



Rapport d'activité semestriel 1^{er} semestre 2014

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2014 et faits marquants

Page 2

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2014

Page 5

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2014 et faits marquants

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 2014, les comptes semestriels 2014 clos le 30 juin 2014 présentés ci-après ainsi que le présent rapport d'activité.

Ces informations semestrielles, non auditées, présentées et commentées ci-dessous de manière synthétique, ont été établies en données consolidées selon les normes comptables françaises.

Synthèse portant sur le Compte de Résultat intermédiaire au titre du 1^{er} semestre 2014 :

| Données consolidées en K€ - Normes comptables françaises | S1 2013 | S1 2014 |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 74 522 | 35 902 |
| Marge brute | 1 528 | 677 |
| Taux de marge brute | 2,1% | 1,9% |
| EBITDA* | 393 | 231 |
| Résultat d'exploitation | 315 | 224 |
| Résultat financier | (15) | (14) |
| Résultat courant avant impôt | 300 | 210 |
| Résultat exceptionnel | (178) | (746) |
| Résultat net consolidé | 42 | (362) |
| dont intérêts minoritaires | (114) | (24) |
| Résultat net part du groupe | 156 | (338) |

A l'issue du 1^{er} 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^{er} semestre 2014 vs. 1 729 kg au 1^{er} semestre 2013) suite à l'arrêt temporaire des activités en février et du renforcement des contraintes administratives au Pérou, et **(ii)** du recul des volumes d'Or collectés (50 kg au 1^{er} semestre 2014 vs. 118 kg au 1^{er} 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€.

Synthèse portant sur le Bilan au 30 juin 2014 :

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

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^{er} 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^{er} 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.

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2014

ACTIF

| | Notes | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---------------------------------------|-------|------------------|------------------|------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| 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 |
| Total de l'Actif Immobilisé | | 254 487 | 299 890 | 687 279 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| 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 |
| Total de l'Actif Circulant | | 8 686 969 | 9 277 924 | 9 177 780 |
| | | | | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 8 941 456 | 9 577 814 | 9 865 059 |

PASSIF

| | Notes | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|---------------------------------------|----------|------------------|------------------|------------------|
| CAPITAUX PROPRES (CP) | | | | |
| 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 |
| Total des CP Part du Groupe | | 5 002 674 | 5 449 995 | 5 543 453 |
| Intérêts minoritaires | | 47 759 | 71 804 | 186 778 |
| Total des CP de l'Ensemble | 7 | 5 050 433 | 5 521 799 | 5 730 231 |
| PROVISIONS | | | | |
| Provisions pour risques & charges | | 0 | 5 847 | 1 330 |
| Provisions pour impôts différés | 5.8 | 386 434 | 534 962 | 535 458 |
| Total des Provisions | | 386 434 | 540 809 | 536 788 |
| DETTES | | | | |
| 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 |
| Total des Dettes | | 3 504 589 | 3 515 206 | 3 598 040 |
| | | | | |
| TOTAL DU PASSIF | | 8 941 456 | 9 577 814 | 9 865 059 |

COMPTE DE RESULTAT

| | Notes | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|------------------------------------------|------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Produits d'exploitation | 6.1 | 35 905 985 | 127 990 676 | 74 535 218 |
| Chiffre d'affaires | | 35 901 694 | 127 973 211 | 74 522 414 |
| Autres produits d'exploitation | | 4 291 | 17 465 | 12 804 |
| Charges d'exploitation | 6.3 | 35 681 727 | 127 665 306 | 74 220 333 |
| 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 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 224 258 | 325 370 | 314 885 |
| | | | | |
| 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 |
| RESULTAT FINANCIER | 6.4 | -13 898 | -37 986 | -14 958 |
| | | | | |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | | 210 360 | 287 384 | 299 927 |
| | | | | |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 6.5 | -745 816 | -523 894 | -178 493 |
| | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | 0 | -44 174 | 173 310 |
| Impôts différés | | -173 294 | -26 011 | -93 983 |
| Total d'impôts sur les sociétés | 6.6 | -173 294 | -70 185 | 79 327 |
| | | | | |
| RES. NET DES SOC. INTEGREES | | -362 162 | -166 325 | 42 107 |
| | | | | |
| Dot. aux amort. des écarts d'acquisition | | 0 | 0 | 0 |
| RES. DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | -362 162 | -166 325 | 42 107 |
| | | | | |
| Intérêts minoritaires | | -24 046 | -229 088 | -114 114 |
| RESULTAT NET | | -338 116 | 62 763 | 156 221 |
| | | | | |
| 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 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | |
| RESULTAT NET - PART DU GROUPE | -338 116 | 62 763 | 156 221 |
| 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 | | | |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 277 310 | 405 678 | 203 438 |
| Variation des frais financiers | -133 | 2 722 | 2 623 |
| Variation nette exploitation | -1 320 350 | 1 608 242 | -69 239 |
| 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 |
| Variation nette hors exploitation | -141 387 | -157 822 | 265 724 |
| 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 |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | -1 461 870 | 1 453 142 | 199 108 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | -1 184 560 | 1 858 820 | 402 546 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | | |
| 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 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | 2 098 | -53 853 | -60 355 |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | | |
| 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 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -109 204 | 863 318 | 863 319 |
| VARIATION DE TRESORERIE | -1 291 666 | 2 668 285 | 1 205 510 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | 4 810 710 | 2 142 425 | 2 142 425 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 3 519 044 | 4 810 710 | 3 347 935 |

ANNEXE COMPTABLE

| | |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE | 10 |
| 2 – REFERENTIEL COMPTABLE | 11 |
| 3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES | 11 |
| 3.1 Méthode de consolidation..... | 11 |
| 3.2 Méthodes d'évaluation..... | 11 |
| 3.3 Ecart d'acquisition..... | 12 |
| 3.4 Immobilisations incorporelles | 13 |
| 3.5 Immobilisations corporelles | 13 |
| 3.6 Immobilisations financières | 14 |
| 3.7 Stocks et En cours..... | 14 |
| 3.8 Créances clients et autres débiteurs | 14 |
| 3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie | 14 |
| 3.10 Capital social | 14 |
| 3.11 Provisions pour risques et charges..... | 14 |
| 3.12 Imposition différée | 14 |
| 3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés..... | 15 |
| 3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires..... | 16 |
| 3.15 Résultat par action..... | 16 |
| 4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 16 |
| 5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN | 16 |
| 5.1 Immobilisations incorporelles | 16 |
| 5.2 Immobilisations corporelles | 17 |
| 5.3 Immobilisations financières | 18 |
| 5.4 Stocks et en-cours..... | 18 |
| 5.5 Créances | 19 |
| 5.6 Trésorerie nette | 20 |
| 5.7 Comptes de régularisation..... | 20 |
| 5.8 Impôts différés | 20 |
| 5.9 Emprunts et dettes financières | 21 |
| 5.10 Dettes fournisseurs et autres dettes | 22 |
| 6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT | 23 |
| 6.1 Produits d'exploitation | 23 |
| 6.2 Marge brute d'exploitation | 23 |
| 6.3 Charges d'exploitation | 24 |
| 6.4 Résultat financier..... | 24 |
| 6.5 Résultat exceptionnel | 24 |
| 6.6 Impôt sur les sociétés..... | 25 |
| 7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 26 |
| 8 – AUTRES INFORMATIONS | 26 |
| 8.1 Engagements financiers | 26 |
| 8.2 Parties liées..... | 26 |
| 8.3 Effectifs et Droit à la formation | 27 |
| 8.4 Evénements postérieurs..... | 27 |
| 8.5 Honoraires des commissaires aux comptes | 27 |
| 9 – INFORMATIONS SECTORIELLES | 27 |

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 16^{ème}.

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 1^{er} 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 contrevaieur 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 contrevaieur 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 Ecarts 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 |
| BONALOISAS | 51% | 51% | IG | Collecte d'objets en or |
| JEWELLERY ETHICAL MINDED SARL | 1% | 1% | non conso. | Joaillerie |

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 |
| TOTAL | 225 108 | 196 933 | 28 175 | 31 919 | 292 640 |

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 |
| TOTAL | 225 108 | 196 933 | 28 175 |

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 |
| TOTAL | 348 580 | 230 224 | 118 356 | 157 917 | 267 084 |

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 |
| TOTAL | 348 580 | 230 224 | 118 356 |

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 |
| TOTAL | 114 456 | 6 500 | 107 956 | 110 054 | 127 555 |

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 |
| TOTAL | 114 456 | 6 500 | 107 956 |

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 |
| TOTAL | 2 392 567 | 25 308 | 2 367 259 | 2 893 570 | 3 809 944 |

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 |
| Créances et av. versées | 1 705 966 | 750 359 | 955 607 | 903 459 | 1 681 012 |
| 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 |
| Autres créances | 1 675 621 | 25 000 | 1 650 621 | 366 586 | 89 967 |
| TOTAL | 3 381 587 | 775 359 | 2 606 228 | 1 270 045 | 1 770 979 |

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 |
| TOTAL | 2 606 228 | 0 |

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^{er} 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 |
| Total valeurs mobilières de placement | 921 830 | 924 515 | 922 707 |
| Disponibilités | 2 692 328 | 4 100 780 | 2 527 099 |
| Total dispo. et instru. de trésorerie | 2 692 328 | 4 100 780 | 2 527 099 |
| Sous-total actif | 3 614 158 | 5 025 295 | 3 449 806 |
| Intérêts courus non échus sur emprunts | 2 589 | 2 722 | 2 623 |
| Concours bancaires courants | 95 114 | 214 585 | 101 871 |
| Sous-total passif | 97 703 | 217 307 | 104 494 |
| TOTAL | 3 516 455 | 4 807 988 | 3 345 312 |

5.7 Comptes de régularisation

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

5.8 Impôts différés

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

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 |
| TOTAL | 1 097 703 | 1 217 307 | 1 104 494 |

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 |
| TOTAL | 147 703 | 800 000 | 150 000 |

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 |
| Dettes fournisseurs et avances reçues | 1 957 413 | 1 729 477 | 1 834 323 |
| 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 |
| Autres dettes | 234 716 | 311 888 | 417 093 |
| TOTAL | 2 192 129 | 2 041 365 | 2 251 416 |

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 | | |
| Dettes fournisseurs et avances reçues | 1 957 413 | 0 | 0 |
| Dettes sociales | 128 618 | | |
| Dettes fiscales | 72 788 | | |
| Fournisseurs d'immobilisations | 0 | | |
| Dettes diverses | 33 310 | | |
| Autres dettes | 234 716 | 0 | 0 |
| TOTAL | 2 192 129 | 0 | 0 |

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 |
| TOTAL | 35 539 064 | 127 973 211 | 74 522 414 |
| Refacturations de frais & commissions | 362 630 | 0 | 0 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 35 901 694 | 127 973 211 | 74 522 414 |
| 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 |
| TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL. | 4 291 | 17 465 | 12 804 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | 35 905 985 | 127 990 676 | 74 535 218 |

6.2 Marge brute d'exploitation

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

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 premières & autres appro. | 34 289 458 | 121 368 772 | 69 718 589 |
| Variation stocks mat. premières & 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 |
| RESULTAT FINANCIER | 35 681 727 | 127 665 306 | 74 220 333 |

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 |
| TOTAL PRODUITS FINANCIERS | 3 591 | 3 309 | 1 854 |
| 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 |
| TOTAL CHARGES FINANCIERES | 17 489 | 41 295 | 16 812 |
| RESULTAT FINANCIER | -13 898 | -37 986 | -14 958 |

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 |
| TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS | 60 803 | 1 360 | 3 060 |
| 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 |
| TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES | 806 619 | 525 254 | 181 553 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | -745 816 | -523 894 | -178 493 |

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 |
| IMPOTS | -173 294 | -70 185 | 79 327 |

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 |
| Résultat avant impôt | -535 456 | -236 510 | 121 434 |
| Taux courant d'imposition en France | 33,33% | 33,33% | 33,33% |
| 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 |
| Charge (crédit) d'impôt réel | -173 294 | -70 185 | 79 327 |

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 |
|-----------------------------|----------------|--------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------|
| 31/12/2010 | 102 000 | 501 130 | 445 114 | 1 048 244 | 17 401 | 1 065 645 |
| 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 |
| 31/12/2011 | 229 500 | 793 244 | 1 070 730 | 2 093 474 | 81 006 | 2 174 480 |
| 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 |
| 31/12/2012 | 273 361 | 4 541 335 | 709 217 | 5 523 913 | 300 893 | 5 824 806 |
| 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 |
| 31/12/2013 | 273 361 | 5 113 871 | 62 763 | 5 449 995 | 71 804 | 5 521 799 |
| 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 |
| 30/06/2014 | 273 361 | 5 067 429 | -338 116 | 5 002 674 | 47 759 | 5 050 433 |

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 |
| Total | 13 | 19 | 21 |

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% |
| TOTAL | 9 000 | 100% |

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.