

**SA GOLD BY GOLD**

111, Avenue Victor Hugo  
75116 PARIS

**RAPPORT**

de

**Daniel FORESTIER**

Commissaire aux Comptes

**SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

(Exercice clos le 31 décembre 2013)

.....

**ASSEMBLEE GENERALE DU 20 JUIN 2014**

**Daniel FORESTIER**

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna  
75013 PARIS

Paris, le 29 avril 2014

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- ✓ Le contrôle des comptes consolidés de la société **GOLD BY GOLD** tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- ✓ La justification de mes appréciations,
- ✓ les vérifications spécifiques prévues par la Loi,

Ces comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues, et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités



## **II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

---

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. VERIFICATIONS SPECIFIQUES**

---

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévues par la loi des informations relatives au groupe dans le rapport de gestion.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Le Commissaire aux Comptes

  
**Daniel FORESTIER**

*GRUPE GOLD BY GOLD*

*Comptes consolidés 2013*

**ACTIF**

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>			
Ecarts 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
<b>Total de l'Actif Immobilisé</b>		<b>299 890</b>	<b>851 861</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
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
<b>Total de l'Actif Circulant</b>		<b>9 277 924</b>	<b>10 077 794</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>9 577 814</b>	<b>10 929 655</b>

**PASSIF**

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
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
<b>Total des Capitaux Propres Part du Groupe</b>		<b>5 449 995</b>	<b>5 523 913</b>
Intérêts minoritaires		71 804	300 893
<b>Total des Capitaux Propres de l'Ensemble</b>	7	<b>5 521 799</b>	<b>5 824 806</b>
<b>PROVISIONS</b>			
Provisions pour risques & charges		5 847	1 892
Provisions pour impôts différés	5.8	534 962	533 084
<b>Total des Provisions</b>		<b>540 809</b>	<b>534 976</b>
<b>DETTES</b>			
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
<b>Total des Dettes</b>		<b>3 515 206</b>	<b>4 569 873</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>9 577 814</b>	<b>10 929 655</b>

**COMPTE DE RESULTAT**

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>6.1</b>	<b>127 990 676</b>	<b>163 147 136</b>
Chiffre d'affaires		127 973 211	161 836 217
Autres produits d'exploitation		17 465	1 310 919
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>6.3</b>	<b>127 665 306</b>	<b>161 021 107</b>
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
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>325 370</b>	<b>2 126 029</b>
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
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>6.4</b>	<b>-37 986</b>	<b>-25 059</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>		<b>287 384</b>	<b>2 100 970</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>6.5</b>	<b>-523 894</b>	<b>-692 931</b>
Impôts sur les bénéfices		-44 174	483 828
Impôts différés		-26 011	-4 893
<b>Total d'impôts sur les sociétés</b>	<b>6.6</b>	<b>-70 185</b>	<b>478 935</b>
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>-166 325</b>	<b>929 104</b>
Dotations aux amort. des écarts d'acquisition		0	0
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-166 325</b>	<b>929 104</b>
Intérêts minoritaires		-229 088	219 887
<b>RESULTAT NET</b>		<b>62 763</b>	<b>709 217</b>
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
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
<b>RESULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>62 763</b>	<b>709 217</b>
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		
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>405 678</b>	<b>1 030 387</b>
<b>Variation des frais financiers</b>	<b>2 722</b>	
<b>Variation nette exploitation</b>	<b>1 608 242</b>	<b>-1 515 874</b>
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
<b>Variation nette hors exploitation</b>	<b>-157 822</b>	<b>-225 674</b>
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
<b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>1 453 142</b>	<b>-1 741 548</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 858 820</b>	<b>-711 161</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
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		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-53 853</b>	<b>-423 623</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
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		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>863 318</b>	<b>2 721 223</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>2 668 285</b>	<b>1 586 439</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>2 142 425</b>	<b>555 986</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>4 810 710</b>	<b>2 142 425</b>



# ANNEXE COMPTABLE

<b>1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE .....</b>	<b>7</b>
<b>2 – REFERENTIEL COMPTABLE.....</b>	<b>7</b>
<b>3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....</b>	<b>7</b>
3.1 Méthode de consolidation .....	7
3.2 Méthodes d'évaluation .....	8
3.3 Ecarts 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
<b>4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....</b>	<b>10</b>
<b>5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN.....</b>	<b>11</b>
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
<b>6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>16</b>
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
<b>7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>18</b>
<b>8 – AUTRES INFORMATIONS.....</b>	<b>19</b>
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
<b>9 – INFORMATIONS SECTORIELLES.....</b>	<b>20</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, l'affinage ou la collecte. Cette dernière activité est majoritairement effectuée auprès des particuliers par le site internet français [www.GoldbyGold.com](http://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
<b>TOTAL</b>	<b>225 108</b>	<b>193 189</b>	<b>31 919</b>	<b>438 904</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>225 108</b>	<b>193 189</b>	<b>31 919</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>400 081</b>	<b>242 164</b>	<b>157 917</b>	<b>334 461</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>400 081</b>	<b>242 164</b>	<b>157 917</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>116 554</b>	<b>6 500</b>	<b>110 054</b>	<b>78 496</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>116 554</b>	<b>6 500</b>	<b>110 054</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>2 893 570</b>	<b>0</b>	<b>2 893 570</b>	<b>7 035 928</b>

**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
<b>Créances et av. versées</b>	<b>903 818</b>	<b>359</b>	<b>903 459</b>	<b>145 526</b>
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
<b>Autres créances</b>	<b>391 586</b>	<b>25 000</b>	<b>366 586</b>	<b>642 448</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 295 404</b>	<b>25 359</b>	<b>1 270 045</b>	<b>787 974</b>

## 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
<b>TOTAL</b>	<b>1 295 404</b>	<b>0</b>

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
<b>Total valeurs mobilières de placement</b>	<b>924 515</b>	<b>22 533</b>
Disponibilités	4 100 780	2 163 081
<b>Total dispo. et instru. de trésorerie</b>	<b>4 100 780</b>	<b>2 163 081</b>
<b>Sous-total actif</b>	<b>5 025 295</b>	<b>2 185 614</b>
Concours bancaires courants	214 585	43 189
<b>Sous-total passif</b>	<b>214 585</b>	<b>43 189</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 810 710</b>	<b>2 142 425</b>



**5.7 Comptes de régularisation**

	31/12/13	31/12/12
<b>ACTIF</b>		
Charges constatées d'avance	54 360	61 513
Compte de liaison actif	0	0
Ecart de conversion actif	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>54 360</b>	<b>61 513</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>

**5.8 Impôts différés**

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

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
<b>TOTAL</b>	<b>1 217 307</b>	<b>43 189</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>217 307</b>	<b>750 000</b>	<b>250 000</b>

## 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
<b>Dettes fournisseurs et avances reçues</b>	<b>1 729 477</b>	<b>3 557 104</b>
Dettes sociales	137 397	232 990
Dettes fiscales	174 491	396 397
Fournisseurs d'immobilisations	0	0
Dettes diverses	0	0
<b>Autres dettes</b>	<b>311 888</b>	<b>629 387</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 041 365</b>	<b>4 186 491</b>

## 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
<b>Dettes fournisseurs et avances reçues</b>	<b>1 729 477</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dettes sociales	137 397	0	0
Dettes fiscales	174 491	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	0	0	0
Dettes diverses	0	0	0
<b>Autres dettes</b>	<b>311 888</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 041 365</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**

	31/12/13	31/12/12
Production vendue	127 839 631	161 707 929
Prestations de services	133 580	128 288
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>127 973 211</b>	<b>161 836 217</b>
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
<b>TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.</b>	<b>17 465</b>	<b>1 310 919</b>
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>127 990 676</b>	<b>163 147 136</b>

**6.2 Marge brute d'exploitation**

	31/12/13	31/12/12
Chiffre d'affaires	<b>127 973 211</b>	<b>161 836 217</b>
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	<b>125 522 553</b>	<b>157 435 959</b>
Sous-traitance	155 588	164 417
<b>MARGE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>2 295 070</b>	<b>4 235 841</b>
<b>TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION</b>	<b>1,8%</b>	<b>2,6%</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>127 665 306</b>	<b>161 021 107</b>

**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
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3 309</b>	<b>0</b>
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
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>41 295</b>	<b>25 059</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-37 986</b>	<b>-25 059</b>

**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
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1 360</b>	<b>617 498</b>
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
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>525 254</b>	<b>1 310 429</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-523 894</b>	<b>-692 931</b>

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
<b>IMPOTS</b>	<b>-70 185</b>	<b>478 935</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 :

	31/12/13	31/12/12
Résultat net consolidé	-166 325	929 104
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	-70 185	478 935
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-236 510</b>	<b>1 408 039</b>
<b>Taux courant d'imposition en France</b>	<b>33,33%</b>	<b>33,33%</b>
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
<b>Charge (crédit) d'impôt réel</b>	<b>-70 185</b>	<b>478 935</b>

**7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Capitaux propres Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>31/12/2009</b>	<b>102 000</b>	<b>437 736</b>	<b>83 794</b>	<b>623 530</b>	<b>12 255</b>	<b>635 785</b>
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
<b>31/12/2010</b>	<b>102 000</b>	<b>501 130</b>	<b>445 114</b>	<b>1 048 244</b>	<b>17 401</b>	<b>1 065 645</b>
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
<b>31/12/2011</b>	<b>229 500</b>	<b>793 244</b>	<b>1 070 730</b>	<b>2 093 474</b>	<b>81 006</b>	<b>2 174 480</b>
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
<b>31/12/2012</b>	<b>273 361</b>	<b>4 541 335</b>	<b>709 217</b>	<b>5 523 913</b>	<b>300 893</b>	<b>5 824 806</b>
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
<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>

**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 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 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%
<b>TOTAL</b>	<b>16 000</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.

**SA GOLD BY GOLD**

111, Avenue Victor Hugo  
75116 PARIS

**RAPPORT**

de

**Daniel FORESTIER**

Commissaire aux Comptes

**SUR LES COMPTES ANNUELS**

(Exercice clos le 31 décembre 2013)

---:---:---:---

**ASSEMBLEE GENERALE DU 20 JUIN 2014**



**Daniel FORESTIER**

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna  
75013 PARIS

Paris, le 29 avril 2014

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre Assemblée Générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- ✓ Le contrôle des comptes annuels de la société **SA GOLD BY GOLD** tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- ✓ La justification de mes appréciations,
- ✓ les vérifications spécifiques et informations prévues par la Loi,

Les Comptes Annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration en date du 28 avril 2014.

Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## **I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie 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.



## **II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

---

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

---

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la Loi.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux Associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, je me suis assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Le Commissaire aux Comptes

  
**Daniel FORESTIER**

# **SA GOLD BY GOLD**

Numéro SIRET : 38422975300031

Code APE : 4672Z

111 avenue Victor Hugo  
75116 PARIS

**COMPTES ANNUELS**

du 01/01/2013 au 31/12/2013

## Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2013 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2012 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
<b>Actif immobilisé</b>					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires	1 058	1 058		404	- 404
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	9 731	9 618	113	1 484	- 1 371
Autres immobilisations corporelles	85 219	53 535	31 684	49 327	- 17 643
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	42 000	500	41 500	42 000	- 500
Créances rattachées à des participations	6 104	6 000	104	758	- 654
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	53 415		53 415	3 415	50 000
<b>TOTAL (I)</b>	<b>197 527</b>	<b>70 711</b>	<b>126 816</b>	<b>97 388</b>	<b>29 428</b>
<b>Actif circulant</b>					
Matières premières, approvisionnements	2 671 051		2 671 051	6 257 447	-3 586 396
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	1 011 149		1 011 149	123 412	887 737
Clients et comptes rattachés	209 453	359	209 095	489 126	- 280 031
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs	847		847		847
. Personnel					
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices				97 203	- 97 203
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	41 914		41 914	34 750	7 164
. Autres	40 534	25 000	15 534	108 056	- 92 522
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement	915 378	1 598	913 781	11 799	901 982
Disponibilités	3 887 243		3 887 243	2 065 282	1 821 961
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	6 134		6 134	8 184	- 2 050
<b>TOTAL (II)</b>	<b>8 783 703</b>	<b>26 956</b>	<b>8 756 746</b>	<b>9 195 260</b>	<b>- 438 514</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)	16 820		16 820	557	16 263
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>8 998 050</b>	<b>97 667</b>	<b>8 900 383</b>	<b>9 293 204</b>	<b>- 392 821</b>

**Bilan (suite)**

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	Exercice clos le <b>31/12/2013</b> (12 mois)	Exercice précédent <b>31/12/2012</b> (12 mois)	Variation
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social ou individuel (dont versé : 273 361)	273 361	273 361	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 792 113	2 792 113	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	27 336	22 950	4 386
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	793 311	703 532	89 779
Résultat de l'exercice	419 960	230 846	189 114
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	1 607 463	1 607 463	
<b>TOTAL (I)</b>	<b>5 913 544</b>	<b>5 630 264</b>	<b>283 280</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (II)</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Provisions pour risques	5 847	1 892	3 955
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>	<b>5 847</b>	<b>1 892</b>	<b>3 955</b>
<b>Emprunts et dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
· Emprunts	1 002 722		1 002 722
· Découverts, concours bancaires	1 164	2 165	- 1 001
Emprunts et dettes financières diverses			
· Divers			
· Associés	100 246	49 437	50 809
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 475 987	3 164 727	-1 688 740
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	236 207	302 749	- 66 542
Dettes fiscales et sociales			
· Personnel	3 317	3 794	- 477
· Organismes sociaux	39 915	38 251	1 664
· Etat, impôts sur les bénéfices	85 668		85 668
· Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		186	- 186
· Etat, obligations cautionnées			
· Autres impôts, taxes et assimilés	8 463	18 660	- 10 197
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>2 953 689</b>	<b>3 579 968</b>	<b>- 626 279</b>
Ecart de conversion passif(V)	27 303	81 080	- 53 777
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>8 900 383</b>	<b>9 293 204</b>	<b>- 392 821</b>

## Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2013 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2012 (12 mois)	Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises				6 549	- 6 549	-100
Production vendue biens	80 031	127 724 400	127 804 431	162 127 568	-34 323 137	-21,17
Production vendue services	22 003		22 003	6 326	15 677	247,82
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>102 034</b>	<b>127 724 400</b>	<b>127 826 434</b>	<b>162 140 444</b>	<b>-34 314 010</b>	<b>-21,16</b>
Production stockée						
Production immobilisée				347 387	- 347 387	-100
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			15 130	774 257	- 759 127	-98,05
Autres produits			286	299	- 13	-4,35
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>127 841 850</b>	<b>163 262 386</b>	<b>-35 420 536</b>	<b>-21,70</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				5 750	- 5 750	-100
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements			122 568 108	161 668 652	-39 100 544	-24,19
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			3 597 820	-942 457	4 540 277	481,75
Autres achats et charges externes			710 897	955 342	- 244 445	-25,59
Impôts, taxes et versements assimilés			50 757	91 174	- 40 417	-44,33
Salaires et traitements			154 052	154 046	6	0,00
Charges sociales			73 931	77 023	- 3 092	-4,01
Dotations aux amortissements sur immobilisations			23 367	24 040	- 673	-2,80
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			359	36 424	- 36 065	-99,01
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			23 198	16 999	6 199	36,47
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>127 202 489</b>	<b>162 086 995</b>	<b>-34 884 506</b>	<b>-21,52</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>639 362</b>	<b>1 175 391</b>	<b>- 536 029</b>	<b>-45,60</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés			3 309		3 309	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges				21 800	- 21 800	-100
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>3 309</b>	<b>21 800</b>	<b>- 18 491</b>	<b>-84,82</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			2 638	5 460	- 2 822	-51,68
Intérêts et charges assimilés			27 251	3 336	23 915	716,88
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			5 572	6 348	- 776	-12,22
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>35 461</b>	<b>15 143</b>	<b>20 318</b>	<b>134,17</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-32 152</b>	<b>6 657</b>	<b>- 38 809</b>	<b>582,98</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>607 209</b>	<b>1 182 048</b>	<b>- 574 839</b>	<b>-48,63</b>

## Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2013 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2012 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		1 861	- 1 861	-100
Produits exceptionnels sur opérations en capital	660	4 403	- 3 743	-85,01
Reprises sur provisions et transferts de charges		77 223	- 77 223	-100
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>660</b>	<b>83 487</b>	<b>- 82 827</b>	<b>-99,21</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 131	752 201	- 751 070	-99,85
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	454	36 779	- 36 325	-98,77
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	5 000		5 000	N/S
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>6 585</b>	<b>788 980</b>	<b>- 782 395</b>	<b>-99,17</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-5 925</b>	<b>-705 493</b>	<b>699 568</b>	<b>99,16</b>
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	181 324	245 710	- 64 386	-26,20
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>127 845 819</b>	<b>163 367 673</b>	<b>-35 521 854</b>	<b>-21,74</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>127 425 859</b>	<b>163 136 828</b>	<b>-35 710 969</b>	<b>-21,89</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>419 960</b>	<b>230 846</b>	<b>189 114</b>	<b>81,92</b>
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

## Soldes intermédiaires de gestion

SA GOLD BY GOLD

## Solde Intermédiaire de Gestion PRODUCTION

Période du 01/01/2013 au 31/12/2013

(Euros)

- Avec comptes substitués

S.I.G. PRODUCTION	Exercice clos le 31/12/2013 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2012 (12 mois)	Variation absolue (12 / 12)	%		
	<b>Total</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>	<b>Variation</b>	<b>%</b>
Ventes de marchandises			6 549	0,00	-6 549	-100,00
Production vendue	127 826 434	100,00	162 133 894	100,00	-34 307 460	-21,15
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>127 826 434</b>	<b>100,00</b>	<b>162 140 444</b>	<b>100,00</b>	<b>-34 314 010</b>	<b>-21,15</b>
Production stockée et immobilisée			347 387	0,21	-347 387	-100,00
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>127 826 434</b>	<b>100,00</b>	<b>162 487 831</b>	<b>100,21</b>	<b>-34 661 397</b>	<b>-21,32</b>
Achats consommés	126 165 929	98,70	159 981 842	98,67	-33 815 913	-21,13
Sous traitance directe	226 998	0,18	178 835	0,11	48 163	26,93
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>1 433 507</b>	<b>1,12</b>	<b>2 327 154</b>	<b>1,44</b>	<b>-893 647</b>	<b>-38,39</b>
Autres achats et charges externes	483 898	0,38	776 507	0,48	-292 609	-37,67
<b>VALEUR AJOUTÉE PRODUITE</b>	<b>949 609</b>	<b>0,74</b>	<b>1 550 646</b>	<b>0,96</b>	<b>-601 037</b>	<b>-38,75</b>
Subventions d'exploitation						
Impôts, taxes et versements assimilés	50 757	0,04	91 174	0,06	-40 417	-44,32
Charges de personnel	227 983	0,18	231 070	0,14	-3 087	-1,33
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>670 869</b>	<b>0,52</b>	<b>1 228 402</b>	<b>0,76</b>	<b>-557 533</b>	<b>-45,38</b>
Reprises sur provisions & transferts de charges	15 130	0,01	24 154	0,01	-9 024	-37,35
Autres produits d'exploitation	286	0,00	299	0,00	-13	-4,34
Dotations aux amortissements et provisions	23 725	0,02	60 464	0,04	-36 739	-60,75
Autres charges d'exploitation	23 198	0,02	16 999	0,01	6 199	36,47
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>639 362</b>	<b>0,50</b>	<b>1 175 391</b>	<b>0,72</b>	<b>-536 029</b>	<b>-45,59</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée ou bénéfice transféré						
Produits financiers	3 309	0,00	21 800	0,01	-18 491	-84,81
Charges financières	35 461	0,03	15 143	0,01	20 318	134,17
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>	<b>607 209</b>	<b>0,48</b>	<b>1 182 048</b>	<b>0,73</b>	<b>-574 839</b>	<b>-48,62</b>
Produits exceptionnels	660	0,00	83 487	0,05	-82 827	-99,20
Charges exceptionnelles	6 585	0,01	788 980	0,49	-782 395	-99,16
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	181 324	0,14	245 710	0,15	-64 386	-26,19
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>127 845 819</b>	<b>100,02</b>	<b>162 617 570</b>	<b>100,29</b>	<b>-34 771 751</b>	<b>-21,37</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>127 425 859</b>	<b>99,69</b>	<b>162 386 725</b>	<b>100,15</b>	<b>-34 960 866</b>	<b>-21,52</b>
<b>RÉSULTAT</b>	<b>419 960</b>	<b>0,33</b>	<b>230 846</b>	<b>0,14</b>	<b>189 114</b>	<b>81,92</b>
	<i>Bénéfice</i>		<i>Bénéfice</i>			



## Annexes légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2013 dont le total est de 8 900 383,06 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 419 960,43 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2013 au 31/12/2013.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2012 au 31/12/2012.

## SOMMAIRE

### REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode
- Informations complémentaires pour donner une image fidèle

### COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :

- Eléments relevant de plusieurs postes du bilan
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Ecart de conversion
- Composition du capital social
- Ventilation du chiffre d'affaires net
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

### ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Accroissements et allègements de la dette future d'impôts
- Rémunérations des dirigeants
- Effectif moyen
- Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société
- Résultat des 5 derniers exercices
- Liste des filiales et participations

## Faits caractéristiques et méthodes d'évaluation 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, l'affinage ou la collecte. Cette dernière activité est majoritairement effectuée auprès des particuliers par le site internet français [www.GoldbyGold.com](http://www.GoldbyGold.com) mais aussi directement auprès de certains professionnels collecteurs.

Afin d'accompagner le financement du développement croissant de GOLD BY GOLD et de ses filiales, la société a reçu en février 2013 de la part d'OSEO un prêt de 1M€ 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).

## Règles et méthodes d'évaluation de l'exercice

### *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.

### 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.

**INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE DES VALEURS MOBILIERES**

<b>Désignation</b>	<b>Quantité</b>	<b>Montant</b>
Actions propres	4 865	13 954.89 €

**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.

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**

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.

**DROITS INDIVIDUELS A LA FORMATION**

Les engagements de l'entreprise en matière de droits individuels à la formation figurent en engagements hors bilan. Il est mentionné le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF, ainsi que le volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande.

Le montant au 31 décembre 2013 au droit individuel à la formation s'élève à 25 heures pour l'ensemble du personnel salarié.

**HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat se sont élevés à 12,5 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 2013 est fixé à 273.361,20 euros, 2.733.612 actions ordinaires d'une valeur de 0,10 euros. Il est entièrement libéré.

**OPERATIONS A LONG TERME**

Néant.

**EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

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 5000 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.

**PASSIFS EVENTUELS**

Néant.

**AUTRES INFORMATIONS NON COMPTABILISEES**

Néant.

## Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles	1 058		
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	9 731		
Autres installations, agencements, aménagements	13 086		3 851
Matériel de transport	42 452		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	32 987		552
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>TOTAL</b>	<b>98 255</b>		<b>4 403</b>
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	48 000		105
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	3 415		50 000
<b>TOTAL</b>	<b>51 415</b>		<b>50 105</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>150 728</b>		<b>54 508</b>

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles			1 058	1 058
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels			9 731	9 731
Autres installations, agencements, aménagements			16 937	16 937
Matériel de transport			42 452	42 452
Matériel de bureau, informatique, mobilier		7 708	25 831	25 831
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL</b>		<b>7 708</b>	<b>94 950</b>	<b>94 950</b>
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			48 104	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			53 415	
<b>TOTAL</b>			<b>101 519</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>7 708</b>	<b>197 527</b>	<b>96 008</b>

## Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles	654	404		1 058
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels	8 247	1 370		9 618
Installations générales, agencements divers	3 172	2 637		5 809
Matériel de transport	17 531	10 869		28 400
Matériel de bureau, informatique, mobilier	18 495	8 086	7 254	19 326
Emballages récupérables et divers				
<b>TOTAL</b>	<b>47 445</b>	<b>22 962</b>	<b>7 254</b>	<b>63 153</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>48 098</b>	<b>23 367</b>	<b>7 254</b>	<b>64 211</b>

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles	404				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 370				
Installations générales, agencements divers	2 637				
Matériel de transport	10 869				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	8 086				
Emballages récupérables et divers					
<b>TOTAL</b>	<b>22 962</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>23 367</b>				

## Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92 Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92 Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées	1 607 463			1 607 463
<b>TOTAL Provisions réglementées</b>	<b>1 607 463</b>			<b>1 607 463</b>
Pour litiges Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions	1 892	5 000	1 045	5 847
<b>TOTAL Provisions</b>	<b>1 892</b>	<b>5 000</b>	<b>1 045</b>	<b>5 847</b>
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations	5 242 11 424 25 218	1 258 359 1 380	11 424	6 500 359 26 598
<b>TOTAL Dépréciations</b>	<b>41 884</b>	<b>2 997</b>	<b>11 424</b>	<b>33 456</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 651 238</b>	<b>7 997</b>	<b>12 469</b>	<b>1 646 766</b>
Dont dotations et reprises : - d'exploitation - financières - exceptionnelles		359 2 638 5 000	12 469	

## Etat des échéances des créances et des dettes

<b>ETAT DES CREANCES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>Un an au plus</b>	<b>Plus d'un an</b>
Créances rattachées à des participations	6 104	6 104	
Prêts			
Autres immobilisations financières	53 415		53 415
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	209 453	209 453	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéficiaires			
- T.V.A	41 914	41 914	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	41 380	41 380	
Charges constatées d'avance	6 134	6 134	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>358 401</b>	<b>304 986</b>	<b>53 415</b>
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<b>ETAT DES DETTES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A un an au plus</b>	<b>Plus 1 an 5 ans au plus</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	1 164	1 164		
- plus d'un an	1 002 722	2 722	750 000	250 000
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	236 207	236 207		
Personnel et comptes rattachés	3 317	3 317		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	39 915	39 915		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéficiaires	85 668	85 668		
- T.V.A				
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	8 463	8 463		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	100 246	100 246		
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 477 703</b>	<b>477 703</b>	<b>750 000</b>	<b>250 000</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 000 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	100 246			

## Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

(entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	41 500	500	
Créances rattachées à des participations	104	6 000	
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	200 000	359	
Autres créances			
Capital souscrit et appelé non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	149 390		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 213		
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits de participation			
Autres produits financiers			
Charges financières			

## Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
<b>CREANCES</b>	
Créances clients et comptes rattachés	600
Autres créances (dont avoirs à recevoir : )	1 408
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	
<b>DISPONIBILITES</b>	1 424
<b>TOTAL</b>	<b>3 432</b>

## Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 887
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	188 504
Dettes fiscales et sociales	9 893
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir : )	
<b>TOTAL</b>	<b>202 283</b>

## Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	6 134	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>6 134</b>	

## Ecart de conversion en monnaie étrangère

NATURE DES ECARTS	ACTIF Montant	Différence compensée par couverture de change	Provision pour perte de change	PASSIF Montant
- Sur Immobilisations non financières				
- Sur Immobilisations financières				
- Sur créances				
- Sur dettes financières				
- Sur dettes d'exploitation	16 820			27 303
- Sur dettes sur immobilisations				
<b>TOTAL</b>	<b>16 820</b>			<b>27 303</b>

## Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 733 612	0,10
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 733 612	0,10

## Charges et produits exceptionnels

	Charges	Produits
Immobilisations corporelles	454	660
Pénalités & amendes	1 131	
Provision contrôle URSSAF	5 000	



## Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de produits finis	127 804 431
Prestations de services	22 003
<b>TOTAL</b>	<b>127 826 434</b>

Répartition par marché géographique	Montant
France	102 034
Etranger	127 124 400
<b>TOTAL</b>	<b>127 826 434</b>

## Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	607 209	183 299
Résultat exceptionnel (et participation)	-5 925	-1 975
Résultat comptable	601 284	181 324

## Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements de la dette future d'impôts	Montant
<b>ACCROISSEMENTS</b>	
Provisions règlementées :	
Autres :	
ECA N	5 607
<b>TOTAL</b>	<b>5 607</b>
Allègements de la dette future d'impôts	
<b>ALLEGEMENTS</b>	
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation :	
C3S	859
Autres :	
ECP N	9 009
<b>TOTAL</b>	<b>9 868</b>
Nature des différences temporaires	
Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	

## Rémunérations des dirigeants

	Montant
<b>REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES :</b>	
- des organes d'administration	15 000
- des organes de direction	120 000
- des organes de surveillance	

## Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	2	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés		
Ouvriers		
<b>TOTAL</b>	<b>2</b>	

## Identité des sociétés-mères consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale	Forme	Montant du capital	Adresse du siège social
GOLD BY GOLD	SA	273 361	111 AVENUE VICTOR HUGO 75116 PARIS

## Résultats des 5 derniers exercices

Nature des Indications / Périodes	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
<b>I - Situation financière en fin d'exercice</b>					
a) Capital social	273 361	273 361	229 500	102 000	102 000
b) Nombre d'actions émises	2 733 612	2 733 612	2 295 000	5 100	5 100
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
<b>II - Résultat global des opérations effectives</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	127 826 434	162 140 444	111 096 662	59 806 137	29 753 146
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	620 178	504 156	1 752 261	600 729	102 245
c) Impôt sur les bénéfices	181 324	245 710	192 862		42 975
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	438 854	258 446	1 559 399	600 729	59 270
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	419 960	230 846	762 176	-243 880	79 179
f) Montants des bénéfices distribués		136 681	114 750	25 500	20 400
g) Participation des salariés					
<b>III - Résultat des opérations réduit à une seule action</b>					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0	0	1	118	12
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	0	0	0	-48	16
c) Dividende versé à chaque action		0	0	5	4
<b>IV - Personnel :</b>					
a) Nombre de salariés	2	2	2	2	1
b) Montant de la masse salariale	154 052	154 046	124 115	120 433	74 620
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	73 214	76 048	72 286	58 614	35 742

## Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A – Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
AURFINA FONDEUR AFF	20 000	104 860	80	16 000	16 000			294 441	-109 849	
BON ALOI	50 000	5 000	51	25 500	25 500			6 215 997	-432 408	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
<b>B – Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

**SA GOLD BY GOLD**

111, Avenue Victor Hugo  
75116 PARIS

**RAPPORT SPECIAL**

de

**Daniel FORESTIER**

Commissaire aux Comptes

**SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**

(Exercice clos le 31 décembre 2013)

-:-:-:-:-

**ASSEMBLEE GENERALE DU 20 JUIN 2014**

**Daniel FORESTIER**

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie  
Régionale de Paris

150 boulevard Masséna  
75013 PARIS

Paris, le 29 avril 2014

Aux actionnaires,

En ma qualité de commissaire aux comptes de votre société, je vous présente mon rapport sur les conventions réglementées.

Il m'appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui m'ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont j'ai été avisé ou que j'aurai découvertes à l'occasion de ma mission, sans avoir à me prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon l'intérêt de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

J'ai mis en œuvre les diligences que j'ai estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui m'ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

**CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

---

**Conventions autorisées au cours de l'exercice écoulé**

En application de l'article L.225-40 du Code de commerce, j'ai été avisé des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Concerne Madame Sandrine SCHEIN, administratrice de la société GOLD BY GOLD et gérante d'Aurфина.

Un contrat de prestation de services (techniques et logistiques) a été conclu entre la filiale et GOLD BY GOLD, le 18 octobre 2011 et actualisé le 3 mars 2014 par le Conseil d'Administration.

Pour l'exercice 2013, le montant facturé sur l'exercice s'élève à 147 664 €.



**Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice**

Par ailleurs, en application de l'article R. 225-30 Code de commerce, j'ai été informé que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

Concerne Monsieur Patrick SCHEIN, Président Directeur Général de la société GOLD BY GOLD.

Un contrat de location a été conclu entre Monsieur SCHEIN et GOLD BY GOLD, le 18 janvier 2010.

Pour l'exercice 2013, le loyer de l'exercice s'élève à 15 132 €.

Le dépôt de garantie versé à la conclusion du bail s'est élevé à 3 000 €.

Concerne Madame Sandrine SCHEIN, administratrice de la société GOLD BY GOLD.

Un contrat de prestation de services a été conclu entre Mme SCHEIN et GOLD BY GOLD, le 1<sup>er</sup> avril 2010.

Pour l'exercice 2013, le montant facturé sur l'exercice s'élève à 4 080 €.

Le Commissaire aux comptes,

  
Daniel FORESTIER