



Rapport d'activité semestriel 1^{er} semestre 2018

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2018 et faits marquants

Page 2

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2018

Page 5

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2018 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 25 octobre 2018, les comptes semestriels 2018.

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 2018 :

Données consolidées en K€ - Normes comptables françaises	S1 2018	S1 2017
Chiffre d'affaires	5 088	4 583
Marge brute	401	43
Taux de marge brute	7,9%	0,9%
Résultat d'exploitation	101	-290
Résultat financier	38	-25
Résultat courant avant impôt	140	-315
Résultat exceptionnel	-18	157
Résultat net consolidé	96	-94
dont intérêts minoritaires	0	-2
Résultat net part du groupe	96	-92

Au 1^{er} semestre de son exercice 2018, le chiffre d'affaires consolidé de Gold by Gold s'est établi à 5,1 M€, contre 4,6 M€ un an plus tôt.

Le groupe a négocié 108 kg d'Or ce semestre (vs. 87 kg au 1^{er} semestre 2017), dans un contexte de marché toujours marqué par la faiblesse des volumes d'Or disponibles et des contraintes administratives péruviennes particulièrement adverses pour l'ensemble des acteurs de l'Or.

Au cours de cette même période, le groupe a poursuivi le développement de son activité d'Or tracé malgré, là aussi, des difficultés d'approvisionnement auprès des communautés minières produisant cet Or certifié, en raison de contraintes réglementaires défavorables dans les pays producteurs et d'une concurrence soutenue. A travers cette activité, Gold by Gold peut fournir à

des joailliers, des maisons de monnaie ou des organisations financières un Or 100% tracé et certifié depuis la mine, issu de communautés minières responsables de Bolivie, de Colombie et du Pérou. Le groupe opère également sur la base de prestations de services et de fabrication à façon d'Or tracé pour les mêmes acteurs.

L'activité de la division Collecte & Recyclage est demeurée atone au 1^{er} semestre 2018, les conditions législatives et réglementaires en France ne permettant toujours pas d'envisager son redéploiement pour les acteurs du recyclage via Internet.

La marge brute semestrielle s'est établie à 401 K€, en forte progression (43 K€ un an plus tôt) en raison du fort accroissement des activités de prestations de services et de l'évolution favorable de la parité euro/dollar au cours de la période. Le taux de marge brute s'établit ainsi, de manière très ponctuelle, à 7,9 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2018, contre 0,9 % un an auparavant.

L'augmentation de la marge brute conjuguée au maintien d'une structure de coûts à un niveau bas a permis d'enregistrer un résultat d'exploitation de 101 K€ ce semestre, contre une perte de -290 K€ au 1^{er} semestre 2017.

Après comptabilisation d'un résultat financier de 38 K€, qui bénéficie lui aussi de gains de change, et en l'absence d'éléments exceptionnels, le Groupe a renoué avec la rentabilité avec un résultat net part du groupe de 96 K€ au 1^{er} semestre 2018, contre -92 K€ un an plus tôt.

Synthèse portant sur le Bilan au 30 juin 2018 :

Données consolidées en K€	30/06/ 2018	31/12/ 2017	Données consolidées en K€	30/06/ 2018	31/12/ 2017
Actif immobilisé	210	182	Capitaux propres	4 198	4 210
			dont intérêts minoritaires	0	0
Actif circulant	4 699	4 364	Provisions	1 994	1 949
dont stocks	1 392	1 095			
dont créances clients	1 357	1 332	Dettes financières	351	452
dont autres créances	1 924	1 928	dont emprunts financiers	350	450
Disponibilités	3 731	3 978	dont concours bancaires	1	2
			Autres dettes	2 097	1 913
			dont dettes fournisseurs	1 243	1 171
TOTAL ACTIF	8 640	8 524	TOTAL PASSIF	8 640	8 524

Au 30 juin 2018, la situation bilancielle de Gold by Gold restait solide et saine.

Les capitaux propres consolidés du groupe demeuraient à un niveau tangible de 4,2 M€.

La trésorerie disponible s'élevait à 3,7 M€ et les stocks s'établissaient à 1,4 M€ à l'issue du semestre.

Les dettes financières ont été réduites de 101 K€ au cours de la période, pour s'établir à 351 K€, constituées pour l'essentiel d'un prêt Bpifrance.

Perspectives

Alors que les quantités d'Or saisies depuis le début de l'année 2014 par les autorités péruviennes sont toujours immobilisées, les actions en justice initiées par le représentant de Gold by Gold afin d'obtenir la libération de cet Or se poursuivent.

Face au maintien des difficultés de marché sur le plan du Négoce, activité pour laquelle le groupe n'envisage toujours pas une remontée des volumes à court terme, Gold by Gold entend poursuivre le développement de son activité d'Or tracé.

Dans une optique de diversification de ses activités et de ses relais de croissance, Gold by Gold continue d'explorer la mise au point d'un procédé, propre et respectueux de l'environnement, pour la récupération de métaux communs et spéciaux sur une mine au Pérou. Ces travaux, actuellement en phase de tests in situ et qui seront finalisés à la fin de l'année 2018, pourraient, en cas de succès, déboucher sur une mise en œuvre industrielle de ce procédé innovant.

Dans ce contexte, le Groupe entend maintenir sa structure de coûts à un niveau bas et préserver sa situation financière solide.

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2018

ACTIF

	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
ACTIF IMMOBILISE				
Ecarts d'acquisitions	5.1	0	0	0
Immobilisations incorporelles	5.2	10 000	10 000	10 000
Immobilisations corporelles	5.3	125 939	98 857	103 362
Immobilisations financières	5.4	73 653	73 479	88 086
Titres mis en œuvre		0	0	0
Total de l'Actif Immobilisé		209 592	182 336	201 448
ACTIF CIRCULANT				
Stocks en-cours	5.5	1 391 566	1 094 596	1 598 552
Créances clients et av. versées	5.6	1 357 409	1 331 987	1 976 410
Autres créances	5.6	1 923 826	1 927 711	1 764 396
Impôts différés actifs	5.9	0	639	639
Comptes de régularisations	5.8	26 688	8 713	36 347
Disponibilités & Inst. De trésorerie	5.7	3 731 057	3 977 594	3 919 829
Total de l'Actif Circulant		8 430 546	8 341 240	9 296 173
TOTAL DE L'ACTIF		8 640 138	8 523 576	9 497 621

PASSIF

	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
CAPITAUX PROPRES (CP)				
Capital		270 841	270 841	271 966
Primes		2 792 113	2 792 113	2 792 113
Réserves		1 039 162	1 570 873	1 584 260
Résultat Net		96 054	-423 375	-91 944
Provisions règlementées		0	0	0
Subventions d'investissement		0	0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		4 198 170	4 210 452	4 556 395
Intérêts minoritaires		0	0	54 714
Total des Capitaux Propres de l'ensemble	7	4 198 170	4 210 452	4 611 109
PROVISIONS				
Provisions pour risques & charges	5.10	1 956 900	1 904 800	1 998 138
Provisions pour Impôts différés	5.9	36 871	43 894	171 836
Total des Provisions		1 993 771	1 948 694	2 169 974
DETTES				
Emprunts	5.11	350 000	450 000	550 000
Dettes financières	5.11	1 400	1 905	2 297
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 242 601	1 170 779	1 512 635
Comptes courants d'associés	8.2	122 316	33 118	197 024
Autres dettes	5.12	731 880	708 628	454 582
Comptes de régularisation	5.8	0	0	0
Total de l'Actif Circulant		2 448 197	2 364 430	2 716 538
TOTAL DE L'ACTIF		8 640 138	8 523 576	9 497 621

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Produits d'exploitations	6.1	5 119 253	10 342 603	4 626 576
Chiffre d'affaires		5 088 105	10 292 185	4 582 757
Autres produits d'exploitations		31 148	50 418	43 819
Charges d'exploitations	6.3	5 018 028	11 168 295	4 916 567
Achats et variations de stocks		4 639 374	10 307 716	4 548 880
Impôts, taxes et vers. assimilés		3 984	7 776	3 700
Charges de personnel		154 753	312 420	150 602
Dotations aux amort. Et provisions		18 101	32 375	27 967
Autres charges d'exploitation		201 816	508 008	185 418
RESULTAT D'EXPLOITATION		101 225	-825 692	-289 991
Produits sur opérations en commun		0	0	0
Charges sur opérations en commun		0	0	0
Produits financiers		71 593	48 953	45 555
Charges financières		33 269	112 670	70 282
RESULTAT FINANCIER		38 324	-63 717	-24 727
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	6.4	139 549	-889 409	-314 718
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-17 746	257 979	156 641
Impôts sur les bénéfices		32 133	47 830	63 746
Impôts différés		-6 384	-255 885	-127 943
Total d'impôts sur les sociétés		25 749	-208 055	-64 197
RES. NET DES SOC. INTEGREES		96 054	-423 375	-93 880
Dot. aux Amort. des écarts d'acquisition		0	0	0
RES. DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		96 054	-423 375	-93 880
Intérêts minoritaires		0	0	-1 936
RESULTAT NET		96 054	-423 375	-91 944
Résultat par action	3.15	0,035	-0,156	-0,034
Résultat dilué par action	3.15	0,035	-0,156	-0,034

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	96 054	-423 375	-91 944
Résultat net - Part des minoritaires	0	0	-1 936
Elim. Des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation			
Dotations aux Amortissements et Provisions	64 484	32 375	18 829
Reprises d'Amortissements et provisions	0	-250 100	-157 652
Plus et moins-values de cession	-16 202	-9 196	-292
Impôts différés	-6 384	-255 885	-127 943
Subventions virées au résultat	0	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	137 952	-906 181	-360 938
Variation des frais financiers	-221	-1 802	-1 405
Variation nette d'exploitation	-242 576	650 687	-261 262
Variation de stock	-296 970	-287 785	-552 376
Variation des créances d'exploitation	9 023	955 524	399 325
Variation des dettes d'exploitation	45 371	-17 052	-108 211
Charges et produits constatés d'avance	-17 975	-2 161	-29 795
Charges et produits constatés d'avance	-17 975	-2 161	-29 795
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-260 772	646 724	-292 462
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-122 820	-259 457	-653 400
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	0	0
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-48 254	-32 348	-17 210
Cession d'immo. Corporelles et incorporelles	25 405	15 292	292
Subventions d'investissement encaissée	0	0	0
Acquisition d'immo. Financières (net fournisseurs d'immo.)	-589	-5 545	-19 463
Remboursement & cession d'immo. Financières	0	1 000	0
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	0	-235 690	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-23 438	-257 291	-36 381
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Réduction de capital	0	-32 213	-17 251
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	0	-108 786	-108 786
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	-100 000	-340 999	-226 037
VARIATION DE TRESORERIE	-246 258	-857 747	-915 818
TRESORERIE A L'OUVERTURE	3 977 043	4 834 790	4 834 790
TRESORERIE A LA CLOTURE	3 730 790	3 977 043	3 918 972

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	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.....	23
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.....	27
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 et, en 2017, la société BON ALOI SAS qui détenait ce réseau a été dissoute et son patrimoine transmis à son actionnaire GOLD BY GOLD (par Transmission Universelle de Patrimoine), devenu unique la même année (rachat en 2017 des 49% de parts sociales de la société BON ALOI SAS par GOLD BY GOLD).

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 2018, 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 contrevalet 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 contrevalet 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 2018 est fixé à 270.841,20 euros, composé de 2.708.412 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 28%.

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 (37 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 :

	30/06/18	31/12/17	30/06/17
Intégration globale	2	2	3
Non consolidée	0	0	0

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

Sociétés	% Contrôle 2018	% Contrôle 2017	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR SARL	100%	100%	IG	Production de métaux précieux

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

5.1 Ecart d'acquisition

Décomposition

	30/06/2018			31/12/2017	30/06/2017
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Ecart d'acquisition positif	22 237	22 237	0	0	0
Ecart d'acquisition négatif	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
Variation du périmètre	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0

5.2 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	30/06/2018			31/12/2017	30/06/2017
	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 immob. Incorporelles	0	0	0	0	0
Ecart d'acquisition négatif	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
Droit au bail	0	0	0
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

	30/06/2018			31/12/2017	30/06/2017
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net	Net
Terrains	0	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0	0
Inst. Tech, mat et out, indus.	66 470	63 396	3 074	2 215	5 240
Autres immo. Corporelles	145 726	90 026	55 700	41 729	58 347
Immo. Corp. En cours	67 165	0	67 165	54 913	39 775
TOTAL	279 361	153 422	125 939	98 857	103 362

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	283 539	184 682	98 857
Augmentations	48 254	12 383	35 871
Diminutions	52 432	43 643	8 789
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	279 361	153 422	125 939

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	30/06/2018			31/12/2017	30/06/2017
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Titres de participations					
Créances rattachées à des participations					
Actions propres					14 963
Dépôts et cautions versés	73 653		73 653	73 479	73 123
TOTAL	73 653	0	73 653	73 479	88 086

Variations

	Brut	Amort. et prov.	Net
31 décembre N-1	73 479	0	73 479
Augmentations	589	0	589
Diminutions	415	0	415
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	73 653	0	73 653

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	30/06/2018			31/12/2017	30/06/2017
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Métaux précieux	1 389 208	5 716	1 383 492	1 086 777	1 592 197
Consommables	8 074		8 074	7 819	6 355
TOTAL	1 397 282	5 716	1 391 566	1 094 596	1 598 552

5.6 Créances

Décomposition

	30/06/2018			31/12/2017	30/06/2017
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Avances et acomptes versés	1 328 734		1 328 734	1 265 114	1 304 991
Clients	31 559	2 884	28 675	66 873	674 303
Créances at av. versées	1 360 293	2 884	1 357 409	1 331 987	1 979 294
Créances fiscales	273 379	0	273 379	313 190	257 751
Créances s/ cession d'immo.	0	0	0	0	0
Compte courant débiteurs	0	0	0	0	0
Débiteurs divers	1 650 447	0	1 650 447	1 614 521	1 506 645
Autres créances	1 923 826	0	1 923 826	1 927 711	1 764 396
TOTAL	3 284 119	2 884	3 281 235	3 259 698	3 743 690

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	68 201	1 260 533
Clients	28 675	
Créances at av. versées	96 876	1 260 533
Créances fiscales	272 756	
Créances s/ cession d'immo.	0	
Débiteurs divers	189 833	1 461 237
Autres créances	462 589	1 461 237
TOTAL	559 465	2 721 770

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 1461 K€.

5.7 Trésorerie nette

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Valeurs mobilières de placement	964 227	948 119	1 555 938
Prov. Dép. valeurs mobilières de placement	0	0	0
VMP / Actions propres	0	0	0
Prov. Dép. Actions propres	0	0	0
Total valeurs mobilières de placement	964 227	948 119	1 555 938
Disponibilités	2 766 830	3 029 475	2 363 891
Total dispo. Et instru. De trésorerie	2 766 830	3 029 475	2 363 891
Sous total actif	3 731 057	3 977 594	3 919 829
Concours bancaires courants	267	551	857
Sous total passif	267	551	857
TOTAL	3 730 790	3 977 043	3 918 972

5.8 Comptes de régularisation

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
ACTF			
Charges constatées d'avance	26 688	8 713	36 347
Ecart de conversion passif	0	0	0
TOTAL	26 688	8 713	36 347
PASSIF			
Produits constatés d'avance	0	0	0
Ecart de conversion passif	0	0	0
TOTAL	0	0	0

5.9 Impôts différés

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Impôts différés actifs			
A nouveau	639	639	639
Variation	-639	0	0
Ecart de conversion	0	0	0
TOTAL	0	639	639
Impôts différés passifs			
A nouveau	43 914	299 799	299 779
Variation	-7 043	-255 885	-127 943
Ecart de conversion	0	0	0
TOTAL	36 871	43 914	171 836

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 36 871 €. 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

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Provisions pour litiges	0	0	0
Provisions pour risques	1 956 900	1 904 800	1 997 248
Total prov. pour risques	1 956 900	1 904 800	1 997 248
Provisions pour impôts	36 871	43 914	0
Provisions pour charges		0	890
Total prov. pour charges	36 871	43 914	890
TOTAL	1 993 771	1 948 694	1 998 138

Variations

	31/12/2017	Dotations	Reprises	30/06/2018
Provisions pour litiges	0	0	0	
Provisions pour risques	1 904 800	52 100		1 956 900
Total prov. pour risques	1 904 800	52 100	0	1 956 900
Provisions pour impôts	43 914	0	7 043	36 871
Provisions pour charges	0	0	0	0
Total prov. pour charges	43 914	0	7 043	0
TOTAL	1 948 694	52 100	7 043	1 993 771

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

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

Alors que, d'une part, les rapports d'enquête ont conclu qu'il n'y avait pas d'indice d'extraction illégale, que le séquestre de l'Or a été déclaré abusif et qu'un juge a ordonné la libération de la marchandise, le procureur a mis en accusation dans la foulée le représentant de GOLD BY GOLD sur la base des mêmes griefs, et des mêmes rapports de police, tout en demandant des éléments d'enquête supplémentaires, ordonnant, une nouvelle fois, la mise sous séquestre provisoire de la marchandise. Au 30 juin 2018, 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 2018. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 867 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

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Emprunts auprès des établissements de crédit	350 000	450 000	550 000
Total emprunts	350 000	450 000	550 000
Intérêts courus échus sur emprunts	1 133	1 354	1 440
Concours bancaires courants	267	551	857
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	1 400	1 905	2 297
TOTAL	351 400	451 905	552 297

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	200 000	150 000	0
Total emprunts	200 000	150 000	0
Intérêts courus échus sur emprunts	1 133	0	0
Concours bancaires courants	254	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	1 387	0	0
TOTAL	201 387	150 000	0

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Fournisseurs et comptes rattachés	1 224 505	1 037 936	24/10/5626
Avances et acomptes reçus	18 096	132 843	151 443
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 242 601	1 170 779	1 512 635
Dettes sociales	37 199	52 178	42 370
Dettes fiscales	46 851	86 397	58 368
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	770 146	570 053	353 844
Autres dettes	854 196	708 628	454 582
TOTAL	2 096 797	1 879 407	1 967 217

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	411 013	813 492	0
Avances et acomptes reçus	18 096	0	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	429 109	813 492	0
Dettes sociales	37 199	0	0
Dettes fiscales	46 851	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	770 146	0	0
Autres dettes	854 196	0	0
TOTAL	1 283 305	813 492	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

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Production vendue	4 955 843	10 174 762	4 522 735
Prestation de services	132 262	117 423	60 022
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	5 088 105	10 292 185	4 582 757
Reprise amort. et prov. D'exploitation	0	43 514	42 624
Autres produits d'exploitation	30 548	2 615	595
Transferts de charges d'exploitation	600	4 289	600
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	31 148	50 418	43 819
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	5 119 253	10 342 603	4 626 576

6.2 Marge brute d'exploitation

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Chiffre d'affaires	5 088 105	10 292 185	4 582 757
Achats	4 942 058	10 465 381	5 259 871
Variation de stock	-302 685	-245 162	-758 255
Coût d'achat	4 639 373	10 220 219	4 501 616
Sous-traitance	47 525	74 286	38 353
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	401 207	-2 320	42 788
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	7,9%	0,0%	0,9%

6.3 Charges d'exploitation

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Achats matières 1ères & autres appro.	4 942 058	10 465 381	5 259 871
Variation stocks de mat. 1ère et autres appros.	-302 685	-245 162	-758 255
Achats sous-traitance	47 525	74 286	38 353
Achats non-stockés, matériel et fournitures	6 254	87 832	8 911
Autres charges externes	132 105	377 763	158 133
Impôts, taxes et versements assimilés	3 984	7 776	3 700
Rémunération du personnel	108 506	219 402	106 180
Charges sociales	46 249	93 018	44 422
Dotations amort. et prov. d'exploitation	18 101	32 375	27 967
Autres charges d'exploitation	15 931	55 624	27 285
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	5 018 028	11 168 295	4 916 567

6.4 Résultat financier

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Produits et autres immobilisations financières	1 110	1 191	880
Gain de change	37 272	0	0
Autres produits financiers	33 211	28 786	25 699
Reprises sur prov. et amort. Financiers		18 976	18 976
PRODUITS FINANCIERS	71 593	48 953	45 555
Dotation aux prov. et amort. Financiers	8 617	0	0
Intérêts et charges financières	24 652	18 761	10 182
Pertes de change		0	0
Autres charges Financières		93 909	60 100
TOTAL CHARGES FINANCIERES	33 269	112 670	70 282
RESULTAT FINANCIER	38 324	-63 717	-24 727

6.5 Résultat exceptionnel

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Produits exceptionnels s/ op. de gestion	20 093	0	0
Produit de cession d'éléments d'actifs	24 990	15 292	292
Reprise de prov. Exceptionnelles	0	250 100	157 652
Transfert de charges exceptionnelles	0	0	0
PRODUITS EXCEPTIONNELS	45 083	265 392	157 944
Charges exceptionnelles s/ op. de gestion	1 941	1 317	1 303
VNC des éléments d'actifs cédés	8 788	6 096	0
Dotation de provisions exceptionnelles	52 100	0	0
Autres charges exceptionnelles	0	0	0
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	62 829	7 413	1 303
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-17 746	257 979	156 641

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Impôt courant	32 133	47 830	63 746
Impôt différé	-6 384	-255 855	-127 943
IMPOTS	25 749	-208 025	-64 197

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 :

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Résultat consolidé	96 054	-423 375	-93 880
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	25 749	-208 055	-64 197
Résultat avant impôt	121 803	-631 430	-158 077
Taux courant d'imposition en France	28%	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	34 105	-210 477	-52 692
Effets sur l'impôt théorique :			
des différences permanentes	- 1 972	6 422	3 082
des différences temporaires	0	0	-11 904
des déficits fiscaux activés puis annulés	0	0	0
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	0	0	1 317
des éléments divers (différence de taux d'IS à 28%)	- 6 384	-4 000	-4 000
Charge (crédit) d'impôt réel	25 749	-208 055	-64 197

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
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	-2 520	-29 693	0	-32 213	0	-32 213
Variations de périmètre	0	0	0	0	-56 650	-56 650
Autres variations	0	450	0	450	0	450
Résultat de l'exercice		0	-423 375	-423 375	0	-423 375
31/12/2017	270 841	4 362 986	-423 375	4 210 452	0	4 210 452
Affectation du résultat N-1	0	-423 375	423 375	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-108 336	0	-108 336	0	-108 336
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice	0	0	96 054	96 054	0	96 054
30/06/2018	270 841	3 831 275	96 054	4 198 170	0	4 198 170

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 2018, à 59 900 €.

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 75 591 €.

Autres transactions avec les parties liées

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Comptes courants créiteurs	122 316	33 118	197 024

8.3 Effectifs

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

	30/06/18	31/12/17	30/06/2017
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 2018 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.