

GoldbyGold



Rapport d'activité semestriel 1^{er} semestre 2025

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2025 et faits marquants

Page 2

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2025

Page 5

Synthèse des résultats du 1^{er} semestre 2025 et faits marquants

Le Conseil d'administration de Gold by Gold (FR0011208693 - ALGLD), groupe français de métaux précieux coté sur Euronext Growth à Paris, a arrêté, lors de sa réunion du 30 octobre 2025, les comptes du 1^{er} semestre de l'exercice 2025. Ces informations semestrielles non auditées, présentées et commentées ci-dessous de manière synthétique, ont été établies en données consolidées selon les normes comptables françaises.

Synthèse portant sur le Compte de Résultat intermédiaire au titre du 1^{er} semestre 2025

Données consolidées en K€ - Normes comptables françaises	S1 2025	S1 2024
Chiffre d'affaires	13 383	5 489
Marge brute	762	902
Taux de marge brute	5,7%	16,4%
Résultat d'exploitation	337	573
Résultat financier	21	19
Résultat exceptionnel	265	-91
Résultat net consolidé	488	426
dont intérêts minoritaires	37	-51
Résultat net part du groupe	451	477

Au 1^{er} semestre 2025, Gold by Gold a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 13,4 M€, en progression de +144% par rapport au 1^{er} semestre 2024.

La division **Négoce & Affinage** a négocié 146 kg d'Or au 1^{er} semestre 2025 (vs. 79 kg d'Or au 1^{er} semestre 2024), exclusivement à partir de la filiale colombienne Gold by Gold Colombia.

Ces exportations d'Or se sont déroulées dans un contexte de marché de l'Or toujours fortement haussier, avec une progression de +38% du prix moyen de l'Or exprimé en euro au 1^{er} semestre 2025¹, qui fait suite à une hausse de +23% sur l'année 2024. Au 30 octobre 2025, le prix de l'Or

¹ Cours mensuel moyen : 98 959 € par kilogramme au 1^{er} semestre 2025 vs. 71 967 € par kilogramme au 1^{er} semestre 2024 – Source : World Gold Council.

s'élevait à 110 376 €² par kilogramme, soit une hausse de +22% par rapport au cours de clôture de l'Or du 30 juin 2025 (90 241 € par kilogramme).

Dans la continuité de l'année 2024, les activités d'affinage et d'Or tracé en France auprès de joailliers innovants et d'artisans ont continué de se contracter au 1^{er} semestre 2025, l'Or retraits étant toujours privilégié à l'Or tracé dans un contexte de fort renchérissement du prix du métal jaune.

La marge brute s'est établie à 762 K€ au 1^{er} semestre 2025 contre 902 K€ un an plus tôt.

Le taux de marge brute ressort à 5,7% au 1^{er} semestre 2025, contre un niveau exceptionnellement élevé et non normatif de 16,4% un an plus tôt.

Ce niveau de marge brute est la résultante de (i) marges de négoce très faibles sur le marché « officiel » colombien, du fait d'une concurrence exacerbée des marchés informels en lien avec la situation politique en Colombie, (ii) de la baisse du dollar par rapport à l'euro au cours du 1^{er} semestre, et (iii) de la poursuite de la progression soutenue des cours de l'Or au 1^{er} semestre 2025, impactant positivement la valorisation des stocks.

Le résultat d'exploitation semestriel 2025 s'est établi à 337 K€, avec une structure de coûts quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2024.

Le résultat financier est non significatif à 21 K€ au 1^{er} semestre 2025 (vs. 19 K€ l'an dernier).

Le résultat exceptionnel est positif à 265 K€, constitué d'ajustements de provisions sur les stocks d'Or immobilisés au Pérou du fait de la hausse des cours de l'Or et des variations de change.

Au final, le résultat net part du groupe ressort à 451 K€, stable par rapport au 1^{er} semestre 2024 (477 K€).

Synthèse portant sur le Bilan au 30 juin 2025

Données consolidées en K€	30/06 2025	31/12 2024	Données consolidées en K€	30/06 2025	31/12 2024
Actif immobilisé	212	220	Capitaux propres	3 274	2 872
			dont intérêts minoritaires	40	5
Actif circulant	5 626	5 695	Provisions	2 209	2 413
dont stocks	2 641	2 299			
dont créances clients	1 433	1 658	Dettes financières	42	94
dont autres créances	1 533	1 728	dont emprunts financiers	42	94
Disponibilités	882	732	Autres dettes	1 197	1 268
			dont dettes fournisseurs	679	762
TOTAL ACTIF	6 722	6 647	TOTAL PASSIF	6 722	6 647

² Source : cours de fixing (PM) du LBMA (London Bullion Market Association).

La situation bilancielle de Gold by Gold demeure solide et équilibrée à l'issue du 1^{er} semestre 2025.

Les capitaux propres consolidés du Groupe s'élevaient à 3,3 M€ au 30 juin 2025, intégrant le résultat net du 1^{er} semestre 2025.

Du fait de la progression de l'activité de Négoce d'or et de la hausse des cours de l'Or, les stocks s'établissaient à un niveau de 2,6 M€ au 30 juin 2025, contre 2,3 M€ à fin 2024. Les créances clients s'élevaient à 1,4 M€ à mi-exercice.

La trésorerie disponible était de 0,9 M€ à fin juin et les dettes financières ont continué de diminuer, s'élevant désormais à 42 K€, constituées d'un prêt garanti par l'Etat (PGE). La dette financière de Gold by Gold sera nulle à l'issue de l'exercice 2025.

A mi-2025, Gold by Gold bénéficiait ainsi d'une trésorerie nette positive confortable de 0,8 M€.

Perspectives

Gold by Gold poursuit au 2nd semestre 2025 sur le développement de ses activités de Négoce d'Or à partir de sa base colombienne et continue de veiller à l'optimisation de sa structure de coûts et à la préservation de ses équilibres financiers.

Au Pérou, Gold by Gold reste attentif aux actions en justice en cours.

Au-delà de la poursuite de ses activités historiques, Gold by Gold a initié une réflexion pour se déployer au cours des prochains mois sur de nouveaux segments porteurs du marché de l'Or.

Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2025

ACTIF

	Notes	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles	5.2	82 179	85 419	87 657
Immobilisations corporelles	5.3	46 179	43 874	48 148
Immobilisations financières	5.4	83 765	90 783	90 125
Titres mis en œuvre				
Total de l'Actif Immobilisé		212 123	220 076	225 930
ACTIF CIRCULANT				
Stocks en-cours	5.5	2 640 962	2 298 965	2 921 314
Créances clients et avances versées	5.6	1 433 740	1 657 760	1 347 247
Autres créances	5.6	1 532 515	1 728 208	1 750 754
Impôts différés actifs	5.9			
Comptes de régularisations	5.8	18 610	9 892	17 836
Disponibilités & Instruments de trésorerie	5.7	882 419	731 602	714 954
Total de l'Actif Circulant		6 508 246	6 426 427	6 752 105
Ecart de conversion Actif		1 149		627
TOTAL DE L'ACTIF		6 721 518	6 646 503	6 978 662

PASSIF

	Notes	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
CAPITAUX PROPRES (CP)				
Capital		269 446	269 446	269 446
Primes		2 711 279	2 711 279	2 711 279
Réserves		-200 026	-152 716	-150 441
Résultat Net		450 817	36 086	477 220
Provisions règlementées				
Subventions d'investissement		2 335	2 785	3 235
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		3 233 851	2 866 880	3 310 739
Intérêts minoritaires		39 788	5 529	-24 456
Total des Capitaux Propres de l'ensemble	7	3 273 639	2 872 409	3 286 283
PROVISIONS				
Provisions pour risques & charges	5.10	2 080 392	2 345 592	2 276 792
Provisions pour Impôts différés	5.9	128 886	67 451	250
Total des Provisions		2 209 278	2 413 043	2 277 042
DETTES				
Emprunts et dettes financières divers	5.11	41 742	93 750	130 853
Dettes financières	5.11	42	63	494
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	678 795	761 550	731 256
Comptes courants d'associés	8.2	132 239	82 459	10 597
Autres dettes	5.12	324 272	266 253	425 317
Comptes de régularisation	5.8			
Total des dettes		1 177 090	1 204 075	1 298 517
Ecart de conversion Passif		61 511	156 976	116 816
TOTAL DU PASSIF		6 721 518	6 646 503	6 978 662

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Produits d'exploitations	6.1	13 383 633	13 676 072	5 490 344
Chiffre d'affaires		13 383 621	13 672 593	5 488 608
Autres produits d'exploitations		12	3 479	1 736
Charges d'exploitations	6.3	13 046 727	13 392 019	4 916 887
Achats et variations de stocks		12 619 284	12 709 394	4 582 560
Autres achats et charges externes		166 111	289 258	166 280
Impôts, taxes et versements assimilés		53 353	57 751	24
Charges de personnel		164 008	305 381	154 939
Dotations aux amort. Et provisions		6 639	12 239	5 921
Dotations aux provisions sur actifs circulant			3 704	
Autres charges d'exploitation		37 332	14 292	7 163
RESULTAT D'EXPLOITATION		336 906	284 053	573 457
Produits financiers		114 694	149 600	64 202
Charges financières		94 083	220 071	45 598
RESULTAT FINANCIER		20 611	-70 471	18 604
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	6.4	357 517	213 582	592 061
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6.5	265 117	-115 056	-91 017
Impôts sur les bénéfices		73 583	36 099	64 929
Impôts différés		61 435	54 297	10 368
Total d'impôts sur les sociétés	6.6	135 018	90 396	75 297
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		487 616	8 130	425 747
Dot. aux Amort. des écarts d'acquisition		0	0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		487 616	8 130	425 747
Intérêts minoritaires		36 799	-27 956	-51 473
RESULTAT NET		450 817	36 086	477 220
Résultat par action	3.15	0,16645	0,01332	0,1762
Résultat dilué par action	3.15	0,16645	0,01332	0,1762

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	487 616	8 130	425 747
Résultat net - Part des minoritaires			
Dotations aux Amortissements et Provisions	-259 011	150 939	76 291
Reprises de Amortissements et provisions			
Variation des Impôts différés	61 435	54 297	10 368
Plus et moins values de cession			
Subventions virées au résultat			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	290 040	213 366	512 406
Variation de stock	-345 491	-21 608	-652 007
Variation des créances d'exploitation et hors exploitation	390 554	145 665	409 596
Variation des dettes d'exploitation et hors exploitation	-57 880	-214 603	-188 721
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-12 817	-90 546	-431 132
Flux net de trésorerie généré par l'activité	277 223	122 820	81 274
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)			
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-10 026	-2 673	-841
Cession d'immo. Corporelles et incorporelles	3 222	64 455	69 918
Subventions d'investissement encaissée			
Acquisition d'immo. Financières (net fournisseurs d'immo.)			
Titres de participations			
Remboursement & cession d'immo. Financières			
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-6 804	61 782	69 077
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Réduction ou augmentation de capital		8 726	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-80 834	-80 834	-80 834
Dividendes versés aux minoritaires			
Variation des autres fonds propres			
Souscription d'emprunts		25 377	12 070
Remboursement d'emprunts	-31 271	-62 662	-31 271
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-112 105	-109 393	-100 034
Incidence des variations de cours des devises	-7 499	-7196	634
VARIATION DE TRESORERIE	150 815	68 013	50 951
TRESORERIE A L'OUVERTURE	731 602	663 583	663 583
TRESORERIE A LA CLOTURE	882 419	731 602	714 534

ANNEXE COMPTABLE

1 – FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE.....	10
2 – REFERENTIEL COMPTABLE.....	11
3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	11
3.1 Méthode de consolidation.....	11
3.2 Méthodes d'évaluation	11
3.3 Ecart d'acquisition.....	12
3.4 Immobilisations incorporelles.....	12
3.5 Immobilisations corporelles.....	12
3.6 Immobilisations financières	13
3.7 Stocks et En cours.....	13
3.8 Créances clients et autres débiteurs.....	13
3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	13
3.10 Capital social.....	13
3.11 Provisions pour risques et charges	13
3.12 Imposition différée	13
3.13 Avantages postérieurs à l'emploi consentis aux salariés.....	14
3.14 Reconnaissance du chiffre d'affaires	14
3.15 Résultat par action.....	14
4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN	15
5.1 Ecart d'acquisition.....	15
5.2 Immobilisations incorporelles.....	16
5.3 Immobilisations corporelles.....	16
5.4 Immobilisations financières	17
5.5 Stocks et en-cours.....	17
5.6 Créances	18
5.7 Trésorerie nette.....	19
5.8 Comptes de régularisation.....	19
5.9 Impôts différés	19
5.10 Provisions pour risques et charges	20
5.11 Emprunts et dettes financières	21
5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes.....	21
6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	22
6.1 Produits d'exploitation.....	22
6.2 Marge brute d'exploitation.....	22
6.3 Charges d'exploitation.....	23
6.4 Résultat financier	23
6.5 Résultat exceptionnel.....	24
6.6 Impôt sur les sociétés	24
7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	25
8 – AUTRES INFORMATIONS	25
8.1 Engagements financiers.....	25
8.2 Parties liées.....	25
8.3 Effectifs	26
8.4 Evénements postérieurs.....	26
8.5 Honoraires des commissaires aux comptes.....	26
9 – INFORMATIONS SECTORIELLES	26

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 16^{ème}.

Le Groupe est présent dans le secteur des métaux précieux que ce soit dans le négoce et l'affinage. L'activité de négoce est réalisée avec des matières en provenance d'Amérique latine et principalement de Colombie alors que l'activité d'affinage est effectuée pour de l'Or primaire tracé. Cet Or tracé est fourni à des joailliers, des maisons de monnaie ou des organisations internationales. Il provient de mines certifiées.

Le premier semestre 2025 a été marqué par une hausse de l'activité pour le Groupe grâce à la hausse de l'activité de la filiale colombienne et du cours de l'Or.

Changement de méthodes :

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

2 – REFERENTIEL COMPTABLE

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

Les états financiers sont présentés en euros.

3 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**3.1 Méthode de consolidation**

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

Au 30 juin 2025, 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 n'étant pas établies dans la zone Euro, leur intégration génère donc un écart de conversion.

Lorsque les méthodes comptables appliquées par des filiales ne sont pas conformes à celles retenues par le Groupe, les modifications nécessaires sont apportées aux comptes de ces entreprises afin de les rendre compatibles avec les principes comptables retenus par le Groupe tels que décrits en note 3 « Principes et méthodes comptables ». Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'ensemble des sociétés consolidées clôture leurs comptes à la date du 31 décembre.

3.2 Méthodes d'évaluation

Aux fins d'améliorer l'information financière de la société, sont présentées ci-après les méthodes appliquées concernant les opérations conclues en devises étrangères.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur au taux de début de mois pour chaque opération.

Les pertes et gains de changes réalisés sur les opérations de négoce sont enregistrés au résultat d'exploitation. Ils sont inclus dans le prix de vente et le coût d'achat des marchandises.

Les pertes et gains de changes constatés lors d'opérations financières sont enregistrés en résultat financier conformément au plan comptable général.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au compte de résultat.

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

3.4 Immobilisations incorporelles

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

3.5 Immobilisations corporelles

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

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

Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

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

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

3.6 Immobilisations financières

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

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

3.7 Stocks et En cours

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

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

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

3.8 Créances clients et autres débiteurs

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

3.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

3.10 Capital social

Le capital au 30 juin 2025 est fixé à 269.446,20 euros, composé de 2.694.462 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 25%.

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 (61 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 accordées. 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 :

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Intégration globale	3	3	3
Non consolidée	0	0	0

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 30 juin 2025 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2025	% Contrôle 2024	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
GOLD BY GOLD France	100%	100%	IG	Production et négoce de métaux précieux
GOLD BY GOLD SAS Colombie	50,20%	50,20%	IG	Production de métaux précieux

5 – INFORMATIONS SUR LE BILAN**5.1 Ecarts d'acquisition**

Décomposition

	30/06/2025			31/12/2024	30/06/2024
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Ecarts d'acquisition positif	22 237	22 237	0	0	0
Ecarts d'acquisition négatif	0	0	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0	0	0

Variations

	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	22 237	22 237	0
Augmentations	0	0	0
Diminutions	0	0	0
Variation du périmètre	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	0

5.2 Immobilisations incorporelles

Décomposition

	30/06/2025			31/12/2024	30/06/2024
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Logiciels	3 756	893	2 863	2 226	2 606
Droit au bail	0		0	0	0
Fonds de commerce	10 000		10 000	10 000	10 000
Autres immob. Incorporelles	69 316		69 316	73 193	75 051
Ecart d'acquisition négatif			0	0	0
TOTAL	83 072	893	82 179	85 419	87 657

Variations

	Brut	Amort. et prov.	Net
31 décembre N-1	85 419	893	84 526
Droit au bail			
Augmentations	1 530		1 530
Diminutions	-3 877		-3 877
Variations de périmètre			
Autres variations			0
TOTAL	83 072	893	82 179

5.3 Immobilisations corporelles

Décomposition

	30/06/2025			31/12/2024	30/06/2024
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Terrains					
Constructions					
Inst. Tech, mat et out, indus.	62 139	61 951	188	511	403
Autres immo. Corporelles	191 224	145 233	45 991	53 693	47 745
TOTAL	253 363	207 184	46 179	54 204	48 148

Variations

	Brut	Amort. et prov.	Net
31 décembre N-1	245 820	201 946	43 874
Augmentations	8 815	6 233	2 582
Diminutions	1 272	995	277
Variations de périmètre			
TOTAL	253 363	207 184	46 179

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	30/06/2025			31/12/2024	30/06/2024
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Titres de participations	34 580		34 580	36 514	37 441
Créances ratt. à des participations				0	
Actions propres					
Dépôts et cautions versés	49 185		49 185	54 269	52 684
TOTAL	83 765	0	83 765	90 783	90 125

Variations

	Brut	Amort. et prov.	Net
31 décembre N-1	90 783	0	90 783
Augmentations		0	0
Diminutions	7 018	0	7 018
Variations de périmètre			
TOTAL	83 765	0	83 765

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	30/06/2025			31/12/2024	30/06/2024
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net	Net
Métaux précieux	2 637 481		2 637 481	2 294 043	2 913 407
Consommables	7 185	3 704	3 481	4 922	7 907
TOTAL	2 644 666	3 704	2 640 962	2 298 965	2 921 314

5.6 Créances

Décomposition

	30/06/2025			31/12/2024	30/06/2024
	Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
Avances et acomptes versés	1 048 307		1 048 307	608 889	1 021 097
Clients	385 433	2 884	382 549	1 048 871	326 150
Créances rat. av. versées	1 433 740	2 884	1 430 856	1 657 760	1 347 247
Créances fiscales et sociales	61 786		61 786	70 095	117 805
Actifs d'impôts différés	0	0	0	0	0
Compte courant débiteurs	0	0	0	0	0
Autres créances	1 470 729		1 470 729	1 566 196	1 632 949
Autres créances	1 532 515	0	1 532 515	1 636 291	1 750 754
TOTAL	2 966 255	2 884	2 963 371	3 294 051	3 098 001

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	106 417	941 890
Clients	379 665	2 884
Créances at av. versées	486 082	944 774
Créances fiscales et sociales	61 786	
Actifs d'impôts différés	0	
Compte courant débiteurs	0	
Débiteurs divers	17 222	1 453 507
Autres créances	79 008	1 453 507
TOTAL	565 090	2 398 281

Des avances et acomptes versés ont été effectués aux fournisseurs de métaux précieux pour les prochaines livraisons. Pour l'activité négoce, suite à l'immobilisation des matières par les autorités péruviennes toujours en cours, un avoir à recevoir a été comptabilisé dans le compte débiteur divers pour un montant de 1 454 K€.

5.7 Trésorerie nette

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Valeurs mobilières de placement	32 868	37 540	50 641
Prov. Dép. valeurs mobilières de placement			
VMP / Actions propres	1 205	1 205	8 287
Prov. Dép. Actions propres		0	
Total valeurs mobilières de placement	34 073	38 745	58 928
Disponibilités	848 346	692 857	656 026
Total disponibilités et instruments de trésorerie	848 346	692 857	656 026
Sous total actif	882 419	731 602	714 954
Concours bancaires courants	0	0	420
Sous total passif	0	0	420
TOTAL	882 419	731 602	714 534

5.8 Comptes de régularisation

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
ACTIF			
Charges constatées d'avance	18 610	9 892	17 836
Ecart de conversion actif	1 149	0	627
TOTAL	19 759	9 892	18 463
PASSIF			
Produits constatés d'avance	0	0	0
Ecart de conversion passif	61 511	156 976	116 816
TOTAL	61 511	156 976	116 816

5.9 Impôts différés

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Impôts différés actifs			
A nouveau	0	0	15 499
Variation	0	0	1
Ecart de conversion			
TOTAL	0	0	15 500
Impôts différés passifs			
A nouveau	67 451	13 154	13 154
Variation	61 435	54 297	10 368
Ecart de conversion			
TOTAL	128 886	67 451	23 522

5.10 Provisions pour risques et charges

Décomposition

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Provisions pour litiges	0	0	0
Provisions pour risques	2 080 392	2 345 592	2 276 792
Total prov. pour risques	2 080 392	2 345 592	2 276 792
Provisions pour impôts	128 886	67 451	23 522
Provisions pour charges		0	0
Total prov. pour charges	128 886	67 451	23 522
TOTAL	2 209 278	2 413 043	2 300 314

Variations

	31/12/2024	Dotations	Reprises	30/06/2025
Provisions pour litiges	0			
Provisions pour risques	2 345 592		265 200	2 080 392
Total prov. pour risques	2 345 592	0	265 200	2 080 392
Provisions pour impôts	67 451	61 435		128 886
Provisions pour charges	0			
Total prov. pour charges	67 451	61 435	0	128 886
TOTAL	2 413 043	61 435	265 200	2 209 278

Pour rappel, début 2014, le Groupe avait subi des immobilisations de matières par les autorités au départ du Pérou. Les autorités invoquant que les matières n'apportaient pas l'assurance de traçabilité requise les rendant, selon elles, de facto issues d'extraction illégale.

Au 30 juin 2025, le procès intenté par les autorités contre le représentant de Gold by Gold est toujours en cours.

Toutefois, la variation de change sur l'année a généré une diminution de 265 K€.

De fait, de la longueur de la procédure qui dure depuis plus de huit années et de l'arrêt des activités de négoce, toutes les provisions ont été maintenues dans les comptes établis au 30 juin 2025.

En conséquence, au 30 juin 2025, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 2 071 K€.

5.11 Emprunts et dettes financières

Décomposition

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Emprunts auprès des établissements de crédit	62 500	93 750	130 853
Total emprunts	62 500	93 750	130 853
Intérêts courus échus sur emprunts	42	63	74
Concours bancaires courants	0	0	420
Dettes financières diverses			
Total dettes financières	42	63	494
TOTAL	62 542	93 813	131 347

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	62 500	0	0
Total emprunts	62 500	0	0
Intérêts courus échus sur emprunts		0	0
Concours bancaires courants		0	0
Dettes financières diverses		0	0
Total dettes financières	0	0	0
TOTAL	62 500	0	0

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Fournisseurs et comptes rattachés	678 795	761 550	731 256
Avances et acomptes reçus	0	0	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	678 795	761 550	731 256
Dettes sociales	18 580	18 818	17 417
Dettes fiscales	247 933	101 164	147 289
Fournisseurs d'immobilisations		0	0
Dettes diverses	318 884	296 181	271 208
Autres dettes	585 397	416 163	435 914
TOTAL	1 264 192	1 177 713	1 167 170

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	43 681		635 114
Avances et acomptes reçus	0		0
Dettes fournisseurs et avances reçues	43 681	0	635 114
Dettes sociales	18 580		0
Dettes fiscales	119 047	128 886	0
Fournisseurs d'immobilisations	0		0
Dettes diverses	318 884		0
Autres dettes	456 511	128 886	0
TOTAL	500 192	128 886	635 114

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**

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Ventes de marchandises			
Production vendue	13 345 721	13 678 529	5 491 919
Prestation de services	37 900	-5 936	-3 311
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	13 383 621	13 672 593	5 488 608
Reprise amort. et prov. D'exploitation			
Autres produits d'exploitation	12	18	6
Transferts de charges d'exploitation		3 461	1 730
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	12	3 479	1 736
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	13 383 633	13 676 072	5 490 344

6.2 Marge brute d'exploitation

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Chiffre d'affaires	13 383 621	13 672 593	5 490 344
Achats	12 964 775	12 734 707	4 919 360
Variation de stock	-345 491	-25 313	-336 800
Coût d'achat	12 619 284	12 709 394	4 582 560
Sous-traitance	2 566	10 165	5 942
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	761 771	953 034	901 842
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	5,7%	7,0%	16,4%

La situation du 30/06/2025 tient compte de l'intégration des gains et pertes sur instruments financiers conformément au règlement ANC n° 2015-5 du 02 juillet 2015.

6.3 Charges d'exploitation

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Achats matières 1ères & autres appro.	12 964 775	12 734 707	4 919 360
Variation stocks de mat. 1ère et autres appro.	-345 491	-25 313	-336 800
Achats sous-traitance	2 566	10 165	5 942
Achats non-stockés, matériel et fournitures	3 993	7 211	4 071
Autres charges externes	159 552	271 882	156 267
Impôts, taxes et versements assimilés	53 353	57 751	24
Rémunération du personnel	122 918	220 387	114 646
Charges sociales	41 090	84 994	40 293
Dotations amort. et prov. d'exploitation	6 639	15 943	5 921
Autres charges d'exploitation	37 332	14 292	7 163
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	13 046 727	13 392 019	4 916 887

6.4 Résultat financier

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Produits et autres immobilisations financières		299	
Gain de change	114 509	134 957	39 666
Autres produits financiers	185	14 344	24 536
Reprises sur prov. et amort. Financiers			
PRODUITS FINANCIERS	114 694	149 600	64 202
Dotation aux prov. et amort. Financiers			
Intérêts et charges financières	2 600	7 421	2 681
Pertes de change	91 483	212 651	42 917
Autres charges Financières			
TOTAL CHARGES FINANCIERS	94 083	220 072	45 598
RESULTAT FINANCIER	20 611	-70 473	18 606

6.5 Résultat exceptionnel

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Produits exceptionnels s/ op. de gestion			
Produits exceptionnels s/ op. en capital			
Reprise de prov. Exceptionnelles	265 200		
Autres produits exceptionnels	450	28 288	450
PRODUITS EXCEPTIONNELS	265 650	28 288	450
Charges exceptionnelles s/ op. de gestion		3 724	20 667
Charges exceptionnelles s/ op. en capital			
Dotation de provisions exceptionnelles		139 600	70 800
Autres charges exceptionnelles	533		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	533	143 324	91 467
RESULTAT EXCEPTIONNEL	265 117	-115 036	-91 017

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Impôt courant	73 583	36 099	64 929
Impôt différé	61 435	54 297	10 368
IMPOTS	135 018	90 396	75 297

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 :

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Résultat consolidé	487 616	8 130	425 747
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	135 018	90 396	75 297
Résultat avant impôt	622 634	98 526	501 044
Taux courant d'imposition en France	25,0%	25,0%	25,0%
Charge (produit) d'impôt théorique	155 659	24 632	125 261
Différence d'impôt			
Effets sur l'impôt théorique :			
des différences permanentes	-23 934	14 288	6 327
des différences temporaires			
des déficits fiscaux activés puis annulés			
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	-7 236	53 480	-46 872
crédits impôts			
des éléments divers (différence de taux d'IS à 25%)	10 530	-2 004	-9 418
Charge (crédit) d'impôt réel	135 018	90 396	75 297

7 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Autres variations	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
31/12/2023	269 446	3 062 756	-408 081	-11 024	2 913 096	25 324	2 938 420
Affectation du résultat N-1		-408 081	408 081		0		0
Distribution de dividendes		-80 834			-80 834		-80 834
Augmentation de capital					0		0
Réduction de Capital					0		0
Variations de périmètre					0		0
Autres variations				-1 468	-1 468	8 161	6 693
Résultat de l'exercice			36 086		36 086	-27 956	8 130
31/12/2024	269 446	2 573 841	36 086	-12 492	2 866 880	5 529	2 872 409
Affectation du résultat N-1		36 086	-36 086		0		0
Distribution de dividendes		-80 834			-80 834		-80 834
Augmentation de capital					0		0
Réduction de Capital					0		0
Variations de périmètre					0		0
Autres variations				-3 012	-3 012	-2 540	-5 552
Résultat de l'exercice			450 817		450 817	36 799	487 616
30/06/2025	269 446	2 529 099	450 817	-15 511	3 233 851	-39 788	3 273 639

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 30 juin 2025, à 25 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 80 K€.

Autres transactions avec les parties liées

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Comptes courants créditeurs	132 239	82 459	91 430

8.3 Effectifs

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

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Cadres	2	2	2
Employés, ouvriers	5	5	5
Total	7	7	7

8.4 Evénements postérieurs

Néant.

8.5 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat consolidé du premier semestre 2025 sont les suivants :

	Euros	%
Certification des comptes	6 150	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	6 150	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 différente de ceux des autres secteurs de la société. La société n'a identifié qu'un seul secteur d'activité : le secteur des métaux précieux.