

GROUPE GOLD BY GOLD

Comptes consolidés 2013

ACTIF

| | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---------------------------------------|-------|------------------|-------------------|
| ACTIF IMMOBILISE | | | |
| Ecart d'acquisition | | 0 | 0 |
| Immobilisations incorporelles | 5.1 | 31 919 | 438 904 |
| Immobilisations corporelles | 5.2 | 157 917 | 334 461 |
| Immobilisations financières | 5.3 | 110 054 | 78 496 |
| Titres mis en équivalence | | 0 | 0 |
| Total de l'Actif Immobilisé | | 299 890 | 851 861 |
| ACTIF CIRCULANT | | | |
| Stocks et en-cours | 5.4 | 2 893 570 | 7 035 928 |
| Créances clients et av. versées | 5.5 | 903 459 | 145 526 |
| Autres créances | 5.5 | 366 586 | 642 448 |
| Impôts différés actifs | 5.8 | 34 654 | 6 765 |
| Comptes de régularisation | 5.7 | 54 360 | 61 513 |
| Disponibilités & Instr. de trésorerie | 5.6 | 5 025 295 | 2 185 614 |
| Total de l'Actif Circulant | | 9 277 924 | 10 077 794 |
| | | | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 9 577 814 | 10 929 655 |

PASSIF

| | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|----------|------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | | 273 361 | 273 361 |
| Primes | | 2 792 113 | 2 792 113 |
| Réserves | | 2 321 758 | 1 749 222 |
| Résultat net | | 62 763 | 709 217 |
| Provisions réglementées | | 0 | 0 |
| Subventions d'investissement | | 0 | 0 |
| Total des Capitaux Propres Part du Groupe | | 5 449 995 | 5 523 913 |
| Intérêts minoritaires | | 71 804 | 300 893 |
| Total des Capitaux Propres de l'Ensemble | 7 | 5 521 799 | 5 824 806 |
| PROVISIONS | | | |
| Provisions pour risques & charges | | 5 847 | 1 892 |
| Provisions pour impôts différés | 5.8 | 534 962 | 533 084 |
| Total des Provisions | | 540 809 | 534 976 |
| DETTES | | | |
| Autres emprunts et dettes financières | 5.9 | 1 000 000 | 0 |
| Concours bancaires | 5.9 | 217 307 | 43 189 |
| Dettes fournisseurs et avances reçues | 5.10 | 1 729 477 | 3 557 104 |
| Comptes courants d'associés | 8.2 | 256 534 | 340 193 |
| Autres dettes | 5.10 | 311 888 | 629 387 |
| Comptes de régularisation | 5.7 | 0 | 0 |
| Total des Dettes | | 3 515 206 | 4 569 873 |
| | | | |
| TOTAL DU PASSIF | | 9 577 814 | 10 929 655 |

COMPTE DE RESULTAT

| | Notes | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------|--------------------|--------------------|
| Produits d'exploitation | 6.1 | 127 990 676 | 163 147 136 |
| Chiffre d'affaires | | 127 973 211 | 161 836 217 |
| Autres produits d'exploitation | | 17 465 | 1 310 919 |
| Charges d'exploitation | 6.3 | 127 665 306 | 161 021 107 |
| Achats et variation de stock | | 125 709 955 | 158 931 231 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | 76 170 | 142 646 |
| Charges de personnel | | 928 671 | 981 068 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | 90 658 | 112 877 |
| Autres charges d'exploitation | | 859 852 | 853 285 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 325 370 | 2 126 029 |
| Produits sur opérations en commun | | 0 | 0 |
| Charges sur opérations en commun | | 0 | 0 |
| Produits financiers | | 3 309 | 0 |
| Charges financières | | 41 295 | 25 059 |
| RESULTAT FINANCIER | 6.4 | -37 986 | -25 059 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | | 287 384 | 2 100 970 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 6.5 | -523 894 | -692 931 |
| Impôts sur les bénéfices | | -44 174 | 483 828 |
| Impôts différés | | -26 011 | -4 893 |
| Total d'impôts sur les sociétés | 6.6 | -70 185 | 478 935 |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | | -166 325 | 929 104 |
| Dotations aux amort. des écarts d'acquisition | | 0 | 0 |
| RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | -166 325 | 929 104 |
| Intérêts minoritaires | | -229 088 | 219 887 |
| RESULTAT NET | | 62 763 | 709 217 |
| Résultat par action | 3.15 | 0,02 | 0,26 |
| Résultat dilué par action | 3.15 | 0,02 | 0,26 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------------------|-------------------|
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE | 62 763 | 709 217 |
| Résultat net - Part des minoritaires | -229 088 | 219 887 |
| <i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i> | | |
| Dotations aux Amortissements et provisions | 338 275 | 112 877 |
| Reprises des Amortissements et provisions | -12 469 | -16 524 |
| Plus et moins values de cession | 272 208 | 9 823 |
| Impôts différés | -26 011 | -4 893 |
| Subventions virées au résultat | | |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 405 678 | 1 030 387 |
| Variation des frais financiers | 2 722 | |
| Variation nette exploitation | 1 608 242 | -1 515 874 |
| Variation de stock | 4 153 782 | -1 490 104 |
| Variation des créances d'exploitation | -725 461 | 1 056 443 |
| Variation des dettes d'exploitation | -1 820 079 | -1 082 213 |
| Variation nette hors exploitation | -157 822 | -225 674 |
| Variation des créances hors exploitation | 243 731 | -451 243 |
| Variation des dettes hors exploitation | -408 706 | 281 272 |
| Charges et produits constatés d'avance | 7 153 | -55 703 |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | 1 453 142 | -1 741 548 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 1 858 820 | -711 161 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.) | -7 550 | 103 143 |
| Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.) | -14 147 | -524 245 |
| Cession d'immo. corporelles et incorporelles | 660 | 4 653 |
| Subvention d'investissement encaissée | | |
| Acquisition d'immo. financières (net fournisseurs d'immo.) | -55 269 | -35 044 |
| Remboursement & cession d'immo. financières | 22 453 | 27 870 |
| Trésorerie nette s/acquisitions & cessions de filiales | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -53 853 | -423 623 |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation de capital | | 2 835 974 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | -136 682 | -114 751 |
| Dividendes versés aux minoritaires | | |
| Variation des autres fonds propres | | |
| Souscription d'emprunts | 1 000 000 | |
| Remboursement d'emprunts | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 863 318 | 2 721 223 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 2 668 285 | 1 586 439 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | 2 142 425 | 555 986 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 4 810 710 | 2 142 425 |

ANNEXE COMPTABLE

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

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

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

Le Groupe est présent dans le secteur des métaux précieux que ce soit dans le négoce, l'affinage ou la collecte. Cette dernière activité est majoritairement effectuée auprès des particuliers par le site internet français www.GoldbyGold.com ainsi que par le réseau de point de collecte en magasin sous l'enseigne GOLD & GO mais aussi directement auprès de certains professionnels collecteurs.

Afin d'accompagner le financement du développement croissant du Groupe GOLD BY GOLD, la société a reçu en février 2013 de la part d'OSEO un prêt de 1 M€ sur 7 années dans le cadre d'un Contrat de Développement Participatif (CDP), financement qui avait été sollicité suite à l'introduction en bourse du mois d'avril 2012.

Sur l'exercice 2013, la division Négoce de GOLD BY GOLD a négocié 3 087 kg d'Or, en recul de 6% par rapport au volume d'activité réalisé en 2012. Les activités de négoce du Groupe ont été pénalisées par (i) une concurrence accrue de nouveaux acteurs dans les pays andins, (ii) des conditions de marché difficiles sur les marchés des métaux précieux, et notamment le recul de 18% des cours de l'Or sur l'année 2013 par rapport à 2012 (Source : cours moyen en euro du fixing sur le LMBA).

La division Collecte & Recyclage a collecté 193 kg d'Or en France au cours de l'année écoulée, soit un repli de 36% par rapport aux volumes 2012. Dans un contexte de marché moins porteur, marqué par un phénomène d'attentisme des particuliers face à la baisse du cours de l'Or, par une concurrence plus forte et une réglementation mal-adaptée et défavorable aux pure-players du recyclage des métaux précieux, le Groupe s'est attaché à poursuivre l'adaptation de sa structure de coût, et notamment de son réseau physique. Au 31 décembre 2013, l'enseigne GOLD & GO comptait ainsi 6 points de collecte contre 12 à fin 2012.

Changement de méthodes :

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

2 – REFERENTIEL COMPTABLE

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

Les états financiers sont présentés en euros.

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3.1 Méthode de consolidation

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

Au 31 décembre 2013, 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 contrevaieur 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 contrevaieur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au compte de résultat.

3.3 Ecarts d'acquisition

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

- ♦ lorsqu'il est positif, à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ». Les écarts d'acquisition sont affectés au plus tard le 31 décembre de l'exercice suivant. Ils pourront faire l'objet d'un amortissement ;
- ♦ lorsqu'il est négatif, au passif du bilan sous la rubrique « provisions pour risques ». La provision pourrait faire l'objet d'un plan de reprise étalé sur plusieurs années.

3.4 Immobilisations incorporelles

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

Les immobilisations incorporelles correspondent à des logiciels, plusieurs droits au bail et aux fonds de commerce d'« affinage » acquis en décembre 2006 et de « collecte de métaux précieux » acquis en septembre 2011.

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

Un test de dépréciation a été réalisé au 31 décembre 2013. Celui-ci a été effectué par comparaison des chiffres d'affaires 2011 à aujourd'hui et a fait apparaître une diminution significative de la marge sur les fonds de commerce acquis en septembre 2011.

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 2013 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 :

| | 2013 | 2012 |
|---------------------|-------------|-------------|
| Intégration globale | 3 | 3 |
| Non consolidé | 1 | 3 |

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2013 sont les suivantes :

| Sociétés | % Contrôle 2013 | % Contrôle 2012 | Méthode | Activités |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|-------------------------------|
| GOLD BY GOLD SA | | | IG | Négoce de métaux précieux |
| AURFINA FONDEUR AFFINEUR SARL | 80% | 80% | IG | Production de métaux précieux |
| BON ALOI SAS | 51% | 51% | IG | Collecte d'objets en or |
| JEWELLERY ETHICAL MINDED SARL | 1% | 1% | non conso. | Joallerie |

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN**5.1 Immobilisations incorporelles**

Décomposition

| | 31/12/13 | | | 31/12/12 |
|---------------------------|----------------|-----------------|---------------|----------------|
| | Brut | Amort. et Prov. | Net | Net |
| Logiciels | 8 608 | 3 189 | 5 419 | 404 |
| Droit au bail | 6 500 | 0 | 6 500 | 28 500 |
| Fonds de commerce | 210 000 | 190 000 | 20 000 | 410 000 |
| Autres imm. incorporelles | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 225 108 | 193 189 | 31 919 | 438 904 |

Variations

| | Brut | Amort. et Prov. | Net |
|-------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| 31 décembre N-1 | 439 558 | 654 | 438 904 |
| Augmentations | 7 550 | 192 535 | -184 985 |
| Diminutions | 222 000 | 0 | 222 000 |
| Variations de périmètre | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 225 108 | 193 189 | 31 919 |

En raison d'une diminution significative du chiffre d'affaires de la société BON ALOI, le Groupe a comptabilisé une provision pour dépréciation du fonds de commerce présent dans cette filiale, et ce à hauteur de 190 K€.

5.2 Immobilisations corporelles

Décomposition

| | 31/12/13 | | | 31/12/12 |
|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Brut | Amort. et Prov. | Net | Net |
| Terrains | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constructions | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inst. tech, mat et outillages ind. | 91 155 | 46 770 | 44 385 | 67 698 |
| Autres immo. corporelles | 308 926 | 195 394 | 113 532 | 266 763 |
| Immo. corp. en cours | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 400 081 | 242 164 | 157 917 | 334 461 |

Variations

| | Brut | Amort. et Prov. | Net |
|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| 31 décembre N-1 | 464 424 | 129 963 | 334 461 |
| Augmentations | 15 406 | 140 382 | -124 976 |
| Diminutions | 79 749 | 28 181 | 51 568 |
| Variations de périmètre | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 400 081 | 242 164 | 157 917 |

5.3 Immobilisations financières

Décomposition

| | 31/12/13 | | | 31/12/12 |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|
| | Brut | Amort. et Prov. | Net | Net |
| Titres de participation | 500 | 500 | 0 | 500 |
| Créances ratt. à des part. conso. | 6 000 | 6 000 | 0 | 758 |
| Dépôts et cautions versés | 110 054 | 0 | 110 054 | 77 238 |
| TOTAL | 116 554 | 6 500 | 110 054 | 78 496 |

Variations

| | Brut | Amort. et Prov. | Net |
|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| 31 décembre N-1 | 83 738 | 5 242 | 78 496 |
| Augmentations | 55 269 | 1 258 | 54 011 |
| Diminutions | 22 453 | 0 | 22 453 |
| Variations de périmètre | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 116 554 | 6 500 | 110 054 |

5.4 Stocks et en-cours

Décomposition

| | 31/12/13 | | | 31/12/12 |
|-----------------|------------------|------------|------------------|------------------|
| | Brut | Dépréciat. | Net | Net |
| Métaux précieux | 2 885 437 | 0 | 2 885 437 | 7 025 216 |
| Consommables | 8 133 | 0 | 8 133 | 10 712 |
| TOTAL | 2 893 570 | 0 | 2 893 570 | 7 035 928 |

5.5 Créances

Décomposition

| | 31/12/13 | | | 31/12/12 |
|--------------------------------|------------------|---------------|------------------|----------------|
| | Brut | Dépréciat. | Net | Net |
| Avances et ac. versés | 868 322 | 0 | 868 322 | 124 144 |
| Clients | 35 496 | 359 | 35 137 | 21 382 |
| Créances et av. versées | 903 818 | 359 | 903 459 | 145 526 |
| Créances sociales | 592 | 0 | 592 | 0 |
| Créances fiscales | 349 742 | 0 | 349 742 | 220 314 |
| Comptes courants débiteurs | 18 | 0 | 18 | 18 |
| Créances sur cession d'immo. | 700 | 0 | 700 | 0 |
| Débiteurs divers | 40 534 | 25 000 | 15 534 | 422 116 |
| Autres créances | 391 586 | 25 000 | 366 586 | 642 448 |
| TOTAL | 1 295 404 | 25 359 | 1 270 045 | 787 974 |

Echéancier (en valeur nette)

| | Moins de 1 an | Plus de 1 an |
|------------------------------|------------------|--------------|
| Avances et acomptes versés | 868 322 | 0 |
| Clients | 35 496 | 0 |
| Créances sociales | 592 | 0 |
| Créances fiscales | 349 742 | 0 |
| Comptes courants débiteurs | 18 | 0 |
| Créances sur cession d'immo. | 700 | 0 |
| Débiteurs divers | 40 534 | 0 |
| TOTAL | 1 295 404 | 0 |

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

5.6 Trésorerie nette

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|--|------------------|------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 912 158 | 10 734 |
| Prov.dép. Valeurs mobilières de placement | 1 598 | 218 |
| VMP / Actions propres | 13 955 | 12 017 |
| Prov.dép. Actions propres | 0 | 0 |
| Total valeurs mobilières de placement | 924 515 | 22 533 |
| Disponibilités | 4 100 780 | 2 163 081 |
| Total dispo. et instru. de trésorerie | 4 100 780 | 2 163 081 |
| Sous-total actif | 5 025 295 | 2 185 614 |
| Concours bancaires courants | 214 585 | 43 189 |
| Sous-total passif | 214 585 | 43 189 |
| TOTAL | 4 810 710 | 2 142 425 |

5.7 Comptes de régularisation

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| ACTIF | | |
| Charges constatées d'avance | 54 360 | 61 513 |
| Compte de liaison actif | 0 | 0 |
| Ecart de conversion actif | 0 | 0 |
| TOTAL | 54 360 | 61 513 |
| PASSIF | | |
| Produits constatés d'avance | 0 | 0 |
| Compte de liaison passif | 0 | 0 |
| Ecart de conversion passif | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 |

5.8 Impôts différés

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Impôts différés actifs | | |
| A Nouveau | 6 765 | 1 953 |
| Variation | 27 889 | 4 812 |
| Ecart de conversion | 0 | 0 |
| TOTAL | 34 654 | 6 765 |
| Impôts différés passifs | | |
| A Nouveau | 533 084 | 533 164 |
| Variation | 1 878 | -80 |
| Ecart de conversion | 0 | 0 |
| TOTAL | 534 962 | 533 084 |

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.

5.9 Emprunts et dettes financières

Décomposition

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|--|------------------|---------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 1 000 000 | 0 |
| Intérêts courus non échus sur emprunts | 2 722 | 0 |
| Concours bancaires courants | 214 585 | 43 189 |
| Dettes financières diverses | 0 | 0 |
| TOTAL | 1 217 307 | 43 189 |

Afin d'accompagner le financement du développement croissant du Groupe GOLD BY GOLD, la société a reçu en février 2013 de la part d'OSEO un prêt de 1 M€ dans le cadre d'un Contrat de Développement Participatif (CDP), financement qui avait été sollicité suite à l'introduction en bourse du mois d'avril 2012.

Conçu pour financer la croissance et renforcer la structure financière des PME et ETI, le CDP est un crédit sur 7 ans, avec un différé d'amortissement du capital de 2 ans.

Echéancier

| | Moins de 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 0 | 750 000 | 250 000 |
| Intérêts courus non échus s/emprunts | 2 722 | 0 | 0 |
| Concours bancaires courants | 214 585 | 0 | 0 |
| Dettes financières diverses | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 217 307 | 750 000 | 250 000 |

5.10 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------------|------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 253 490 | 392 377 |
| Avances et acomptes reçus | 1 475 987 | 3 164 727 |
| Dettes fournisseurs et avances reçues | 1 729 477 | 3 557 104 |
| Dettes sociales | 137 397 | 232 990 |
| Dettes fiscales | 174 491 | 396 397 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 0 | 0 |
| Dettes diverses | 0 | 0 |
| Autres dettes | 311 888 | 629 387 |
| TOTAL | 2 041 365 | 4 186 491 |

Echéancier

| | Moins de 1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
|--|------------------|--------------|---------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 253 490 | 0 | 0 |
| Avances et acomptes reçus | 1 475 987 | 0 | 0 |
| Dettes fournisseurs et avances reçues | 1 729 477 | 0 | 0 |
| Dettes sociales | 137 397 | 0 | 0 |
| Dettes fiscales | 174 491 | 0 | 0 |
| Fournisseurs d'immobilisations | 0 | 0 | 0 |
| Dettes diverses | 0 | 0 | 0 |
| Autres dettes | 311 888 | 0 | 0 |
| TOTAL | 2 041 365 | 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**

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|---|--------------------|--------------------|
| Production vendue | 127 839 631 | 161 707 929 |
| Prestations de services | 133 580 | 128 288 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 127 973 211 | 161 836 217 |
| Reprises amort. et prov. d'exploitation | 12 469 | 16 523 |
| Autres produits d'exploitation | 2 336 | 1 905 |
| Transfert de charges d'exploitation | 2 660 | 1 292 491 |
| TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL. | 17 465 | 1 310 919 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | 127 990 676 | 163 147 136 |

6.2 Marge brute d'exploitation

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|--|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 127 973 211 | 161 836 217 |
| Achats | 121 368 772 | 160 198 942 |
| Variation de stock | 4 153 781 | -1 490 103 |
| Transfert de charges | 0 | -1 272 880 |
| Coût d'achat | 125 522 553 | 157 435 959 |
| Sous-traitance | 155 588 | 164 417 |
| MARGE BRUTE D'EXPLOITATION | 2 295 070 | 4 235 841 |
| Taux Marge Brute d'Exploitation | 1,8% | 2,6% |

6.3 Charges d'exploitation

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|---|--------------------|--------------------|
| Achats matières 1ères & autres appro. | 121 368 772 | 160 198 942 |
| Variation stocks mat. 1ères & autres appro. | 4 153 781 | -1 490 103 |
| Achats de sous-traitance | 155 588 | 164 417 |
| Achats non stockés, matériel et fournitures | 31 814 | 52 225 |
| Autres charges externes | 834 944 | 839 435 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 76 170 | 142 646 |
| Rémunération du personnel | 684 885 | 713 983 |
| Charges sociales | 243 786 | 267 085 |
| Dotations amort. et prov. d'exploitation | 90 658 | 112 877 |
| Autres charges d'exploitation | 24 908 | 19 600 |
| TOTAL | 127 665 306 | 161 021 107 |

6.4 Résultat financier

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|---|----------------|----------------|
| Produits des autres immobilisations financières | 0 | 0 |
| Gains de change | 0 | 0 |
| Autres produits financiers | 0 | 0 |
| Reprises sur prov. et amort. financiers | 3 309 | 0 |
| TOTAL PRODUITS FINANCIERS | 3 309 | 0 |
| Dotations aux prov. & amort. financiers | 2 638 | 5 460 |
| Intérêts et charges financières | 33 085 | 13 229 |
| Pertes de change | 0 | 22 |
| Charges nettes sur cession de VMP | 5 572 | 6 348 |
| Autres charges financières | 0 | 0 |
| TOTAL CHARGES FINANCIERES | 41 295 | 25 059 |
| RESULTAT FINANCIER | -37 986 | -25 059 |

6.5 Résultat exceptionnel

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|--|-----------------|------------------|
| Produits exceptionnels sur op. de gestion | 0 | 1 861 |
| Produits de cession d'éléments d'actifs | 1 360 | 5 156 |
| Transferts de charges exceptionnelles | 0 | 610 481 |
| TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS | 1 360 | 617 498 |
| Charges exceptionnelles sur op. de gestion | 4 069 | 1 295 450 |
| VNC des éléments d'actifs cédés | 273 568 | 14 979 |
| Dotations de provisions exceptionnelles | 247 617 | 0 |
| TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES | 525 254 | 1 310 429 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | -523 894 | -692 931 |

Suite à la baisse du cours de l'or et à une diminution significative du chiffre d'affaires, le Groupe :

- a fermé plusieurs points de collecte dont le coût a été enregistré en charges exceptionnelles pour un montant de 273 K€,
- et a comptabilisé des provisions complémentaires exceptionnelles : une provision pour dépréciation d'un fonds de commerce (190 K€) et une provision pour dépréciation des immobilisations corporelles des points de collecte encore ouverts en 2014 (53 K€).

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|---------------|----------------|----------------|
| Impôt courant | -44 174 | 483 828 |
| Impôt différé | -26 011 | -4 893 |
| IMPOTS | -70 185 | 478 935 |

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 :

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|---|-----------------|------------------|
| Résultat net consolidé | -166 325 | 929 104 |
| Charge (produit) d'impôt sur les sociétés | -70 185 | 478 935 |
| Résultat avant impôt | -236 510 | 1 408 039 |
| Taux courant d'imposition en France | 33,33% | 33,33% |
| Charge (produit) d'impôt théorique | -78 837 | 469 703 |
| Effets sur l'impôt théorique : | | |
| des différences permanentes | 424 | 5 363 |
| des différences temporaires | 167 | |
| des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés | | |
| des éléments divers | 8 061 | 3 869 |
| Charge (crédit) d'impôt réel | -70 185 | 478 935 |

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital social | Réserve consolidée | Résultat Net | Capitaux propres Part du Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|-----------------------------|----------------|--------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------|
| 31/12/2009 | 102 000 | 437 736 | 83 794 | 623 530 | 12 255 | 635 785 |
| Affectation du résultat N-1 | | 83 794 | -83 794 | | | |
| Distribution de dividendes | | -20 400 | | -20 400 | | -20 400 |
| Augmentation de capital | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | |
| Resultat de l'exercice | | | 445 114 | 445 114 | 5 146 | 450 260 |
| 31/12/2010 | 102 000 | 501 130 | 445 114 | 1 048 244 | 17 401 | 1 065 645 |
| Affectation du résultat N-1 | | 445 114 | -445 114 | | | |
| Distribution de dividendes | | -25 500 | | -25 500 | | -25 500 |
| Augmentation de capital | 127 500 | -127 500 | | | 24 500 | 24 500 |
| Autres variations | | | | | | |
| Resultat de l'exercice | | | 1 070 730 | 1 070 730 | 39 105 | 1 109 835 |
| 31/12/2011 | 229 500 | 793 244 | 1 070 730 | 2 093 474 | 81 006 | 2 174 480 |
| Affectation du résultat N-1 | | 1 070 730 | -1 070 730 | | | |
| Distribution de dividendes | | -114 750 | | -114 750 | | -114 750 |
| Augmentation de capital | 43 861 | 2 792 111 | | 2 835 972 | | 2 835 972 |
| Autres variations | | | | | | |
| Resultat de l'exercice | | | 709 217 | 709 217 | 219 887 | 929 104 |
| 31/12/2012 | 273 361 | 4 541 335 | 709 217 | 5 523 913 | 300 893 | 5 824 806 |
| Affectation du résultat N-1 | | 709 217 | -709 217 | | | |
| Distribution de dividendes | | -136 681 | | -136 681 | | -136 681 |
| Augmentation de capital | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | |
| 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 |

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 2013, à 252 K€.

8.2 Parties liéesRémunération des mandataires sociaux

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

Les rémunérations des mandataires sociaux du Groupe au titre de l'exercice s'élèvent à un montant global de 178 773 €.

Autres transactions avec les parties liées

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|-----------------------------|----------|----------|
| Comptes courants créditeurs | 256 534 | 340 193 |

8.3 Effectifs et Droit à la formation

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

| | 31/12/13 | 31/12/12 |
|--------------------|----------|----------|
| Cadres | 5 | 5 |
| Employés, ouvriers | 14 | 18 |
| Total | 19 | 23 |

Les dépenses engagées dans le cadre du droit individuel à la formation (DIF) sont considérées comme des charges de la période et ne donnent pas lieu à la comptabilisation d'une provision.

8.4 Evénements postérieurs

La partie collecte d'Or auprès des particuliers et indirectement celle auprès des professionnels se trouvent affectées début 2014 par une évolution réglementaire non favorable. Ainsi :

- La taxe forfaitaire sur les métaux précieux a subi une augmentation de 33% au 1er janvier 2014 portant celle-ci à 10% et sa collecte revient à tous les acquéreurs résidents professionnels au lieu des intermédiaires acquéreurs. Cette augmentation a pour conséquence de favoriser la vente par les particuliers de leurs bijoux à recycler dans les pays voisins. En effet, une grande majorité des pays limitrophes n'applique pas de taxe pour ces opérations. Cette hausse a eu également pour conséquence le rachat de bijoux à recycler par certains acteurs en tant que bijoux d'occasion et non en tant que vieil Or, alors que la valeur de rachat est basée sur le poids de l'Or contenu. Ainsi, leur vente est exonérée de la taxe forfaitaire sur les métaux précieux quand leur 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.

- Le 17 mars 2014 a été promulguée la loi relative à la consommation (n°2014-344) qui dans son article 24 section 15 traite des contrats d'achat de métaux précieux. L'article L.121-102 introduit un délai de rétractation pour le consommateur de vingt-quatre heures qui suspend l'exécution des obligations contractuelles incombant aux parties. Le décret d'application est en cours de rédaction mais il risque de mettre en péril les achats à distance étant donné que l'obligation de devoir rendre les objets au consommateur pendant ce délai risque d'être obligatoire.

Ces deux évolutions réglementaires en 2014 s'ajoutent au Décret n° 2013-417 du 21 mai 2013 portant modification du Code des postes et des communications électroniques qui interdit l'insertion de métaux précieux dans les envois postaux y compris dans les envois à valeur déclarée

ou recommandés. Bien que les bijoux ne soient pas considérés comme des métaux précieux, cela affecte le transport de l'Or investissement et donc l'activité de vente de Mini-lingots de la Société.

En ce qui concerne l'activité de Négoce, dont l'essentiel est réalisé au Pérou, GOLD BY GOLD a rencontré en début d'exercice 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 fin janvier 2014 par les autorités péruviennes, pour un montant de l'ordre de 1,25 M€, le temps de mener à bien les contrôles. Ces immobilisations de marchandises ont logiquement 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. Les volumes d'Or négociés devraient néanmoins s'en trouver sensiblement affectés au cours des prochains mois, en attendant une normalisation de la situation.

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 | 16 000 | 100% |
| Autres diligences liées à la mission de CAC | 0 | 0% |
| Autres prestations | 0 | 0% |
| TOTAL | 16 000 | 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.