



Rapport d'activité semestriel 1^{er} semestre 2017

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2017 et faits marquants

Page 2

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2017

Page 5

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2017 et faits marquants

Le Conseil d'administration de Gold by Gold (FR0011208693 – ALGLD), groupe français de collecte, recyclage et négoce de métaux précieux coté sur Euronext Growth à Paris, a arrêté, lors de sa réunion du 23 octobre 2017, les comptes semestriels clos le 30 juin 2017.

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

Synthèse portant sur le Compte de Résultat intermédiaire au titre du 1^{er} semestre 2017 :

Données consolidées en K€ - Normes comptables françaises	S1 2017	S1 2016
Chiffre d'affaires	4 583	41 345
Marge brute	43	426
Taux de marge brute	0,9%	1,0%
Résultat d'exploitation	(290)	23
Résultat financier	(25)	(3)
Résultat courant avant impôt	(315)	20
Résultat exceptionnel	157	(3)
Résultat net consolidé	(94)	9
dont intérêts minoritaires	(2)	(0)
Résultat net part du groupe	(92)	9

A l'issue du 1^{er} semestre 2017, Gold by Gold a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 4,6 M€, en net recul par rapport au 1^{er} semestre 2016.

Cette évolution traduit le fort ralentissement d'activité de la division **Négoce**, alors que le groupe est confronté à une situation de marché particulièrement adverse au Pérou. Dans un contexte de raréfaction des volumes d'Or, Gold by Gold doit faire face à des contraintes administratives péruviennes drastiques qui ont conduit à une réduction importante du nombre de ses fournisseurs locaux, intervenants ne souhaitant pas se conformer à la nouvelle réglementation locale et préférant de fait vendre leur Or de manière informelle ou l'exporter directement.

Au cours du semestre écoulé, Gold by Gold a négocié 87 kg d'Or.

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

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

La marge brute s'est ainsi établie à 43 K€, avec un taux de marge brute quasi-stable à 0,9%, niveau toutefois pénalisé par l'évolution défavorable de la parité euro/dollar.

Dans un contexte de forte baisse de l'activité, la perte d'exploitation a été limitée à -290 K€ contre un résultat d'exploitation de +23 K€ un an plus tôt.

Grâce à la comptabilisation d'un résultat exceptionnel de 157 K€, constitué d'une reprise de provision portant sur la quantité d'Or immobilisé par les autorités péruvienne afin de tenir compte de l'évolution de la parité euro/dollar, le Groupe a enregistré une perte nette part du groupe limitée à -92 K€ au 1^{er} semestre 2017.

Synthèse portant sur le Bilan au 30 juin 2017 :

Données consolidées en K€	30/06/ 2017	31/12/ 2016	Données consolidées en K€	30/06/ 2017	31/12/ 2016
Actif immobilisé	201	183	Capitaux propres	4 611	4 831
			dont intérêts minoritaires	55	57
Actif circulant	5 376	4 851	Provisions	2 170	2 456
dont stocks	1 599	807			
dont créances clients	1 976	2 008	Dettes financières	552	658
dont autres créances	1 764	2 029	dont emprunts financiers	550	650
Disponibilités	3 920	4 841	dont concours bancaires	2	8
			Autres dettes	2 164	1 930
			dont dettes fournisseurs	1 513	1 603
TOTAL ACTIF	9 498	9 875	TOTAL PASSIF	9 498	9 875

Au 30 juin 2017, les capitaux propres consolidés du groupe demeuraient solides à 4,6 M€.

Gold by Gold conserve une situation financière largement excédentaire, avec 3,9 M€ de trésorerie disponible, 1,6 M€ de stocks, et une dette financière réduite à 552 K€, constituée pour l'essentiel d'un prêt Bpifrance.

Perspectives

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

Au regard de la situation du marché de l'Or dans le pays, Gold by Gold n'envisage pas une remontée des volumes de Négoce à court terme, mais entend toutefois préserver un flux commercial réduit afin d'y maintenir sa présence.

Le développement de l'Or tracé constitue à ce jour le principal axe de développement du Groupe qui reste par ailleurs concentré sur le maintien de sa structure de coûts à un niveau bas et la préservation d'une situation financière saine.

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2017

ACTIF

	Notes	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
ACTIF IMMOBILISE				
Ecart d'acquisition	5.1	0	0	0
Immobilisations incorporelles	5.2	10 000	10 000	10 000
Immobilisations corporelles	5.3	103 362	104 980	112 651
Immobilisations financières	5.4	88 086	67 743	70 556
Titres mis en équivalence		0	0	0
Total de l'Actif Immobilisé		201 448	182 723	193 207
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours	5.5	1 598 552	806 811	2 613 211
Créances clients et av. versées	5.6	1 976 410	2 008 306	1 401 695
Autres créances	5.6	1 764 396	2 028 765	1 888 321
Impôts différés actifs	5.9	639	639	639
Comptes de régularisation	5.8	36 347	6 552	25 432
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.7	3 919 829	4 841 000	3 476 729
Total de l'Actif Circulant		9 296 173	9 692 073	9 406 027
TOTAL DE L'ACTIF		9 497 621	9 874 796	9 599 234

PASSIF

	Notes	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
CAPITAUX PROPRES (CP)				
Capital		271 966	273 361	273 361
Primes		2 792 113	2 792 113	2 792 113
Réserves		1 584 260	1 538 862	1 538 863
Résultat net		-91 944	170 040	9 497
Provisions réglementées		0	0	0
Subventions d'investissement		0	0	0
Total des CP Part du Groupe		4 556 395	4 774 376	4 613 834
Intérêts minoritaires		54 714	56 650	58 979
Total des CP de l'Ensemble	7	4 611 109	4 831 026	4 672 813
PROVISIONS				
Provisions pour risques & charges	5.10	1 998 138	2 155 790	1 962 390
Provisions pour impôts différés	5.9	171 836	299 779	299 779
Total des Provisions		2 169 974	2 455 569	2 262 169
DETTES				
Emprunts	5.11	550 000	650 000	750 000
Dettes financières	5.11	2 297	8 175	7 974
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 512 635	1 603 269	1 615 252
Comptes courants d'associés	8.2	197 024	146 776	188 971
Autres dettes	5.12	454 582	179 981	102 055
Comptes de régularisation	5.8	0	0	0
Total des Dettes		2 716 538	2 588 201	2 664 252
TOTAL DU PASSIF		9 497 621	9 874 796	9 599 234

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Produits d'exploitation	6.1	4 626 576	59 773 951	41 423 759
Chiffre d'affaires		4 582 757	59 691 450	41 345 121
Autres produits d'exploitation		43 819	82 501	78 638
Charges d'exploitation	6.3	4 916 567	59 354 721	41 400 496
Achats et variation de stock		4 548 880	58 438 033	40 926 332
Impôts, taxes et vers. assimilés		3 700	41 030	11 742
Charges de personnel		150 602	321 229	172 826
Dot. aux amort. et provisions		27 967	90 676	22 107
Autres charges d'exploitation		185 418	463 753	267 489
RESULTAT D'EXPLOITATION		-289 991	419 230	23 263
Produits sur opérations en commun		0	0	0
Charges sur opérations en commun		0	0	0
Produits financiers		45 555	20 926	11 043
Charges financières		70 282	76 674	13 910
RESULTAT FINANCIER	6.4	-24 727	-55 748	-2 867
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		-314 718	363 482	20 396
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	156 641	-100 572	-2 825
Impôts sur les bénéfices		63 746	94 764	7 639
Impôts différés		-127 943	826	826
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	-64 197	95 590	8 465
RES. NET DES SOC. INTEGREEES		-93 880	167 320	9 106
Dot. aux amort. des écarts d'acquisition		0	0	0
RES. DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-93 880	167 320	9 106
Intérêts minoritaires		-1 936	-2 720	-391
RESULTAT NET		-91 944	170 040	9 497
Résultat par action	3.15	-0,034	0,062	0,003
Résultat dilué par action	3.15	-0,034	0,062	0,003

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	-91 944	170 040	9 497
Résultat net - Part des minoritaires	-1 936	-2 720	-391
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Dotations aux Amortissements et provisions	18 829	200 568	22 107
Reprises des Amortissements et provisions	-157 652	-19 183	-57 183
Plus et moins values de cession	-292	-1 000	-1 000
Impôts différés	-127 943	826	826
Subventions virées au résultat	0	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-360 938	348 531	-26 144
Variation des frais financiers	-1 405	-1 617	-1 277
Variation nette exploitation	-843 053	2 579 694	1 388 535
Variation de stock	-791 741	3 041 324	1 234 924
Variation des créances d'exploitation	56 899	-148 392	462 262
Variation des dettes d'exploitation	-108 211	-313 238	-308 651
Variation nette hors exploitation	551 996	-37 557	51 629
Variation des créances hors exploitation	239 365	-147 802	-11 401
Variation des dettes hors exploitation	342 426	103 246	74 911
Charges et produits constatés d'avance	-29 795	6 999	-11 881
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-292 462	2 540 520	1 438 887
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-653 400	2 889 051	1 412 743
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	0	0
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-17 210	-28 349	-12 959
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	292	1 000	1 000
Subvention d'investissement encaissée	0	0	0
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	-19 463	3 000	0
Remboursement & cession d'immo. financières	0	0	0
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales	0	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-36 381	-24 349	-11 959
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Réduction de capital	-17 251	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-108 786	-109 345	-109 344
Dividendes versés aux minoritaires	0	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0	0
Souscription d'emprunts	0	0	0
Remboursement d'emprunts	-100 000	-200 000	-100 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-226 037	-309 345	-209 344
VARIATION DE TRESORERIE	-915 818	2 555 357	1 191 440
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 834 790	2 279 433	2 279 433
TRESORERIE A LA CLOTURE	3 918 972	4 834 790	3 470 873

ANNEXE COMPTABLE

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

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

GOLD BY GOLD est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation sur les sociétés commerciales en France. GOLD BY GOLD a été constituée le 23 janvier 1992 et son siège social est situé 111 avenue Victor Hugo à PARIS 16^{ème}.

Le Groupe est présent dans le secteur des métaux précieux que ce soit dans le négoce, la collecte et le recyclage. L'activité de négoce est principalement réalisée avec des matières en provenance d'Amérique latine alors que l'activité recyclage est effectuée auprès des particuliers par le site internet français GoldbyGold.com ou directement auprès de certains tiers professionnels collecteurs. Pour mémoire, le réseau de points de collecte physique Gold & Go a été définitivement fermé début 2015.

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

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

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

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

Changement de méthodes :

Aucun changement de méthodes n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

2 – REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés sont établis selon les principes comptables en vigueur en France et respectent les dispositions de la loi du 3 janvier 1985, du décret d'application du 17 février 1986 et du règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable.

Les états financiers sont présentés en euros.

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Méthode de consolidation

Les filiales dans lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La liste des sociétés consolidées est donnée en note 4 « Périmètre de consolidation ».

Au 30 juin 2017, 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 30 juin 2017 est fixé à 271.966,20 euros, composé de 2.719.662 actions ordinaires d'une valeur de 0,10 euros chacune. Il est entièrement libéré.

3.11 Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite, résultant d'événements passés, qui entraîneront probablement une sortie de fonds et qu'une estimation fiable de son montant peut être effectuée.

3.12 Imposition différée

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les résultats comptables et fiscaux selon la méthode du report variable.

Les impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actifs et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base du taux normal d'impôt sur les sociétés de 33,1/3%.

Les provisions règlementées (provision pour hausse des prix) en comptes sociaux ont été annulées dans les comptes consolidés et ont généré une différence temporaire d'impôt (172 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 :

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Intégration globale	3	3	3
Non consolidée	0	0	0

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 30 juin 2017 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2017	% Contrôle 2016	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINAFONDEUR AFFINEUR SARL	100%	100%	IG	Production de métaux précieux
BONALOI SAS	51%	51%	IG	Collecte d'objets en or

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

5.1 Ecart d'acquisition

Décomposition

	30/06/17			31/12/16	30/06/16
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Ecart d'acquisition positifs	22 237	22 237	0	0	0
Ecart d'acquisition négatifs	0	0	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0	0	0

Variations

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

5.2 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	30/06/17			31/12/16	30/06/16
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Logiciels	1 058	1 058	0	0	0
Droit au bail	0	0	0	0	0
Fonds de commerce	10 000	0	10 000	10 000	10 000
Autres imm. incorporelles	0	0	0	0	0
TOTAL	11 058	1 058	10 000	10 000	10 000

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	11 058	1 058	10 000
Augmentations	0	0	0
Diminutions	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	11 058	1 058	10 000

5.3 Immobilisations corporelles

Décomposition

	30/06/17			31/12/16	30/06/16
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Terrains	0	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0	0
Inst. tech, mat et outillages ind.	66 029	60 789	5 240	8 644	12 244
Autres immo. corporelles	185 398	127 051	58 347	70 126	89 587
Immo. corp. en cours	39 775	0	39 775	26 210	10 820
TOTAL	291 202	187 840	103 362	104 980	112 651

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	284 652	179 672	104 980
Augmentations	17 210	18 829	-1 619
Diminutions	10 660	10 660	0
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	291 202	187 841	103 361

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	30/06/17			31/12/16	30/06/16
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Titres de participations	0	0	0	0	0
Créances ratt. à des part. conso.	0	0	0	0	0
Actions propres	14 963	0	14 963	0	0
Dépôts et cautions versés	73 123	0	73 123	67 743	70 556
TOTAL	88 086	0	88 086	67 743	70 556

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	67 743	0	67 743
Augmentations	20 343	0	20 343
Diminutions	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	88 086	0	88 086

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	30/06/17			31/12/16	30/06/16
	Brut	Dépréciat.	Net	Net	Net
Métaux précieux	1 601 335	9 138	1 592 197	798 234	2 604 843
Consommables	6 355	0	6 355	8 577	8 368
TOTAL	1 607 690	9 138	1 598 552	806 811	2 613 211

5.6 Créances

Décomposition

	30/06/17			31/12/16	30/06/16
	Brut	Dépréciat.	Net	Net	Net
Avances et ac. versés	1 304 991	0	1 304 991	1 602 539	1 341 996
Clients	674 303	2 884	671 419	405 767	59 699
Créances et av. versées	1 979 294	2 884	1 976 410	2 008 306	1 401 695
Créances sociales	0	0	0	0	0
Créances fiscales	257 751	0	257 751	286 000	287 283
Créances s/cession d'immo.	0	0	0	0	0
Débiteurs divers	1 506 645	0	1 506 645	1 742 765	1 601 038
Autres créances	1 764 396	0	1 764 396	2 028 765	1 888 321
TOTAL	3 743 690	2 884	3 740 806	4 037 071	3 290 016

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	1 304 991	0
Clients	671 419	0
Créances et av. versées	1 976 410	0
Créances sociales	0	0
Créances fiscales	257 751	0
Créances sur cession d'immo.	0	0
Débiteurs divers	1 506 645	0
Autres créances	1 764 396	0
TOTAL	3 740 806	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 1 493 K€.

5.7 Trésorerie nette

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Valeurs mobilières de placement	1 555 938	963 278	900 206
Prov.dép. Valeurs mobilières de placement	0	18 976	0
VMP / Actions propres	0	0	0
Prov.dép. Actions propres	0	0	0
Total valeurs mobilières de placement	1 555 938	944 302	900 206
Disponibilités	2 363 891	3 896 698	2 576 523
Total dispo. et instru. de trésorerie	2 363 891	3 896 698	2 576 523
Sous-total actif	3 919 829	4 841 000	3 476 729
Concours bancaires courants	857	6 210	5 856
Sous-total passif	857	6 210	5 856
TOTAL	3 918 972	4 834 790	3 470 873

5.8 Comptes de régularisation

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
ACTIF			
Charges constatées d'avance	36 347	6 552	25 432
Ecart de conversion actif	0	0	0
TOTAL	36 347	6 552	25 432
PASSIF			
Produits constatés d'avance	0	0	0
Ecart de conversion passif	0	0	0
TOTAL	0	0	0

5.9 Impôts différés

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Impôts différés actifs			
A Nouveau	639	639	639
Variation	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0
TOTAL	639	639	639
Impôts différés passifs			
A Nouveau	299 779	298 314	298 954
Variation	-127 943	1 465	825
Ecart de conversion	0	0	0
TOTAL	171 836	299 779	299 779

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 171 836 €. 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

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Provisions pour litiges	0	0	0
Provisions autres risques	1 997 248	2 154 900	1 961 500
Total prov. pour risques	1 997 248	2 154 900	1 961 500
Provisions pour impôts	0	0	0
Provisions autres charges	890	890	890
Total prov. pour charges	890	890	890
TOTAL	1 998 138	2 155 790	1 962 390

Variations

	31/12/16	Dotations	Reprises	30/06/17
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions autres risques	2 154 900	0	157 652	1 997 248
Total prov. pour risques	2 154 900	0	157 652	1 997 248
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions autres charges	890	0	0	890
Total prov. pour charges	890	0	0	890
TOTAL	2 155 790	0	157 652	1 998 138

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. Au 30 juin 2017, le procès était toujours en cours sans que l'affaire n'ait progressé au fonds.

De fait, au regard de l'incertitude manifeste régnant sur l'issue de cette nouvelle instruction de la part des autorités et du risque Pays correspondant, toutes les provisions ont été maintenues dans les comptes établis au 30 juin 2017. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 908 K€. A ce jour, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie de la part de son représentant local pour les avances effectuées, d'une hypothèque sur un bien immobilier ainsi qu'une garantie correspondant à des parts de sociétés bénéficiaires de titres miniers (mine de Tungstène située au Pérou).

5.11 Emprunts et dettes financières

Décomposition

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Emprunts auprès des établissements de crédit	550 000	650 000	750 000
Total emprunts	550 000	650 000	750 000
Intérêts courus non échus sur emprunts	1 440	1 965	2 118
Concours bancaires courants	857	6 210	5 856
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	2 297	8 175	7 974
TOTAL	552 297	658 175	757 974

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	200 000	350 000	0
Total emprunts	200 000	350 000	0
Intérêts courus non échus sur emprunts	1 440	0	0
Concours bancaires courants	857	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	2 297	0	0
TOTAL	202 297	350 000	0

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Fournisseurs et comptes rattachés	1 361 192	1 436 897	1 509 869
Avances et acomptes reçus	151 443	166 372	105 383
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 512 635	1 603 269	1 615 252
Dettes sociales	42 370	43 666	43 716
Dettes fiscales	58 368	136 315	50 839
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	353 844	0	7 500
Autres dettes	454 582	179 981	102 055
TOTAL	1 967 217	1 783 250	1 717 307

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 361 192	0	0
Avances et acomptes reçus	151 443	0	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 512 635	0	0
Dettes sociales	42 370	0	0
Dettes fiscales	58 368	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	353 844	0	0
Autres dettes	454 582	0	0
TOTAL	1 967 217	0	0

Les avances et acomptes reçus proviennent des livraisons en cours de traitement auprès des clients. En contrepartie, ces livraisons en cours de traitement sont comptabilisées dans les stocks.

6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

6.1 Produits d'exploitation

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Production vendue	4 522 735	59 149 832	40 928 253
Prestations de services	60 022	541 618	416 868
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	4 582 757	59 691 450	41 345 121
Reprises amort. et prov. d'exploitation	42 624	77 050	77 050
Autres produits d'exploitation	595	440	988
Transfert de charges d'exploitation	600	5 011	600
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	43 819	82 501	78 638
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	4 626 576	59 773 951	41 423 759

6.2 Marge brute d'exploitation

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Chiffre d'affaires	4 582 757	59 691 450	41 345 121
Achats	5 259 871	55 299 465	39 581 509
Variation de stock	-758 255	3 073 250	1 309 475
Coût d'achat	4 501 616	58 372 715	40 890 984
Sous-traitance	38 353	53 099	27 845
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	42 788	1 265 636	426 292
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	0,9%	2,1%	1,0%

6.3 Charges d'exploitation

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Achats matières 1ères & autres appro.	5 259 871	55 299 465	39 581 509
Variation stocks mat. 1ères & autres appro.	-758 255	3 073 250	1 309 475
Achats de sous-traitance	38 353	53 099	27 845
Achats non stockés, matériel et fournitures	8 911	-67 077	-71 793
Autres charges externes	158 133	460 013	305 194
Impôts, taxes et versements assimilés	3 700	41 030	11 742
Rémunération du personnel	106 180	225 003	121 605
Charges sociales	44 422	96 226	51 221
Dotations amort. et prov. d'exploitation	27 967	90 676	22 107
Autres charges d'exploitation	27 285	83 036	41 591
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	4 916 567	59 354 721	41 400 496

6.4 Résultat financier

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Produits des autres immobilisations financières	880	1 165	978
Gains de change	0	0	0
Autres produits financiers	25 699	19 604	9 908
Produits nets sur cession de VMP	0	0	0
Reprises sur prov. et amort. financiers	18 976	157	157
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	45 555	20 926	11 043
Dotation aux prov. & amort. financiers	0	18 976	0
Intérêts et charges financières	10 182	26 777	13 910
Pertes de change	0	0	0
Autres charges financières	60 100	30 921	0
TOTAL CHARGES FINANCIERES	70 282	76 674	13 910
RESULTAT FINANCIER	-24 727	-55 748	-2 867

6.5 Résultat exceptionnel

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Produits exceptionnels sur op. de gestion	0	144 354	341
Produits de cession d'éléments d'actifs	292	1 000	1 000
Reprises de provisions exceptionnelles	157 652	19 183	57 183
Transferts de charges exceptionnelles	0	1 790	46 713
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	157 944	166 327	105 237
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	1 303	23 038	19 601
VNC des éléments d'actifs cédés	0	0	0
Dotations de provisions exceptionnelles	0	155 400	0
Autres charges exceptionnelles	0	88 461	88 461
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 303	266 899	108 062
RESULTAT EXCEPTIONNEL	156 641	-100 572	-2 825

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Impôt courant	63 746	94 764	7 639
Impôt différé	-127 943	826	826
IMPOTS	-64 197	95 590	8 465

La charge d'impôt sur les sociétés correspond à l'impôt dû au titre de la période.

Rapprochement entre le taux légal en France et le taux d'imposition effectif :

	30/06/17	31/12/16	30/06/16
Résultat net consolidé	-93 880	167 320	9 106
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	-64 197	95 590	8 465
Résultat avant impôt	-158 077	262 910	17 571
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	-52 692	87 637	5 857
Effets sur l'impôt théorique :			
des différences permanentes	3 082	6 150	2 369
des différences temporaires	-11 904	0	0
des déficits fiscaux activés puis annulés	0	0	0
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	1 317	1 803	239
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 28%)	-4 000	0	0
Charge (crédit) d'impôt réel	-64 197	95 590	8 465

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
31/12/2015	273 361	4 895 823	-455 504	4 713 680	59 370	4 773 050
Affectation du résultat N-1	0	-455 504	455 504	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-109 344	0	-109 344	0	-109 344
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercice	0	0	170 040	170 040	-2 720	167 320
31/12/2016	273 361	4 330 975	170 040	4 774 376	56 650	4 831 026
Affectation du résultat N-1	0	170 040	-170 040	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-108 786	0	-108 786	0	-108 786
Réduction de capital	-1 395	-15 856	0	-17 251	0	-17 251
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercice	0	0	-91 944	-91 944	-1 936	-93 880
30/06/2017	271 966	4 376 372	-91 944	4 556 395	54 714	4 611 109

8 – AUTRES INFORMATIONS

8.1 Engagements financiers

Le montant global des engagements non résiliables correspondant aux loyers futurs des locaux occupés par les activités du Groupe s'élevait, au 30 juin 2017, à 69 899 €.

8.2 Parties liées

Rémunération des mandataires sociaux

Les conditions de rémunération (primes comprises) des mandataires sociaux du Groupe sont arrêtées par les assemblées générales de chaque société.

Les rémunérations des mandataires sociaux du Groupe au titre du premier semestre s'élèvent à un montant global de 69 455 €.

Autres transactions avec les parties liées

	30/06/17	31/12/16	30/06/2016
Comptes courants créditeurs	197 024	146 776	188 971

8.3 Effectifs

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

	30/06/17	31/12/16	30/06/2016
Cadres	3	3	3
Employés, ouvriers	2	2	2
Total	5	5	5

8.4 Evénements postérieurs

Néant

8.5 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2017 sont les suivants :

	Euros	%
Certification des comptes	8 000	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	8 000	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.