                              | 22 196                               | 87 761                            | 395,40              |
| Résultat financier               | 1 826                                | 101 259                              | -99 433                           | -98,20              |
| Opérations en commun             |                                      |                                      |                                   |                     |
| RESULTAT COURANT                 | -5 849 102                           | -3 796 353                           | -2 052 749                        | 54,07               |
| Produits exceptionnels           | 35 047                               | 749 355                              | -714 309                          | -95,32              |
| Charges exceptionnelles          | 55 048                               | 691 428                              | -636 380                          | -92,04              |
| Résultat exceptionnel            | -20 001                              | 57 927                               | -77 929                           | -134,53             |
| Participation des salariés       |                                      |                                      |                                   |                     |
| Impôts sur les bénéfices         |                                      |                                      |                                   |                     |
| RESULTAT DE L'EXERCICE           | -5 869 104                           | -3 738 426                           | -2 130 678                        | 56,99               |

BILAN

|                                                 | Brut       | Amortissements<br>Dépréciations | Net au<br>30/06/15 | Net au<br>30/06/14 |
|-------------------------------------------------|------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIF                                           |            |                                 |                    |                    |
| CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE                     |            |                                 |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles                   |            |                                 |                    |                    |
| Frais d'établissement                           |            |                                 |                    |                    |
| Frais de recherche et de développement          |            |                                 |                    |                    |
| Concessions, brevets et droits assimilés        | 114 002    | 76 793                          | 37 209             | 37 382             |
| Fonds commercial                                |            |                                 |                    |                    |
| Autres immobilisations incorporelles            | 109 890    |                                 | 109 890            | 109 890            |
| Immobilisations corporelles                     |            |                                 |                    |                    |
| Terrains                                        |            |                                 |                    |                    |
| Constructions                                   |            |                                 |                    |                    |
| Installations techniques, matériel et outillage | 1 776 024  | 465 959                         | 1 310 066          | 461 477            |
| Autres immobilisations corporelles              | 303 036    | 111 376                         | 191 661            | 192 555            |
| Immob. en cours / Avances & acomptes            | 619 384    |                                 | 619 384            | 417 068            |
| Immobilisations financières                     |            |                                 |                    |                    |
| Participations et créances rattachées           | 4 099 994  |                                 | 4 099 994          | 25 000             |
| Autres titres immobilisés                       |            |                                 |                    |                    |
| Prêts                                           |            |                                 |                    |                    |
| Autres immobilisations financières              | 121 238    |                                 | 121 238            | 104 671            |
| TOTAL ACTIF IMMOBILISE                          | 7 143 568  | 654 127                         | 6 489 441          | 1 348 043          |
| Stocks                                          |            |                                 |                    |                    |
| Matières premières et autres approv.            | 267 239    |                                 | 267 239            | 236 986            |
| En cours de production de biens                 |            |                                 |                    |                    |
| En cours de production de services              |            |                                 |                    |                    |
| Produits intermédiaires et finis                |            |                                 |                    |                    |
| Marchandises                                    |            |                                 |                    |                    |
| Créances                                        |            |                                 |                    |                    |
| Clients et comptes rattachés                    | 125 000    |                                 | 125 000            |                    |
| Fournisseurs débiteurs                          |            |                                 |                    |                    |
| Personnel                                       | 1 000      |                                 | 1 000              | 1 000              |
| Etat, Impôts sur les bénéfices                  | 1 992 362  |                                 | 1 992 362          | 1 472 838          |
| Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires           | 426 757    |                                 | 426 757            | 264 307            |
| Autres créances                                 | 29 966     |                                 | 29 966             | 635 286            |
| Divers                                          |            |                                 |                    |                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes        | 13 182     |                                 | 13 182             | 874                |
| Valeurs mobilières de placement                 | 1 100 262  |                                 | 1 100 262          | 666 433            |
| Disponibilités                                  | 12 107 536 |                                 | 12 107 536         | 18 818 308         |
| Charges constatées d'avance                     | 701 490    |                                 | 701 490            | 224 163            |
| TOTAL ACTIF CIRCULANT                           | 16 764 794 |                                 | 16 764 794         | 22 320 194         |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices      |            |                                 |                    |                    |
| Prime de remboursement des obligations          |            |                                 |                    |                    |
| Ecarts de conversion - Actif                    |            |                                 |                    |                    |
| COMPTES DE REGULARISATION                       |            |                                 |                    |                    |
| TOTAL ACTIF                                     | 23 908 362 | 654 127                         | 23 254 234         | 23 668 237         |

BILAN

|                                                         | Net au<br>30/06/15 | Net au<br>30/06/14 |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| PASSIF                                                  |                    |                    |
| Capital social ou individuel                            | 138 967            | 137 858            |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...             | 36 136 615         | 35 450 048         |
| Ecarts de réévaluation                                  |                    |                    |
| Réserve légale                                          |                    |                    |
| Réserves statutaires ou contractuelles                  |                    |                    |
| Réserves réglementées                                   |                    |                    |
| Autres réserves                                         |                    |                    |
| Report à nouveau                                        | -18 265 298        | -12 008 928        |
| Résultat de l'exercice                                  | -5 869 104         | -3 738 426         |
| Subventions d'investissement                            |                    |                    |
| Provisions réglementées                                 |                    |                    |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES                                  | 12 141 181         | 19 840 551         |
| Produits des émissions de titres participatifs          |                    |                    |
| Avances conditionnées                                   | 107 500            | 517 800            |
| TOTAL AUTRES FONDS PROPRES                              | 107 500            | 517 800            |
| Provisions pour risques                                 |                    |                    |
| Provisions pour charges                                 |                    |                    |
| TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES                |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                      |                    |                    |
| Autres emprunts obligataires                            |                    |                    |
| Emprunts                                                | 4 666 561          | 297 110            |
| Découverts et concours bancaires                        |                    |                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits | 4 666 561          | 297 110            |
| Emprunts et dettes financières diverses                 | 3 815 105          | 1 157 274          |
| Emprunts et dettes financières diverses - Associés      |                    |                    |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours        |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                | 1 647 158          | 1 126 024          |
| Personnel                                               | 241 141            | 170 446            |
| Organismes sociaux                                      | 292 765            | 215 501            |
| Etat, Impôts sur les bénéfices                          |                    |                    |
| Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires                   |                    |                    |
| Etat, Obligations cautionnées                           |                    |                    |
| Autres dettes fiscales et sociales                      | 28 471             | 29 179             |
| Dettes fiscales et sociales                             | 562 378            | 415 126            |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés         |                    |                    |
| Autres dettes                                           |                    |                    |
| Produits constatés d'avance                             | 314 352            | 314 352            |
| TOTAL DETTES                                            | 11 005 554         | 3 309 886          |
| Ecarts de conversion - Passif                           |                    |                    |
| TOTAL PASSIF                                            | 23 254 234         | 23 668 237         |

# ANNEXE

## Annexe comptable

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

#### ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de la situation arrêtée le 30/06/2015,

- dont le total est de 23 254 234 Euros
- et au compte de résultat de la situation, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de - 5 869 104 Euros

La situation a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2015 au 30/06/2015.

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

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

Les comptes semestriels de la situation au 30 juin 2015 ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 8 septembre 2014, la loi n° 83-353 du 30 avril 1983 et le décret 83-1020 du 29 novembre 1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

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

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

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

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

## 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.

### Filiales

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

Au 30 juin 2015, un chiffre d'affaires de 300 k€ et une subvention d'un montant de 42 k€ ont été comptabilisés et les charges s'élèvent à 598 k€.

La SA Global Bioenergies a consenti une avance en compte courant s'élevant à 3 550 k€ au 30 juin 2015.

Cette avance a fait l'objet d'une rémunération au taux de 2,42 % sur la situation arrêtée au 30 juin 2015 pour un montant de 26 123 €.

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

- Il s'agit du deuxième exercice de la filiale Global Bioenergies GmbH
- 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.

La SA Global Bioenergies a créé le 20 avril 2015 une filiale française au capital de 37 000 euros dont elle détenait 99,982 % des parts, la SA IBN-One.

Le 13 mai 2015, la SA IBN-One a procédé à une augmentation de capital pour le porter à la somme de 1 000 000 euros. A l'issue de cette opération, la SA Global Bioenergies possède 49,9994 % du capital de la SA IBN-One.

Au 30 juin 2015, la SA IBN-One n'a aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 3 k€.

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

30 juin 2015, IBN-Two n'a aucun chiffre d'affaires et ses charges s'élèvent à 1 k€

## Annexe comptable

### **Augmentation de capital par exercice de Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise**

Le 7 février 2013, le Conseil d'Administration avait décidé, par l'utilisation de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'Assemblée Générale du 6 décembre 2012, l'émission de 27 209 Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (BSPCE) 02-2013 au profit de divers salariés.

Au mois de mai 2015, plusieurs bénéficiaires ont exercé 3.544 BSPCE 02-2013 et souscrit 3.544 actions au prix de 29,89 €, prime d'émission incluse, et versé le montant total de la souscription soit 105 930,16 €.

Le 7 janvier 2014, le Conseil d'Administration avait décidé, par l'utilisation de la délégation de compétence qui lui avait été conférée par l'Assemblée Générale du 6 décembre 2012, l'émission de 13 100 Bons de Souscription de Parts de Créateurs d'Entreprise (BSPCE) A01-2014 au profit de divers salariés.

Au mois de mai 2015, un bénéficiaire a exercé 333 BSPCE A01-2014 et souscrit 333 actions au prix de 24,80 €, prime d'émission incluse, et versé le montant total de la souscription soit 8 258,40 €.

Le Conseil d'Administration du 9 juin 2015 a en conséquence décidé d'augmenter le capital de la société par l'émission de 3 877 actions de 0,05 € de valeur nominale et a modifié l'article 6 « capital social » des statuts.

## Annexe comptable

### Attribution de BSPCE – BSA – BEA

La société a procédé depuis 2009 à l'attribution de différents plans de titres tels les Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise, les Bons de Souscriptions d'Actions ou les Bons d'Emission d'Actions. Le détail de ces différents plans d'attribution est rappelé dans le tableau ci-dessous :

| Plans d'attribution | Nombre de bons<br>restant à exercer au<br>30/06/2015 | Nombre d'actions<br>correspondantes | Date butoir<br>d'exercice |
|---------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| BSA 06-2009         | 12 000                                               | 12 000                              | 30/11/2019                |
| BSA 12-2011         | 2 477                                                | 2 477                               | 19/12/2021                |
| BSA 10-2012         | 9 900                                                | 9 900                               | 29/10/2022                |
| BSPCE 02-2013       | 20 352                                               | 20 352                              | 06/02/2018                |
| BSPCE A01-2014      | 12 417                                               | 12 417                              | 07/01/2019                |
| BSPCE B01-2014      | 14 600                                               | 14 600                              | 07/01/2019                |
| BSA A01-2014        | 8 000                                                | 8 000                               | 07/01/2024                |
| BSA B01-2014        | 34 247                                               | 34 247                              | 30/04/2016                |
| BEA                 | 118 458                                              | 118 458                             | 16/05/2017                |
| BSA 07-2014         | 3 000                                                | 3 000                               | 02/07/2024                |
| BSPCE A07-2014      | 6 200                                                | 6 200                               | 02/07/2024                |
| BSPCE B07-2014      | 1 500                                                | 1 500                               | 02/07/2024                |
| BSA A01-2015        | 6 000                                                | 6 000                               | 12/01/2025                |
| BSA B01-2015        | 750                                                  | 750                                 | 12/01/2025                |
| BSPCE A01-2015      | 8 625                                                | 8 625                               | 12/01/2025                |
| BSPCE B01-2015      | 18 419                                               | 18 419                              | 12/01/2025                |

Au mois de juillet 2015, 8 270 BEA ont été exercés pour un montant total de 320 758,42 € prime d'émission incluse, générant une augmentation de capital de 413,50 euros.

Au mois d'août 2015, 7 400 BEA ont été exercés pour un montant total de 292 825,76 € prime d'émission incluse, générant une augmentation de capital de 370 euros.

## 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   |
|--------------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Capital social en euros              | 41.800    | 46.600     | 79.009     | 82.830     |
| Nb des actions ordinaires existantes | 41.800    | 46.600     | 1.580.180  | 1.656.600  |
|                                      | 31/12/12  | 31/12/13   | 31/12/14   | 30/06/15   |
| Capital social en euros              | 90.892,95 | 137.762,80 | 138.773,40 | 138.967,25 |
| Nb des actions ordinaires existantes | 1.817.959 | 2.755.256  | 2.775.468  | 2.779.345  |

### 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 2015, depuis la souscription du contrat de liquidité intervenue lors de l'introduction en Bourse, la SA Global Bioenergies a versé la somme de 425 000 €. La répartition est la suivante :

- 4 098 actions propres représentant 0,15 % du total des titres en circulation pour une valeur d'acquisition de 179 348,76 €.
- Compte liquidités pour 113 032,29 €

### 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.

Au titre de la situation arrêtée au 30 juin 2015, les redevances trimestrielles se sont élevées à la somme de 53 482 € et les redevances complémentaires à la somme de 6 250 €.

Le 8 juillet 2011, le Conseil d'Administration a autorisé la conclusion d'un nouveau contrat de licence, pour lequel la redevance est annuelle.

Ce contrat prévoit que le montant de la redevance à verser s'élève annuellement à la plus élevée des sommes suivantes : 120.000 € ou 10 % du chiffre d'affaires indirect. Compte tenu du chiffre d'affaires imputable à ce contrat de licence, la redevance s'élève à la somme de 60 000 € au titre de la situation arrêtée au 30 juin 2015.

### **Crédit d'impôt recherche**

La SA Global Bioenergies a engagé au cours de l'année 2014 des dépenses rentrant dans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche, pour un montant net des subventions encaissées de 6 253 865 €. En tenant compte des subventions et des avances remboursables encaissées au cours de l'année 2014, la SA Global Bioenergies a déterminé pour l'année civile 2014 un Crédit d'Impôt Recherche d'un montant s'élevant à 1 876 159 €. A ce jour, cette somme n'a pas été remboursée.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, 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 2 685 281 euros pouvant générer un CIR de 805 584 euros. Ce montant pourra évoluer au cours du second semestre 2015 en fonction des dépenses engagées mais également des subventions et avances remboursables encaissées. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche acquis au 30 juin 2015 ne peut donc être estimé avec suffisamment de précision pour pouvoir être comptabilisé.

### **Honoraires Commissaires aux Comptes**

Le montant des honoraires du Commissaire aux Comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 19 600 € HT au titre du contrôle légal des comptes.

## Annexe comptable

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est composé à la clôture de la situation de prestations réalisées dans le cadre de contrats de développement sur plusieurs exercices. Les versements perçus au cours du premier semestre 2015 correspondent pour partie à une comptabilisation d'un premier contrat au prorata temporis, et pour autre partie à l'atteinte d'étapes-clés dans le cadre d'un deuxième contrat.

La répartition géographique est la suivante :

| En euros               | France   | Etranger       | Total          |
|------------------------|----------|----------------|----------------|
| Prestations de service | 0        | 708 333        | 708 333        |
| Produits annexes       | 0        | 0              | 0              |
| <b>Total</b>           | <b>0</b> | <b>708 333</b> | <b>708 333</b> |

### Aides à l'innovation perçues sur les exercices antérieurs

La SA Global Bioenergies s'est vue accorder en 2009 une aide à l'innovation d'un montant prévisionnel de 660.000 €, et dont le montant définitif est de 522.800 €.

Au titre de la situation arrêtée au 30 juin 2010, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 330.000 €.

Au titre de la situation arrêtée au 30 juin 2011, aucune somme n'a été perçue sur cette aide.

Au titre de la situation arrêtée au 30 juin 2012, aucune somme n'a été perçue sur cette aide.

Au titre de la situation arrêtée au 31 décembre 2012, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 192.800 €.

Cette aide a commencé à être remboursée le 31 mars 2013. Les remboursements au titre de la situation arrêtée au 30 juin 2015 s'élèvent à 122.800 €. A cette date, cette aide a été entièrement remboursée.

La SA Global Bioenergies s'est vue accorder en 2011 une aide à l'innovation d'un montant de 475.000 €.

Au titre de la situation arrêtée au 30 juin 2012, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 332.500 €.

Au titre de la situation arrêtée au 31 décembre 2012, aucune somme n'a été perçue sur cette aide.

Au titre de la situation arrêtée au 31 décembre 2013, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 142.500 €.

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 arrêtée au 30 juin 2015 s'élèvent à 107 500 €.

Le montant restant à rembourser au 30 juin 2015 est de 107.500 €, entièrement à moins d'un an.

## Annexe comptable

### Aides à l'innovation perçues sur l'exercice

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

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

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

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

Au cours de la situation arrêtée au 30 juin 2015, la SA Global Bioenergies a perçu un total de 1 709 668,88 euros, décomposé en 1 145 478,15 euros d'avance remboursable et 564 190,73 € de subventions.

Compte tenu du produit à recevoir sur cette subvention comptabilisé au 31 décembre 2014 pour 569 889 euros, le compte subvention d'exploitation est débiteur pour 5 698 euros.

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

### 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 Oséo d'un montant de 740.000 €, d'une durée de 31 trimestres dont 12 trimestres de différé d'amortissement. Les échéances de remboursement seront linéaires sur 20 trimestres.

Le premier remboursement aura lieu le 31 mars 2016 et le dernier le 31 décembre 2020 soit :

- Moins d'un an : 74.000 €
- De un à cinq ans : 592.000 €
- A plus de cinq ans : 74.000 €

La SA Global Bioenergies a bénéficié lors de la situation arrêtée au 30 juin 2015 d'un emprunt à taux zéro pour l'innovation consenti par Oséo d'un montant de 1.400.000 €, d'une durée de 30 trimestres dont 10 trimestres de différé d'amortissement. Les échéances de remboursement seront linéaires sur 20 trimestres.

Le premier remboursement aura lieu le 31 décembre 2017 et le dernier le 30 septembre 2022 soit :

- De un à cinq ans : 770.000 €
- A plus de cinq ans : 630.000 €

## Annexe comptable

### Effectif moyen

L'effectif moyen de la SA Global Bioenergies s'est élevé à 62 au cours de la situation arrêtée au 30 juin 2015, réparti en 29 non cadres et 33 cadres.

Au 30 juin 2015, l'effectif est de 61 salariés (voir note 13).

### Engagements de retraite

Le montant des engagements pour indemnités de départ à la retraite est au 30 juin 2015 de 30 760 € 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 2015, est non significatif.

### Crédit d'impôt Compétitivité-Emploi

Le crédit d'impôt compétitivité emploi correspondant aux rémunérations éligibles du premier semestre 2015 a été constaté au compte 444 – Etat –impôt sur les bénéfices pour un montant de 40 307 €. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649 - Charges de personnel - CICE.

### Utilisation du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi

Au cours de l'exercice, l'entreprise a utilisé le produit du CICE pour financer son activité grâce notamment à de nouveaux investissements en matière de recherche et développement, à un certain nombre de recrutement.

## Annexe comptable

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

### Informations financières

Bilans 30 juin 2015 et 31 décembre 2014, en normes françaises

| ACTIF                               | Note     | 30 juin 2015  | 31 décembre 2014 |
|-------------------------------------|----------|---------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles       | 2        | 147           | 137              |
| Immobilisations corporelles         | 3        | 2 121         | 2 096            |
| Immobilisations financières         | 4        | 4 221         | 1 460            |
| <b>Actif immobilisé</b>             |          | <b>6 489</b>  | <b>3 693</b>     |
| Stock                               | 5        | 267           | 286              |
| Clients et comptes rattachés        |          | 125           | 1 167            |
| Autres créances et comptes de régul | 6        | 3 165         | 3 399            |
| Placements court terme              |          | 10 293        | 15 437           |
| Disponibilités                      | 7        | 2 915         | 33               |
| <b>Actif circulant</b>              |          | <b>16 765</b> | <b>20 322</b>    |
| <b>Total de l'actif</b>             |          | <b>23 254</b> | <b>24 015</b>    |
| PASSIF                              | Note     | 30 juin 2015  | 31 décembre 2014 |
| Capital                             |          | 139           | 139              |
| Prime d'émission                    |          | 36 136        | 36 009           |
| Report à nouveau                    |          | - 18 265      | - 12 009         |
| Résultat                            |          | - 5 869       | - 6 256          |
| <b>Capitaux propres</b>             | <b>1</b> | <b>12 141</b> | <b>17 883</b>    |
| Avances conditionnées               | 8        | 107           | 338              |
| Emprunt                             | 9        | 8 482         | 2 206            |
| Fournisseurs et comptes rattachés   | 10       | 1 647         | 2 123            |
| Autres dettes et comptes de régul   | 10       | 877           | 1 465            |
| <b>Dettes</b>                       |          | <b>11 113</b> | <b>6 132</b>     |
| <b>Total du passif</b>              |          | <b>23 254</b> | <b>24 015</b>    |

## Annexe comptable

| Comptes de résultat 30 juin 2015 et 30 juin 2014 en normes françaises |      |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
|                                                                       | Note | 30/06/2015     | 30/06/2014     |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                             |      | <b>708</b>     | <b>1 084</b>   |
| Subventions                                                           |      | - 6            | 200            |
| Autres produits                                                       |      | 16             | 3              |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                              |      | <b>719</b>     | <b>1 287</b>   |
| Consommables et variation de stock                                    |      | 614            | 599            |
| Charges externes                                                      |      | 3 871          | 2 675          |
| Impôts et taxes                                                       |      | 37             | 33             |
| Charges de personnel                                                  | 13   | 1 712          | 1 631          |
| Redevances                                                            |      | 120            | 138            |
| Dotations aux amortissements                                          |      | 204            | 108            |
| Autres charges                                                        |      | 12             | 0              |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                               |      | <b>6 570</b>   | <b>5 184</b>   |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                        |      | <b>- 5 851</b> | <b>- 3 897</b> |
| Produits financiers                                                   |      | 112            | 123            |
| Charges financières                                                   |      | 110            | 22             |
| <b>Résultat financier</b>                                             | 11   | <b>2</b>       | <b>101</b>     |
| Produits exceptionnels                                                |      | 35             | 749            |
| Charges exceptionnelles                                               |      | 55             | 691            |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                          | 12   | <b>- 20</b>    | <b>58</b>      |
| <b>Crédit d'impôt recherche</b>                                       |      | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Crédit d'impôt apprentissage</b>                                   |      | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Retenue à la source</b>                                            |      | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Résultat net</b>                                                   |      | <b>- 5 869</b> | <b>- 3 738</b> |

**NB** : les frais des augmentations de capital intervenues en 2014 ont été comptablement imputés en transfert de charges. Cependant, dans le tableau ci-dessus, ils ont été déduits des charges externes, comme les exercices précédents.

## Annexe comptable

| Tableau des flux de trésorerie                      |                        |                         |
|-----------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
|                                                     | 30/06/2015<br>(6 mois) | 31/12/2014<br>(12 mois) |
| <b>Résultat net</b>                                 | <b>- 5 869</b>         | <b>- 6 256</b>          |
| Dotation aux amortissements                         | 204                    | 262                     |
| Plus-values de cession d'actif                      | 0                      | 66                      |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>                | <b>- 5 664</b>         | <b>- 6 060</b>          |
| Variation du besoin en fonds de roulement           | 230                    | - 1 189                 |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b> | <b>- 5 434</b>         | <b>- 7 249</b>          |
| Acquisition d'immobilisations                       | 3 002                  | 4 108                   |
| Cession d'immobilisations                           | 1                      | 979                     |
| <b>Flux de trésorerie lié aux op d'invest.</b>      | <b>- 3 001</b>         | <b>- 3 129</b>          |
| Augmentation de capital en numéraire                | 128                    | 1 148                   |
| Frais augm capital imputés s/ prime d'émission      | 0                      | 83                      |
| Avances remboursables perçues                       | 1 145                  | 398                     |
| Emprunts contractés                                 | 5 200                  | 1 018                   |
| Avances remboursables restituées                    | 230                    | 360                     |
| Emprunts remboursés                                 | 159                    |                         |
| <b>Flux net trésorerie lié aux op de financt</b>    | <b>6 084</b>           | <b>2 121</b>            |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                   | <b>- 2 351</b>         | <b>- 8 257</b>          |
| Trésorerie d'ouverture                              | 15 420                 | 23 677                  |
| Trésorerie de clôture                               | 13 069                 | 15 420                  |

## Annexe comptable

| Tableau des flux de trésorerie                      |                        |                        |                        |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                     | 30/06/2015<br>(6 mois) | 31/12/2014<br>(6 mois) | 30/06/2014<br>(6 mois) |
| <b>Résultat net</b>                                 | <b>- 5 869</b>         | <b>- 2 518</b>         | <b>- 3 738</b>         |
| Dotation aux amortissements                         | 204                    | 154                    | 108                    |
| Plus-values de cession d'actif                      | 0                      | 17                     | 49                     |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>                | <b>- 5 664</b>         | <b>- 2 381</b>         | <b>- 3 679</b>         |
| Variation du besoin en fonds de roulement           | 230                    | - 282                  | - 907                  |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b> | <b>- 5 434</b>         | <b>- 2 663</b>         | <b>- 4 588</b>         |
| Acquisition d'immobilisations                       | 3 002                  | 2 749                  | 1 359                  |
| Cession d'immobilisations                           | 1                      | 265                    | 714                    |
| <b>Flux de trésorerie lié aux op d'invest.</b>      | <b>- 3 001</b>         | <b>- 2 484</b>         | <b>- 645</b>           |
| Augmentation de capital en numéraire                | 128                    | 560                    | 588                    |
| Frais augm capital imputés s/ prime d'émission      | 0                      | 0                      | 83                     |
| Avances remboursables perçues                       | 1 145                  | 398                    | 0                      |
| Emprunts contractés                                 | 5 200                  | 323                    | 695                    |
| Avances remboursables restituées                    | 230                    | 180                    | 180                    |
| Emprunts remboursés                                 | 159                    | 0                      | 0                      |
| <b>Flux net trésorerie lié aux op de financt</b>    | <b>6 084</b>           | <b>1 101</b>           | <b>1 020</b>           |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                   | <b>- 2 351</b>         | <b>- 4 046</b>         | <b>- 4 211</b>         |
| Trésorerie d'ouverture                              | 15 420                 | 19 466                 | 23 677                 |
| Trésorerie de clôture                               | 13 069                 | 15 420                 | 19 466                 |

## Annexe comptable

### Notes explicatives

#### Note 1 : Variation des Capitaux Propres

|                                            |               |
|--------------------------------------------|---------------|
| <b>Situation nette au 31 décembre 2014</b> | <b>17 882</b> |
| Augmentation de capital                    | 0             |
| Augmentation prime d'émission              | 128           |
| Distribution de dividendes                 | 0             |
| Résultat                                   | - 5 869       |
| <b>Situation nette au 30 juin 2015</b>     | <b>12 141</b> |

#### Note 2 : Immobilisations Incorporelles

| Eléments                                    | 31 décembre 2014 | Augment.  | Diminution | 30 juin 2015 |
|---------------------------------------------|------------------|-----------|------------|--------------|
| Logiciels et site internet                  | 195              | 29        |            | 224          |
| <b>Immobilisations incorporelles brutes</b> | <b>195</b>       | <b>29</b> | <b>0</b>   | <b>224</b>   |
| Amortissements<br>Dépréciations             | 58<br>0          | 19        |            | 77<br>0      |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b> | <b>137</b>       | <b>10</b> | <b>0</b>   | <b>147</b>   |

## Annexe comptable

### Note 3 : Immobilisations Corporelles

| Eléments                                  | 31 décembre 2014 | Augment.   | Diminution | 30 juin 2015 |
|-------------------------------------------|------------------|------------|------------|--------------|
| Matériel de recherche                     | 2 197            | 199        | 0          | 2 395        |
| Agencements                               | 169              | 7          | 0          | 176          |
| Matériel informatique                     | 113              | 4          | 1          | 116          |
| Mobilier                                  | 12               | 0          | 0          | 12           |
| <b>Immobilisations corporelles brutes</b> | <b>2 491</b>     | <b>210</b> | <b>1</b>   | <b>2 700</b> |
| Amortissements                            | 393              | 185        | 1          | 577          |
| Dépréciations                             | 0                | 0          | 0          | 0            |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b> | <b>2 098</b>     | <b>25</b>  | <b>0</b>   | <b>2 123</b> |

### Note 4 : Immobilisations Financières

| Eléments                                  | 31 décembre 2014 | Augment.     | Diminution | 30 juin 2015 |
|-------------------------------------------|------------------|--------------|------------|--------------|
| Dépôts et cautionnements                  | 110              | 13           | 1          | 110          |
| Participations                            | 25               | 525          | 0          | 550          |
| Créances rattachées à des participations  | 1 325            | 2 225        | 0          | 3 550        |
| <b>Immobilisations financières brutes</b> | <b>1 460</b>     | <b>2 763</b> | <b>1</b>   | <b>4 222</b> |
| Dépréciations                             | 0                |              |            | 0            |
| <b>Immobilisations financières nettes</b> | <b>1 460</b>     | <b>2 763</b> | <b>1</b>   | <b>4 222</b> |

## Annexe comptable

### Note 5 : Stocks

| Eléments              | Brut 30 juin 2015 | Dépréciation | Net 30 juin 2015 |
|-----------------------|-------------------|--------------|------------------|
| Matières consommables | 267               | 0            | 267              |
| <b>Total</b>          | <b>267</b>        | <b>0</b>     | <b>267</b>       |

### Note 6 : Autres Créances et Comptes de Régularisation

| Eléments                    | Brut 30 juin 2015 | Provision | Net 30 juin 2015 | < 1 an       | < 5 ans  |
|-----------------------------|-------------------|-----------|------------------|--------------|----------|
| Clients                     | 125               | 0         | 125              | 125          | 0        |
| Autres créances             | 2 450             | 0         | 2 450            | 2 450        | 0        |
| Charges constatées d'avance | 701               | 0         | 701              | 701          | 0        |
| <b>Total</b>                | <b>3 276</b>      | <b>0</b>  | <b>3 276</b>     | <b>3 276</b> | <b>0</b> |

Les autres créances sont principalement constituées des différents crédits d'impôts pour 2 419 k€ (CIR, CICE, créances TVA et crédit d'impôt apprentissage).

### Note 7 : Disponibilités et placements

Le total des disponibilités au 30 juin 2015 est de 12,1 millions d'euros répartis de la façon suivante :

- Comptes courants banques : 2,9 million d'euros
- Comptes à terme : 6,7 millions d'euros
- Dépôts à terme : 2,4 millions d'euros
- Intérêts courus sur placements : 0,1 million d'euros

## Annexe comptable

### Note 8 : Avances Conditionnées

| Eléments              | 31 décembre 2014 | Augmentation | Diminution | 30 juin 2015 |
|-----------------------|------------------|--------------|------------|--------------|
| Avances remboursables | 337              | 0            | 230        | 107          |
| <b>Total</b>          | <b>337</b>       | <b>0</b>     | <b>230</b> | <b>107</b>   |

### Note 9 : Emprunts

| Eléments      | 31 décembre 2014 | Augment.     | Diminution | 30 juin 2015 |
|---------------|------------------|--------------|------------|--------------|
| Bpifrance (1) | 740              | 1 400        | 0          | 2 140        |
| BNP           | 800              | 1 500        | 96         | 2 204        |
| SG            | 218              | 1 500        | 51         | 1 667        |
| CIC           | 0                | 800          | 12         | 788          |
| Ademe         | 398              | 1 145        | 0          | 1 543        |
| <b>Total</b>  | <b>2 156</b>     | <b>6 345</b> | <b>159</b> | <b>8 342</b> |

(1) A noter qu'un emprunt de 600k€ auprès de Bpifrance a été encaissé le 3 juillet 2015 et n'apparaît donc pas dans ce tableau.

### Note 10 : Dettes d'Exploitation

| Eléments                    | Montant brut | < 1 an       | < 5 ans  |
|-----------------------------|--------------|--------------|----------|
| Dettes fournisseurs         | 1 647        | 1 647        | 0        |
| Dettes fiscales et sociales | 562          | 562          | 0        |
| Produits constatés d'avance | 314          | 314          | 0        |
| <b>Total</b>                | <b>2 523</b> | <b>2 523</b> | <b>0</b> |

## Annexe comptable

### Note 11 : Résultat Financier

| Eléments                  | 30 juin 2015 |
|---------------------------|--------------|
| Gains de change           | 2            |
| Produits de placement     | 110          |
| <b>Total produits</b>     | <b>112</b>   |
| Pertes de change          | 6            |
| Intérêts des emprunts     | 104          |
| <b>Total charges</b>      | <b>110</b>   |
| <b>Résultat financier</b> | <b>2</b>     |

### Note 12 : Résultat Exceptionnel

| Eléments                           | 30 juin 2015 |
|------------------------------------|--------------|
| Produits exceptionnels de gestion  | 0            |
| Produit cession actif              | 0            |
| Bonis rachat actions propres       | 35           |
| <b>Total produits</b>              | <b>35</b>    |
| Charges exceptionnelles de gestion | 23           |
| Valeur éléments actif cédés        | 0            |
| Malis rachat actions propres       | 32           |
| <b>Total charges</b>               | <b>55</b>    |
| <b>Résultat exceptionnel</b>       | <b>- 20</b>  |

## Annexe comptable

### Note 13 : Personnel

| Effectif au  | 30 juin 2015 |
|--------------|--------------|
| Cadres       | 32           |
| Non cadres   | 29           |
| <b>Total</b> | <b>61</b>    |

| Charges de personnel | 30 juin 2015 |
|----------------------|--------------|
| Salaires             | 1 835        |
| Charges sociales     | 327          |
| <b>Total</b>         | <b>2 162</b> |

### Note 14 : Engagements Hors Bilan

| Eléments                                    | 30 juin 2015 |
|---------------------------------------------|--------------|
| Avals, cautions et autres garanties données |              |
| Nantissement sur matériel                   | 849          |
| Nantissement sur titres                     | 920          |
| Engagement crédit-bail                      | 1 397        |
| Autres engagements donnés                   |              |
| <b>Total engagements donnés</b>             | <b>3 166</b> |

|                                           |            |
|-------------------------------------------|------------|
| Avals, cautions et autres garanties reçus | 400        |
| Engagement crédit-bail                    |            |
| Autres engagements reçus                  |            |
| <b>Total engagements reçus</b>            | <b>400</b> |

## Annexe comptable

### AUTRES INFORMATIONS EN K€

#### PRODUITS A RECEVOIR

| Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | 30 juin 2015 |
|--------------------------------------------------------------|--------------|
| Autres créances                                              | 4            |
| Intérêts sur compte courant                                  | 26           |
| Intérêts sur compte à terme                                  | 115          |
| <b>Total</b>                                                 | <b>145</b>   |

#### CHARGES A PAYER

| Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan | 30 juin 2015 |
|------------------------------------------------------------|--------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                   | 445          |
| Dettes fiscales et sociales                                | 361          |
| <b>Total</b>                                               | <b>806</b>   |

## Annexe comptable

### PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

| Charges constatées d'avance | 30 juin 2015 |
|-----------------------------|--------------|
| Produits d'exploitation     | 314          |
| <b>Total</b>                | <b>314</b>   |

Les produits constatés d'avance représentent la partie second semestre 2015 des prestations facturées à un client.

### CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

| Charges constatées d'avance                                              | 30 juin 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Charges d'exploitation<br>Charges financières<br>Charges exceptionnelles | 701          |
| <b>Total</b>                                                             | <b>701</b>   |

Crédit-Bail

|                                        | Terrains | Constructions | Matériel<br>Outillage | Autres | Total        |
|----------------------------------------|----------|---------------|-----------------------|--------|--------------|
|                                        |          |               |                       |        |              |
| Valeur d'origine                       |          |               | 2 546 632,00          |        | 2 546 632,00 |
| Cumul exercices antérieurs             |          |               | 776 392,00            |        | 776 392,00   |
| Dotations de l'exercice                |          |               | 239 457,00            |        | 239 457,00   |
| Amortissements                         |          |               | 1 015 849,00          |        | 1 015 849,00 |
| Cumul exercices antérieurs             |          |               | 869 313,00            |        | 869 313,00   |
| Exercice                               |          |               | 279 970,00            |        | 279 970,00   |
| Redevances payées                      |          |               | 1 149 283,00          |        | 1 149 283,00 |
| A un an au plus                        |          |               | 552 192,00            |        | 552 192,00   |
| A plus d'un an et cinq ans au plus     |          |               | 845 157,00            |        | 845 157,00   |
| Redevances restant à payer             |          |               | 1 397 349,00          |        | 1 397 349,00 |
| A un an au plus                        |          |               | 1 124,00              |        | 1 124,00     |
| A plus d'un an et cinq ans au plus     |          |               | 85 734,00             |        | 85 734,00    |
| Valeur résiduelle                      |          |               | 86 858,00             |        | 86 858,00    |
|                                        |          |               |                       |        |              |
| Montant pris en charge dans l'exercice |          |               | 279 970,00            |        | 279 970,00   |



## **Annexe 2. COMPTES DE GLOBAL BIOENERGIES GMBH**

## Bilan intermediaire au 30.06.2015

[illegible]

Global Bioenergies GmbH, Leipzig

## compte de résultat pour la période du 01.01.2015 au 30.06.2015

|                                    | 2015<br>EUR        | 2014<br>EUR          |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|
| 1. Chiffre d'affaires              |                    |                      |
| a) Commission                      | 341.902,79         | 602.221,70           |
| 2. Achat de matériel - prestations | -615,30            | -7.750,00            |
| <b>3. Marge</b>                    | <b>341.287,49</b>  | <b>594.471,70</b>    |
| 4. Autres produits                 | 74,67              | 1.844,47             |
| 5. Frais de personnel              |                    |                      |
| a) Salaires                        | -142.571,09        | -175.530,81          |
| b) charges sociales                | -25.183,10         | -25.108,05           |
|                                    | -167.754,19        | -200.638,86          |
| 6. amortissement                   | 0,00               | -1.210,29            |
| 7. Autres charges                  | -398.910,49        | -1.686.084,02        |
| 8. résultat financier              | -30.519,08         | -20.044,43           |
| <b>9. Résultat courant</b>         | <b>-255.821,60</b> | <b>-1.311.661,43</b> |
| 10. Impôt sur les bénéfices        | 0,00               | 0,00                 |
| 11. Autres impôts                  | 0,00               | 0,00                 |
| 12. Résultat extraordinaire        | 0,00               | 0,00                 |
| <b>13. Résultat</b>                | <b>-255.821,60</b> | <b>-1.311.661,43</b> |



### **Annexe 3. RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

# **GLOBAL BIOENERGIES**

Société Anonyme

5 rue Henri Desbruères  
91000 EVRY

---

**Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015**  
**Comptes sociaux**

## **GLOBAL BIOENERGIES**

Société Anonyme  
5 rue Henri Desbruères  
91000 EVRY

### **Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Période du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015**

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SA GLOBAL BIOENERGIES et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication de vos comptes semestriels sur ALTERNEXT, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de la SA GLOBAL BIOENERGIES relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2015 au 30 juin 2015, 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 2015, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

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

Fait à Evry,  
Le 31 août 2015

**Max PEUVRIER**  
Commissaire aux comptes

# 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](mailto:contact@global-bioenergies.com)



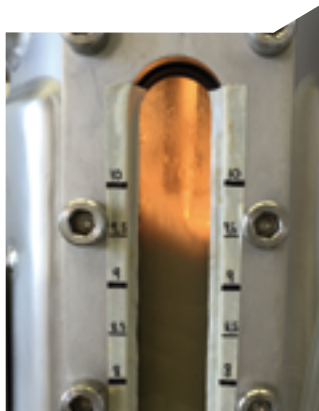
Twitter : [GlobalBioenergi](#)



Crédits photo : Plocéthol 2G - Canon



Création & Impression : Communikee - 01 69 47 60 71



[www.global-bioenergies.com](http://www.global-bioenergies.com)