

GROUPE GOLD BY GOLD

Comptes semestriels 2012

ACTIF

	Notes	30/06/12			31/12/11	30/06/11
		Bruts	Amort. & provisions	Nets	Nets	Nets
ACTIF IMMOBILISE						
Ecart d'acquisition		0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	5.1	427 558	389	427 169	542 576	10 000
Immobilisations corporelles	5.2	370 800	87 309	283 491	200 226	103 529
Immobilisations financières	5.3	105 462	21 300	84 162	56 061	148 754
Titres mis en équivalence		0	0	0	0	0
Total de l'Actif Immobilisé		903 820	108 998	794 822	798 863	262 283
ACTIF CIRCULANT						
Stocks et en-cours	5.4	5 182 596	0	5 182 596	5 557 248	2 399 790
Créances clients et avances	5.5	689 222	0	689 222	1 186 912	761 237
Autres créances	5.5	307 595	11 000	296 595	220 262	52 901
Impôts différés actifs	5.8	22 275	0	22 275	1 953	639
Comptes de régularisation	5.7	30 454	0	30 454	5 810	9 811
Disponibilités	5.6	1 582 675	0	1 582 675	923 429	92 113
Total de l'Actif Circulant		7 814 817	11 000	7 803 817	7 895 614	3 316 491
TOTAL DE L'ACTIF		8 718 637	119 998	8 598 639	8 694 477	3 578 774

PASSIF

	Notes	30/06/12	31/12/11	30/06/11
CAPITAUX PROPRES				
Capital		273 361	229 500	102 000
Primes		2 797 450	0	0
Réserves		1 749 222	793 244	920 744
Résultat net		-66 408	1 070 730	539 374
Provisions réglementées		0	0	0
Subventions d'investissement		0	0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		4 753 625	2 093 474	1 562 118
Intérêts minoritaires		157 349	81 006	21 825
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE	7	4 910 974	2 174 480	1 583 943
Comptes courants d'associés	8.2	107 938	112 957	72 336
Provisions		334 702	540 580	279 935
<i>Dont Prov. pour risques & charges</i>		7 416	7 416	0
<i>Dont prov. pr impôts différés</i>	5.8	327 286	533 164	279 935
DETTES				
Autres emprunts et dettes financières	5.9	0	0	0
Concours bancaires	5.9	126 264	367 443	225 774
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.10	2 440 664	4 776 336	1 030 635
Autres dettes	5.10	678 097	722 681	386 151
Comptes de régularisation	5.7		0	0
TOTAL DU PASSIF		8 598 639	8 694 477	3 578 774

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/12	31/12/2011	30/06/11
Produits d'exploitation		77 631 012	111 400 090	48 536 114
Chiffre d'affaires	6.1	76 353 217	111 375 715	48 531 855
Autres produits d'exploitation		1 277 795	24 375	4 259
Charges d'exploitation	6.3	76 316 651	109 721 147	47 694 750
Achats et variation de stock		75 372 817	108 413 756	47 204 334
Impôts, taxes et versements assimilés		95 545	59 842	29 782
Charges de personnel		422 994	455 877	179 125
Dotations aux amortissements et provisions		33 510	44 387	13 011
Autres charges d'exploitation		391 785	747 285	268 498
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 314 361	1 678 943	841 364
Produits sur opérations en commun		0	0	0
Charges sur opérations en commun		0	0	0
Produits financiers		0	12 178	1 863
Charges financières		13 325	44 933	53 565
RESULTAT FINANCIER	6.4	-13 325	-32 755	-51 702
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		1 301 036	1 646 188	789 662
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	-1 272 710	8 725	9 029
Impôts sur les bénéfices		97 209	222 562	184 292
Impôts différés		-78 818	322 516	70 601
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	18 391	545 078	254 893
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		9 935	1 109 835	543 798
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		9 935	1 109 835	543 798
Intérêts minoritaires		76 343	39 105	4 424
RESULTAT NET		-66 408	1 070 730	539 374
Résultat par action	3.15	-0,02	0,47	106
Résultat dilué par action	3.15	-0,02	0,47	106

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2012	31/12/2011	31/12/2010
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	-66 408	1 070 730	445 114
Résultat net - Part des minoritaires	76 343	39 105	5 146
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>			
Dotations aux Amortissements et provisions	33 510	44 387	21 577
Reprises des Amortissements et provisions	-500		-10 256
Plus et moins values de cession	-649	-9 629	-973
Impôts différés	-78 818	322 516	213 870
Subventions virées au résultat			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-36 522	1 467 109	674 478
Variation nette exploitation	-1 386 543	-366 253	-746 196
Variation de stock	374 652	-3 179 246	-981 596
Variation des créances d'exploitation	448 924	-706 106	-523 028
Variation des dettes d'exploitation	-2 210 119	3 519 099	758 428
Variation nette hors exploitation	57 482	164 039	-224 645
Variation des créances hors exploitation	-27 067	-40 481	-11 011
Variation des dettes hors exploitation	109 193	202 546	-215 540
Charges et produits constatés d'avance	-24 644	1 974	1 906
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-1 329 061	-202 214	-970 841
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 365 583	1 264 895	-296 363
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	101 664	-279 707	
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-391 384	-143 093	-56 848
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	4 153	11 420	2 500
Subvention d'investissement encaissée			
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	-35 468	-40 531	-71 359
Remboursement & cession d'immo. financières	7 867	83 188	175 035
Trésorie nette s/acquisitions & cessions de filiales			58 859
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-313 168	-368 723	108 187
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital	2 693 928	24 500	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-114 751	-25 500	-20 400
Dividendes versés aux minoritaires			
Variation des autres fonds propres			
Souscription d'emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 579 177	-1 000	-20 400
VARIATION DE TRESORERIE	900 426	895 172	-208 576
TRESORERIE A L'OUVERTURE	555 986	-339 186	-130 610
TRESORERIE A LA CLOTURE	1 456 412	555 986	-339 186

ANNEXE COMPTABLE

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

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, l'affinage ou la collecte. Cette dernière activité est majoritairement effectuée par le site internet français www.GoldbyGold.com lancé au premier trimestre 2010.

Au cours du premier semestre 2012, GOLD BY GOLD a procédé à son introduction sur le marché ALTERNEXT de NYSE Euronext Paris. Cette opération a permis de réaliser une augmentation de capital à hauteur de 3.136 K€. Les frais (conseils, commissaire aux comptes et contributions) engagés pour cette introduction en bourse ont été imputés sur la prime d'émission pour un montant de 442 K€.

Le Groupe a par ailleurs subi un sinistre au cours de ce premier semestre. Aucune indemnité d'assurance n'a été comptabilisée à ce stade en produit à recevoir. Le coût de ce sinistre a été comptabilisé en charge exceptionnelle pour un montant de 1.272 K€. Dans l'attente de l'indemnisation, une avance de 200 K€ de la compagnie d'assurance a été perçue.

Changement de méthodes :

Aucun changement de méthode 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 2012, 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 clôturent 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 contrevaieur 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 contrevaieur 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 sont affectés au plus tard le 31 décembre de l'exercice suivant. Ils pourront faire l'objet d'un amortissement ;
- ♦ 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.

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 immobilisations incorporelles correspondent à des logiciels, un droit au bail et aux fonds de commerce d'« affinage » acquis en décembre 2006 et de « collecte de métaux précieux » acquis en septembre 2011.

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 : | 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.

Aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30 juin 2012 car ces fonds de commerce ont été acquis peu de temps avant la clôture du dernier exercice (septembre 2011). Pour les exercices suivants, l'évaluation des fonds de commerce s'effectuera sur la base d'un multiple de la marge brute.

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 :

- Agencements, Installations techniques et générales : 5 à 15 ans
- Matériel de transport : 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 juin) 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 Capitaux propres

Le capital au 30 juin 2012 est fixé à 273.361,20 euros, 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 comptable et fiscal 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 réglementées (provision pour hausse des prix) en comptes sociaux ont été annulées dans les comptes consolidés et ont généré une différence temporaire d'impôt (536 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 nombre très faible de salariés et leur prise d'emploi récente, les indemnités de fin de carrière n'ont donc 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 :

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Intégration globale	3	3	2
Non consolidé	2	3	4

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 30 juin 2012 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2011	% Contrôle 2010	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR AFFINEUR SARL	80%	80%	IG	Production de métaux précieux
BON ALOI SAS	51%		IG	Collecte d'objets en or
JEWELLERY ETHICAL LUXURY SARL	1%	1%	non conso.	Joaillerie
SL DEVELOPERS BULGARIA	NC	NC	non conso.	Activité immobilière

* NC : information non communiquée

La participation dans la société SL DEVELOPERS BULGARIA acquise au cours de l'année 2010 grâce à la TUP de la société BSI SARL n'a pas été intégrée dans le périmètre de consolidation car son activité (immobilier) est très différente de celle du groupe et n'est pas significative. Toutefois, les titres et la créance sur cette participation ont été couverts en totalité par une provision pour un montant de 21,8 K€. Cette branche d'activité a été cédée en juillet 2012 (cf. Note 8.4 Evènements postérieurs).

Compte tenu de la durée exceptionnelle (19 mois) de son 1^{er} exercice comptable, la société BON ALOI a été intégrée à partir de situations intermédiaires non auditées par le commissaire aux comptes titulaire, arrêtées au 31 décembre 2011 et 30 juin 2012. Cette situation semestrielle met en avant un chiffre d'affaires et un résultat net s'élevant respectivement à 4.106,6 K€ et 170 K€. Ce chiffre d'affaires réalisé exclusivement avec la société GOLD BY GOLD a été intégralement retraité et éliminé dans les comptes consolidés.

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

5.1 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	30/06/12			31/12/11	30/06/11
	Brut	Amort.	Net	Net	Net
Logiciels	1 058	389	669	933	
Droit au bail	16 500		16 500	6 500	
Fonds de commerce	410 000		410 000	410 000	10 000
Autres imm. incorporelles				125 143	
TOTAL	427 558	389	427 169	542 576	10 000

Variations

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
31 décembre N-1	542 701	125	542 576
Augmentations	10 000	264	9 736
Diminutions	125 143		125 143
Variations de périmètre			
TOTAL	427 558	389	427 169

Les frais engagés dans le cadre de l'introduction sur le marché ALTERNEXT de NYSE Euronext Paris et activés à la clôture de l'exercice 2011 pour un montant de 111,7 K€, ont été imputés sur la prime d'émission.

5.2 Immobilisations corporelles

Décomposition

	30/06/12			31/12/11	30/06/11
	Brut	Amort.	Net	Net	Net
Inst. tech, mat et outillages ind.	72 670	22 754	49 916	34 367	18 936
Autres immo. corporelles	279 528	64 555	214 973	165 859	84 593
Immo. corp. en cours	18 602		18 602		
TOTAL	370 800	87 309	283 491	200 226	103 529

Variations

	Valeurs Brutes	Amort. et Prov.	Valeurs Nettes
31 décembre N-1	259 286	59 060	200 226
Augmentations	120 514	33 246	87 268
Diminutions	9 000	4 997	4 003
TOTAL	370 800	87 309	283 491

5.3 Immobilisations financières

Décomposition

	30/06/12			31/12/11	30/06/11
	Brut	Amort.	Net	Net	Net
Titres de participations	1 800	1 300	500	500	23 500
Créances ratt. à des part. conso.	20 000	20 000	0	7 367	110 224
Dépôts et cautions versés	83 662		83 662	48 194	15 030
TOTAL	105 462	21 300	84 162	56 061	148 754

Variations

	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs Nettes
31 décembre N-1	77 861	21 800	56 061
Augmentations	35 468	0	35 468
Diminutions	7 867	500	7 367
Variations de périmètre			
TOTAL	105 462	21 300	84 162

5.4 Stocks et en-cours

Décomposition

	30/06/12			31/12/11	30/06/11
	Brut	Deprécat.	Net	Net	Net
Métaux précieux	5 168 587	0	5 168 587	5 539 125	2 353 225
Consommables	14 009	0	14 009	18 123	46 565
TOTAL	5 182 596	0	5 182 596	5 557 248	2 399 790

5.5 Créances

Décomposition

	30/06/12			31/12/11	30/06/11
	Brut	Dépréciat.	Net	Net	Net
Avances et acomptes versés	648 327	0	648 327	1 116 135	681 342
Clients	40 895	0	40 895	70 777	79 895
Créances et av. versées	689 222	0	689 222	1 186 912	761 237
Créances sociales	380	0	380	659	300
Créances fiscales	281 366	0	281 366	133 186	46 404
Comptes courants débiteurs					
Débiteurs divers	25 849	11 000	14 849	86 417	6 197
Autres créances	307 595	11 000	296 595	220 262	52 901
TOTAL	996 817	11 000	985 817	1 407 174	814 138

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	648 327	0
Clients	40 895	0
Créances sociales	380	0
Créances fiscales	281 366	0
Débiteurs divers	25 849	0
TOTAL	996 817	0

Des avances et acomptes versés ont été effectués aux fournisseurs de métaux précieux pour les prochaines livraisons.

5.6 Trésorerie nette

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Valeurs mobilières de placement	10 734	10 734	
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement			
VMP / Actions propres	17 062		
Prov.dép. Actions propres	-512		
Total valeurs mobilières de placement	27 284	10 734	0
Disponibilités	1 555 391	912 695	92 113
Total dispo. et instru. de trésorerie	1 555 391	912 695	92 113
Concours bancaires courants	126 264	367 443	225 774
Sous-total passif	126 264	367 443	225 774
TOTAL	1 456 411	555 986	-133 661

5.7 Comptes de régularisation

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
ACTIF			
Charges constatées d'avance	30 454	5 810	9 811
Compte de liaison actif			
TOTAL	30 454	5 810	9 811
PASSIF			
Produits constatés d'avance			
Compte de liaison passif			
TOTAL	0	0	0

5.8 Impôts différés

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Impôts différés actifs			
A Nouveau	1 953	834	834
Variation	20 322	1 119	-195
Ecart de conversion			
TOTAL	22 275	1 953	639
Impôts différés passifs			
A Nouveau	533 164	209 529	209 529
Variation	-205 878	323 635	70 406
Ecart de conversion			
TOTAL	327 286	533 164	279 935

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 535.820€. Cette provision réglementée constitue un avantage purement fiscal et doit être annulée dans les comptes consolidés.

5.9 Emprunts et dettes financières

Décomposition

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Emprunts auprès des établissements de crédit			
Intérêts courus non échus sur emprunts			
Concours bancaires courants	126 264	367 443	225 774
Dettes financières diverses			
TOTAL	126 264	367 443	225 774

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit			
Intérêts courus non échus s/emprunts			
Concours bancaires courants	126 264	0	0
Dettes financières diverses			
TOTAL	126 264	0	0

5.10 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Fournisseurs et comptes rattachés	786 929	478 677	115 844
Avances et acomptes reçus	1 653 735	4 297 659	914 791
Dettes fournisseurs et avances reçues	2 440 664	4 776 336	1 030 635
Dettes sociales	187 463	133 438	180 394
Dettes fiscales	290 634	304 818	200 911
Fournisseurs d'immobilisations		284 349	
Dettes diverses	200 000	76	4 846
Autres dettes	678 097	722 681	386 151
TOTAL	3 118 761	5 499 017	1 416 786

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	786 929		
Avances et acomptes reçus	1 653 735		
Dettes fournisseurs et avances reçues	2 440 664	0	0
Dettes sociales	187 463		
Dettes fiscales	290 634		
Fournisseurs d'immobilisations			
Dettes diverses	200 000		
Autres dettes	678 097	0	0
TOTAL	3 118 761	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.

L'avance reçue de la compagnie d'assurance pour un montant de 200 K€ est inscrite au poste « Dettes diverses ».

6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

6.1 Chiffre d'affaires

	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Production vendue	76 273 830	111 125 599	48 401 034
Prestations de services	79 387	250 116	130 821
TOTAL	76 353 217	111 375 715	48 531 855

6.2 Marge brute d'exploitation

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Chiffre d'affaires	76 353 217	111 375 715	48 531 855
Achats	74 870 337	111 406 673	47 165 823
Variation de stock	374 653	-3 179 246	-21 788
Transfert de charges	-1 271 480	0	0
Cout d'achat	73 973 510	108 227 427	47 144 035
Sous traitance	99 776	141 174	46 122
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	2 279 931	3 007 114	1 341 698
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	3,0%	2,7%	2,8%

Les dépenses d'exploitation liées au sinistre subi ont été transférées en charges exceptionnelles. Afin d'assurer la comparaison d'un exercice à l'autre, ce transfert de charge d'exploitation est inclus dans la marge brute d'exploitation.

6.3 Charges d'exploitation

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Achats matières 1ères & autres appro.	74 870 337	111 406 673	47 165 823
Variation stocks matières 1ères & autres appro.	374 653	-3 179 246	-21 788
Achats de sous-traitance	99 776	141 174	46 122
Achats non stockés, matériel et fournitures	28 051	45 155	14 177
Autres charges externes	383 672	725 361	268 142
Impôts, taxes et versements assimilés	95 545	59 842	29 782
Rémunération du personnel	306 500	305 811	113 509
Charges sociales	116 494	150 066	65 616
Dotations amort. et prov. d'exploitation	33 510	44 387	13 011
Autres charges d'exploitation	8 113	21 924	356
TOTAL	76 316 651	109 721 147	47 694 750

6.4 Résultat financier

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Produits des autres immobilisations financières		7 367	0
Gains de change		4 725	1 779
Autres produits financiers		86	84
Reprises sur prov. et amort. financiers			
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	0	12 178	1 863
Dotation aux prov. & amort. financiers	512		
Intérêts et charges financières	12 813	22 401	4 271
Pertes de change		22 532	49 294
Charges nettes sur cession de VMP			
Autres charges financières			
TOTAL CHARGES FINANCIERES	13 325	44 933	53 565
RESULTAT FINANCIER	-13 325	-32 755	-51 702

6.5 Résultat exceptionnel

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Produits exceptionnels sur op. de gestion		2 786	2 285
Produits de cession d'éléments d'actifs	5 153	11 420	11 420
Reprises sur prov. Exceptionnels	500		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 653	14 206	13 705
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	1 273 859	3 690	1 798
VNC des éléments d'actifs cédés	4 504	1 791	2 878
Autres charges exceptionnelles			
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 278 363	5 481	4 676
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 272 710	8 725	9 029

Le sinistre subi par le Groupe a été comptabilisé en charges exceptionnelles pour un montant de 1.272 K€.

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Impôt courant	97 209	222 562	184 291
Impôt différé	-78 818	322 516	70 602
IMPOTS	18 391	545 078	254 893

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 :

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Résultat net consolidé	9 935	1 109 835	543 798
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	18 391	545 078	254 893
Résultat avant impôt	28 326	1 654 913	798 691
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	9 442	551 637	266 230
Effets sur l'impôt théorique :			
des différences permanentes	2 256	6 981	270
des différences temporaires			
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés			
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 15%)	6 693	-13 540	-11 607
Charge (crédit) d'impôt réel	18 391	545 078	254 893

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
31/12/2009	102 000	437 736	83 794	623 530	12 255	635 785
Affectation du résultat N-1		83 794	-83 794			
Distribution de dividendes		-20 400		-20 400		-20 400
Augmentation de capital						
Variation de périmètre						
Autres variations						
Resultat de l'exercice			445 114	445 114	5 146	450 260
31/12/2010	102 000	501 130	445 114	1 048 244	17 401	1 065 645
Affectation du résultat N-1		445 114	-445 114	0		0
Distribution de dividendes		-25 500		-25 500		-25 500
Augmentation de capital	127 500	-127 500		0	24 500	24 500
Variation de périmètre						0
Autres variations						
Resultat de l'exercice			1 070 730	1 070 730	39 105	1 109 835
31/12/2011	229 500	793 244	1 070 730	2 093 474	81 006	2 174 480
Affectation du résultat N-1		1 070 730	-1 070 730	0		0
Distribution de dividendes		-114 750		-114 750		-114 750
Augmentation de capital	43 861	2 797 450		2 841 311		2 841 311
Variation de périmètre						0
Autres variations						
Resultat de l'exercice			-66 408	-66 408	76 343	9 935
30/06/2012	273 361	4 546 674	-66 408	4 753 627	157 349	4 910 976

Dans le cadre de l'introduction sur le marché ALTERNEXT NYSE Euronext Paris en avril 2012, le Groupe a procédé à une augmentation de capital en numéraire pour un montant de 3.136.076€. Les frais engagés dans le cadre de cette introduction en bourse ont été imputés sur la prime d'émission pour un montant net d'impôt de 294.765 €.

8 – AUTRES INFORMATIONS

8.1 Engagements financiers

Les engagements hors bilan pris par le Groupe vis-à-vis des loyers futurs (baux commerciaux) ne sont pas significatifs.

La Société GOLD BY GOLD a conclu un contrat de cession de parts sur l'acquisition des 20% restants des titres de sa filiale AURFINA FONDEUR AFFINEUR, pour un montant de 275 600 €, sous la condition suspensive de l'introduction sur le marché ALTERNEXT NYSE de Euronext Paris avant le 1^{er} juillet 2012. Cette promesse a été prolongée jusqu'au 30 juin 2013.

8.2 Parties liées

Rémunération des mandataires sociaux

Les conditions de rémunération (primes comprises) des mandataires sociaux du Groupe sont arrêtées par l'assemblée générale.

Les rémunérations des mandataires sociaux du Groupe au titre de l'exercice s'élèvent à un montant global de 86.490 €.

Autres transactions avec les parties liées

	30/06/12	31/12/11	30/06/2011
Comptes courants créditeurs	107 938	112 957	72 236

8.3 Effectifs et Droit à la formation

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

	30/06/12	31/12/11	30/06/11
Cadres	5	4	2
Employés, ouvriers	16	9	3
Total	21	13	5

Les dépenses engagées dans le cadre du droit individuel à la formation (DIF) sont considérées comme des charges de la période et ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'une provision.

8.4 Evénements postérieurs

La Société GOLD BY GOLD a cédé sa participation dans la société S&L DEVELOPERS BULGARIA pour un montant de 1 € le 24 juillet 2012.

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	6 500	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	6 500	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.