

Communiqué de presse
13 mars 2012

Gold by Gold lance son introduction en Bourse sur NYSE Alternext à Paris

Gold by Gold, groupe français de collecte, recyclage et négoce de métaux précieux, annonce que l'AMF a apposé son visa n°12-112, le 12 mars 2012, sur le Prospectus en vue de l'admission aux négociations de ses actions sur le marché NYSE Alternext à Paris.

Gold by Gold, un pure-player totalement intégré du marché de l'Or

Créé en 1992 par Patrick Schein, Président-directeur général de Gold by Gold, le groupe intervient, à travers ses trois divisions opérationnelles, sur l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement de l'Or et des métaux précieux :

- **Division Négoce** - Le négoce international d'Or primaire entre des mines et collecteurs d'Or basés dans différents pays d'Amérique du Sud, principalement au Pérou, et l'Europe ;
- **Division Collecte & Recyclage** - La collecte et le recyclage de l'Or auprès des particuliers en France sur internet, via le site GoldbyGold.com lancé en 2010, et par le biais d'un réseau sous l'enseigne Gold & Go constitué de 6 points de collecte début 2012 (et 1 actuellement en cours d'ouverture) ;
- **Division Affinage** - L'affinage de l'Or pour compte propre et pour des acteurs de l'industrie bijoutière ou des collecteurs spécialisés.

Au travers de ses 3 divisions, Gold by Gold s'affirme aujourd'hui comme un véritable pure-player du marché de l'Or, fort d'un modèle totalement intégré et d'une parfaite maîtrise de l'intégralité de la chaîne d'approvisionnement de l'Or : depuis l'extraction ou l'achat jusqu'à l'affinage et la revente.

Gold by Gold, un négociant et affineur devenu la référence française du rachat d'Or sur Internet

Activité historique du groupe, la division Négoce a permis au groupe de se doter d'une solide expérience, de plus de 20 ans, dans le secteur aurifère et ainsi de bénéficier d'une expertise reconnue dans la filière Or et métaux précieux.

Parallèlement à ses activités initiales de Négoce, le groupe s'est développé dans les activités d'affinage de métaux précieux, en réalisant l'acquisition de sa division Affinage au cours de la seconde moitié des années 2000. Cette activité apporte un réel savoir-faire d'affineur au groupe et constitue un véritable outil de traçabilité de l'Or, du producteur au client final, tels les joaillers ou les fabricants d'alliages dentaires. En outre, grâce à sa division Affinage, le groupe maîtrise l'intégralité de la filière de l'Or et des métaux précieux, facteur d'indépendance face aux principaux affineurs mondiaux et source de marges additionnelles.

Bénéficiaire, fin 2009, de l'adaptation réglementaire autorisant le rachat d'Or à distance, le groupe a fait partie des premiers acteurs à se lancer sur le marché de la collecte d'Or auprès des particuliers sur Internet, avec la mise en ligne début 2010 du site GoldbyGold.com, site qui est devenu, en moins d'une année, la référence française pour le rachat d'objets en Or en ligne.

Parallèlement, le groupe s'est fortement engagé pour faire évoluer l'image et les pratiques de son secteur en étant notamment à l'origine de la rédaction de la 1^{ère} Charte Déontologique d'Achats de Métaux précieux, la CADIM, en 2011.

L'essor du marché de la collecte et du recyclage de l'Or auprès des particuliers a conduit Gold by Gold à développer, depuis mi-2011, un réseau de points de collecte d'Or, sous l'enseigne Gold&Go (GoldandGo.fr). A ce jour, le groupe compte 6 enseignes, situées en région parisienne et en province (et 1 en cours d'ouverture).

En 2011, Gold by Gold a ainsi collecté près de 200 kilogrammes d'Or directement auprès des particuliers, représentant un chiffre d'affaires de 7,6 M€ (chiffre quasiment multiplié par 4 par rapport à 2010).

Enfin, depuis fin 2011, le groupe commercialise de l'Or investissement, sous la forme de mini-lingots d'une once (31,1 grammes) de 50 et de 100 grammes, à travers le site Mini-lingots.com. L'Or collecté auprès des particuliers est ainsi recyclé au sein des ateliers d'affinage de Gold by Gold, avant d'être proposé sous la forme d'Or investissement sur Internet. Grâce à son modèle parfaitement intégré, Gold by Gold garantit ainsi à ses clients un Or local, tracé et avec une empreinte environnementale minimale.

2011, une nouvelle année d'accélération de l'activité et de la rentabilité pour Gold by Gold

En 2011, Gold by Gold a réalisé un exercice dynamique avec un chiffre d'affaires consolidé de 111,4 M€, en progression de + 84% par rapport à 2010. Cette forte croissance est le résultat de la hausse des volumes d'Or négociés par le groupe en Amérique du Sud, 2,5 tonnes contre 1,8 tonne en 2010, dans un contexte de marché marqué par une nouvelle hausse des cours de l'Or (+ 22% de progression du cours moyen de l'once d'Or exprimé en euros en 2011 par rapport à 2010).

Au delà du dynamisme commercial de la division Négoce, le groupe a également bénéficié de la progression soutenue des volumes d'Or collectés à travers le site GoldbyGold.com et les enseignes Gold&Go. La forte croissance de la division Collecte & Recyclage, dont les marges sont structurellement plus élevées que celles de la division Négoce, a ainsi permis au groupe d'enregistrer une marge brute de plus de 3,0 M€, multipliée par plus de 2 par rapport à 2010.

S'appuyant sur une structure volontairement flexible, avec un point mort peu élevé et un fort effet levier sur les marges, le groupe a ainsi enregistré un résultat d'exploitation de 1,7 M€ en 2011, multiplié par 3 par rapport à 2010. Au final, le résultat net part du groupe s'est établi à 1,1 M€ contre 0,4 M€ un an plus tôt.

Sur le plan bilanciel, le groupe bénéficie d'une structure financière saine avec des capitaux propres de 2,2 M€ à fin 2011 et une trésorerie nette positive de 0,6 M€. Alors que ses activités ne nécessitent qu'un montant de capitaux permanents peu élevé, l'enjeu de Gold by Gold est de mobiliser un maximum de ressources pour accroître son circulant, et ce afin d'accompagner la progression des volumes d'Or négociés et la hausse des cours.

Un marché à fort potentiel : le stock d'Or dormant chez les particuliers est plus important que les réserves minières prouvées du monde entier !

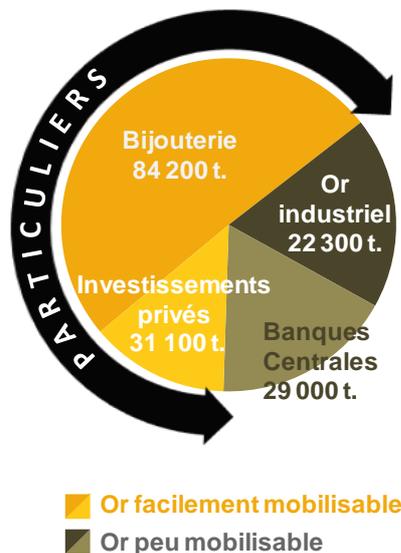
Gold by Gold évolue au cœur du marché de l'Or, marché qui bénéficie d'une hausse soutenue des cours depuis 2005. En 7 ans, le métal jaune est ainsi passé d'un peu plus de 10 000 € le kilogramme début 2005 à plus de 40 000 € depuis le début de l'année 2012.

Alors que la demande mondiale devrait demeurer soutenue dans les prochaines années, l'inélasticité du secteur minier industriel et les capacités insuffisantes de l'extraction minière ne permettent aujourd'hui plus de répondre de façon réactive à la demande mondiale, notamment celle de la Chine et de l'Inde. Le recyclage de l'Or déjà extrait et accumulé au fil des siècles est donc aujourd'hui la seule réserve facilement mobilisable qui puisse répondre efficacement aux importants besoins du marché.

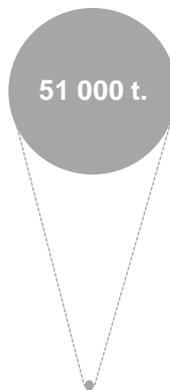
Sur les 166 600 tonnes d'Or extraites à travers le monde depuis les premières exploitations minières en 4 000 avant J-C, environ 115 000 tonnes seraient aujourd'hui dans les mains des particuliers, soit 70% de ce stock d'Or hors sol. 84 000 tonnes seraient détenues sous forme de bijoux, soit la moitié de l'Or hors sol en stock dans le monde, quantités représentant plus de 30 années de production minière actuelle.

GoldbyGold

➤ Stock d'Or « hors sol »
fin 2010 : 166 600 t.

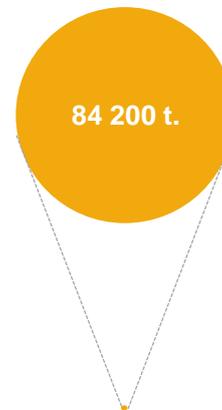


➤ Réserves minières
mondiales



Production minière
mondiale 2011e :
2 812 t.

➤ Stock mondial d'Or
sous forme de bijoux



Volumes mondiaux
d'Or recyclé 2011e :
1 612 t.

Sources : GFMS (Gold Survey 2011), British Geological Survey, World Gold Council

Alors que le stock d'Or dormant dans les boîtes à bijoux est aujourd'hui supérieur aux réserves minières identifiées du monde entier, Gold by Gold est convaincu du formidable potentiel de ce premier gisement mondial d'Or qui est entre les mains des particuliers. Selon GFMS, 16% de ce stock d'Or hors sol (soit 13 500 tonnes) serait situé en Europe, dont plus de 1 500 tonnes en France (estimation selon la moyenne européenne de 23 grammes d'Or détenus par européen) sans compter l'Or investissement (napoléons, lingots). La réserve minière française hors sol représente ainsi un montant de plus de 60 Mds€ sur la base des cours actuels.

S'appuyant sur des positions solidement établies, des marques fortes largement visibles dans les médias, une confiance des clients régulièrement reconduite et un modèle e-commerce à forte croissance basé sur une structure légère génératrice d'un grand effet levier sur les marges, Gold by Gold entend bénéficier pleinement du potentiel de croissance de son marché, notamment au niveau de son segment Online, pour poursuivre son développement à un rythme soutenu au cours des prochaines années.

Une augmentation de capital pour accélérer le développement du groupe dans un marché bien orienté, du fait de la hausse du cours de l'Or

A travers son introduction en Bourse et l'augmentation de capital réalisée dans le cadre de cette opération, Gold by Gold souhaite se doter des ressources financières nécessaires à l'accélération de son développement pour :

- **Renforcer l'assise financière de la division Négoce** afin d'accroître la capacité de négociation avec les pays andins et les communautés minières responsables d'Amérique du Sud, tout en s'adaptant à la hausse des cours de l'Or ;
- **Financer le développement commercial de l'activité de rachat d'Or** auprès des particuliers via Internet et financer le stock de mini-lingots destinés à la vente d'Or investissement aux particuliers à travers le site Mini-lingots.com ;
- **Financer le déploiement du réseau de points de collecte d'Or** auprès de particuliers en France, avec pour objectif d'atteindre plus de 20 points de collecte à l'horizon 2014.

En résumé

- **Un nouveau marché au potentiel gigantesque et aux conditions favorables**
 - > La hausse de l'Or a révélé le plus grand gisement mondial d'Or de 84 200 tonnes de bijoux détenus par les particuliers, soit un marché potentiel de 3 200 Md€
 - > Des facteurs conjoncturels et structurels qui devraient maintenir un cours de l'Or élevé
- **Un management expérimenté et stable**
 - > Expertise de plus de 20 ans sur les métaux précieux reconnue par les acteurs de marché
 - > Volonté d'accompagner le développement de la société sur le long terme
- **Un acteur totalement intégré, doté de positions fortes déjà établies et d'un modèle à effet de levier sur les marges**
 - > Négociant, collecteur, affineur d'Or auprès des particuliers et des professionnels
 - > La référence française pour la collecte d'Or sur Internet avec une large visibilité dans les médias
 - > Un business model s'appuyant sur une structure légère au point mort peu élevé, avec un modèle e-commerce à forte croissance
- **Un investissement Or avec un profil de risques limité par rapport aux sociétés minières : un investissement eco-responsable**

Principales modalités de l'opération

- **Nature de l'offre**

Admission sur le marché NYSE Alternext à Paris de la totalité des 2 295 000 actions composant le capital social de la société, d'une valeur nominale de 0,10 euro chacune, dont 150 000 actions existantes cédées par l'actionnaire historique.

400 000 actions nouvelles à émettre dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire, nombre pouvant être porté à 460 000 actions en cas d'exercice en totalité de la clause d'extension.

Dans le cas où l'offre ne serait pas intégralement demandée, la priorité serait donnée aux actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation de capital de la société.
- **Structure de l'offre**

Une offre au public en France réalisée sous forme d'une **Offre à Prix Ouvert (OPO)**, principalement destinée aux personnes physiques, et un **Placement Global** principalement destiné aux investisseurs institutionnels.

Si la demande exprimée dans le cadre de l'OPO le permet, le nombre d'actions allouées en réponse aux ordres émis dans le cadre de l'OPO sera au moins égal à 25% du nombre d'Actions Offertes dans le cadre de l'Offre.
- **Fourchette indicative de prix**

Entre 6,50 € et 7,50 € par action
- **Montant brut de l'opération**

3,85 M€ sur la base d'un prix en milieu de fourchette, montant pouvant être porté à 4,27 M€ en cas d'exercice intégral de la clause d'extension
- **Codes d'identification**

Libellé : Gold by Gold - ISIN : FR0011208693 - Mnémo : ALGLD - Code ICB : 1777 - Gold mining

Calendrier indicatif

12/03/2012	Visa de l'AMF sur le Prospectus
13/03/2012	Communiqué de presse annonçant l'opération Diffusion par NYSE Euronext de l'avis relatif à l'ouverture de l'OPO
14/03/2012	Ouverture de l'OPO et du Placement Global
04/04/2012	Clôture de l'OPO et du Placement Global à 17H (heure de Paris) (sauf clôture anticipée)
05/04/2012	Fixation du Prix d'Offre et exercice éventuel de la Clause d'Extension Avis de NYSE-Euronext relatif au résultat de l'OPO et du Placement Global Communiqué de presse indiquant le résultat de l'Offre Première cotation des actions de la Société sur NYSE Alternext à Paris
12/04/2012	Règlement-livraison des actions dans le cadre de l'OPO et du Placement Global
13/04/2012	Début des négociations des actions de la Société sur le marché NYSE Alternext à Paris

Facteurs de risque

Tout investissement en actions comporte des risques. Avant de prendre leur décision d'investissement, les investisseurs sont invités à prendre connaissance des facteurs de risque relatifs à l'activité, décrits au chapitre 4 de la première partie du Prospectus, et les risques liés à l'opération d'introduction en Bourse, décrits au chapitre 2 de la seconde partie du Prospectus visé par l'Autorité des marchés financiers sous le n°12-112 en date du 12 mars 2012.

Les principaux risques propres aux activités de la Société :

- > Les risques liés aux fluctuations des cours de l'or : une évolution à la baisse des cours de l'or sur une période durable pourrait impacter négativement et significativement le volume d'activité et les performances de la Société. Ci-dessous est présenté le tableau de sensibilité du résultat net et des capitaux propres, en fonction de l'évolution du cours de l'or.

En K€	Réalisé 31/12/2011	Sensibilité (variations en K€)	
		Hausse de 1%	Baisse de 1%
Chiffre d'affaires	111 376	1 114	-1 114
Résultat net (après IS normatif)	1 109	20	-20
Capitaux propres (Pdg)	2 093	20	-20

- > Les risques liés aux approvisionnements en or de la Division Négoce de la Société, au travers de l'intervention d'un unique représentant dans les pays andins, essentiellement au Pérou, pour l'achat d'or produit par les mines aurifères, et ce sur la base de paiements partiellement réalisés par avance. Etant précisé que les conditions financières servant de base aux transactions effectuées avec ce représentant ne sont pas formalisées de manière contractuelle ;
- > Les risques liés à la concentration des clients de la Société : dans le cadre de son activité de négoce d'or, la Société dispose d'un principal client auquel elle vend son or ;
- > Les risques liés à la dépendance de la Société vis-à-vis de son Dirigeant et de son expertise dans les métaux précieux ;
- > Les risques de liquidité, notamment les risques liés aux conditions et aux délais de traitements bancaires des opérations courantes menées par la Société ;
- > Les risques liés au recel de bijoux ou d'objets en or et à l'évolution de la réglementation applicable aux activités de la Société, notamment en ce qui concerne l'activité de collecte d'or auprès de particuliers. A

GoldbyGold

ce stade, la Société n'a toutefois pas connaissance d'un durcissement éventuel des règles et des contrôles susceptibles d'avoir des conséquences négatives significatives sur ses résultats ;

- > Les risques liés aux évolutions des politiques des pays d'Amérique du Sud avec lesquels la Société opère en matière d'approvisionnement, principalement le Pérou.

Les principaux risques liés à l'Offre sont mentionnés ci-dessous :

- > Les actions de la Société n'ont jamais été négociées sur un marché financier ;
- > Les marchés boursiers ont connu ces dernières années d'importantes fluctuations qui ont souvent été sans rapport avec les résultats des sociétés dont les actions sont négociées ;
- > L'insuffisance des souscriptions et l'annulation de l'opération : En cas d'insuffisance de la demande, à savoir si l'opération devait représenter un montant inférieur à 2,5 M€ (soit un taux de souscription de moins de 89 % de l'augmentation de capital proposée), l'opération serait annulée et les ordres seraient caducs ;
- > L'Actionnaire Historique détient et détiendra un pourcentage significatif du capital de la Société et continuera d'influer sur les activités et les décisions prises par la Société ; et
- > Les actionnaires de la Société ne bénéficieront pas des garanties associées aux marchés réglementés.

Mise à disposition du Prospectus

Des exemplaires du Prospectus relatif à l'introduction en Bourse de Gold by Gold visé par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sont disponibles sans frais, sur simple demande, auprès de Gold by Gold, 111 avenue Victor Hugo, 75784 Paris Cedex 16, ainsi que sur le site Internet de Gold by Gold, www.GoldbyGold-bourse.com, et de l'Autorité des marchés financiers, www.amf-france.org.

Intermédiaires financiers



GENESTA
Corporate Finance

Listing sponsor



Prestataires de Services d'Investissement

**Retrouvez toutes les informations relatives à l'opération sur
www.GoldbyGold-bourse.com**

GoldbyGold

A propos de Gold by Gold

Créé en 1992, Gold by Gold est un groupe français de collecte, de recyclage et de négoce de métaux précieux. A travers ses trois divisions opérationnelles, Gold by Gold bénéficie d'un modèle totalement intégré et maîtrise l'intégralité de la chaîne d'approvisionnement des métaux précieux, depuis leur extraction ou achat jusqu'à leur affinage au sein de ses propres ateliers et leur revente.

> **Division Négoce** : négoce international d'Or primaire entre des mines et collecteurs d'Or basés dans différents pays d'Amérique du Sud, principalement au Pérou, et l'Europe ;

> **Division Collecte & Recyclage** : collecte et le recyclage de l'Or auprès des particuliers en France sur internet, sur le site www.GoldbyGold.com lancé en 2010, et par le biais d'un réseau sous l'enseigne Gold & Go ;

> **Division Affinage** : affinage de l'Or pour compte propre et pour des acteurs de l'industrie bijoutière ou des collecteurs spécialisés.

En 2011, Gold by Gold a réalisé un chiffre d'affaires de 111,4 M€, en croissance de + 84%, porté par la forte progression des volumes d'Or, négociés et collectés, et la hausse des cours de l'Or. Parallèlement, le résultat d'exploitation a été multiplié par 3 par rapport à 2010 à 1,7 M€.

Pour plus d'informations: www.GolbbyGold-groupe.com.

Contacts

↗ Gold by Gold

> Patrick Schein
Président
Tél. : 01 53 65 12 30

↗ Genesta Finance

> Hervé Guyot
Listing sponsor
Tél. : 01 45 63 68 60
hguyot@genesta-finance.com

↗ Actus Finance

> Clémence Fugain
Relation investisseurs
Tél. : 01 53 67 35 71
cfugain@actus.fr

↗ Actus Finance

> Nicolas Bouchez
Relations presse
Tél. : 01 77 35 04 37
nbouchez@actus.fr

Avertissement

Le présent communiqué ne constitue pas et ne saurait être considéré comme constituant une offre au public, une offre de souscription ou une sollicitation d'intérêt du public en vue d'une opération par offre au public de titres financiers. Aucune offre au public de titres financiers ne sera effectuée en France ou à l'étranger avant la délivrance par l'Autorité des marchés financiers d'un visa sur un prospectus conforme aux dispositions de la Directive 2003/71/CE.

La diffusion de ce communiqué dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales en vigueur. Les informations contenues dans ce communiqué ne constituent pas une offre de titres aux Etats-Unis, au Canada, en Australie, au Japon ni dans aucun autre pays. Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

Ce document ne constitue pas une offre de vente des actions de Gold by Gold aux Etats-Unis. Les actions de Gold by Gold ne pourront être vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié. Gold by Gold n'envisage pas d'enregistrer l'offre mentionnée dans le présent document ou une partie de cette offre aux Etats-Unis ni d'effectuer une quelconque offre publique d'actions aux Etats-Unis.