

*GROUPE GOLD BY GOLD*

*Comptes consolidés 2018*

**ACTIF**

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Ecart d'acquisitions	5.1	0	0
Immobilisations incorporelles	5.2	10 000	10 000
Immobilisations corporelles	5.3	138 016	98 857
Immobilisations financières	5.4	74 280	73 479
Titres mis en œuvre		0	0
<b>Total de l'Actif Immobilisé</b>		<b>222 296</b>	<b>182 336</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stocks en-cours	5.5	1 348 129	1 094 596
Créances clients et avances Versées	5.6	1 582 749	1 331 987
Autres créances	5.6	1 922 123	1 927 711
Impôts différés actifs	5.9	0	639
Comptes de régularisations	5.8	9 091	8 713
Disponibilités & Inst. De trésorerie	5.7	3 238 742	3 977 594
<b>Total de l'Actif Circulant</b>		<b>8 100 834</b>	<b>8 341 240</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>8 323 130</b>	<b>8 523 576</b>

**PASSIF**

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
<b>CAPITAUX PROPRES (CP)</b>			
Capital		270 841	270 841
Primes		2 792 113	2 792 113
Réserves		1 021 683	1 570 873
Résultat Net		-48 614	-423 375
Provisions règlementées		0	0
Subventions d'investissement		0	0
<b>Total des Capitaux Propres Part du Groupe</b>		<b>4 036 023</b>	<b>4 210 452</b>
Intérêts minoritaires		44 097	0
<b>Total des Capitaux Propres de l'ensemble</b>	7	<b>4 080 120</b>	<b>4 210 452</b>
<b>PROVISIONS</b>			
Provisions pour risques & charges	5.10	1 990 900	1 904 800
Provisions pour Impôts différés	5.9	23 547	43 894
<b>Total des Provisions</b>		<b>2 014 447</b>	<b>1 948 694</b>
<b>DETTES</b>			
Emprunts	5.11	250 000	450 000
Dettes financières	5.11	2 871	1 905
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 138 980	1 170 779
Comptes courants d'associés	8.2	52 758	33 118
Autres dettes	5.12	783 953	708 628
Comptes de régularisation	5.8	0	0
<b>Total de l'Actif Circulant</b>		<b>2 228 562</b>	<b>2 364 430</b>
<b>TOTAL DE PASSIF</b>		<b>8 323 130</b>	<b>8 523 576</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31/12/2018	31/12/2017
<b>Produits d'exploitations</b>	<b>6.1</b>	<b>9 831 123</b>	<b>10 342 603</b>
Chiffre d'affaires		9 826 675	10 292 185
Autres produits d'exploitations		4 448	50 418
<b>Charges d'exploitations</b>	<b>6.3</b>	<b>9 967 000</b>	<b>11 168 295</b>
Achats et variations de stocks		9 194 833	10 220 219
Autres achats et charges externes		365 994	539 881
Impôts, taxes et versements assimilés		9 788	7 776
Charges de personnel		307 217	312 420
Dotations aux amort. Et provisions		20 233	32 375
Autres charges d'exploitation		68 935	55 624
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-135 877</b>	<b>-825 692</b>
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		74 476	48 953
Charges financières		34 779	112 670
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>39 697</b>	<b>-63 717</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>6.4</b>	<b>-96 180</b>	<b>-889 409</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		<b>24 668</b>	<b>257 979</b>
Impôts sur les bénéfices			47 830
Impôts différés		-19 708	-255 885
<b>Total d'impôts sur les sociétés</b>		<b>-19 708</b>	<b>-208 055</b>
<b>RES. NET DES SOC. INTEGREES</b>		<b>-51 804</b>	<b>-423 375</b>
Dot. aux Amort. des écarts d'acquisition		0	0
<b>RES. DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-51 804</b>	<b>-423 375</b>
Intérêts minoritaires		-3 190	0
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-48 614</b>	<b>-423 375</b>
Résultat par action	3.15	-0,018	-0,156
Résultat dilué par action	3.15	-0,018	-0,156

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2018	31/12/2017
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>-51 804</b>	<b>-423 375</b>
Résultat net - Part des minoritaires	0	0
Elim. Des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation		
Dotations aux Amortissements et Provisions	106 334	32 375
Reprises de Amortissements et provisions	0	-250 100
Variation des Impôts différés	-19 708	-255 885
Plus et moins-values de cession	-15 886	-9 196
Subventions virées au résultat	0	0
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>18 936</b>	<b>-906 181</b>
<b>Variation des frais financiers</b>	<b>-303</b>	<b>-1 802</b>
<b>Variation nette d'exploitation</b>	<b>-549 728</b>	<b>12 131</b>
Variation de stock	-253 532	-287 785
Variation des créances d'exploitation	-213 624	695 782
Variation des dettes d'exploitation	-82 572	-395 866
<b>Variation hors exploitation</b>	<b>110 250</b>	<b>636 395</b>
Variation des créances d'exploitation	31 423	259 742
Variation des dettes hors exploitation	79 205	378 814
Charges et produits constatés d'avance	-378	-2 161
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>-439 782</b>	<b>646 724</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-420 845</b>	<b>-259 457</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	0
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-68 494	-32 348
Cession d'immo. Corporelles et incorporelles	24 990	15 292
Subventions d'investissement encaissée	0	0
Acquisition d'immo. Financières (net fournisseurs d'immo.)	-16 495	-5 545
Remboursement & cession d'immo. Financières	0	1 000
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	0	-235 690
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-59 999</b>	<b>-257 291</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Réduction ou augmentation de capital	49 059	-32 213
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-108 336	-108 786
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0
Souscription d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-200 000	-200 000
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-259 277</b>	<b>-340 999</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-740 121</b>	<b>-857 747</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>3 977 043</b>	<b>4 834 790</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>3 236 922</b>	<b>3 977 043</b>

# ANNEXE COMPTABLE

<b>1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE .....</b>	<b>7</b>
<b>2 – REFERENTIEL COMPTABLE.....</b>	<b>8</b>
<b>3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....</b>	<b>8</b>
3.1 Méthode de consolidation .....	8
3.2 Méthodes d'évaluation.....	8
3.3 Ecart d'acquisition .....	8
3.4 Immobilisations incorporelles .....	9
3.5 Immobilisations corporelles .....	9
3.6 Immobilisations financières.....	9
3.7 Stocks et En cours .....	10
3.8 Créances clients et autres débiteurs.....	10
3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	10
3.10 Capital social.....	10
3.11 Provisions pour risques et charges .....	10
3.12 Imposition différée.....	10
3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés.....	10
3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires.....	11
3.15 Résultat par action.....	11
<b>4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>11</b>
<b>5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN .....</b>	<b>11</b>
5.1 Ecart d'acquisition .....	11
5.2 Immobilisations incorporelles .....	12
5.3 Immobilisations corporelles .....	12
5.4 Immobilisations financières.....	13
5.5 Stocks et en-cours.....	13
5.6 Créances .....	14
5.7 Trésorerie nette .....	14
5.8 Comptes de régularisation .....	15
5.9 Impôts différés.....	15
5.10 Provisions pour risques et charges .....	16
5.11 Emprunts et dettes financières .....	17
5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes.....	17
<b>6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>18</b>
6.1 Produits d'exploitation.....	18
6.2 Marge brute d'exploitation .....	18
6.3 Charges d'exploitation.....	19
6.4 Résultat financier .....	19
6.5 Résultat exceptionnel.....	19
6.6 Impôt sur les sociétés .....	20
<b>7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>21</b>
<b>8 – AUTRES INFORMATIONS.....</b>	<b>21</b>
8.1 Engagements financiers .....	21
8.2 Parties liées .....	21
8.3 Effectifs.....	21
8.4 Événements postérieurs .....	22
8.5 Honoraires des commissaires aux comptes .....	22
<b>9 – INFORMATIONS SECTORIELLES.....</b>	<b>22</b>

## **1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**

GOLD BY GOLD est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation sur les sociétés commerciales en France. GOLD BY GOLD a été constituée le 23 janvier 1992 et son siège social est situé 111 avenue Victor Hugo à PARIS 16ème.

Le Groupe est présent dans le secteur des métaux précieux que ce soit dans le négoce, la collecte et le recyclage. L'activité de négoce est principalement réalisée avec des matières en provenance d'Amérique latine alors que l'activité recyclage est effectuée auprès des particuliers par le site internet français GoldbyGold.com ou directement auprès de certains tiers professionnels collecteurs.

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 31 décembre 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 n'étant pas établies dans la zone Euro, leur intégration génère donc un écart de conversion.

Lorsque les méthodes comptables appliquées par des filiales ne sont pas conformes à celles retenues par le Groupe, les modifications nécessaires sont apportées aux comptes de ces entreprises afin de les rendre compatibles avec les principes comptables retenus par le Groupe tels que décrits en note 3 « Principes et méthodes comptables ». Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'ensemble des sociétés consolidées clôture leurs comptes à la date du 31 décembre.

### **3.2 Méthodes d'évaluation**

Aux fins d'améliorer l'information financière de la société, sont présentées ci-après les méthodes appliquées concernant les opérations conclues en devises étrangères.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur au taux de début de mois pour chaque opération.

Les pertes et gains de changes réalisés sur les opérations de négoce sont enregistrés au résultat d'exploitation. Ils sont inclus dans le prix de vente et le coût d'achat des marchandises.

Les pertes et gains de changes constatés lors d'opérations financières sont enregistrés en résultat financier conformément au plan comptable général.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au compte de résultat.

### **3.3 Ecart d'acquisition**

L'écart entre le prix d'acquisition des titres et la juste valeur des actifs et passifs identifiés de l'entreprise est inscrit :

- Lorsqu'il est positif, à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ». Les écarts d'acquisition positifs sont amortis selon un plan dont la durée doit refléter, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés et documentés lors de l'acquisition ;
- Lorsqu'il est négatif, au passif du bilan sous la rubrique « provisions pour risques ». La provision pourrait faire l'objet d'un plan de reprise étalé sur plusieurs années.

En 2014, l'écart d'acquisition positif d'un montant de 22 237 € correspondant au rachat des 20% de parts sociales de la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR a été amorti sur le mode linéaire. Compte tenu du faible coût de cette opération, la durée d'amortissement a été arrêtée à 5 ans.



En 2015, à la suite d'une baisse significative du chiffre d'affaires et une perte de valeur de la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR, une dotation complémentaire a été comptabilisée afin que l'écart d'acquisition positif soit totalement amorti.

### **3.4 Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition (prix d'acquisition et frais accessoires) diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les amortissements sont comptabilisés en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- |                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| • Logiciels :         | 1 à 2 ans        |
| • Droit au bail :     | non amortissable |
| • Fonds de commerce : | non amortissable |

A chaque clôture, s'il existe un indice quelconque montrant qu'un actif a perdu de manière significative de sa valeur, il est procédé à un test de dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifiera prospectivement la base amortissable de l'actif concerné.

### **3.5 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (prix d'achat augmenté des frais accessoires après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement) diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les amortissements sont comptabilisés en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations corporelles.

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- |  |            |
|--|------------|
| • Matériels et outillages industriels :                | 3 à 4 ans  |
| • Agencements, Installations techniques et générales : | 5 à 15 ans |
| • Matériel de transport :                              | 3 à 4 ans  |
| • Matériel de bureau et informatique :                 | 3 ans      |
| • Mobilier :   | 3 à 4 ans  |

A chaque clôture, s'il existe un indice quelconque montrant qu'un actif a perdu de manière significative de sa valeur, il est procédé à un test de dépréciation. La comptabilisation d'une dépréciation modifiera prospectivement la base amortissable de l'actif concerné.

### **3.6 Immobilisations financières**

La valeur brute des participations non consolidées est constituée par le coût d'acquisition hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Les autres immobilisations financières font l'objet, si nécessaire, de provisions pour dépréciations.

### **3.7 Stocks et En cours**

Les stocks de métaux non transformés sont comptabilisés au coût d'achat. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au cours de réalisation.

Les stocks de métaux transformés sont évalués à la clôture de l'exercice en référence à une valeur de marché. En raison des coûts de transformation, il a été estimé que le coût de revient des métaux est comparable au cours de clôture établi par le London Bullion Market Association exprimé en euros. Compte tenu de la rotation rapide du stock, une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de réalisation (cours moyen de janvier) est inférieur à cette valeur de marché.

Les stocks de consommables (produits chimiques, ...) sont évalués au coût d'achat des biens.

### **3.8 Créances clients et autres débiteurs**

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Les risques de non-recouvrement font l'objet de provisions pour dépréciations appropriées et déterminées de manière individualisée ou sur la base de critères d'ancienneté.

### **3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Ce poste comprend les disponibilités et les placements à court terme.

### **3.10 Capital social**

Le capital au 31 décembre 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 (57K€). Un impôt différé a été généré sur le déficit du groupe pour 33 612€

### **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 accordées. Le chiffre d'affaires est reconnu après la livraison chez le client et une fois la qualité et le prix des métaux contenus connus.

### 3.15 Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en faisant le rapport entre le résultat net part du Groupe de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le Groupe ne dispose pas d'instrument de dilution du capital social.

## 4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le nombre de sociétés consolidées est le suivant :

	31/12/2018	31/12/2017
Intégration globale	3	2
Non consolidée	0	0

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2018 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
GOLD BY GOLD SAS Colombie	50,20%		IG	Production de métaux précieux

## 5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

### 5.1 Ecarts d'acquisition

Décomposition

	31/12/2018			31/12/2017
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net
Ecarts d'acquisition positif	22 237	22 237	0	0
Ecarts d'acquisition négatif	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>22 237</b>	<b>22 237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>22 237</b>	<b>22 237</b>	<b>0</b>

**5.2 Immobilisations incorporelles**

Décomposition

	31/12/2018			31/12/2017
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net
Logiciels	1 058	1 058	0	0
Droit au bail	0	0	0	0
Fonds de commerce	10 000	0	10 000	10 000
Autres immob. Incorporelles	0	0	0	0
Ecart d'acquisition négatif	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11 058</b>	<b>1 058</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>11 058</b>	<b>1 058</b>	<b>10 000</b>

**5.3 Immobilisations corporelles**

Décomposition

	31/12/2018			31/12/2017
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Inst. Tech, mat et out, indus.	68 560	64 069	4 491	2 215
Autres immo. Corporelles	144 527	92 618	51 909	41 729
Immo. Corp. En cours	81 616	0	81 616	54 913
<b>TOTAL</b>	<b>294 703</b>	<b>156 687</b>	<b>138 016</b>	<b>98 857</b>

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	283 539	184 681	98 858
Augmentations	68 494	20 234	48 260
Diminutions	57 330	48 228	9 102
Variations de périmètre	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>294 703</b>	<b>156 687</b>	<b>138 016</b>

**5.4 Immobilisations financières**

Décomposition

	31/12/2018			31/12/2017
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net
Titres de participations				
Créances ratt. à des participations				
Actions propres				
Dépôts et cautions versés	74 280		74 280	73 479
<b>TOTAL</b>	<b>74 280</b>	<b>0</b>	<b>74 280</b>	<b>73 479</b>

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	73 479	0	73 479
Augmentations	16 495	0	16 495
Diminutions	15 694	0	15 694
Variations de périmètre	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>74 280</b>	<b>0</b>	<b>74 280</b>

**5.5 Stocks et en-cours**

Décomposition

	31/12/2018			31/12/2017
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Métaux précieux	1 340 103		1 340 104	1 086 777
Consommables	8 026		8 026	7 819
<b>TOTAL</b>	<b>1 348 129</b>	<b>0</b>	<b>1 348 130</b>	<b>1 094 596</b>

**5.6 Créances**

Décomposition

	31/12/2018			31/12/2017
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Avances et acomptes versés	1 422 429		1 422 429	1 265 114
Clients	163 204	2 884	160 320	66 873
<b>Créances et av. versées</b>	<b>1 585 633</b>	<b>2 884</b>	<b>1 582 749</b>	<b>1 331 987</b>
Créances fiscales	236 366	0	236 366	313 190
Créances s/ cession d'immo.	0	0	0	0
Compte courant débiteurs	0	0	0	0
Débiteurs divers	1 685 757	0	1 685 757	1 614 521
<b>Autres créances</b>	<b>1 922 123</b>	<b>0</b>	<b>1 922 123</b>	<b>1 927 711</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 507 756</b>	<b>2 884</b>	<b>3 504 872</b>	<b>3 259 698</b>

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	119 256	1 303 173
Clients	160 320	
<b>Créances at av. versées</b>	<b>279 576</b>	<b>1 303 173</b>
Créances fiscales	236 366	
Créances s/ cession d'immo.	0	
Compte courant débiteurs	0	
Débiteurs divers	1 685 757	
<b>Autres créances</b>	<b>1 922 123</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 201 699</b>	<b>1 303 173</b>

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 1 487 K€.

**5.7 Trésorerie nette**

	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs mobilières de placement	958 641	948 119
Prov. Dép. valeurs mobilières de placement	0	0
VMP / Actions propres	0	0
Prov. Dép. Actions propres	0	0
<b>Total valeurs mobilières de placement</b>	<b>958 641</b>	<b>948 119</b>
Disponibilités	2 280 101	3 029 475
<b>Total dispo. Et instru. De trésorerie</b>	<b>2 280 101</b>	<b>3 029 475</b>
<b>Sous total actif</b>	<b>3 238 742</b>	<b>3 977 594</b>
Concours bancaires courants	1 820	551
<b>Sous total passif</b>	<b>1 820</b>	<b>551</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 236 922</b>	<b>3 977 043</b>

**5.8 Comptes de régularisation**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>ACTIF</b>		
Charges constatées d'avance	9 091	8 713
Ecart de conversion actif		0
<b>TOTAL</b>	<b>9 091</b>	<b>8 713</b>
<b>PASSIF</b>		
Produits constatés d'avance	0	0
Ecart de conversion passif	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**5.9 Impôts différés**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Impôts différés actifs</b>		
A nouveau	639	639
Variation	32 973	0
Ecart de conversion		0
<b>TOTAL</b>	<b>33 612</b>	<b>639</b>
<b>Impôts différés passifs</b>		
A nouveau	43 894	299 779
Variation	13 265	-255 885
Ecart de conversion		0
<b>TOTAL</b>	<b>57 159</b>	<b>43 894</b>

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 57 159€. Un impôt différé actif relatif au déficit du groupe a été constaté pour 33 612€

**5.10 Provisions pour risques et charges**

Décomposition

	31/12/2018	31/12/2017
Provisions pour litiges	0	0
Provisions pour risques	1 990 900	1 904 800
<b>Total prov. pour risques</b>	<b>1 990 900</b>	<b>1 904 800</b>
Provisions pour impôts	23 547	43 894
Provisions pour charges		0
<b>Total prov. pour charges</b>	<b>23 547</b>	<b>43 894</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 014 447</b>	<b>1 948 694</b>

Variations

	31/12/2017	Dotations	Reprises	31/12/2018
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions pour risques	1 904 800	86 100		1 990 900
<b>Total prov. pour risques</b>	<b>1 904 800</b>	<b>86 100</b>	<b>0</b>	<b>1 990 900</b>
Provisions pour impôts	43 894		20 347	23 547
Provisions pour charges	0	0	0	0
<b>Total prov. pour charges</b>	<b>43 894</b>	<b>0</b>	<b>20 347</b>	<b>23 547</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 948 694</b>	<b>86 100</b>	<b>20 347</b>	<b>2 014 447</b>

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 31 décembre 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 31 décembre 2018. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 901 K€. A ce jour, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie de la part de son représentant local pour les avances effectuées, d'une hypothèque sur un bien immobilier ainsi qu'une garantie correspondant à des parts de sociétés bénéficiaires de titres miniers (mine de Tungstène située au Pérou).



**5.11 Emprunts et dettes financières**

Décomposition

	31/12/2018	31/12/2017
Emprunts auprès des établissements de crédit	250 000	450 000
<b>Total emprunts</b>	<b>250 000</b>	<b>450 000</b>
Intérêts courus échus sur emprunts	1 051	1 354
Concours bancaires courants	1 820	551
Dettes financières diverses	0	0
<b>Total dettes financières</b>	<b>2 871</b>	<b>1 905</b>
<b>TOTAL</b>	<b>252 871</b>	<b>451 905</b>

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	200 000	50 000	0
<b>Total emprunts</b>	<b>200 000</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>
Intérêts courus échus sur emprunts	1 051	0	0
Concours bancaires courants	1 820	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
<b>Total dettes financières</b>	<b>2 871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>202 871</b>	<b>50 000</b>	<b>0</b>

**5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes**

Décomposition

	31/12/2018	31/12/2017
Fournisseurs et comptes rattachés	1 077 146	1 037 936
Avances et acomptes reçus	61 834	132 843
<b>Dettes fournisseurs et avances reçues</b>	<b>1 138 980</b>	<b>1 170 779</b>
Dettes sociales	30 124	52 178
Dettes fiscales	111 731	86 397
Fournisseurs d'immobilisations	0	0
Dettes diverses	694 856	570 053
<b>Autres dettes</b>	<b>836 711</b>	<b>708 628</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 975 691</b>	<b>1 879 407</b>

## Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	248 876	828 270	0
Avances et acomptes reçus	61 834	0	0
<b>Dettes fournisseurs et avances reçues</b>	<b>310 710</b>	<b>828 270</b>	<b>0</b>
Dettes sociales	30 124	0	0
Dettes fiscales	109 944	1 787	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	642 098	52 758	0
<b>Autres dettes</b>	<b>782 166</b>	<b>54 545</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 092 876</b>	<b>882 815</b>	<b>0</b>

Les avances et acomptes reçus proviennent des livraisons en cours de traitement auprès des clients. En contrepartie, ces livraisons en cours de traitement sont comptabilisées dans les stocks.

**6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT****6.1 Produits d'exploitation**

	31/12/2018	31/12/2017
Production vendue	9 610 574	10 174 762
Prestation de services	216 101	117 423
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>9 826 675</b>	<b>10 292 185</b>
Reprise amort. et prov. D'exploitation	0	43 514
Autres produits d'exploitation	60	2 615
Transferts de charges d'exploitation	4 388	4 289
<b>TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.</b>	<b>4 448</b>	<b>50 418</b>
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>9 831 123</b>	<b>10 342 603</b>

**6.2 Marge brute d'exploitation**

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9 826 675</b>	<b>10 292 185</b>
Achats	9 448 365	10 465 381
Variation de stock	-253 532	-245 162
<b>Coût d'achat</b>	<b>9 194 833</b>	<b>10 220 219</b>
Sous-traitance	78 341	74 286
<b>MARGE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>553 501</b>	<b>-2 320</b>
<b>TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>5,6%</b>	<b>0,0%</b>

L'exercice clos au 31/12/2018 tient compte de l'intégration des gains et pertes sur instruments financiers conformément au règlement ANC n° 2015-5 du 02 juillet 2015.

**6.3 Charges d'exploitation**

	31/12/2018	31/12/2017
Achats matières 1ères & autres appro.	9 448 365	10 465 381
Variation stocks de mat. 1ère et autres appro.	-253 532	-245 162
Achats sous-traitance	78 341	74 286
Achats non-stockés, matériel et fournitures	16 506	87 832
Autres charges externes	271 147	377 763
Impôts, taxes et versements assimilés	9 788	7 776
Rémunération du personnel	214 419	219 402
Charges sociales	92 798	93 018
Dotations amort. et prov. d'exploitation	20 233	32 375
Autres charges d'exploitation	68 935	55 624
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>9 967 000</b>	<b>11 168 295</b>

**6.4 Résultat financier**

	31/12/2018	31/12/2017
Produits et autres immobilisations financières	1 888	1 191
Gain de change	45 174	0
Autres produits financiers	27 414	28 786
Reprises sur prov. et amort. Financiers		18 976
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>74 476</b>	<b>48 953</b>
Dotation aux prov. et amort. Financiers	4 382	0
Intérêts et charges financières	14 062	18 761
Pertes de change	16 335	0
Autres charges Financières		93 909
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERS</b>	<b>34 779</b>	<b>112 670</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>39 697</b>	<b>-63 717</b>

**6.5 Résultat exceptionnel**

	31/12/2018	31/12/2017
Produits exceptionnels s/ op. de gestion	96 928	0
Produit de cession d'éléments d'actifs	24 990	15 292
Reprise de prov. Exceptionnelles	0	250 100
Transfert de charges exceptionnelles	0	0
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>121 918</b>	<b>265 392</b>
Charges exceptionnelles s/ op. de gestion	2 023	1 317
VNC des éléments d'actifs cédés	9 127	6 096
Dotation de provisions exceptionnelles	86 100	0
Autres charges exceptionnelles	0	0
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>97 250</b>	<b>7 413</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>24 668</b>	<b>257 979</b>

**6.6 Impôt sur les sociétés**

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31/12/2018	31/12/2017
Impôt courant	0	47 830
Impôt différé	-19 708	-255 855
<b>IMPOTS</b>	<b>-19 708</b>	<b>-208 025</b>

La charge d'impôt sur les sociétés correspond à l'impôt dû au titre de la période.

Rapprochement entre le taux légal en France et le taux d'imposition effectif :

	31/12/2018	31/12/2017
Résultat consolidé	-51 804	-423 375
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	-19 708	-208 055
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-71 512</b>	<b>-631 430</b>
<b>Taux courant d'imposition en France</b>	<b>28%</b>	<b>33,33%</b>
Charge (produit) d'impôt théorique	-20 023	-210 477
Effets sur l'impôt théorique :		0
des différences permanentes	4 912	6 422
des différences temporaires		0
des déficits fiscaux activés		0
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	1 787	0
des éléments divers (différence de taux d'IS à 28%)	-6 384	-4 000
<b>Charge (crédit) d'impôt réel</b>	<b>-19 708</b>	<b>-208 055</b>

**7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Autres variations	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>31/12/2016</b>	<b>273 361</b>	<b>4 330 975</b>	<b>170 040</b>	<b>0</b>	<b>4 774 376</b>	<b>56 650</b>	<b>4 831 026</b>
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
<b>31/12/2017</b>	<b>270 841</b>	<b>4 362 986</b>	<b>-423 375</b>	<b>0</b>	<b>4 210 452</b>	<b>0</b>	<b>4 210 452</b>
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
Variation de périmètre	0		0			49 059	49 059
Titres auto contrôle	0		0	-15 694	-15 694		-15 694
Variations de périmètre	0		0	-1 785	-1 785	-1 772	-3 557
Résultat de l'exercice	0	0	-48 614		-48 614	-3 190	-51 804
<b>31/12/2018</b>	<b>270 841</b>	<b>3 831 275</b>	<b>-48 614</b>	<b>-17 479</b>	<b>4 036 023</b>	<b>44 097</b>	<b>4 080 120</b>

**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 31 décembre 2018, à 39 970 €.

**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 155 480€.

Autres transactions avec les parties liées

	31/12/2018	31/12/2017
Comptes courants créditeurs	52 758	33 118

**8.3 Effectifs**

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

	31/12/2018	31/12/2017
Cadres	3	3
Employés, ouvriers	2	2
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

#### **8.4 Evénements postérieurs**

Le 4 avril 2019, la cour d'appel de Paris a rendu un arrêt condamnant la société COOKSON METAUX PRECIEUX à payer à la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR la somme de 79keur au titre d'une rupture de relation commerciale établie. Cette décision peut faire l'objet d'un pourvoi en cassation par les parties dans un délai de deux mois à compter de la signification de l'arrêt d'appel.

#### **8.5 Honoraires des commissaires aux comptes**

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat consolidé de l'exercice 2018 sont les suivants :

	Euros	%
Certification des comptes	15 000	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>15 000</b>	<b>100%</b>

### **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 différente de ceux des autres secteurs de la société. La société n'a identifié qu'un seul secteur d'activité : le secteur des métaux précieux.