

GROUPE GOLD BY GOLD

Comptes consolidés 2013

ACTIF

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisition		0	0
Immobilisations incorporelles	5.1	31 919	438 904
Immobilisations corporelles	5.2	157 917	334 461
Immobilisations financières	5.3	110 054	78 496
Titres mis en équivalence		0	0
Total de l'Actif Immobilisé		299 890	851 861
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	5.4	2 893 570	7 035 928
Créances clients et av. versées	5.5	903 459	145 526
Autres créances	5.5	366 586	642 448
Impôts différés actifs	5.8	34 654	6 765
Comptes de régularisation	5.7	54 360	61 513
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.6	5 025 295	2 185 614
Total de l'Actif Circulant		9 277 924	10 077 794
TOTAL DE L'ACTIF		9 577 814	10 929 655

PASSIF

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital		273 361	273 361
Primes		2 792 113	2 792 113
Réserves		2 321 758	1 749 222
Résultat net		62 763	709 217
Provisions réglementées		0	0
Subventions d'investissement		0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		5 449 995	5 523 913
Intérêts minoritaires		71 804	300 893
Total des Capitaux Propres de l'Ensemble	7	5 521 799	5 824 806
PROVISIONS			
Provisions pour risques & charges		5 847	1 892
Provisions pour impôts différés	5.8	534 962	533 084
Total des Provisions		540 809	534 976
DETTES			
Autres emprunts et dettes financières	5.9	1 000 000	0
Concours bancaires	5.9	217 307	43 189
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.10	1 729 477	3 557 104
Comptes courants d'associés	8.2	256 534	340 193
Autres dettes	5.10	311 888	629 387
Comptes de régularisation	5.7	0	0
Total des Dettes		3 515 206	4 569 873
TOTAL DU PASSIF		9 577 814	10 929 655

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
Produits d'exploitation	6.1	127 990 676	163 147 136
Chiffre d'affaires		127 973 211	161 836 217
Autres produits d'exploitation		17 465	1 310 919
Charges d'exploitation	6.3	127 665 306	161 021 107
Achats et variation de stock		125 709 955	158 931 231
Impôts, taxes et versements assimilés		76 170	142 646
Charges de personnel		928 671	981 068
Dotations aux amortissements et provisions		90 658	112 877
Autres charges d'exploitation		859 852	853 285
RESULTAT D'EXPLOITATION		325 370	2 126 029
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		3 309	0
Charges financières		41 295	25 059
RESULTAT FINANCIER	6.4	-37 986	-25 059
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		287 384	2 100 970
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	-523 894	-692 931
Impôts sur les bénéfices		-44 174	483 828
Impôts différés		-26 011	-4 893
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	-70 185	478 935
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		-166 325	929 104
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-166 325	929 104
Intérêts minoritaires		-229 088	219 887
RESULTAT NET		62 763	709 217
Résultat par action	3.15	0,02	0,26
Résultat dilué par action	3.15	0,02	0,26

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2013	31/12/2012
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	62 763	709 217
Résultat net - Part des minoritaires	-229 088	219 887
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Dotations aux Amortissements et provisions	338 275	112 877
Reprises des Amortissements et provisions	-12 469	-16 524
Plus et moins values de cession	272 208	9 823
Impôts différés	-26 011	-4 893
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	405 678	1 030 387
Variation des frais financiers	2 722	
Variation nette exploitation	1 608 242	-1 515 874
Variation de stock	4 153 782	-1 490 104
Variation des créances d'exploitation	-725 461	1 056 443
Variation des dettes d'exploitation	-1 820 079	-1 082 213
Variation nette hors exploitation	-157 822	-225 674
Variation des créances hors exploitation	243 731	-451 243
Variation des dettes hors exploitation	-408 706	281 272
Charges et produits constatés d'avance	7 153	-55 703
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	1 453 142	-1 741 548
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 858 820	-711 161
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	-7 550	103 143
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-14 147	-524 245
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	660	4 653
Subvention d'investissement encaissée		
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	-55 269	-35 044
Remboursement & cession d'immo. financières	22 453	27 870
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-53 853	-423 623
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital		2 835 974
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-136 682	-114 751
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Souscription d'emprunts	1 000 000	
Remboursement d'emprunts		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	863 318	2 721 223
VARIATION DE TRESORERIE	2 668 285	1 586 439
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2 142 425	555 986
TRESORERIE A LA CLOTURE	4 810 710	2 142 425

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	8
3.3 Ecart d'acquisition.....	8
3.4 Immobilisations incorporelles	8
3.5 Immobilisations corporelles	9
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 Capital social	9
3.11 Provisions pour risques et charges	9
3.12 Imposition différée	10
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 Produits d'exploitation	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 auprès des particuliers par le site internet français www.GoldbyGold.com ainsi que par le réseau de point de collecte en magasin sous l'enseigne GOLD & GO mais aussi directement auprès de certains professionnels collecteurs.

Afin d'accompagner le financement du développement croissant du Groupe GOLD BY GOLD, la société a reçu en février 2013 de la part d'OSEO un prêt de 1 M€ sur 7 années dans le cadre d'un Contrat de Développement Participatif (CDP), financement qui avait été sollicité suite à l'introduction en bourse du mois d'avril 2012.

Sur l'exercice 2013, la division Négoce de GOLD BY GOLD a négocié 3 087 kg d'Or, en recul de 6% par rapport au volume d'activité réalisé en 2012. Les activités de négoce du Groupe ont été pénalisées par (i) une concurrence accrue de nouveaux acteurs dans les pays andins, (ii) des conditions de marché difficiles sur les marchés des métaux précieux, et notamment le recul de 18% des cours de l'Or sur l'année 2013 par rapport à 2012 (Source : cours moyen en euro du fixing sur le LMBA).

La division Collecte & Recyclage a collecté 193 kg d'Or en France au cours de l'année écoulée, soit un repli de 36% par rapport aux volumes 2012. Dans un contexte de marché moins porteur, marqué par un phénomène d'attentisme des particuliers face à la baisse du cours de l'Or, par une concurrence plus forte et une réglementation mal-adaptée et défavorable aux pure-players du recyclage des métaux précieux, le Groupe s'est attaché à poursuivre l'adaptation de sa structure de coût, et notamment de son réseau physique. Au 31 décembre 2013, l'enseigne GOLD & GO comptait ainsi 6 points de collecte contre 12 à fin 2012.

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 31 décembre 2013, 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 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, plusieurs droits 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 : | 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.

Un test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2013. Celui-ci a été effectué par comparaison des chiffres d'affaires 2011 à aujourd'hui et a fait apparaître une diminution significative de la marge sur les fonds de commerce acquis en septembre 2011.

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 2013 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 comptables et fiscaux selon la méthode du report variable.

Les impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actifs et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base du taux normal d'impôt sur les sociétés de 33,1/3%.

Les provisions règlementées (provision pour hausse des prix) en comptes sociaux ont été annulées dans les comptes consolidés et ont généré une différence temporaire d'impôt (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 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 :

	2013	2012
Intégration globale	3	3
Non consolidé	1	3

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2013 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2013	% Contrôle 2012	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%	51%	IG	Collecte d'objets en or
JEWELLERY ETHICAL MINDED SARL	1%	1%	non conso.	Joallerie

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN**5.1 Immobilisations incorporelles**

Décomposition

	31/12/13			31/12/12
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Logiciels	8 608	3 189	5 419	404
Droit au bail	6 500	0	6 500	28 500
Fonds de commerce	210 000	190 000	20 000	410 000
Autres imm. incorporelles	0	0	0	0
TOTAL	225 108	193 189	31 919	438 904

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	439 558	654	438 904
Augmentations	7 550	192 535	-184 985
Diminutions	222 000	0	222 000
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	225 108	193 189	31 919

En raison d'une diminution significative du chiffre d'affaires de la société BON ALOI, le Groupe a comptabilisé une provision pour dépréciation du fonds de commerce présent dans cette filiale, et ce à hauteur de 190 K€.

5.2 Immobilisations corporelles

Décomposition

	31/12/13			31/12/12
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Inst. tech, mat et outillages ind.	91 155	46 770	44 385	67 698
Autres immo. corporelles	308 926	195 394	113 532	266 763
Immo. corp. en cours	0	0	0	0
TOTAL	400 081	242 164	157 917	334 461

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	464 424	129 963	334 461
Augmentations	15 406	140 382	-124 976
Diminutions	79 749	28 181	51 568
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	400 081	242 164	157 917

5.3 Immobilisations financières

Décomposition

	31/12/13			31/12/12
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Titres de participation	500	500	0	500
Créances ratt. à des part. conso.	6 000	6 000	0	758
Dépôts et cautions versés	110 054	0	110 054	77 238
TOTAL	116 554	6 500	110 054	78 496

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	83 738	5 242	78 496
Augmentations	55 269	1 258	54 011
Diminutions	22 453	0	22 453
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	116 554	6 500	110 054

5.4 Stocks et en-cours

Décomposition

	31/12/13			31/12/12
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Métaux précieux	2 885 437	0	2 885 437	7 025 216
Consommables	8 133	0	8 133	10 712
TOTAL	2 893 570	0	2 893 570	7 035 928

5.5 Créances

Décomposition

	31/12/13			31/12/12
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Avances et ac. versés	868 322	0	868 322	124 144
Clients	35 496	359	35 137	21 382
Créances et av. versées	903 818	359	903 459	145 526
Créances sociales	592	0	592	0
Créances fiscales	349 742	0	349 742	220 314
Comptes courants débiteurs	18	0	18	18
Créances sur cession d'immo.	700	0	700	0
Débiteurs divers	40 534	25 000	15 534	422 116
Autres créances	391 586	25 000	366 586	642 448
TOTAL	1 295 404	25 359	1 270 045	787 974

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	868 322	0
Clients	35 496	0
Créances sociales	592	0
Créances fiscales	349 742	0
Comptes courants débiteurs	18	0
Créances sur cession d'immo.	700	0
Débiteurs divers	40 534	0
TOTAL	1 295 404	0

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

5.6 Trésorerie nette

	31/12/13	31/12/12
Valeurs mobilières de placement	912 158	10 734
Prov.dép. Valeurs mobilières de placement	1 598	218
VMP / Actions propres	13 955	12 017
Prov.dép. Actions propres	0	0
Total valeurs mobilières de placement	924 515	22 533
Disponibilités	4 100 780	2 163 081
Total dispo. et instru. de trésorerie	4 100 780	2 163 081
Sous-total actif	5 025 295	2 185 614
Concours bancaires courants	214 585	43 189
Sous-total passif	214 585	43 189
TOTAL	4 810 710	2 142 425

5.7 Comptes de régularisation

	31/12/13	31/12/12
ACTIF		
Charges constatées d'avance	54 360	61 513
Compte de liaison actif	0	0
Ecart de conversion actif	0	0
TOTAL	54 360	61 513
PASSIF		
Produits constatés d'avance	0	0
Compte de liaison passif	0	0
Ecart de conversion passif	0	0
TOTAL	0	0

5.8 Impôts différés

	31/12/13	31/12/12
Impôts différés actifs		
A Nouveau	6 765	1 953
Variation	27 889	4 812
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	34 654	6 765
Impôts différés passifs		
A Nouveau	533 084	533 164
Variation	1 878	-80
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	534 962	533 084

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. 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.

5.9 Emprunts et dettes financières

Décomposition

	31/12/13	31/12/12
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 000 000	0
Intérêts courus non échus sur emprunts	2 722	0
Concours bancaires courants	214 585	43 189
Dettes financières diverses	0	0
TOTAL	1 217 307	43 189

Afin d'accompagner le financement du développement croissant du Groupe GOLD BY GOLD, la société a reçu en février 2013 de la part d'OSEO un prêt de 1 M€ dans le cadre d'un Contrat de Développement Participatif (CDP), financement qui avait été sollicité suite à l'introduction en bourse du mois d'avril 2012.

Conçu pour financer la croissance et renforcer la structure financière des PME et ETI, le CDP est un crédit sur 7 ans, avec un différé d'amortissement du capital de 2 ans.

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	0	750 000	250 000
Intérêts courus non échus s/emprunts	2 722	0	0
Concours bancaires courants	214 585	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
TOTAL	217 307	750 000	250 000

5.10 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	31/12/2013	31/12/2012
Fournisseurs et comptes rattachés	253 490	392 377
Avances et acomptes reçus	1 475 987	3 164 727
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 729 477	3 557 104
Dettes sociales	137 397	232 990
Dettes fiscales	174 491	396 397
Fournisseurs d'immobilisations	0	0
Dettes diverses	0	0
Autres dettes	311 888	629 387
TOTAL	2 041 365	4 186 491

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	253 490	0	0
Avances et acomptes reçus	1 475 987	0	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 729 477	0	0
Dettes sociales	137 397	0	0
Dettes fiscales	174 491	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	0	0	0
Autres dettes	311 888	0	0
TOTAL	2 041 365	0	0

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

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

	31/12/13	31/12/12
Production vendue	127 839 631	161 707 929
Prestations de services	133 580	128 288
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	127 973 211	161 836 217
Reprises amort. et prov. d'exploitation	12 469	16 523
Autres produits d'exploitation	2 336	1 905
Transfert de charges d'exploitation	2 660	1 292 491
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	17 465	1 310 919
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	127 990 676	163 147 136

6.2 Marge brute d'exploitation

	31/12/13	31/12/12
Chiffre d'affaires	127 973 211	161 836 217
Achats	121 368 772	160 198 942
Variation de stock	4 153 781	-1 490 103
Transfert de charges	0	-1 272 880
Coût d'achat	125 522 553	157 435 959
Sous-traitance	155 588	164 417
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	2 295 070	4 235 841
Taux Marge Brute d'Exploitation	1,8%	2,6%

6.3 Charges d'exploitation

	31/12/13	31/12/12
Achats matières 1ères & autres appro.	121 368 772	160 198 942
Variation stocks mat. 1ères & autres appro.	4 153 781	-1 490 103
Achats de sous-traitance	155 588	164 417
Achats non stockés, matériel et fournitures	31 814	52 225
Autres charges externes	834 944	839 435
Impôts, taxes et versements assimilés	76 170	142 646
Rémunération du personnel	684 885	713 983
Charges sociales	243 786	267 085
Dotations amort. et prov. d'exploitation	90 658	112 877
Autres charges d'exploitation	24 908	19 600
TOTAL	127 665 306	161 021 107

6.4 Résultat financier

	31/12/13	31/12/12
Produits des autres immobilisations financières	0	0
Gains de change	0	0
Autres produits financiers	0	0
Reprises sur prov. et amort. financiers	3 309	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	3 309	0
Dotations aux prov. & amort. financiers	2 638	5 460
Intérêts et charges financières	33 085	13 229
Pertes de change	0	22
Charges nettes sur cession de VMP	5 572	6 348
Autres charges financières	0	0
TOTAL CHARGES FINANCIERES	41 295	25 059
RESULTAT FINANCIER	-37 986	-25 059

6.5 Résultat exceptionnel

	31/12/13	31/12/12
Produits exceptionnels sur op. de gestion	0	1 861
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 360	5 156
Transferts de charges exceptionnelles	0	610 481
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	1 360	617 498
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	4 069	1 295 450
VNC des éléments d'actifs cédés	273 568	14 979
Dotations de provisions exceptionnelles	247 617	0
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	525 254	1 310 429
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-523 894	-692 931

Suite à la baisse du cours de l'or et à une diminution significative du chiffre d'affaires, le Groupe :

- a fermé plusieurs points de collecte dont le coût a été enregistré en charges exceptionnelles pour un montant de 273 K€,
- et a comptabilisé des provisions complémentaires exceptionnelles : une provision pour dépréciation d'un fonds de commerce (190 K€) et une provision pour dépréciation des immobilisations corporelles des points de collecte encore ouverts en 2014 (53 K€).

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31/12/13	31/12/12
Impôt courant	-44 174	483 828
Impôt différé	-26 011	-4 893
IMPOTS	-70 185	478 935

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 :

	31/12/13	31/12/12
Résultat net consolidé	-166 325	929 104
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	-70 185	478 935
Résultat avant impôt	-236 510	1 408 039
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	-78 837	469 703
Effets sur l'impôt théorique :		
des différences permanentes	424	5 363
des différences temporaires	167	
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés		
des éléments divers	8 061	3 869
Charge (crédit) d'impôt réel	-70 185	478 935

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						
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			
Distribution de dividendes		-25 500		-25 500		-25 500
Augmentation de capital	127 500	-127 500			24 500	24 500
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			
Distribution de dividendes		-114 750		-114 750		-114 750
Augmentation de capital	43 861	2 792 111		2 835 972		2 835 972
Autres variations						
Resultat de l'exercice			709 217	709 217	219 887	929 104
31/12/2012	273 361	4 541 335	709 217	5 523 913	300 893	5 824 806
Affectation du résultat N-1		709 217	-709 217			
Distribution de dividendes		-136 681		-136 681		-136 681
Augmentation de capital						
Autres variations						
Resultat de l'exercice			62 763	62 763	-229 089	-166 326
31/12/2013	273 361	5 113 871	62 763	5 449 995	71 804	5 521 799

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 2013, à 252 K€.

8.2 Parties liéesRémunération 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 de l'exercice s'élèvent à un montant global de 178 773 €.

Autres transactions avec les parties liées

	31/12/13	31/12/12
Comptes courants créditeurs	256 534	340 193

8.3 Effectifs et Droit à la formation

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

	31/12/13	31/12/12
Cadres	5	5
Employés, ouvriers	14	18
Total	19	23

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 partie collecte d'Or auprès des particuliers et indirectement celle auprès des professionnels se trouvent affectées début 2014 par une évolution réglementaire non favorable. Ainsi :

- La taxe forfaitaire sur les métaux précieux a subi une augmentation de 33% au 1er janvier 2014 portant celle-ci à 10% et sa collecte revient à tous les acquéreurs résidents professionnels au lieu des intermédiaires acquéreurs. Cette augmentation a pour conséquence de favoriser la vente par les particuliers de leurs bijoux à recycler dans les pays voisins. En effet, une grande majorité des pays limitrophes n'applique pas de taxe pour ces opérations. Cette hausse a eu également pour conséquence le rachat de bijoux à recycler par certains acteurs en tant que bijoux d'occasion et non en tant que vieil Or, alors que la valeur de rachat est basée sur le poids de l'Or contenu. Ainsi, leur vente est exonérée de la taxe forfaitaire sur les métaux précieux quand leur valeur unitaire reste inférieure à 5 000 euros. Au-delà de cette valeur, la taxe n'est que de 6%. Cette différenciation de taxation pour le même objet crée une distorsion de concurrence au détriment de ceux qui rachètent et recyclent les vieux bijoux.

- Le 17 mars 2014 a été promulguée la loi relative à la consommation (n°2014-344) qui dans son article 24 section 15 traite des contrats d'achat de métaux précieux. L'article L.121-102 introduit un délai de rétractation pour le consommateur de vingt-quatre heures qui suspend l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties. Le décret d'application est en cours de rédaction mais il risque de mettre en péril les achats à distance étant donné que l'obligation de devoir rendre les objets au consommateur pendant ce délai risque d'être obligatoire.

Ces deux évolutions réglementaires en 2014 s'ajoutent au Décret n° 2013-417 du 21 mai 2013 portant modification du Code des postes et des communications électroniques qui interdit l'insertion de métaux précieux dans les envois postaux y compris dans les envois à valeur déclarée

ou recommandés. Bien que les bijoux ne soient pas considérés comme des métaux précieux, cela affecte le transport de l'Or investissement et donc l'activité de vente de Mini-lingots de la Société.

En ce qui concerne l'activité de Négoce, dont l'essentiel est réalisé au Pérou, GOLD BY GOLD a rencontré en début d'exercice 2014 un renforcement rigoureux des contrôles des autorités péruviennes sur les exportations d'Or, dans le cadre de la politique de lutte contre l'extraction aurifère illégale. GOLD BY GOLD a dû ainsi faire face à un durcissement réglementaire soudain qui s'est traduit, pour le représentant local du Groupe, pour les producteurs locaux et pour les fournisseurs, par de multiples obligations et pièces administratives à mettre à la disposition des autorités.

Dans ce contexte, des quantités d'Or ont été immobilisées sous douane fin janvier 2014 par les autorités péruviennes, pour un montant de l'ordre de 1,25 M€, le temps de mener à bien les contrôles. Ces immobilisations de marchandises ont logiquement perturbé l'activité de la division Négoce qui s'est retrouvée temporairement à l'arrêt courant février 2014. L'activité a toutefois pu reprendre début mars sur la base de procédures administratives renforcées. Les volumes d'Or négociés devraient néanmoins s'en trouver sensiblement affectés au cours des prochains mois, en attendant une normalisation de la situation.

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	16 000	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	16 000	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.