

*GROUPE GOLD BY GOLD*

*Comptes consolidés 2015*

**ACTIF**

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Ecart d'acquisition	5.1	0	20 927
Immobilisations incorporelles	5.2	10 000	16 500
Immobilisations corporelles	5.3	121 799	97 583
Immobilisations financières	5.4	69 578	94 440
Titres mis en équivalence		0	0
<b>Total de l'Actif Immobilisé</b>		<b>201 377</b>	<b>229 450</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
Stocks et en-cours	5.5	3 848 135	3 896 024
Créances clients et av. versées	5.6	1 752 794	1 493 283
Autres créances	5.6	1 988 083	1 935 455
Impôts différés actifs	5.9	639	1 888
Comptes de régularisation	5.8	13 551	21 999
Disponibilités & Instr. de trésorerie	5.7	2 282 262	2 923 785
<b>Total de l'Actif Circulant</b>		<b>9 885 464</b>	<b>10 272 434</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>10 086 841</b>	<b>10 501 884</b>

## PASSIF

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		273 361	273 361
Primes		2 792 113	2 792 113
Réserves		2 103 710	2 281 695
Résultat net		-455 504	-68 741
Provisions réglementées		0	0
Subventions d'investissement		0	0
<b>Total des Capitaux Propres Part du Groupe</b>		<b>4 713 680</b>	<b>5 278 428</b>
Intérêts minoritaires		59 370	40 186
<b>Total des Capitaux Propres de l'Ensemble</b>	<b>7</b>	<b>4 773 050</b>	<b>5 318 614</b>
<b>PROVISIONS</b>			
Provisions pour risques & charges	5.10	2 019 573	629 048
Provisions pour impôts différés	5.9	298 954	534 478
<b>Total des Provisions</b>		<b>2 318 527</b>	<b>1 163 526</b>
<b>DETTES</b>			
Emprunts	5.11	850 000	1 000 000
Autres dettes financières	5.11	5 246	9 903
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 925 231	2 627 431
Comptes courants d'associés	8.2	121 560	207 476
Autres dettes	5.12	93 227	174 934
Comptes de régularisation	5.8	0	0
<b>Total des Dettes</b>		<b>2 995 264</b>	<b>4 019 744</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>10 086 841</b>	<b>10 501 884</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>6.1</b>	<b>84 835 918</b>	<b>80 488 186</b>
Chiffre d'affaires		84 827 736	80 451 264
Autres produits d'exploitation		8 182	36 922
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>6.3</b>	<b>84 080 213</b>	<b>79 843 932</b>
Achats et variation de stock		82 860 389	78 279 797
Impôts, taxes et versements assimilés		28 647	37 034
Charges de personnel		385 177	596 350
Dotations aux amortissements et provisions		121 461	76 985
Autres charges d'exploitation		684 539	853 766
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>755 705</b>	<b>644 254</b>
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		18 526	6 287
Charges financières		37 782	41 625
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>6.4</b>	<b>-19 256</b>	<b>-35 338</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>736 449</b>	<b>608 916</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>6.5</b>	<b>-1 369 383</b>	<b>-629 017</b>
Impôts sur les bénéfices		16 734	37 525
Impôts différés		-234 275	32 282
<b>Total d'impôts sur les sociétés</b>	<b>6.6</b>	<b>-217 541</b>	<b>69 807</b>
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>-415 393</b>	<b>-89 908</b>
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		20 927	1 310
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-436 320</b>	<b>-91 218</b>
Intérêts minoritaires		19 184	-22 477
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-455 504</b>	<b>-68 741</b>
Résultat par action	3.15	-0,167	-0,025
Résultat dilué par action	3.15	-0,167	-0,025

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2015	31/12/2014
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>-455 504</b>	<b>-68 741</b>
Résultat net - Part des minoritaires	19 184	-22 477
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Dotations aux Amortissements et provisions	1 464 521	726 727
Reprises des Amortissements et provisions	-35 432	-248 464
Plus et moins values de cession	3 623	224 708
Impôts différés	-234 275	32 282
Subventions virées au résultat	0	0
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>762 117</b>	<b>644 035</b>
<b>Variation des frais financiers</b>	<b>-2 288</b>	<b>-1 090</b>
<b>Variation nette exploitation</b>	<b>-991 787</b>	<b>-2 230 876</b>
Variation de stock	47 889	-1 002 454
Variation des créances d'exploitation	-255 769	-2 075 090
Variation des dettes d'exploitation	-783 907	846 668
<b>Variation nette hors exploitation</b>	<b>-128 605</b>	<b>-186 668</b>
Variation des créances hors exploitation	-56 370	-84 303
Variation des dettes hors exploitation	-80 683	-134 726
Charges et produits constatés d'avance	8 448	32 361
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>-1 122 680</b>	<b>-2 418 634</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-360 563</b>	<b>-1 774 599</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	0	0
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-79 361	-7 707
Cession d'immo. corporelles et incorporelles	35 152	5 700
Subvention d'investissement encaissée	0	0
Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.)	26 819	-54
Remboursement & cession d'immo. financières	0	16 784
Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales	0	-25 000
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-17 390</b>	<b>-10 277</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-109 244	-109 204
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0
Souscription d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-150 000	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-259 244</b>	<b>-109 204</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-637 197</b>	<b>-1 894 080</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>2 916 630</b>	<b>4 810 710</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>2 279 433</b>	<b>2 916 630</b>

# ANNEXE COMPTABLE

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

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

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

Le Groupe est présent dans le secteur des métaux précieux que ce soit dans le négoce, la collecte et le recyclage. L'activité de négoce est principalement réalisée avec des matières en provenance d'Amérique latine alors que l'activité recyclage est 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 tiers professionnels collecteurs.

### **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.

Les activités de recyclage de GOLD BY GOLD ont nettement été réduites suite aux fermetures des derniers points de collecte au premier semestre 2015, fermetures qui avaient été décidées dans le contexte d'évolution réglementaire défavorable évoquée plus haut (dispositions applicables en 2014 et début 2015). Par ailleurs, les volumes de recyclage collectés à travers le site internet GoldbyGold.com ont eux aussi baissé de manière significative. Ces activités se retrouvent encore plus menacées suite à la promulgation du décret n° 2015-1295 du 15 octobre 2015 qui, à partir du 1er janvier 2016, prévoit que l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties lors d'une transaction de métaux précieux est suspendue jusqu'à l'expiration du délai de rétractation de 24 heures. En conséquence, après signature du contrat d'achat de métaux précieux, le consommateur-vendeur ne remet pas au professionnel-acheteur l'objet qu'il souhaite vendre avant l'expiration de ce délai et le professionnel-acheteur ne lui verse pas le prix de l'achat prévu par le contrat avant le même terme, contrariant d'autant plus ce type d'activités.

### **En ce qui concerne les activités de Négoce :**

Suite aux difficultés rencontrées sur le marché péruvien en 2015 et malgré le durcissement réglementaire qui s'est traduit sur place pour les fournisseurs par de multiples obligations et pièces administratives à mettre à la disposition des autorités, le volume d'or négocié s'est toutefois maintenu à un niveau proche de l'année 2014. Cependant, la baisse des volumes disponibles sur le marché péruvien ainsi que l'arrivée de nouveaux négociants asiatiques et moyen-orientaux ont rendu le marché plus compétitif.

### **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 2015, 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.

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

### 3.4 Immobilisations incorporelles

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

### 3.5 Immobilisations corporelles

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

### 3.6 Immobilisations financières

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.10 Capital social**

Le capital au 31 décembre 2015 est fixé à 273.361,20 euros, composé de 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 (300 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 :

	31/12/15	31/12/14
Intégration globale	3	3
Non consolidée	0	1

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2015	% Contrôle 2014	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR AFFINEUR SARL	100%	100%	IG	Production de métaux précieux
BON ALOI SAS	51%	51%	IG	Collecte d'objets en or

## 5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN

### 5.1 Ecart d'acquisition positifs

Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
31 décembre N-1	0	0	0	0
Augmentations	22 237	22 237	0	20 927
Diminutions	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>22 237</b>	<b>22 237</b>	<b>0</b>	<b>20 927</b>

Variations

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

Suite à 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.

## 5.2 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Logiciels	1 058	1 058	0	0
Droit au bail	0	0	0	6 500
Fonds de commerce	10 000	0	10 000	10 000
Autres imm. incorporelles	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11 058</b>	<b>1 058</b>	<b>10 000</b>	<b>16 500</b>

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	25 108	8 608	16 500
Augmentations	0	0	0
Diminutions	14 050	7 550	6 500
Variations de périmètre	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11 058</b>	<b>1 058</b>	<b>10 000</b>

## 5.3 Immobilisations corporelles

Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Inst. tech, mat et outillages ind.	73 203	56 552	16 651	28 509
Autres immo. corporelles	200 837	98 449	102 388	69 074
Immo. corp. en cours	2 760	0	2 760	0
<b>TOTAL</b>	<b>276 800</b>	<b>155 001</b>	<b>121 799</b>	<b>97 583</b>

## Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	326 777	229 194	97 583
Augmentations	79 361	46 911	32 450
Diminutions	129 338	121 104	8 234
Variations de périmètre	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>276 800</b>	<b>155 001</b>	<b>121 799</b>

## 5.4 Immobilisations financières

### Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net
Titres de participation	0	0	0	0
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Dépôts et cautions versés	69 578	0	69 578	94 440
<b>TOTAL</b>	<b>69 578</b>	<b>0</b>	<b>69 578</b>	<b>94 440</b>

### Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	100 940	6 500	94 440
Augmentations	1 957	0	1 957
Diminutions	33 319	6 500	26 819
Variations de périmètre	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>69 578</b>	<b>0</b>	<b>69 578</b>

## 5.5 Stocks et en-cours

### Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Métaux précieux	3 914 395	74 550	3 839 845	3 889 323
Consommables	8 290	0	8 290	6 701
<b>TOTAL</b>	<b>3 922 685</b>	<b>74 550</b>	<b>3 848 135</b>	<b>3 896 024</b>

## 5.6 Créances

### Décomposition

	31/12/15			31/12/14
	Brut	Dépréciat.	Net	Net
Avances et ac. versés	1 445 524	0	1 445 524	1 411 620
Clients	309 770	2 500	307 270	81 663
<b>Créances et av. versées</b>	<b>1 755 294</b>	<b>2 500</b>	<b>1 752 794</b>	<b>1 493 283</b>
Créances sociales	700	0	700	1 394
Créances fiscales	397 437	0	397 437	506 222
Comptes courants débiteurs	0	0	0	0
Débiteurs divers	1 589 946	0	1 589 946	1 427 839
<b>Autres créances</b>	<b>1 988 083</b>	<b>0</b>	<b>1 988 083</b>	<b>1 935 455</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 743 377</b>	<b>2 500</b>	<b>3 740 877</b>	<b>3 428 738</b>

### Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	1 445 524	0
Clients	307 270	0
Créances sociales	700	0
Créances fiscales	397 437	0
Comptes courants débiteurs	0	0
Débiteurs divers	1 589 946	0
<b>TOTAL</b>	<b>3 740 877</b>	<b>0</b>

Des avances et acomptes versés ont été effectués aux fournisseurs de métaux précieux pour les prochaines livraisons. Pour l'activité négoce, suite à l'immobilisation des matières par les autorités péruviennes toujours en cours, un avoir à recevoir a été comptabilisé dans le compte débiteur divers pour un montant de 1 565 K€.

## 5.7 Trésorerie nette

	31/12/15	31/12/14
Valeurs mobilières de placement	900 347	911 558
Prov.dép. Valeurs mobilières de placement	157	0
VMP / Actions propres	8 913	6 074
Prov.dép. Actions propres	0	0
<b>Total valeurs mobilières de placement</b>	<b>909 103</b>	<b>917 632</b>
Disponibilités	1 373 159	2 006 153
<b>Total dispo. et instru. de trésorerie</b>	<b>1 373 159</b>	<b>2 006 153</b>
<b>Sous-total actif</b>	<b>2 282 262</b>	<b>2 923 785</b>
Concours bancaires courants	2 829	7 155
<b>Sous-total passif</b>	<b>2 829</b>	<b>7 155</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 279 433</b>	<b>2 916 630</b>

**5.8 Comptes de régularisation**

	31/12/15	31/12/14
<b>ACTIF</b>		
Charges constatées d'avance	13 551	21 999
Compte de liaison actif	0	0
Ecart de conversion actif	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>13 551</b>	<b>21 999</b>
<b>PASSIF</b>		
Produits constatés d'avance	0	0
Compte de liaison passif	0	0
Ecart de conversion passif	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**5.9 Impôts différés**

	31/12/15	31/12/14
<b>Impôts différés actifs</b>		
A Nouveau	1 888	34 654
Variation	-1 249	-32 766
Ecart de conversion	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>639</b>	<b>1 888</b>
<b>Impôts différés passifs</b>		
A Nouveau	534 478	534 962
Variation	-235 524	-484
Ecart de conversion	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>298 954</b>	<b>534 478</b>

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 299 779 €. 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

### Décomposition

	31/12/15	31/12/14
Provisions pour litiges	0	0
Provisions autres risques	1 999 500	628 158
<b>Total prov. pour risques</b>	<b>1 999 500</b>	<b>628 158</b>
Provisions pour impôts	0	0
Provisions autres charges	20 073	890
<b>Total prov. pour charges</b>	<b>20 073</b>	<b>890</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 019 573</b>	<b>629 048</b>

### Variations

	31/12/14	Dotations	Reprises	31/12/15
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions autres risques	628 158	1 377 501	6 159	1 999 500
<b>Total prov. pour risques</b>	<b>628 158</b>	<b>1 377 501</b>	<b>6 159</b>	<b>1 999 500</b>
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions autres charges	890	19 183	0	20 073
<b>Total prov. pour charges</b>	<b>890</b>	<b>19 183</b>	<b>0</b>	<b>20 073</b>
<b>TOTAL</b>	<b>629 048</b>	<b>1 396 684</b>	<b>6 159</b>	<b>2 019 573</b>

Pour rappel, début 2014, le Groupe avait subi des immobilisations de matières par les autorités au départ du Pérou suite à 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.

De fait, au regard de l'incertitude manifeste régnant sur l'issue de cette nouvelle instruction de la part des autorités et du risque Pays correspondant, le Groupe a décidé d'inscrire une provision complémentaire de 1 378 K€ au titre des comptes établis au 31 décembre 2015. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 999 K€. A ce jour, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie de la part de son représentant local pour les avances effectuées, d'une hypothèque sur un bien immobilier ainsi qu'une garantie correspondant à des parts de sociétés bénéficiaires de titres miniers (mine de Tungstène située au Pérou).

**5.11 Emprunts et dettes financières**

## Décomposition

	31/12/15	31/12/14
Emprunts auprès des établissements de crédit	850 000	1 000 000
<b>Total emprunts</b>	<b>850 000</b>	<b>1 000 000</b>
Intérêts courus non échus sur emprunts	2 417	2 748
Concours bancaires courants	2 829	7 155
Dettes financières diverses	0	0
<b>Total autres dettes financières</b>	<b>5 246</b>	<b>9 903</b>
<b>TOTAL</b>	<b>855 246</b>	<b>1 009 903</b>

## Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	200 000	650 000	0
Intérêts courus non échus s/emprunts	2 417	0	0
Concours bancaires courants	2 829	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>205 246</b>	<b>650 000</b>	<b>0</b>

**5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes**

## Décomposition

	31/12/2015	31/12/2014
Fournisseurs et comptes rattachés	1 773 441	2 529 844
Avances et acomptes reçus	151 790	97 587
<b>Dettes fournisseurs et avances reçues</b>	<b>1 925 231</b>	<b>2 627 431</b>
Dettes sociales	60 068	104 076
Dettes fiscales	33 159	70 858
Fournisseurs d'immobilisations	0	0
Dettes diverses	0	0
<b>Autres dettes</b>	<b>93 227</b>	<b>174 934</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 018 458</b>	<b>2 802 365</b>

## Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	1 773 441	0	0
Avances et acomptes reçus	151 790	0	0
<b>Dettes fournisseurs et avances reçues</b>	<b>1 925 231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dettes sociales	60 068	0	0
Dettes fiscales	33 159	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	0	0	0
<b>Autres dettes</b>	<b>93 227</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 018 458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

## **6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

### 6.1 Produits d'exploitation

	31/12/15	31/12/14
Production vendue	83 704 750	79 393 726
Prestations de services	1 122 986	1 057 538
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>84 827 736</b>	<b>80 451 264</b>
Reprises amort. et prov. d'exploitation	300	25 906
Autres produits d'exploitation	3 404	4 593
Transfert de charges d'exploitation	4 478	6 423
<b>TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.</b>	<b>8 182</b>	<b>36 922</b>
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>84 835 918</b>	<b>80 488 186</b>

### 6.2 Marge brute d'exploitation

	31/12/15	31/12/14
Chiffre d'affaires	<b>84 827 736</b>	<b>80 451 264</b>
Achats	82 767 352	79 115 528
Variation de stock	-26 662	-1 002 453
Coût d'achat	<b>82 740 690</b>	<b>78 113 075</b>
Sous-traitance	105 353	152 192
<b>MARGE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>1 981 693</b>	<b>2 185 997</b>
<b>TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,7%</b>

Les montants figurant dans les comptes consolidés au 31 décembre 2014 diffèrent de ceux indiqués dans le tableau ci-dessus. En effet, les refacturations de frais et commissions, nouvelles pratiques commerciales depuis 2014, sont désormais comprises dans le chiffre d'affaires retenu pour le calcul de la marge brute d'exploitation.

**6.3 Charges d'exploitation**

	31/12/15	31/12/14
Achats matières 1ères & autres appro.	82 767 352	79 115 528
Variation stocks mat. 1ères & autres appro.	-26 662	-1 002 453
Achats de sous-traitance	105 353	152 192
Achats non stockés, matériel et fournitures	49 002	93 826
Autres charges externes	587 598	754 453
Impôts, taxes et versements assimilés	28 647	37 034
Rémunération du personnel	272 433	440 429
Charges sociales	112 744	155 921
Dotations amort. et prov. d'exploitation	121 461	76 985
Autres charges d'exploitation	62 285	20 017
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>84 080 213</b>	<b>79 843 932</b>

**6.4 Résultat financier**

	31/12/15	31/12/14
Produits des autres immobilisations financières	1 957	1 116
Gains de change	0	0
Autres produits financiers	10 069	3 573
Reprises sur prov. et amort. financiers	6 500	1 598
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>18 526</b>	<b>6 287</b>
Dotation aux prov. & amort. financiers	157	0
Intérêts et charges financières	37 612	38 194
Pertes de change	13	0
Charges nettes sur cession de VMP	0	3 431
Autres charges financières	0	0
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>37 782</b>	<b>41 625</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-19 256</b>	<b>-35 338</b>

**6.5 Résultat exceptionnel**

	31/12/15	31/12/14
Produits exceptionnels sur op. de gestion	7 226	0
Produits de cession d'éléments d'actifs	35 152	5 000
Reprises de provisions exceptionnelles	28 932	247 617
Transferts de charges exceptionnelles	0	0
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>71 310</b>	<b>252 617</b>
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	5 235	994
VNC des éléments d'actifs cédés	38 775	229 708
Dotations de provisions exceptionnelles	1 396 683	650 932
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>1 440 693</b>	<b>881 634</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-1 369 383</b>	<b>-629 017</b>

Compte tenu des quantités d'Or toujours immobilisées sous douane et de l'évolution du cours du dollar face à l'euro, le Groupe a inscrit au passif du bilan un complément de provision pour risques de 1 378 K€ (détail en 5.10).

## 6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31/12/15	31/12/14
Impôt courant	16 734	37 525
Impôt différé	-234 275	32 282
<b>IMPOTS</b>	<b>-217 541</b>	<b>69 807</b>

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

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

	31/12/15	31/12/14
Résultat net consolidé	-415 393	-89 908
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	-217 541	69 807
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-632 934</b>	<b>-20 101</b>
<b>Taux courant d'imposition en France</b>	<b>33,33%</b>	<b>33,33%</b>
Charge (produit) d'impôt théorique	-210 978	-6 700
Effets sur l'impôt théorique :	0	0
des différences permanentes	5 344	675
des différences temporaires	-11 907	167
des déficits fiscaux déjà activés mais annulés sur l'exercice	0	30 701
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	0	37 976
des éléments divers (différence de taux d'I/S à 15%)	0	6 988
<b>Charge (crédit) d'impôt réel</b>	<b>-217 541</b>	<b>69 807</b>

## 7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>31/12/2013</b>	<b>273 361</b>	<b>5 113 871</b>	<b>62 763</b>	<b>5 449 995</b>	<b>71 804</b>	<b>5 521 799</b>
Affectation du résultat N-1	0	62 763	-62 763	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-109 204	0	-109 204	0	-109 204
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	6 378	0	6 378	-9 141	-2 763
Resultat de l'exercice	0	0	-68 741	-68 741	-22 477	-91 218
<b>31/12/2014</b>	<b>273 361</b>	<b>5 073 808</b>	<b>-68 741</b>	<b>5 278 428</b>	<b>40 186</b>	<b>5 318 614</b>
Affectation du résultat N-1	0	-68 741	68 741	0	0	0
Distribution de dividendes	0	-109 244	0	-109 244	0	-109 244
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0	0	0	0
Resultat de l'exercice	0	0	-455 504	-455 504	19 184	-436 320
<b>31/12/2015</b>	<b>273 361</b>	<b>4 895 823</b>	<b>-455 504</b>	<b>4 713 680</b>	<b>59 370</b>	<b>4 773 050</b>

## 8 – AUTRES INFORMATIONS

### 8.1 Engagements financiers

Le montant global des engagements non résiliables correspondant aux loyers futurs des locaux occupés par les activités du Groupe s'élevait, au 31 décembre 2015, à 61 960 €.

### 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 144 780 €.

#### *Autres transactions avec les parties liées*

	31/12/15	31/12/14
Comptes courants créditeurs	121 560	207 476

### 8.3 Effectifs

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

	31/12/15	31/12/14
Cadres	4	4
Employés, ouvriers	4	7
Total	8	11

#### 8.4 Evénements postérieurs

Les activités de Collecte et Recyclage se retrouvent une nouvelle fois menacées en ce début d'année 2016, avec l'entrée en vigueur le 1er janvier du décret n° 2015-1295 du 15 octobre 2015 qui prévoit qu'en France l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties lors d'une transaction portant sur des métaux précieux reste suspendue jusqu'à l'expiration du délai de rétractation de 24 heures. Ainsi, dans la pratique, après signature du contrat d'achat de métaux précieux, le particulier-vendeur de son Or ne peut remettre au professionnel-acheteur l'objet qu'il souhaite lui vendre avant l'expiration de ce délai et le professionnel-acheteur ne peut lui verser le prix de l'achat prévu par le contrat avant le même terme de 24 heures, contrariant d'autant plus ce type d'activités.

En ce qui concerne la division Négoce, le renforcement des contraintes administratives locales au Pérou et une concurrence accrue de la part d'acteurs internationaux et de négociants asiatiques ne permettent aujourd'hui pas d'envisager un développement de l'activité dans le pays et son maintien à ce niveau. Le groupe continue par ailleurs d'être mobilisé sur les actions en justice entamées au Pérou par son représentant afin d'obtenir la libération des quantités d'Or immobilisées depuis le début de l'année 2014 par les autorités du pays.

Au-delà des activités opérationnelles du Groupe, il est précisé que la Société a décidé de mettre fin début Avril 2016 au contrat de liquidité historiquement conclu avec Aurel BGC. A la clôture du contrat, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 6 256 titres ;
- 13 900,08 euros.

#### 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%
<b>TOTAL</b>	<b>20 000</b>	<b>100%</b>

### **9 – INFORMATIONS SECTORIELLES**

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagé dans la fourniture de services et de biens qui sont exposés à des risques et à une rentabilité 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.