



Rapport d'activité semestriel 1^{er} semestre 2016

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2016 et faits marquants

Page 2

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2016

Page 4

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2016 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 Alternext à Paris, a arrêté, lors de sa réunion du 26 octobre 2016, les comptes semestriels clos le 30 juin 2016.

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 2016 :

Données consolidées en K€ - Normes comptables françaises	S1 2016	S1 2015
Chiffre d'affaires	41 345	42 700
Marge brute	426	821
Taux de marge brute	1,0%	1,9%
Résultat d'exploitation	23	248
Résultat financier	(3)	(13)
Résultat courant avant impôt	20	234
Résultat exceptionnel	(3)	(458)
Résultat net consolidé	9	(143)
dont intérêts minoritaires	(0)	21
Résultat net part du groupe	9	(164)

Au 1^{er} semestre 2016, Gold by Gold a enregistré un chiffre d'affaires de 41,3 M€, quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2015 (-3%).

Au cours du semestre écoulé, la division **Négoce** de Gold by Gold a négocié 1 005 kg d'Or, contre 1 061 kg au cours de la même période en 2015, soit un léger repli de -5% dans un contexte de contraintes administratives locales au Pérou toujours pénalisantes et d'une forte concurrence d'acteurs internationaux. D'autre part, les volumes d'Or collectés par la division **Collecte & Recyclage** se sont inscrits en repli de 52%, reflétant la fermeture des derniers points de collecte au 1^{er} semestre 2015, qui représentaient près des deux tiers des volumes collectés sur la période l'an dernier, et un environnement réglementaire qui s'est encore durci depuis le 1^{er} janvier 2016.

Parallèlement, le cours moyen de l'Or sur la période est demeuré relativement stable par rapport à l'exercice précédent, avec un cours moyen de 35 152 € / kg au 1^{er} semestre 2016, contre 34 723 € / kg au 1^{er} semestre 2015 (+1 % exprimé en euro et en dollar - Source : World Gold Council).

La marge brute semestrielle est ressortie à 0,4 M€, en recul de 48% sur la période, évolution qui reflète les conséquences du durcissement des contraintes administratives au Pérou et d'une concurrence accrue. Jusqu'alors, en effet, le règlement des matières précieuses avant leur exportation constituait l'un des avantages commerciaux proposés par le Groupe auprès de ses fournisseurs producteurs locaux. Face aux risques d'immobilisations administratives, Gold by Gold ne peut plus proposer pleinement ce service, perdant ainsi l'un de ses avantages compétitifs. Ainsi, en conséquence de cette réduction du service offert, le taux de marge brute ressort à 1,0%, contre 1,9% au 1^{er} semestre 2015.

Grâce à sa structure de coûts flexible, le groupe est parvenu à maintenir un résultat d'exploitation semestriel légèrement positif, à 23 K€, et un résultat net part du groupe de 9 K€.

Synthèse portant sur le Bilan au 30 juin 2016 :

Données consolidées en K€	30/06/ 2016	31/12/ 2015	Données consolidées en K€	30/06/ 2016	31/12/ 2015
Actif immobilisé	193	201	Capitaux propres	4 673	4 773
			dont intérêts minoritaires	59	59
Actif circulant	5 929	7 603	Provisions	2 262	2 319
dont stocks	2 613	3 848			
dont créances clients	1 402	1 753	Dettes financières	758	855
Disponibilités	3 477	2 282	dont emprunts financiers	750	850
			dont concours bancaires	8	5
			Autres dettes	1 906	2 140
			dont dettes fournisseurs	1 615	1 925
TOTAL ACTIF	9 599	10 087	TOTAL PASSIF	9 599	10 087

Au 30 juin 2016, les capitaux propres consolidés du groupe s'élevaient à 4,7 M€, quasi stables par rapport à la fin de l'exercice 2015.

Gold by Gold conserve une situation financière particulièrement saine avec 3,5 M€ de trésorerie disponible et une dette financière limitée à 0,8 M€, dont 750 K€ au titre d'un prêt Bpifrance.

Perspectives

Les contraintes administratives péruviennes actuelles et la forte concurrence sur le marché ne permettent pas d'envisager un développement de l'activité de Négoce dans le pays et son maintien à ce niveau. Le 2nd semestre 2016 devrait ainsi être marqué par un recul des volumes d'Or négociés, déjà perceptible au 3^{ème} trimestre.

Le groupe reste par ailleurs 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 alors même que les rapports d'enquête ont conclu qu'il n'y avait pas d'indice d'extraction illégale et que le séquestre de l'Or était abusif. L'Or immobilisé représente un montant provisionné dans les comptes du groupe de 2,0 M€.

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

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2016

ACTIF

	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
ACTIF IMMOBILISE				
Ecart d'acquisition	5.1	0	0	18 704
Immobilisations incorporelles	5.2	10 000	10 000	10 000
Immobilisations corporelles	5.3	112 651	121 799	137 810
Immobilisations financières	5.4	70 556	69 578	76 348
Titres mis en équivalence		0	0	0
Total de l'Actif Immobilisé		193 207	201 377	242 862
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours	5.5	2 613 211	3 848 135	2 637 506
Créances clients et av. versées	5.6	1 401 695	1 752 794	1 524 756
Autres créances	5.6	1 888 321	1 988 083	1 916 374
Impôts différés actifs	5.9	639	639	639
Comptes de régularisation	5.8	25 432	13 551	27 710
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.7	3 476 729	2 282 262	4 015 997
Total de l'Actif Circulant		9 406 027	9 885 464	10 122 982
TOTAL DE L'ACTIF		9 599 234	10 086 841	10 365 844

PASSIF

	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
CAPITAUX PROPRES (CP)				
Capital		273 361	273 361	273 361
Primes		2 792 113	2 792 113	2 792 113
Réserves		1 538 863	2 103 710	2 103 609
Résultat net		9 497	-455 504	-163 740
Provisions réglementées		0	0	0
Subventions d'investissement		0	0	0
Total des CP Part du Groupe		4 613 834	4 713 680	5 005 343
Intérêts minoritaires		58 979	59 370	60 817
Total des CP de l'Ensemble	7	4 672 813	4 773 050	5 066 160
PROVISIONS				
Provisions pour risques & charges	5.10	1 962 390	2 019 573	1 104 423
Provisions pour impôts différés	5.9	299 779	298 954	450 779
Total des Provisions		2 262 169	2 318 527	1 555 202
DETTES				
Emprunts	5.11	750 000	850 000	950 000
Dettes financières	5.11	7 974	5 246	4 697
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 615 252	1 925 231	2 500 303
Comptes courants d'associés	8.2	188 971	121 560	92 465
Autres dettes	5.12	102 055	93 227	197 017
Comptes de régularisation	5.8	0	0	0
Total des Dettes		2 664 252	2 995 264	3 744 482
TOTAL DU PASSIF		9 599 234	10 086 841	10 365 844

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Produits d'exploitation	6.1	41 423 759	84 835 918	42 700 407
Chiffre d'affaires		41 345 121	84 827 736	42 699 581
Autres produits d'exploitation		78 638	8 182	826
Charges d'exploitation	6.3	41 400 496	84 080 213	42 452 873
Achats et variation de stock		40 926 332	82 860 389	41 886 905
Impôts, taxes et vers. assimilés		11 742	28 647	12 365
Charges de personnel		172 826	385 177	207 948
Dot. aux amort. et provisions		22 107	121 461	56 403
Autres charges d'exploitation		267 489	684 539	289 252
RESULTAT D'EXPLOITATION		23 263	755 705	247 534
Produits sur opérations en commun		0	0	0
Charges sur opérations en commun		0	0	0
Produits financiers		11 043	18 526	3 073
Charges financières		13 910	37 782	16 290
RESULTAT FINANCIER	6.4	-2 867	-19 256	-13 217
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		20 396	736 449	234 317
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	-2 825	-1 369 383	-457 653
Impôts sur les bénéfices		7 639	16 734	0
Impôts différés		826	-234 275	-82 450
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	8 465	-217 541	-82 450
RES. NET DES SOC. INTEGRES		9 106	-415 393	-140 886
Dot. aux amort. des écarts d'acquisition		0	20 927	2 223
RES. DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		9 106	-436 320	-143 109
Intérêts minoritaires		-391	19 184	20 631
RESULTAT NET		9 497	-455 504	-163 740
Résultat par action	3.15	0,003	-0,167	-0,060
Résultat dilué par action	3.15	0,003	-0,167	-0,060

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	9 497	-455 504	-163 740
Résultat net - Part des minoritaires	-391	19 184	20 631
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Dotations aux Amortissements et provisions	22 107	1 464 521	508 908
Reprises des Amortissements et provisions	-57 183	-35 432	-28 932
Plus et moins values de cession	-1 000	3 623	4 353
Impôts différés	826	-234 275	-82 450
Subventions virées au résultat	0	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-26 144	762 117	258 770
Variation des frais financiers	-1 277	-2 288	-1 758
Variation nette exploitation	1 388 535	-991 787	1 083 108
Variation de stock	1 234 924	47 889	1 258 518
Variation des créances d'exploitation	462 262	-255 769	886 054
Variation des dettes d'exploitation	-308 651	-783 907	-1 061 464
Variation nette hors exploitation	51 629	-128 605	-57 748
Variation des créances hors exploitation	-11 401	-56 370	-46 370
Variation des dettes hors exploitation	74 911	-80 683	-5 667
Charges et produits constatés d'avance	-11 881	8 448	-5 711
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 438 887	-1 122 680	1 023 602
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 412 743	-360 563	1 282 372
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	0	0
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-12 959	-79 361	-74 361
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	1 000	35 152	28 902
Subvention d'investissement encaissée	0	0	0
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	0	26 819	0
Remboursement & cession d'immo. financières	0	0	19 612
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales	0	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-11 959	-17 390	-25 847
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-109 344	-109 244	-109 345
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	-150 000	-50 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-209 344	-259 244	-159 345
VARIATION DE TRESORERIE	1 191 440	-637 197	1 097 180
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2 279 433	2 916 630	2 916 630
TRESORERIE A LA CLOTURE	3 470 873	2 279 433	4 013 810

ANNEXE COMPTABLE

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	9
2 – REFERENTIEL COMPTABLE.....	10
3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	10
3.1 Méthode de consolidation	10
3.2 Méthodes d'évaluation.....	10
3.3 Ecart d'acquisition	10
3.4 Immobilisations incorporelles	11
3.5 Immobilisations corporelles	11
3.6 Immobilisations financières.....	12
3.7 Stocks et En cours	12
3.8 Créances clients et autres débiteurs.....	12
3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	12
3.10 Capital social.....	12
3.11 Provisions pour risques et charges	12
3.12 Imposition différée.....	12
3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés.....	13
3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires	13
3.15 Résultat par action.....	13
4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	14
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	21
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

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

Ce 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 important.

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.

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

Au-delà des activités opérationnelles du Groupe, il est précisé que la Société a décidé de mettre fin début Avril 2016 au contrat de liquidité historiquement conclu avec Aurel BGC. Ainsi, au 30 juin 2016, le compte de liquidité était clôturé et la Société ne détenait plus 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 30 juin 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 Ecarts 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 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 :

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Intégration globale	3	3	3
Non consolidée	0	0	1

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 30 juin 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
BONALOISAS	51%	51%	IG	Collecte d'objets en or

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

5.1 Ecarts d'acquisition

Décomposition

	30/06/16			31/12/15	30/06/15
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Ecarts d'acquisition positifs	22 237	22 237	0	0	18 704
Ecarts d'acquisition négatifs	0	0	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0	0	18 704

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

	30/06/16			31/12/15	30/06/15
	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

	30/06/16			31/12/15	30/06/15
	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.	73 203	60 959	12 244	16 651	21 448
Autres immo. corporelles	203 312	113 725	89 587	102 388	116 362
Immo. corp. en cours	10 820	0	10 820	2 760	0
TOTAL	287 335	174 684	112 651	121 799	137 810

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	276 800	155 001	121 799
Augmentations	12 959	22 107	-9 148
Diminutions	2 424	2 424	0
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	287 335	174 684	112 651

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	30/06/16			31/12/15	30/06/15
	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
Dépôts et cautions versés	70 556	0	70 556	69 578	76 348
TOTAL	70 556	0	70 556	69 578	76 348

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	69 578	0	69 578
Augmentations	4 051	0	4 051
Diminutions	3 073	0	3 073
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	70 556	0	70 556

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	30/06/16			31/12/15	30/06/15
	Brut	Dépréciat.	Net	Net	Net
Métaux précieux	2 604 843	0	2 604 843	3 839 845	2 629 220
Consommables	8 368	0	8 368	8 290	8 286
TOTAL	2 613 211	0	2 613 211	3 848 135	2 637 506

5.6 Créances

Décomposition

	30/06/16			31/12/15	30/06/15
	Brut	Dépréciat.	Net	Net	Net
Avances et ac. versés	1 341 996	0	1 341 996	1 445 524	1 418 436
Clients	59 699	0	59 699	307 270	106 320
Créances et av. versées	1 401 695	0	1 401 695	1 752 794	1 524 756
Créances sociales	0	0	0	700	1 506
Créances fiscales	287 283	0	287 283	397 437	351 322
Créances s/cession d'immo.	0	0	0	0	5 000
Débiteurs divers	1 601 038	0	1 601 038	1 589 946	1 558 546
Autres créances	1 888 321	0	1 888 321	1 988 083	1 916 374
TOTAL	3 290 016	0	3 290 016	3 740 877	3 441 130

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	1 341 996	0
Clients	59 699	0
Créances et av. versées	1 401 695	0
Créances sociales	0	0
Créances fiscales	287 283	0
Créances sur cession d'immo.	0	0
Débiteurs divers	1 601 038	0
Autres créances	1 888 321	0
TOTAL	3 290 016	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 1 534 K€.

5.7 Trésorerie nette

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Valeurs mobilières de placement	900 206	900 347	900 585
Prov.dép. Valeurs mobilières de placement	0	157	0
VMP / Actions propres	0	8 913	4 932
Prov.dép. Actions propres	0	0	0
Total valeurs mobilières de placement	900 206	909 103	905 517
Disponibilités	2 576 523	1 373 159	3 110 480
Total dispo. et instru. de trésorerie	2 576 523	1 373 159	3 110 480
Sous-total actif	3 476 729	2 282 262	4 015 997
Concours bancaires courants	5 856	2 829	2 187
Sous-total passif	5 856	2 829	2 187
TOTAL	3 470 873	2 279 433	4 013 810

5.8 Comptes de régularisation

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
ACTIF			
Charges constatées d'avance	25 432	13 551	27 710
Ecart de conversion actif	0	0	0
TOTAL	25 432	13 551	27 710
PASSIF			
Produits constatés d'avance	0	0	0
Ecart de conversion passif	0	0	0
TOTAL	0	0	0

5.9 Impôts différés

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Impôts différés actifs			
A Nouveau	639	1 888	1 888
Variation	0	-1 249	-1 249
Ecart de conversion	0	0	0
TOTAL	639	639	639
Impôts différés passifs			
A Nouveau	298 954	534 478	534 478
Variation	825	-235 524	-83 699
Ecart de conversion	0	0	0
TOTAL	299 779	298 954	450 779

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

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Provisions pour litiges	0	0	0
Provisions autres risques	1 961 500	1 999 500	1 098 795
Total prov. pour risques	1 961 500	1 999 500	1 098 795
Provisions pour impôts	0	0	0
Provisions autres charges	890	20 073	5 628
Total prov. pour charges	890	20 073	5 628
TOTAL	1 962 390	2 019 573	1 104 423

Variations

	31/12/15	Dotations	Reprises	30/06/16
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions autres risques	1 999 500	0	38 000	1 961 500
Total prov. pour risques	1 999 500	0	38 000	1 961 500
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	0	57 183	1 962 390

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 2016, le procès était toujours en cours.

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 2016. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 962 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

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Emprunts auprès des établissements de crédit	750 000	850 000	950 000
Total emprunts	750 000	850 000	950 000
Intérêts courus non échus sur emprunts	2 118	2 417	2 510
Concours bancaires courants	5 856	2 829	2 187
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	7 974	5 246	4 697
TOTAL	757 974	855 246	954 697

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	200 000	550 000	0
Total emprunts	200 000	550 000	0
Intérêts courus non échus sur emprunts	2 118	0	0
Concours bancaires courants	5 856	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	7 974	0	0
TOTAL	207 974	550 000	0

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Fournisseurs et comptes rattachés	1 509 869	1 773 441	1 065 855
Avances et acomptes reçus	105 383	151 790	1 434 448
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 615 252	1 925 231	2 500 303
Dettes sociales	43 716	60 068	60 485
Dettes fiscales	50 839	33 159	27 188
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	7 500	0	109 344
Autres dettes	102 055	93 227	197 017
TOTAL	1 717 307	2 018 458	2 697 320

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 509 869	0	0
Avances et acomptes reçus	105 383	0	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 615 252	0	0
Dettes sociales	43 716	0	0
Dettes fiscales	50 839	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	7 500	0	0
Autres dettes	102 055	0	0
TOTAL	1 717 307	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

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Production vendue	40 928 253	83 704 750	42 136 356
Prestations de services	416 868	1 122 986	563 225
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	41 345 121	84 827 736	42 699 581
Reprises amort. et prov. d'exploitation	77 050	300	0
Autres produits d'exploitation	988	3 404	37
Transfert de charges d'exploitation	600	4 478	789
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	78 638	8 182	826
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	41 423 759	84 835 918	42 700 407

6.2 Marge brute d'exploitation

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Chiffre d'affaires	41 345 121	84 827 736	42 699 581
Achats	39 581 509	82 767 352	40 579 797
Variation de stock	1 309 475	-26 662	1 227 268
Coût d'achat	40 890 984	82 740 690	41 807 065
Sous-traitance	27 845	105 353	71 382
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	426 292	1 981 693	821 134
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	1,0%	2,3%	1,9%

6.3 Charges d'exploitation

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Achats matières 1ères & autres appro.	39 581 509	82 767 352	40 579 797
Variation stocks mat. 1ères & autres appro.	1 309 475	-26 662	1 227 268
Achats de sous-traitance	27 845	105 353	71 382
Achats non stockés, matériel et fournitures	-71 793	49 002	8 458
Autres charges externes	305 194	587 598	273 358
Impôts, taxes et versements assimilés	11 742	28 647	12 365
Rémunération du personnel	121 605	272 433	148 030
Charges sociales	51 221	112 744	59 918
Dotations amort. et prov. d'exploitation	22 107	121 461	56 403
Autres charges d'exploitation	41 591	62 285	15 894
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	41 400 496	84 080 213	42 452 873

6.4 Résultat financier

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Produits des autres immobilisations financières	978	1 957	1 520
Gains de change	0	0	0
Autres produits financiers	9 908	10 069	1 098
Produits nets sur cession de VMP	0	0	455
Reprises sur prov. et amort. financiers	157	6 500	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	11 043	18 526	3 073
Dotation aux prov. & amort. financiers	0	157	0
Intérêts et charges financières	13 910	37 612	16 290
Pertes de change	0	13	0
Charges nettes sur cession de VMP	0	0	0
Autres charges financières	0	0	0
TOTAL CHARGES FINANCIERES	13 910	37 782	16 290
RESULTAT FINANCIER	-2 867	-19 256	-13 217

6.5 Résultat exceptionnel

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Produits exceptionnels sur op. de gestion	341	7 226	0
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 000	35 152	33 902
Reprises de provisions exceptionnelles	57 183	28 932	28 932
Transferts de charges exceptionnelles	46 713	0	0
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	105 237	71 310	62 834
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	19 601	5 235	699
VNC des éléments d'actifs cédés	0	38 775	38 255
Autres charges exceptionnelles	88 461	1 396 683	481 533
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	108 062	1 440 693	520 487
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-2 825	-1 369 383	-457 653

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Impôt courant	7 639	16 734	0
Impôt différé	826	-234 275	-82 450
IMPOTS	8 465	-217 541	-82 450

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 :

	30/06/16	31/12/15	30/06/15
Résultat net consolidé	9 106	-415 393	-140 886
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	8 465	-217 541	-82 450
Résultat avant impôt	17 571	-632 934	-223 336
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	5 857	-210 978	-74 445
Effets sur l'impôt théorique :			
des différences permanentes	2 369	5 344	5 198
des différences temporaires	0	-11 907	-13 203
des déficits fiscaux activés puis annulés	0	0	0
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	239	0	0
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 15%)	0	0	0
Charge (crédit) d'impôt réel	8 465	-217 541	-82 450

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
Resultat de l'exercice	0	0	-455 504	-455 504	19 184	-436 320
31/12/2015	273 361	4 895 823	-455 504	4 713 680	59 370	4 773 050
Affectation du résultat N-1	0	-455 504	455 504	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-109 343	0	-109 343	0	-109 343
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercice	0	0	9 497	9 497	-391	9 106
30/06/2016	273 361	4 330 976	9 497	4 613 834	58 979	4 672 813

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 2016, à 20 989 €.

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 69 400 €.

Autres transactions avec les parties liées

	30/06/16	31/12/15	30/06/2015
Comptes courants créditeurs	188 971	121 560	92 465

8.3 Effectifs

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

	30/06/16	31/12/15	30/06/2015
Cadres	3	4	4
Employés, ouvriers	2	4	3
Total	5	8	7

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 2016 sont les suivants :

	Euros	%
Certification des comptes	6 000	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	6 000	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.