

SA GOLD BY GOLD

111, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS

RAPPORT

de

Monsieur Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

(Exercice clos le 31 décembre 2015)

ASSEMBLEE GENERALE DU 22 JUIN 2016



Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 28 avril 2016

Aux 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 2015 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 CONSOLIDÉS

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 pas les personnes et entités.



Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, j'attire votre attention sur le point suivant exposé dans la note "5.10 Provision pour risques et charges" de l'annexe :

« 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, le Groupe a décidé d'inscrire une provision complémentaire de 1 378 K€ au titre des comptes établis au 31 décembre 2015. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 999 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). »

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.

Je n'ai pas d'observations 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 actionnaires, sur la situation financière et les comptes annuels.

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

GROUPE GOLD BY GOLD

Comptes consolidés 2015

ACTIF

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition	5.1	0	20 927
Immobilisations incorporelles	5.2	10 000	16 500
Immobilisations corporelles	5.3	121 799	97 583
Immobilisations financières	5.4	69 578	94 440
Titres mis en équivalence		0	0
Total de l'Actif Immobilisé		201 377	229 450
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	5.5	3 848 135	3 896 024
Créances clients et av. versées	5.6	1 752 794	1 493 283
Autres créances	5.6	1 988 083	1 935 455
Impôts différés actifs	5.9	639	1 888
Comptes de régularisation	5.8	13 551	21 999
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.7	2 282 262	2 923 785
Total de l'Actif Circulant		9 885 464	10 272 434
TOTAL DE L'ACTIF		10 086 841	10 501 884

PASSIF

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital		273 361	273 361
Primes		2 792 113	2 792 113
Réserves		2 103 710	2 281 695
Résultat net		-455 504	-68 741
Provisions réglementées		0	0
Subventions d'investissement		0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		4 713 680	5 278 428
Intérêts minoritaires		59 370	40 186
Total des Capitaux Propres de l'Ensemble	7	4 773 050	5 318 614
PROVISIONS			
Provisions pour risques & charges	5.10	2 019 573	629 048
Provisions pour impôts différés	5.9	298 954	534 478
Total des Provisions		2 318 527	1 163 526
DETTES			
Emprunts	5.11	850 000	1 000 000
Autres dettes financières	5.11	5 246	9 903
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 925 231	2 627 431
Comptes courants d'associés	8.2	121 560	207 476
Autres dettes	5.12	93 227	174 934
Comptes de régularisation	5.8	0	0
Total des Dettes		2 995 264	4 019 744
TOTAL DU PASSIF		10 086 841	10 501 884

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Produits d'exploitation	6.1	84 835 918	80 488 186
Chiffre d'affaires		84 827 736	80 451 264
Autres produits d'exploitation		8 182	36 922
Charges d'exploitation	6.3	84 080 213	79 843 932
Achats et variation de stock		82 860 389	78 279 797
Impôts, taxes et versements assimilés		28 647	37 034
Charges de personnel		385 177	596 350
Dotations aux amortissements et provisions		121 461	76 985
Autres charges d'exploitation		684 539	853 766
RESULTAT D'EXPLOITATION		755 705	644 254
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		18 526	6 287
Charges financières		37 782	41 625
RESULTAT FINANCIER	6.4	-19 256	-35 338
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		736 449	608 916
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	-1 369 383	-629 017
Impôts sur les bénéfices		16 734	37 525
Impôts différés		-234 275	32 282
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	-217 541	69 807
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		-415 393	-89 908
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		20 927	1 310
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-436 320	-91 218
Intérêts minoritaires		19 184	-22 477
RESULTAT NET		-455 504	-68 741
Résultat par action	3.15	-0,167	-0,025
Résultat dilué par action	3.15	-0,167	-0,025

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2015	31/12/2014
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	-455 504	-68 741
Résultat net - Part des minoritaires	19 184	-22 477
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Dotations aux Amortissements et provisions	1 464 521	726 727
Reprises des Amortissements et provisions	-35 432	-248 464
Plus et moins values de cession	3 623	224 708
Impôts différés	-234 275	32 282
Subventions virées au résultat	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	762 117	644 035
Variation des frais financiers	-2 288	-1 090
Variation nette exploitation	-991 787	-2 230 876
Variation de stock	47 889	-1 002 454
Variation des créances d'exploitation	-255 769	-2 075 090
Variation des dettes d'exploitation	-783 907	846 668
Variation nette hors exploitation	-128 605	-186 668
Variation des créances hors exploitation	-56 370	-84 303
Variation des dettes hors exploitation	-80 683	-134 726
Charges et produits constatés d'avance	8 448	32 361
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-1 122 680	-2 418 634
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-360 563	-1 774 599
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	0
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-79 361	-7 707
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	35 152	5 700
Subvention d'investissement encaissée	0	0
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	26 819	-54
Remboursement & cession d'immo. financières	0	16 784
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales	0	-25 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-17 390	-10 277
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-109 244	-109 204
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0
Souscription d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-150 000	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-259 244	-109 204
VARIATION DE TRESORERIE	-637 197	-1 894 080
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2 916 630	4 810 710
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 279 433	2 916 630

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	16
5.11 Emprunts et dettes financières	17
5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes.....	17
6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	18
6.1 Produits d'exploitation	18
6.2 Marge brute d'exploitation.....	18
6.3 Charges d'exploitation	19
6.4 Résultat financier	19
6.5 Résultat exceptionnel.....	19
6.6 Impôt sur les sociétés.....	20
7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	21
8 – AUTRES INFORMATIONS.....	21
8.1 Engagements financiers	21
8.2 Parties liées.....	21
8.3 Effectifs	21
8.4 Événements postérieurs.....	22
8.5 Honoraires des commissaires aux comptes	22
9 – INFORMATIONS SECTORIELLES.....	22

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, 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 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 tiers professionnels collecteurs.

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 inévitablement 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.

Les activités de recyclage de GOLD BY GOLD ont nettement été réduites suite aux fermetures des derniers points de collecte au premier semestre 2015, fermetures qui avaient été décidées dans le contexte d'évolution réglementaire défavorable évoquée plus haut (dispositions applicables en 2014 et début 2015). Par ailleurs, les volumes de recyclage collectés à travers le site internet GoldbyGold.com ont eux aussi baissé de manière significative. Ces activités se retrouvent encore plus menacées suite à la promulgation du décret n° 2015-1295 du 15 octobre 2015 qui, à partir du 1er janvier 2016, prévoit que l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties lors d'une transaction de métaux précieux est suspendue jusqu'à l'expiration du délai de rétractation de 24 heures. En conséquence, après signature du contrat d'achat de métaux précieux, le consommateur-vendeur ne remet pas au professionnel-acheteur l'objet qu'il souhaite vendre avant l'expiration de ce délai et le professionnel-acheteur ne lui verse pas le prix de l'achat prévu par le contrat avant le même terme, contrariant d'autant plus ce type d'activités.

En ce qui concerne les activités de Négoce :

Suite aux difficultés rencontrées sur le marché péruvien en 2015 et malgré le durcissement réglementaire qui s'est traduit sur place pour les fournisseurs par de multiples obligations et pièces administratives à mettre à la disposition des autorités, le volume d'or négocié s'est toutefois maintenu à un niveau proche de l'année 2014. Cependant, la baisse des volumes disponibles sur le marché péruvien ainsi que l'arrivée de nouveaux négociants asiatiques et moyen-orientaux ont rendu le marché plus compétitif.

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 2015, 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 Ecart 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.

En 2014, 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.

En 2015, suite à une baisse significative du chiffre d'affaires et une perte de valeur de la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR, une dotation complémentaire a été comptabilisée afin que l'écart d'acquisition positif soit totalement amorti.

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 2015 est fixé à 273.361,20 euros, composé de 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 passifs 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 (300 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 :

	31/12/15	31/12/14
Intégration globale	3	3
Non consolidée	0	1

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2015	% Contrôle 2014	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR AFFINEUR SARL	100%	100%	IG	Production de métaux précieux
BON ALOI SAS	51%	51%	IG	Collecte d'objets en or

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

5.1 Ecart d'acquisition positifs

Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
31 décembre N-1	0	0	0	0
Augmentations	22 237	22 237	0	20 927
Diminutions	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0	20 927

Variations

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

Suite à une baisse significative du chiffre d'affaires et une perte de valeur de la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR, une dotation complémentaire a été comptabilisée afin que l'écart d'acquisition positif soit totalement amorti.

5.2 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Logiciels	1 058	1 058	0	0
Droit au bail	0	0	0	6 500
Fonds de commerce	10 000	0	10 000	10 000
Autres imm. incorporelles	0	0	0	0
TOTAL	11 058	1 058	10 000	16 500

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	25 108	8 608	16 500
Augmentations	0	0	0
Diminutions	14 050	7 550	6 500
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	11 058	1 058	10 000

5.3 Immobilisations corporelles

Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Inst. tech, mat et outillages ind.	73 203	56 552	16 651	28 509
Autres immo. corporelles	200 837	98 449	102 388	69 074
Immo. corp. en cours	2 760	0	2 760	0
TOTAL	276 800	155 001	121 799	97 583

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	326 777	229 194	97 583
Augmentations	79 361	46 911	32 450
Diminutions	129 338	121 104	8 234
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	276 800	155 001	121 799

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Titres de participation	0	0	0	0
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Dépôts et cautions versés	69 578	0	69 578	94 440
TOTAL	69 578	0	69 578	94 440

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	100 940	6 500	94 440
Augmentations	1 957	0	1 957
Diminutions	33 319	6 500	26 819
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	69 578	0	69 578

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Métaux précieux	3 914 395	74 550	3 839 845	3 889 323
Consommables	8 290	0	8 290	6 701
TOTAL	3 922 685	74 550	3 848 135	3 896 024

5.6 Créances

Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Avances et ac. versés	1 445 524	0	1 445 524	1 411 620
Clients	309 770	2 500	307 270	81 663
Créances et av. versées	1 755 294	2 500	1 752 794	1 493 283
Créances sociales	700	0	700	1 394
Créances fiscales	397 437	0	397 437	506 222
Comptes courants débiteurs	0	0	0	0
Débiteurs divers	1 589 946	0	1 589 946	1 427 839
Autres créances	1 988 083	0	1 988 083	1 935 455
TOTAL	3 743 377	2 500	3 740 877	3 428 738

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	1 445 524	0
Clients	307 270	0
Créances sociales	700	0
Créances fiscales	397 437	0
Comptes courants débiteurs	0	0
Débiteurs divers	1 589 946	0
TOTAL	3 740 877	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 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 1 565 K€.

5.7 Trésorerie nette

	31/12/15	31/12/14
Valeurs mobilières de placement	900 347	911 558
Prov.dép. Valeurs mobilières de placement	157	0
VMP / Actions propres	8 913	6 074
Prov.dép. Actions propres	0	0
Total valeurs mobilières de placement	909 103	917 632
Disponibilités	1 373 159	2 006 153
Total dispo. et instru. de trésorerie	1 373 159	2 006 153
Sous-total actif	2 282 262	2 923 785
Concours bancaires courants	2 829	7 155
Sous-total passif	2 829	7 155
TOTAL	2 279 433	2 916 630

5.8 Comptes de régularisation

	31/12/15	31/12/14
ACTIF		
Charges constatées d'avance	13 551	21 999
Compte de liaison actif	0	0
Ecart de conversion actif	0	0
TOTAL	13 551	21 999
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

	31/12/15	31/12/14
Impôts différés actifs		
A Nouveau	1 888	34 654
Variation	-1 249	-32 766
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	639	1 888
Impôts différés passifs		
A Nouveau	534 478	534 962
Variation	-235 524	-484
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	298 954	534 478

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 299 779 €. 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

Décomposition

	31/12/15	31/12/14
Provisions pour litiges	0	0
Provisions autres risques	1 999 500	628 158
Total prov. pour risques	1 999 500	628 158
Provisions pour impôts	0	0
Provisions autres charges	20 073	890
Total prov. pour charges	20 073	890
TOTAL	2 019 573	629 048

Variations

	31/12/14	Dotations	Reprises	31/12/15
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions autres risques	628 158	1 377 501	6 159	1 999 500
Total prov. pour risques	628 158	1 377 501	6 159	1 999 500
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions autres charges	890	19 183	0	20 073
Total prov. pour charges	890	19 183	0	20 073
TOTAL	629 048	1 396 684	6 159	2 019 573

Pour rappel, début 2014, le Groupe avait subi des immobilisations de matières par les autorités au départ du Pérou suite à 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.

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, le Groupe a décidé d'inscrire une provision complémentaire de 1 378 K€ au titre des comptes établis au 31 décembre 2015. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 999 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

	31/12/15	31/12/14
Emprunts auprès des établissements de crédit	850 000	1 000 000
Total emprunts	850 000	1 000 000
Intérêts courus non échus sur emprunts	2 417	2 748
Concours bancaires courants	2 829	7 155
Dettes financières diverses	0	0
Total autres dettes financières	5 246	9 903
TOTAL	855 246	1 009 903

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	200 000	650 000	0
Intérêts courus non échus s/emprunts	2 417	0	0
Concours bancaires courants	2 829	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
TOTAL	205 246	650 000	0

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	31/12/2015	31/12/2014
Fournisseurs et comptes rattachés	1 773 441	2 529 844
Avances et acomptes reçus	151 790	97 587
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 925 231	2 627 431
Dettes sociales	60 068	104 076
Dettes fiscales	33 159	70 858
Fournisseurs d'immobilisations	0	0
Dettes diverses	0	0
Autres dettes	93 227	174 934
TOTAL	2 018 458	2 802 365

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 773 441	0	0
Avances et acomptes reçus	151 790	0	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 925 231	0	0
Dettes sociales	60 068	0	0
Dettes fiscales	33 159	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	0	0	0
Autres dettes	93 227	0	0
TOTAL	2 018 458	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

	31/12/15	31/12/14
Production vendue	83 704 750	79 393 726
Prestations de services	1 122 986	1 057 538
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	84 827 736	80 451 264
Reprises amort. et prov. d'exploitation	300	25 906
Autres produits d'exploitation	3 404	4 593
Transfert de charges d'exploitation	4 478	6 423
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	8 182	36 922
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	84 835 918	80 488 186

6.2 Marge brute d'exploitation

	31/12/15	31/12/14
Chiffre d'affaires	84 827 736	80 451 264
Achats	82 767 352	79 115 528
Variation de stock	-26 662	-1 002 453
Coût d'achat	82 740 690	78 113 075
Sous-traitance	105 353	152 192
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	1 981 693	2 185 997
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	2,3%	2,7%

Les montants figurant dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014 diffèrent de ceux indiqués dans le tableau ci-dessus. En effet, les refacturations de frais et commissions, nouvelles pratiques commerciales depuis 2014, sont désormais comprises dans le chiffre d'affaires retenu pour le calcul de la marge brute d'exploitation.

6.3 Charges d'exploitation

	31/12/15	31/12/14
Achats matières 1ères & autres appro.	82 767 352	79 115 528
Variation stocks mat. 1ères & autres appro.	-26 662	-1 002 453
Achats de sous-traitance	105 353	152 192
Achats non stockés, matériel et fournitures	49 002	93 826
Autres charges externes	587 598	754 453
Impôts, taxes et versements assimilés	28 647	37 034
Rémunération du personnel	272 433	440 429
Charges sociales	112 744	155 921
Dotations amort. et prov. d'exploitation	121 461	76 985
Autres charges d'exploitation	62 285	20 017
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	84 080 213	79 843 932

6.4 Résultat financier

	31/12/15	31/12/14
Produits des autres immobilisations financières	1 957	1 116
Gains de change	0	0
Autres produits financiers	10 069	3 573
Reprises sur prov. et amort. financiers	6 500	1 598
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	18 526	6 287
Dotation aux prov. & amort. financiers	157	0
Intérêts et charges financières	37 612	38 194
Pertes de change	13	0
Charges nettes sur cession de VMP	0	3 431
Autres charges financières	0	0
TOTAL CHARGES FINANCIERES	37 782	41 625
RESULTAT FINANCIER	-19 256	-35 338

6.5 Résultat exceptionnel

	31/12/15	31/12/14
Produits exceptionnels sur op. de gestion	7 226	0
Produits de cession d'éléments d'actifs	35 152	5 000
Reprises de provisions exceptionnelles	28 932	247 617
Transferts de charges exceptionnelles	0	0
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	71 310	252 617
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	5 235	994
VNC des éléments d'actifs cédés	38 775	229 708
Dotations de provisions exceptionnelles	1 396 683	650 932
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 440 693	881 634
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 369 383	-629 017

Compte tenu des quantités d'Or toujours immobilisées sous douane et de l'évolution du cours du dollar face à l'euro, le Groupe a inscrit au passif du bilan un complément de provision pour risques de 1 378 K€ (détail en 5.10).

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31/12/15	31/12/14
Impôt courant	16 734	37 525
Impôt différé	-234 275	32 282
IMPOTS	-217 541	69 807

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 :

	31/12/15	31/12/14
Résultat net consolidé	-415 393	-89 908
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	-217 541	69 807
Résultat avant impôt	-632 934	-20 101
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	-210 978	-6 700
Effets sur l'impôt théorique :	0	0
des différences permanentes	5 344	675
des différences temporaires	-11 907	167
des déficits fiscaux déjà activés mais annulés sur l'exercice	0	30 701
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	0	37 976
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 15%)	0	6 988
Charge (crédit) d'impôt réel	-217 541	69 807

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
31/12/2013	273 361	5 113 871	62 763	5 449 995	71 804	5 521 799
Affectation du résultat N-1	0	62 763	-62 763	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-109 204	0	-109 204	0	-109 204
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	6 378	0	6 378	-9 141	-2 763
Resultat de l'exercice	0	0	-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
Affectation du résultat N-1	0	-68 741	68 741	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-109 244	0	-109 244	0	-109 244
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercice	0	0	-455 504	-455 504	19 184	-436 320
31/12/2015	273 361	4 895 823	-455 504	4 713 680	59 370	4 773 050

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 2015, à 61 960 €.

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 144 780 €.

Autres transactions avec les parties liées

	31/12/15	31/12/14
Comptes courants créditeurs	121 560	207 476

8.3 Effectifs

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

	31/12/15	31/12/14
Cadres	4	4
Employés, ouvriers	4	7
Total	8	11

8.4 Événements postérieurs

Les activités de Collecte et Recyclage se retrouvent une nouvelle fois menacées en ce début d'année 2016, avec l'entrée en vigueur le 1er janvier du décret n° 2015-1295 du 15 octobre 2015 qui prévoit qu'en France l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties lors d'une transaction portant sur des métaux précieux reste suspendue jusqu'à l'expiration du délai de rétractation de 24 heures. Ainsi, dans la pratique, après signature du contrat d'achat de métaux précieux, le particulier-vendeur de son Or ne peut remettre au professionnel-acheteur l'objet qu'il souhaite lui vendre avant l'expiration de ce délai et le professionnel-acheteur ne peut lui verser le prix de l'achat prévu par le contrat avant le même terme de 24 heures, contrariant d'autant plus ce type d'activités.

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

Au-delà des activités opérationnelles du Groupe, il est précisé que la Société a décidé de mettre fin début Avril 2016 au contrat de liquidité historiquement conclu avec Aurel BGC. A la clôture du contrat, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 6 256 titres ;
- 13 900,08 euros.

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 2015)

ASSEMBLEE GENERALE DU 22 JUIN 2016



Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 28 avril 2016

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 2015 sur :

- Le 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 27 avril 2016.

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 le point suivant exposé dans la note "Etat des provisions" :

« 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, le Groupe a décidé d'inscrire une provision complémentaire de 1 378 K€ au titre des comptes établis au 31 décembre 2015. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 999 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). »

II – JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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 - VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

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 01/01/2015 au 31/12/2015

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2015 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2014 (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			
Autres immobilisations corporelles	117 229	51 159	66 069	16 882	49 187
Immobilisations en cours	2 760		2 760		2 760
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	66 500	41 000	25 500	66 500	- 41 000
Créances rattachées à des participations	63 573		63 573	104	63 469
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	56 488		56 488	54 531	1 957
TOTAL (I)	317 338	102 948	214 389	138 017	76 372
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	3 886 709	74 550	3 812 159	3 770 848	41 311
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	1 444 671		1 444 671	1 482 495	- 37 824
Clients et comptes rattachés	246 329	185 417	60 912	220 812	- 159 900
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel					
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices	2 028		2 028	98 468	- 96 440
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	150 536		150 536	147 738	2 798
. Autres	1 588 788		1 588 788	1 421 681	167 107
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	909 260	157	909 103	906 898	2 205
Disponibilités	1 338 324		1 338 324	1 949 883	- 611 559
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	6 068		6 068	6 197	- 129
TOTAL (II)	9 572 713	260 124	9 312 589	10 005 020	- 692 431
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)				2 196	- 2 196
Ecart de conversion actif (V)					
TOTAL ACTIF (0 à V)	9 890 051	363 073	9 526 978	10 145 233	- 618 255

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2015 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2014 (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	1 054 111	1 104 068	- 49 957
Résultat de l'exercice	-129 762	59 287	- 189 049
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	899 338	1 607 463	- 708 125
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	4 916 498	5 863 628	- 947 130
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	1 999 500	622 000	1 377 500
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	1 999 500	622 000	1 377 500
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	852 417	1 002 748	- 150 331
. Découverts, concours bancaires	2 619	585	2 034
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	49 064	49 025	39
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	127 294	94 299	32 995
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 465 812	2 460 011	- 994 199
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	5 088	2 933	2 155
. Organismes sociaux	38 820	30 383	8 437
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires			
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	7 375	7 098	277
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	3 288	3 288	
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	2 551 776	3 650 369	-1 098 593
Ecart de conversion passif(V)	59 205	9 236	49 969
TOTAL PASSIF (I à V)	9 526 978	10 145 233	- 618 255

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2015 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2014 (12 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens	177 002	83 525 507	83 702 509	79 405 487	4 297 022	5,41
Production vendue services	1 421	1 058 909	1 060 330	942 563	117 767	12,49
Chiffres d'affaires Nets	178 423	84 584 416	84 762 839	80 348 051	4 414 788	5,49
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			4 778	29 142	- 24 364	-83,60
Autres produits			17	449	- 432	-96,21
Total des produits d'exploitation (I)			84 767 633	80 377 642	4 389 991	5,46
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements			83 022 393	79 729 842	3 292 551	4,13
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			-115 861	-1 099 797	983 936	89,47
Autres achats et charges externes			672 781	710 444	- 37 663	-5,30
Impôts, taxes et versements assimilés			21 423	23 525	- 2 102	-8,94
Salaires et traitements			154 193	152 573	1 620	1,06
Charges sociales			72 271	76 203	- 3 932	-5,16
Dotations aux amortissements sur immobilisations			25 544	20 752	4 792	23,09
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			257 468	2 500	254 968	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			61 290	18 206	43 084	236,65
Total des charges d'exploitation (II)			84 171 503	79 634 249	4 537 254	5,70
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			596 131	743 393	- 147 262	-19,81
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			1 957	1 116	841	75,36
Autres intérêts et produits assimilés			9 875	3 573	6 302	176,38
Reprises sur provisions et transferts de charges			6 500	1 598	4 902	306,76
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			88		88	N/S
Total des produits financiers (V)			18 420	6 287	12 133	192,99
Dotations financières aux amortissements et provisions			41 157		41 157	N/S
Intérêts et charges assimilés			36 732	31 749	4 983	15,69
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement				3 431	- 3 431	-100
Total des charges financières (VI)			77 888	35 179	42 709	121,40
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-59 468	-28 892	- 30 576	105,83
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			536 662	714 501	- 177 839	-24,89

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2015 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2014 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 426		2 426	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	19 902		19 902	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges	839 806	5 000	834 806	N/S
Total des produits exceptionnels (VII)	862 134	5 000	857 134	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 374	689	685	99,42
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 269		1 269	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 509 182	622 000	887 182	142,63
Total des charges exceptionnelles (VIII)	1 511 824	622 689	889 135	142,79
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-649 690	-617 689	- 32 001	5,18
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	16 734	37 525	- 20 791	-55,41
Total des Produits (I+III+V+VII)	85 648 188	80 388 929	5 259 259	6,54
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	85 777 950	80 329 642	5 448 308	6,78
RESULTAT NET	-129 762	59 287	- 189 049	318,87
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 01/01/2015 au 31/12/2015

(Euros)

S.I.G. PRODUCTION	Exercice clos le 31/12/2015 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2014 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
	Total	%	Total	%	Variation	%		
Ventes de marchandises Production vendue	84 762 839	100,00	80 348 051	100,00	4 414 788	5,49		
CHIFFRE D'AFFAIRES	84 762 839	100,00	80 348 051	100,00	4 414 788	5,49		
Production stockée et immobilisée								
PRODUCTION DE L'EXERCICE	84 762 839	100,00	80 348 051	100,00	4 414 788	5,49		
Achats consommés	82 906 533	97,81	78 630 045	97,86	4 276 488	5,44		
Sous traitance directe	170 114	0,20	196 650	0,24	-26 536	-13,48		
MARGE BRUTE	1 686 192	1,99	1 521 355	1,89	164 837	10,83		
Autres achats et charges externes	502 667	0,59	513 794	0,64	-11 127	-2,16		
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	1 183 525	1,40	1 007 561	1,25	175 964	17,46		
Subventions d'exploitation								
Impôts, taxes et versements assimilés	21 423	0,03	23 525	0,03	-2 102	-8,93		
Charges de personnel	226 464	0,27	228 776	0,28	-2 312	-1,00		
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	935 638	1,10	755 261	0,94	180 377	23,88		
Reprises sur provisions & transferts de charges	4 778	0,01	29 142	0,04	-24 364	-83,59		
Autres produits d'exploitation	17	0,00	449	0,00	-432	-96,20		
Dotations aux amortissements et provisions	283 012	0,33	23 252	0,03	259 760	N/S		
Autres charges d'exploitation	61 290	0,07	18 206	0,02	43 084	236,65		
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	596 131	0,70	743 393	0,93	-147 262	-19,80		
Bénéfice attribué ou perte transférée								
Perte supportée ou bénéfice transféré								
Produits financiers	18 420	0,02	6 287	0,01	12 133	192,99		
Charges financières	77 888	0,09	35 179	0,04	42 709	121,40		
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	536 662	0,63	714 501	0,89	-177 839	-24,88		
Produits exceptionnels	862 134	1,02	5 000	0,01	857 134	N/S		
Charges exceptionnelles	1 511 824	1,78	622 689	0,77	889 135	142,79		
Participation des salariés								
Impôts sur les bénéfices	16 734	0,02	37 525	0,05	-20 791	-55,40		
TOTAL DES PRODUITS	85 648 188	101,04	80 388 929	100,05	5 259 259	6,54		
TOTAL DES CHARGES	85 777 950	101,20	80 329 642	99,98	5 448 308	6,78		
RÉSULTAT	-129 762	-0,14	59 287	0,07	-189 049	-318,86		
	<i>Perte</i>		<i>Bénéfice</i>					

Annexes légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2015 dont le total est de 9 526 978,21 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -129 761,61 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2015 au 31/12/2015.

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 01/01/2014 au 31/12/2014.

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
- Impôts sur les sociétés
- 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.

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 inévitablement 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.

Par ailleurs, les volumes de recyclage collectés à travers le site internet GoldbyGold.com ont baissé de manière significative. Ces activités se retrouvent encore plus menacées suite à la promulgation du décret n° 2015-1295 du 15 octobre 2015 qui, à partir du 1er janvier 2016, prévoit que l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties lors d'une transaction de métaux précieux est suspendue jusqu'à l'expiration du délai de rétractation de 24 heures. En conséquence, après signature du contrat d'achat de métaux précieux, le consommateur-vendeur ne remet pas au professionnel-acheteur l'objet qu'il souhaite vendre avant l'expiration de ce délai et le professionnel-acheteur ne lui verse pas le prix de l'achat prévu par le contrat avant le même terme, contrariant d'autant plus ce type d'activités.

Enfin, suite aux difficultés rencontrées sur le marché péruvien en 2015 et malgré le durcissement réglementaire qui s'est traduit sur place pour les fournisseurs par de multiples obligations et pièces administratives à mettre à la disposition des autorités, le volume d'or négocié s'est toutefois maintenu à un niveau proche de l'année 2014. Cependant, la baisse des volumes disponibles sur le marché péruvien ainsi que l'arrivée de nouveaux négociants asiatiques et moyen- orientaux ont rendu le marché plus compétitif.

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	4 785	8 913.35 €

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 DEVISES

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 15 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 2015 est fixé à 273.361,20 euros, composé de 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

Les activités de Collecte et Recyclage se retrouvent une nouvelle fois menacées en ce début d'année 2016, avec l'entrée en vigueur le 1er janvier du décret n° 2015-1295 du 15 octobre 2015 qui prévoit qu'en France l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties lors d'une transaction portant sur des métaux précieux reste suspendue jusqu'à l'expiration du délai de rétractation de 24 heures. Ainsi, dans la pratique, après signature du contrat d'achat de métaux précieux, le particulier-vendeur de son Or ne peut remettre au professionnel-acheteur l'objet qu'il souhaite lui vendre avant l'expiration de ce délai et le professionnel-acheteur ne peut lui verser le prix de l'achat prévu par le contrat avant le même terme de 24 heures, contrariant d'autant plus ce type d'activités.

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

Au-delà des activités opérationnelles, il est précisé que GOLD BY GOLD a décidé de mettre fin début Avril 2016 au contrat de liquidité historiquement conclu avec Aurel BGC. A la clôture du contrat, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- Quantité : 6 256 titres ;
- Montant : 13 900,08 euros.

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	43 246		70 453
Matériel de bureau, informatique, mobilier	24 629		4 279
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			2 760
Avances et acomptes			
TOTAL	94 542		77 491
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	73 104		63 573
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	54 531		1 957
TOTAL	127 635		65 530
TOTAL GENERAL	223 235		143 021

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. 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		40 822	72 877	72 877
Matériel de bureau, informatique, mobilier		1 492	27 415	27 415
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			2 760	2 760
Avances et acomptes				
TOTAL		42 314	129 719	129 719
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations		6 604	130 073	130 073
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			56 488	56 488
TOTAL		6 604	186 561	186 561
TOTAL GENERAL		48 919	317 338	317 338

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	9 731			9 731
Installations générales, agencements divers	8 734	2 919		11 654
Matériel de transport	37 988	20 256	40 822	17 423
Matériel de bureau, informatique, mobilier	21 207	2 368	1 492	22 083
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	77 660	25 544	42 314	60 890
TOTAL GENERAL	78 718	25 544	42 314	61 948

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	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					
Installations générales, agencements divers	2 919				
Matériel de transport	20 256				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 368				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	25 544				
TOTAL GENERAL	25 544				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix 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	1 607 463	131 682	839 806	899 338
TOTAL Provisions réglementées	1 607 463	131 682	839 806	899 338
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	622 000	1 377 500		1 999 500
TOTAL Provisions	622 000	1 377 500		1 999 500
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations	6 500	41 000	6 500	41 000
		74 550		74 550
	2 800	182 917	300	185 417
		157		157
TOTAL Dépréciations	9 300	298 624	6 800	301 124
TOTAL GENERAL	2 238 763	1 807 806	846 606	3 199 962
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		257 468	300	
- financières		41 157	6 500	
- exceptionnelles		1 509 182	839 806	

Pour rappel, début 2014, GOLD BY GOLD avait subi des immobilisations de matières par les autorités au départ du Pérou suite à un renforcement rigoureux des contrôles sur les exportations d'Or dans le cadre de la politique de lutte contre l'extraction aurifère illégale. Ainsi, GOLD BY GOLD 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.

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, GOLD BY GOLD a décidé d'inscrire une provision complémentaire de 1 378 K€ au titre des comptes établis au 31 décembre 2015. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 999 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).

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	63 573		63 573
Prêts			
Autres immobilisations financières	56 488		56 488
Clients douteux ou litigieux	2 990	2 990	
Autres créances clients	243 339	243 339	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	2 028	2 028	
- T.V.A	150 536	150 536	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 588 788	1 588 788	
Charges constatées d'avance	6 068	6 068	
TOTAL GENERAL	2 113 810	1 993 749	120 061
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	2 619	2 619		
- plus d'un an	852 417	202 417	650 000	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 465 812	1 465 812		
Personnel et comptes rattachés	5 088	5 088		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	38 820	38 820		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A				
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	7 375	7 375		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	49 064	49 064		
Autres dettes	3 288	3 288		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	2 424 482	1 774 482	650 000	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	150 000			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	49 064			

Éléments 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		
Créances rattachées à des participations	63 573		
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	200 000		
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 versés sur commandes en cours	21 208		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
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	3 073
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	11 904
Autres créances	1 572 963
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	347
TOTAL	1 588 287

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	2 834
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	277 117
Dettes fiscales et sociales	6 782
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	3 288
TOTAL	290 022

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	6 068	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	6 068	

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				59 205
- 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	1 377 500	
Provision pour hausse des prix	131 682	839 806
Sortie d'immobilisations	1 269	19 902
Pénalités & amendes	1 374	
Divers		2 426

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de produits finis	83 702 509
Prestations de services	1 060 330
TOTAL	84 762 839

Répartition par marché géographique	Montant
France	285 589
Etranger	84 477 250
TOTAL	84 762 839

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts GOLD BY GOLD	Impôts (intégration fiscale)
Résultat courant	536 662	216 680	
Résultat exceptionnel	-649 690	-216 563	
Résultat comptable	-113 028	117	16 617

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements de la dette future d'impôts	Montant
ACCROISSEMENTS	
Provisions règlementées :	299 779
Autres : ECA N	
TOTAL	299 779
Allègements de la dette future d'impôts	
ALLEGEMENTS	
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation : C3S	826
Autres : ECP N	19 735
TOTAL	20 561
Nature des différences temporaires	
Amortissements réputés différés Déficits 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

Impôts sur les sociétés

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2015, la société SA GOLD BY GOLD est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SA GOLD BY GOLD. Elle agit en qualité de tête de groupe.

Résultats des 5 derniers exercices

Nature des Indications / Périodes	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
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	273 361	229 500
b) Nombre d'actions émises	2 733 612	2 733 612	2 733 612	2 733 612	2 295 000
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	84 762 839	80 348 051	127 826 434	162 140 444	111 096 662
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	873 716	709 561	620 178	504 156	1 752 261
c) Impôt sur les bénéfices	16 734	37 525	181 324	245 710	192 862
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	856 982	672 036	438 854	258 446	1 559 399
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	-129 762	59 287	419 960	230 846	762 176
f) Montants des bénéfices distribués		59 287	109 203	136 681	114 750
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0	0	0	0	1
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0	0	0	0	0
c) Dividende versé à chaque action		0	0	0	0
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	2	2	2	2	2
b) Montant de la masse salariale	154 193	152 573	154 052	154 046	124 115
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	72 308	76 390	73 214	76 048	72 286

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	-74 652	100	41 000	0			182 526	-128 265	
BON ALOI	50 000	30 764	51	25 500	25 500			414 576	40 400	
<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 2015)

ASSEMBLEE GENERALE DU 22 JUIN 2016

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 28 avril 2016

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 À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Conventions autorisées au cours de l'exercice écoulé

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L.225-38 du code de commerce.

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'AURFINA.

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 2015, le montant facturé sur l'exercice s'élève à 81.364,14 €.

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

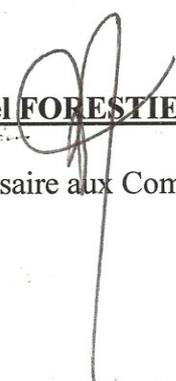
Un contrat de location a été conclu entre Monsieur SCHEIN et GOLD BY GOLD, le 18 janvier 2010.

Pour l'exercice 2015, 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 2015, le montant facturé sur l'exercice s'élève à 6.420 €.


Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

SA GOLD BY GOLD

111, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS

ATTESTATION

de

Monsieur Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

SUR LES INFORMATIONS COMMUNIQUEES DANS LE CADRE
DE L'ARTICLE L.225-15 4° DU CODE DE COMMERCE
RELATIF AU MONTANT GLOBAL DES REMUNERATIONS
VERSEES AUX PERSONNES LES MIEUX REMUNEREES

(Exercice clos le 31 décembre 2015)

---:---:---:---

ASSEMBLEE GENERALE DU 22 JUIN 2016

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 28 avril 2016

Aux Actionnaires,

En ma qualité de commissaire aux comptes de votre société et en application de l'article L. 225-115 4° du code de commerce, j'ai établi la présente attestation sur les informations relatives au montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, figurant dans le document ci-joint.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de votre Président. Il m'appartient d'attester ces informations.

Dans le cadre de ma mission de commissariat aux comptes, j'ai effectué un audit des comptes annuels de votre société pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Mon audit, effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France, avait pour objectif d'exprimer une opinion sur les comptes annuels pris dans leur ensemble, et non pas sur des éléments spécifiques de ces comptes utilisés pour la détermination du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées. Par conséquent, je n'ai pas effectué mes tests d'audit et mes sondages dans cet objectif et je n'exprime aucune opinion sur ces éléments pris isolément.

J'ai mis en oeuvre 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, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté à effectuer les rapprochements nécessaires entre le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées et la comptabilité dont il est issu et vérifier qu'il concorde avec les éléments ayant servi de base à l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015.



Sur la base de mes travaux, je n'ai pas d'observation à formuler sur la concordance du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées figurant dans le document joint et s'élevant à 157.289 euros avec la comptabilité ayant servi de base à l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015.

La présente attestation tient lieu de certification de l'exactitude du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées au sens de l'article L. 225-115 4° du code de commerce.

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

GOLD BY GOLD
Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 273.361,20 euros
Siège social : 111, avenue Victor Hugo - 75116 PARIS
RCS Paris 384 229 753

ETAT DES REMUNERATIONS

Prévue à l'article L.225-115 4° du Code de commerce

Je, soussigné, Patrick SCHEIN, Président du Conseil d'Administration de la société GOLD BY GOLD, certifie que le montant des rémunérations versées aux cinq personnes les mieux rémunérées s'est élevé, pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, à la somme de :

157 289 €

(Cent cinquante sept mille deux cent quatre vingt neuf euros)

Fait à Paris, le 28 avril 2016

Le Président du Conseil d'Administration
Patrick SCHEIN

