

Communiqué de presse
28 octobre 2015

Résultats semestriels 2015

Le Conseil d'administration de Gold by Gold (FR0011208693 – ALGLD), groupe français de collecte, recyclage et négoce de métaux précieux coté sur Alternext à Paris, a arrêté, lors de sa réunion du 28 octobre 2015, les comptes semestriels clos le 30 juin 2015. Ces informations semestrielles non auditées, présentées et commentées ci-dessous de manière synthétique, ont été établies en données consolidées selon les normes comptables françaises.

Données consolidées en K€ - Normes comptables françaises	S1 2014	S1 2015
Chiffre d'affaires	35 902	42 700
Marge brute	1 040⁽¹⁾	821
Taux de marge brute	2,9%	1,9%
EBITDA⁽²⁾	231	275
Résultat d'exploitation	224	248
Résultat financier	(14)	(13)
Résultat courant avant impôt	210	234
Résultat exceptionnel	(746)	(458)
Résultat net consolidé	(362)	(143)
dont intérêts minoritaires	(24)	21
Résultat net part du groupe	(338)	(164)

(1) La marge brute du 1^{er} semestre 2014 a été retraitée afin de tenir compte de nouvelles pratiques de comptabilisation. Son montant diffère donc de celui publié l'an dernier (677 K€)

(2) EBITDA : Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

Au 1^{er} semestre 2015, Gold by Gold a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 42,7 M€, en progression de 19% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Au cours du semestre, le groupe a négocié 1 061 kg d'Or, contre 976 kg au 1^{er} semestre 2014. En dépit des difficultés rencontrées sur le marché péruvien et du durcissement des contraintes administratives depuis 2014, le groupe est donc parvenu à négocier un volume d'Or en progression de 9% par rapport à l'an dernier. A cette hausse des volumes, il convient de noter l'évolution favorable des cours de l'Or, qui s'est négocié à 34 723 €/kg en moyenne au 1^{er} semestre 2015, contre 30 253 €/kg en moyenne au 1^{er} semestre 2014 (Source : *World Gold Council*).

En ce qui concerne les activités de Collecte & Recyclage, le groupe a enregistré un repli de 77% des volumes d'Or collecté dans un environnement de marché particulièrement averse. Le marché du recyclage en Europe a enregistré les volumes semestriels les plus bas depuis 2007 (source : *Metal Focus*). Outre cette conjoncture de marché, le groupe a continué de subir les effets des évolutions réglementaires et fiscales mises en œuvre en France depuis le 1^{er} janvier 2014, puis annulées par décision du Conseil d'Etat en mars 2015. Au-delà du contexte de marché, ces évolutions, qui créaient une véritable distorsion de concurrence pénalisant les *pure-players* du recyclage face aux bijoutiers, avaient poussé le groupe à réduire son exposition à cette activité en fermant son réseau de points de collecte physique. La fermeture des 3 derniers points de collecte a ainsi été finalisée au 1^{er} semestre.

La marge brute s'est établie à 0,8 M€, représentant 1,9% du chiffre d'affaires semestriel, contre 2,9% l'année précédente. Cette évolution témoigne principalement de l'évolution du mix activités, avec un poids plus important du négoce, et d'une forte volatilité des cours de l'Or.

Grâce à son modèle flexible et à l'adaptation rapide de sa structure de coûts, le groupe est néanmoins parvenu à préserver sa rentabilité opérationnelle, avec un EBITDA en hausse de 19% à 0,3 M€, et un résultat d'exploitation en hausse de 11% à 0,2 M€.

Le résultat exceptionnel s'est établi à (0,5) M€, constitué pour l'essentiel d'une provision complémentaire liée aux quantités d'Or toujours immobilisées par les autorités péruviennes.

Compte tenu de cette provision, le résultat net part du groupe semestriel s'établit à (0,2) M€ contre (0,3) M€ un an plus tôt.

Situation financière au 30 juin 2015

Données consolidées en K€	31/12/ 2014	30/06/ 2015	Données consolidées en K€	31/12/ 2014	30/06/ 2015
Actif immobilisé	229	243	Capitaux propres	5 319	5 066
			dont intérêts minoritaires	40	61
Actif circulant	7 349	6 107	Provisions	1 164	1 555
dont stocks	3 896	2 638	Dettes financières	1 010	955
dont créances clients	1 493	1 525	dont emprunts financiers	1 000	950
Disponibilités	2 924	4 016	dont concours bancaires	10	5
			Autres dettes	3 009	2 790
			dont dettes fournisseurs	2 627	2 500
TOTAL ACTIF	10 502	10 366	TOTAL PASSIF	10 502	10 366

Au 30 juin 2015, le groupe conserve une situation financière solide, avec des capitaux propres de 5,0 M€. Les dettes financières (hors compte courant) sont limitées à 1,0 M€, constituées d'un prêt Bpifrance, et la trésorerie disponible est de 4,0 M€.

Perspectives

En dépit de l'annulation en mars 2015 par le Conseil d'Etat des dispositions fiscales relatives à la taxe forfaitaire sur le recyclage des métaux précieux, les conditions peu porteuses du marché du recyclage ne permettent aujourd'hui pas d'envisager un redéploiement de Gold by Gold sur cette activité à court-terme.

Pour l'activité Négoce, Gold by Gold entend s'adapter à un environnement de marché devenu nettement plus concurrentiel, du fait d'une baisse des volumes d'Or disponibles sur le marché péruvien et de l'arrivée d'acteurs internationaux et de nouveaux négociants asiatiques. Le groupe suit également 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.

Dans ce contexte, l'attention du groupe continue d'être focalisée sur l'optimisation des charges et le maintien d'une structure de coûts bas.

A propos de Gold by Gold

Créé en 1992, Gold by Gold est un groupe français de collecte, de recyclage et de négoce de métaux précieux. A travers ses trois divisions opérationnelles, Gold by Gold bénéficie d'un modèle totalement intégré et maîtrise l'intégralité de la chaîne d'approvisionnement des métaux précieux, depuis leur extraction ou achat jusqu'à leur affinage au sein de ses propres ateliers et leur revente.

> **Division Négoce** : négoce international d'Or primaire entre des mines et collecteurs d'Or basés dans différents pays d'Amérique du Sud et l'Europe ;

> **Division Collecte & Recyclage** : collecte et le recyclage de l'Or auprès des particuliers en France sur internet, sur le site GoldbyGold.com ;

> **Division Affinage** : affinage de l'Or pour compte propre et pour des acteurs de l'industrie bijoutière ou des collecteurs spécialisés.

Le capital social de Gold by Gold est composé de 2 733 612 actions. Gold by Gold est coté sur Alternext à Paris. Code ISIN FR0011208693 – Mnémo : ALGLD – Code ICB : 1777 - Gold mining.

Pour plus d'informations: www.GoldbyGold-groupe.com.

Contacts

➤ Gold by Gold

> Patrick Schein
Président
Tél. : 01 53 65 12 30
bourse@goldbygold.com

➤ Genesta Finance

> Hervé Guyot
Listing sponsor
Tél. : 01 45 63 68 60
hguyot@genesta-finance.com

➤ Actus Finance

> Mathieu Omnes
Relations investisseurs
Tél. : 01 53 67 36 92
momnes@actus.fr

➤ Actus Finance

> Nicolas Bouchez
Relations presse
Tél. : 01 53 67 36 74
nbouchez@actus.fr