

SA GOLD BY GOLD

111, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS

RAPPORT

de

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

(Exercice clos le 31 décembre 2012)

ASSEMBLEE GENERALE DU 6 JUN 2013



Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 18 avril 2013

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- ✓ Le contrôle des comptes consolidés de la société **GOLD BY GOLD** tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- ✓ La justification de mes appréciations,
- ✓ les vérifications spécifiques prévues par la Loi,

Ces comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues, et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités



II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS SPECIFIQUES

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévues par la loi des informations relatives au groupe dans le rapport de gestion.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Le Commissaire aux Comptes


D. FORESTIER

GROUPE GOLD BY GOLD

Comptes consolidés 2012

ACTIF

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition		0	0
Immobilisations incorporelles	5.1	438 904	542 576
Immobilisations corporelles	5.2	334 461	200 226
Immobilisations financières	5.3	78 496	56 061
Titres mis en équivalence		0	0
Total de l'Actif Immobilisé		851 861	798 863
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	5.4	7 035 928	5 557 248
Créances clients et av. versées	5.5	145 526	1 186 912
Autres créances	5.5	642 448	220 262
Impôts différés actifs	5.8	6 765	1 953
Comptes de régularisation	5.7	61 513	5 810
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.6	2 185 614	923 429
Total de l'Actif Circulant		10 077 794	7 895 614
TOTAL DE L'ACTIF		10 929 655	8 694 477

PASSIF

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital		273 361	229 500
Primes		2 792 113	0
Réserves		1 749 222	793 244
Résultat net		709 217	1 070 730
Provisions réglementées		0	0
Subventions d'investissement		0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		5 523 913	2 093 474
Intérêts minoritaires		300 893	81 006
Total des Capitaux Propres de l'Ensemble	7	5 824 806	2 174 480
PROVISIONS			
Provisions pour risques & charges		1 892	7 416
Provisions pour impôts différés	5.8	533 084	533 164
Total des Provisions		534 976	540 580
DETTES			
Autres emprunts et dettes financières	5.9	0	0
Concours bancaires	5.9	43 189	367 443
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.10	3 557 104	4 776 336
Comptes courants d'associés	8.2	340 193	112 957
Autres dettes	5.10	629 387	722 681
Comptes de régularisation	5.7	0	0
Total des Dettes		4 569 873	5 979 417
TOTAL DU PASSIF		10 929 655	8 694 477

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Produits d'exploitation	6.1	163 147 136	111 400 090
Chiffre d'affaires		161 836 217	111 375 715
Autres produits d'exploitation		1 310 919	24 375
Charges d'exploitation	6.3	161 021 107	109 721 147
Achats et variation de stock		158 931 231	108 413 756
Impôts, taxes et versements assimilés		142 646	59 842
Charges de personnel		981 068	455 877
Dotations aux amortissements et provisions		112 877	44 387
Autres charges d'exploitation		853 285	747 285
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 126 029	1 678 943
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		0	12 178
Charges financières		25 059	44 933
RESULTAT FINANCIER	6.4	-25 059	-32 755
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		2 100 970	1 646 188
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	-692 931	8 725
Impôts sur les bénéfices		483 828	222 562
Impôts différés		-4 893	322 516
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	478 935	545 078
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		929 104	1 109 835
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		929 104	1 109 835
Intérêts minoritaires		219 887	39 105
RESULTAT NET		709 217	1 070 730
Résultat par action	3.15	0,26	0,47
Résultat dilué par action	3.15	0,26	0,47

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2012	31/12/2011
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	709 217	1 070 730
Résultat net - Part des minoritaires	219 887	39 105
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Dotations aux Amortissements et provisions	112 877	44 387
Reprises des Amortissements et provisions	-16 524	
Plus et moins values de cession	9 823	-9 629
Impôts différés	-4 893	322 516
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	1 030 387	1 467 109
Variation nette exploitation	-1 515 874	-366 253
Variation de stock	-1 490 104	-3 179 246
Variation des créances d'exploitation	1 056 443	-706 106
Variation des dettes d'exploitation	-1 082 213	3 519 099
Variation nette hors exploitation	-225 674	164 039
Variation des créances hors exploitation	-451 243	-40 481
Variation des dettes hors exploitation	281 272	202 546
Charges et produits constatés d'avance	-55 703	1 974
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-1 741 548	-202 214
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-711 161	1 264 895
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	103 143	-279 707
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-524 245	-143 093
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	4 653	11 420
Subvention d'investissement encaissée		
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	-35 044	-40 531
Remboursement & cession d'immo. financières	27 870	83 188
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-423 623	-368 723
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	2 835 974	24 500
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-114 751	-25 500
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		
Souscription d'emprunts		
Remboursement d'emprunts		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 721 223	-1 000
VARIATION DE TRESORERIE	1 586 439	895 172
TRESORERIE A L'OUVERTURE	555 986	-339 186
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 142 425	555 986

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 Capitaux propres.....	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 par le site internet français www.GoldbyGold.com lancé au premier trimestre 2010 ainsi que par le réseau de point de collecte en magasin sous l'enseigne GOLD & GO.

Au cours de l'année 2012, l'activité du Groupe a été marquée par plusieurs événements à caractère exceptionnel ou ayant sur les comptes un impact à caractère majeur :

- La société 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 nets d'impôts sur la prime d'émission pour un montant de 300 K€.
- Le Groupe a subi un sinistre durant l'exercice qui a été comptabilisé en résultat exceptionnel pour un montant net de 687 K€.

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 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 clôture leurs comptes à la date du 31 décembre.

3.2 Méthodes d'évaluation

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

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

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

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

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

3.3 Ecarts d'acquisition

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

- lorsqu'il est positif, à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ». Les écarts d'acquisition 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.

Aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 31 décembre 2012 car les fonds de commerce ont été acquis peu de temps avant la clôture du dernier exercice (septembre 2011) et qu'aucun indice de diminution significative de la marge sur les fonds de commerce acquis n'a été détecté sur le premier exercice de Bon Aloï. 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 :

- | | |
|--|------------|
| • 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 Capitaux propres

Le capital au 31 décembre 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 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 :

	2012	2011
Intégration globale	3	3
Non consolidé	3	3

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2012 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2012	% Contrôle 2011	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.	Joellerie

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.

Compte tenu de la durée exceptionnelle (21 mois) du 1^{er} exercice comptable, la société BON ALOI a été intégrée à partir d'une situation intermédiaire arrêtée au 31 décembre 2011 non audité par le commissaire aux comptes titulaire. Cette situation met en avant un chiffre d'affaires et un résultat net s'élevant respectivement à 2 M€ et 66,3 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

	Valeurs Brutes	Amortiss./ Dépréciations	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Logiciels	1 058	654	404	933
Droit au bail	28 500		28 500	6 500
Fonds de commerce	410 000		410 000	410 000
Autres imm. incorporelles				125 143
TOTAL	439 558	654	438 904	542 576

Variations

	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
31 décembre N-1	542 701	125	542 576
Augmentations	374 497	529	373 968
Diminutions	477 640		477 640
Variations de périmètre			
TOTAL	439 558	654	438 904

Au cours de l'exercice 2012, le Groupe a réalisé des investissements incorporels correspondant à l'acquisition de plusieurs droits au bail réalisée par la filiale BON ALOI.

Les frais engagés dans le cadre de l'introduction sur le marché ALTERNEXT de NYSE Euronext Paris (102,8 K€ en 2011 et 347,4 K€ en 2012) ont été imputés nets d'impôts sur la prime d'émission pour un montant de 300 K€.

5.2 Immobilisations corporelles

Décomposition

	Valeurs Brutes	Amort. et Prov.	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Terrains				
Constructions				
Inst. tech, mat et outillages ind.	99 298	31 600	67 698	34 367
Autres immo. corporelles	365 126	98 363	266 763	165 859
Imm. corporelles en cours				
TOTAL	464 424	129 963	334 461	200 226

Variations

	Valeurs Brutes	Amort. et Prov.	Valeurs Nettes
31 décembre N-1	259 286	59 060	200 226
Augmentations	214 138	75 924	138 214
Diminutions	9 000	5 021	3 979
Variations de périmètre			
TOTAL	464 424	129 963	334 461

5.3 Immobilisations financières

Décomposition

	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Titres de participations	500		500	500
Créances ratt. à des part. conso.	6 000	5 242	758	7 367
Dépôts et cautions versés	77 238		77 238	48 194
TOTAL	83 738	5 242	78 496	56 061

Variations

	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs Nettes
31 décembre N-1	77 861	21 800	56 061
Augmentations	35 044	5 242	29 802
Diminutions	29 167	21 800	7 367
Variations de périmètre			
TOTAL	83 738	5 242	78 496

5.4 Stocks et en-cours

Décomposition

	Valeurs Brutes	Dépréciations	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
En-cours et produits	7 036 640	11 424	7 025 216	5 539 125
Consommables & emballages	10 712		10 712	18 123
TOTAL	7 047 352	11 424	7 035 928	5 557 248

5.5 Créances

Décomposition

	Valeurs Brutes	Dépréciation	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Avances et acomptes versés	124 144		124 144	1 116 135
Clients	21 382		21 382	70 777
Créances et avances versées	145 526		145 526	1 186 912
Créances sociales				659
Créances fiscales	220 314		220 314	133 186
Comptes courants débiteurs	18		18	
Débiteurs divers	447 116	25 000	422 116	86 417
Autres créances	667 448	25 000	642 448	220 262
TOTAL	812 974	25 000	787 974	1 407 174

Le poste « débiteurs divers » comprend principalement le produit à recevoir de l'assurance d'un montant de 410 K€.

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	124 144	
Clients	21 382	
Créances fiscales	220 314	
Comptes courants débiteurs	18	
Débiteurs divers	422 116	
TOTAL	787 974	0

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

5.6 Trésorerie nette

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Valeurs mobilières de placement	10 734	10 734
Prov.dép.Valeurs mobilières de placement	218	
Actions propres	12 017	
Total valeurs mobilières de placement	22 533	10 734
Disponibilités	2 163 081	912 695
Total dispo. et instru. de trésorerie	2 163 081	912 695
Sous-total actif	2 185 614	923 429
Concours bancaires courants	43 189	367 443
Sous-total passif	43 189	367 443
TOTAL	2 142 425	555 986

5.7 Comptes de régularisation

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
ACTIF		
Charges constatées d'avance	61 513	5 810
Compte de liaison actif		
Ecart de conversion actif		
TOTAL	61 513	5 810
PASSIF		
Produits constatés d'avance		
Compte de liaison passif		
Ecart de conversion passif		
TOTAL	0	0

5.8 Impôts différés

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Impôts différés actifs		
A Nouveau	1 953	834
Variation	4 812	1 119
Ecart de conversion		
TOTAL	6 765	1 953
Impôts différés passifs		
A Nouveau	533 164	209 529
Variation	-80	323 635
Ecart de conversion		
TOTAL	533 084	533 164

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

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Emprunts auprès des établissements de crédit		
Intérêts courus non échus sur emprunts		
Concours bancaires courants	43 189	367 443
Dettes financières diverses		
TOTAL	43 189	367 443

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	43 189		
Dettes financières diverses			
TOTAL	43 189	0	0

5.10 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Fournisseurs et comptes rattachés	392 377	478 677
Avances et acomptes reçus	3 164 727	4 297 659
Dettes fournisseurs et avances reçues	3 557 104	4 776 336
Dettes sociales	232 990	133 438
Dettes fiscales	396 397	304 818
Fournisseurs d'immobilisations		284 349
Dettes diverses		76
Autres dettes	629 387	722 681
TOTAL	4 186 491	5 499 017

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	392 377		
Avances et acomptes reçus	3 164 727		
Dettes fournisseurs et avances reçues	3 557 104	0	0
Dettes sociales	232 990		
Dettes fiscales	396 397		
Fournisseurs d'immobilisations			
Dettes diverses			
Autres dettes	629 387	0	0
TOTAL	4 186 491	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

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Production vendue	161 707 929	111 125 599
Prestations de services	128 288	250 116
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	161 836 217	111 375 715
Reprises amort. et prov. d'exploitation	16 523	0
Autres produits d'exploitation	1 905	12 566
Transfert de charges d'exploitation	1 292 491	11 809
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	1 310 919	24 375
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	163 147 136	111 400 090

Le transfert de charge d'exploitation concerne principalement les dépenses d'exploitation liées au sinistre subi.

6.2 Marge brute d'exploitation

	31/12/12	31/12/11
Chiffre d'affaires	161 836 217	111 375 715
Achats	160 198 942	111 406 673
Variation de stock	-1 490 103	-3 179 246
Transfert de charges	-1 272 880	0
Coût d'achat	157 435 959	108 227 427
Sous traitance	164 417	141 174
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	4 235 841	3 007 114
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	2,6%	2,7%

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

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Achats matières 1ères & autres appro.	160 198 942	111 406 673
Variation stocks matières 1ères & autres appro.	-1 490 103	-3 179 246
Achats de sous-traitance	164 417	141 174
Achats non stockés, matériel et fournitures	52 225	45 155
Autres charges externes	839 435	725 361
Impôts, taxes et versements assimilés	142 646	59 842
Rémunération du personnel	713 983	305 811
Charges sociales	267 085	150 066
Dotations amort. et prov. d'exploitation	112 877	44 387
Autres charges d'exploitation	19 600	21 924
TOTAL	161 021 107	109 721 147

6.4 Résultat financier

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Produits des autres immobilisations financières		7 367
Gains de change		4 725
Autres produits financiers		86
Reprises sur prov. et amort. financiers		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	0	12 178
Dotation aux prov. & amort. financiers	5 460	
Intérêts et charges financières	13 229	22 401
Pertes de change	22	22 532
Charges nettes sur cession de VMP	6 348	
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	25 059	44 933
RESULTAT FINANCIER	-25 059	-32 755

6.5 Résultat exceptionnel

	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Produits exceptionnels sur op. de gestion	1 861	2 786
Produits de cession d'éléments d'actifs	5 156	11 420
Transferts de charges exceptionnelles	610 481	
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	617 498	14 206
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	1 295 450	3 690
VNC des éléments d'actifs cédés	14 979	1 791
Autres charges exceptionnelles		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 310 429	5 481
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-692 931	8 725

Le Groupe a subi un sinistre dont le coût a été comptabilisé en charges exceptionnelles pour un montant de 1.285 K€ dont 12 K€ de frais annexes. Une première avance de 200 K€ a été versée par la compagnie d'assurance en 2012 sur un total d'indemnisation de 610 K€. Un produit à recevoir de 410 K€ a donc été enregistré dans les comptes.

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31/12/2012	31/12/2011
Impôt courant	483 828	222 562
Impôt différé	-4 893	322 516
IMPOTS	478 935	545 078

L'administration fiscale a réalisé une vérification de comptabilité sur les exercices 2009, 2010 & 2011 de la société GOLD BY GOLD donnant lieu à un avis de non-redressement.

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 :

	31/12/2012	31/12/2011
Résultat net consolidé	929 104	1 109 835
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	480 006	545 078
Résultat avant impôt	1 409 110	1 654 913
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	469 703	551 637
Effets sur l'impôt théorique :		
des différences permanentes	5 363	6 981
des différences temporaires		
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés		
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 15%)	4 940	-13 540
Charge (crédit) d'impôt réel	480 006	545 078

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	2 792 111		2 835 972		2 835 972
Variation de périmètre						0
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

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 300.101 €.

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 2012, à 392 K€..

La Société GOLD BY GOLD a initialement conclu le 14 octobre 2011 un contrat de cession de parts sur l'acquisition des 20% restants des titres de sa filiale AURFINA, pour un montant de 275 600 €, sous la condition suspensive « de la publication par Euronext de l'avis d'admission de la Cessionnaire aux négociations et de la cotation des actions de la Cessionnaire sur le marché ALTERNEXT de NYSE Euronext Paris avant le 31 mars 2012 ». Un nouveau contrat avait été conclu le 8 février 2012 pour annuler et remplacer le précédent, reportant l'échéance de la condition suspensive à la date du 1er juillet 2012. Cette nouvelle échéance a été de nouveau reportée au 30 juin 2013 suite au sinistre subi sur l'exercice. Depuis, les deux parties prenantes ont convenu d'ajourner la cession des titres AURFINA FONDEUR AFFINEUR car il est difficile aujourd'hui de fixer une valorisation étant donné la baisse des volumes traités du principal client hors groupe d'affinage suite au sinistre du premier semestre 2012 où la Société GOLD BY GOLD a apporté tout son soutien à sa filiale. Les deux parties conviennent de reconsidérer cette position une fois l'activité d'affinage stabilisée.

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 187 098 €.

Autres transactions avec les parties liées

	Exercice 2012	Exercice 2011
Comptes courants créditeurs	340 193	112 957

8.3 Effectifs et Droit à la formation

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

	Exercice 2012	Exercice 2011
Cadres	5	4
Employés, ouvriers	18	9
Total	23	13

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

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.

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	28 100	88%
Autres diligences liées à la mission de CAC	4 000	12%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	32 100	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.

SA GOLD BY GOLD

111, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS

RAPPORT

de

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

SUR LES COMPTES ANNUELS

(Exercice clos le 31 décembre 2012)

-:-:-:-:-

ASSEMBLEE GENERALE DU 6 JUIN 2013

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 18 avril 2013

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre Assemblée Générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- ✓ Le contrôle des comptes annuels de la société **SA GOLD BY GOLD** tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- ✓ La justification de mes appréciations,
- ✓ les vérifications spécifiques et informations prévues par la Loi,

Les Comptes Annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration en date du 16 avril 2013.

Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.



II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la Loi.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, je me suis assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Le Commissaire aux Comptes


D. FORESTIER

SA GOLD BY GOLD

Numéro SIRET : 38422975300031

Code APE : 4672Z

111 avenue Victor Hugo
75116 PARIS

COMPTES ANNUELS

du 01/01/2012 au 31/12/2012

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort. prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	1 058	654	404	933	- 529
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles				111 664	- 111 664
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	9 731	8 247	1 484	4 487	- 3 003
Autres immobilisations corporelles	88 524	39 197	49 327	59 829	- 10 502
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	42 000		42 000	42 000	
Créances rattachées à des participations	6 000	5 242	758	11 457	- 10 699
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	3 415		3 415	3 415	
TOTAL (I)	150 728	53 340	97 388	233 786	- 136 398
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	6 268 872	11 424	6 257 447	5 326 415	931 032
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	123 412		123 412	1 116 135	- 992 723
Clients et comptes rattachés	489 126		489 126	8 387	480 739
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel					
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices	97 203		97 203		97 203
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	34 750		34 750	103 541	- 68 791
. Autres	133 056	25 000	108 056	3 498	104 558
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	12 017	218	11 799		11 799
Disponibilités	2 065 282		2 065 282	893 830	1 171 452
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	8 184		8 184	127	8 057
TOTAL (II)	9 231 902	36 642	9 195 260	7 451 933	1 743 327
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)	557		557	164 480	- 163 923
TOTAL ACTIF (0 à V)	9 383 187	89 982	9 293 204	7 850 199	1 443 005

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 273 361)	273 361	229 500	43 861
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 792 113		2 792 113
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	22 950	10 200	12 750
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	703 532	68 856	634 676
Résultat de l'exercice	230 846	762 176	- 531 330
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	1 607 463	1 607 463	
TOTAL (I)	5 630 264	2 678 194	2 952 070
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	1 892	7 416	- 5 524
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	1 892	7 416	- 5 524
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts			
. Découverts, concours bancaires	2 165	347 919	- 345 754
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers			
. Associés	49 437	58 509	- 9 072
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 164 727	4 297 659	-1 132 932
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	302 749	186 976	115 773
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	3 794	1 348	2 446
. Organismes sociaux	38 251	32 982	5 269
. Etat, impôts sur les bénéfices		181 908	- 181 908
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	186	191	- 5
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	18 660	46 377	- 27 717
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		10 644	- 10 644
Autres dettes		76	- 76
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	3 579 968	5 164 589	-1 584 621
Ecart de conversion passif(V)	81 080		81 080
TOTAL PASSIF (I à V)	9 293 204	7 850 199	1 443 005

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises	6 549		6 549		6 549	N/S
Production vendue biens	1 633 329	160 494 239	162 127 568	111 082 552	51 045 016	45,95
Production vendue services	6 326		6 326	14 110	- 7 784	-55,17
Chiffres d'affaires Nets	1 646 204	160 494 239	162 140 444	111 096 662	51 043 782	45,95
Production stockée						
Production immobilisée			347 387	102 764	244 623	238,04
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			774 257	9 310	764 947	N/S
Autres produits			299	10 764	- 10 465	-97,22
Total des produits d'exploitation (I)			163 262 386	111 219 501	52 042 885	46,79
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			5 750		5 750	N/S
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements			161 668 652	111 387 039	50 281 613	45,14
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			-942 457	-2 968 203	2 025 746	68,25
Autres achats et charges externes			955 342	768 648	186 694	24,29
Impôts, taxes et versements assimilés			91 174	40 426	50 748	125,53
Salaires et traitements			154 046	124 115	29 931	24,12
Charges sociales			77 023	72 286	4 737	6,55
Dotations aux amortissements sur immobilisations			24 040	22 151	1 889	8,53
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			36 424		36 424	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges				7 416	- 7 416	-100
Autres charges			16 999	21 734	- 4 735	-21,79
Total des charges d'exploitation (II)			162 086 995	109 475 612	52 611 383	48,06
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			1 175 391	1 743 888	- 568 497	-32,60
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations				7 367	- 7 367	-100
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés				86	- 86	-100
Reprises sur provisions et transferts de charges			21 800		21 800	N/S
Différences positives de change				4 718	- 4 718	-100
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)			21 800	12 171	9 629	79,11
Dotations financières aux amortissements et provisions			5 460		- 5 460	N/S
Intérêts et charges assimilées			3 336	19 579	- 16 243	-82,96
Différences négatives de change				22 532	- 22 532	-100
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			6 348		6 348	N/S
Total des charges financières (VI)			15 143	42 111	- 26 968	-64,04
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			6 657	-29 940	36 597	122,23
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			1 182 048	1 713 948	- 531 900	-31,03

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		2 285	- 2 285	-100
Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 264	11 921	- 5 657	-47,45
Reprises sur provisions et transferts de charges	77 223		77 223	N/S
Total des produits exceptionnels (VII)	83 487	14 206	69 281	487,69
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	752 201	3 669	748 532	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	36 779	1 791	34 988	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		767 656	- 767 656	-100
Total des charges exceptionnelles (VIII)	788 980	773 116	15 864	2,05
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-705 493	-758 910	53 417	7,04
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	245 710	192 862	52 848	27,40
Total des Produits (I+III+V+VII)	163 367 673	111 245 878	52 121 795	46,85
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	163 136 828	110 483 702	52 653 126	47,66
RESULTAT NET	230 846	762 176	- 531 330	-69,71
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Soldes intermédiaires de gestion

SA GOLD BY GOLD

Solde Intermédiaire de Gestion PRODUCTION

Période du 01/01/2012 au 31/12/2012

(Euros)

S.I.G. PRODUCTION	Exercice clos le 31/12/2012 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2011 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%
	Total	%	Total	%	Variation	%	
Ventes de marchandises	6 549	0,00			6 549	NS	
Production vendue	162 133 894	100,00	111 096 662	100,00	51 037 232	45,94	
CHIFFRE D'AFFAIRES	162 140 444	100,00	111 096 662	100,00	51 043 782	45,95	
Production stockée et immobilisée	347 387	0,21	102 764	0,09	244 623	238,04	
PRODUCTION DE L'EXERCICE	162 487 831	100,21	111 199 426	100,09	51 288 405	46,12	
Achats consommés	159 981 842	98,67	108 418 836	97,59	51 563 006	47,58	
Sous traitance directe	178 835	0,11	133 981	0,12	44 854	33,48	
MARGE BRUTE	2 327 154	1,44	2 646 609	2,38	-319 455	-12,08	
Autres achats et charges externes	776 507	0,48	634 667	0,57	141 840	22,35	
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	1 550 646	0,99	2 011 942	1,81	-461 296	-22,92	
Subventions d'exploitation							
Impôts, taxes et versements assimilés	91 174	0,06	40 426	0,04	50 748	125,53	
Charges de personnel	231 070	0,14	196 402	0,18	34 668	17,65	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 228 402	0,76	1 775 114	1,60	-546 712	-30,79	
Reprises sur provisions & transferts de charges	24 154	0,01	9 310	0,01	14 844	159,44	
Autres produits d'exploitation	299	0,00	10 764	0,01	-10 465	-97,21	
Dotations aux amortissements et provisions	60 464	0,04	29 566	0,03	30 898	104,51	
Autres charges d'exploitation	16 999	0,01	21 734	0,02	-4 735	-21,78	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 175 391	0,72	1 743 888	1,57	-568 497	-32,59	
Bénéfice attribué ou perte transférée							
Perte supportée ou bénéfice transféré							
Produits financiers	21 800	0,01	12 171	0,01	9 629	79,11	
Charges financières	15 143	0,01	42 111	0,04	-26 968	-64,03	
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	1 182 048	0,73	1 713 948	1,54	-531 900	-31,02	
Produits exceptionnels	83 487	0,05	14 206	0,01	69 281	487,69	
Charges exceptionnelles	788 980	0,49	773 116	0,70	15 864	2,05	
Participation des salariés							
Impôts sur les bénéfices	245 710	0,15	192 862	0,17	52 848	27,40	
TOTAL DES PRODUITS	162 617 570	100,29	111 245 878	100,19	51 371 692	46,18	
TOTAL DES CHARGES	162 386 725	100,15	110 483 702	99,45	51 903 023	46,98	
RÉSULTAT	230 846	0,14	762 176	0,69	-531 330	-69,70	
	<i>Bénéfice</i>		<i>Bénéfice</i>				

Annexes légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2012 dont le total est de 9 293 204,38 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 230 845,62 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2011 au 31/12/2011.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Eléments relevant de plusieurs postes du bilan
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Ecart de conversion
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Accroissements et allègements de la dette future d'impôts
- Rémunérations des dirigeants
- Effectif moyen
- Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société
- Résultat des 5 derniers exercices
- Liste des filiales et participations

Faits caractéristiques et méthodes d'évaluation de l'exercice

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Faits caractéristiques

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 nets d'impôts sur la prime d'émission pour un montant de 300 K€.

Le Groupe a par ailleurs subi un sinistre durant l'exercice qui a été comptabilisé en résultat exceptionnel pour un montant net de 673 K€ dans les comptes de GOLD BY GOLD.

Règles et méthodes d'évaluation de l'exercice

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat augmenté des frais accessoires) ou à leur coût de production après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement.

Les frais accessoires représentent l'ensemble des coûts engagés pour mettre l'immobilisation en place et en état de fonctionner. Ils sont obligatoirement immobilisés.

Les frais d'acquisition des immobilisations à savoir les droits de mutation, les honoraires, les commissions et les frais d'actes sont inscrits en charge.

Les intérêts des emprunts spécifiques à l'acquisition ou à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût d'acquisition ou de production de ces immobilisations.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont été amorties de la manière suivante en mode linéaire :

- Logiciels 1 à 2 ans

Immobilisations corporelles

Il s'agit des dépenses qui satisfont aux critères suivants :

- Le bien est détenu par l'entité soit pour être utilisé dans la production ou la fourniture de biens ou de services, soit pour être loué à des tiers, soit à des fins administratives.
- La durée d'utilisation prévisionnelle excède un exercice.
- La dépense réalisée générera des avantages économiques futurs.

Le mode d'amortissement linéaire est retenu comme amortissement économique. Les possibilités fiscales d'amortissements complémentaires sont constatées en amortissements dérogatoires.

Les taux retenus sont les suivants :

Immobilisations non décomposées

- Matériel et outillage 3 ans
- Agencements, installations 5 à 15 ans
- Matériel de transport 3 à 4 ans
- Matériel de bureau 3 ans
- Mobilier de bureau 3 à 4 ans

Immobilisations décomposables

Si les éléments constitutifs d'un actif ont des durées d'utilisation différentes, chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun est retenu (Art 311-2 PCG).

Notre société ne présente aucune immobilisation décomposable.

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.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DES VALEURS MOBILIERES

Désignation	Quantité	Montant
Actions propres	2 408	12 017.02 €

STOCKS

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.

CREANCES ET DETTES

Les créances, dont les créances clients, sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur 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 bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

CHANGEMENTS DE METHODE

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 1999 homologué par arrêté du 22 juin 1999
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont constituées dès qu'un élément du patrimoine a une valeur économique négative pour l'entité, qui se traduit par une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

INDEMNITES DE FIN DE CARRIERES

En France, les indemnités de fin de carrière ne sont dues que si le salarié est présent dans l'entreprise au moment de son départ à la retraite. Dans le cas d'un départ avant cette date, il ne percevra pas ces indemnités.

Le caractère non significatif nous a conduits à ne pas constater de provision.

MEDAILLES DU TRAVAIL

Le caractère non significatif nous a conduits à ne pas constater de provision.

DROITS INDIVIDUELS A LA FORMATION

Les engagements de l'entreprise en matière de droits individuels à la formation figurent en engagements hors bilan. Il est mentionné le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF, ainsi que le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande.

Le montant au 31 décembre 2012 au droit individuel à la formation s'élève à 13 heures pour l'ensemble du personnel salarié.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat se sont élevés 22,5 K€ : 18,5 K€ au titre du contrôle légal des comptes et 4 K€ au titre des Diligences Directement Liées à la mission.

CAPITAUX PROPRES

Le capital au 31 décembre 2012 est fixé à 273.361,20 euros, 2.733.612 actions ordinaires d'une valeur de 0,10 euros chacune suite à une augmentation de capital en avril 2012 par l'émission de 438 612 nouvelles actions. Il est entièrement libéré.

OPERATIONS A LONG TERME

Néant.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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.

PASSIFS EVENTUELS

Néant.

AUTRES INFORMATIONS NON COMPTABILISEES

La Société GOLD BY GOLD a initialement conclu le 14 octobre 2011 un contrat de cession de parts sur l'acquisition des 20% restants des titres de sa filiale AURFINA, pour un montant de 275 600 €, sous la condition suspensive « de la publication par Euronext de l'avis d'admission de la Cessionnaire aux négociations et de la cotation des actions de la Cessionnaire sur le marché ALTERNEXT de NYSE Euronext Paris avant le 31 mars 2012 ». Un nouveau contrat avait été conclu le 8 février 2012 pour annuler et remplacer le précédent, reportant l'échéance de la condition suspensive à la date du 1er juillet 2012. Cette nouvelle échéance a été de nouveau reportée au 30 juin 2013 suite au sinistre subi sur l'exercice. Depuis, les deux parties prenantes ont convenu d'ajourner la cession des titres AURFINA FONDEUR AFFINEUR car il est difficile aujourd'hui de fixer une valorisation étant donné la baisse des volumes traités du principal client hors groupe d'affinage suite au sinistre du premier semestre 2012 où la Société GOLD BY GOLD a apporté tout son soutien à sa filiale. Les deux parties conviennent de reconsidérer cette position une fois l'activité d'affinage stabilisée.

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles	112 722		347 387
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	9 731		
Autres installations, agencements, aménagements	12 136		950
Matériel de transport	43 485		7 967
Matériel de bureau, informatique, mobilier	27 920		5 066
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	93 272		13 983
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	75 257		
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	3 415		
TOTAL	78 672		
TOTAL GENERAL	284 666		361 370

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS	
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles		459 051	1 058
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			9 731
Autres installations, agencements, aménagements			13 086
Matériel de transport		9 001	42 452
Matériel de bureau, informatique, mobilier			32 987
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL		9 001	98 255
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations		27 257	48 000
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			3 415
TOTAL		27 257	51 415
TOTAL GENERAL		495 309	150 728

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles	125	529		654
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels	5 244	3 004		8 247
Installations générales, agencements divers	1 635	1 536		3 172
Matériel de transport	11 642	10 911	5 022	17 531
Matériel de bureau, informatique, mobilier	10 435	8 060		18 495
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	28 956	23 511	5 022	47 445
TOTAL GENERAL	29 081	24 040	5 022	48 098

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles	529				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 004				
Installations générales, agencements divers	1 536				
Matériel de transport	10 911				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	8 060				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	23 511				
TOTAL GENERAL	24 040				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	1 607 463			1 607 463
TOTAL Provisions réglementées	1 607 463			1 607 463
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions	7 416		5 524	1 892
TOTAL Provisions	7 416		5 524	1 892
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations	21 800	5 242	21 800	5 242
		11 424		11 424
	11 000	25 218	11 000	25 218
TOTAL Dépréciations	32 800	41 884	32 800	41 884
TOTAL GENERAL	1 647 678	41 884	38 324	1 651 238
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		36 424	16 524	
- financières		5 460	21 800	
- exceptionnelles				

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	6 000	6 000	
Prêts			
Autres immobilisations financières	3 415		3 415
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	489 126	489 126	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	97 203	97 203	
- T.V.A	34 750	34 750	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers	19 198	19 198	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	113 858	113 858	
Charges constatées d'avance	8 184	8 184	
TOTAL GENERAL	771 735	768 320	3 415
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	2 165	2 165		
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	302 749	302 749		
Personnel et comptes rattachés	3 794	3 794		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	38 251	38 251		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	186	186		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	18 660	18 660		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	49 437	49 437		
Autres dettes				
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	415 241	415 241		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	40 449			

Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

(entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	41 500	500	
Créances rattachées à des participations		6 000	
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	485 911	555	
Autres créances			
Capital souscrit et appelé non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 547		
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits de participation			
Autres produits financiers			
Charges financières			

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	600
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	96 421
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	97 021

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 165
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	131 957
Dettes fiscales et sociales	13 183
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	147 305

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	8 184	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	8 184	

Ecart de conversion en monnaie étrangère

NATURE DES ECARTS	ACTIF Montant	Différence compensée par couverture de change	Provision pour perte de change	PASSIF Montant
- Sur Immobilisations non financières				
- Sur Immobilisations financières				
- Sur créances				
- Sur dettes financières				
- Sur dettes d'exploitation	557			81 080
- Sur dettes sur immobilisations				
TOTAL	557			81 080

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 295 000	0,10
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	438 612	0,10
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 733 612	0,10

Charges et produits exceptionnels

	Charges	Produits
Immobilisations corporelles	3 979	3 900
Immobilisations financières	21 800	502
Sinistre	750 803	77 223
Cession éléments d'actifs	11 000	1
Amendes	1 398	
Diverses créances		1 861

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	6 549
Ventes de produits finis	162 127 568
Prestations de services	6 326
TOTAL	162 140 444

C	Montant
France	1 646 204
Etranger	160 494 239
TOTAL	162 140 444

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	1 182 048	480 874
Résultat exceptionnel (et participation)	-705 493	-235 164
Résultat comptable	476 556	245 710

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements de la dette future d'impôts	Montant
ACCROISSEMENTS	
Provisions règlementées :	
Autres :	
ECA N	186
TOTAL	186
Allègements de la dette future d'impôts	
ALLEGEMENTS	
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation :	
C3S	2 737
Autres :	
ECP N	27 027
TOTAL	29 764
Nature des différences temporaires	
Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	

Rémunérations des dirigeants

	Montant
REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES :	
- des organes d'administration	10 000
- des organes de direction	120 000
- des organes de surveillance	

Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	2	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
TOTAL	2	

Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale	Forme	Montant du capital	Adresse du siège social
GOLD BY GOLD	SA	273 361	111 AVENUE VICTOR HUGO 75116 PARIS

Résultats des 5 derniers exercices

Nature des Indications / Périodes	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	273 361	229 500	102 000	102 000	102 000
b) Nombre d'actions émises	2 733 612	2 295 000	5 100	5 100	5 100
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	162 140 444	111 096 662	59 806 137	29 753 146	30 526 786
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	504 156	1 752 261	600 729	102 245	189 817
c) Impôt sur les bénéfices	245 710	192 862		42 975	75 221
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	258 446	1 559 399	600 729	59 270	114 596
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	230 846	762 176	-243 880	79 179	174 783
f) Montants des bénéfices distribués		114 750	25 500	20 400	
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0	1	118	12	22
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0	0	-48	16	34
c) Dividende versé à chaque action		0	5	4	
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	2	2	2	1	1
b) Montant de la masse salariale	154 046	124 115	120 433	74 620	115 869
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	77 023	72 286	58 614	35 742	62 800

Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
AURFINA FONDEUR AFF	20 000	97 139	80	16 000	16 000			381 669	7 721	
BON ALOI	50 000		51	25 500	25 500			11 488 190	506 977	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

SA GOLD BY GOLD

111, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS

RAPPORT SPECIAL

de

Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes

SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

(Exercice clos le 31 décembre 2012)

ASSEMBLEE GENERALE DU 6 JUIN 2013



Daniel FORESTIER

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna
75013 PARIS

Paris, le 18 avril 2013

Aux actionnaires,

En ma qualité de commissaire aux comptes de votre société, je vous présente mon rapport sur les conventions réglementées.

Il m'appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui m'ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont j'ai été avisé ou que j'aurai découvertes à l'occasion de ma mission, sans avoir à me prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon l'intérêt de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

J'ai mis en œuvre les diligences que j'ai estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui m'ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions autorisées au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article L.225-40 du Code de commerce, j'ai été avisé des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Concerne Madame Sandrine SCHEIN, administratrice de la société GOLD BY GOLD.

Un contrat de cession des 400 parts sociales d'une filiale détenues par Madame Sandrine SCHEIN au profit de la Société, a été conclu le 8 février 2012 pour un montant de 275 600 €, autorisé par le conseil d'administration du 8 février 2012. Cette cession a été conclue sous la condition suspensive « de la publication par Euronext de l'avis d'admission de la Cessionnaire aux négociations et de la cotation des actions de la Cessionnaire sur le marché ALTERNEXT NYSE Euronext Paris avant le 1er juillet 2012 ». Cette nouvelle échéance a été reportée au 30 juin 2013 suite au sinistre subi en 2012. Le conseil d'administration du 16 avril 2013 a autorisé l'ajournement de la cession des titres.



Concerne Madame Sandrine SCHEIN, administratrice de la société GOLD BY GOLD et gérante d'une filiale.

Suite au sinistre, la filiale a été indemnisée à hauteur de 610 481,11 €. Après indemnisation de son préjudice, soit 533 258,11 €, la filiale a reversé le solde de celle-ci à la société GOLD BY GOLD soit un montant de 77 223 €. La perte exceptionnelle comptabilisée par cette dernière est de 672 880 €. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 16 avril 2013.

Concerne Monsieur Patrick SCHEIN, Président Directeur Général de la société GOLD BY GOLD.

Le conseil d'administration du 8 février 2012 a autorisé la conclusion d'une promesse de cession de l'activité immobilière à Monsieur SCHEIN pour un montant de 503 €, sous condition suspensive de l'introduction sur le marché ALTERNEXT NYSE Euronext. Cette cession est devenue effective le :

- 29 juin 2012 pour la cession des titres Loft Concept pour 500 €,
- 24 juillet 2012 :
 - o pour la cession de la créance détenue envers Loft Concept pour 1 €,
 - o pour la cession des titres S&L Developers Bulgaria pour 1€,
 - o pour la cession de la créance détenue envers S&L Developers Bulgaria pour 1 €.

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application de l'article R. 225-30 Code de commerce, j'ai été informé que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

Concerne Madame Sandrine SCHEIN, administratrice de la société GOLD BY GOLD et gérante d'une filiale.

Un avenant au contrat de prestation a été conclu entre la filiale et GOLD BY GOLD, le 17 octobre 2011

Pour l'exercice 2012, le montant facturé sur l'exercice s'élève à 83 053 €.

Concerne Monsieur Patrick SCHEIN, Président Directeur Général de la société GOLD BY GOLD.

Un contrat de location a été conclu entre Monsieur SCHEIN et GOLD BY GOLD, le 18 janvier 2010.

Pour l'exercice 2012, le loyer de l'exercice s'élève à 13 481 €.

Le dépôt de garantie versé à la conclusion du bail s'est élevé à 3 000 €.

Concerne Madame Sandrine SCHEIN, administratrice de la société GOLD BY GOLD.

Un contrat de prestation de services a été conclu entre Mme SCHEIN et GOLD BY GOLD, le 1^{er} avril 2010.

Pour l'exercice 2012, le montant facturé sur l'exercice s'élève à 15 840 €.

Le Commissaire aux comptes,

D. FORESTIER

