



Rapport d'activité semestriel 1^{er} semestre 2020

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2020 et faits marquants

Page 2

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2020

Page 5

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2020 et faits marquants

Le Conseil d'administration de Gold by Gold a arrêté, lors de sa réunion du 29 octobre 2020, les comptes intermédiaires au titre du 1^{er} semestre de l'exercice 2020. Ces informations semestrielles non auditées, présentées et commentées ci-dessous de manière synthétique, ont été établies en données consolidées selon les normes comptables françaises.

Synthèse portant sur le Compte de Résultat intermédiaire au titre du 1^{er} semestre 2020 :

Données consolidées en K€ - Normes comptables françaises	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires	1 466	5 489
Marge brute	214	636
Taux de marge brute	3,9%	11,6%
Résultat d'exploitation	-56	301
Résultat financier	24	11
Résultat courant avant impôt	-32	312
Résultat exceptionnel	-44	-70
Résultat net consolidé	-63	170
dont intérêts minoritaires	-3	-1
Résultat net part du groupe	-60	173

Au 1^{er} semestre 2020, Gold by Gold a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 1,5 M€ contre 5,5 M€ au 1^{er} semestre précédent, soit un recul de -73%.

L'arrêt des activités de négoce au Pérou au mois d'octobre 2019, du fait de conditions du marché local ne permettant plus d'assurer l'intégrité de la chaîne d'approvisionnement de l'Or, s'est poursuivi au 1^{er} semestre 2020. Cette situation a fortement pénalisé l'activité de la division **Négoce & Affinage** sur les premiers mois de l'exercice.

L'expansion de la pandémie de coronavirus (Covid-19) à compter du mois de mars 2020 a ensuite gelé toute l'activité du Groupe compte tenu de (i) l'impossibilité de transporter des marchandises précieuses entre l'Amérique latine et l'Europe, (ii) l'arrêt de l'activité bijoutière, et

(iii) la fermeture de la quasi-totalité des bureaux de Poste en France et la grande difficulté à faire transporter les matières précieuses en Europe.

L'activité a progressivement redémarré depuis le déconfinement, mais sur une base très réduite.

Sur l'ensemble du semestre, la division **Négoce & Affinage** a donc négocié 17 kg d'Or (vs. 107 kg au 1^{er} semestre 2019). Cette baisse sensible de l'activité a été partiellement compensée par la hausse des cours (progression de +17% du prix du kilo d'Or exprimé en euro au 1^{er} semestre 2020 - Source : World Gold Council).

L'activité de la division **Collecte & Recyclage** est pour sa part restée très faible au 1^{er} semestre 2020. Le cadre législatif et réglementaire actuel en France ne permet toujours pas d'envisager le redéploiement du recyclage de l'Or auprès des particuliers sur internet, malgré un contexte porteur sur le marché de l'Or.

La marge brute semestrielle s'est établie à 214 K€ contre 636 K€ un an plus tôt. Le taux de marge brute ressort à 3,9% contre 11,6% un an plus tôt, compte tenu (i) d'une plus faible contribution sur le semestre écoulé des activités de prestations de services (Or tracé et affinage), et (ii) d'une évolution de la parité euro/dollar moins favorable.

Malgré la forte baisse de l'activité, la perte d'exploitation a été limitée à -56 K€, grâce au maintien d'une structure de coût à un niveau bas.

Après comptabilisation d'un résultat financier de +24 K€, constitué pour l'essentiel de gains de change, et d'un résultat exceptionnel de -44 K€, intégrant diverses provisions à caractère exceptionnel, la perte nette semestrielle (part du groupe) s'est limitée à -60 K€, contre un résultat net positif de 173 K€ au 1^{er} semestre 2019.

Synthèse portant sur le Bilan au 30 juin 2020 :

Données consolidées en K€	30/06 2020	31/12 2019
Actif immobilisé	259	341
Actif circulant	5 135	4 470
dont stocks	2 319	1 414
dont créances clients	1 194	1 280
dont autres créances	1 611	1 626
Disponibilités	3 237	3 753
TOTAL ACTIF	8 631	8 563

Données consolidées en K€	30/06 2020	31/12 2019
Capitaux propres	3 992	4 172
dont intérêts minoritaires	29	37
Provisions	2 475	2 470
Dettes financières	0	51
dont emprunts financiers	0	50
Autres dettes	2 163	1 907
dont dettes fournisseurs	1 693	1 178
TOTAL PASSIF	8 631	8 563

Le bilan de Gold by Gold demeure solide et sain au 30 juin 2020.

Les capitaux propres consolidés du Groupe étaient de 4,0 M€ au 30 juin 2020.

La trésorerie disponible s'élevait à 3,2 M€ et les stocks s'établissaient à un niveau de 2,3 M€.

Le reliquat de financement moyen terme auprès de Bpifrance à fin décembre (50 K€) a été remboursé au cours du 1^{er} semestre 2020, conduisant à des dettes financières nulles au 30 juin 2020.

Postérieurement à la clôture du semestre, Gold by Gold a reçu en juillet 2020 l'enveloppe correspondant à un prêt garanti par l'État (PGE) de 250 K€.

Perspectives

Au Pérou, Gold by Gold reste mobilisé en suivant les actions en justice en cours. Le groupe espère obtenir la libération des quantités d'Or saisies depuis le début de l'année 2014 par les autorités péruviennes toujours immobilisées à ce jour. Pour rappel, la totalité des matières immobilisées ont été provisionnées dans les comptes du groupe fin 2019 afin de neutraliser l'éventuel impact financier en cas de blocage définitif de l'Or dans le pays.

Confronté à l'arrêt brutal de ses activités au Pérou depuis maintenant un an, Gold by Gold a continué d'œuvrer au redéploiement de l'activité de négoce d'Or en Colombie. Consécutivement à la création d'une filiale dans le pays fin 2018, en association avec un opérateur local qui bénéficie d'une expérience du marché régional et d'une capacité de sourcing d'Or tracé, le groupe vise d'y démarrer son activité avant la fin de l'année 2020, sauf nouveau durcissement de la situation sanitaire mondiale.

Dans les prochains mois, le Groupe veillera à conserver une structure de coûts bas et à préserver sa situation financière.

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2020

ACTIF

	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
ACTIF IMMOBILISE				
Ecarts d'acquisitions	5.1		0	0
Immobilisations incorporelles	5.2	11 989	12 278	10 000
Immobilisations corporelles	5.3	84 839	87 812	96 111
Immobilisations financières	5.4	161 971	240 763	74 882
Titres mis en œuvre			0	0
Total de l'Actif Immobilisé		258 799	340 853	180 993
ACTIF CIRCULANT				
Stocks en-cours	5.5	2 319 303	1 413 577	2 090 432
Créances clients et avances versées	5.6	1 193 826	1 280 282	1 352 810
Autres créances	5.6	1 611 328	1 626 185	1 885 640
Impôts différés actifs	5.9	0	0	0
Comptes de régularisations	5.8	10 527	149 666	29 866
Disponibilités & Inst. De trésorerie	5.7	3 236 963	3 752 518	2 939 535
Total de l'Actif Circulant		8 371 947	8 222 228	8 298 283
TOTAL DE L'ACTIF		8 630 746	8 563 081	8 479 276

PASSIF

	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
CAPITAUX PROPRES (CP)				
Capital		269 446	269 446	269 446
Primes		2 792 113	2 792 113	2 792 113
Réserves		960 867	867 102	867 739
Résultat Net		-59 643	206 212	172 639
Provisions règlementées			0	0
Subventions d'investissement			0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		3 962 784	4 134 873	4 101 937
Intérêts minoritaires		29 227	36 928	44 160
Total des Capitaux Propres de l'ensemble	7	3 992 011	4 171 801	4 146 097
PROVISIONS				
Provisions pour risques & charges	5.10	2 388 800	2 369 992	1 996 990
Provisions pour Impôts différés	5.9	86 696	99 697	57 159
Total des Provisions		2 475 496	2 469 689	2 054 149
DETTES				
Emprunts	5.11	0	50 000	150 000
Dettes financiers	5.11	441	1 227	1 690
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 692 759	1 178 243	1 257 616
Comptes courants d'associés	8.2	89 448	61 070	122 576
Autres dettes	5.12	375 403	625 564	741 361
Comptes de regularization	5.8	5 185	5 485	5 788
Total des dettes		2 163 237	1 921 590	2 279 031
TOTAL DU PASSIF		8 630 746	8 563 081	8 479 276

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Produits d'exploitations	6.1	1 467 728	10 594 277	5 489 296
Chiffre d'affaires		1 465 895	10 590 865	5 488 675
Autres produits d'exploitations		1 833	3 412	621
Charges d'exploitations	6.3	1 523 362	10 056 971	5 188 183
Achats et variations de stocks		1 238 249	9 321 022	4 807 643
Autres achats et charges externes		129 446	342 318	190 381
Impôts, taxes et versements assimilés		4 293	12 222	2 849
Charges de personnel		139 390	290 332	146 746
Dotations aux amort. Et provisions		6 793	17 751	9 451
Autres charges d'exploitation		5 191	73 326	31 113
RESULTAT D'EXPLOITATION		-55 634	537 306	301 113
Produits sur opérations en commun		0	0	0
Charges sur opérations en commun		0	0	0
Produits financiers		75 526	68 044	63 654
Charges financières		52 006	63 032	52 857
RESULTAT FINANCIER		23 520	5 012	10 797
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	6.4	-32 114	542 318	311 910
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-43 601	-208 862	-69 545
Impôts sur les bénéfices		0	58 675	37 096
Impôts différés		-13 001	76 150	33 612
Total d'impôts sur les sociétés		-13 001	134 825	70 708
RES. NET DES SOC. INTEGREES		-62 714	198 631	171 657
Dot. aux Amort. des écarts d'acquisition		0	0	0
RES. DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-62 714	198 631	171 657
Intérêts minoritaires		-3 071	-7 581	-982
RESULTAT NET		-59 643	206 212	172 639
Résultat par action	3.15	0,022	0,076	0,064
Résultat dilué par action	3.15	0,022	0,076	0,064

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	-62 714	198 631	171 657
Résultat net - Part des minoritaires	0	0	0
Dotations aux Amortissements et Provisions	28 020	501 079	111 934
Reprises de Amortissements et provisions	0	0	
Variation des Impôts différés	-13 001	76 150	-3 017
Plus et moins values de cession	135	-3 017	33 612
Subventions virées au résultat	0	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-47 560	772 843	314 186
Variation des frais financiers		-260	-182
Variation nette d'exploitation et hors exploitation	-500 026	423 309	-327 718
Variation de stock	-905 697	-65 448	-742 303
Variation des créances d'exploitation et hors exploitation	68 170	416 963	350 842
Variation des dettes d'exploitation et hors exploitation	337 501	71 794	63 743
Charges constatées d'avances	138 588	-135 094	-14 798
Charges et produits constatés d'avance	138 588	-135 094	-14 798
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-361 438	287 955	-342 699
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-408 998	1 060 798	-28 513
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immo. Incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	-2 282	0
Acquisition d'immo. Corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-9 207	-93 755	-86 305
Cession d'immo. Corporelles et incorporelles	60 422	24 990	24 990
Subventions d'investissement encaissée	0	0	
Acquisition d'immo. Financières (net fournisseurs d'immo.)	0	-85 038	-602
Remboursement & cession d'immo. Financières	0	-81 775	
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	0	0	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	51 215	-237 860	-61 917
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation/Réduction de capital	0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-107 779	-107 778	-107 778
Dividendes versés aux minoritaires	0	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0	0
Souscription d'emprunts	0	0	0
Remboursement d'emprunts	-50 000	-200 000	-100 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-157 779	-307 778	-207 778
VARIATION DE TRESORERIE	-515 562	515 161	-298 207
TRESORERIE A L'OUVERTURE	3 752 082	3 236 922	3 236 922
TRESORERIE A LA CLOTURE	3 236 522	3 752 082	2 938 714

ANNEXE COMPTABLE

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE	10
2 – REFERENTIEL COMPTABLE.....	11
3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	11
3.1 Méthode de consolidation	11
3.2 Méthodes d'évaluation.....	11
3.3 Ecart d'acquisition	12
3.4 Immobilisations incorporelles	12
3.5 Immobilisations corporelles	12
3.6 Immobilisations financières.....	13
3.7 Stocks et En cours	13
3.8 Créances clients et autres débiteurs.....	13
3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	13
3.10 Capital social.....	13
3.11 Provisions pour risques et charges	14
3.12 Imposition différée.....	14
3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés	14
3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires	14
3.15 Résultat par action.....	14
4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	15
5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN	15
5.1 Ecart d'acquisition	15
5.2 Immobilisations incorporelles	16
5.3 Immobilisations corporelles	16
5.4 Immobilisations financières.....	17
5.5 Stocks et en-cours.....	17
5.6 Créances	18
5.7 Trésorerie nette	19
5.8 Comptes de régularisation	19
5.9 Impôts différés.....	19
5.10 Provisions pour risques et charges	20
5.11 Emprunts et dettes financières	21
5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes.....	22
6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	23
6.1 Produits d'exploitation.....	23
6.2 Marge brute d'exploitation	23
6.3 Charges d'exploitation.....	24
6.4 Résultat financier	24
6.5 Résultat exceptionnel.....	25
6.6 Impôt sur les sociétés	25
7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	26
8 – AUTRES INFORMATIONS.....	26
8.1 Engagements financiers	26
8.2 Parties liées	26
8.3 Effectifs.....	27
L'effectif des sociétés du Groupe se ventile comme suit :	27
8.4 Evénements postérieurs	27
8.5 Honoraires des commissaires aux comptes	27
9 – INFORMATIONS SECTORIELLES.....	27

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

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

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

Le Groupe est également pionnier de l'Or tracé qui représente désormais une part significative de son activité. A travers cette activité, GOLD BY GOLD fournit à des joailliers, des maisons de monnaie ou des organisations internationales un Or 100% tracé et certifié depuis la mine, issu de communautés minières responsables de Bolivie, de Colombie et du Pérou.

L'activité de Collecte & Recyclage est pour sa part demeurée atone, les conditions législatives, réglementaires et de marché en France ne permettant actuellement pas d'envisager son redéploiement pour les acteurs du recyclage via Internet.

Le Groupe demeure mobilisé sur les actions en justice entamées au Pérou par son représentant afin d'obtenir la libération des quantités d'Or toujours immobilisées depuis le début de l'année 2014 par les autorités locales.

La crise sanitaire de la COVID-19 a impacté le groupe. Toutes les activités du groupe ont été touchés avec une baisse de 73% du chiffre d'affaires sur la période vs. le premier semestre 2019. La pandémie de COVID-19 a paralysée l'activité du Groupe. L'impossibilité de transport des marchandises précieuses entre l'Amérique latine et l'Europe, la baisse drastique de la demande bijoutière, la fermeture de la majorité des bureaux de Poste et la grande difficulté de faire transporter les matières précieuses en Europe a conduit à l'arrêt des activités du Groupe. L'activité a redémarré depuis le déconfinement.

Changement de méthodes :

Aucun changement de méthodes n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

2 – REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés sont établis selon les principes comptables en vigueur en France et respectent les dispositions de la loi du 3 janvier 1985, du décret d'application du 17 février 1986 et du règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable.

Les états financiers sont présentés en euros.

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Méthode de consolidation

Les filiales dans lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La liste des sociétés consolidées est donnée en note 4 « Périmètre de consolidation ».

Au 30 juin 2020, l'ensemble des entités incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe est contrôlé de manière exclusive par ce dernier.

Toutes les sociétés du Groupe n'étant pas établies dans la zone Euro, leur intégration génère donc un écart de conversion.

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

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

3.2 Méthodes d'évaluation

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 Immobilisations incorporelles

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

3.5 Immobilisations corporelles

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

- Matériels et outillages industriels : 3 à 4 ans

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

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

3.6 Immobilisations financières

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

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

3.7 Stocks et En cours

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

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

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

3.8 Créances clients et autres débiteurs

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

3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

3.10 Capital social

Le capital au 30 juin 2020 est fixé à 269.446,20 euros, composé de 2.694.462 actions ordinaires d'une valeur de 0,10 euros chacune. Il est entièrement libéré.

3.11 Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite, résultant d'événements passés, qui entraîneront probablement une sortie de fonds et qu'une estimation fiable de son montant peut être effectuée.

3.12 Imposition différée

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporaires entre les résultats comptables et fiscaux selon la méthode du report variable.

Les impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actifs et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base du taux normal d'impôt sur les sociétés de 28%.

Les provisions règlementées (provision pour hausse des prix) en comptes sociaux ont été annulées dans les comptes consolidés et ont généré une différence temporaire d'impôt (99K€).

3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés

Indemnités de départ à la retraite

Les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies consentis aux salariés du Groupe sont constitués par des indemnités de fin de carrière versées à la date du départ à la retraite.

En raison du jeune âge des salariés et de leur prise d'emploi récente, les indemnités de fin de carrière n'ont pas été calculées. Aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes.

Pension de retraite

Les retraites des salariés du Groupe sont versées par des organismes nationaux de retraite fonctionnant par répartition et/ou capitalisation. Le Groupe n'a aucune obligation au-delà de celle d'avoir à verser les cotisations à ces organismes, celles-ci sont enregistrées en charge pour les périodes au titre desquelles elles sont appelées.

3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est présenté hors taxes et après déduction des rabais, remises et ristournes accordées. Le chiffre d'affaires est reconnu après la livraison chez le client et une fois la qualité et le prix des métaux contenus connus.

3.15 Résultat par action

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

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

4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le nombre de sociétés consolidées est le suivant :

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Intégration globale	3	3	3
Non consolidée	0	0	0

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2019 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2020	% Contrôle 2019	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR SARL	100%	100%	IG	Production de métaux précieux
GOLD BY GOLD SAS Colombie	50,20%	50,20%	IG	Production de métaux précieux

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

5.1 Ecarts d'acquisition

Décomposition

	30/06/2020			31/12/2019	30/06/2019
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Ecarts d'acquisition positif	22 237	22 237	0	0	0
Ecarts d'acquisition négatif	0	0	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0	0	0

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	22 237	22 237	0
Augmentations	0	0	0
Diminutions	0	0	0
Variation du périmètre	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0

5.2 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	30/06/2019			31/12/2019	30/06/2019
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Logiciels	3 047	1 058	1 989	2 278	0
Droit au bail	0	0	0	0	0
Fonds de commerce	10 000	0	10 000	10 000	10 000
Autres immob. Incorporelles	0	0	0	0	0
Ecart d'acquisition négatif	0	0	0	0	0
TOTAL	13 047	1 058	11 989	12 278	10 000

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	13 336	1 058	12 278
Droit au bail	0	0	0
Augmentations	0	0	0
Diminutions	-289	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	13 047	1 058	11 989

5.3 Immobilisations corporelles

Décomposition

	30/06/2020			31/12/2019	30/06/2019
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net	Net
Terrains	0	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0	0
Inst. Tech, mat et out, indus.	68 560	65 837	2 723	3 237	3 641
Autres Immo. Corporelles	178 640	96 524	82 116	84 575	92 470
Immo. Corp. En cours	106 955	106 955	0	0	0
TOTAL	354 155	269 316	84 839	87 812	96 111

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	348 991	261 179	87 812
Augmentations	8 864	9 512	-648
Diminutions	3 700	1 375	2 325
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	354 155	269 316	84 839

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	30/06/2020			31/12/2019	30/06/2019
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net	Net
Titres de participations	71 288		71 288	81 612	
Créances ratt. à des participations					
Actions propres					
Dépôts et cautions versés	90 683		90 683	159 151	74 882
TOTAL	161 971	0	161 971	240 763	74 882

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	240 763	0	240 763
Augmentations	343	0	343
Diminutions	79 135	0	79 135
Variations de périmètre			
TOTAL	161 971	0	161 971

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	30/06/2020			31/12/2019	30/06/2019
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net	Net
Métaux précieux	2 307 160		2 307 160	1 401 463	2 080 041
Consommables	12 143		12 143	12 114	10 391
TOTAL	2 319 303	0	2 319 303	1 413 577	2 090 432

5.6 Créances

Décomposition

	30/06/2020			31/12/2019	30/06/2019
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Avances et acomptes versés	1 125 357		1 125 357	1 137 905	1 201 404
Clients	71 353	2 884	68 469	142 377	151 406
Créances at av. versées	1 196 710	2 884	1 193 826	1 280 282	1 352 810
Créances fiscales	15 078	0	15 078	20 920	240 628
Créances s/ cession d'immo.	0	0	0	0	0
Compte courant débiteurs	3 691	0	3 691	4 025	0
Débiteurs divers	1 592 559	0	1 592 559	1 601 240	1 645 012
Autres créances	1 611 328	0	1 611 328	1 626 185	1 885 640
TOTAL	2 808 038	2 884	2 805 154	2 906 467	3 238 450

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	4 162	1 121 195
Clients	68 469	
Créances at av. versées	72 631	1 121 195
Créances fiscales	15 078	
Créances s/ cession d'immo.	0	
Compte courant débiteurs	3 691	
Débiteurs divers	7 502	1 585 057
Autres créances	26 271	1 585 057
TOTAL	98 902	2 706 252

Des avances et acomptes versés ont été effectués aux fournisseurs de métaux précieux pour les prochaines livraisons. Pour l'activité négoce, suite à l'immobilisation des matières par les autorités péruviennes toujours en cours, un avoir à recevoir a été comptabilisé dans le compte débiteur divers pour un montant de 1 521 K€.

5.7 Trésorerie nette

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Valeurs mobilières de placement	61 315	86 632	944 780
Prov. Dép. valeurs mobilières de placement	0	-6 804	0
VMP / Actions propres	0	0	0
Prov. Dép. Actions propres	0	0	0
Total valeurs mobilières de placement	61 315	79 828	944 780
Disponibilités	3 175 648	3 672 690	1 994 755
Total dispo. Et instru. De trésorerie	3 175 648	3 672 690	1 994 755
Sous total actif	3 236 963	3 752 518	2 939 535
Concours bancaires courants	441	436	821
Sous total passif	441	436	821
TOTAL	3 236 522	3 752 082	2 938 714

5.8 Comptes de régularisation

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
ACTF			
Charges constatées d'avance	10 527	149 666	29 866
Ecart de conversion passif	0	0	0
TOTAL	10 527	149 666	29 866
PASSIF			
Produits constatés d'avance	5 185	5 485	5 788
Ecart de conversion passif	0	0	0
TOTAL	5 185	5 485	5 788

5.9 Impôts différés

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Impôts différés actifs			
A nouveau	0	33 612	33 612
Variation	0	-33 612	-33 612
Ecart de conversion		0	0
TOTAL	0	0	0
Impôts différés passifs			
A nouveau	99 697	57 159	57 159
Variation	-13 001	42 538	
Ecart de conversion		0	0
TOTAL	86 696	99 697	57 159

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 99 697€.

5.10 Provisions pour risques et charges

Décomposition

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Provisions pour litiges	0	0	0
Provisions pour risques	2 377 572	2 369 992	1 996 990
Total prov. pour risques	2 377 572	2 369 992	1 996 990
Provisions pour impôts	86 966	99 697	57 159
Provisions pour charges	11 228	0	0
Total prov. pour charges	98 194	99 697	57 159
TOTAL	2 475 766	2 469 689	2 054 149

Variations

	31/12/2019	Dotations	Reprises	30/06/2020
Provisions pour litiges	0		0	
Provisions pour risques	2 369 992	7 580		2 377 572
Total prov. pour risques	2 369 992	7 580	0	2 377 572
Provisions pour impôts	99 967	0	13 001	86 966
Provisions pour charges	0	11 228	0	11 228
Total prov. pour charges	99 967	11 228	13 001	98 194
TOTAL	2 469 959	18 808	13 001	2 475 766

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

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

Alors que, d'une part, les rapports d'enquête ont conclu qu'il n'y avait pas d'indice d'extraction illégale, que le séquestre de l'Or a été déclaré abusif et qu'un juge a ordonné la libération de la marchandise, le procureur a mis en accusation dans la foulée le représentant de GOLD BY GOLD sur la base des mêmes griefs, et des mêmes rapports de police, tout en demandant des éléments d'enquête supplémentaires, ordonnant, une nouvelle fois, la mise sous séquestre provisoire de la marchandise. Au 31 décembre 2019, le procès était toujours en cours sans que l'affaire n'ait progressé au fonds. Toutefois, l'autorité judiciaire ayant conclu son instruction début 2020, un procès en première instance qui décidera de la libération des matières ou non, est prévu de se tenir courant 2020 si la situation sanitaire le permet.

De fait, au regard de l'incertitude manifeste régnant sur l'issue de cette procédure de la part des autorités, du risque Pays correspondant, de la longueur de la procédure qui dure depuis plus de six années et de l'arrêt des activités de négoce, toutes les provisions ont été maintenues et même complétées dans les comptes établis au 31 décembre 2019. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 2 361 K€. A ce jour, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie de la part de son représentant local pour les avances effectuées, d'une hypothèque sur un bien immobilier ainsi qu'une garantie correspondant à des parts de sociétés bénéficiaires de titres miniers (mine de Tungstène située au Pérou).

5.11 Emprunts et dettes financières

Décomposition

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Emprunts auprès des établissements de crédit	0	50 000	150 000
Total emprunts	0	50 000	150 000
Intérêts courus échus sur emprunts	0	791	869
Concours bancaires courants	441	436	821
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	441	1 227	1 690
TOTAL	441	51 227	151 690

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	0	0	0
Total emprunts	0	0	0
Intérêts courus échus sur emprunts	0	0	0
Concours bancaires courants	441	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	441	0	0
TOTAL	441	0	0

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Fournisseurs et comptes rattachés	1 685 066	1 150 861	1 250 234
Avances et acomptes reçus	7 693	27 382	7 382
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 692 759	1 178 243	1 257 616
Dettes sociales	33 178	28 560	19 801
Dettes fiscales	56 561	308 665	71 352
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	375 112	349 409	772 784
Autres dettes	464 851	686 634	863 937
TOTAL	2 157 610	1 864 877	2 121 553

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	843 660	5 311	836 095
Avances et acomptes reçus	0	7 693	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	843 660	13 004	836 095
Dettes sociales	33 178	0	0
Dettes fiscales	56 561	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	89 448	285 664	
Autres dettes	179 187	285 664	0
TOTAL	1 022 847	298 668	836 095

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

6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

6.1 Produits d'exploitation

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Ventes de marchandises	2 078	548	
Production vendue	1 448 748	10 490 072	5 379 931
Prestation de services	15 069	100 245	108 744
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	1 465 895	10 590 865	5 488 675
Reprise amort. et prov. D'exploitation	0	0	0
Autres produits d'exploitation	103	46	21
Transferts de charges d'exploitation	1 730	3 366	600
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	1 833	3 412	621
TOTAL PRODUITS D'EXPLOIATION	1 467 728	10 594 277	5 489 296

6.2 Marge brute d'exploitation

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Chiffre d'affaires	1 465 895	10 590 865	5 488 675
Achats	2 143 975	9 386 470	5 549 945
Variation de stock	-905 726	-65 448	-742 302
Coût d'achat	1 238 249	9 321 022	4 807 643
Sous-traitance	13 421	61 024	44 158
MARGE BRUTE D'EXPLOIATION	214 225	1 208 819	636 874
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOIATION	3,9%	11,4%	11,6%

La situation du 30/06/2020 tient compte de l'intégration des gains et pertes sur instruments financiers conformément au règlement ANC n° 2015-5 du 02 juillet 2015.

6.3 Charges d'exploitation

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Achats matières 1ères & autres appro.	2 143 975	9 386 470	5 549 945
Variation stocks de mat. 1ère et autres appros.	-905 726	-65 448	-742 302
Achats sous-traitance	13 421	61 024	44 158
Achats non-stockés, matériel et fournitures	4 905	11 106	7 283
Autres charges externes	111 120	270 188	138 940
Impôts, taxes et versements assimilés	4 293	12 222	2 849
Rémunération du personnel	97 684	202 865	103 975
Charges sociales	41 706	87 467	42 771
Dotations amort. et prov. d'exploitation	6 793	17 751	9 451
Autres charges d'exploitation	5 191	73 326	31 113
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	1 523 362	10 056 971	5 188 183

6.4 Résultat financier

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Produits et autres immobilisations financières	388	1 647	841
Gain de change	63 300	50 497	51 885
Autres produits financiers	5 034	11 518	6 546
Reprises sur prov. et amort. Financiers	6 804	4 382	4 382
PRODUITS FINANCIERS	75 526	68 044	63 654
Dotation aux prov. et amort. Financiers	0	6 805	1 959
Intérêts et charges financières	1 547	10 805	5 721
Pertes de change	50 461	45 425	45 174
Autres charges Financières	0	0	0
TOTAL CHARGES FINANCIERS	52 006	63 032	52 857
RESULTAT FINANCIER	23 520	5 012	10 797

6.5 Résultat exceptionnel

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Produits exceptionnels s/ op. de gestion	0	390 225	31 045
Produits exceptionnels s/ op. en capital	2 490	24 990	25 202
Reprise de prov. Exceptionnelles	0	79 608	5 600
Transfert de charges exceptionnelles	0	0	0
PRODUITS EXCEPTIONNELS	2 490	494 823	61 847
Charges exceptionnelles s/ op. de gestion	22 239	118 776	605
Charges exceptionnelles s/ op. en capital	2 325	21 973	22 493
Dotation de provisions exceptionnelles	21 527	562 936	108 294
Autres charges exceptionnelles		0	
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	46 091	703 685	131 392
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-43 601	-208 862	-69 545

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Impôt courant	0	58 675	37 096
Impôt différé	-13 001	76 150	33 612
IMPOTS	-13 001	134 825	70 708

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

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

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Résultat consolidé	-62 714	198 631	171 657
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	-13 001	134 825	70 708
Résultat avant impôt	-75 715	333 456	242 365
Taux courant d'imposition en France	28%	28%	28%
Charge (produit) d'impôt théorique	-21 200	93 368	67 862
Effets sur l'impôt théorique :		0	
des différences permanentes	6 435	37 421	2 846
des différences temporaires	0	0	0
des déficits fiscaux activés puis annulés	0	-80	0
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	2 073	4 852	0
des éléments divers (différence de taux d'IS à 28%)	-308	-735	0
Charge (crédit) d'impôt réel	-13 001	134 826	70 708

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Autres variations	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
31/12/2018	270 841	3 831 275	-48 614	-17 479	4 036 023	44 097	4 080 120
Affectation du résultat N-1		-48 614	48 614		0	0	0
Distribution de dividendes		-107 778			-107 778	0	-107 778
Augmentation de capital					0	0	0
Réduction de Capital	-1 395	-14 298		15 693	0	0	0
Variations de périmètre					0	0	0
Autres variations				416	416	412	828
Résultat de l'exercice			206 212		206 212	-7 581	198 631
31/12/2019	269 446	3 660 585	206 212	-1 370	4 134 873	36 928	4 171 801
Affectation du résultat N-1		206 212	-206 212		0		0
Distribution de dividendes		-107 779			-107 779		-107 779
Augmentation de capital					0		0
Réduction de Capital					0		0
Variations de périmètre					0		0
Autres variations				-4 667	-4 667	-4 630	-9 297
Résultat de l'exercice			-59 643		-59 643	-3 071	-62 714
30/06/2020	269 446	3 759 017	-59 643	-6 037	3 962 783	29 227	3 992 010

8 – AUTRES INFORMATIONS

8.1 Engagements financiers

Le montant global des engagements non résiliables correspondant aux loyers futurs des locaux occupés par les activités du Groupe s'élevait, au 30 juin 2020, à 71 590 €.

8.2 Parties liées

Rémunération des mandataires sociaux

Les conditions de rémunération (primes comprises) des mandataires sociaux du Groupe sont arrêtées par les assemblées générales de chaque société.

Les rémunérations des mandataires sociaux du Groupe au titre de l'exercice s'élèvent à un montant global de 72 370€.

Autres transactions avec les parties liées

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Comptes courants créditeurs	89 448	61 070	122 576

8.3 Effectifs

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

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Cadres	3	3	3
Employés , ouvriers	1	1	2
Total	4	4	5

8.4 Evénements postérieurs

Le 24 juillet 2020 le Groupe a reçu un prêt garanti par l'État en application de l'arrêté du 23 mars 2020 en application de l'article 6 de la loi n° 2020-289 du 23 mars 2020 de finances rectificative pour 2020 de 250 000 euros.

8.5 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat consolidé du premier semestre 2020 sont les suivants :

	Euros	%
Certification des comptes	7 000	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	7 000	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 différente de ceux des autres secteurs de la société. La société n'a identifié qu'un seul secteur d'activité : le secteur des métaux précieux.