

Communiqué de presse  
23 octobre 2014

## Résultats semestriels 2014

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 tenue le 22 octobre, les comptes semestriels 2014 clos le 30 juin 2014. Ces informations semestrielles, non 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	S1 2013	S1 2014
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>74 522</b>	<b>35 902</b>
<b>Marge brute</b>	<b>1 528</b>	<b>677</b>
Taux de marge brute	2,1%	1,9%
<b>EBITDA*</b>	<b>393</b>	<b>231</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>315</b>	<b>224</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(15)</b>	<b>(14)</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>300</b>	<b>210</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(178)</b>	<b>(746)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>42</b>	<b>(362)</b>
dont intérêts minoritaires	(114)	(24)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>156</b>	<b>(338)</b>

A l'issue du 1<sup>er</sup> semestre 2014, Gold by Gold a réalisé un chiffre d'affaires de 35,9 M€, contre 74,5 M€ un an plus tôt.

Cette évolution de l'activité est la conséquence (i) de la baisse des volumes d'Or négociés (976 kg au 1<sup>er</sup> semestre 2014 vs. 1 729 kg au 1<sup>er</sup> semestre 2013) suite à l'arrêt temporaire des activités en février et du renforcement des contraintes administratives au Pérou ([lire le communiqué de presse du 7 mars 2014](#)), et (ii) du recul des volumes d'Or collectés (50 kg au 1<sup>er</sup> semestre 2014 vs. 118 kg au 1<sup>er</sup> semestre 2013) dans un contexte de marché moins porteur (recul de 19% du cours moyen de l'Or exprimé en euro par rapport à la même période l'année précédente - Source : *World Gold Council*) et pénalisé par des évolutions réglementaires et fiscales particulièrement défavorables aux *pure-players* du recyclage des métaux précieux.

Dans ce contexte, la marge brute s'est établie à 0,7 M€, représentant 1,9% du chiffre d'affaires semestriel, contre 2,1% l'année précédente.

L'adaptation rapide de la structure de coûts face à cet environnement de marché et la flexibilité du modèle économique de Gold by Gold ont permis de préserver la rentabilité d'exploitation. Le résultat d'exploitation s'est ainsi élevé à 0,2 M€, en recul limité de 29% d'un semestre à l'autre.

Le résultat exceptionnel s'est établi à (0,7) M€ du fait notamment de l'inscription d'une provision de 750 K€. Fin janvier, les autorités péruviennes ont immobilisé sous douane des quantités d'Or d'un montant de 1,25 M€, le temps de mener à bien des contrôles qui sont toujours en cours. Au regard de cette situation, la société a provisionné un montant correspondant à plus de 50% des avances effectuées.

A l'issue du semestre, le résultat net part du groupe semestriel ressort donc à (0,3) M€.

## Situation financière au 30 juin 2014 : 3,6 M€ de trésorerie brute disponible

Données consolidées en K€	31/12/ 2013	30/06/ 2014	Données consolidées en K€	31/12/ 2013	30/06/ 2014
<b>Actif immobilisé</b>	<b>300</b>	<b>254</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>5 522</b>	<b>5 050</b>
			dont intérêts minoritaires	72	48
<b>Actif circulant</b>	<b>4 253</b>	<b>5 073</b>	<b>Provisions</b>	<b>541</b>	<b>386</b>
dont stocks	2 894	2 367			
dont créances clients	903	956	<b>Dettes financières</b>	<b>1 217</b>	<b>1 098</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>5 025</b>	<b>3 614</b>	dont emprunts financiers	1 000	1 000
			dont concours bancaires	217	98
			<b>Autres dettes</b>	<b>2 298</b>	<b>2 407</b>
			dont dettes fournisseurs	1 729	1 957
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>9 578</b>	<b>8 941</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>9 578</b>	<b>8 941</b>

Sur la période, le groupe a enregistré une capacité d'autofinancement de 0,3 M€. Compte tenu de la variation négative du besoin en fonds de roulement, conséquence directe de la situation au Pérou, le cash-flow d'exploitation s'est inscrit à (1,2) M€ sur le semestre. En l'absence d'opérations d'investissements significatives, la variation de trésorerie s'est élevée à (1,3) M€ sur le semestre, après versement du dividende au titre de l'exercice 2013 (0,04 € par action).

Au 30 juin 2014, les capitaux propres s'établissaient à 5,1 M€, pour des disponibilités de 3,6 M€ et des dettes financières (hors compte courant) de 1,1 M€, constituées pour 1,0 M€ d'un prêt OSEO.

Gold by Gold conserve donc une situation financière particulièrement saine, avec une trésorerie nette largement excédentaire de 2,5 M€ au 30 juin 2014.

## Perspectives

En ce qui concerne l'activité Négoce, le renforcement des contrôles de la part des autorités péruviennes sur les exportations d'Or et l'immobilisation sous douane de quantités d'Or pour un montant de 1,25 M€, mobilisant de facto une partie de la trésorerie du groupe, ont logiquement perturbé la situation de Gold by Gold. Bien que l'activité ait pu reprendre progressivement sur la base de procédures renforcées, les volumes d'Or négociés s'en trouvent fortement affectés. A ce jour, le groupe met tout en œuvre afin de débloquent les quantités d'Or immobilisées du fait des contrôles des autorités locales.

En ce qui concerne la division Collecte & Recyclage, le groupe poursuit l'adaptation de sa structure de coûts au nouvel environnement de marché. En conséquence, Gold by Gold a continué la réduction de son réseau de

collecte physique Gold & Go, avec la fermeture de 2 points de collecte au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014. Face au manque de rentabilité des points de collecte restants, à l'évolution de la situation fiscale (hausse de 33% de la taxe forfaitaire sur les métaux précieux au 1<sup>er</sup> janvier 2014) et compte tenu des distorsions concurrentielles, issues d'une réglementation non adaptée, qui pénalisent désormais les *pure-players* du recyclage des métaux précieux, le groupe a pris la décision stratégique de fermer les 4 derniers points de collecte physique Gold & Go d'ici la fin de l'année.

Au-delà de ces évolutions particulièrement difficiles pour le groupe, Gold by Gold poursuit le développement de l'activité Or éthique au sein de sa division Affinage, activité lui permettant de proposer à des acteurs de la filière joaillière ou de l'Or investissement un Or tracé à dimension sociale et environnementale, au cœur des enjeux RSE de nombreux acteurs du secteur.

## 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 Négoce** : 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](http://GoldbyGold.com) lancé en 2010, et par le biais d'un réseau sous l'enseigne Gold&Go ;

> **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](http://www.GoldbyGold-groupe.com).

## Contacts

### ➤ Gold by Gold

> Patrick Schein  
Président  
Tél. : 01 53 65 12 30  
[bourse@goldbygold.com](mailto:bourse@goldbygold.com)

### ➤ Genesta Finance

> Hervé Guyot  
Listing sponsor  
Tél. : 01 45 63 68 60  
[hguyot@genesta-finance.com](mailto:hguyot@genesta-finance.com)

### ➤ Actus Finance

> Mathieu Omnes  
Relations investisseurs  
Tél. : 01 72 74 81 87  
[momnes@actus.fr](mailto:momnes@actus.fr)

### ➤ Actus Finance

> Nicolas Bouchez  
Relations presse  
Tél. : 01 77 35 04 37  
[nbouchez@actus.fr](mailto:nbouchez@actus.fr)