

**SA GOLD BY GOLD**

111, Avenue Victor Hugo  
75116 PARIS

**RAPPORT**

de

**FERCO S.A.S**

Commissaire aux Comptes

**SUR LES COMPTES ANNUELS**

(Exercice clos le 31 décembre 2018)

-:-:-:-:-

**ASSEMBLEE GENERALE DU 25 JUIN 2019**



103, Avenue Raspail – 94250 Gentilly  
Tél : 01.47.40.81.50  
ferco@ferco-experts.fr  
www.ferco-experts.fr

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

## OPINION

---

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société **SA GOLD BY GOLD** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

## FONDEMENT DE L'OPINION

---

### *Référentiel d'audit*

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.



**Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note "Etat des provisions" :

« 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, toutes les provisions ont été maintenues dans les comptes établis au 31 décembre 2018. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 902 K€. À 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). »

**JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les notes de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables retenus par votre société pour l'établissement des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

**VÉRIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSÉS AUX ACTIONNAIRES**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

## **RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE AUX COMPTES ANNUELS**

---

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

## **RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS**

---

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de Commissaire aux Comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Paris, le 25 avril 2019

**FERCO SAS**  
Commissaire aux Comptes  
  
**Fabien CHAPELLE**  
Commissaire aux Comptes associé

## ANNEXE

---

### *Description détaillée des responsabilités du commissaire aux comptes*

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

**BILAN ACTIF**

ACTIF		Exercice N 31/12/2018 12			Exercice N-1 31/12/2017 12		Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%	
	Capital souscrit non appelé (I)							
ACTIF IMMOBILISÉ	<b>Immobilisations incorporelles</b>							
	Frais d'établissement							
	Frais de développement							
	Concessions, brevets et droits similaires	1 058	1 058					
	Fonds commercial (1)							
	Autres immobilisations incorporelles							
	Avances et acomptes							
	<b>Immobilisations corporelles</b>							
	Terrains							
	Constructions							
	Installations techniques, matériel et outillage	2 557	2 557					
	Autres immobilisations corporelles	60 020	27 048	32 971	18 888	14 083	74.56	
	Immobilisations en cours	81 616		81 616	54 913	26 702	48.63	
Avances et acomptes								
<b>Immobilisations financières (2)</b>								
Participations mises en équivalence								
Autres participations	90 453	41 000	49 453		49 453			
Créances rattachées à des participations	1 001		1 001		1 001			
Autres titres immobilisés								
Prêts								
Autres immobilisations financières	76 839		76 839	60 344	16 496	27.34		
<b>Total II</b>	<b>313 544</b>	<b>71 663</b>	<b>241 881</b>	<b>134 145</b>	<b>107 735</b>	<b>80.31</b>		
ACTIF CIRCULANT	<b>Stocks et en cours</b>							
	Matières premières, approvisionnements	1 329 811		1 329 811	1 083 510	246 300	22.73	
	En-cours de production de biens							
	En-cours de production de services							
	Produits intermédiaires et finis							
	Marchandises							
	Avances et acomptes versés sur commandes	1 420 871		1 420 871	1 264 049	156 822	12.41	
	<b>Créances (3)</b>							
	Clients et comptes rattachés	71 889		71 889	66 873	5 016	7.50	
	Autres créances	1 883 460		1 883 460	1 885 099	1 639	0.09	
Capital souscrit - appelé, non versé								
Valeurs mobilières de placement	963 023	4 382	958 641	948 119	10 522	1.11		
Disponibilités	2 265 850		2 265 850	3 002 080	736 231	24.52		
Charges constatées d'avance (3)	1 444		1 444	1 355	89	6.53		
<b>Total III</b>	<b>7 936 348</b>	<b>4 382</b>	<b>7 931 966</b>	<b>8 251 086</b>	<b>319 121</b>	<b>3.87</b>		
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)							
	Primes de remboursement des obligations (V)							
	Ecart de conversion actif (VI)	37		37		37		
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)</b>	<b>8 249 928</b>	<b>76 045</b>	<b>8 173 883</b>	<b>8 385 231</b>	<b>211 349</b>	<b>2.52</b>		

(1) Dont droit au bail  
(2) Dont à moins d'un an  
(3) Dont à plus d'un an

0

SECA Forez

**FERCO S.A.S**  
Commissaire aux Comptes  
103 Av. Raspail - 94250 GENTILLY  
01.47.40.81.50

**BILAN PASSIF**

<b>PASSIF</b>		<b>Exercice N</b>		<b>Exercice N-1</b>		<b>Ecart N / N-1</b>	
		31/12/2018	12	31/12/2017	12	Euros	%
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	Capital (Dont versé : 270 841 )	270 841		270 841			
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 792 113		2 792 113			
	Ecarts de réévaluation						
	<b>Réserves</b>						
	Réserve légale	27 084		27 084			
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves						
Report à nouveau	901 562		835 826		65 736	7.86	
<b>Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)</b>	168 433		174 072		342 505	196.76	
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées	204 139		131 682		72 458	55.02	
<b>Total I</b>	4 027 307		4 231 618		204 312	4.83	
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
<b>Total II</b>							
<b>PROVISIONS</b>	Provisions pour risques	1 901 900		1 815 800		86 100	4.74
	Provisions pour charges						
	<b>Total III</b>	1 901 900		1 815 800		86 100	4.74
<b>DETTES (I)</b>	<b>Dettes financières</b>						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	251 051		451 354		200 303	44.38
	Concours bancaires courants	1 820		551		1 269	230.47
	Emprunts et dettes financières diverses	54 319		33 119		21 201	64.01
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	61 834		38 189		23 645	61.92
	<b>Dettes d'exploitation</b>						
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 060 457		1 016 302		44 154	4.34
	Dettes fiscales et sociales	127 923		117 291		10 633	9.07
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés							
Autres dettes	642 098		664 706		22 608	3.40	
<b>Comptes de Régularisation</b>	Produits constatés d'avance (1)						
	<b>Total IV</b>	2 199 502		2 321 512		122 010	5.26
	Ecarts de conversion passif (V)	45 174		16 301		28 873	177.12
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)</b>	8 173 883		8 385 231		211 349	2.52

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

2 149 502

2 321 512

**COMPTE DE RESULTAT**

	Exercice N 31/12/2018 12			Exercice N-1 31/12/2017 12		Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total			Euros	%
<b>Produits d'exploitation (1)</b>							
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens	507 467	9 103 107	9 610 574	10 092 426		481 852	4.77
Production vendue de services	1 163	214 938	216 101	118 740		97 361	82.00
<b>Chiffre d'affaires NET</b>	<b>508 630</b>	<b>9 318 045</b>	<b>9 826 675</b>	<b>10 211 166</b>		<b>384 491</b>	<b>3.77</b>
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			4 388	295 549		291 160	98.52
Autres produits			25	617		592	95.94
<b>Total des Produits d'exploitation (I)</b>			<b>9 831 089</b>	<b>10 507 331</b>		<b>676 243</b>	<b>6.44</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>							
Achats de marchandises							
Variation de stock (marchandises)							
Achats de matières premières et autres approvisionnements			9 474 065	10 426 689		952 624	9.14
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)			246 300	266 690		20 389	7.65
Autres achats et charges externes *			399 401	493 228		93 827	19.02
Impôts, taxes et versements assimilés			7 888	5 403		2 485	46.00
Salaires et traitements			167 666	159 267		8 399	5.27
Charges sociales			77 829	73 890		3 939	5.33
Dotations aux amortissements et dépréciations							
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			13 306	20 271		6 965	34.36
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations							
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations							
Dotations aux provisions							
Autres charges			68 931	55 210		13 720	24.85
<b>Total des Charges d'exploitation (II)</b>			<b>9 962 785</b>	<b>10 967 267</b>		<b>1 004 482</b>	<b>9.16</b>
<b>1 - Résultat d'exploitation (I-II)</b>			<b>131 696</b>	<b>459 935</b>		<b>328 239</b>	<b>71.37</b>
<b>Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun</b>							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs



**COMPTE DE RESULTAT**

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2018	12	31/12/2017	12	Euros	%
<b>Produits financiers</b>						
Produits financiers de participations (3)						
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		1 888		1 191	697	58.54
Autres intérêts et produits assimilés (3)		27 413		28 786	1 372	4.77
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				18 976	18 976	100.00
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
<b>Total V</b>		29 301		48 952	19 651	40.14
<b>Charges financières</b>						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		4 382			4 382	
Intérêts et charges assimilées (4)		14 062		392 750	378 689	96.42
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
<b>Total VI</b>		18 444		392 750	374 307	95.30
<b>2. Résultat financier (V-VI)</b>		10 858		343 798	354 656	103.16
<b>3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>		120 838		803 733	682 895	84.97
<b>Produits exceptionnels</b>						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		96 928			96 928	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		24 990		15 292	9 698	63.42
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				1 017 756	1 017 756	100.00
<b>Total VII</b>		121 918		1 033 048	911 130	88.20
<b>Charges exceptionnelles</b>						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		1 851		1 317	534	40.56
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		9 104		6 096	3 008	49.35
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		158 558			158 558	
<b>Total VIII</b>		169 513		7 413	162 100	NS
<b>4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)</b>		47 595		1 025 635	1 073 230	104.64
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)				47 830	47 830	100.00
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>		9 982 308		11 589 332	1 607 024	13.87
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>		10 150 741		11 415 259	1 264 518	11.08
<b>5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)</b>		168 433		174 072	342 505	196.76

\* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier  
: Redevance de crédit bail immobilier  
(3) Dont produits concernant les entreprises liées  
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

SECA Forez

**FERCO S.A.S**  
Commissaire aux Comptes  
103 Av. Raspail - 94250 GENTILLY  
01.47.40.81.50

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2018	12	31/12/2017	12	Euros	%
<b>Ventes marchandises + Production</b>	9 826 675	100.00	10 211 166	100.00	384 491	3.77
+ Ventes de marchandises						
- Coût d'achat des marchandises vendues						
<b>Marge commerciale</b>						
+ Production vendue	9 826 675	100.00	10 211 166	100.00	384 491	3.77
+ Production stockée ou déstockage						
+ Production immobilisée						
<b>Production de l'exercice</b>	9 826 675	100.00	10 211 166	100.00	384 491	3.77
- Matières premières, approvisionnements consommés	9 227 764	93.91	10 159 999	99.50	932 235	9.18
- Sous traitance directe	169 410	1.72	173 591	1.70	4 181	2.41
<b>Marge brute de production</b>	429 501	4.37	122 423	1.20	551 925	450.83
<b>Marge brute globale</b>	429 501	4.37	122 423	1.20	551 925	450.83
- Autres achats + charges externes	229 991	2.34	319 637	3.13	89 646	28.05
<b>Valeur ajoutée</b>	199 510	2.03	442 060	4.33	641 571	145.13
+ Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes et versements assimilés	7 888	0.08	5 403	0.05	2 485	46.00
- Salaires du personnel	167 666	1.71	159 267	1.56	8 399	5.27
- Charges sociales du personnel	77 829	0.79	73 890	0.72	3 939	5.33
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	53 873	0.55	680 619	6.67	626 747	92.08
+ Autres produits de gestion courante	25		617	0.01	592	95.94
- Autres charges de gestion courante	68 931	0.70	55 210	0.54	13 720	24.85
+ Reprises amortissements provisions, transferts de charges	4 388	0.04	295 549	2.89	291 160	98.52
- Dotations aux amortissements	13 306	0.14	20 271	0.20	6 965	34.36
- Dotations aux provisions						
<b>Résultat d'exploitation</b>	131 696	1.34	459 935	4.50	328 239	71.37
+ Quotes parts de résultat sur opérations en commun						
+ Produits financiers	29 301	0.30	48 952	0.48	19 651	40.14
- Charges financières	18 444	0.19	392 750	3.85	374 307	95.30
<b>Résultat courant</b>	120 838	1.23	803 733	7.87	682 895	84.97
+ Produits exceptionnels	121 918	1.24	1 033 048	10.12	911 130	88.20
- Charges exceptionnelles	169 513	1.73	7 413	0.07	162 100	NS
<b>Résultat exceptionnel</b>	47 595	0.48	1 025 635	10.04	1 073 230	104.64
- Impôt sur les bénéfices			47 830	0.47	47 830	100.00
- Participation des salariés						
<b>Résultat NET</b>	168 433	1.71	174 072	1.70	342 505	196.76

## **ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 8 173 882.80 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 9 826 675.26 Euros et dégageant une perte de 168 432.99- Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

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

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

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

- continuité de l'exploitation,
  - permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
  - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

### **Faits caractéristiques**

GOLD BY GOLD est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation sur les sociétés commerciales en France.

GOLD BY GOLD a été constituée le 23 janvier 1992 et son siège social est situé 111 avenue Victor Hugo à PARIS 16ème.

GOLD BY GOLD 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.

GOLD BY GOLD a consenti à sa filiale AURFINA FONDEUR AFFINEUR une subvention d'équilibre pour un montant de 280.272,46 €. Cete subvention est assortie d'une clause de retour à meilleure fortune en 2017.

GOLD BY GOLD est confronté à une situation de marché particulièrement adverse au Pérou. Dans un contexte de raréfaction des volumes d'Or, GOLD BY GOLD doit faire face à des contraintes administratives péruviennes drastiques qui ont conduit à une réduction importante du nombre de ses fournisseurs locaux, intervenants ne souhaitant pas se conformer à la nouvelle réglementation locale et préférant de fait vendre leur Or de manière informelle ou l'exporter directement.

## **ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

Parallèlement, GOLD BY GOLD a poursuivi son déploiement sur l'activité d'Or tracé, qui représente désormais une part significative de l'activité du Groupe. 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.

GOLD BY GOLD 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 toujours immobilisées depuis le début de l'année 2014 par les autorités locales.

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2015, la société SA GOLD BY GOLD est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SA GOLD BY GOLD. Elle agit en qualité de tête de groupe.

La société a pris une participation à hauteur de 50,2 % dans la société Gold By Gold Colombie.

### **- REGLES ET METHODES COMPTABLES -**

(PCG Art. 831-1/1)

#### **Principes et conventions générales**

### ***IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES***

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

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

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

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

## **ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

### **Immobilisations incorporelles**

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

- Logiciels 1 à 2 ans

### **Immobilisations corporelles**

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

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

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

Les taux retenus sont les suivants :

#### *Immobilisations non décomposées*

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

#### *Immobilisations décomposables*

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

Notre société ne présente aucune immobilisation décomposable.

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

### ***IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT***

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

## **ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

### ***STOCKS***

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

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

### ***CREANCES ET DETTES***

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

### ***OPERATIONS EN DEVISES***

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

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

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.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

### ***CHANGEMENTS DE METHODE***

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

Etablissement des états financiers en conformité avec :

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

### ***PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES***

## **ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

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

### ***INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE***

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

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

### ***MEDAILLES DU TRAVAIL***

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

### ***HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES***

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat se sont élevés à 14 K€.

### ***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.

### ***CAPITAUX PROPRES***

Le capital au 31 décembre 2018 est fixé à 270.841,20 euros, composé de 2.708.412 actions ordinaires d'une valeur de 0,10 euros. Il est entièrement libéré.

### ***OPERATIONS A LONG TERME***

Néant.

### ***EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE***

Néant.

### ***PASSIFS EVENTUELS***

Néant.

### ***AUTRES INFORMATIONS NON COMPTABILISEES***

**ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

Néant.

**- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -****Etat des immobilisations**

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles			
<b>TOTAL</b>	1 058		
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	2 557		
Matériel de transport	52 551		33 431
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	26 437		3 062
Immobilisations corporelles en cours	54 913		26 702
<b>TOTAL</b>	136 459		63 195
Autres participations	41 000		50 454
Prêts, autres immobilisations financières	60 344		16 496
<b>TOTAL</b>	101 344		66 950
<b>TOTAL GENERAL</b>	238 860		130 145

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles			1 058	1 058
<b>TOTAL</b>			1 058	1 058
Installations techniques, Matériel et outillage industriel			2 557	2 557
Matériel de transport		52 551	33 431	33 431
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		2 911	26 588	26 588
Immobilisations corporelles en cours		0	81 616	81 616
<b>TOTAL</b>		55 461	144 192	144 192
Autres participations			91 454	91 454
Prêts, autres immobilisations financières			76 839	76 839
<b>TOTAL</b>			168 293	168 293
<b>TOTAL GENERAL</b>		55 461	313 544	313 544

Les immobilisations en cours représentent des dépenses de mise au point d'un procédé, propre et respectueux de l'environnement, pour la récupération de métaux communs et spéciaux sur une mine au Pérou. Ces travaux de recherche pourraient, en cas de succès, déboucher sur une mise en oeuvre industrielle de ce procédé innovant.



**ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

**Etat des amortissements**

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles	1 058			1 058
<b>TOTAL</b>	<b>1 058</b>			<b>1 058</b>
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	2 557			2 557
Matériel de transport	38 200	11 224	43 447	5 976
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	21 901	2 082	2 911	21 072
<b>TOTAL</b>	<b>62 657</b>	<b>13 306</b>	<b>46 358</b>	<b>29 605</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>63 715</b>	<b>13 306</b>	<b>46 358</b>	<b>30 663</b>

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Matériel de transport	11 224				
Matériel de bureau informatique mobilier	2 082				
<b>TOTAL</b>	<b>13 306</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>13 306</b>				

**Etat des provisions**

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Hausse des prix	131 682	72 458			204 139
<b>TOTAL</b>	<b>131 682</b>	<b>72 458</b>			<b>204 139</b>

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Autres provisions pour risques et charges	1 815 800	86 100			1 901 900
<b>TOTAL</b>	<b>1 815 800</b>	<b>86 100</b>			<b>1 901 900</b>

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation	41 000				41 000
Autres provisions pour dépréciation		4 382			4 382
<b>TOTAL</b>	<b>41 000</b>	<b>4 382</b>			<b>45 382</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 988 482</b>	<b>162 940</b>			<b>2 151 421</b>

Dont dotations et reprises				
financières		4 382		
exceptionnelles		158 558		

Pour rappel, début 2014, GOLD BY GOLD 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 GOLD BY GOLD 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.

**ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

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 2018, la situation judiciaire n'a pas évolué sur le fonds par rapport au 31 décembre 2017. Toutefois, la variation de change sur l'année a généré une dotation complémentaire de 86 K€.

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, toutes les provisions ont été maintenues dans les comptes établis au 31 décembre 2018. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 902 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).

**Etat des échéances des créances et des dettes**

<b>Etat des créances</b>	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	1 001	0	1 001
Autres immobilisations financières	76 839	0	76 839
Autres créances clients	71 889	71 889	
Impôts sur les bénéfices	182 420	182 420	
Taxe sur la valeur ajoutée	18 034	18 034	
Débiteurs divers	1 683 006	1 683 006	
Charges constatées d'avance	1 444	1 444	
<b>TOTAL</b>	<b>2 034 634</b>	<b>1 956 794</b>	<b>77 840</b>

<b>Etat des dettes</b>	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	2 871	2 871		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	250 000	200 000	50 000	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 060 457	1 060 457		
Personnel et comptes rattachés	3 079	3 079		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	24 467	24 467		
Taxe sur la valeur ajoutée	64 383	64 383		
Autres impôts taxes et assimilés	35 994	35 994		
Groupe et associés	54 319	54 319		
Autres dettes	642 098	642 098		
<b>TOTAL</b>	<b>2 137 668</b>	<b>2 087 668</b>	<b>50 000</b>	
Emprunts remboursés en cours d'exercice	200 000			
Montant emprunts et dettes contractés aup.ass.pers.phys.	54 319			

**ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

**Composition du capital social**

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions et parts sociales	0.1000	2 708 412			2 708 412

**Produits à recevoir**

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres immobilisations financières	6 645
Créances clients et comptes rattachés	65 957
Autres créances	1 532 338
Valeurs mobilières de placement	76
Total	1 605 017

**Charges à payer**

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 871
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	176 556
Dettes fiscales et sociales	9 359
Autres dettes	99 143
Total	287 928

**Charges et produits constatés d'avance**

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	1 444
Total	1 444

**Ecart de conversion sur créances et dettes en monnaies étrangères**

(PCG Art. 946-66 et 947-76)

Nature des écarts	Montant actif	Différences compensées par une couverture de change	Provision pour perte de change	Montant passif
Dettes d'exploitation	37			45 174
Total	37			45 174

**ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

**- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -****Ventilation du chiffre d'affaires net**

(PCG Art. 831-2/14)

Répartition par secteur d'activité	Montant
VENTES DE PRODUITS FINIS	9 610 574
PRESTATIONS DE SERVICES	216 101
Total	9 826 675

Répartition par secteur géographique	Montant
FRANCE	508 630
ETRANGER	9 318 045
Total	9 826 675

**Rémunération des dirigeants**

(PCG Art. 831-3, 832-12, 832-13)

Rémunérations allouées aux membres	Montant
des organes de direction ou de gérance	15 000
des organes d'administration	138 570
Total	153 570

**Effectif moyen**

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	2
Total	2

**Ventilation de l'impôt sur les bénéfices**

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	120 838-	
Résultat exceptionnel (hors participation)	47 595-	
Résultat comptable (hors participation)	168 433-	

**ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

**- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -****Engagements financiers**

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		280 272
Subvention d'équilibre	280 272	
Total (1)		280 272
(1) Dont concernant les filiales		280 272

Au 31/12/2017 : Subvention d'équilibre avec clause de retour à meilleure fortune (filiale AURFINA FONDEUR AFFINEUR) pour une montant de 280 272 €

Engagements reçus

Néant.

**Accroissements et allègements dette future d'impôt**

(PCG Art. 831-2/19, Art. 832-12 et Art. 832-13)

Nature des différences temporaires	Montant
Accroissements	
Provisions réglementées :	
- provisions pour hausse des prix	57 159
Autres :	
- Ecart conversion passif	12 642
Total des accroissements	69 801

**Identité des sociétés mères consolidant les comptes**

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
GOLD BY GOLD	SA	270 841	111 AVENUE VICTORE HUGO

**ANNEXE**

Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018

**Liste des filiales et participations**

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 831-3 et 832-13)

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés sur les filiales et participations			
- Filiales (+50% du capital détenu)			
- AURFINA FONDEUR AFFINEUR	25 639	100.00	2 039
- COLOMBIE	88 549	50.20	6 383
B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations			

**- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -****Produits et charges exceptionnels**

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Autres Produits Except S/ Op. Gest	74 196	
- Produits S/ exercices antérieur	22 732	
- Produits Cessions Elements Actifs	24 990	
Total	121 918	
Charges exceptionnelles		
- Pénalité, Amende Fisc.	1 851	
- Valeur Comptable Elements Actifs Cédés	9 104	
- Dotations Provisions Réglementés	72 458	
- Dotations Provisions Risques et Charges	86 100	
Total	169 513	

**Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices**

(Code du Commerce Art. R 225-102)

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	273 361	273 361	273 361	270 841	270 841
Nbre des actions ordinaires existantes	2 733 612	2 733 612	2 733 612	2 708 412	2 708 412
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	80 348 051	84 762 839	59 769 782	10 211 166	9 826 675
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	709 561	873 716	399 233	1 085 819-	7 812
Impôts sur les bénéfices	37 525	16 734	94 764	47 830	
Participation des salariés au titre de l'exercice	59 287		108 786		
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	58 287	129 762-	158 599	174 072	168 433-
Résultat distribué	109 344	109 344	108 786	108 336	107 778
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0.02	0.05-	0.06	0.06	0.06-
Dividende distribué à chaque action	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2	2	2	2	2
Montant de la masse salariale de l'exercice	152 573	154 193	154 000	159 267	167 666
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	76 390	72 308	71 587	74 091	77 829