

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 28 avril 2015

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014 sur :

- ✓ Le contrôle des comptes consolidés de la société **GOLD BY GOLD** tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- ✓ La justification de mes appréciations,
- ✓ les vérifications spécifiques prévues par la Loi.

Ces comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues, et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités.



Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, j'attire votre attention sur les points suivants exposés dans les notes "Faits caractéristiques" et "Evènements postérieurs à la clôture" de l'annexe concernant :

- « des quantités d'Or ont été immobilisées sous douane par les autorités péruviennes, pour un montant de l'ordre de 1 704 K USD, le temps de mener à bien des contrôles. Ces contrôles étant toujours en cours, une provision pour risques correspondant à une partie des matières immobilisées a été comptabilisée pour un montant de 622 K€. »
- « Suite aux difficultés rencontrées au cours de la première partie de l'exercice 2014, des accords ont été discutés et sont ainsi en cours de formalisation afin de conforter les avances et acomptes versés par le Groupe dans le cadre de ses activités. Ainsi, en garantie d'une partie des avances consenties portant sur des lots de matières ayant soit été revendus soit bloqués par les autorités péruviennes, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie aujourd'hui de la part de son représentant local 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). »

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. VERIFICATIONS SPECIFIQUES

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévues par la loi des informations relatives au groupe dans le rapport de gestion.

A l'exception de l'incidence des faits exposés dans la première partie de ce rapport, je n'ai pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les documents adressés aux actionnaires, sur la situation financière et les comptes annuels.


Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes



GROUPE GOLD BY GOLD

Comptes consolidés 2014

ACTIF

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition	5.1	20 927	0
Immobilisations incorporelles	5.2	16 500	31 919
Immobilisations corporelles	5.3	97 583	157 917
Immobilisations financières	5.4	94 440	110 054
Titres mis en équivalence		0	0
Total de l'Actif Immobilisé		229 450	299 890
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	5.5	3 896 024	2 893 570
Créances clients et av. versées	5.6	1 493 283	903 459
Autres créances	5.6	1 935 455	366 586
Impôts différés actifs	5.9	1 888	34 654
Comptes de régularisation	5.8	21 999	54 360
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.7	2 923 785	5 025 295
Total de l'Actif Circulant		10 272 434	9 277 924
TOTAL DE L'ACTIF		10 501 884	9 577 814

PASSIF

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital		273 361	273 361
Primes		2 792 113	2 792 113
Réserves		2 281 695	2 321 758
Résultat net		-68 741	62 763
Provisions réglementées		0	0
Subventions d'investissement		0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		5 278 428	5 449 995
Intérêts minoritaires		40 186	71 804
Total des Capitaux Propres de l'Ensemble	7	5 318 614	5 521 799
PROVISIONS			
Provisions pour risques & charges	5.10	629 048	5 847
Provisions pour impôts différés	5.9	534 478	534 962
Total des Provisions		1 163 526	540 809
DETTES			
Autres emprunts et dettes financières	5.11	1 000 000	1 000 000
Concours bancaires	5.11	9 903	217 307
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	2 627 431	1 729 477
Comptes courants d'associés	8.2	207 476	256 534
Autres dettes	5.12	174 934	311 888
Comptes de régularisation	5.8	0	0
Total des Dettes		4 019 744	3 515 206
TOTAL DU PASSIF		10 501 884	9 577 814

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation	6.1	80 488 186	127 990 676
Chiffre d'affaires		80 451 264	127 973 211
Autres produits d'exploitation		36 922	17 465
Charges d'exploitation	6.3	79 843 932	127 665 306
Achats et variation de stock		78 279 797	125 709 955
Impôts, taxes et versements assimilés		37 034	76 170
Charges de personnel		596 350	928 671
Dotations aux amortissements et provisions		76 985	90 658
Autres charges d'exploitation		853 766	859 852
RESULTAT D'EXPLOITATION		644 254	325 370
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		6 287	3 309
Charges financières		41 625	41 295
RESULTAT FINANCIER	6.4	-35 338	-37 986
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		608 916	287 384
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	-629 017	-523 894
Impôts sur les bénéfices		37 525	-44 174
Impôts différés		32 282	-26 011
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	69 807	-70 185
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		-89 908	-166 325
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		1 310	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-91 218	-166 325
Intérêts minoritaires		-22 477	-229 088
RESULTAT NET		-68 741	62 763
Résultat par action	3.15	-0,025	0,023
Résultat dilué par action	3.15	-0,025	0,023

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2014	31/12/2013
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	-68 741	62 763
Résultat net - Part des minoritaires	-22 477	-229 088
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Dotations aux Amortissements et provisions	726 727	338 275
Reprises des Amortissements et provisions	-248 464	-12 469
Plus et moins values de cession	224 708	272 208
Impôts différés	32 282	-26 011
Subventions virées au résultat	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	644 035	405 678
Variation des frais financiers	-1 090	2 722
Variation nette exploitation	-2 230 876	1 608 242
Variation de stock	-1 002 454	4 153 782
Variation des créances d'exploitation	-2 075 090	-725 461
Variation des dettes d'exploitation	846 668	-1 820 079
Variation nette hors exploitation	-186 668	-157 822
Variation des créances hors exploitation	-84 303	243 731
Variation des dettes hors exploitation	-134 726	-408 706
Charges et produits constatés d'avance	32 361	7 153
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-2 418 634	1 453 142
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 774 599	1 858 820
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	-7 550
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-7 707	-14 147
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	5 700	660
Subvention d'investissement encaissée	0	0
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	-54	-55 269
Remboursement & cession d'immo. financières	16 784	22 453
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales	-25 000	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-10 277	-53 853
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-109 204	-136 682
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0
Souscription d'emprunts	0	1 000 000
Remboursement d'emprunts	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-109 204	863 318
VARIATION DE TRESORERIE	-1 894 080	2 668 285
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 810 710	2 142 425
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 916 630	4 810 710

ANNEXE COMPTABLE

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

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 16ème.

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

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

Dans ce contexte, des quantités d'Or ont été immobilisées sous douane par les autorités péruviennes, pour un montant de l'ordre de 1 704 K USD, le temps de mener à bien des contrôles. Ces contrôles étant toujours en cours, une provision pour risques correspondant à une partie des matières immobilisées a été comptabilisée pour un montant de 622 K€. Ces immobilisations de marchandises ont fortement 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 et avec des volumes en baisse.

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 10% en moyenne sur l'année par rapport à 2013 qui a eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires et les volumes traités.
- puis, de facteurs réglementaires liés à la taxe forfaitaire sur les métaux précieux (TFMP) qui a subi une augmentation de 33% au 1er janvier 2014 portant celle-ci à 10% et sa collecte revenant à tous les acquéreurs résidents professionnels au lieu des intermédiaires acquéreurs. Cette augmentation a eu pour conséquence de favoriser la vente par les particuliers de leurs objets en Or en fin de vie en tant que bijoux et non en tant qu'objets en Or à recycler évitant ainsi la taxation (TFMP) car à la différence du bijou à recycler, le bijou d'occasion est exonéré de taxe quand sa valeur unitaire reste inférieure à 5 000 euros. Au-delà de cette valeur, la taxe n'est que de 6%. 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, la baisse des volumes recyclés en France. Selon l'institut anglais Metal Focus, le volume d'or recyclé en France s'est établi en 2014 à 23,1 tonnes en baisse de 17% par rapport à 2013 et de 41% par rapport à 2012. En valeur, la baisse se situe respectivement à 26% et 56%.

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 de l'année 2014, 3 points de collecte opérationnels contre 6 un an auparavant.

Enfin, 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 K€.

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 31 décembre 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 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.

L'écart d'acquisition positif d'un montant de 22 237 € correspondant au rachat des 20% de parts sociales de la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR a été amorti sur le mode linéaire. Compte tenu du faible coût de cette opération, la durée d'amortissement a été arrêtée à 5 ans.

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 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 31 décembre 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 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 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€).

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 :

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

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2014 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2014	% Contrôle 2013	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR AFFINEUR SARL	100%	80%	IG	Production de métaux précieux
BON ALOI SAS	51%	51%	IG	Collecte d'objets en or
JEWELLERY ETHICAL MINDED SARL	1%	1%	non conso.	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 Ecarts d'acquisition positifs

Décomposition et variation

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
31 décembre N-1	0	0	0	0
Augmentations	22 237	1 310	20 927	0
Diminutions	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0
TOTAL	22 237	1 310	20 927	0

L'augmentation du pourcentage d'intérêts (rachat des 20% de parts sociales restantes de la société AURFINA) a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition d'un montant de 22 237 € déterminé par différence entre :

- le coût d'acquisition des parts, soit un montant de 25 000 €,
- et la quote-part complémentaire (20%) des capitaux propres (13 186 €) de la société AURFINA (le montant des capitaux propres retenu est celui figurant dans la situation du 30 juin 2014), soit un montant de 2 763 €.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu a été amorti sur une durée de 5 ans.

5.2 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Logiciels	8 608	8 608	0	5 419
Droit au bail	6 500	0	6 500	6 500
Fonds de commerce	10 000	0	10 000	20 000
Autres imm. incorporelles	0	0	0	0
TOTAL	25 108	8 608	16 500	31 919

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	225 108	193 189	31 919
Augmentations	0	5 419	-5 419
Diminutions	200 000	190 000	10 000
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	25 108	8 608	16 500

Suite à la fermeture de plusieurs points de collecte dans la société BON ALOI, le Groupe a repris dans sa totalité la provision pour dépréciation du fonds de commerce qui avait été comptabilisée au cours de l'exercice 2013 pour un montant de 190 K€.

5.3 Immobilisations corporelles

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Inst. tech, mat et outillages ind.	87 747	59 238	28 509	44 385
Autres immo. corporelles	239 030	169 956	69 074	113 532
Immo. corp. en cours	0	0	0	0
TOTAL	326 777	229 194	97 583	157 917

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	400 081	242 164	157 917
Augmentations	7 707	90 950	-83 243
Diminutions	81 011	103 920	-22 909
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	326 777	229 194	97 583

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Titres de participation	500	500	0	0
Créances rattachées à des participations	6 000	6 000	0	0
Dépôts et cautions versés	94 440	0	94 440	110 054
TOTAL	100 940	6 500	94 440	110 054

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	116 554	6 500	110 054
Augmentations	1 170	0	1 170
Diminutions	16 784	0	16 784
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	100 940	6 500	94 440

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Métaux précieux	3 889 323	0	3 889 323	2 885 437
Consommables	6 701	0	6 701	8 133
TOTAL	3 896 024	0	3 896 024	2 893 570

5.6 Créances

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Avances et ac. versés	1 411 620	0	1 411 620	868 322
Clients	84 463	2 800	81 663	35 137
Créances et av. versées	1 496 083	2 800	1 493 283	903 459
Créances sociales	1 394	0	1 394	592
Créances fiscales	506 222	0	506 222	349 742
Comptes courants débiteurs	0	0	0	18
Créances sur cession d'immo.	0	0	0	700
Débiteurs divers	1 427 839	0	1 427 839	15 534
Autres créances	1 935 455	0	1 935 455	366 586
TOTAL	3 431 538	2 800	3 428 738	1 270 045

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	1 411 620	0
Clients	81 663	0
Créances sociales	1 394	0
Créances fiscales	506 222	0
Comptes courants débiteurs	0	0
Créances sur cession d'immo.	0	0
Débiteurs divers	1 427 839	0
TOTAL	3 428 738	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, un avoir à recevoir a été comptabilisé dans le compte débiteur divers pour un montant de 1 403 K€.

5.7 Trésorerie nette

	31/12/14	31/12/13
Valeurs mobilières de placement	911 558	912 158
Prov.dép. Valeurs mobilières de placement	0	1 598
VMP / Actions propres	6 074	13 955
Prov.dép. Actions propres	0	0
Total valeurs mobilières de placement	917 632	924 515
Disponibilités	2 006 153	4 100 780
Total dispo. et instru. de trésorerie	2 006 153	4 100 780
Sous-total actif	2 923 785	5 025 295
Concours bancaires courants	7 155	214 585
Sous-total passif	7 155	214 585
TOTAL	2 916 630	4 810 710

5.8 Comptes de régularisation

	31/12/14	31/12/13
ACTIF		
Charges constatées d'avance	21 999	54 360
Compte de liaison actif	0	0
Ecart de conversion actif	0	0
TOTAL	21 999	54 360
PASSIF		
Produits constatés d'avance	0	0
Compte de liaison passif	0	0
Ecart de conversion passif	0	0
TOTAL	0	0

5.9 Impôts différés

	31/12/14	31/12/13
Impôts différés actifs		
A Nouveau	34 654	6 765
Variation	-32 766	27 889
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	1 888	34 654
Impôts différés passifs		
A Nouveau	534 962	533 084
Variation	-484	1 878
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	534 478	534 962

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.

5.10 Provisions pour risques et charges

	31/12/13	Dotations	Reprises	31/12/14
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions autres risques	5 847	629 049	5 847	629 049
Total prov. pour risques	5 847	629 049	5 847	629 049
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions autres charges	0	0	0	0
Total prov. pour charges	0	0	0	0
TOTAL	5 847	629 049	5 847	629 049

Pour l'activité négoce, suite à l'immobilisation toujours en cours et pour laquelle un avoir à recevoir a été comptabilisé, l'activité s'est vue perturbée et a amené le Groupe à comptabiliser au titre de l'exercice 2014 une provision pour risques de 622 K€ liée à une partie des matières immobilisées par les autorités péruviennes.

5.11 Emprunts et dettes financières

Décomposition

	31/12/14	31/12/13
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 000 000	1 000 000
Intérêts courus non échus sur emprunts	2 748	2 722
Concours bancaires courants	7 155	214 585
Dettes financières diverses	0	0
TOTAL	1 009 903	1 217 307

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	150 000	800 000	50 000
Intérêts courus non échus s/emprunts	2 748	0	0
Concours bancaires courants	7 155	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
TOTAL	159 903	800 000	50 000

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	31/12/2014	31/12/2013
Fournisseurs et comptes rattachés	2 529 844	253 490
Avances et acomptes reçus	97 587	1 475 987
Dettes fournisseurs et avances reçues	2 627 431	1 729 477
Dettes sociales	104 076	137 397
Dettes fiscales	70 858	174 491
Fournisseurs d'immobilisations	0	0
Dettes diverses	0	0
Autres dettes	174 934	311 888
TOTAL	2 802 365	2 041 365

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	2 529 844	0	0
Avances et acomptes reçus	97 587	0	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	2 627 431	0	0
Dettes sociales	104 076	0	0
Dettes fiscales	70 858	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	0	0	0
Autres dettes	174 934	0	0
TOTAL	2 802 365	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

	31/12/14	31/12/13
Production vendue	79 393 726	127 839 631
Prestations de services	117 752	133 580
TOTAL	79 511 478	127 973 211
Refacturations de frais & commissions	939 786	0
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	80 451 264	127 973 211
Reprises amort. et prov. d'exploitation	25 906	12 469
Autres produits d'exploitation	4 593	2 336
Transfert de charges d'exploitation	6 423	2 660
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	36 922	17 465
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	80 488 186	127 990 676

6.2 Marge brute d'exploitation

	31/12/14	31/12/13
Chiffre d'affaires	79 511 478	127 973 211
Achats	79 115 528	121 368 772
Variation de stock	-1 002 453	4 153 781
Transfert de charges	0	0
Coût d'achat	78 113 075	125 522 553
Sous-traitance	152 192	155 588
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	1 246 211	2 295 070
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	1,6%	1,8%

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 de la période précédente.

6.3 Charges d'exploitation

	31/12/14	31/12/13
Achats matières premières & autres appro.	79 115 528	121 368 772
Variation stocks mat. premières & autres appro.	-1 002 453	4 153 781
Achats de sous-traitance	152 192	155 588
Achats non stockés, matériel et fournitures	93 826	31 814
Autres charges externes	754 453	834 944
Impôts, taxes et versements assimilés	37 034	76 170
Rémunération du personnel	440 429	684 885
Charges sociales	155 921	243 786
Dotations amort. et prov. d'exploitation	76 985	90 658
Autres charges d'exploitation	20 017	24 908
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	79 843 932	127 665 306

6.4 Résultat financier

	31/12/14	31/12/13
Produits des autres immobilisations financières	1 116	0
Gains de change	0	0
Autres produits financiers	3 573	3 309
Reprises sur prov. et amort. financiers	1 598	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	6 287	3 309
Dotation aux prov. & amort. financiers	0	2 638
Intérêts et charges financières	38 194	33 085
Pertes de change	0	0
Charges nettes sur cession de VMP	3 431	5 572
Autres charges financières	0	0
TOTAL CHARGES FINANCIERES	41 625	41 295
RESULTAT FINANCIER	-35 338	-37 986

6.5 Résultat exceptionnel

	31/12/14	31/12/13
Produits exceptionnels sur op. de gestion	0	0
Produits de cession d'éléments d'actifs	5 000	1 360
Reprises de provisions exceptionnelles	247 617	0
Transferts de charges exceptionnelles	0	0
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	252 617	1 360
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	994	4 069
VNC des éléments d'actifs cédés	229 708	273 568
Dotations de provisions exceptionnelles	650 932	247 617
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	881 634	525 254
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-629 017	-523 894

Suite à une diminution significative des volumes de recyclage collectés et à l'évolution des activités péruviennes, le Groupe :

- a fermé plusieurs points de collecte dont le coût a été enregistré en charges exceptionnelles pour un montant de 230 K€ (la provision correspondant à cette charge a été reprise intégralement pour un montant de 243 K€),
- a comptabilisé une provision pour dépréciation des immobilisations corporelles des points de collecte encore ouverts en 2014 (23 K€).
- et a inscrit au passif du bilan une provision pour risques (622 K€) liée à une partie des matières immobilisées par les autorités péruviennes.

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31/12/14	31/12/13
Impôt courant	37 525	-44 174
Impôt différé	32 282	-26 011
IMPOTS	69 807	-70 185

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 :

	31/12/14	31/12/13
Résultat net consolidé	-89 908	-166 325
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	69 807	-70 185
Résultat avant impôt	-20 101	-236 510
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	-6 700	-78 837
Effets sur l'impôt théorique :	0	0
des différences permanentes	675	424
des différences temporaires	167	167
des déficits fiscaux déjà activés mais annulés sur l'exercice	30 701	0
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	37 976	0
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 15%)	6 988	8 061
Charge (crédit) d'impôt réel	69 807	-70 185

En 2013, le déficit fiscal reportable de la société AURFINA avait été activé dans les comptes consolidés. Suite à un net recul des affinages et à un contexte conjoncturel et réglementaire difficile, le Groupe ne peut plus apprécier le caractère probable des bénéfices futurs sur lesquels la perte aurait été imputée. Ainsi, l'impôt différé actif lié à ce déficit a été définitivement annulé en 2014.

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
31/12/2012	273 361	4 541 335	709 217	5 523 913	300 893	5 824 806
Affectation du résultat N-1		709 217	-709 217			
Distribution de dividendes		-136 681		-136 681		-136 681
Augmentation de capital						
Variations de périmètre						
Resultat de l'exercice			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		62 763	-62 763			
Distribution de dividendes		-109 204		-109 204		-109 204
Augmentation de capital						
Variations de périmètre		6 378		6 378	-9 141	-2 763
Resultat de l'exercice			-68 741	-68 741	-22 477	-91 218
31/12/2014	273 361	5 073 808	-68 741	5 278 428	40 186	5 318 614

Les variations de périmètre 2014 correspondent aux opérations de consolidation enregistrées suite au rachat des 20% de parts sociales restantes de la société AURFINA.

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 31 décembre 2014, à 93 517 €.

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 de l'exercice s'élèvent à un montant global de 143 302 €.

Autres transactions avec les parties liées

	31/12/14	31/12/13
Comptes courants créditeurs	207 476	256 534

8.3 Effectifs

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

	31/12/14	31/12/13
Cadres	4	5
Employés, ouvriers	7	14
Total	11	19

8.4 Evénements postérieurs

En ce qui concerne les activités de Collecte et Recyclage :

En mars 2015, le Conseil d'Etat a finalement annulé les dispositions applicables portant sur la taxe forfaitaire sur les métaux précieux (TFMP), taxe qui avait subi une augmentation de 33 % au 1er janvier 2014 portant celle-ci à 10 %. Alors que cette différenciation de taxation pour le même objet avait créé immanquablement une distorsion de concurrence au détriment de ceux qui rachètent et recyclent les vieux bijoux, cette décision du Conseil d'Etat rétablit une équité entre les différents opérateurs positionnés sur la collecte et le recyclage d'Or, même si au cours de l'année 2014, les activités de GOLD BY GOLD ont été largement affectées par l'application de cette TFMP.

En ce qui concerne la loi relative à la consommation (n°2014-344) qui dans son article 24 section 15 traitait des contrats d'achat de métaux précieux, les projets de décrets d'application, toujours en cours de rédaction, prévoient notamment de porter de vingt-quatre à quarante-huit heures le délai de rétractation pour le consommateur qui suspend l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties, tout en autorisant un paiement immédiat au consommateur. Immanquablement, ces ajustements réduisent significativement les contraintes imposées initialement par la loi définie en 2014, mais les activités de GOLD BY GOLD ont entre-temps largement été affectées et donc restructurées, avec notamment la fermeture depuis le début de l'exercice 2015 des 3 derniers points de collecte dont disposait la filiale BON ALOI.

En ce qui concerne les activités de Négoce :

Comme évoqué précédemment, après les difficultés rencontrées au sein des activités de Négoce au cours de la première partie de l'exercice 2014, des accords ont été discutés et sont ainsi en cours de formalisation afin de conforter les avances et acomptes versés par le Groupe dans le cadre de ses activités. Ainsi, en garantie d'une partie des avances consenties portant sur des lots de matières ayant soit été revendus soit bloqués par les autorités péruviennes, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie aujourd'hui de la part de son représentant local 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).

Ces échanges et accords ont permis la reprise et la poursuite des activités de Négoce au Pérou, y compris en ce début d'exercice 2015, et ce de manière concertée entre les parties (fournisseurs, représentant local et Société).

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	20 000	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	20 000	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.

SA GOLD BY GOLD

111, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS

RAPPORT

de

Monsieur Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

SUR LES COMPTES ANNUELS

(Exercice clos le 31 décembre 2014)

~*~*~*~*~*~*

ASSEMBLEE GENERALE DU 25 JUIN 2015

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 28 avril 2015

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre Assemblée Générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014 contrôle des comptes annuels de la société **SA GOLD BY GOLD** tels qu'ils sont joints au présent rapport,

- ✓ La justification de mes appréciations,
- ✓ les vérifications spécifiques et informations prévues par la Loi.

Les Comptes Annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration en date du 28 avril 2015.

Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.



Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, j'attire votre attention sur les points suivants exposés dans les notes "Faits caractéristiques" et "Evènements postérieurs à la clôture" de l'annexe concernant :

- « des quantités d'Or ont été immobilisées sous douane par les autorités péruviennes, pour un montant de l'ordre de 1 704 K USD, le temps de mener à bien des contrôles. Ces contrôles étant toujours en cours, une provision pour risques correspondant à une partie des matières immobilisées a été comptabilisée pour un montant de 622 K€. »
- « Suite aux difficultés rencontrées au cours de la première partie de l'exercice 2014, des accords ont été discutés et sont ainsi en cours de formalisation afin de conforter les avances et acomptes versés par le Groupe dans le cadre de ses activités. Ainsi, en garantie d'une partie des avances consenties portant sur des lots de matières ayant soit été revendus soit bloqués par les autorités péruviennes, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie aujourd'hui de la part de son représentant local 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). »

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la Loi.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, je me suis assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.


Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes



SA GOLD BY GOLD

Numéro SIRET : 38422975300031
Code APE : 4672Z

111 avenue Victor Hugo
75116 PARIS

COMPTES ANNUELS

du 01/01/2014 au 31/12/2014

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2014 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2013 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort. prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	1 058	1 058			
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	9 731	9 731		113	- 113
Autres immobilisations corporelles	84 811	67 929	16 882	31 684	- 14 802
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	67 000	500	66 500	41 500	25 000
Créances rattachées à des participations	6 104	6 000	104	104	
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	54 531		54 531	53 415	1 116
TOTAL (I)	223 235	85 218	138 017	126 816	11 201
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	3 770 848		3 770 848	2 671 051	1 099 797
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	1 482 495		1 482 495	1 011 149	471 346
Clients et comptes rattachés	223 611	2 800	220 812	209 095	11 717
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs				847	- 847
. Personnel					
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices	98 468		98 468		98 468
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	147 738		147 738	41 914	105 824
. Autres	1 421 681		1 421 681	15 534	1 406 147
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	906 898		906 898	913 781	- 6 883
Disponibilités	1 949 883		1 949 883	3 887 243	-1 937 360
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	6 197		6 197	6 134	63
TOTAL (II)	10 007 820	2 800	10 005 020	8 756 746	1 248 274
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecarts de conversion actif (V)	2 196		2 196	16 820	- 14 624
TOTAL ACTIF (0 à V)	10 233 251	88 018	10 145 233	8 900 383	1 244 850

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2013 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 273 361)	273 361	273 361	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 792 113	2 792 113	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	27 336	27 336	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	1 104 068	793 311	310 757
Résultat de l'exercice	59 287	419 960	- 360 673
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	1 607 463	1 607 463	
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	5 863 628	5 913 544	- 49 916
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	622 000	5 847	616 153
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	622 000	5 847	616 153
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	1 002 748	1 002 722	26
. Découverts, concours bancaires	585	1 164	- 579
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	49 025	100 246	- 51 221
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	94 299	1 475 987	- 1 381 688
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 460 011	236 207	2 223 804
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	2 933	3 317	- 384
. Organismes sociaux	30 383	39 915	- 9 532
. Etat, impôts sur les bénéfices		85 668	- 85 668
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires			
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	7 098	8 463	- 1 365
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	3 288		3 288
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	3 650 369	2 953 689	696 680
Ecart de conversion passif(V)	9 236	27 303	- 18 067
TOTAL PASSIF (I à V)	10 145 233	8 900 383	1 244 850

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2014 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2013 (12 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens	122 366	79 283 121	79 405 487	127 804 431	-48 398 944	-37,87
Production vendue services	2 778	939 786	942 563	22 003	920 560	N/S
Chiffres d'affaires Nets	125 144	80 222 907	80 348 051	127 826 434	-47 478 383	-37,14
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			29 142	15 130	14 012	92,61
Autres produits			449	286	163	56,99
Total des produits d'exploitation (I)			80 377 642	127 841 850	-47 464 208	-37,13
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements			79 729 842	122 568 108	-42 838 266	-34,95
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			-1 099 797	3 597 820	-4 697 617	130,57
Autres achats et charges externes			710 444	710 897	- 453	-0,06
Impôts, taxes et versements assimilés			23 525	50 757	- 27 232	-53,65
Salaires et traitements			152 573	154 052	- 1 479	-0,96
Charges sociales			76 203	73 931	2 272	3,07
Dotations aux amortissements sur immobilisations			20 752	23 367	- 2 615	-11,19
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			2 500	359	2 141	596,38
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			18 206	23 198	- 4 992	-21,52
Total des charges d'exploitation (II)			79 634 249	127 202 489	-47 568 240	-37,40
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			743 393	639 362	104 031	16,27
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières et créances			1 116		1 116	N/S
Autres intérêts et produits assimilés			3 573	3 309	264	7,98
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 598		1 598	N/S
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)			6 287	3 309	2 978	90,00
Dotations financières aux amortissements et provisions				2 638	- 2 638	-100
Intérêts et charges assimilées			31 749	27 251	4 498	16,51
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			3 431	5 572	- 2 141	-38,42
Total des charges financières (VI)			35 179	35 461	- 282	-0,80
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-28 892	-32 152	3 260	10,14
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			714 501	607 209	107 292	17,67

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2013 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		660	- 660	-100
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 000		5 000	N/S
Total des produits exceptionnels (VII)	5 000	660	4 340	657,58
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	689	1 131	- 442	-39,08
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		454	- 454	-100
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	622 000	5 000	617 000	N/S
Total des charges exceptionnelles (VIII)	622 689	6 585	616 104	N/S
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-617 689	-5 925	- 611 764	N/S
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	37 525	181 324	- 143 799	-79,31
Total des Produits (I+III+V+VII)	80 388 929	127 845 819	-47 456 890	-37,12
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	80 329 642	127 425 859	-47 096 217	-36,96
RESULTAT NET	59 287	419 960	- 360 673	-85,88
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Soldes intermédiaires de gestion

Présenté en Euros

SA GOLD BY GOLD

Solde Intermédiaire de Gestion PRODUCTION

Période du 01/01/2014 au 31/12/2014

(Euros)

S.I.G. PRODUCTION	Exercice clos le 31/12/2014 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2013 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
	Total	%	Total	%	Variation	%		
Ventes de marchandises Production vendue	80 348 051	100,00	127 826 434	100,00	-47 478 383	-37,13		
CHIFFRE D'AFFAIRES	80 348 051	100,00	127 826 434	100,00	-47 478 383	-37,13		
Production stockée et immobilisée								
PRODUCTION DE L'EXERCICE	80 348 051	100,00	127 826 434	100,00	-47 478 383	-37,13		
Achats consommés	78 630 045	97,86	126 165 929	98,70	-47 535 884	-37,67		
Sous traitance directe	196 650	0,24	226 998	0,18	-30 348	-13,36		
MARGE BRUTE	1 521 355	1,89	1 433 507	1,12	87 848	6,13		
Autres achats et charges externes	513 794	0,64	483 898	0,38	29 896	6,16		
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	1 007 561	1,25	949 609	0,74	57 952	6,10		
Subventions d'exploitation	23 525	0,03	50 757	0,04	-27 232	-53,64		
Impôts, taxes et versements assimilés	228 776	0,28	227 983	0,18	793	0,35		
Charges de personnel								
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	755 261	0,94	670 869	0,52	84 392	12,58		
Reprises sur provisions & transferts de charges	29 142	0,04	15 130	0,01	14 012	92,61		
Autres produits d'exploitation	449	0,00	286	0,00	163	56,99		
Dotations aux amortissements et provisions	23 252	0,03	23 725	0,02	-473	-1,98		
Autres charges d'exploitation	18 206	0,02	23 198	0,02	-4 992	-21,51		
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	743 393	0,93	639 362	0,50	104 031	16,27		
Bénéfice attribué ou perte transférée								
Perte supportée ou bénéfice transféré								
Produits financiers	6 287	0,01	3 309	0,00	2 978	90,00		
Charges financières	35 179	0,04	35 461	0,03	-282	-0,79		
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	714 501	0,89	607 209	0,48	107 292	17,67		
Produits exceptionnels	5 000	0,01	660	0,00	4 340	657,58		
Charges exceptionnelles	622 689	0,77	6 585	0,01	616 104	N/S		
Participation des salariés								
Impôts sur les bénéfices	37 525	0,05	181 324	0,14	-143 799	-79,29		
TOTAL DES PRODUITS	80 388 929	100,05	127 845 819	100,02	-47 456 890	-37,11		
TOTAL DES CHARGES	80 329 642	99,96	127 425 859	99,89	-47 096 217	-36,95		
RÉSULTAT	59 287	0,07	419 960	0,33	-360 673	-85,87		
	<i>Bénéfice</i>		<i>Bénéfice</i>					

Annexes légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2014 dont le total est de 10 145 232,87 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 59 287,22 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2014 au 31/12/2014.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2013 au 31/12/2013.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Eléments relevant de plusieurs postes du bilan
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Ecart de conversion
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Accroissements et allègements de la dette future d'impôts
- Rémunérations des dirigeants
- Effectif moyen
- Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société
- Résultat des 5 derniers exercices
- Liste des filiales et participations

Faits caractéristiques et méthodes d'évaluation de l'exercice

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Faits caractéristiques

GOLD BY GOLD est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation sur les sociétés commerciales en France.

GOLD BY GOLD a été constituée le 23 janvier 1992 et son siège social est situé 111 avenue Victor Hugo à PARIS 16ème.

GOLD BY GOLD est présent dans le secteur des métaux précieux que ce soit dans le négoce, l'affinage ou la collecte. Cette dernière activité est majoritairement effectuée auprès des particuliers par le site internet français www.GoldbyGold.com mais 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 par les autorités péruviennes, pour un montant de l'ordre de 1 704 K USD, le temps de mener à bien des contrôles. Ces contrôles étant toujours en cours, une provision pour risques correspondant à une partie des matières immobilisées a été comptabilisée pour un montant de 622 K€. Ces immobilisations de marchandises ont fortement 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 et avec des volumes en baisse.

Enfin, 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 K€.

Règles et méthodes d'évaluation de l'exercice

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat augmenté des frais accessoires) ou à leur coût de production après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement.

Les frais accessoires représentent l'ensemble des coûts engagés pour mettre l'immobilisation en place et en état de fonctionner. Ils sont obligatoirement immobilisés.

Les frais d'acquisition des immobilisations à savoir les droits de mutation, les honoraires, les commissions et les frais d'actes sont inscrits en charge.

Les intérêts des emprunts spécifiques à l'acquisition ou à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût d'acquisition ou de production de ces immobilisations.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont été amorties de la manière suivante en mode linéaire :

- Logiciels 1 à 2 ans

Immobilisations corporelles

Il s'agit des dépenses qui satisfont aux critères suivants :

- Le bien est détenu par l'entité soit pour être utilisé dans la production ou la fourniture de biens ou de services, soit pour être loué à des tiers, soit à des fins administratives.
- La durée d'utilisation prévisionnelle excède un exercice.
- La dépense réalisée générera des avantages économiques futurs.

Le mode d'amortissement linéaire est retenu comme amortissement économique. Les possibilités fiscales d'amortissements complémentaires sont constatées en amortissements dérogatoires.

Les taux retenus sont les suivants :

Immobilisations non décomposées

- Matériel et outillage 3 ans
- Agencements, installations 5 à 15 ans
- Matériel de transport 3 à 4 ans
- Matériel de bureau 3 ans
- Mobilier de bureau 3 à 4 ans

Immobilisations décomposables

Si les éléments constitutifs d'un actif ont des durées d'utilisation différentes, chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun est retenu (Art 311-2 PCG).

Notre société ne présente aucune immobilisation décomposable.

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.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DES VALEURS MOBILIERES

Désignation	Quantité	Montant
Actions propres	3 041	18 576.15 €

STOCKS

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.

CREANCES ET DETTES

Les créances, dont les créances clients, sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement.

OPERATIONS EN DEVICES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur 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 bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

CHANGEMENTS DE METHODE

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 1999 homologué par arrêté du 22 juin 1999
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont constituées dès qu'un élément du patrimoine a une valeur économique négative pour l'entité, qui se traduit par une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE

En France, les indemnités de fin de carrière ne sont dues que si le salarié est présent dans l'entreprise au moment de son départ à la retraite. Dans le cas d'un départ avant cette date, il ne percevra pas ces indemnités.

Le caractère non significatif nous a conduits à ne pas constater de provision.

MEDAILLES DU TRAVAIL

Le caractère non significatif nous a conduits à ne pas constater de provision.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat se sont élevés à 12,5 K€.

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.

CAPITAUX PROPRES

Le capital au 31 décembre 2014 est fixé à 273.361,20 euros, 2.733.612 actions ordinaires d'une valeur de 0,10 euros. Il est entièrement libéré.

OPERATIONS A LONG TERME

Néant.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Suite aux difficultés rencontrées au cours de la première partie de l'exercice 2014, des accords ont été discutés et sont ainsi en cours de formalisation afin de conforter les avances et acomptes versés par le Groupe dans le cadre de ses activités. Ainsi, en garantie d'une partie des avances consenties portant sur des lots de matières ayant soit été revendus soit bloqués par les autorités péruviennes, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie aujourd'hui de la part de son représentant local 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).

Ces échanges et accords ont permis la reprise et la poursuite des activités de Négocier au Pérou, y compris en ce début d'exercice 2015, et ce de manière concertée entre les parties (fournisseurs, représentant local et Société).

PASSIFS EVENTUELS

Néant.

AUTRES INFORMATIONS NON COMPTABILISEES

Néant.

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles	1 058		
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	9 731		
Autres installations, agencements, aménagements	16 937		
Matériel de transport	42 452		2 424
Matériel de bureau, informatique, mobilier	25 831		3 413
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	94 950		5 837
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	48 104		25 000
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	53 415		1 116
TOTAL	101 519		26 116
TOTAL GENERAL	197 527		31 953

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles			1 058	1 058
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels			9 731	9 731
Autres installations, agencements, aménagements			16 937	16 937
Matériel de transport		1 630	43 246	43 246
Matériel de bureau, informatique, mobilier		4 615	24 629	24 629
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL		6 245	94 542	94 542
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			73 104	73 104
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			54 531	54 531
TOTAL			127 635	127 635
TOTAL GENERAL		6 245	223 235	223 235

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles	1 058			1 058
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels	9 618	113		9 731
Installations générales, agencements divers	5 809	2 926		8 734
Matériel de transport	28 400	11 217	1 630	37 988
Matériel de bureau, informatique, mobilier	19 326	6 496	4 615	21 207
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	63 153	20 752	6 245	77 660
TOTAL GENERAL	64 211	20 752	6 245	78 718

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. déroq.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	113				
Installations générales, agencements divers	2 926				
Matériel de transport	11 217				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	6 496				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	20 752				
TOTAL GENERAL	20 752				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements				
Pour investissement				
Pour hausse des prix	1 607 463			1 607 463
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92				
Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92				
Pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées	1 607 463			1 607 463
Pour litiges				
Pour garanties données clients				
Pour pertes sur marchés à terme				
Pour amendes et pénalités				
Pour pertes de change				
Pour pensions et obligations				
Pour impôts				
Pour renouvellement immobilisations				
Pour grosses réparations				
Pour charges sur congés payés				
Autres provisions	5 847	622 000	5 847	622 000
TOTAL Provisions	5 847	622 000	5 847	622 000
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	6 500			6 500
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	359	2 500	59	2 800
Autres dépréciations	26 598		26 598	
TOTAL Dépréciations	33 456	2 500	26 657	9 300
TOTAL GENERAL	1 646 766	624 500	32 503	2 238 763
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		2 500	25 905	
- financières			1 598	
- exceptionnelles		622 000	5 000	

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	6 104		6 104
Prêts			
Autres immobilisations financières	54 531		54 531
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	223 611	223 611	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfiques	98 468	98 468	
- T.V.A	147 738	147 738	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 421 681	1 421 681	
Charges constatées d'avance	6 197	6 197	
TOTAL GENERAL	1 958 331	1 897 696	60 635
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	585	585		
- plus d'un an	1 002 748	152 748	800 000	50 000
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 460 011	2 460 011		
Personnel et comptes rattachés	2 933	2 933		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	30 383	30 383		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfiques				
- T.V.A				
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	7 098	7 098		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	49 025	49 025		
Autres dettes	3 288	3 288		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	3 556 070	2 706 070	800 000	50 000
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	49 025			

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

(entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	66 500	500	
Créances rattachées à des participations	104	6 000	
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	200 000	359	
Autres créances			
Capital souscrit et appelé non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	73 147		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	73 152		
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits de participation			
Autres produits financiers			
Charges financières			

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	1 116
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	14 758
Autres créances	1 403 105
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	824
TOTAL	1 419 804

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 333
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	273 855
Dettes fiscales et sociales	9 926
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	3 288
TOTAL	290 402

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	6 197	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	6 197	

Ecart de conversion en monnaie étrangère

NATURE DES ECARTS	ACTIF Montant	Différence compensée par couverture de change	Provision pour perte de change	PASSIF Montant
- Sur Immobilisations non financières				
- Sur Immobilisations financières				
- Sur créances				
- Sur dettes financières				
- Sur dettes d'exploitation	2 196			9 236
- Sur dettes sur immobilisations				
TOTAL	2 196			9 236

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 733 612	0,10
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 733 612	0,10

Charges et produits exceptionnels

	Charges	Produits
Provision pour risques	622 000	
Pénalités & amendes	689	
Provision contrôle URSSAF		5 000

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de produits finis	79 405 487
Prestations de services	942 563
TOTAL	80 348 051

Répartition par marché géographique	Montant
France	125 144
Etranger	80 222 907
TOTAL	80 348 051

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	714 501	243 421
Résultat exceptionnel (et participation)	-617 689	- 205 896
Résultat comptable	96 812	37 525

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements de la dette future d'impôts	Montant
ACCROISSEMENTS Provisions règlementées : Autres : ECA N	732
TOTAL	732
Allègements de la dette future d'impôts	
ALLEGEMENTS Provisions non déductibles l'année de comptabilisation : C3S Autres : ECP N	1 343 3 079
TOTAL	4 422
Nature des différences temporaires	
Amortissements réputés différés Déficit reportables Moins-values à long terme	

Rémunérations des dirigeants

	Montant
REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES :	
- des organes d'administration	15 000
- des organes de direction	120 000
- des organes de surveillance	

Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	2	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
TOTAL	2	

Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale	Forme	Montant du capital	Adresse du siège social
GOLD BY GOLD	SA	273 361	111 AVENUE VICTOR HUGO 75116 PARIS

Résultats des 5 derniers exercices

Nature des Indications / Périodes	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	273 361	273 361	273 361	229 500	102 000
b) Nombre d'actions émises	2 733 612	2 733 612	2 733 612	2 295 000	5 100
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	80 348 051	127 826 434	162 140 444	111 096 662	59 806 137
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	709 561	620 178	504 156	1 752 261	600 729
c) Impôt sur les bénéfices	37 525	181 324	245 710	192 862	
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	672 036	438 854	258 446	1 559 399	600 729
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	59 287	419 960	230 846	762 176	-243 880
f) Montants des bénéfices distribués		109 203	136 681	114 750	25 500
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0	0	0	1	118
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0	0	0	0	-48
c) Dividende versé à chaque action		0	0	0	5
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	2	2	2	2	2
b) Montant de la masse salariale	152 573	154 052	154 046	124 115	120 433
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	76 390	73 214	76 048	72 286	58 614

Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
AURFINA FONDEUR AFF	20 000	-4 988	100	41 000	41 000			383 556	-69 664	
BON ALOI	50 000	74 570	51	25 500	25 500			2 344 683	-43 806	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

SA GOLD BY GOLD

111, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS

RAPPORT SPECIAL

de

Monsieur Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

(Exercice clos le 31 décembre 2014)

-:-:-:-:-

ASSEMBLEE GENERALE DU 25 JUIN 2015

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 28 avril 2015

Aux actionnaires,

En ma qualité de commissaire aux comptes de votre société, je vous présente mon rapport sur les conventions réglementées.

Il m'appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui m'ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont j'ai été avisé ou que j'aurai découvertes à l'occasion de ma mission, sans avoir à me prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon l'intérêt de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

J'ai mis en œuvre les diligences que j'ai estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui m'ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions autorisées au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article L.225-40 du Code de commerce, j'ai été avisé des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Concerne Madame Sandrine SCHEIN, administratrice de la société GOLD BY GOLD.

Un contrat de cession des 400 parts sociales d'une filiale détenues par Madame Sandrine SCHEIN au profit de la Société, a été conclu le 15 septembre 2014 pour un montant de 25 000 €, autorisé par le conseil d'administration du 28 avril 2014.

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice



Par ailleurs, en application de l'article R. 225-30 Code de commerce, j'ai été informé que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

Concerne Madame Sandrine SCHEIN, administratrice de la société GOLD BY GOLD et gérante d'Aurфина.

Un contrat de prestation de services (techniques et logistiques) a été conclu entre la filiale et GOLD BY GOLD, le 18 octobre 2011.

Pour l'exercice 2014, le montant facturé sur l'exercice s'élève à 100 953 €.

Concerne Monsieur Patrick SCHEIN, Président Directeur Général de la société GOLD BY GOLD.

Un contrat de location a été conclu entre Monsieur SCHEIN et GOLD BY GOLD, le 18 janvier 2010.

Pour l'exercice 2014, le loyer de l'exercice s'élève à 15 252 €.

Le dépôt de garantie versé à la conclusion du bail s'est élevé à 3 000 €.

Concerne Madame Sandrine SCHEIN, administratrice de la société GOLD BY GOLD.

Un contrat de prestation de services a été conclu entre Mme SCHEIN et GOLD BY GOLD, le 1^{er} avril 2010.

Pour l'exercice 2014, le montant facturé sur l'exercice s'élève à 5 760 €.


Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes