

GROUPE GOLD BY GOLD

Comptes consolidés 2016

ACTIF

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition	5.1	0	0
Immobilisations incorporelles	5.2	10 000	10 000
Immobilisations corporelles	5.3	104 980	121 799
Immobilisations financières	5.4	67 743	69 578
Titres mis en équivalence		0	0
Total de l'Actif Immobilisé		182 723	201 377
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	5.5	806 811	3 848 135
Créances clients et av. versées	5.6	2 008 306	1 752 794
Autres créances	5.6	2 028 765	1 988 083
Impôts différés actifs	5.9	639	639
Comptes de régularisation	5.8	6 552	13 551
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.7	4 841 000	2 282 262
Total de l'Actif Circulant		9 692 073	9 885 464
TOTAL DE L'ACTIF		9 874 796	10 086 841

PASSIF

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital		273 361	273 361
Primes		2 792 113	2 792 113
Réserves		1 538 862	2 103 710
Résultat net		170 040	-455 504
Provisions réglementées		0	0
Subventions d'investissement		0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		4 774 376	4 713 680
Intérêts minoritaires		56 650	59 370
Total des Capitaux Propres de l'Ensemble	7	4 831 026	4 773 050
PROVISIONS			
Provisions pour risques & charges	5.10	2 155 790	2 019 573
Provisions pour impôts différés	5.9	299 779	298 954
Total des Provisions		2 455 569	2 318 527
DETTES			
Emprunts	5.11	650 000	850 000
Autres dettes financières	5.11	8 175	5 246
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 603 269	1 925 231
Comptes courants d'associés	8.2	146 776	121 560
Autres dettes	5.12	179 981	93 227
Comptes de régularisation	5.8	0	0
Total des Dettes		2 588 201	2 995 264
TOTAL DU PASSIF		9 874 796	10 086 841

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Produits d'exploitation	6.1	59 773 951	84 835 918
Chiffre d'affaires		59 691 450	84 827 736
Autres produits d'exploitation		82 501	8 182
Charges d'exploitation	6.3	59 354 721	84 080 213
Achats et variation de stock		58 438 033	82 860 389
Impôts, taxes et versements assimilés		41 030	28 647
Charges de personnel		321 229	385 177
Dotations aux amortissements et provisions		90 676	121 461
Autres charges d'exploitation		463 753	684 539
RESULTAT D'EXPLOITATION		419 230	755 705
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		20 926	18 526
Charges financières		76 674	37 782
RESULTAT FINANCIER	6.4	-55 748	-19 256
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		363 482	736 449
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	-100 572	-1 369 383
Impôts sur les bénéfices		94 764	16 734
Impôts différés		826	-234 275
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	95 590	-217 541
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGrees		167 320	-415 393
Dotations aux amort. des écarts d'acquisiton		0	20 927
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		167 320	-436 320
Intérêts minoritaires		-2 720	19 184
RESULTAT NET		170 040	-455 504
Résultat par action	3.15	0,062	-0,167
Résultat dilué par action	3.15	0,062	-0,167

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2016	31/12/2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	170 040	-455 504
Résultat net - Part des minoritaires	-2 720	19 184
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Dotations aux Amortissements et provisions	200 568	1 464 521
Reprises des Amortissements et provisions	-19 183	-35 432
Plus et moins values de cession	-1 000	3 623
Impôts différés	826	-234 275
Subventions virées au résultat	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	348 531	762 117
Variation des frais financiers	-1 617	-2 288
Variation nette exploitation	2 579 694	-991 787
Variation de stock	3 041 324	47 889
Variation des créances d'exploitation	-148 392	-255 769
Variation des dettes d'exploitation	-313 238	-783 907
Variation nette hors exploitation	-37 557	-128 605
Variation des créances hors exploitation	-147 802	-56 370
Variation des dettes hors exploitation	103 246	-80 683
Charges et produits constatés d'avance	6 999	8 448
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	2 540 520	-1 122 680
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 889 051	-360 563
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	0
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-28 349	-79 361
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	1 000	35 152
Subvention d'investissement encaissée	0	0
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	3 000	26 819
Remboursement & cession d'immo. financières	0	0
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-24 349	-17 390
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-109 345	-109 244
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0
Souscription d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-200 000	-150 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-309 345	-259 244
VARIATION DE TRESORERIE	2 555 357	-637 197
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2 279 433	2 916 630
TRESORERIE A LA CLOTURE	4 834 790	2 279 433

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 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.

En ce qui concerne la division Négoce, le renforcement des contraintes administratives locales au Pérou, une concurrence accrue de la part d'acteurs internationaux et la situation du représentant péruvien ne permettent plus aujourd'hui d'envisager un développement de l'activité dans le pays et voir son maintien.

Le renforcement des contraintes administratives a pour conséquence la remise en cause du modèle d'affaire de la division Négoce. En effet, le règlement des matières précieuses avant leur exportation constitue un des socles de l'offre du Groupe envers les producteurs et consolidateurs de matières locaux. Celui-ci étant menacé par les immobilisations administratives dont l'issue reste incertaine, GOLD BY GOLD ne peut plus raisonnablement offrir pleinement ce service perdant ainsi un avantage compétitif décisif.

Par ailleurs, dans ce contexte, la situation du représentant au Pérou du Groupe s'est vue également affectée par les immobilisations de matières fragilisant de facto les relations avec GOLD BY GOLD mais aussi sa position commerciale sur le marché local.

Suite à l'immobilisation de matières enregistrée au Pérou en janvier 2014, une différence d'appréciation entre Gold by Gold et un des fournisseurs péruviens a conduit à la suspension, à l'initiative de ce fournisseur, des livraisons de matières impactant le volume d'affaires du Groupe. Gold By Gold est en cours de négociation avec ce fournisseur afin de trouver un accord et ce dans le but de pouvoir rétablir un flux commercial avec lui.

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 sans que la situation n'ait évoluée judiciairement au fond.

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. Ainsi, au 31 décembre 2016, le compte de liquidité était clôturé et la Société ne détenait aucun de ses propres titres.

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 2016, 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 2016 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 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 (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 :

	31/12/16	31/12/15
Intégration globale	3	3
Non consolidée	0	0

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2016	% Contrôle 2015	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR AFFINEUR SARL	100%	100%	IG	Production de métaux précieux
BONALDISAS	51%	51%	IG	Collecte d'objets en or

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

5.1 Ecart d'acquisition positifs

Décomposition

	31/12/16			31/12/15
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
31 décembre N-1	22 237	22 237	0	0
Augmentations	0	0	0	0
Diminutions	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	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

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

	31/12/16			31/12/15
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Inst. tech, mat et outillages ind.	73 203	64 559	8 644	16 651
Autres immo. corporelles	185 239	115 113	70 126	102 388
Immo. corp. en cours	26 210	0	26 210	2 760
TOTAL	284 652	179 672	104 980	121 799

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	276 800	155 001	121 799
Augmentations	28 349	45 168	-16 819
Diminutions	20 497	20 497	0
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	284 652	179 672	104 980

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	31/12/16			31/12/15
	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	67 743	0	67 743	69 578
TOTAL	67 743	0	67 743	69 578

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	69 578	0	69 578
Augmentations	1 165	0	1 165
Diminutions	3 000	0	3 000
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	67 743	0	67 743

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	31/12/16			31/12/15
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Métaux précieux	840 858	42 624	798 234	3 839 845
Consommables	8 577	0	8 577	8 290
TOTAL	849 435	42 624	806 811	3 848 135

5.6 Créances

Décomposition

	31/12/16			31/12/15
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Avances et ac. versés	1 602 539	0	1 602 539	1 445 524
Clients	408 651	2 884	405 767	307 270
Créances et av. versées	2 011 190	2 884	2 008 306	1 752 794
Créances sociales	0	0	0	700
Créances fiscales	286 000	0	286 000	397 437
Comptes courants débiteurs	0	0	0	0
Débiteurs divers	1 742 765	0	1 742 765	1 589 946
Autres créances	2 028 765	0	2 028 765	1 988 083
TOTAL	4 039 955	2 884	4 037 071	3 740 877

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et a.comptes versés	1 602 539	0
Clients	405 767	0
Créances et av. versées	2 008 306	0
Créances sociales	0	0
Créances fiscales	286 000	0
Comptes courants débiteurs	0	0
Débiteurs divers	1 742 765	0
Autres créances	2 028 765	0
TOTAL	4 037 071	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 1 616 K€.

5.7 Trésorerie nette

	31/12/16	31/12/15
Valeurs mobilières de placement	963 278	900 347
Prov. dép. Valeurs mobilières de placement	18 976	157
VMP / Actions propres	0	8 913
Prov. dép. Actions propres	0	0
Total valeurs mobilières de placement	944 302	909 103
Disponibilités	3 896 698	1 373 159
Total dispo. et instru. de trésorerie	3 896 698	1 373 159
Sous-total actif	4 841 000	2 282 262
Concours bancaires courants	6 210	2 829
Sous-total passif	6 210	2 829
TOTAL	4 834 790	2 279 433

5.8 Comptes de régularisation

	31/12/16	31/12/15
ACTIF		
Charges constatées d'avance	6 552	13 551
Compte de liaison actif	0	0
Ecart de conversion actif	0	0
TOTAL	6 552	13 551
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

	31/12/16	31/12/15
Impôts différés actifs		
A Nouveau	639	1 888
Variation	0	-1 249
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	639	639
Impôts différés passifs		
A Nouveau	298 954	534 478
Variation	825	-235 524
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	299 779	298 954

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

	31/12/16	31/12/15
Provisions pour litiges	0	0
Provisions autres risques	2 154 900	1 999 500
Total prov. pour risques	2 154 900	1 999 500
Provisions pour impôts	0	0
Provisions autres charges	890	20 073
Total prov. pour charges	890	20 073
TOTAL	2 155 790	2 019 573

Variations

	31/12/15	Dotations	Reprises	31/12/16
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions autres risques	1 999 500	155 400	0	2 154 900
Total prov. pour risques	1 999 500	155 400	0	2 154 900
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions autres charges	20 073	0	19 183	890
Total prov. pour charges	20 073	0	19 183	890
TOTAL	2 019 573	155 400	19 183	2 155 790

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 31 décembre 2016, le procès était toujours en cours sans que l'affaire n'ait progressée 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 31 décembre 2016. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 2 066 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

	31/12/16	31/12/15
Emprunts auprès des établissements de crédit	650 000	850 000
Total emprunts	650 000	850 000
Intérêts courus non échus sur emprunts	1 965	2 417
Concours bancaires courants	6 210	2 829
Dettes financières diverses	0	0
Total autres dettes financières	8 175	5 246
TOTAL	658 175	855 246

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	200 000	450 000	0
Intérêts courus non échus s/emprunts	1 965	0	0
Concours bancaires courants	6 210	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
TOTAL	208 175	450 000	0

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	31/12/16	31/12/15
Fournisseurs et comptes rattachés	1 436 897	1 773 441
Avances et acomptes reçus	166 372	151 790
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 603 269	1 925 231
Dettes sociales	43 666	60 068
Dettes fiscales	136 315	33 159
Fournisseurs d'immobilisations	0	0
Dettes diverses	0	0
Autres dettes	179 981	93 227
TOTAL	1 783 250	2 018 458

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 436 897	0	0
Avances et acomptes reçus	166 372	0	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 603 269	0	0
Dettes sociales	43 666	0	0
Dettes fiscales	136 315	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	0	0	0
Autres dettes	179 981	0	0
TOTAL	1 783 250	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**

	31/12/16	31/12/15
Production vendue	59 149 832	83 704 750
Prestations de services	541 618	1 122 986
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	59 691 450	84 827 736
Reprises amort. et prov. d'exploitation	77 050	300
Autres produits d'exploitation	440	3 404
Transfert de charges d'exploitation	5 011	4 478
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	82 501	8 182
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	59 773 951	84 835 918

6.2 Marge brute d'exploitation

	31/12/16	31/12/15
Chiffre d'affaires	59 691 450	84 827 736
Achats	55 299 465	82 767 352
Variation de stock	3 073 250	-26 662
Coût d'achat	58 372 715	82 740 690
Sous-traitance	53 099	105 353
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	1 265 636	1 981 693
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	2,1%	2,3%

6.3 Charges d'exploitation

	31/12/16	31/12/15
Achats matières premières & autres appro.	55 299 465	82 767 352
Variation stocks mat. premières & autres appro.	3 073 250	-26 662
Achats de sous-traitance	53 099	105 353
Achats non stockés, matériel et fournitures	-67 077	49 002
Autres charges externes	460 013	587 598
Impôts, taxes et versements assimilés	41 030	28 647
Rémunération du personnel	225 003	272 433
Charges sociales	96 226	112 744
Dotations amort. et prov. d'exploitation	90 676	121 461
Autres charges d'exploitation	83 036	62 285
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	59 354 721	84 080 213

6.4 Résultat financier

	31/12/16	31/12/15
Produits des autres immobilisations financières	1 165	1 957
Gains de change	0	0
Autres produits financiers	19 604	10 069
Reprises sur prov. et amort. financiers	157	6 500
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	20 926	18 526
Dotation aux prov. & amort. financiers	18 976	157
Intérêts et charges financières	26 777	37 612
Pertes de change	0	13
Charges nettes sur cession de VMP	0	0
Autres charges financières	30 921	0
TOTAL CHARGES FINANCIERES	76 674	37 782
RESULTAT FINANCIER	-55 748	-19 256

6.5 Résultat exceptionnel

	31/12/16	31/12/15
Produits exceptionnels sur op. de gestion	144 354	7 226
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 000	35 152
Reprises de provisions exceptionnelles	19 183	28 932
Transferts de charges exceptionnelles	1 790	0
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	166 327	71 310
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	23 038	5 235
VNC des éléments d'actifs cédés	0	38 775
Dotations de provisions exceptionnelles	155 400	1 396 683
Autres charges exceptionnelles	88 461	0
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	266 899	1 440 693
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-100 572	-1 369 383

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31/12/16	31/12/15
Impôt courant	94 764	16 734
Impôt différé	826	-234 275
IMPOTS	95 590	-217 541

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 :

	31/12/16	31/12/15
Résultat net consolidé	167 320	-415 393
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	95 590	-217 541
Résultat avant impôt	262 910	-632 934
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	87 637	-210 978
Effets sur l'impôt théorique :	0	0
des différences permanentes	6 150	5 344
des différences temporaires	0	-11 907
des déficits fiscaux déjà activés mais annulés sur l'exercice	0	0
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	1 803	0
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 15%)	0	0
Charge (crédit) d'impôt réel	95 590	-217 541

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
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
Résultat 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
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
Résultat 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

8 – AUTRES INFORMATIONS

8.1 Engagements financiers

Le montant global des engagements non réversibles correspondant aux loyers futurs des locaux occupés par les activités du Groupe s'élevait, au 31 décembre 2016, à 7 814 €.

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 141 889 €.

Autres transactions avec les parties liées

	31/12/16	31/12/15
Comptes courants créditeurs	146 776	121 560

8.3 Effectifs

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

	31/12/16	31/12/15
Cadres	3	4
Employés, ouvriers	2	4
Total	5	8

8.4 Evénements postérieurs

Le 22 février 2017 a été publié au Journal Officiel la loi N°2017-203 qui modifie les dispositions de l'article L.244-99 du code de la consommation relatif au rachat d'or.

Cette loi :

- modifie à son article 8 le délai de rétractation du consommateur à l'occasion d'une vente de métaux précieux en le portant de 24 à 48 heures ;
- supprime l'obligation pour le consommateur de repartir avec ses objets en or ;
- autorise le paiement immédiat de la transaction ;
- instaure une obligation de remboursement du double du prix d'achat au cas où l'acheteur n'est pas en mesure de restituer les objets vendus si le consommateur exerce son droit de rétractation dans le délai de 48 heures.

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	17 630	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	17 630	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.