

Communiqué de presse
27 avril 2016

Résultats annuels 2015

Le Conseil d'administration de Gold by Gold (FR0011208693 – ALGLD), groupe français de collecte, recyclage et négoce de métaux précieux coté sur Alternext à Paris, a arrêté, lors de sa réunion du 27 avril 2016, les comptes annuels clos le 31 décembre 2015. Ces informations annuelles auditées, présentées et commentées ci-dessous de manière synthétique, ont été établies en données consolidées selon les normes comptables françaises.

Données consolidées en K€ - Normes comptables françaises	2014	2015
Chiffre d'affaires	80 451	84 828
Marge brute	2 186⁽¹⁾	1 982
Taux de marge brute	2,7%	2,3%
EBITDA⁽²⁾	695	877
Résultat d'exploitation	644	756
Résultat financier	(35)	(19)
Résultat courant avant impôt	609	736
Résultat exceptionnel	(629)	(1 369)
Résultat net consolidé	(91)	(436)
dont intérêts minoritaires	22	(19)
Résultat net part du groupe	(69)	(456)

(1) La marge brute 2014 a été retraitée afin de tenir compte de nouvelles pratiques de comptabilisation. Son montant diffère donc de celui publié l'an dernier (1 246 K€)

(2) EBITDA : Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

A l'issue de l'exercice 2015, le chiffre d'affaires consolidé de Gold by Gold s'est établi à 84,8 M€, en croissance annuelle de 5,4%.

Au cours de l'année écoulée, la division **Négoce** de Gold by Gold a négocié 2 303 kg d'Or, contre 2 259 kg en 2014, soit une progression de 1,9%. En dépit de contraintes administratives renforcées et d'un environnement plus concurrentiel, le groupe est ainsi parvenu à maintenir un volume de négoce stable en 2015, après une baisse marquée en 2014 (-27%).

Parallèlement, il convient de noter que l'année 2015 a été marquée par une poursuite de la baisse des cours de l'Or, en recul de -8% exprimés en dollar. Ce contexte de marché difficile a toutefois été compensé par l'évolution

favorable de la parité €/\$. Exprimé en euro, le cours moyen de l'or s'est établi en moyenne annuelle à 33 600 € / kg en progression de 10% par rapport à 2014 (Source : *GFMS - Gold Fields Mineral Services*).

La division Collecte & Recyclage a collecté environ 16 kg d'Or en 2015 auprès des particuliers, contre 83 kg en 2014. Cette évolution témoigne à la fois d'un contexte de marché mondial qui reste peu porteur pour les activités d'Or recyclé, mais surtout des effets des évolutions réglementaires et fiscales mises en œuvre en France depuis 2014, et encore durcies depuis le 1^{er} janvier 2016 (lire ci-après dans Perspectives).

La marge brute 2015 s'est élevée à 2,0 M€, représentant 2,3% du chiffre d'affaires contre 2,7% un an plus tôt. Ce recul illustre l'évolution du mix d'activités, la division Négoce représentant désormais la quasi-totalité du chiffre d'affaires du groupe.

L'adaptation rapide de la structure de coûts, avec notamment la finalisation de la fermeture des 3 derniers points de collecte au 1^{er} semestre 2015, et la réduction drastique des charges fixes ont permis d'enregistrer un EBITDA de 0,9 M€, en amélioration de 26%, et un résultat d'exploitation de 0,8 M€, en progression de 17%.

Le résultat exceptionnel s'est établi à -1,4 M€ en 2015, constitué pour l'essentiel d'une provision liée aux quantités d'Or toujours immobilisées par les autorités péruviennes.

Compte tenu de cette provision, le résultat net part du groupe s'est établi à -0,5 M€ en 2015.

Situation financière au 31 décembre 2015

Données consolidées en K€	31/12/ 2014	31/12/ 2015	Données consolidées en K€	31/12/ 2014	31/12/ 2015
Actif immobilisé	229	201	Capitaux propres	5 319	4 773
			dont intérêts minoritaires	40	59
Actif circulant	7 349	7 603	Provisions	1 164	2 319
dont stocks	3 896	3 848			
dont créances clients	1 493	1 753	Dettes financières	1 010	855
Disponibilités	2 924	2 282	dont emprunts financiers	1 000	850
			dont concours bancaires	10	5
			Autres dettes	3 009	2 140
			dont dettes fournisseurs	2 627	1 925
TOTAL ACTIF	10 502	10 087	TOTAL PASSIF	10 502	10 087

Au 31 décembre 2015, les capitaux propres du groupe s'établissaient à 4,8 M€. Les dettes financières (hors compte courant associés) étaient limitées à 0,9 M€, constituées principalement d'un prêt Bpifrance, et la trésorerie disponible s'élevaient à 2,3 M€.

Compte tenu d'une situation financière saine, le groupe proposera à la prochaine assemblée générale des actionnaires le versement d'un dividende au titre de l'exercice 2015 identique à celui de 2014, à savoir 0,04 € par action.

Perspectives

Déjà fortement pénalisées par les dispositions fiscales relatives à la taxe forfaitaire sur le recyclage des métaux précieux, annulées en mars 2015 par le Conseil d'Etat, les activités de Collecte & Recyclage d'Or se trouvent encore plus menacées suite à la promulgation du décret n° 2015-1295 du 15 octobre 2015 qui, depuis le 1^{er} janvier 2016, prévoit qu'en France l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties lors d'une

transaction portant sur des métaux précieux reste suspendue jusqu'à l'expiration du délai de rétractation de 24 heures. Ainsi, dans la pratique, après signature du contrat d'achat de métaux précieux, le particulier-vendeur de son Or ne peut remettre au professionnel-acheteur l'objet qu'il souhaite lui vendre avant l'expiration de ce délai et le professionnel-acheteur ne peut lui verser le prix de l'achat prévu par le contrat avant le même terme de 24 heures, contrariant d'autant plus ce type d'activités. Ces nouvelles conditions ne permettent pas d'envisager un redéploiement de Gold By Gold sur cette activité et constituent même une menace sur son maintien.

En ce qui concerne la division Négoces, le renforcement des contraintes administratives locales au Pérou et une concurrence accrue de la part d'acteurs internationaux et de négociants asiatiques ne permettent aujourd'hui pas d'envisager un développement de l'activité de négoce dans le pays et son maintien à ce niveau. Le groupe Gold by Gold continue par ailleurs d'être mobilisé sur les actions en justice entamées au Pérou par son représentant afin d'obtenir la libération des quantités d'Or immobilisées depuis le début de l'année 2014 par les autorités du pays.

En 2016, l'attention du groupe continuera d'être focalisée sur l'optimisation des charges, le maintien d'une structure de coûts bas et la libération de l'Or immobilisé au Pérou.

A propos de Gold by Gold

Créé en 1992, Gold by Gold est un groupe français de collecte, de recyclage et de négoce de métaux précieux. A travers ses trois divisions opérationnelles, Gold by Gold bénéficie d'un modèle totalement intégré et maîtrise l'intégralité de la chaîne d'approvisionnement des métaux précieux, depuis leur extraction ou achat jusqu'à leur affinage au sein de ses propres ateliers et leur revente.

> **Division Négoces** : négoce international d'Or primaire entre des mines et collecteurs d'Or basés dans différents pays d'Amérique du Sud et l'Europe ;

> **Division Collecte & Recyclage** : collecte et le recyclage de l'Or auprès des particuliers en France sur internet, sur le site GoldbyGold.com ;

> **Division Affinage** : affinage de l'Or pour compte propre et pour des acteurs de l'industrie bijoutière ou des collecteurs spécialisés.

Le capital social de Gold by Gold est composé de 2 733 612 actions. Gold by Gold est coté sur Alternext à Paris. Code ISIN FR0011208693 – Mnémo : ALGLD – Code ICB : 1777 - Gold mining.

Pour plus d'informations: www.GoldbyGold-groupe.com.

Contacts

➤ Gold by Gold

> Patrick Schein
Président
Tél. : 01 53 65 12 30
bourse@goldbygold.com

➤ Genesta Finance

> Hervé Guyot
Listing sponsor
Tél. : 01 45 63 68 60
hguyot@genesta-finance.com

➤ Actus Finance

> Mathieu Omnes
Relations investisseurs
Tél. : 01 53 67 36 92
momnes@actus.fr

➤ Actus Finance

> Nicolas Bouchez
Relations presse
Tél. : 01 53 67 36 74
nbouchez@actus.fr