

# DES CARBOHYDRATES AUX HYDROCARBURES

*Rapport financier semestriel - Juin 2013*





Evry, le 25 octobre 2013

Madame, Monsieur, cher Actionnaire,

Voici le rapport financier relatif aux six premiers mois de l'année 2013.

Nous vous présentons sur ce semestre un chiffre d'affaires de 0,6 million d'euros lié au partenariat avec le groupe de chimie Synthos et un total de coûts d'exploitation de 3,5 millions d'euros. Ces éléments nous amènent à un résultat net de -3 millions d'euros au 30 juin 2013.

Les coûts de ce premier semestre intègrent les études préalables à la phase d'industrialisation du procédé Isobutène ; après avoir installé un pilote de laboratoire de 42 litres en juillet 2012, nous avons annoncé qu'un premier pilote industriel sera installé sur le site de Pomacle-Bazancourt près de Reims.

Les éléments marquants des six premiers mois de l'année 2013 sont les suivants :

- Début de la phase de développement du procédé butadiène, et versement additionnel de 1,17 million d'euros de la part de la société Synthos,
- Versement de 740.000 euros de la part de Bpifrance,
- Soutien de l'Etat via le programme Investissements d'Avenir : financement de 5,2 millions d'euros sur trois ans à un consortium réunissant Global Bioenergies, Arkema et le CNRS.

L'augmentation de capital de 23 millions d'euros réalisée mi-juillet par offre au public et placements privés national et international donne à GLOBAL BIOENERGIES une bonne visibilité sur la phase à venir, qui sera avant tout consacrée à l'industrialisation du procédé Isobutène. Nous intensifierons également nos efforts sur les programmes butadiène et propylène.

A la prochaine assemblée générale des actionnaires le 6 novembre 2013, le Conseil d'administration proposera un nouvel administrateur : CM-CIC Capital Innovation, SAS au capital de 60 millions d'euros et nouvel actionnaire ayant participé à l'augmentation de capital de 23 millions d'euros.

Bien cordialement,



Liliane  
Bronstein

**Liliane BRONSTEIN**

*Directeur Administratif et Financier*

[invest@global-bioenergies.com](mailto:invest@global-bioenergies.com)



## SOMMAIRE

Rapport de gestion semestriel au 30 juin 2013	page 1 à 11
Comptes semestriels et annexe clos au 30 juin 2013	page 12 à 32
Rapports du Commissaire aux comptes	page 33

## Sommaire du rapport de gestion semestriel

1.	Faits marquants du premier semestre clos le 30 juin 2013 .....	2
1.1	Perception par la Société d'une nouvelle somme de 1,17 million d'euros dans le cadre du partenariat avec Synthos : début de la phase de développement .....	2
1.2	Pilote industriel de production biologique d'isobutène soutenu par le programme Investissements d'Avenir .....	2
1.3	Augmentations de capital .....	3
1.4	Renforcement des équipes au niveau managérial .....	4
2.	Activités en matière de recherche et développement.....	4
2.1	Programme isobutène.....	4
2.2	Autres programmes.....	4
3.	Activité et résultats de la Société .....	5
3.1	Activité de la Société. Présentation des comptes sociaux .....	6
3.2	Opérations sur capitaux propres.....	9
3.3	Trésorerie .....	9
3.4	Endettement.....	9
4.	Evènements importants survenus depuis le 30 juin 2013 .....	10
5.	Transactions entre les parties liées.....	10
6.	Risques et incertitudes .....	10
7.	Perspectives.....	10
7.1	Concernant le programme isobutène : .....	10
7.2	Concernant les autres programmes : .....	11

## **1. Faits marquants du premier semestre clos le 30 juin 2013**

La Société a poursuivi sa forte croissance au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

### **1.1 Perception par la Société d'une nouvelle somme de 1,17 million d'euros dans le cadre du partenariat avec Synthos : début de la phase de développement**

La Société a reçu un nouveau versement d'un montant de 1,17 million d'euros au titre du partenariat conclu avec SYNTHOS (groupe industriel de chimie, leader sur le marché caoutchouc pour pneumatiques) le 29 janvier 2013. Ce versement fait suite au paiement d'une somme de 1,5 million d'euros reçue en décembre 2012, qui avait marqué le succès et la fin de la première phase du programme butadiène.

L'accord avec Synthos porte sur le développement d'un procédé de production biologique de butadiène. Le butadiène est l'une des principales molécules entrant dans la composition des caoutchoucs synthétiques et représente un marché supérieur à 20 milliards de dollars. Ce succès permet de déclencher la seconde phase du partenariat (phase de développement) qui sera financée par Synthos à hauteur de quelques millions d'euros sur trois ans. Un premier versement de 1,17 million d'euros a donc été reçu au titre de la phase de développement de ce partenariat.

Pour mémoire, les droits d'exploitation sont répartis comme suit :

- Synthos disposera des droits exclusifs pour l'utilisation du butadiène bio-sourcé dans le domaine des caoutchoucs et versera des redevances à la Société.
- La Société conserve les droits sur les autres utilisations du butadiène, telles que le Nylon, certains plastiques, et le latex, et est libre de les concéder à d'autres industriels.

### **1.2 Pilote industriel de production biologique d'isobutène soutenu par le programme Investissements d'Avenir**

Global Bioenergies a annoncé le 4 juin 2013 le déclenchement de la phase suivante d'industrialisation du procédé isobutène dédiée à la conduite d'essais en pilote industriel. Cette nouvelle phase sera soutenue par l'Etat à hauteur de 5,2 millions d'euros sur trois ans, dont 4 millions d'euros pour Global Bioenergies (un tiers en subventions et deux tiers en avance remboursable). Ce financement a été obtenu à l'issue d'un audit approfondi conduit par l'ADEME (Agence De l'Environnement et de la Maitrise de l'Energie) accompagnée par des experts scientifiques.

Ce pilote industriel sera installé au cœur de la bioraffinerie de Pomacle-Bazancourt, près de Reims, l'un des principaux complexes agro-industriels de France. ARD, un spécialiste de la mise à l'échelle de procédés de fermentation, contribuera à son exploitation. Ce pilote industriel sera composé d'un fermenteur de 500 litres représentant une capacité de production de 10 tonnes d'isobutène par an. Une unité de purification sera accolée au fermenteur, et permettra l'obtention d'échantillons d'isobutène de pureté intermédiaire, qui seront transférés chez Arkema, le n°1 de la chimie industrielle en France, pour ses propres recherches. Dans le cadre du projet collaboratif soutenu par l'Etat, Arkema développera un procédé d'oxydation sélective adapté aux spécifications des produits renouvelables issus de procédés fermentaires, en collaboration avec deux laboratoires du CNRS, l'IRCELYON et l'UCCS, tous deux spécialisés dans la chimie catalytique.

### 1.3 Augmentations de capital

Suite au succès de l'introduction en bourse le 9 juin 2011 sur le marché Alternext Paris de NYSE Euronext et d'un second appel au marché par une offre au public qui s'était clôturée le 4 juillet 2012, la Société a lancé le 27 juin 2013 une nouvelle augmentation de capital par une offre au public en France et un placement institutionnel destiné aux investisseurs en France et hors de France. Cette augmentation de capital a rencontré un vif succès, avec une demande totale s'élevant à 1,15 million d'actions, pour un montant d'environ 28,6 millions d'euros, soit un taux de souscription de 143%. Le Directeur Général de la Société a donc décidé d'exercer la clause d'extension dans son intégralité. L'opération a permis une levée de fonds de 23 millions d'euros par l'émission de 927.419 actions ordinaires de même catégorie que les actions existantes le 16 juillet 2013. Au total, une quarantaine d'investisseurs institutionnels ont placé des ordres de souscription. Des investisseurs venus de plusieurs pays européens ainsi que des Etats-Unis ont marqué leur intérêt en participant. L'offre au public a été réalisée avec décote sur la base d'un prix par action de 24,80 euros à comparer au prix de 19,85 euros par action lors de l'introduction en bourse.

Les fonds levés dans le cadre de cette augmentation de capital seront notamment affectés :

- au financement de la phase d'industrialisation du procédé isobutène par la construction de deux pilotes,
- au développement des procédés butadiène et propylène, et
- au démarrage de nouveaux programmes.

La construction du pilote industriel et la phase de tests ont débuté mi-2013.

Nous vous rappelons qu'en janvier 2013, de nouvelles actions ont été créées pour être attribuées gratuitement à certains salariés de la Société.

Suite à ces augmentations de capital, le capital social de la Société s'élève, désormais, à 137.383,90 euros divisé en 2.747.678 actions de 0,05 euro de valeur nominale.

#### 1.4 Renforcement des équipes au niveau managérial

La Société renforce son management en nommant Frédéric Pâques au poste de *Chief Technology Officer*. Frédéric Pâques est docteur en génétique moléculaire, et après un parcours académique en France et aux Etats-Unis, il a quitté le CNRS en 2001 pour rejoindre la société Celectis, où il a porté des responsabilités étendues en tant que Directeur Scientifique pendant près de dix ans.

## 2. **Activités en matière de recherche et développement**

### 2.1 Programme isobutène

Au cours du premier semestre 2013, la Société a consacré une partie importante de ses efforts à poursuivre les travaux d'amélioration du rendement du procédé isobutène. Cette recherche d'un meilleur rendement nécessite l'amélioration des enzymes de la voie de production, l'ingénierie du métabolisme de la souche de production et l'optimisation des protocoles de fermentation. Les capacités du parc de fermentation à petite échelle (1L) et de l'outil d'analyse en ligne des gaz de fermentation ont été doublées.

Des expériences de génie chimique sont en cours chez un sous-traitant sous la direction de Monsieur Richard BOCKRATH, Vice-Président pour le génie chimique, ancien directeur technique de DuPont qui a contribué à l'industrialisation de nombreux procédés, notamment dans le domaine de la biologie industrielle. Ces expériences sont adaptées au format du pilote de laboratoire et permettront de valider les technologies à mettre en œuvre à l'échelle industrielle.

Des études ayant pour objet la préparation des pilotes industriels se poursuivent. Un premier format du procédé sera mis en place sur le site de Pomacle-Bazancourt dans le cadre d'un projet soutenu par l'Etat via le programme Investissements d'Avenir. Ce premier pilote permettra la production d'isobutène de pureté intermédiaire répondant aux spécifications requises par certaines applications de l'arbre produit de l'isobutène (production d'acide méthacrylique et de méthacrylate de méthyle en particulier).

### 2.2 Autres programmes

Concernant les autres programmes de la Société, une partie des efforts de recherche et développement de la Société avaient été consacrés à des travaux amont visant à la mise en place de procédés permettant la production biologique d'autres molécules. Deux nouvelles voies de

production d'oléfines légères – vers le propylène et le butadiène – avaient ainsi été validées et s'étaient ajoutées au portefeuille de procédés en développement.

- Le développement du procédé propylène a débuté. Ce programme a été financé par la Société sur ses fonds propres, issus des précédentes augmentations de capital. Le propylène est principalement utilisé pour fabriquer du polypropylène, un plastique destiné à l'emballage et à l'automobile. Le propylène est la deuxième molécule la plus importante de la pétrochimie en volume et représente un marché de 93 milliards de dollars.
- Le développement du procédé butadiène se poursuit. Ce programme est réalisé dans le cadre du partenariat liant la Société à l'industriel polonais Synthos. Dix millions de tonnes de butadiène sont produites chaque année à partir du pétrole, dont sept millions sont utilisées pour la fabrication de caoutchouc synthétique, et trois millions pour produire du nylon, des plastiques et du latex. Le butadiène représente au total un marché supérieur à vingt milliards de dollars.

Les découvertes de l'exercice précédent font que la Société développe à présent un portefeuille de procédés de conversion biologique de ressources renouvelables en hydrocarbures.

Ces diverses activités de recherche et développement continuent d'élargir la propriété intellectuelle de la Société, qui est basée sur l'exploitation de demandes de brevets détenus par la société Scientist of Fortune, contrôlée par Monsieur Philippe Marlière, de demandes de brevets en co-propriété entre Scientist of Fortune et la Société, et plus récemment par des demandes de brevets détenues en pleine propriété. Régulièrement, la Société étend au niveau international les demandes de brevet déposées ces dernières années, et en dépose chaque année de nouvelles. La protection des nouvelles connaissances reste un poste important de dépenses qui reflète l'importance de cette activité.

### **3. Activité et résultats de la Société**

La Société a continué à intensifier ses programmes de recherche et de développement au cours de la période tout en maintenant ses effectifs à 37 salariés depuis le 31 décembre 2012.

Les investissements du premier semestre 2013 ont porté principalement sur :

- Le doublement de la plateforme de fermentation à petite échelle (1L) et de la capacité analytique en ligne en aval du parc de fermenteurs.

Pour l'essentiel, ces investissements ont été financés par crédit-bail obtenu auprès de la Société Générale.

### 3.1 Activité de la Société. Présentation des comptes sociaux

Les résultats de la Société pour la situation au 30 juin 2013 sont les suivants :

<b>Données en K €</b>	<b>30/06/2013 6 mois</b>	<b>31/12/2012 6 mois</b>	<b>30/06/12 6 mois</b>
Produits d'exploitation	576	1 794	184
Charges d'exploitation	3.557	2.991	2 377
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-2.981</b>	<b>-1.197</b>	<b>- 2 194</b>
Résultat financier	40	38	36
Résultat courant avant impôts	-2.941	-1.159	-2 158
Résultat exceptionnel	6	25	-14
Crédit d'impôt	1	883	3
<b>Résultat net</b>	<b>-2.934</b>	<b>-250</b>	<b>-2 169</b>

Les résultats font apparaître une perte de 2.933.709 euros au 30 juin 2013.

#### **Analyse de l'évolution des résultats et de la situation financière**

Les produits d'exploitation d'un montant de 0,6 million d'euros comprennent principalement un chiffre d'affaires lié à l'avancement du programme butadiène.

Les charges d'exploitation ont continué d'augmenter pour s'établir à 3,6 millions d'euros pour le semestre au 30 juin 2013, et représentent une augmentation de 19% par rapport au semestre précédent, avec toujours une part prépondérante des charges de personnel.

La Société dégage une perte de 2,9 millions d'euros pour la période de 6 mois du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013. Au 31 décembre 2012, la perte s'élevait à 0,3 million d'euros pour une période de 6 mois.

Le total des charges d'exploitation de la situation de six mois au 30 juin 2013 s'élève à 3,6 millions d'euros.

Les postes majeurs de charges du premier semestre 2013 se répartissent comme suit :

- Charges de personnel : 28%
- Consommables et sous-traitance : 19%
- Etudes Pré-industrialisation : 18%
- Propriété Intellectuelle : 8% (dont honoraires de dépôt de brevets et accords de licence)

- Location immobilière et location des équipements scientifiques : 9%
- Frais de fonctionnement : 18%

La part des études de pré-industrialisation s'accroît fortement au cours de ce premier semestre 2013. Elle représentait 8% des charges d'exploitation au 31 décembre 2012 et représente au 30 juin 2013 18% des charges d'exploitation. Compte tenu des projets de la Société, ces coûts prendront encore de l'ampleur au cours du second semestre de l'année 2013.

La Société bénéficie du Crédit d'Impôt Recherche (CIR) de façon croissante. Il est calculé et comptabilisé par année civile.

En 2012, les dépenses de recherche éligibles au Crédit d'Impôt Recherche, nettes des subventions et avances remboursables encaissées, se sont élevées à 3 millions d'euros et ont généré un Crédit d'Impôt Recherche de 0,9 million d'euros. Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, la Société a engagé des dépenses nettes d'avances remboursables perçues et remboursées rentrant dans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche pour un montant de 2 millions d'euros, générant un Crédit d'Impôt Recherche de 0,6 million d'euros. Ce montant pourra évoluer au cours du second semestre 2013 en fonction des dépenses engagées mais également des avances encaissées ou remboursées. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche acquis au 30 juin 2013 ne peut donc pas être estimé avec suffisamment de précision pour pouvoir être enregistré en comptabilité.

Le Crédit d'Impôt Recherche est un élément significatif du financement de la Société.

### **Situation financière au 30 juin 2013**

Le bilan de la Société ci-dessous fait apparaître des capitaux propres de 3,5 millions d'euros au 30 juin 2013, en baisse de 45% du fait de l'impact du résultat du semestre.

Le total du bilan passe de 9,3 millions d'euros au 31 décembre 2012 à 6,9 millions d'euros au 30 juin 2013. Cette variation s'explique par la perte semestrielle d'un montant de 2,9 millions d'euros.

Les disponibilités à l'actif du bilan s'élèvent à 4,4 millions d'euros contre 6,3 millions d'euros au 31 décembre 2012.

<i>Actif en K€</i>	<i>30 juin 2013</i>	<i>31 décembre 2012</i>	<i>Passif en K€</i>	<i>30 juin 2013</i>	<i>31 décembre 2012</i>
Immobilisations incorporelles	6	2	Capital	91	91
Immobilisations corporelles	458	386	Prime d'émission	13.258	13.258
Immobilisations financières	106	78	Report à nouveau	-6.877	-6.626
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>571</b>	<b>466</b>	Résultat	-2.934	-251
			<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3.538</b>	<b>6.472</b>
Stock - Créances - Charges constatées d'avance	1.910	2.571	Provision pour risques		
Disponibilités	4.419	6.291	Avances conditionnées	923	855
			Emprunt BPI	740	
			Fourn et comptes rattachés	1.150	874
			Autres dettes et comptes de régularisation	548	1.126
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>6.329</b>	<b>8.862</b>	<b>DETTES</b>	<b>3.361</b>	<b>2.856</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6.900</b>	<b>9.328</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>6.900</b>	<b>9.328</b>

Les flux de trésorerie se présentent comme suit :

En K€	Juin 2013	Déc 2012	Juin 2012	2011
	6 mois	6 mois	12 mois	12 mois
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-2.522	-727	-2.953	-2.273
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-157	-38	-379	-63
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	807	2.963	1.735	7.932
Variation de trésorerie	-1.872	2.198	-1.596	5.596

La variation de trésorerie du premier semestre de l'année 2013 provient principalement des activités opérationnelles et des activités de financement qui se composent exclusivement des frais de recherche et développement avec un accroissement notable des dépenses liées au développement industriel et du prêt à taux zéro financé par OSEO.

Les flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement sont faibles du fait du financement des investissements principalement en crédit-bail.

### 3.2 Opérations sur capitaux propres

Les capitaux propres de la Société s'élevaient à 3,5 millions d'euros au 30 juin 2013.

La répartition du capital est la suivante au 25 octobre 2013 :

<b>Actionnaires</b>	<b>Actions</b>	<b>%</b>
Marc Delcourt - Co Fondateur (directement et indirectement)	358.860	13,0%
Philippe Marlière - Co Fondateur	358.900	13,0%
Seventure Partners	742.994	27,0%
CM-CIC Investissement	201.612	7,3%
Cristal Financière	164.861	6,0%
CM-CIC Capital Innovation	90.725	3,3%
SUDINNOVA	30.241	1,1%
CM-CIC Capital Privé	27.763	1,0%
Public	779.300	28,3%
<b>TOTAL</b>	<b>2.755.256</b>	<b>100 %</b>

Monsieur Marc Delcourt détient 13,0 % du capital de la Société, directement à hauteur de 1,3% et indirectement pour 11,7% par la société Schmilblick Ventures dont il est le seul actionnaire.

### 3.3 Trésorerie

La trésorerie nette s'élève à 2.756.252 euros au 30 juin 2013 et est placée sur des comptes à terme.

### 3.4 Endettement

Les dettes financières de la Société s'élevaient à 1.662.800 euros et correspondent uniquement à des avances remboursables reçues de la part d'OSEO et à un prêt à taux zéro accordé par OSEO.

En effet, la Société a obtenu un nouveau financement d'OSEO d'un montant de 740.000 euros le 26 mars 2013. Ce financement a permis la construction de la souche productrice d'isobutène ayant abouti au succès de la phase de tests en pilote de laboratoire et au déclenchement de la phase suivante dédiée à la conduite d'essais en pilote industriel.

Le bilan de la Société n'affiche aucun emprunt bancaire. Ses équipements sont principalement financés en crédit-bail.

#### **4. Evènements importants survenus depuis le 30 juin 2013**

Ainsi que détaillé au paragraphe 1.3 du présent rapport de gestion, la Société a réalisé le 16 juillet 2013 une augmentation de capital de 23 millions d'euros.

#### **5. Transactions entre les parties liées**

La Société et Scientist of Fortune ont conclu au cours de ce semestre un nouvel avenant à la première convention de licence du 13 février 2009 qui a été autorisée par le Conseil d'administration le 29 avril 2013 (avenant n° 7 du 7 mai 2013). La convention de licence n° 1 a été initialement conclue entre Monsieur Philippe Marlière et la Société le 13 février 2009, puis modifiée par six avenants successifs des 16 octobre 2009, 10 décembre 2009, 15 janvier 2010, 19 septembre 2011, 10 septembre 2012 et 30 octobre 2012.

Ce nouvel avenant n°7 précise le domaine d'exploitation de l'invention visée dans l'avenant 3. Le domaine dans lequel la Société pourra exploiter cette invention est en effet élargi, tandis que les conditions financières associées à une telle exploitation ne sont pas modifiées.

#### **6. Risques et incertitudes**

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

#### **7. Perspectives**

##### **7.1 Concernant le programme isobutène :**

La Société va poursuivre les travaux d'amélioration du rendement du procédé.

La Société va intensifier ses travaux d'industrialisation du procédé isobutène, amorcés à l'été 2012 par la mise en place d'un pilote de laboratoire de 42 litres. La définition des protocoles de production d'isobutène sur ce pilote ont fait l'objet de nouvelles mises au point au cours de ce semestre. Ces travaux ont été conduits avec succès et ont permis le déclenchement de la phase suivante dédiée à la conduite d'essais en pilote industriel. Cette phase, annoncée le 4 juin 2013, a débuté en juillet 2013 et sera soutenue par l'Etat français à hauteur de 5,2 millions d'euros via le programme Investissements d'Avenir. Ce pilote industriel sera installé au cœur de la bioraffinerie de

Pomacle-Bazancourt, près de Reims, l'un des principaux complexes agro-industriels de France. ARD, un spécialiste de la mise à l'échelle de procédés de fermentation, contribuera à son exploitation. Ce pilote industriel sera composé d'un fermenteur de 500 litres représentant une capacité de production de 10 tonnes d'isobutène par an. Une unité de purification sera accolée au fermenteur, et permettra l'obtention d'échantillons d'isobutène de pureté intermédiaire, qui seront transférés chez Arkema pour ses propres recherches. Dans le cadre du projet collaboratif soutenu par l'Etat, Arkema développera un procédé d'oxydation sélective adapté aux spécifications des produits renouvelables issus de procédés fermentaires, en collaboration avec deux laboratoires du CNRS, l'IRCELYON et l'UCCS.

Un second pilote d'une capacité dix fois supérieure est également prévu et permettra la production d'isobutène de très haute pureté compatible avec les autres applications de l'isobutène. Plusieurs sites sont actuellement à l'étude pour définir le lieu d'implantation de ce second pilote. De plus amples informations devraient être communiquées en 2014.

## 7.2 Concernant les autres programmes :

La Société va intensifier les travaux d'optimisation et de développement des voies métaboliques récemment découvertes vers le propylène et le butadiène.

Simultanément, la Société continuera et intensifiera ses activités de recherche et de développement pour poursuivre son objectif de mettre en place des procédés biologiques vers d'autres oléfines légères.

**SA GLOBAL BIOENERGIES**  
**ETATS FINANCIERS**  
**Au 30 juin 2013**

5 rue Henri Desbruères  
91000 EVRY

Siret : 50859601200023

## BILAN

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 30/06/13	Net au 31/12/12
<b>ACTIF</b>				
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	37 237	30 896	6 341	2 269
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage	545 283	147 694	397 589	323 646
Autres immobilisations corporelles	102 854	42 074	60 780	61 795
Immob. en cours / Avances & acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées	25 000		25 000	
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	81 034		81 034	78 357
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>791 407</b>	<b>220 663</b>	<b>570 744</b>	<b>466 067</b>
<b>Stocks</b>				
Matières premières et autres approv.	151 138		151 138	109 405
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	90 584		90 584	1 169 145
Fournisseurs débiteurs				1 148
Personnel				
Etat, Impôts sur les bénéfices	920 692		920 692	919 225
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	281 962		281 962	170 930
Autres créances				
<b>Divers</b>				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Valeurs mobilières de placement	3 960 681		3 960 681	5 914 589
Disponibilités	458 371		458 371	376 320
Charges constatées d'avance	465 244		465 244	201 211
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>6 328 673</b>		<b>6 328 673</b>	<b>8 861 974</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 120 080</b>	<b>220 663</b>	<b>6 899 417</b>	<b>9 328 041</b>

## BILAN

	Net au 30/06/13	Net au 31/12/12
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel	91 013	90 893
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	13 257 894	13 258 014
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-6 876 659	-6 626 174
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-2 933 709</b>	<b>-250 485</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 538 540</b>	<b>6 472 248</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>		
<i>Découverts et concours bancaires</i>		39
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		39
Emprunts et dettes financières diverses	1 662 800	855 300
Emprunts et dettes financières diverses - Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 150 144	874 084
<i>Personnel</i>	108 576	91 477
<i>Organismes sociaux</i>	109 852	110 855
<i>Etat, Impôts sur les bénéfiques</i>		10 000
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>		188
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	13 066	25 265
Dettes fiscales et sociales	231 494	237 785
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance	316 438	888 584
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>3 360 877</b>	<b>2 855 793</b>
Ecarts de conversion - Passif		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>6 899 417</b>	<b>9 328 041</b>

## COMPTES DE RESULTAT

	du 01/01/13 au 30/06/13 6 mois	du 01/07/12 au 31/12/12 6 mois	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
<b>PRODUITS</b>				
Ventes de marchandises				
Production vendue	572 146	1 780 082	-1 207 936	-67,86
Production stockée				
Subventions d'exploitation	1 500	10 300	-8 800	-85,44
Autres produits	2 774	3 510	-737	-20,98
<b>Total</b>	<b>576 420</b>	<b>1 793 893</b>	<b>-1 217 473</b>	<b>-67,87</b>
<b>CONSOMMATION M/SES &amp; MAT</b>				
Achats de marchandises				
Variation de stock (m/ses)				
Achats de m.p & aut.approv.	406 296	375 514	30 783	8,20
Variation de stock (m.p.)	-41 734	-1 947	-39 786	NS
Autres achats & charges externes	1 963 332	1 435 592	527 739	36,76
<b>Total</b>	<b>2 327 894</b>	<b>1 809 159</b>	<b>518 735</b>	<b>28,67</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>-1 751 474</b>	<b>-15 266</b>	<b>-1 736 208</b>	<b>NS</b>
<b>CHARGES</b>				
Impôts, taxes et vers. assim.	16 278	16 844	-566	-3,36
Salaires et Traitements	767 922	674 315	93 606	13,88
Charges sociales	236 477	193 738	42 739	22,06
Amortissements et provisions	60 775	66 230	-5 455	-8,24
Autres charges	148 353	230 235	-81 882	-35,56
<b>Total</b>	<b>1 229 804</b>	<b>1 181 363</b>	<b>48 442</b>	<b>4,10</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-2 981 278</b>	<b>-1 196 629</b>	<b>-1 784 650</b>	<b>149,14</b>
Produits financiers	44 246	39 090	5 155	13,19
Charges financières	4 509	1 481	3 028	204,40
<b>Résultat financier</b>	<b>39 736</b>	<b>37 609</b>	<b>2 127</b>	<b>5,66</b>
Opérations en commun				
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-2 941 542</b>	<b>-1 159 020</b>	<b>-1 782 523</b>	<b>153,80</b>
Produits exceptionnels	188 387	399 937	-211 550	-52,90
Charges exceptionnelles	182 020	374 667	-192 647	-51,42
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>6 367</b>	<b>25 270</b>	<b>-18 903</b>	<b>-74,80</b>
Participation des salariés				
Impôts sur les bénéfices	-1 467	-883 265	881 798	-99,83
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>-2 933 709</b>	<b>-250 485</b>	<b>-2 683 223</b>	<b>NS</b>

# ANNEXE

## Annexe comptable

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Au bilan avant répartition de la situation arrêtée le 30/06/2013,

- dont le total est de 6 899 417 Euros
- et au compte de résultat de la situation, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de - 2 933 709 Euros.

La situation a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/01/2013 au 30/06/2013.

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

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

La situation au 30 juin 2013 a été établie selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 22 juin 1999, la loi n° 83-353 du 30 avril 1983 et le décret 83-1020 du 29 novembre 1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

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

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

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

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

#### **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

## Annexe comptable

### Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du dernier prix d'achat connu.  
Une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

### Créances

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

### Valeurs mobilières de placement

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

### Opérations en devises

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

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

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

### Frais de recherche et développement

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

### Création d'une filiale à 100 %

La SA Global Bioenergies a créé le 22 janvier 2013 une filiale au capital de 25 000 € dont elle détient 100 % des parts, la société Global Bioenergies GmbH.

Au 30 juin 2013, aucun chiffre d'affaires n'a été comptabilisé et les charges s'élèvent à 3k€. La trésorerie disponible est donc d'un montant de 22 k€.

L'article 233-17 du Code de Commerce prévoyant que les groupes n'atteignant pas une certaine taille sont exemptés de l'obligation d'établir des comptes consolidés, le groupe formé par la SA Global Bioenergies et Global Bioenergies GmbH n'établira pas de comptes consolidés au 30 juin 2013.

## Annexe comptable

### Augmentation de capital par création d'actions nouvelles

L'Assemblée Générale Mixte du 14 juin a délégué au Conseil d'Administration, pour une durée de 26 mois à compter du jour de l'assemblée, sa compétence pour décider de procéder à l'émission, sans droit préférentiel de souscription et par offre au public d'actions ordinaires de la Société ou de toutes valeurs mobilières donnant accès par tous moyens, immédiatement ou à terme, à des actions ordinaires de la Société émises ou à émettre, à titre onéreux ou gratuit, dont la souscription pourra être opérée soit en espèces, soit par compensation de créances.

Le Conseil d'Administration du 25 juin 2013 a décidé, sous la condition suspensive de l'obtention du visa de l'Autorité des Marchés Financiers, d'augmenter le capital d'un montant nominal de 40 322,60 € par émission d'un maximum de 806 452 actions nouvelles à un prix de 24,80 € (soit 0,05 € de valeur nominale et 24,75 € de prime d'émission), soit un prix de souscription global de 20 000 009,60 € (dont 19 959 687 € de prime d'émission). Il a également délégué ses pouvoirs au Directeur Général pour la réalisation de cette augmentation de capital.

L'émission des actions nouvelles a été réalisée par une offre au public uniquement en France et un placement institutionnel destiné aux investisseurs en France et hors de France.

La souscription des actions nouvelles s'est étalée sur la période du 27 juin au 9 juillet 2013 inclus, et la date d'émission des actions nouvelles a été fixée au 16 juillet 2013.

Le Directeur Général a décidé le 11 juillet 2013 d'exercer en totalité la clause d'extension, amenant une augmentation de capital d'un montant nominal de 46 370,95 € par l'émission de 927 419 actions nouvelles à un prix unitaire de 24,80 € (soit 0,05 € de valeur nominale et 24,75 € de prime d'émission) soit un prix de souscription total de 22 999 991,20 € (dont 22 953 620,25 € de prime d'émission).

Le Conseil d'Administration du 11 juillet 2013 a validé les termes de cette augmentation de capital.

Comme pour les précédentes augmentations de capital, les frais induits seront imputés sur la prime d'émission. Au 30 juin 2013, les frais liés à l'augmentation de capital s'élèvent à la somme de 279 629,02 € et sont enregistrés en charges constatées d'avance dans l'attente de la réalisation effective de l'augmentation de capital.

### Attribution d'actions gratuites

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

Au cours de la situation close le 30 juin 2013, il a été attribué 2 400 actions gratuites d'une valeur nominale de 0,05 € à un salarié de la société. Ces actions ont été créées par prélèvement sur la prime d'émission.

Au 30 juin 2013, les actions suivantes devraient être attribuées gratuitement :

Date fin période acquisition	2ème semestre 2013	2ème semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2015	Total
Nombre d'actions gratuites à attribuer	7 793	1 600	1 562	10 955

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

## Annexe comptable

### Evolution du capital social

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

	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2012	31/12/2012
Capital social en euros	41 800	46 600	79 009	82 830	90 892,95
Nb des actions ordinaires existantes	41 800	46 600	1 580 180	1 656 600	1 817 959

### 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 2013, depuis la souscription du contrat de liquidité intervenue lors de l'introduction en Bourse, la SA Global Bioenergies a versé la somme de 150 000 €. La répartition est la suivante :

- 2 016 actions propres représentant 0,01 % du total des titres en circulation pour une valeur d'acquisition de 62 794,47 €.
- Compte liquidités pour 57 248,24 €

### 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.

### Convention de licence

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

Ce contrat prévoit également le paiement de redevances complémentaires sur l'exploitation directe et indirecte des demandes de brevet d'un montant maximal de 5 % du chiffre d'affaires. Une redevance complémentaire d'un montant de 5 708 € a été comptabilisée au titre de la situation arrêtée au 30 juin 2013.

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, établi à 2,67 M€ pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2012 au 30 juin 2013, la redevance générée s'élève à 267 k€, dont 120 k€ ont déjà été facturés et réglés sur la période, et 147 k€ sont enregistrés en charges à payer au 30 juin 2013.

## Annexe comptable

### Crédit d'impôt recherche

La SA Global Bioenergies a engagé au cours de l'année 2012 des dépenses rentrant dans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche, pour un montant net des subventions encaissées de 2 977 549 €. En tenant compte des subventions et des avances remboursables encaissées au cours de l'année 2012, la SA Global Bioenergies a déterminé pour l'année civile 2012 un Crédit d'Impôt Recherche d'un montant s'élevant à 893 265 €. Cette somme devrait être remboursée par l'Administration Fiscale au cours du second semestre 2013.

Au 1er semestre 2013, la SA Global Bioenergies a engagé des dépenses nettes d'avances remboursables perçues et remboursées rentrant dans le champ d'application du Crédit d'Impôt Recherche pour un montant de 1 956 702 €, générant un CIR de 587 011 €. Ce montant pourra évoluer au cours du second semestre 2013 en fonction des dépenses engagées mais également des avances encaissées ou remboursées. Le montant du Crédit d'Impôt Recherche acquis au 30 juin 2013 ne peut donc pas être estimé avec suffisamment de précision pour pouvoir être enregistré en comptabilité.

### Honoraires Commissaires aux Comptes

Le montant des honoraires du Commissaire aux Comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à 11 100 € HT au titre du contrôle légal des comptes.

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est composé à la clôture de l'exercice de prestations réalisées dans le cadre d'un contrat de développement sur plusieurs exercices. Un premier versement lié à ce contrat a été comptabilisé au prorata temporis.

La répartition géographique est la suivante :

	<b>France</b>	<b>Etranger</b>	<b>Total</b>
Prestations de service	0	572 146	572 146
Produits annexes	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>572 146</b>	<b>572 146</b>

### Aides à l'innovation

La SA Global Bioenergies s'est vue accorder en 2009 une aide à l'innovation d'un montant prévisionnel s'élevait à 660 000 €, et dont le montant définitif est de 522 800 €.

Cette aide devra être remboursée à compter du 31 mars 2013 et jusqu'au 31 décembre 2015.

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2010, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 330 000 €.

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2011, aucune somme n'a été perçue sur cette aide.

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2012, aucune somme n'a été perçue sur cette aide.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 192 800 €.

Au titre de la situation arrêtée le 30 juin 2013, la SA Global Bioenergies a remboursé la somme de 45 000 €.

Au 30 juin 2013, le montant restant à rembourser s'élève à 477 800 €, dont 190 000 € à moins d'un an.

La SA Global Bioenergies s'est vue accorder en 2011 une aide à l'innovation d'un montant de 475 000 €.

Cette aide devra être remboursée à compter du 31 mars 2013 et jusqu'au 31 décembre 2015.

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2012, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 332 500 €.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012, aucune somme n'a été perçue sur cette aide.

Au titre de la situation arrêtée le 30 juin 2013, la SA Global Bioenergies a perçu la somme de 142 500 € et a remboursé la somme de 30 000 €.

Au 30 juin 2013, le montant restant à rembourser s'élève à 445 000 €, dont 125 000 € à moins d'un an.

## Annexe comptable

### **Emprunt à taux zéro pour l'innovation**

La SA Global Bioenergies a bénéficié lors de la situation arrêtée au 30 juin 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.

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

### **Effectif moyen**

L'effectif moyen de la SA Global Bioenergies s'est élevé à 36 au cours de la situation arrêtée le 30 juin 2013, réparti en 19 non cadres et 17 cadres.

Au 30 juin 2013, l'effectif est de 37 salariés (voir note 12).

### **Engagements de retraite**

Compte tenu de la faible ancienneté et de la moyenne d'âge peu élevée des salariés de l'entreprise, l'engagement en matière d'indemnité retraite, apprécié au 30 juin 2013, est non significatif.

### **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 2013, est non significatif.

### **Refinancement d'immobilisations en lease-back**

La SA Global Bioenergies a acquis au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012 et de la situation arrêtée au 30 juin 2013 des immobilisations pour un total brut de 186 924,41 €, qu'elle a ensuite cédée sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013 à un organisme de crédit-bail pour se les faire intégralement refinancer. Compte tenu des dotations aux amortissements comptabilisées entre la date d'acquisition et la date de refinancement, un résultat exceptionnel de 9 765,38 € a été constaté.

Un montant de 169 k€ a été refinancé en juillet 2013.

## Annexe comptable

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

### Informations financières

Situation 30 juin 2013 et bilan 31 décembre 2012, en normes françaises

ACTIF	Note	30 juin 2013	31 décembre 2012
Immobilisations incorporelles	2	6	2
Immobilisations corporelles	3	458	386
Immobilisations financières	4	106	78
<b>Actif immobilisé</b>		<b>571</b>	<b>466</b>
Stock	5	151	109
Clients et comptes rattachés		91	1 169
Autres créances et comptes de régularisation	6	1 668	1 293
Placements court terme		3 961	5 915
Disponibilités		458	376
<b>Actif circulant</b>		<b>6 329</b>	<b>8 862</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>6 900</b>	<b>9 328</b>
PASSIF	Note	30 juin 2013	31 décembre 2012
Capital		91	91
Prime d'émission		13 258	13 258
Report à nouveau		- 6 877	- 6 626
Résultat		- 2 934	- 251
<b>Capitaux propres</b>	<b>1</b>	<b>3 538</b>	<b>6 472</b>
Avances conditionnées	7	923	855
Emprunt	8	740	0
Fournisseurs et comptes rattachés	9	1 150	874
Autres dettes et comptes de régularisation	10	548	1 126
<b>Dettes</b>		<b>3 361</b>	<b>2 856</b>
<b>Total du passif</b>		<b>6 900</b>	<b>9 328</b>

## Annexe comptable

### Comptes de résultat 30 juin 2013 et 31 décembre 2012 en normes françaises

	Note	30 juin 2013 (6 mois)	31 décembre 2012 (6 mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>572</b>	<b>1 780</b>
Subventions		1	10
Licence et Option sur licence		0	0
Autres produits		3	4
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>576</b>	<b>1 794</b>
Consommables et variation de stock		365	374
Charges externes		1 964	1 436
Impôts et taxes		16	17
Charges de personnel	12	1 004	868
Redevances		147	230
Dotations aux amortissements		61	66
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>3 557</b>	<b>2 991</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>- 2 981</b>	<b>- 1 197</b>
Produits financiers		44	39
Charges financières		4	1
<b>Résultat financier</b>	<b>10</b>	<b>40</b>	<b>38</b>
Produits exceptionnels		188	400
Charges exceptionnelles		182	375
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>25</b>
Crédit d'impôt recherche		0	893
Crédit d'impôt apprentissage		1	0
Retenue à la source		0	- 10
<b>Résultat net</b>		<b>- 2 934</b>	<b>- 251</b>

## Annexe comptable

Tableau des flux de trésorerie			
	30 juin 2013 (6 mois)	31 décembre 2012 (6 mois)	30 juin 2012 (12 mois)
<b>Résultat net</b>	<b>- 2 934</b>	<b>- 251</b>	<b>- 3 505</b>
Dotations aux amortissements	61	66	87
Plus-values de cession d'actif	8	23	11
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>- 2 881</b>	<b>- 208</b>	<b>- 3 429</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	359	- 519	476
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>- 2 522</b>	<b>- 727</b>	<b>- 2 953</b>
Acquisition d'immobilisations	344	434	549
Cession d'immobilisations	187	396	170
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>- 157</b>	<b>- 38</b>	<b>- 379</b>
Augmentation de capital en numéraire	0	3 054	1 403
Frais augmentation capital imputés sur prime d'émission	0	284	0
Avances remboursables perçues	142	193	332
Emprunts contractés	740	0	0
Avances remboursables restituées	75	0	0
<b>Flux net trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>807</b>	<b>2 963</b>	<b>1 735</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>- 1 872</b>	<b>2 198</b>	<b>-1 596</b>
Trésorerie d'ouverture	6 291	4 093	5 687
Trésorerie de clôture	4 419	6 291	4 093

## Annexe comptable

### Notes explicatives

#### Note 1 : Variation des Capitaux Propres

<b>Situation nette au 31 décembre 2012</b>	<b>6 472</b>
Augmentation de capital	0
Augmentation prime d'émission	0
Distribution de dividendes	0
Résultat	- 2 934
<b>Situation nette au 30 juin 2013</b>	<b>3 538</b>

#### Note 2 : Immobilisations Incorporelles

Eléments	31 décembre 2012	Augmentation	Diminution	30 juin 2013
Logiciels et site internet	31	6		37
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>31</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>37</b>
Amortissements	29	2		31
Dépréciations	0			0
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>6</b>

#### Note 3 : Immobilisations Corporelles

Eléments	31 décembre 2012	Augmentation	Diminution	30 juin 2013
Matériel de recherche	432	300	187	545
Agencements	36	1	0	37
Matériel informatique	52	7	0	59
Mobilier	7	0	0	7
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>527</b>	<b>308</b>	<b>187</b>	<b>648</b>
Amortissements	141	58	10	190
Dépréciations	0	0	0	0
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>386</b>	<b>250</b>	<b>177</b>	<b>459</b>

Sur les 308 k€ d'investissement, un montant de 129 k€ a été refinancé en lease-back sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013. Un montant de 169 k€ a été refinancé en juillet 2013. La quasi-totalité du matériel de recherche a donc été refinancée.

## Annexe comptable

### Note 4 : Immobilisations Financières

Eléments	31 décembre 2012	Augmentation	Diminution	30 juin 2013
Dépôts et cautionnements	78	28	0	106
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>78</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>106</b>
Dépréciations	0			0
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>78</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>106</b>

### Note 5 : Stocks

Eléments	Brut 30 juin 2013	Dépréciation	Net 30 juin 2013
Matières consommables	151	0	151
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>151</b>

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

Eléments	Brut 30 juin 2013	Provision	Net 30 juin 2013	< 1 an	< 5 ans
Clients	91	0	91	91	0
Autres créances	1 203	0	1 203	1 203	0
Charges constatées d'avance	465	0	465	465	0
<b>Total</b>	<b>1 759</b>	<b>0</b>	<b>1 759</b>	<b>1 759</b>	<b>0</b>

### Note 7 : Avances Conditionnées

Eléments	31 décembre 2012	Augmentation	Diminution	30 juin 2013
Avances remboursables	855	142	75	922
<b>Total</b>	<b>855</b>	<b>142</b>	<b>75</b>	<b>922</b>

## Annexe comptable

### Note 8 : Emprunts

Eléments	31 décembre 2012	Augmentation	Diminution	30 juin 2013
Oséo	0	740	0	740
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>740</b>	<b>0</b>	<b>740</b>

### Note 9 : Dettes d'Exploitation

Eléments	Montant brut	< 1 an	< 5 ans
Dettes fournisseurs	1 150	1 150	0
Dettes fiscales et sociales	231	231	0
Produits constatés d'avance	316	316	0
<b>Total</b>	<b>1 697</b>	<b>1 697</b>	<b>0</b>

### Note 10 : Résultat Financier

Eléments	30 juin 2013
Gains de change	0
Produits de placement	44
<b>Total produits</b>	<b>44</b>
Pertes de change	4
Autres charges financières	0
<b>Total charges</b>	<b>1</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>40</b>

## Annexe comptable

### Note 11 : Résultat Exceptionnel

Eléments	30 juin 2013
Produits exceptionnels de gestion	0
Produit cession actif	187
Bonis rachat actions propres	2
<b>Total produits</b>	<b>188</b>
Valeur éléments actif cédés	177
Malis rachat actions propres	5
<b>Total charges</b>	<b>182</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>6</b>

### Note 12 : Personnel

Effectif au	30 juin 2013
Cadres	19
Non cadres	18
<b>Total</b>	<b>37</b>
<b>Charges de personnel</b>	
	<b>30 juin 2013</b>
Salaires	768
Charges sociales	236
<b>Total</b>	<b>1 004</b>

## Annexe comptable

### Note 13 : Engagements Hors Bilan

Eléments	30 juin 2013
Avals, cautions et autres garanties données	
Hypothèques et sûretés réelles	
Nantissement sur titres	337
Engagement crédit-bail	598
Autres engagements donnés	
<b>Total engagements donnés</b>	<b>935</b>
Avals, cautions et autres garanties reçus	
Engagement crédit-bail	
Autres engagements reçus	
<b>Total engagements reçus</b>	<b>0</b>

## Annexe comptable

### AUTRES INFORMATIONS EN K€

#### PRODUITS A RECEVOIR

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30 juin 2013
Autres créances	0
Intérêts sur compte à terme	59
<b>Total</b>	<b>59</b>

#### CHARGES A PAYER

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	30 juin 2013
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	234
Dettes fiscales et sociales	130
<b>Total</b>	<b>364</b>

#### CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Charges constatées d'avance	30 juin 2013
Charges d'exploitation	465
Charges financières	
Charges exceptionnelles	
<b>Total</b>	<b>465</b>

## Crédit-Bail

	Terrains	Constructions	Matériel Outillage	Autres	Total
<b>Valeur d'origine</b>			<b>982 461,00</b>		<b>982 461,00</b>
Cumul exercices antérieurs			140 457,26		140 457,26
Dotations de l'exercice			98 246,00		98 246,00
<b>Amortissements</b>			<b>238 703,26</b>		<b>238 703,26</b>
Cumul exercices antérieurs			153 896,47		153 896,47
Exercice			105 263,00		105 263,00
<b>Redevances payées</b>			<b>259 159,47</b>		<b>259 159,47</b>
A un an au plus			210 526,00		210 526,00
A plus d'un an et cinq ans au plus			582 943,00		582 943,00
<b>Redevances restant à payer</b>			<b>793 469,00</b>		<b>793 469,00</b>
A plus d'un an et cinq ans au plus			9 825,00		9 825,00
<b>Valeur résiduelle</b>			<b>9 825,00</b>		<b>9 825,00</b>
<b>Montant pris en charge dans l'exercice</b>			<b>105 263,00</b>		<b>105 263,00</b>

## **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 2013 au 30 juin 2013**

---

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 2013 au 30 juin 2013, 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 2013, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Fait à Evry,  
Le 28 octobre 2013



**Max PEUVRIER**  
Commissaire aux comptes

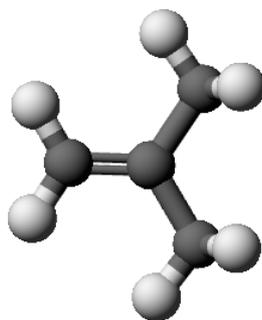
Recevez directement l'information financière en vous inscrivant sur  
[www.global-bioenergies.com](http://www.global-bioenergies.com)

ou

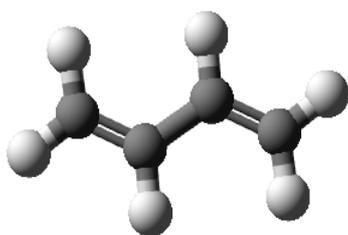
en envoyant vos coordonnées (Nom / Prénom / courriel) à l'adresse  
[invest@global-bioenergies.com](mailto:invest@global-bioenergies.com)



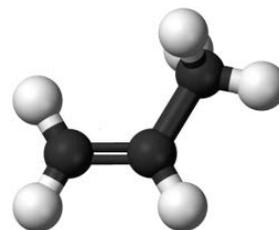
Global Bioenergies en vidéo



ISOBUTÈNE



BUTADIENE



PROPYLENE



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

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