

GROUPE GOLD BY GOLD

Comptes consolidés 2014

ACTIF

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisition	5.1	20 927	0
Immobilisations incorporelles	5.2	16 500	31 919
Immobilisations corporelles	5.3	97 583	157 917
Immobilisations financières	5.4	94 440	110 054
Titres mis en équivalence		0	0
Total de l'Actif Immobilisé		229 450	299 890
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours	5.5	3 896 024	2 893 570
Créances clients et av. versées	5.6	1 493 283	903 459
Autres créances	5.6	1 935 455	366 586
Impôts différés actifs	5.9	1 888	34 654
Comptes de régularisation	5.8	21 999	54 360
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.7	2 923 785	5 025 295
Total de l'Actif Circulant		10 272 434	9 277 924
TOTAL DE L'ACTIF		10 501 884	9 577 814

PASSIF

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES			
Capital		273 361	273 361
Primes		2 792 113	2 792 113
Réserves		2 281 695	2 321 758
Résultat net		-68 741	62 763
Provisions réglementées		0	0
Subventions d'investissement		0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		5 278 428	5 449 995
Intérêts minoritaires		40 186	71 804
Total des Capitaux Propres de l'Ensemble	7	5 318 614	5 521 799
PROVISIONS			
Provisions pour risques & charges	5.10	629 048	5 847
Provisions pour impôts différés	5.9	534 478	534 962
Total des Provisions		1 163 526	540 809
DETTES			
Autres emprunts et dettes financières	5.11	1 000 000	1 000 000
Concours bancaires	5.11	9 903	217 307
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	2 627 431	1 729 477
Comptes courants d'associés	8.2	207 476	256 534
Autres dettes	5.12	174 934	311 888
Comptes de régularisation	5.8	0	0
Total des Dettes		4 019 744	3 515 206
TOTAL DU PASSIF		10 501 884	9 577 814

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation	6.1	80 488 186	127 990 676
Chiffre d'affaires		80 451 264	127 973 211
Autres produits d'exploitation		36 922	17 465
Charges d'exploitation	6.3	79 843 932	127 665 306
Achats et variation de stock		78 279 797	125 709 955
Impôts, taxes et versements assimilés		37 034	76 170
Charges de personnel		596 350	928 671
Dotations aux amortissements et provisions		76 985	90 658
Autres charges d'exploitation		853 766	859 852
RESULTAT D'EXPLOITATION		644 254	325 370
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		6 287	3 309
Charges financières		41 625	41 295
RESULTAT FINANCIER	6.4	-35 338	-37 986
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		608 916	287 384
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	-629 017	-523 894
Impôts sur les bénéfices		37 525	-44 174
Impôts différés		32 282	-26 011
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	69 807	-70 185
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		-89 908	-166 325
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		1 310	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-91 218	-166 325
Intérêts minoritaires		-22 477	-229 088
RESULTAT NET		-68 741	62 763
Résultat par action	3.15	-0,025	0,023
Résultat dilué par action	3.15	-0,025	0,023

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2014	31/12/2013
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	-68 741	62 763
Résultat net - Part des minoritaires	-22 477	-229 088
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Dotations aux Amortissements et provisions	726 727	338 275
Reprises des Amortissements et provisions	-248 464	-12 469
Plus et moins values de cession	224 708	272 208
Impôts différés	32 282	-26 011
Subventions virées au résultat	0	0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	644 035	405 678
Variation des frais financiers	-1 090	2 722
Variation nette exploitation	-2 230 876	1 608 242
Variation de stock	-1 002 454	4 153 782
Variation des créances d'exploitation	-2 075 090	-725 461
Variation des dettes d'exploitation	846 668	-1 820 079
Variation nette hors exploitation	-186 668	-157 822
Variation des créances hors exploitation	-84 303	243 731
Variation des dettes hors exploitation	-134 726	-408 706
Charges et produits constatés d'avance	32 361	7 153
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-2 418 634	1 453 142
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 774 599	1 858 820
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	-7 550
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-7 707	-14 147
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	5 700	660
Subvention d'investissement encaissée	0	0
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	-54	-55 269
Remboursement & cession d'immo. financières	16 784	22 453
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales	-25 000	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-10 277	-53 853
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-109 204	-136 682
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0
Souscription d'emprunts	0	1 000 000
Remboursement d'emprunts	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-109 204	863 318
VARIATION DE TRESORERIE	-1 894 080	2 668 285
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 810 710	2 142 425
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 916 630	4 810 710

ANNEXE COMPTABLE

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

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. L'activité de négoce est principalement réalisée avec des matières en provenance d'Amérique latine alors que l'activité recyclage est majoritairement effectuée auprès des particuliers par le réseau de points de collecte en magasin sous l'enseigne GOLD & GO ainsi que par le site internet français GoldbyGold.com ou aussi directement auprès de certains professionnels collecteurs.

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

Dans ce contexte, des quantités d'Or ont été immobilisées sous douane par les autorités péruviennes, pour un montant de l'ordre de 1 704 K USD, le temps de mener à bien des contrôles. Ces contrôles étant toujours en cours, une provision pour risques correspondant à une partie des matières immobilisées a été comptabilisée pour un montant de 622 K€. Ces immobilisations de marchandises ont fortement perturbé l'activité de la division négoce qui s'est retrouvée temporairement à l'arrêt courant février 2014. L'activité a toutefois pu reprendre début mars sur la base de procédures administratives renforcées et avec des volumes en baisse.

Par ailleurs, la branche collecte et recyclage a vu son activité se contracter fortement en raison :

- tout d'abord, de facteurs conjoncturels avec la baisse du cours de l'Or en euros de 10% en moyenne sur l'année par rapport à 2013 qui a eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires et les volumes traités.
- puis, de facteurs réglementaires liés à la taxe forfaitaire sur les métaux précieux (TFMP) qui a subi une augmentation de 33% au 1er janvier 2014 portant celle-ci à 10% et sa collecte revenant à tous les acquéreurs résidents professionnels au lieu des intermédiaires acquéreurs. Cette augmentation a eu pour conséquence de favoriser la vente par les particuliers de leurs objets en Or en fin de vie en tant que bijoux et non en tant qu'objets en Or à recycler évitant ainsi la taxation (TFMP) car à la différence du bijou à recycler, le bijou d'occasion est exonéré de taxe quand sa valeur unitaire reste inférieure à 5 000 euros. Au-delà de cette valeur, la taxe n'est que de 6%. Cette différenciation de taxation pour le même objet crée une distorsion de concurrence au détriment de ceux qui rachètent et recyclent les vieux bijoux.
- et enfin, la baisse des volumes recyclés en France. Selon l'institut anglais Metal Focus, le volume d'or recyclé en France s'est établi en 2014 à 23,1 tonnes en baisse de 17% par rapport à 2013 et de 41% par rapport à 2012. En valeur, la baisse se situe respectivement à 26% et 56%.

Ces éléments n'ont fait qu'accentuer la baisse des volumes recyclés et la restructuration du réseau de point de collecte GOLD & GO qui ne comptait plus qu'à la fin de l'année 2014, 3 points de collecte opérationnels contre 6 un an auparavant.

Enfin, la société GOLD BY GOLD, en date du 15 septembre 2014, est devenue propriétaire de l'ensemble des parts sociales de la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR, par le rachat des 20% de parts sociales restantes pour un montant de 25 K€.

Changement de méthodes :

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

2 – REFERENTIEL COMPTABLE

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

Les états financiers sont présentés en euros.

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Méthode de consolidation

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

Au 31 décembre 2014, 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 Ecart d'acquisition

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

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

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.

3.4 Immobilisations incorporelles

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

3.5 Immobilisations corporelles

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

3.6 Immobilisations financières

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

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

3.7 Stocks et En cours

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

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

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

3.8 Créances clients et autres débiteurs

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

3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

3.10 Capital social

Le capital au 31 décembre 2014 est fixé à 273.361,20 euros, 2.733.612 actions ordinaires d'une valeur de 0,10 euros chacune. Il est entièrement libéré.

3.11 Provisions pour risques et charges

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

3.12 Imposition différée

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

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

Les provisions règlementées (provision pour hausse des prix) en comptes sociaux ont été annulées dans les comptes consolidés et ont généré une différence temporaire d'impôt (536 K€).

3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés

Indemnités de départ à la retraite

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

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

Pension de retraite

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

3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

3.15 Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en faisant le rapport entre le résultat net part du groupe de l'exercice et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le Groupe ne dispose pas d'instrument de dilution du capital social.

4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le nombre de sociétés consolidées est le suivant :

	31/12/14	31/12/13
Intégration globale	3	3
Non consolidée	1	1

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2014 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2014	% Contrôle 2013	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR AFFINEUR SARL	100%	80%	IG	Production de métaux précieux
BON ALOI SAS	51%	51%	IG	Collecte d'objets en or
JEWELLERY ETHICAL MINDED SARL	1%	1%	non conso.	Joallerie

Le Tribunal de commerce de Paris a prononcé au profit de la société « JEM » JEWELLERY ETHICAL MINDED :

- un jugement de liquidation judiciaire en date du 19 décembre 2013,
- et un jugement arrêtant un plan de cession en date du 27 mars 2014.

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

5.1 Ecart d'acquisition positifs

Décomposition et variation

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
31 décembre N-1	0	0	0	0
Augmentations	22 237	1 310	20 927	0
Diminutions	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0
TOTAL	22 237	1 310	20 927	0

L'augmentation du pourcentage d'intérêts (rachat des 20% de parts sociales restantes de la société AURFINA) a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition d'un montant de 22 237 € déterminé par différence entre :

- le coût d'acquisition des parts, soit un montant de 25 000 €,
- et la quote-part complémentaire (20%) des capitaux propres (13 186 €) de la société AURFINA (le montant des capitaux propres retenu est celui figurant dans la situation du 30 juin 2014), soit un montant de 2 763 €.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu a été amorti sur une durée de 5 ans.

5.2 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Logiciels	8 608	8 608	0	5 419
Droit au bail	6 500	0	6 500	6 500
Fonds de commerce	10 000	0	10 000	20 000
Autres imm. incorporelles	0	0	0	0
TOTAL	25 108	8 608	16 500	31 919

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	225 108	193 189	31 919
Augmentations	0	5 419	-5 419
Diminutions	200 000	190 000	10 000
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	25 108	8 608	16 500

Suite à la fermeture de plusieurs points de collecte dans la société BON ALOI, le Groupe a repris dans sa totalité la provision pour dépréciation du fonds de commerce qui avait été comptabilisée au cours de l'exercice 2013 pour un montant de 190 K€.

5.3 Immobilisations corporelles

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Inst. tech, mat et outillages ind.	87 747	59 238	28 509	44 385
Autres immo. corporelles	239 030	169 956	69 074	113 532
Immo. corp. en cours	0	0	0	0
TOTAL	326 777	229 194	97 583	157 917

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	400 081	242 164	157 917
Augmentations	7 707	90 950	-83 243
Diminutions	81 011	103 920	-22 909
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	326 777	229 194	97 583

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Titres de participation	500	500	0	0
Créances rattachées à des participations	6 000	6 000	0	0
Dépôts et cautions versés	94 440	0	94 440	110 054
TOTAL	100 940	6 500	94 440	110 054

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	116 554	6 500	110 054
Augmentations	1 170	0	1 170
Diminutions	16 784	0	16 784
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	100 940	6 500	94 440

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Métaux précieux	3 889 323	0	3 889 323	2 885 437
Consommables	6 701	0	6 701	8 133
TOTAL	3 896 024	0	3 896 024	2 893 570

5.6 Créances

Décomposition

	31/12/14			31/12/13
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Avances et ac. versés	1 411 620	0	1 411 620	868 322
Clients	84 463	2 800	81 663	35 137
Créances et av. versées	1 496 083	2 800	1 493 283	903 459
Créances sociales	1 394	0	1 394	592
Créances fiscales	506 222	0	506 222	349 742
Comptes courants débiteurs	0	0	0	18
Créances sur cession d'immo.	0	0	0	700
Débiteurs divers	1 427 839	0	1 427 839	15 534
Autres créances	1 935 455	0	1 935 455	366 586
TOTAL	3 431 538	2 800	3 428 738	1 270 045

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	1 411 620	0
Clients	81 663	0
Créances sociales	1 394	0
Créances fiscales	506 222	0
Comptes courants débiteurs	0	0
Créances sur cession d'immo.	0	0
Débiteurs divers	1 427 839	0
TOTAL	3 428 738	0

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 toujours en cours, un avoir à recevoir a été comptabilisé dans le compte débiteur divers pour un montant de 1 403 K€.

5.7 Trésorerie nette

	31/12/14	31/12/13
Valeurs mobilières de placement	911 558	912 158
Prov.dép. Valeurs mobilières de placement	0	1 598
VMP / Actions propres	6 074	13 955
Prov.dép. Actions propres	0	0
Total valeurs mobilières de placement	917 632	924 515
Disponibilités	2 006 153	4 100 780
Total dispo. et instru. de trésorerie	2 006 153	4 100 780
Sous-total actif	2 923 785	5 025 295
Concours bancaires courants	7 155	214 585
Sous-total passif	7 155	214 585
TOTAL	2 916 630	4 810 710

5.8 Comptes de régularisation

	31/12/14	31/12/13
ACTIF		
Charges constatées d'avance	21 999	54 360
Compte de liaison actif	0	0
Ecart de conversion actif	0	0
TOTAL	21 999	54 360
PASSIF		
Produits constatés d'avance	0	0
Compte de liaison passif	0	0
Ecart de conversion passif	0	0
TOTAL	0	0

5.9 Impôts différés

	31/12/14	31/12/13
Impôts différés actifs		
A Nouveau	34 654	6 765
Variation	-32 766	27 889
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	1 888	34 654
Impôts différés passifs		
A Nouveau	534 962	533 084
Variation	-484	1 878
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	534 478	534 962

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 535 820 €. Cette provision réglementée constitue un avantage purement fiscal et doit être annulée dans les comptes consolidés. L'exonération d'impôt dont bénéficie la provision pour hausse de prix n'est pas définitive. En effet, elle est réintégrée de plein droit au bénéfice imposable de l'exercice en cours à l'expiration de la sixième année suivant la date de cette clôture.

5.10 Provisions pour risques et charges

	31/12/13	Dotations	Reprises	31/12/14
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions autres risques	5 847	629 049	5 847	629 049
Total prov. pour risques	5 847	629 049	5 847	629 049
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions autres charges	0	0	0	0
Total prov. pour charges	0	0	0	0
TOTAL	5 847	629 049	5 847	629 049

Pour l'activité négoce, suite à l'immobilisation toujours en cours et pour laquelle un avoir à recevoir a été comptabilisé, l'activité s'est vue perturbée et a amené le Groupe à comptabiliser au titre de l'exercice 2014 une provision pour risques de 622 K€ liée à une partie des matières immobilisées par les autorités péruviennes.

5.11 Emprunts et dettes financières

Décomposition

	31/12/14	31/12/13
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 000 000	1 000 000
Intérêts courus non échus sur emprunts	2 748	2 722
Concours bancaires courants	7 155	214 585
Dettes financières diverses	0	0
TOTAL	1 009 903	1 217 307

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	150 000	800 000	50 000
Intérêts courus non échus s/emprunts	2 748	0	0
Concours bancaires courants	7 155	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
TOTAL	159 903	800 000	50 000

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	31/12/2014	31/12/2013
Fournisseurs et comptes rattachés	2 529 844	253 490
Avances et acomptes reçus	97 587	1 475 987
Dettes fournisseurs et avances reçues	2 627 431	1 729 477
Dettes sociales	104 076	137 397
Dettes fiscales	70 858	174 491
Fournisseurs d'immobilisations	0	0
Dettes diverses	0	0
Autres dettes	174 934	311 888
TOTAL	2 802 365	2 041 365

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	2 529 844	0	0
Avances et acomptes reçus	97 587	0	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	2 627 431	0	0
Dettes sociales	104 076	0	0
Dettes fiscales	70 858	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	0	0	0
Autres dettes	174 934	0	0
TOTAL	2 802 365	0	0

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

6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

6.1 Produits d'exploitation

	31/12/14	31/12/13
Production vendue	79 393 726	127 839 631
Prestations de services	117 752	133 580
TOTAL	79 511 478	127 973 211
Refacturations de frais & commissions	939 786	0
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	80 451 264	127 973 211
Reprises amort. et prov. d'exploitation	25 906	12 469
Autres produits d'exploitation	4 593	2 336
Transfert de charges d'exploitation	6 423	2 660
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	36 922	17 465
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	80 488 186	127 990 676

6.2 Marge brute d'exploitation

	31/12/14	31/12/13
Chiffre d'affaires	79 511 478	127 973 211
Achats	79 115 528	121 368 772
Variation de stock	-1 002 453	4 153 781
Transfert de charges	0	0
Coût d'achat	78 113 075	125 522 553
Sous-traitance	152 192	155 588
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	1 246 211	2 295 070
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	1,6%	1,8%

Les refacturations de frais et commissions, nouvelles pratiques commerciales depuis 2014, ont été retraitées du chiffre d'affaires afin que le calcul du montant de la marge brute d'exploitation soit identique à celui de la période précédente.

6.3 Charges d'exploitation

	31/12/14	31/12/13
Achats matières premières & autres appro.	79 115 528	121 368 772
Variation stocks mat. premières & autres appro.	-1 002 453	4 153 781
Achats de sous-traitance	152 192	155 588
Achats non stockés, matériel et fournitures	93 826	31 814
Autres charges externes	754 453	834 944
Impôts, taxes et versements assimilés	37 034	76 170
Rémunération du personnel	440 429	684 885
Charges sociales	155 921	243 786
Dotations amort. et prov. d'exploitation	76 985	90 658
Autres charges d'exploitation	20 017	24 908
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	79 843 932	127 665 306

6.4 Résultat financier

	31/12/14	31/12/13
Produits des autres immobilisations financières	1 116	0
Gains de change	0	0
Autres produits financiers	3 573	3 309
Reprises sur prov. et amort. financiers	1 598	0
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	6 287	3 309
Dotation aux prov. & amort. financiers	0	2 638
Intérêts et charges financières	38 194	33 085
Pertes de change	0	0
Charges nettes sur cession de VMP	3 431	5 572
Autres charges financières	0	0
TOTAL CHARGES FINANCIERES	41 625	41 295
RESULTAT FINANCIER	-35 338	-37 986

6.5 Résultat exceptionnel

	31/12/14	31/12/13
Produits exceptionnels sur op. de gestion	0	0
Produits de cession d'éléments d'actifs	5 000	1 360
Reprises de provisions exceptionnelles	247 617	0
Transferts de charges exceptionnelles	0	0
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	252 617	1 360
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	994	4 069
VNC des éléments d'actifs cédés	229 708	273 568
Dotations de provisions exceptionnelles	650 932	247 617
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	881 634	525 254
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-629 017	-523 894

Suite à une diminution significative des volumes de recyclage collectés et à l'évolution des activités péruviennes, le Groupe :

- a fermé plusieurs points de collecte dont le coût a été enregistré en charges exceptionnelles pour un montant de 230 K€ (la provision correspondant à cette charge a été reprise intégralement pour un montant de 243 K€),
- a comptabilisé une provision pour dépréciation des immobilisations corporelles des points de collecte encore ouverts en 2014 (23 K€).
- et a inscrit au passif du bilan une provision pour risques (622 K€) liée à une partie des matières immobilisées par les autorités péruviennes.

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31/12/14	31/12/13
Impôt courant	37 525	-44 174
Impôt différé	32 282	-26 011
IMPOTS	69 807	-70 185

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 :

	31/12/14	31/12/13
Résultat net consolidé	-89 908	-166 325
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	69 807	-70 185
Résultat avant impôt	-20 101	-236 510
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	-6 700	-78 837
Effets sur l'impôt théorique :		
des différences permanentes	675	424
des différences temporaires	167	167
des déficits fiscaux déjà activés mais annulés sur l'exercice	30 701	0
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	37 976	0
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 15%)	6 988	8 061
Charge (crédit) d'impôt réel	69 807	-70 185

En 2013, le déficit fiscal reportable de la société AURFINA avait été activé dans les comptes consolidés. Suite à un net recul des affinages et à un contexte conjoncturel et réglementaire difficile, le Groupe ne peut plus apprécier le caractère probable des bénéfices futurs sur lesquels la perte aurait été imputée. Ainsi, l'impôt différé actif lié à ce déficit a été définitivement annulé en 2014.

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
31/12/2012	273 361	4 541 335	709 217	5 523 913	300 893	5 824 806
Affectation du résultat N-1		709 217	-709 217			
Distribution de dividendes		-136 681		-136 681		-136 681
Augmentation de capital						
Variations de périmètre						
Resultat de l'exercice			62 763	62 763	-229 089	-166 326
31/12/2013	273 361	5 113 871	62 763	5 449 995	71 804	5 521 799
Affectation du résultat N-1		62 763	-62 763			
Distribution de dividendes		-109 204		-109 204		-109 204
Augmentation de capital						
Variations de périmètre		6 378		6 378	-9 141	-2 763
Resultat de l'exercice			-68 741	-68 741	-22 477	-91 218
31/12/2014	273 361	5 073 808	-68 741	5 278 428	40 186	5 318 614

Les variations de périmètre 2014 correspondent aux opérations de consolidation enregistrées suite au rachat des 20% de parts sociales restantes de la société AURFINA.

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 2014, à 93 517 €.

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 143 302 €.

Autres transactions avec les parties liées

	31/12/14	31/12/13
Comptes courants créditeurs	207 476	256 534

8.3 Effectifs

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

	31/12/14	31/12/13
Cadres	4	5
Employés, ouvriers	7	14
Total	11	19

8.4 Evénements postérieurs

En ce qui concerne les activités de Collecte et Recyclage :

En mars 2015, le Conseil d'Etat a finalement annulé les dispositions applicables portant sur la taxe forfaitaire sur les métaux précieux (TFMP), taxe qui avait subi une augmentation de 33 % au 1er janvier 2014 portant celle-ci à 10 %. Alors que cette différenciation de taxation pour le même objet avait créé immanquablement une distorsion de concurrence au détriment de ceux qui rachètent et recyclent les vieux bijoux, cette décision du Conseil d'Etat rétablit une équité entre les différents opérateurs positionnés sur la collecte et le recyclage d'Or, même si au cours de l'année 2014, les activités de GOLD BY GOLD ont été largement affectées par l'application de cette TFMP.

En ce qui concerne la loi relative à la consommation (n°2014-344) qui dans son article 24 section 15 traitait des contrats d'achat de métaux précieux, les projets de décrets d'application, toujours en cours de rédaction, prévoient notamment de porter de vingt-quatre à quarante-huit heures le délai de rétractation pour le consommateur qui suspend l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties, tout en autorisant un paiement immédiat au consommateur. Immanquablement, ces ajustements réduisent significativement les contraintes imposées initialement par la loi définie en 2014, mais les activités de GOLD BY GOLD ont entre-temps largement été affectées et donc restructurées, avec notamment la fermeture depuis le début de l'exercice 2015 des 3 derniers points de collecte dont disposait la filiale BON ALOI.

En ce qui concerne les activités de Négoce :

Comme évoqué précédemment, après les difficultés rencontrées au sein des activités de Négoce au cours de la première partie de l'exercice 2014, des accords ont été discutés et sont ainsi en cours de formalisation afin de conforter les avances et acomptes versés par le Groupe dans le cadre de ses activités. Ainsi, en garantie d'une partie des avances consenties portant sur des lots de matières ayant soit été revendus soit bloqués par les autorités péruviennes, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie aujourd'hui de la part de son représentant local 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).

Ces échanges et accords ont permis la reprise et la poursuite des activités de Négoce au Pérou, y compris en ce début d'exercice 2015, et ce de manière concertée entre les parties (fournisseurs, représentant local et Société).

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	20 000	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	20 000	100%

9 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagé dans la fourniture de services et de biens qui sont exposés à des risques et à une rentabilité différents de ceux des autres secteurs de la société. La société n'a identifié qu'un seul secteur d'activité : le secteur des métaux précieux.