

*GROUPE GOLD BY GOLD*

*Comptes semestriels 2014*

## ACTIF

	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Ecart d'acquisition		0	0	0
Immobilisations incorporelles	5.1	28 175	31 919	292 640
Immobilisations corporelles	5.2	118 356	157 917	267 084
Immobilisations financières	5.3	107 956	110 054	127 555
Titres mis en équivalence		0	0	0
<b>Total de l'Actif Immobilisé</b>		<b>254 487</b>	<b>299 890</b>	<b>687 279</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks et en-cours	5.4	2 367 259	2 893 570	3 809 944
Créances clients et av. versées	5.5	955 607	903 459	1 681 012
Autres créances	5.5	1 650 621	366 586	89 967
Impôts différés actifs	5.8	59 420	34 654	103 122
Comptes de régularisation	5.7	39 904	54 360	43 929
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.6	3 614 158	5 025 295	3 449 806
<b>Total de l'Actif Circulant</b>		<b>8 686 969</b>	<b>9 277 924</b>	<b>9 177 780</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>8 941 456</b>	<b>9 577 814</b>	<b>9 865 059</b>

## PASSIF

	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
<b>CAPITAUX PROPRES (CP)</b>				
Capital		273 361	273 361	273 361
Primes		2 792 113	2 792 113	2 792 113
Réserves		2 275 316	2 321 758	2 321 758
Résultat net		-338 116	62 763	156 221
Provisions réglementées		0	0	0
Subventions d'investissement		0	0	0
<b>Total des CP Part du Groupe</b>		<b>5 002 674</b>	<b>5 449 995</b>	<b>5 543 453</b>
Intérêts minoritaires		47 759	71 804	186 778
<b>Total des CP de l'Ensemble</b>	7	<b>5 050 433</b>	<b>5 521 799</b>	<b>5 730 231</b>
<b>PROVISIONS</b>				
Provisions pour risques & charges		0	5 847	1 330
Provisions pour impôts différés	5.8	386 434	534 962	535 458
<b>Total des Provisions</b>		<b>386 434</b>	<b>540 809</b>	<b>536 788</b>
<b>DETTES</b>				
Autres emprunts et dettes financières	5.9	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Concours bancaires	5.6	97 703	217 307	104 494
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.10	1 957 413	1 729 477	1 834 323
Comptes courants d'associés	8.2	214 757	256 534	242 130
Autres dettes	5.10	234 716	311 888	417 093
Comptes de régularisation	5.7	0	0	0
<b>Total des Dettes</b>		<b>3 504 589</b>	<b>3 515 206</b>	<b>3 598 040</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>8 941 456</b>	<b>9 577 814</b>	<b>9 865 059</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>6.1</b>	<b>35 905 985</b>	<b>127 990 676</b>	<b>74 535 218</b>
Chiffre d'affaires		35 901 694	127 973 211	74 522 414
Autres produits d'exploitation		4 291	17 465	12 804
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>6.3</b>	<b>35 681 727</b>	<b>127 665 306</b>	<b>74 220 333</b>
Achats et variation de stock		34 869 944	125 709 955	73 011 454
Impôts, taxes et vers. assimilés		16 575	76 170	51 411
Charges de personnel		334 534	928 671	549 776
Dot. aux amort. et provisions		65 113	90 658	89 741
Autres charges d'exploitation		395 561	859 852	517 951
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>224 258</b>	<b>325 370</b>	<b>314 885</b>
Produits sur opérations en commun		0	0	0
Charges sur opérations en commun		0	0	0
Produits financiers		3 591	3 309	1 854
Charges financières		17 489	41 295	16 812
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>6.4</b>	<b>-13 898</b>	<b>-37 986</b>	<b>-14 958</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>210 360</b>	<b>287 384</b>	<b>299 927</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>6.5</b>	<b>-745 816</b>	<b>-523 894</b>	<b>-178 493</b>
Impôts sur les bénéfices		0	-44 174	173 310
Impôts différés		-173 294	-26 011	-93 983
<b>Total d'impôts sur les sociétés</b>	<b>6.6</b>	<b>-173 294</b>	<b>-70 185</b>	<b>79 327</b>
<b>RES. NET DES SOC. INTEGREES</b>		<b>-362 162</b>	<b>-166 325</b>	<b>42 107</b>
Dot. aux amort. des écarts d'acquisition		0	0	0
<b>RES. DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-362 162</b>	<b>-166 325</b>	<b>42 107</b>
Intérêts minoritaires		-24 046	-229 088	-114 114
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-338 116</b>	<b>62 763</b>	<b>156 221</b>
Résultat par action	3.15	-0,12	0,02	0,06
Résultat dilué par action	3.15	-0,12	0,02	0,06

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>-338 116</b>	<b>62 763</b>	<b>156 221</b>
Résultat net - Part des minoritaires	-24 046	-229 088	-114 114
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Dotations aux Amortissements et provisions	850 778	338 275	231 523
Reprises des Amortissements et provisions	-58 464	-12 469	-11 986
Plus et moins values de cession	20 452	272 208	35 777
Impôts différés	-173 294	-26 011	-93 983
Subventions virées au résultat			
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>277 310</b>	<b>405 678</b>	<b>203 438</b>
<b>Variation des frais financiers</b>	<b>-133</b>	<b>2 722</b>	<b>2 623</b>
<b>Variation nette exploitation</b>	<b>-1 320 350</b>	<b>1 608 242</b>	<b>-69 239</b>
Variation de stock	501 003	4 153 782	3 197 621
Variation des créances d'exploitation	-2 024 475	-725 461	-1 468 016
Variation des dettes d'exploitation	203 122	-1 820 079	-1 798 844
<b>Variation nette hors exploitation</b>	<b>-141 387</b>	<b>-157 822</b>	<b>265 724</b>
Variation des créances hors exploitation	-61 708	243 731	482 434
Variation des dettes hors exploitation	-94 135	-408 706	-234 294
Charges et produits constatés d'avance	14 456	7 153	17 584
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>-1 461 870</b>	<b>1 453 142</b>	<b>199 108</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-1 184 560</b>	<b>1 858 820</b>	<b>402 546</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	-7 550	0
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	-14 147	-10 598
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	0	660	560
Subvention d'investissement encaissée	0	0	0
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	0	-55 269	-50 516
Remboursement & cession d'immo. financières	2 098	22 453	199
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales	0	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>2 098</b>	<b>-53 853</b>	<b>-60 355</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital	0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-109 204	-136 682	-136 681
Dividendes versés aux minoritaires	0	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0	0
Souscription d'emprunts	0	1 000 000	1 000 000
Remboursement d'emprunts	0	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-109 204</b>	<b>863 318</b>	<b>863 319</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-1 291 666</b>	<b>2 668 285</b>	<b>1 205 510</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>4 810 710</b>	<b>2 142 425</b>	<b>2 142 425</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>3 519 044</b>	<b>4 810 710</b>	<b>3 347 935</b>

# ANNEXE COMPTABLE

<b>1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE.....</b>	<b>7</b>
<b>2 – REFERENTIEL COMPTABLE.....</b>	<b>8</b>
<b>3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....</b>	<b>8</b>
3.1 Méthode de consolidation .....	8
3.2 Méthodes d'évaluation .....	8
3.3 Ecart d'acquisition.....	8
3.4 Immobilisations incorporelles.....	9
3.5 Immobilisations corporelles .....	9
3.6 Immobilisations financières .....	9
3.7 Stocks et En cours.....	9
3.8 Créances clients et autres débiteurs.....	10
3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	10
3.10 Capital social .....	10
3.11 Provisions pour risques et charges .....	10
3.12 Imposition différée .....	10
3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés .....	10
3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires .....	11
3.15 Résultat par action .....	11
<b>4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>11</b>
<b>5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN.....</b>	<b>11</b>
5.1 Immobilisations incorporelles.....	11
5.2 Immobilisations corporelles .....	12
5.3 Immobilisations financières .....	13
5.4 Stocks et en-cours .....	13
5.5 Créances .....	14
5.6 Trésorerie nette .....	15
5.7 Comptes de régularisation.....	15
5.8 Impôts différés .....	15
5.9 Emprunts et dettes financières.....	16
5.10 Dettes fournisseurs et autres dettes.....	16
<b>6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....</b>	<b>17</b>
6.1 Produits d'exploitation .....	17
6.2 Marge brute d'exploitation .....	17
6.3 Charges d'exploitation .....	18
6.4 Résultat financier .....	18
6.5 Résultat exceptionnel.....	18
6.6 Impôt sur les sociétés.....	19
<b>7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>20</b>
<b>8 – AUTRES INFORMATIONS.....</b>	<b>20</b>
8.1 Engagements financiers .....	20
8.2 Parties liées.....	20
8.3 Effectifs et Droit à la formation.....	21
8.4 Evénements postérieurs.....	21
8.5 Honoraires des commissaires aux comptes .....	21
<b>9 – INFORMATIONS SECTORIELLES.....</b>	<b>21</b>

## **1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE**

GOLD BY GOLD est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation sur les sociétés commerciales en France. GOLD BY GOLD a été constituée le 23 janvier 1992 et son siège social est situé 111 avenue Victor Hugo à PARIS 16ème.

Le Groupe est présent dans le secteur des métaux précieux que ce soit dans le négoce, l'affinage ou la collecte. L'activité de négoce est principalement réalisée avec des matières en provenance d'Amérique latine alors que l'activité recyclage est majoritairement effectuée auprès des particuliers par le réseau de points de collecte en magasin sous l'enseigne GOLD & GO ainsi que par le site internet français GoldbyGold.com ou aussi directement auprès de certains professionnels collecteurs.

L'activité de négoce, dont l'essentiel est réalisé au Pérou, a rencontré en début 2014 un renforcement rigoureux des contrôles des autorités péruviennes sur les exportations d'Or, dans le cadre de la politique de lutte contre l'extraction aurifère illégale. GOLD BY GOLD a dû ainsi faire face à un durcissement réglementaire soudain qui s'est traduit, pour le représentant local du Groupe, pour les producteurs locaux et pour les fournisseurs, par de multiples obligations et pièces administratives à mettre à la disposition des autorités.

Dans ce contexte, des quantités d'Or ont été immobilisées sous douane fin janvier 2014 par les autorités péruviennes, pour un montant de l'ordre de 1 209 K€, le temps de mener à bien des contrôles, contrôles qui sont toujours en cours. Ces immobilisations de marchandises ont logiquement perturbé l'activité de la division négoce qui s'est retrouvée temporairement à l'arrêt courant février 2014. L'activité a toutefois pu reprendre début mars sur la base de procédures administratives renforcées.

Toutefois, l'activité de la société au Pérou s'est vue fragilisée justifiant l'inscription d'une provision de 750 K€ correspondant à plus de 50% des avances effectuées.

Par ailleurs, la branche collecte et recyclage a vu son activité se contracter fortement en raison :

- tout d'abord, de facteurs conjoncturels avec la baisse du cours de l'Or en euros de 19% en moyenne sur le semestre par rapport à la même période de l'année précédente qui, couplée à la hausse du nombre d'acteurs, a eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires et les volumes traités.
- puis, de facteurs réglementaires liés à la taxe forfaitaire sur les métaux précieux (TFMP) qui a subi une augmentation de 33% au 1er janvier 2014 portant celle-ci à 10% et sa collecte revenant à tous les acquéreurs résidents professionnels au lieu des intermédiaires acquéreurs. Cette augmentation a eu pour conséquence de favoriser la vente par les particuliers de leurs objets en Or en fin de vie en tant que bijoux et non en tant qu'objets en Or à recycler évitant ainsi la taxation (TFMP) car à la différence du bijou à recycler, le bijou d'occasion est exonéré de taxe quand sa valeur unitaire reste inférieure à 5 000 euros. Au-delà de cette valeur, la taxe n'est que de 6%. La majorité de ces bijoux est généralement exportée dans un autre pays afin de justifier un achat/vente de bijou d'occasion alors que Gold by Gold, étant affineur basé sur le territoire français, ne peut éluder la réelle destination de ces bijoux en fin de vie puisqu'il les recycle. Cette différenciation de taxation pour le même objet crée une distorsion de concurrence au détriment de ceux qui rachètent et recyclent les vieux bijoux.
- et enfin, de facteurs réglementaires liés à la nouvelle loi relative à la consommation (n°2014-344), promulguée le 17 mars 2014, qui dans son article 24 section 15 traite des contrats d'achat de métaux précieux. L'article L.121-102 introduit un délai de rétractation pour le consommateur de vingt-quatre heures qui suspend l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties. Le décret d'application est en cours de rédaction mais il risque de mettre en péril les achats à distance étant donné que l'obligation de devoir rendre les objets au consommateur pendant ce délai risque d'être obligatoire.

Tous ces éléments n'ont fait qu'accentuer la baisse des volumes recyclés et la restructuration du réseau de point de collecte GOLD & GO qui ne comptait plus qu'à la fin du premier semestre 2014, 4 points de collecte opérationnels contre 9 un an auparavant.

### **Changement de méthodes :**

Aucun changement de méthodes n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

## **2 – REFERENTIEL COMPTABLE**

Les comptes consolidés sont établis selon les principes comptables en vigueur en France et respectent les dispositions de la loi du 3 janvier 1985, du décret d'application du 17 février 1986 et du règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable.

Les états financiers sont présentés en euros.

## **3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

### **3.1 Méthode de consolidation**

Les filiales dans lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La liste des sociétés consolidées est donnée en note 4 « Périmètre de consolidation ».

Au 30 juin 2014, l'ensemble des entités incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe est contrôlé de manière exclusive par ce dernier.

Toutes les sociétés du Groupe étant établies dans la zone Euro, leur intégration ne génère donc aucun écart de conversion.

Lorsque les méthodes comptables appliquées par des filiales ne sont pas conformes à celles retenues par le Groupe, les modifications nécessaires sont apportées aux comptes de ces entreprises afin de les rendre compatibles avec les principes comptables retenus par le Groupe tels que décrits en note 3 « Principes et méthodes comptables ». Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'ensemble des sociétés consolidées clôture leurs comptes à la date du 31 décembre.

### **3.2 Méthodes d'évaluation**

Aux fins d'améliorer l'information financière de la société, sont présentées ci-après les méthodes appliquées concernant les opérations conclues en devises étrangères.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur au taux de début de mois pour chaque opération.

Les pertes et gains de changes réalisés sur les opérations de négoce sont enregistrés au résultat d'exploitation. Ils sont inclus dans le prix de vente et le coût d'achat des marchandises.

Les pertes et gains de changes constatés lors d'opérations financières sont enregistrés en résultat financier conformément au plan comptable général.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au compte de résultat.

### **3.3 Ecart d'acquisition**

L'écart entre le prix d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés de l'entreprise est inscrit :

- ♦ lorsqu'il est positif, à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ». Les écarts d'acquisition sont affectés au plus tard le 31 décembre de l'exercice suivant. Ils pourront faire l'objet d'un amortissement ;
- ♦ lorsqu'il est négatif, au passif du bilan sous la rubrique « provisions pour risques ». La provision pourrait faire l'objet d'un plan de reprise étalé sur plusieurs années.



### 3.4 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition (prix d'acquisition et frais accessoires) diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles correspondent à des logiciels, plusieurs droits au bail et aux fonds de commerce d'« affinage » acquis en décembre 2006 et de « collecte de métaux précieux » acquis en septembre 2011.

Les amortissements sont comptabilisés en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- |                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| • Logiciels :         | 1 à 2 ans        |
| • Droit au bail :     | non amortissable |
| • Fonds de commerce : | non amortissable |

A chaque clôture, s'il existe un indice quelconque montrant qu'un actif a perdu de manière significative de sa valeur, il est procédé à un test de dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifiera prospectivement la base amortissable de l'actif concerné.

Le dernier test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2013. Celui-ci a été effectué par comparaison des chiffres d'affaires 2011 à 2013 et a fait apparaître une diminution significative de la marge sur les fonds de commerce acquis en septembre 2011.

### 3.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (prix d'achat augmenté des frais accessoires après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement) diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les amortissements sont comptabilisés en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations corporelles.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- |  |            |
|--|------------|
| • Matériels et outillages industriels :                | 3 à 4 ans  |
| • Agencements, Installations techniques et générales : | 5 à 15 ans |
| • Matériel de transport :                              | 3 à 4 ans  |
| • Matériel de bureau et informatique :                 | 3 ans      |
| • Mobilier :   | 3 à 4 ans  |

A chaque clôture, s'il existe un indice quelconque montrant qu'un actif a perdu de manière significative de sa valeur, il est procédé à un test de dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifiera prospectivement la base amortissable de l'actif concerné.

### 3.6 Immobilisations financières

La valeur brute des participations non consolidées est constituée par le coût d'acquisition hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Les autres immobilisations financières font l'objet, si nécessaire, de provisions pour dépréciations.

### 3.7 Stocks et En cours

Les stocks de métaux non transformés sont comptabilisés au coût d'achat. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au cours de réalisation.

Les stocks de métaux transformés sont évalués à la clôture de l'exercice en référence à une valeur de marché. En raison des coûts de transformation, il a été estimé que le coût de revient des métaux est comparable au cours de clôture établi par le London Bullion Market Association exprimé en euros. Compte tenu de la rotation rapide du stock, une provision pour dépréciation est

constituée lorsque le cours de réalisation (cours moyen de janvier) est inférieur à cette valeur de marché.

Les stocks de consommables (produits chimiques, ...) sont évalués au coût d'achat des biens.

### **3.8 Créances clients et autres débiteurs**

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Les risques de non-recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciations appropriées et déterminées de manière individualisée ou sur la base de critères d'ancienneté.

### **3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Ce poste comprend les disponibilités et les placements à court terme.

### **3.10 Capital social**

Le capital au 30 juin 2014 est fixé à 273.361,20 euros, 2.733.612 actions ordinaires d'une valeur de 0,10 euros chacune. Il est entièrement libéré.

### **3.11 Provisions pour risques et charges**

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite, résultant d'événements passés, qui entraîneront probablement une sortie de fonds et qu'une estimation fiable de son montant peut être effectuée.

### **3.12 Imposition différée**

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les résultats comptable et fiscal selon la méthode du report variable.

Les impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actifs et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base du taux normal d'impôt sur les sociétés de 33,1/3%.

Les provisions règlementées (provision pour hausse des prix) en comptes sociaux ont été annulées dans les comptes consolidés et ont généré une différence temporaire d'impôt (536 K€).

Les déficits fiscaux reportables ont été activés dans les comptes consolidés dans la mesure où il est probable que le Groupe dispose de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes et crédits d'impôts pourront être imputés.

### **3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés**

#### Indemnités de départ à la retraite

Les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies consentis aux salariés du groupe sont constitués par des indemnités de fin de carrière versées à la date du départ à la retraite.

En raison du jeune âge des salariés et de leur prise d'emploi récente, les indemnités de fin de carrière n'ont pas été calculées. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes.

#### Pension de retraite

Les retraites des salariés du groupe sont versées par des organismes nationaux de retraite fonctionnant par répartition et/ou capitalisation. Le groupe n'a aucune obligation au-delà de celle d'avoir à verser les cotisations à ces organismes, celles-ci sont enregistrées en charge pour les périodes au titre desquelles elles sont appelées.

**3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est présenté hors taxes et après déduction des rabais, remises et ristournes accordés. Le chiffre d'affaires est reconnu après la livraison chez le client et une fois la qualité et le prix des métaux contenus connus.

**3.15 Résultat par action**

Le résultat net par action est calculé en faisant le rapport entre le résultat net part du groupe de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le Groupe ne dispose pas d'instrument de dilution du capital social.

**4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Le nombre de sociétés consolidées est le suivant :

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Intégration globale	3	3	3
Non consolidée	1	1	1

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 30 juin 2014 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2014	% Contrôle 2013	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR AFFINEUR SARL	80%	80%	IG	Production de métaux précieux
BON ALOI SAS	51%	51%	IG	Collecte d'objets en or
JEWELLERY ETHICAL MINDED SARL	1%	1%	non conso.	Joallerie

Le Tribunal de commerce de Paris a prononcé au profit de la société « JEM » JEWELLERY ETHICAL MINDED :

- un jugement de liquidation judiciaire en date du 19 décembre 2013,
- et un jugement arrêtant un plan de cession en date du 27 mars 2014.

**5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN****5.1 Immobilisations incorporelles**

Décomposition

	30/06/14			31/12/13	30/06/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Logiciels	8 608	6 933	1 675	5 419	140
Droit au bail	6 500	0	6 500	6 500	18 500
Fonds de commerce	210 000	190 000	20 000	20 000	274 000
Autres imm. incorporelles	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>225 108</b>	<b>196 933</b>	<b>28 175</b>	<b>31 919</b>	<b>292 640</b>

## Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	225 108	193 189	31 919
Augmentations	0	3 744	-3 744
Diminutions	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>225 108</b>	<b>196 933</b>	<b>28 175</b>

En raison d'une diminution significative du chiffre d'affaires de la société BON ALOI, le Groupe a comptabilisé une provision pour dépréciation du fonds de commerce présent dans cette filiale, et ce à hauteur de 190 K€ au cours de l'exercice 2013.

## 5.2 Immobilisations corporelles

## Décomposition

	30/06/14			31/12/13	30/06/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Terrains	0	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0	0
Inst. tech, mat et outillages ind.	90 515	54 434	36 081	44 385	60 646
Autres immo. corporelles	258 065	175 790	82 275	113 532	206 438
Immo. corp. en cours	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>348 580</b>	<b>230 224</b>	<b>118 356</b>	<b>157 917</b>	<b>267 084</b>

## Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	400 081	242 164	157 917
Augmentations	0	71 726	-71 726
Diminutions	51 501	83 666	-32 165
Variations de périmètre	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>348 580</b>	<b>230 224</b>	<b>118 356</b>

**5.3 Immobilisations financières**

## Décomposition

	30/06/14			31/12/13	30/06/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Titres de participations	500	500	0	0	0
Créances ratt. à des part. conso.	6 000	6 000	0	0	0
Dépôts et cautions versés	107 956	0	107 956	110 054	127 555
<b>TOTAL</b>	<b>114 456</b>	<b>6 500</b>	<b>107 956</b>	<b>110 054</b>	<b>127 555</b>

## Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	116 554	6 500	110 054
Augmentations	0	0	0
Diminutions	2 098	0	2 098
Variations de périmètre	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>114 456</b>	<b>6 500</b>	<b>107 956</b>

**5.4 Stocks et en-cours**

## Décomposition

	30/06/14			31/12/13	30/06/13
	Brut	Dépréciat.	Net	Net	Net
Métaux précieux	2 383 610	25 308	2 358 302	2 885 437	3 796 425
Consommables	8 957	0	8 957	8 133	13 519
<b>TOTAL</b>	<b>2 392 567</b>	<b>25 308</b>	<b>2 367 259</b>	<b>2 893 570</b>	<b>3 809 944</b>

## 5.5 Créances

### Décomposition

	30/06/14			31/12/13	30/06/13
	Brut	Dépréciat.	Net	Net	Net
Avances et ac. versés	1 453 213	750 000	703 213	868 322	1 661 782
Clients	252 753	359	252 394	35 137	19 230
<b>Créances et av. versées</b>	<b>1 705 966</b>	<b>750 359</b>	<b>955 607</b>	<b>903 459</b>	<b>1 681 012</b>
Créances sociales	513	0	513	592	90
Créances fiscales	413 055	0	413 055	349 742	70 003
Comptes courants débiteurs	0	0	0	18	18
Créances s/cession d'immo.	700	0	700	700	0
Débiteurs divers	1 261 353	25 000	1 236 353	15 534	19 856
<b>Autres créances</b>	<b>1 675 621</b>	<b>25 000</b>	<b>1 650 621</b>	<b>366 586</b>	<b>89 967</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 381 587</b>	<b>775 359</b>	<b>2 606 228</b>	<b>1 270 045</b>	<b>1 770 979</b>

### Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	703 213	0
Clients	252 394	0
Créances sociales	513	0
Créances fiscales	413 055	0
Comptes courants débiteurs	0	0
Créances sur cession d'immo.	700	0
Débiteurs divers	1 236 353	0
<b>TOTAL</b>	<b>2 606 228</b>	<b>0</b>

Des avances et acomptes versés ont été effectués aux fournisseurs de métaux précieux pour les prochaines livraisons. Pour l'activité négoce, suite à l'immobilisation toujours en cours et pour laquelle un avoir à recevoir a été comptabilisé dans le compte débiteur divers, l'activité s'est vue perturbée et a amené le Groupe à provisionner plus de 50% des sommes avancées, soit une provision de 750 K€ inscrite au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2014.

**5.6 Trésorerie nette**

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Valeurs mobilières de placement	912 104	912 158	912 588
Prov.dép. Valeurs mobilières de placement	0	1 598	1 046
VMP / Actions propres	9 726	13 955	11 165
Prov.dép. Actions propres	0	0	0
<b>Total valeurs mobilières de placement</b>	<b>921 830</b>	<b>924 515</b>	<b>922 707</b>
Disponibilités	2 692 328	4 100 780	2 527 099
<b>Total dispo. et instru. de trésorerie</b>	<b>2 692 328</b>	<b>4 100 780</b>	<b>2 527 099</b>
<b>Sous-total actif</b>	<b>3 614 158</b>	<b>5 025 295</b>	<b>3 449 806</b>
Intérêts courus non échus sur emprunts	2 589	2 722	2 623
Concours bancaires courants	95 114	214 585	101 871
<b>Sous-total passif</b>	<b>97 703</b>	<b>217 307</b>	<b>104 494</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 516 455</b>	<b>4 807 988</b>	<b>3 345 312</b>

**5.7 Comptes de régularisation**

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
<b>ACTIF</b>			
Charges constatées d'avance	39 904	54 360	43 929
Compte de liaison actif	0	0	0
Ecart de conversion actif	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>39 904</b>	<b>54 360</b>	<b>43 929</b>
<b>PASSIF</b>			
Produits constatés d'avance	0	0	0
Compte de liaison passif	0	0	0
Ecart de conversion passif	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**5.8 Impôts différés**

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
<b>Impôts différés actifs</b>			
A Nouveau	34 654	6 765	6 765
Variation	24 766	27 889	96 357
Ecart de conversion	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>59 420</b>	<b>34 654</b>	<b>103 122</b>
<b>Impôts différés passifs</b>			
A Nouveau	534 962	533 084	533 084
Variation	-148 528	1 878	2 374
Ecart de conversion	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>386 434</b>	<b>534 962</b>	<b>535 458</b>

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 535 820 €. Cette provision réglementée constitue un avantage purement fiscal et doit être annulée dans les comptes consolidés. L'exonération d'impôt dont bénéficie la provision pour hausse de prix n'est pas définitive. En effet, elle est réintégrée de plein droit au bénéfice imposable de l'exercice en cours à l'expiration de la sixième année suivant la date de cette clôture.

En outre, les déficits fiscaux reportables ont été activés dans les comptes consolidés dans la mesure où il est probable que le Groupe dispose de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes et crédits d'impôts pourront être imputés.

## 5.9 Emprunts et dettes financières

### Décomposition

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Intérêts courus non échus sur emprunts	2 589	2 722	2 623
Concours bancaires courants	95 114	214 585	101 871
Dettes financières diverses	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 097 703</b>	<b>1 217 307</b>	<b>1 104 494</b>

### Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	50 000	800 000	150 000
Intérêts courus non échus s/emprunts	2 589	0	0
Concours bancaires courants	95 114	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>147 703</b>	<b>800 000</b>	<b>150 000</b>

## 5.10 Dettes fournisseurs et autres dettes

### Décomposition

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Fournisseurs et comptes rattachés	1 434 165	253 490	389 669
Avances et acomptes reçus	523 248	1 475 987	1 444 654
<b>Dettes fournisseurs et avances reçues</b>	<b>1 957 413</b>	<b>1 729 477</b>	<b>1 834 323</b>
Dettes sociales	128 618	137 397	201 417
Dettes fiscales	72 788	174 491	215 676
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	33 310	0	0
<b>Autres dettes</b>	<b>234 716</b>	<b>311 888</b>	<b>417 093</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 192 129</b>	<b>2 041 365</b>	<b>2 251 416</b>



## Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 434 165		
Avances et acomptes reçus	523 248		
<b>Dettes fournisseurs et avances reçues</b>	<b>1 957 413</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dettes sociales	128 618		
Dettes fiscales	72 788		
Fournisseurs d'immobilisations	0		
Dettes diverses	33 310		
<b>Autres dettes</b>	<b>234 716</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 192 129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les avances et acomptes reçus proviennent des livraisons en cours de traitement auprès des clients. En contrepartie, ces livraisons en cours de traitement sont comptabilisées dans les stocks.

## 6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 6.1 Produits d'exploitation

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Production vendue	35 475 949	127 839 631	74 462 208
Prestations de services	63 115	133 580	60 206
<b>TOTAL</b>	<b>35 539 064</b>	<b>127 973 211</b>	<b>74 522 414</b>
Refacturations de frais & commissions	362 630	0	0
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>35 901 694</b>	<b>127 973 211</b>	<b>74 522 414</b>
Reprises amort. et prov. d'exploitation	847	12 469	11 986
Autres produits d'exploitation	2 124	2 336	218
Transfert de charges d'exploitation	1 320	2 660	600
<b>TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.</b>	<b>4 291</b>	<b>17 465</b>	<b>12 804</b>
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>35 905 985</b>	<b>127 990 676</b>	<b>74 535 218</b>

### 6.2 Marge brute d'exploitation

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
<b>Chiffre d'affaires (hors refacturations)</b>	<b>35 539 064</b>	<b>127 973 211</b>	<b>74 522 414</b>
Achats	34 289 458	121 368 772	69 718 589
Variation de stock	501 003	4 153 781	3 197 620
Coût d'achat	<b>34 790 461</b>	<b>125 522 553</b>	<b>72 916 209</b>
Sous-traitance	71 467	155 588	78 163
<b>MARGE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>677 136</b>	<b>2 295 070</b>	<b>1 528 042</b>
<b>TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,1%</b>

Les refacturations de frais et commissions, nouvelles pratiques commerciales depuis 2014, ont été retraitées du chiffre d'affaires afin que le calcul du montant de la marge brute d'exploitation soit identique à celui des périodes précédentes.

**6.3 Charges d'exploitation**

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Achats matières 1ères & autres appro.	34 289 458	121 368 772	69 718 589
Variation stocks mat. 1ères & autres appro.	501 003	4 153 781	3 197 620
Achats de sous-traitance	71 467	155 588	78 163
Achats non stockés, matériel et fournitures	8 016	31 814	17 082
Autres charges externes	379 844	834 944	502 882
Impôts, taxes et versements assimilés	16 575	76 170	51 411
Rémunération du personnel	242 144	684 885	399 841
Charges sociales	92 390	243 786	149 935
Dotations amort. et prov. d'exploitation	65 113	90 658	89 741
Autres charges d'exploitation	15 717	24 908	15 069
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>35 681 727</b>	<b>127 665 306</b>	<b>74 220 333</b>

**6.4 Résultat financier**

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Produits des autres immobilisations financières	0	0	0
Gains de change	0	0	0
Autres produits financiers	1 993	3 309	1 854
Reprises sur prov. et amort. financiers	1 598	0	0
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3 591</b>	<b>3 309</b>	<b>1 854</b>
Dotation aux prov. & amort. financiers	0	2 638	2 086
Intérêts et charges financières	16 422	33 085	12 131
Pertes de change	0	0	0
Charges nettes sur cession de VMP	1 067	5 572	0
Autres charges financières	0	0	2 595
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>17 489</b>	<b>41 295</b>	<b>16 812</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-13 898</b>	<b>-37 986</b>	<b>-14 958</b>

**6.5 Résultat exceptionnel**

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Produits exceptionnels sur op. de gestion	3 186	0	0
Produits de cession d'éléments d'actifs	0	1 360	560
Reprises de provisions exceptionnelles	57 617	0	0
Transferts de charges exceptionnelles	0	0	2 500
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>60 803</b>	<b>1 360</b>	<b>3 060</b>
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	502	4 069	3 434
VNC des éléments d'actifs cédés	20 452	273 568	36 337
Autres charges exceptionnelles	785 665	247 617	141 782
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>806 619</b>	<b>525 254</b>	<b>181 553</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-745 816</b>	<b>-523 894</b>	<b>-178 493</b>

Suite à la détérioration des activités péruvienne de négoce du Groupe et à une diminution significative du chiffre d'affaires, le Groupe a comptabilisé des provisions complémentaires exceptionnelles : une provision pour dépréciation des avances et acomptes versés (750 K€) et une provision pour dépréciation des immobilisations corporelles des points de collecte encore ouverts en 2014 (36 K€).

## 6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Impôt courant	0	-44 174	173 310
Impôt différé	-173 294	-26 011	-93 983
<b>IMPOTS</b>	<b>-173 294</b>	<b>-70 185</b>	<b>79 327</b>

La charge d'impôt sur les sociétés correspond à l'impôt dû au titre de la période.

Rapprochement entre le taux légal en France et le taux d'imposition effectif :

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Résultat net consolidé	-362 162	-166 325	42 107
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	-173 294	-70 185	79 327
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-535 456</b>	<b>-236 510</b>	<b>121 434</b>
<b>Taux courant d'imposition en France</b>	<b>33,33%</b>	<b>33,33%</b>	<b>33,33%</b>
Charge (produit) d'impôt théorique	-178 485	-78 837	40 478
Effets sur l'impôt théorique :			
des différences permanentes	4 407	424	5 323
des différences temporaires	167	167	167
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	0	0	32 032
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 15%)	617	8 061	1 327
<b>Charge (crédit) d'impôt réel</b>	<b>-173 294</b>	<b>-70 185</b>	<b>79 327</b>

Les déficits fiscaux reportables ont été activés dans les comptes consolidés dans la mesure où il est probable que le Groupe dispose de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes et crédits d'impôts pourront être imputés.

**7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>31/12/2010</b>	<b>102 000</b>	<b>501 130</b>	<b>445 114</b>	<b>1 048 244</b>	<b>17 401</b>	<b>1 065 645</b>
Affectation du résultat N-1	0	445 114	-445 114	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-25 500	0	-25 500	0	-25 500
Augmentation de capital	127 500	-127 500	0	0	24 500	24 500
Autres variations	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercice	0	0	1 070 730	1 070 730	39 105	1 109 835
<b>31/12/2011</b>	<b>229 500</b>	<b>793 244</b>	<b>1 070 730</b>	<b>2 093 474</b>	<b>81 006</b>	<b>2 174 480</b>
Affectation du résultat N-1	0	1 070 730	-1 070 730	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-114 750	0	-114 750	0	-114 750
Augmentation de capital	43 861	2 792 111	0	2 835 972	0	2 835 972
Autres variations	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercice	0	0	709 217	709 217	219 887	929 104
<b>31/12/2012</b>	<b>273 361</b>	<b>4 541 335</b>	<b>709 217</b>	<b>5 523 913</b>	<b>300 893</b>	<b>5 824 806</b>
Affectation du résultat N-1	0	709 217	-709 217	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-136 681	0	-136 681	0	-136 681
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Autres variations	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercice	0	0	62 763	62 763	-229 089	-166 326
<b>31/12/2013</b>	<b>273 361</b>	<b>5 113 871</b>	<b>62 763</b>	<b>5 449 995</b>	<b>71 804</b>	<b>5 521 799</b>
Affectation du résultat N-1	0	62 763	-62 763	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-109 205	0	-109 205	0	-109 205
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Autres variations	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercice	0	0	-338 116	-338 116	-24 045	-362 161
<b>30/06/2014</b>	<b>273 361</b>	<b>5 067 429</b>	<b>-338 116</b>	<b>5 002 674</b>	<b>47 759</b>	<b>5 050 433</b>

**8 – AUTRES INFORMATIONS****8.1 Engagements financiers**

Le montant global des engagements non résiliables correspondant aux loyers futurs des locaux occupés par les activités du Groupe s'élevait, au 30 juin 2014, à 184 903 K€.

**8.2 Parties liées**Rémunération des mandataires sociaux

Les conditions de rémunération (primes comprises) des mandataires sociaux du Groupe sont arrêtées par les assemblées générales de chaque société.

Les rémunérations des mandataires sociaux du Groupe au titre du premier semestre s'élèvent à un montant global de 69 273 €.

Autres transactions avec les parties liées

	30/06/14	31/12/13	30/06/2013
Comptes courants créditeurs	214 757	256 534	242 130

### 8.3 Effectifs et Droit à la formation

L'effectif des sociétés du Groupe se ventile comme suit :

	30/06/14	31/12/13	30/06/13
Cadres	4	5	5
Employés, ouvriers	9	14	16
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>21</b>

Les dépenses engagées dans le cadre du droit individuel à la formation (DIF) sont considérées comme des charges de la période et ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'une provision.

### 8.4 Evénements postérieurs

La société GOLD BY GOLD, en date du 15 septembre 2014, est devenue propriétaire de l'ensemble des parts sociales de la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR, par le rachat des 20% de parts sociales restantes pour un montant de 25 000 €.

### 8.5 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat consolidé de l'exercice sont les suivants :

	Euros	%
Certification des comptes	9 000	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>9 000</b>	<b>100%</b>

## **9 – INFORMATIONS SECTORIELLES**

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagé dans la fourniture de services et de biens qui sont exposés à des risques et à une rentabilité différents de ceux des autres secteurs de la société. La société n'a identifié qu'un seul secteur d'activité : le secteur des métaux précieux.