

SA GOLD BY GOLD

111, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS

RAPPORT

de

FERCO S.A.S

Commissaire aux Comptes

SUR LES COMPTES ANNUELS

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

-:-:-:-:-



103, Avenue Raspail – 94250 Gentilly
Tél : 01.47.40.81.50
ferco@ferco-experts.fr
www.ferco-experts.fr

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société **SA GOLD BY GOLD** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions 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.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons 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 procédure de la part des autorités, du risque Pays correspondant, de la longueur de la procédure qui dure depuis plus de six années et de l'arrêt des activités de négoce, toutes les provisions ont été maintenues et même complétées dans les comptes établis au 31 décembre 2020. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 2 161 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) »

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les notes de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables retenus par votre société pour l'établissement des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

VÉRIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.



RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de Commissaire aux Comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Paris, le 29 avril 2021

FERCO SAS
Commissaire aux Comptes

Fabien CHAPELLE
Commissaire aux Comptes associé



ANNEXE

Description détaillée des responsabilités du commissaire aux comptes

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.



EXPERTISE COMPTABLE

•
AUDIT

•
CONSEIL

Pierre GERARD
Laurent BECUWE
Aurélië TRONEL

SA GOLD BY GOLD
111 AVENUE VICTOR HUGO
75116 PARIS

COMPTES ANNUELS AU 31/12/2020

Société d'expertise comptable
inscrite
à l'ordre des experts-comptables
Rhône-Alpes

Société de commissariat aux
comptes inscrite à la Compagnie
Régionale des Commissaires
aux Comptes de Lyon

SAS AU CAPITAL DE 440.000 €
778 149 716 RCS
SAINT-ETIENNE
TVA INTRACOMMUNAUTAIRE
FR 19 778 149 716

GROUPE SECA

WWW.SECA-FOREZ.COM

SECA FOREZ
7 rue de l'Artisanat - BP 224
42390 VILLARS
Tél : 04 77 92 84 20
Fax : 04 77 92 84 29
Mail : contact@seca-forez.com

ARS
6 voie Jean Mugniery
42420 LORETTE
Tél : 04 77 73 37 07
Fax : 04 77 73 07 05
Mail : contact@ars-conseil.com

ECCS
5 rue Jean Desjoyaux
42480 LA FOUILLOUSE
Tél : 04 77 30 18 90
Fax : 04 77 30 52 33
Mail : eccs@eccs-bm.fr

MEMBRE DU RÉSEAU

absoluce
-qantea

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	1 058	1 058				
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage	2 557	2 557				
	Autres immobilisations corporelles	92 446	15 995	76 451	68 954	7 497	10.87
	Immobilisations en cours	106 955	106 955				
Avances et acomptes							
Immobilisations financières (2)							
Participations mises en équivalence							
Autres participations	90 453	90 453					
Créances rattachées à des participations	30 196	1 001	29 195	15	29 180	NS	
Autres titres immobilisés							
Prêts							
Autres immobilisations financières	349		349	62 389	62 040	99.44	
Total II	324 014	218 020	105 995	131 358	25 364	19.31	
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours						
	Matières premières, approvisionnements	1 370 033		1 370 033	1 397 742	27 710	1.98
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes	1 063 734		1 063 734	1 137 588	73 854	6.49
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	32 359		32 359	199 399	167 040	83.77
	Autres créances	1 434 446		1 434 446	1 582 764	148 318	9.37
Capital souscrit - appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement	46 926	4 730	42 197	79 828	37 632	47.14	
Disponibilités	3 514 681		3 514 681	3 656 275	141 594	3.87	
Charges constatées d'avance (3)	572		572	139 663	139 091	99.59	
Total III	7 462 752	4 730	7 458 022	8 193 259	735 237	8.97	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)	892		892	251	641	255.55
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	7 787 658	222 749	7 564 909	8 324 869	759 960	9.13	

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

0-
1 388 241

SECA Forez

FERCO S.A.S
Commissaire aux Comptes
103 Av. Raspail - 94250 GENTILLY
01.47.40.81.50

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
		31/12/2020	12	31/12/2019	12	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 269 446)	269 446		269 446			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 792 113		2 792 113			
	Ecarts de réévaluation						
	Réserves						
	Réserve légale	26 945		26 945			
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves						
	Report à nouveau	484 363		611 191		126 828	20.75
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	92 827		19 049		73 777	387.30
Subventions d'investissement	4 885		5 485		600	10.94	
Provisions réglementées	529 621		355 060		174 562	49.16	
Total I	4 014 547		4 041 191		26 643	0.66	
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
Total II							
PROVISIONS	Provisions pour risques	2 161 100		2 360 600		199 500	8.45
	Provisions pour charges						
	Total III	2 161 100		2 360 600		199 500	8.45
DETTES (I)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	250 260		50 791		199 469	392.73
	Concours bancaires courants	420		436		16	3.78
	Emprunts et dettes financières diverses	47 533		60 994		13 461	22.07
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	686		7 382		6 696	90.71
	Dettes d'exploitation						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	902 048		1 139 950		237 902	20.87
	Dettes fiscales et sociales	39 540		324 725		285 185	87.82
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés							
Autres dettes	107 285		288 339		181 054	62.79	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)						
	Total IV	1 347 772		1 872 618		524 845	28.03
	Ecarts de conversion passif (V)	41 489		50 460		8 971	17.78
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	7 564 909		8 324 869		759 960	9.13	

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

1 347 772

1 872 618

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1 31/12/2019 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
Produits d'exploitation (1)							
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens	1 767 474	1 392 580	3 160 054	10 490 072		7 330 018	69.88
Production vendue de services	10 589		10 589	94 245		83 655	88.76
Chiffre d'affaires NET	1 778 063	1 392 580	3 170 643	10 584 316		7 413 673	70.04
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			3 461	3 366		94	2.80
Autres produits			106	33		72	217.61
Total des Produits d'exploitation (I)			3 174 210	10 587 716		7 413 506	70.02
Charges d'exploitation (2)							
Achats de marchandises							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements			2 951 617	9 447 225		6 495 608	68.76
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)			27 710	67 931		95 641	140.79
Autres achats et charges externes *			223 566	340 057		116 491	34.26
Impôts, taxes et versements assimilés			5 229	10 615		5 386	50.74
Salaires et traitements			165 590	167 369		1 780	1.06
Charges sociales			79 901	77 113		2 788	3.62
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			8 467	11 495		3 028	26.34
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations							
Dotations aux provisions							
Autres charges			6 237	73 312		79 548	108.51
Total des Charges d'exploitation (II)			3 455 843	10 059 254		6 603 411	65.65
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			281 633	528 463		810 096	153.29
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2020	12	31/12/2019	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)						
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		388		1 647	1 259	76.43
Autres intérêts et produits assimilés (3)		9 143		11 518	2 375	20.62
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		6 804		4 382	2 423	55.29
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total V		16 336		17 547	1 211	6.90
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		4 730		57 259	52 529	91.74
Intérêts et charges assimilées (4)		1 807		10 805	8 997	83.27
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total VI		6 537		68 063	61 526	90.40
2. Résultat financier (V-VI)		9 799		50 516	60 315	119.40
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)		271 834		477 947	749 781	156.88
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		6 696		31 045	24 349	78.43
Produits exceptionnels sur opérations en capital		186 305		384 170	197 864	51.50
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		199 500			199 500	
Total VII		392 501		415 215	22 713	5.47
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		135		20 245	20 110	99.33
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		53 633		119 434	65 801	55.09
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		177 280		713 857	536 576	75.17
Total VIII		231 049		853 535	622 487	72.93
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)		161 453		438 321	599 773	136.83
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)		17 555		58 675	76 230	129.92
Total des produits (I+III+V+VII)		3 583 047		11 020 478	7 437 431	67.49
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)		3 675 873		11 039 527	7 363 654	66.70
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)		92 827		19 049	73 777	387.30

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

SECA Forez

FERCO S.A.S
Commissaire aux Comptes
103 Av. Raspail - 94250 GENTILLY
01.47.40.81.50

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 7 564 909.02 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 3 170 643.39 Euros et dégageant un déficit de 92 826.66- Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2020 au 31/12/2020.

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

L'année 2020 a été marquée par une très forte baisse de l'activité pour la société, dans un contexte international dominé par l'expansion de la crise Covid-19, crise ayant eu pour conséquence à partir du mois de mars 2020 de geler toute l'activité de la société compte tenu de l'impossibilité de transporter des marchandises précieuses entre l'Amérique latine et l'Europe, de l'arrêt de l'activité bijoutière, et de la fermeture de la quasi-totalité des bureaux de Poste en France et de la grande difficulté à faire transporter les matières précieuses en Europe. L'activité avait progressivement redémarrée en fin de 1er semestre 2020 après le déconfinement en France, mais sur une base qui est restée très réduite tout au long de l'exercice.

Il convient par ailleurs de rappeler que l'évolution des contraintes réglementaires applicables au Pérou, contraintes toujours plus adverses, avaient conduit à l'arrêt des activités de Négoce du Groupe dans ce pays à compter de septembre 2019. Pour rappel, le Pérou restait le pays dans lequel la Société était historiquement présente pour ses activités de Négoce et y enregistrait un volume de chiffre d'affaires significatif. Dans ce contexte, Gold By Gold a œuvré au redéploiement de cette activité en Colombie, avec notamment la création d'une filiale dans le pays fin 2018, en association avec un opérateur local. Toutefois, l'activité sourcée en Colombie n'a pu débuter avant la fin d'année 2020, Gold By Gold n'ayant enregistré une première contribution de cette zone géographique à son chiffre d'affaires qu'à partir de janvier 2021.

Dans le même temps, dans le contexte de crise induit par la pandémie de Covid-19, les cours de l'Or ont assez largement progressé au cours de l'année 2020, le prix du lingot s'établissait à 43 506 € / kg au 31 décembre 2019, contre 50 117 € / kg au 31 décembre 2020 (soit une progression tangible de +15,2 % exprimée en euros - Source : World Gold Council, la progression des cours de l'Or exprimée en dollars étant elle encore plus significative, de l'ordre de +25 % sur 2020)

L'année 2020, comme évoqué précédemment, marque une chute significative du chiffre d'affaires, Gold By Gold enregistre une activité de 3,1 M€ sur l'exercice, contre un montant de 10,6 M€ en 2019, soit -70,4 %.

- Sur l'année 2020, la division Négoce de Gold By Gold (principale contributive à l'activité) a négocié 20 kg d'Or, volume en baisse de 89,1 % par rapport à 2019 (183 kg), baisse très partiellement atténuée par la hausse des cours en ce qui concerne le chiffre d'affaires affiché par le Groupe.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- La division Collecte & Recyclage affiche elle toujours une activité atone.

- Parallèlement à ces environnements particulièrement complexes pour ses activités de Négoce et de Collecte & Recyclage, le Groupe a poursuivi ses efforts sur l'activité d'Or Tracé, que cela soit en vente ou en prestations de services, positionnement qui représente en conséquence une part tangible de son activité. Gold By Gold fournit ainsi à des joailliers, des maisons de monnaie ou des organisations internationales un Or 100 % tracé et certifié depuis la mine, issu de communautés minières responsables des pays de l'arc Andin.

Toutefois, les difficultés persistantes d'approvisionnement auprès des communautés minières responsables d'Amérique du Sud produisant cet Or éthique certifié, une concurrence plus soutenue sur cet Or tracé et l'impact de la crise Covid-19 sur l'ensemble de l'industrie du Luxe Equitable au niveau mondial ont limité le développement en 2020 de cette activité pour le Groupe.

Malgré ce contexte difficile, compte tenu de la très forte baisse des volumes enregistrés sur l'activité Négoce, l'Or Tracé a été en 2020 le principal contributeur au chiffre d'affaires du Groupe.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le début de l'exercice 2021 en cours est marqué par la concrétisation d'une première exportation d'Or de la part du Groupe en provenance de Colombie.

Pour rappel, après l'arrêt des activités de Négoce au Pérou, Gold By Gold avait engagé un redéploiement de cette activité en Colombie, avec notamment la création d'une filiale dans le pays fin 2018, en association avec un opérateur local. Toutefois, la mise en œuvre effective de cette nouvelle source d'approvisionnement pour le Groupe a été plus longue qu'anticipé.

L' épidémie étant toujours en cours, la société reste en vigilance sur les nouvelles mesures pouvant survenir pendant cette période. Ceci afin d'y répondre au mieux et d'en limiter l'impact sur son activité.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, 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.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- 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.

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

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

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.

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.

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

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

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 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 2020 est fixé à 269.446,20 euros, composé de 2.694.462 actions ordinaires d'une valeur de 0,10 euros chacune. Il est entièrement libéré.

INTEGRATION FISCALE

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.

Sur cet exercice, la société GOLD BY GOLD a comptabilisé une créance de Carry back pour 17 555 €

OPERATIONS A LONG TERME

Néant.

PASSIFS EVENTUELS

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Néant.

AUTRES INFORMATIONS NON COMPTABILISEES

Néant.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -**Etat des immobilisations**

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
TOTAL	1 058		
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	2 557		
Installations générales agencements aménagements divers	2 000		
Matériel de transport	71 150		18 169
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	16 853		3 735
Immobilisations corporelles en cours	104 236		2 719
TOTAL	196 796		24 622
Autres participations	91 469		29 180
Prêts, autres immobilisations financières	62 389		692
TOTAL	153 858		29 872
TOTAL GENERAL	351 712		54 494

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles TOTAL			1 058	1 058
Installations techniques, Matériel et outillage industriel			2 557	2 557
Installations générales agencements aménagements divers			2 000	2 000
Matériel de transport		8 593	80 726	80 726
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		10 867	9 721	9 721
Immobilisations corporelles en cours			106 955	106 955
TOTAL		19 460	201 958	201 958
Autres participations			120 649	120 649
Prêts, autres immobilisations financières		62 732	349	349
TOTAL		62 732	120 998	120 998
TOTAL GENERAL		82 192	324 014	324 014

Les immobilisations en cours représentent des dépenses de mise au point d'un procédé, propre et respectueux de l'environnement, pour la récupération de métaux communs et spéciaux sur une mine au Pérou. Ces travaux de recherche pourraient, en cas de succès, déboucher sur une mise en oeuvre industrielle de ce procédé innovant.

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles TOTAL	1 058			1 058
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	2 557			2 557
Installations générales agencements aménagements divers	572	667		1 238
Matériel de transport	7 109	6 849	2 653	11 304
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	13 368	951	10 867	3 453
TOTAL	23 606	8 467	13 520	18 552
TOTAL GENERAL	24 664	8 467	13 520	19 610

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Instal.générales agenc.aménag.divers	667				
Matériel de transport	6 849				
Matériel de bureau informatique mobilier	951				
TOTAL	8 467				
TOTAL GENERAL	8 467				

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Hausse des prix	355 060	174 562			529 621
TOTAL	355 060	174 562			529 621

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Autres provisions pour risques et charges	2 360 600		199 500		2 161 100
TOTAL	2 360 600		199 500		2 161 100

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur immobilisations corporelles	104 236	2 719			106 955
Sur titres de participation	90 453				90 453
Sur autres immobilisations financières	1 001				1 001
Autres provisions pour dépréciation	6 804	4 730	6 804		4 730
TOTAL	202 495	7 449	6 804		203 139
TOTAL GENERAL	2 918 154	182 010	206 304		2 893 860

Dont dotations et reprises					
financières		4 730	6 804		
exceptionnelles		177 280	199 500		

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

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

Alors que, d'une part, les rapports d'enquête ont conclu qu'il n'y avait pas d'indice d'extraction illégale, que le séquestre de l'Or a été déclaré abusif et qu'un juge a ordonné la libération de la marchandise, le procureur a mis en accusation dans la foulée le représentant de GOLD BY GOLD sur la base des mêmes griefs, et des mêmes rapports de police, tout en demandant des éléments d'enquête supplémentaires, ordonnant, une nouvelle fois, la mise sous séquestre provisoire de la marchandise. Au 31 décembre 2020, le procès était toujours en cours sans que l'affaire n'ait progressé au fonds. Toutefois, la variation de change sur l'année a généré une diminution de 200 K €.

De fait, au regard de l'incertitude manifeste régnant sur l'issue de cette procédure de la part des autorités, du risque Pays correspondant, de la longueur de la procédure qui dure depuis plus de six années et de l'arrêt des activités de négoce, toutes les provisions ont été maintenues et même complétées dans les comptes établis au 31 décembre 2020.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 2 161 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 créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	30 196	0	30 196
Autres immobilisations financières	349		349
Autres créances clients	32 359	32 359	
Impôts sur les bénéfices	17 555	17 555	
Taxe sur la valeur ajoutée	14 806	14 806	
Divers état et autres collectivités publiques	11 460	11 460	
Débiteurs divers	1 390 625	2 384	1 388 241
Charges constatées d'avance	572	572	
TOTAL	1 497 923	79 137	1 418 786

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	680	680		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	250 000	250 000		
Fournisseurs et comptes rattachés	902 048	902 048		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	24 272	24 272		
Taxe sur la valeur ajoutée	12 452	12 452		
Autres impôts taxes et assimilés	2 816	2 816		
Groupe et associés	47 533	47 533		
Autres dettes	107 285	107 285		
TOTAL	1 347 086	1 347 086		
Emprunts souscrits en cours d'exercice	250 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	50 000			
Montant emprunts et dettes contractés aup.ass.pers.phys.	47 533			

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions et parts sociales	0.1000	2 694 462			2 694 462

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	26 350
Autres créances	1 399 701
Total	1 426 051

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	680
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	66 070
Dettes fiscales et sociales	2 151
Autres dettes	98 509
Total	167 410

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	572
Total	572

Ecart de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères

(PCG Art. 946-66 et 947-76)

Nature des écarts	Montant actif	Différences compensées par une couverture de change	Provision pour perte de change	Montant passif
Dettes d'exploitation	892			41 489
Total	892			41 489

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -**Ventilation du chiffre d'affaires net**

(PCG Art. 831-2/14)

Répartition par secteur d'activité	Montant
VENTES DE PRODUITS FINIS	3 160 054
PRESTATIONS DE SERVICES	10 589
Total	3 170 643

Répartition par secteur géographique	Montant
FRANCE	1 778 063
ETRANGER	1 392 580
Total	3 170 643

Rémunération des dirigeants

(PCG Art. 831-3, 832-12, 832-13)

Rémunérations allouées aux membres	Montant
des organes de direction ou de gérance	10 000
des organes d'administration	137 461
Total	147 461

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	1
Total	1

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	271 834-	
Résultat exceptionnel (hors participation)	161 453	
Résultat comptable (hors participation)	110 381-	

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -**Engagements financiers**

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		336 732
ENGAGEMENTS NON RESILIALES	56 460	
SUBVENTION D'EQUILIBRE	280 272	
Total (1)		336 732
(1) Dont concernant les filiales		142 075

Le montant global des engagements non résiliables correspondant aux loyers futurs des locaux occupés par les activités du Groupe s'élevait, au 31 décembre 2020, à 56 460 €.

Au 31/12/2017 : Subvention d'équilibre avec clause de retour à meilleure fortune (filiale AURFINA FONDEUR AFFINEUR) pour un montant de 280 272 €

Engagements reçus

Néant.

Accroissements et allègements dette future d'impôt

(PCG Art. 831-2/19, Art. 832-12 et Art. 832-13)

Nature des différences temporaires	Montant
Accroissements	
Provisions réglementées :	
- provisions pour hausse des prix	529 621
Total des accroissements	529 621

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
GOLD BY GOLD	SA	269 446	111 AVENUE VICTOIRE HUGO

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés sur les filiales et participations			
- Filiales (+50% du capital détenu)			
- AURFINA FONDEUR AFFINEUR	25 639	100.00	11 053
- COLOMBIE	51 266	50.20	14 217
B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations			

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -**Produits et charges exceptionnels**

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Produits s/ exercices antérieur	6 696	
- Produits cessions d'éléments actifs	8 190	
- QP des subventions investissements	600	
- Autres produits exceptionnels	2 000	
- Produits exceptionnels divers	175 515	
- Reprise prov. risque charges except.	199 500	
Total	392 501	
Charges exceptionnelles		
- Pénalité, amende fiscaux	135	
- Valeur comptable éléments actifs cédées	5 940	
- Charges exceptionnelles divers	47 693	
- Dotations amort except. immobilisés	2 719	
- Dotations provisions règlementés	174 562	
Total	231 049	

Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices

(Code du Commerce Art. R 225-102)

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	273 361	270 841	270 841	269 446	269 446
Nbre des actions ordinaires existantes	2 733 612	2 708 412	2 708 412	2 694 462	2 694 462
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	59 769 782	10 211 166	9 826 675	10 584 316	3 170 643
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	399 233	1 085 819-	7 812	817 854	126 209-
Impôts sur les bénéfices	94 764	47 830		58 675	17 555-
Participation des salariés au titre de l'exercice	108 786				
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	158 599	174 072	168 433-	19 049-	92 827-
Résultat distribué	108 786	108 336	107 778	107 778	107 778
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions				0.28	0.04-
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0.06	0.06	0.06-	0.01-	0.03-
Dividende distribué à chaque action	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2	2	2	2	1
Montant de la masse salariale de l'exercice	154 000	159 267	167 666	167 369	165 590
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	71 587	74 091	77 829	77 113	79 901