



Rapport d'activité semestriel 1^{er} semestre 2019

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2019 et faits marquants

Page 2

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2019

Page 5

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2019 et faits marquants

Le Conseil d'administration de Gold by Gold a arrêté, lors de sa réunion du 24 octobre 2019, les comptes semestriels de l'exercice 2019. 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 2019 :

Données consolidées en K€ - Normes comptables françaises	S1 2019	S1 2018
Chiffre d'affaires	5 489	5 088
Marge brute	636	401
Taux de marge brute	11,6%	7,9%
Résultat d'exploitation	301	101
Résultat financier	11	38
Résultat courant avant impôt	312	140
Résultat exceptionnel	-70	-18
Résultat net consolidé	172	96
dont intérêts minoritaires	-1	0
Résultat net part du groupe	173	96

A l'issue du 1^{er} semestre de son exercice 2019, Gold by Gold a enregistré un chiffre d'affaires de 5,5 M€, en progression de +8% par rapport au 1^{er} semestre 2018.

Au cours du semestre écoulé, le groupe a négocié 107 kg d'Or (vs. 108 kg au 1^{er} semestre 2018). Malgré des cours de l'Or orientés à la hausse depuis plusieurs mois, l'activité de **Négoce & Affinage** demeure atone du fait des contraintes administratives péruviennes particulièrement drastiques pour les acteurs de l'Or qui tendent à réduire le nombre de fournisseurs locaux.

Dans le sillage de l'exercice 2018, Gold by Gold a continué d'opérer au 1^{er} semestre des prestations de services et de fabrication à façon d'Or tracé (100% certifié) à destination de joailliers éthiques. Les difficultés persistantes d'approvisionnement auprès des communautés minières responsables de Bolivie, de Colombie et du Pérou produisant cet Or éthique certifié et une concurrence

désormais plus soutenue sur cet Or tracé pourraient toutefois freiner le développement de cette activité au cours des prochains mois.

L'activité de la division **Collecte & Recyclage** est pour sa part demeurée faible au 1^{er} semestre 2019, les conditions de marché ne permettant pas d'envisager une augmentation significative du recyclage de l'Or auprès des particuliers sur internet.

La marge brute semestrielle s'est établie à 636 K€, contre 401 K€ un an plus tôt. Outre le poids plus important des activités de prestations de services (Or tracé et affinage), l'amélioration de la marge brute est également la conséquence de l'évolution favorable au 1^{er} semestre des cours de l'Or et de la parité euro/dollar. Le taux de marge brute semestriel s'est établi à 11,6% du chiffre d'affaires semestriel contre 7,9% au 1^{er} semestre 2018.

Le maintien d'une structure de coût à un niveau bas a permis d'enregistrer un résultat d'exploitation en amélioration à 301 K€ au 1^{er} semestre 2019, contre 101 K€ un an plus tôt.

Après comptabilisation d'un résultat financier de 11 K€, et d'un résultat exceptionnel de -70 K€ constitué pour l'essentiel de dotations aux provisions sur les actifs immobilisés liés au projet de récupération de métaux communs et spéciaux au Pérou, aujourd'hui à l'arrêt en raison de tensions sociales dans la région, le résultat net part du groupe est de 173 K€, contre un bénéfice de 96 K€ un an plus tôt.

Synthèse portant sur le Bilan au 30 juin 2019 :

Données consolidées en K€	30/06 2019	31/12 2018	Données consolidées en K€	30/06 2019	31/12 2018
Actif immobilisé	181	222	Capitaux propres	4 146	4 080
			dont intérêts minoritaires	44	44
Actif circulant	5 359	4 862	Provisions	2 054	2 014
dont stocks	2 090	1 348			
dont créances clients	1 353	1 583	Dettes financières	152	253
dont autres créances	1 886	1 922	dont emprunts financiers	150	250
Disponibilités	2 940	3 239	dont concours bancaires	2	3
			Autres dettes	2 127	1 976
			dont dettes fournisseurs	1 258	1 139
TOTAL ACTIF	8 479	8 323	TOTAL PASSIF	8 479	8 323

Gold by Gold conserve une structure financière solide et saine à l'issue du 1^{er} semestre 2019.

Les capitaux propres consolidés du groupe s'élevaient à 4,1 M€ au 30 juin 2019.

La trésorerie disponible s'élevait à 2,9 M€ et les stocks s'établissaient à un niveau de 2,1 M€, en hausse par rapport au 31 décembre 2019 sous l'effet de l'appréciation des cours de l'Or sur la période mais aussi du ralentissement de la demande d'or tracé au 2^{ème} trimestre 2019.

Les emprunts financiers ont été réduits de 100 K€ au cours du 1^{er} semestre, pour s'établir à désormais 150 K€, constituées d'un prêt Bpifrance. Gold by Gold bénéficie ainsi d'une trésorerie nette excédentaire de 2,8 M€.

Perspectives

Compte tenu des difficultés de marché persistantes au Pérou, le groupe a initié, en 2019, le redéploiement de son activité en Colombie, dans le négoce d'Or tracé à travers une nouvelle filiale détenue majoritairement par Gold by Gold, qui apporte son expertise en matière de traçabilité de l'or, au côté d'un opérateur local, qui bénéficie d'une expérience du marché colombien d'une capacité de sourcing local. Cette nouvelle activité, au sein de la division **Négoce & Affinage**, est en cours de constitution et pourrait déboucher sur des premiers négoce d'Or à l'horizon de l'exercice 2020.

Parallèlement, Gold by Gold continue de suivre activement les actions en justice initiées par son représentant afin d'obtenir la libération des quantités d'Or saisies depuis le début de l'année 2014 par les autorités péruviennes et toujours immobilisées à ce jour.

Dans le cadre d'une diversification de ses activités, Gold by Gold a poursuivi la mise au point d'un procédé, propre et respectueux de l'environnement, pour la récupération de métaux communs et spéciaux sur une mine au Pérou. Les tests in situ, initiés depuis le 2nd semestre 2018, se sont poursuivis au 1^{er} semestre 2019. Ces tests sont à ce jour interrompus du fait d'une évolution défavorable du contexte social entre les communautés locales et le groupe propriétaire de la mine.

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2019

ACTIF

	Notes	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
ACTIF IMMOBILISE				
Ecarts d'acquisitions	5.1	0	0	0
Immobilisations incorporelles	5.2	10 000	10 000	10 000
Immobilisations corporelles	5.3	96 111	138 016	125 939
Immobilisations financières	5.4	74 882	74 280	73 653
Titres mis en œuvre		0	0	0
Total de l'Actif Immobilisé		180 993	222 296	209 592
ACTIF CIRCULANT				
Stocks en-cours	5.5	2 090 432	1 348 129	1 391 566
Créances clients et avances versées	5.6	1 352 810	1 582 749	1 357 409
Autres créances	5.6	1 885 640	1 922 123	1 923 826
Impôts différés actifs	5.9	0	0	0
Comptes de régularisations	5.8	29 866	9 091	26 688
Disponibilités & Inst. De trésorerie	5.7	2 939 535	3 238 742	3 731 057
Total de l'Actif Circulant		8 298 283	8 100 834	8 430 546
TOTAL DE L'ACTIF		8 479 276	8 323 130	8 640 138

PASSIF

	Notes	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
CAPITAUX PROPRES (CP)				
Capital		269 446	270 841	270 841
Primes		2 792 113	2 792 113	2 792 113
Réserves		867 739	1 021 683	1 039 162
Résultat Net		172 639	-48 614	96 054
Provisions règlementées		0	0	0
Subventions d'investissement		0	0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		4 101 937	4 036 023	4 198 170
Intérêts minoritaires		44 160	44 097	0
Total des Capitaux Propres de l'ensemble	7	4 146 097	4 080 120	4 198 170
PROVISIONS				
Provisions pour risques & charges	5.10	1 996 990	1 990 900	1 956 900
Provisions pour Impôts différés	5.9	57 159	23 547	36 871
Total des Provisions		2 054 149	2 014 447	1 993 771
DETTES				
Emprunts	5.11	150 000	250 000	350 000
Dettes financières	5.11	1 690	2 871	1 400
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 257 616	1 138 980	1 242 601
Comptes courants d'associés	8.2	122 576	52 758	122 316
Autres dettes	5.12	741 361	783 953	731 880
Comptes de régularisation	5.8	5 788	0	0
Total des dettes		2 279 031	2 228 562	2 448 197
TOTAL DU PASSIF		8 479 276	8 323 130	8 640 138

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Produits d'exploitations	6.1	5 489 296	9 831 123	5 119 253
Chiffre d'affaires		5 488 675	9 826 675	5 088 105
Autres produits d'exploitations		621	4 448	31 148
Charges d'exploitations	6.3	5 188 183	9 967 000	5 018 028
Achats et variations de stocks		4 807 643	9 194 833	4 639 374
Autres achats et charges externes		190 381	365 994	185 885
Impôts, taxes et vers. assimilés		2 849	9 788	3 984
Charges de personnel		146 746	307 217	154 753
Dotations aux amort. Et provisions		9 451	20 233	18 101
Autres charges d'exploitation		31 113	68 935	15 931
RESULTAT D'EXPLOITATION		301 113	-135 877	101 225
Produits sur opérations en commun		0	0	0
Charges sur opérations en commun		0	0	0
Produits financiers		63 654	74 476	71 593
Charges financières		52 857	34 779	33 269
RESULTAT FINANCIER		10 797	39 697	38 324
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	6.4	311 910	-96 180	139 549
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-69 545	24 668	-17 746
Impôts sur les bénéfices		37 096		32 133
Impôts différés		33 612	-19 708	-6 384
Total d'impôts sur les sociétés		70 708	-19 708	25 749
RES. NET DES SOC. INTEGREES		171 657	-51 804	96 054
Dot. aux Amort. des écarts d'acquisition		0	0	0
RES. DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		171 657	-51 804	96 054
Intérêts minoritaires		-982	-3190	0
RESULTAT NET		172 639	-48 614	96 054
Résultat par action	3.15	0,064	-0,018	0,035
Résultat dilué par action	3.15	0,064	-0,018	0,035

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	171 657	-51 804	96 054
Résultat net - Part des minoritaires	0	0	0
Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation			
Dotations aux Amortissements et Provisions	111 934	106 334	64 484
Reprises de Amortissements et provisions		0	0
Plus et moins values de cession	-3 017	-19 708	-16 202
Impôts différés	33 612	-15 886	-6 384
Subventions virées au résultat	0	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	314 186	18 936	137 952
Variation des frais financiers	-182	-303	-221
Variation nette d'exploitation	-327 718	-439 100	-242 576
Variation de stock	-742 303	-253 532	-296 970
Variation des créances d'exploitation et hors exploitation	350 842	-182 201	9 023
Variation des dettes d'exploitation et hors exploitation	63 743	-3 367	45 371
Charges constatées d'avances	-14 798	-378	-17 975
Charges et produits constatés d'avance	-14 798	-378	-17 975
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-342 699	-439 782	-260 772
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-28 513	-420 846	-122 820
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'Immos. Incorporelles (net fournisseurs d'Immos.)	0	0	0
Acquisitions d'Immos. Corporelles (net fournisseurs d'Immos.)	-86 305	-68 494	-48 254
Cessions d'Immos. Corporelles et incorporelles	24 990	24 990	25 405
Subventions d'investissement encaissée		0	0
Acquisitions d'Immos. Financières (net fournisseurs d'Immos.)	-602	-16 495	-589
Remboursements & cessions d'Immos. Financières		0	0
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales		0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-61 917	-59 999	-23 438
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation/Réduction de capital	0	49 059	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-107 778	-108 336	0
Dividendes versés aux minoritaires		0	0
Variation des autres fonds propres		0	0
Souscription d'emprunts		0	0
Remboursement d'emprunts	-100 000	-200 000	-100 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-207 778	-259 277	-100 000
VARIATION DE TRESORERIE	-298 207	-740 121	-246 258
TRESORERIE A L'OUVERTURE	3 236 922	3 977 043	3 977 043
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 938 714	3 236 922	3 730 790

ANNEXE COMPTABLE

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	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	12
3.5 Immobilisations corporelles	12
3.6 Immobilisations financières.....	13
3.7 Stocks et En cours	13
3.8 Créances clients et autres débiteurs.....	13
3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	13
3.10 Capital social.....	13
3.11 Provisions pour risques et charges	13
3.12 Imposition différée.....	13
3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés.....	14
3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires	14
3.15 Résultat par action.....	14
4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	15
5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN	15
5.1 Ecart d'acquisition	15
5.2 Immobilisations incorporelles	16
5.3 Immobilisations corporelles	17
5.4 Immobilisations financières.....	18
5.5 Stocks et en-cours.....	18
5.6 Créances	19
5.7 Trésorerie nette	20
5.8 Comptes de régularisation	21
5.9 Impôts différés.....	21
5.10 Provisions pour risques et charges	22
5.11 Emprunts et dettes financières	24
5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes.....	24
6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	25
6.1 Produits d'exploitation.....	25
6.2 Marge brute d'exploitation	25
6.3 Charges d'exploitation.....	26
6.4 Résultat financier	26
6.5 Résultat exceptionnel.....	27
6.6 Impôt sur les sociétés	28
7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	29
8 – AUTRES INFORMATIONS.....	29
8.1 Engagements financiers	29
8.2 Parties liées	29
8.3 Effectifs.....	30
8.4 Evénements postérieurs	30
8.5 Honoraires des commissaires aux comptes	30
9 – INFORMATIONS SECTORIELLES.....	30

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

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, la collecte et le recyclage. L'activité de négoce est principalement réalisée avec des matières en provenance d'Amérique latine alors que l'activité recyclage est effectuée auprès des particuliers par le site internet français GoldbyGold.com ou directement auprès de certains tiers professionnels collecteurs.

Le Groupe est confronté à une situation de marché particulièrement adverse au Pérou. Dans un contexte de raréfaction des volumes d'Or, GOLD BY GOLD doit faire face à des contraintes administratives péruviennes drastiques qui ont conduit à une réduction importante du nombre de ses fournisseurs locaux, intervenants ne souhaitant pas se conformer à la nouvelle réglementation locale et préférant de fait vendre leur Or de manière informelle ou l'exporter directement.

Parallèlement, le Groupe a poursuivi son déploiement sur l'activité d'Or tracé, qui représente désormais une part significative de l'activité du Groupe. A travers cette activité, GOLD BY GOLD fournit à des joailliers, des maisons de monnaie ou des organisations internationales un Or 100% tracé et certifié depuis la mine, issu de communautés minières responsables de Bolivie, de Colombie et du Pérou.

L'activité de Collecte & Recyclage est pour sa part demeurée atone, les conditions de marché en France ne permettant actuellement pas d'envisager son redéploiement pour les acteurs du recyclage via Internet.

Le Groupe demeure mobilisé sur les actions en justice entamées au Pérou par son représentant afin d'obtenir la libération des quantités d'Or toujours immobilisées depuis le début de l'année 2014 par les autorités locales.

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 2019, 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 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 positifs sont amortis selon un plan dont la durée doit refléter, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition ;
- ◆ 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 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.

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 10 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 2019 est fixé à 269.446,20 euros, composé de 2.694.462 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 comptables et fiscaux 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 28%.

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 (37K€).

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 :

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Intégration globale	3	3	2
Non consolidée	0	0	0

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 30 juin 2019 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2019	% Contrôle 2018	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR SARL	100%	100%	IG	Production de métaux précieux
GOLD BY GOLD SAS Colombie	50,20%	50,20%	IG	Production de métaux précieux

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

5.1 Ecarts d'acquisition

Décomposition

	30/06/2019			31/12/2018	30/06/2018
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Ecarts d'acquisition positif	22 237	22 237	0	0	0
Ecarts d'acquisition négatif	0	0	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0	0	0

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	22 237	22 237	0
Augmentations	0	0	0
Diminutions	0	0	0
Variation du périmètre	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0

5.2 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	30/06/2019			31/12/2018	30/06/2018
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Logiciels	1 058	1 058	0	0	0
Droit au bail	0	0	0	0	0
Fonds de commerce	10 000	0	10 000	10 000	10 000
Autres immob. Incorporelles	0	0	0	0	0
Ecart d'acquisition négatif	0	0	0	0	0
TOTAL	11 058	1 058	10 000	10 000	10 000

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	11 058	1 058	10 000
Droit au bail	0	0	0
Augmentations	0	0	0
Diminutions	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	11 058	1 058	10 000

5.3 Immobilisations corporelles

Décomposition

	30/06/2019			31/12/2018	30/06/2018
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net	Net
Terrains	0			0	0
Constructions	0			0	0
Inst. Tech, mat et out, indus.	68 560	64 919	3 641	4 491	3 074
Autres Immos. Corporelles	176 196	83 726	92 470	51 909	55 700
Immos. Corp. En cours	96 604	96 604	0	81 616	67 165
TOTAL	341 360	245 249	96 111	138 016	125 939

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	294 703	156 687	138 016
Augmentations	86 123	106 055	-19 932
Diminutions	39 466	17 494	21 973
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	341 360	245 249	96 111

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	30/06/2019			31/12/2018	30/06/2018
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net	Net
Titres de participations					
Créances ratt. à des participations					
Actions propres					
Dépôts et cautions versés	74 882		74 882	74 280	73 653
TOTAL	74 882	0	74 882	74 280	73 653

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	74 280	0	74 280
Augmentations	602	0	602
Diminutions			
Variations de périmètre			
TOTAL	74 882	0	74 882

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	30/06/2019			31/12/2018	30/06/2018
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net	Net
Métaux précieux	2 080 041		2 080 041	1 340 104	1 383 492
Consommables	10 391		10 391	8 026	8 074
TOTAL	2 090 432	0	2 090 432	1 348 130	1 391 566

5.6 Créances

Décomposition

	30/06/2019			31/12/2018	30/06/2018
	Brut	Dépréciat.	Net	Net	Net
Avances et acomptes versés	1 201 404		1 201 404	1 422 429	1 328 734
Clients	154 290	2 884	151 406	160 320	28 675
Créances at av. versées	1 355 694	2 884	1 352 810	1 582 749	1 357 409
Créances fiscales	240 628		240 628	236 366	272 756
Créances s/ cession d'Immos.				0	0
Compte courant débiteurs				0	0
Débiteurs divers	1 645 012		1 645 012	1 685 757	1 651 070
Autres créances	1 885 640	0	1 885 640	1 922 123	1 923 826
TOTAL	3 241 334	2 884	3 238 450	3 504 872	3 281 235

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	620	1 200 784
Clients	151 406	
Créances at av. versées	152 026	1 200 784
Créances fiscales	240 628	
Créances s/ cession d'Immos.		
Débiteurs divers	540	1 644 472
Autres créances	241 168	1 644 472
TOTAL	393 194	2 845 256

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 des matières par les autorités péruviennes toujours en cours, un avoir à recevoir a été comptabilisé dans le compte débiteur divers pour un montant de 1 497 K€.

5.7 Trésorerie nette

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Valeurs mobilières de placement	944 780	958 641	964 227
Prov. Dép. valeurs mobilières de placement		0	0
VMP / Actions propres		0	0
Prov. Dép. Actions propres		0	0
Total valeurs mobilières de placement	944 780	958 641	964 227
Disponibilités	1 994 755	2 280 101	2 766 830
Total dispo. Et instru. De trésorerie	1 994 755	2 280 101	2 766 830
Sous total actif	2 939 535	3 238 742	3 731 057
Concours bancaires courants	821	1 820	267
Sous total passif	821	1 820	267
TOTAL	2 938 714	3 236 922	3 730 790

5.8 Comptes de régularisation

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
ACTF			
Charges constatées d'avance	29 866	9 091	26 688
Ecart de conversion passif		0	0
TOTAL	29 866	9 091	26 688
PASSIF			
Produits constatés d'avance	5 788	0	0
Ecart de conversion passif	0	0	0
TOTAL	5 788	0	0

5.9 Impôts différés

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Impôts différés actifs			
A nouveau	33 612	639	639
Variation	-33 612	32 973	-639
Ecart de conversion		0	0
TOTAL	0	33 612	0
Impôts différés passifs			
A nouveau	57 159	43 894	43 914
Variation		13 265	-7 043
Ecart de conversion		0	0
TOTAL	57 159	57 159	36 871

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 57 159 €.

5.10 Provisions pour risques et charges

Décomposition

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Provisions pour litiges		0	0
Provisions pour risques	1 996 990	1 990 900	1 956 900
Total prov. pour risques	1 996 990	1 990 900	1 956 900
Provisions pour impôts	57 159	23 547	36 871
Provisions pour charges		0	
Total prov. pour charges	57 159	23 547	36 871
TOTAL	2 054 149	2 014 447	1 993 771

Variations

	31/12/2018	Dotations	Reprises	30/06/2019
Provisions pour litiges	0		0	
Provisions pour risques	1 990 900	11 690	5 600	1 996 990
Total prov. pour risques	1 990 900	11 690	5 600	1 996 990
Provisions pour impôts	23 547	33 612	0	57 159
Provisions pour charges	0	0	0	0
Total prov. pour charges	23 547	33 612	0	57 159
TOTAL	2 014 447	45 302	5 600	2 054 149

Pour rappel, début 2014, le Groupe avait subi des immobilisations de matières par les autorités au départ du Pérou à la suite d'un renforcement rigoureux des contrôles sur les exportations d'Or dans le cadre de la politique de lutte contre l'extraction aurifère illégale. Ainsi, le Groupe avait dû faire face à un renforcement drastique des contraintes administratives et réglementaires liées à ses activités au Pérou.

Dans le cadre des enquêtes diligentées par les autorités péruviennes sur ces matières immobilisées, les rapports d'enquêtes concluent qu'il n'existe pas d'indice ou de preuve d'extraction illégale sur les marchandises. Malgré ces rapports d'enquête, les autorités locales ont maintenu immobilisé les matières ayant fait l'objet des contrôles. Devant cette situation, le représentant de GOLD BY GOLD sur place a obtenu la restitution des matières par voie judiciaire le 15 juillet 2015.

Alors que, d'une part, les rapports d'enquête ont conclu qu'il n'y avait pas d'indice d'extraction illégale, que le séquestre de l'Or a été déclaré abusif et qu'un juge a ordonné la libération de la marchandise, le procureur a mis en accusation dans la foulée le représentant de GOLD BY GOLD sur la base des mêmes griefs, et des mêmes rapports de police, tout en demandant des éléments d'enquête supplémentaires, ordonnant, une nouvelle fois, la mise sous séquestre provisoire de la marchandise. Au 30 juin 2019, le procès était toujours en cours sans que l'affaire n'ait progressé au fonds.

De fait, au regard de l'incertitude manifeste régnant sur l'issue de cette nouvelle instruction de la part des autorités et du risque Pays correspondant, toutes les provisions ont été maintenues dans les comptes établis au 30 juin 2019. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 913 K€. A ce jour, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie de la part de son représentant local pour les avances effectuées, d'une hypothèque sur un bien immobilier ainsi qu'une garantie correspondant à des parts de sociétés bénéficiaires de titres miniers (mine de Tungstène située au Pérou).

5.11 Emprunts et dettes financières

Décomposition

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Emprunts auprès des établissements de crédit	150 000	250 000	350 000
Total emprunts	150 000	250 000	350 000
Intérêts courus échus sur emprunts	869	1 051	1 133
Concours bancaires courants	821	1 820	267
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	1 690	2 871	1 400
TOTAL	151 690	252 871	351 400

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	150 000	0	0
Total emprunts	150 000	0	0
Intérêts courus échus sur emprunts	869	0	0
Concours bancaires courants	821	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	1 690	0	0
TOTAL	151 690	0	0

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Fournisseurs et comptes rattachés	1 250 234	1 077 146	1 224 505
Avances et acomptes reçus	7 382	61 834	18 096
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 257 616	1 138 980	1 242 601
Dettes sociales	19 801	30 124	37 199
Dettes fiscales	71 352	111 731	46 851
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	772 784	694 856	770 146
Autres dettes	863 937	836 711	854 196
TOTAL	2 121 553	1 975 691	2 096 797

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	416 870	833 364	0
Avances et acomptes reçus	7 382		
Dettes fournisseurs et avances reçues	424 252	833 364	0
Dettes sociales	19 801	0	0
Dettes fiscales	71 352	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	122 576	650 208	
Autres dettes	213 729	650 208	0
TOTAL	637 981	1 483 572	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

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Production vendue	5 379 931	9 610 574	4 955 843
Prestation de services	108 744	216 101	132 262
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	5 488 675	9 826 675	5 088 105
Reprise amort. et prov. D'exploitation		0	0
Autres produits d'exploitation	21	60	30 548
Transferts de charges d'exploitation	600	4 388	600
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	621	4 448	31 148
TOTAL PRODUITS D'EXPLOIATION	5 489 296	9 831 123	5 119 253

6.2 Marge brute d'exploitation

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Chiffre d'affaires	5 488 675	9 826 675	5 088 105
Achats	5 549 945	9 448 365	4 942 058
Variation de stock	-742 302	-253 532	-302 685
Coût d'achat	4 807 643	9 194 833	4 639 373
Sous-traitance	44 158	78 341	47 525
MARGE BRUTE D'EXPLOIATION	636 874	553 501	401 207
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOIATION	11,6%	5,6%	7,9%

6.3 Charges d'exploitation

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Achats matières 1ères & autres appro.	5 549 945	9 448 365	4 942 058
Variation stocks de mat. 1ère et autres appros.	-742 302	-253 532	-302 685
Achats sous-traitance	44 158	78 341	47 525
Achats non-stockés, matériel et fournitures	7 283	16 506	6 254
Autres charges externes	138 940	271 147	132 105
Impôts, taxes et versements assimilés	2 849	9 788	3 984
Rémunération du personnel	103 975	214 419	108 506
Charges sociales	42 771	92 798	46 249
Dotations amort. et prov. d'exploitation	9 451	20 233	18 101
Autres charges d'exploitation	31 113	68 935	15 931
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	5 188 183	9 967 000	5 018 028

6.4 Résultat financier

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Produits et autres immobilisations financières	841	1 888	1 110
Gain de change	51 885	45 174	37 272
Autres produits financiers	6 546	27 414	33 211
Reprises sur prov. et amort. Financiers	4 382		
PRODUITS FINANCIERS	63 654	74 476	71 593
Dotation aux prov. et amort. Financiers	1 959	4 382	8 617
Intérêts et charges financières	5 721	14 062	24 652
Pertes de change	45 174	16 335	
Autres charges Financières			
TOTAL CHARGES FINANCIERS	52 857	34 779	33 269
RESULTAT FINANCIER	10 797	39 697	38 324

6.5 Résultat exceptionnel

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Produits exceptionnels s/ op. de gestion	31 045	96 928	20 093
Produits exceptionnels s/ op. en capital	25 202	24 990	24 990
Reprise de prov. Exceptionnelles	5 600	0	0
Transfert de charges exceptionnelles	0	0	0
PRODUITS EXCEPTIONNELS	61 847	121 918	45 083
Charges exceptionnelles s/ op. de gestion	605	2 023	1 941
Charges exceptionnelles s/ op. en capital	22 493	9 127	8 788
Dotation de provisions exceptionnelles	108 294	86 100	52 100
Autres charges exceptionnelles		0	0
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	131 392	97 250	62 829
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-69 545	24 668	-17 746

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Impôt courant	37 096	0	32 133
Impôt différé	33 612	-19 708	-6 384
IMPOTS	70 708	-19 708	25 749

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 :

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Résultat consolidé	171 657	-51 804	96 054
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	70 708	-19 708	25 749
Résultat avant impôt	242 365	-71 512	121 803
Taux courant d'imposition en France	28%	28%	28%
Charge (produit) d'impôt théorique	67 862	-20 023	34 105
Effets sur l'impôt théorique :			
des différences permanentes	2 846	4 912	-1 972
des différences temporaires		0	0
des déficits fiscaux activés puis annulés		0	0
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés		1 787	0
des éléments divers (différence de taux d'IS à 28%)		-6 384	-6 384
Charge (crédit) d'impôt réel	70 708	-19 708	25 749

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Autres variations	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
31/12/2017	270 841	4 362 986	-423 375	0	4 210 452	0	4 210 452
Affectation du résultat N-1	0	-423 375	423 375		0	0	0
Distribution de dividendes	0	-108 336	0		-108 336	0	-108 336
Augmentation de capital	0	0	0		0	0	0
Réduction de Capital	0	0	0		0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0		0	49 059	49 059
Titres auto contrôle	0	-15 694	0		-15 694	0	-15 694
Autres variations	0	0	0	-1 785	-1 785	-1 772	-3 557
Résultat de l'exercice	0	0	-48 614		-48 614	-3 190	-51 804
31/12/2018	270 841	3 815 581	-48 614	-1 785	4 036 023	44 097	4 080 120
Affectation du résultat N-1		-48 614	48 614		0		0
Distribution de dividendes		-107 778			-107 778		-107 778
Augmentation de capital					0		0
Réduction de Capital	-1 395	1 395			0		0
Variations de périmètre					0		0
Titres auto contrôle				1 052	1 052		1 052
Autres variations					0	1 045	1 045
Résultat de l'exercice			172 639		172 639	-982	171 657
30/06/2019	269 446	3 660 585	172 639	-733	4 101 937	44 160	4 146 097

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 2019, à 35 723 €.

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 75 611€.

Autres transactions avec les parties liées

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Comptes courants créditeurs	122 576	55 758	122 316

8.3 Effectifs

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

	30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017
Cadres	3	3	3
Employés, ouvriers	2	2	2
Total	5	5	5

8.4 Evénements importants postérieurs au 30 juin 2019

Néant

8.5 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2019 sont les suivants :

	Euros	%
Certification des comptes	6 500	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	6 500	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.