

SA GOLD BY GOLD

111, Avenue Victor Hugo
75116 PARIS

RAPPORT

de

FERCO S.A.S

Commissaire aux Comptes

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

(Exercice clos le 31 décembre 2019)

-:-:-:-:-



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

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société SA GOLD BY GOLD relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 28 avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note "Provisions pour risques et charges" :

« De fait, au regard de l'incertitude manifeste régnant sur l'issue de cette procédure de la part des autorités, du risque Pays correspondant, de la longueur de la procédure qui dure depuis plus de six années et de l'arrêt des activités de négoce, toutes les provisions ont été maintenues et même complétées dans les comptes établis au 31 décembre 2019. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 2 361 K€. A ce jour, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie de la part de son représentant local pour les avances effectuées, d'une hypothèque sur un bien immobilier ainsi qu'une garantie correspondant à des parts de sociétés bénéficiaires de titres miniers (mine de Tungstène située au Pérou) »

JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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

Les notes de l'annexe exposent les règles et méthodes comptables retenus par le groupe pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

VÉRIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration arrêté le 28 avril 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

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

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

RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS

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

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

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

Paris, le 28 avril 2020

FERCO SAS
Commissaire aux Comptes

Fabien CHAPELLE
Commissaire aux Comptes associé

ANNEXE

Description détaillée des responsabilités du commissaire aux comptes

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

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

GROUPE GOLD BY GOLD

Comptes consolidés 2019

ACTIF

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
ACTIF IMMOBILISE			
Ecart d'acquisitions	5.1	0	0
Immobilisations incorporelles	5.2	12 278	10 000
Immobilisations corporelles	5.3	87 812	138 016
Immobilisations financières	5.4	240 763	74 280
Titres mis en œuvre		0	0
Total de l'Actif Immobilisé		340 853	222 296
ACTIF CIRCULANT			
Stocks en-cours	5.5	1 413 577	1 348 129
Créances clients et avances versées	5.6	1 280 282	1 582 749
Autres créances	5.6	1 626 185	1 922 123
Impôts différés actifs	5.9	0	0
Comptes de régularisations	5.8	149 666	9 091
Disponibilités & Inst. De trésorerie	5.7	3 752 518	3 238 742
Total de l'Actif Circulant		8 222 228	8 100 834
TOTAL DE L'ACTIF		8 563 081	8 323 130

PASSIF

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES (CP)			
Capital		269 446	270 841
Primes		2 792 113	2 792 113
Réserves et Report à nouveau		867 102	1 021 683
Résultat Net		206 212	-48 614
Provisions règlementées		0	0
Subventions d'investissement		0	0
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		4 134 873	4 036 023
Intérêts minoritaires		36 928	44 097
Total des Capitaux Propres de l'ensemble	7	4 171 801	4 080 120
PROVISIONS			
Provisions pour risques & charges	5.10	2 369 992	1 990 900
Provisions pour Impôts différés	5.9	99 697	23 547
Total des Provisions		2 469 689	2 014 447
DETTES			
Emprunts	5.11	50 000	250 000
Dettes financières	5.11	1 227	2 871
Dettes fournisseurs et avances reçues	5.12	1 178 243	1 138 980
Comptes courants d'associés	8.2	61 070	52 758
Autres dettes	5.12	625 564	783 953
Comptes de régularisation	5.8	5 485	0
Total des Dettes		1 921 590	2 228 562
TOTAL DE PASSIF		8 563 081	8 323 130

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitations	6.1	10 594 277	9 831 123
Chiffre d'affaires		10 590 865	9 826 675
Autres produits d'exploitations		3 412	4 448
Charges d'exploitations	6.3	10 056 971	9 967 000
Achats et variations de stocks		9 321 022	9 194 833
Autres achats et charges externes		342 318	365 994
Impôts, taxes et versements assimilés		12 222	9 788
Charges de personnel		290 332	307 217
Dotations aux amort. Et provisions		17 751	20 233
Autres charges d'exploitation		73 326	68 935
RESULTAT D'EXPLOITATION		537 306	-135 877
Produits sur opérations en commun		0	0
Charges sur opérations en commun		0	0
Produits financiers		68 044	74 476
Charges financières		63 032	34 779
RESULTAT FINANCIER		5 012	39 697
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	6.4	542 318	-96 180
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-208 862	24 668
Impôts sur les bénéfices		58 675	0
Impôts différés		76 150	-19 708
Total d'impôts sur les sociétés		134 825	-19 708
RESULTAT NET DES STES INTEGREES		198 631	-51 804
Dot. aux Amort. des écarts d'acquisition		0	0
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		198 631	-51 804
Intérêts minoritaires		-7 581	-3190
RESULTAT NET		206 212	-48 614
Résultat par action	3.15	0,076	-0,018
Résultat dilué par action	3.15	0,076	-0,018

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2019	31/12/2018
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	198 631	-51 804
Résultat net - Part des minoritaires	0	0
Dotations aux Amortissements et Provisions	501 079	106 334
Reprises de Amortissements et provisions	0	0
Variation des Impôts différés	76 150	-19 708
Plus et moins-values de cession	-3 017	-15 886
Subventions virées au résultat		0
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	772 843	18 936
Variation des frais financiers	-260	-303
Variation nette d'exploitation	417 460	-549 728
Variation de stock	-65 448	-253 532
Variation des créances d'exploitation	304 967	-213 624
Variation des dettes d'exploitation	177 941	-82 572
Variation hors exploitation	-129 245	110 250
Variation des créances hors exploitation	111 996	31 423
Variation des dettes hors exploitation	-106 147	79 205
Charges et produits constatés d'avance	-135 094	-378
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	287 955	-439 781
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 060 798	-420 845
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'Immo. Incorporelles (net fournisseurs d'immo.)	-2 282	0
Acquisition d'Immo. Corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-93 755	-68 494
Cession d'Immo. Corporelles et incorporelles	24 990	24 990
Subventions d'investissement encaissée	0	0
Acquisition d'Immo. Financières (net fournisseurs d'Immo.)	-85 038	-16 495
Titres de participations	-81 775	0
Remboursement & cession d'Immo. Financières	0	0
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-237 860	-59 999
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Réduction ou augmentation de capital	0	49 059
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-107 778	-108 336
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	0	0
Souscription d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-200 000	-200 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-307 778	-259 277
VARIATION DE TRESORERIE	515 160	-740 121
TRESORERIE A L'OUVERTURE	3 236 922	3 977 043
TRESORERIE A LA CLOTURE	3 752 082	3 236 922

ANNEXE COMPTABLE

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

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, la collecte et le recyclage. L'activité de négoce est principalement réalisée avec des matières en provenance d'Amérique latine alors que l'activité recyclage est effectuée auprès des particuliers par le site internet français GoldbyGold.com ou directement auprès de certains tiers professionnels collecteurs.

Le Groupe est confronté à une situation de marché particulièrement adverse au Pérou. Dans un contexte de raréfaction des volumes d'Or, GOLD BY GOLD doit faire face à des contraintes administratives péruviennes drastiques qui ont conduit à l'arrêt de son activité de négoce avec ce pays en septembre.

Dans le même temps, le Groupe a consolidé l'activité d'Or tracé, qui représente désormais une part significative de l'activité du Groupe. A travers cette activité, GOLD BY GOLD fournit à des joailliers, des maisons de monnaie ou des organisations internationales un Or 100% tracé et certifié depuis la mine, issu de communautés minières responsables de Bolivie, d Colombie et du Pérou.

L'activité de Collecte & Recyclage est pour sa part demeurée atone, les conditions législatives, réglementaires et de marché en France ne permettant actuellement pas d'envisager son redéploiement pour les acteurs du recyclage via Internet.

Le Groupe demeure mobilisé sur les actions en justice entamées au Pérou par son représentant afin d'obtenir la libération des quantités d'Or toujours immobilisées depuis le début de l'année 2014 par les autorités locales.

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 31 décembre 2019, 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.

En 2014, l'écart d'acquisition positif d'un montant de 22 237 € correspondant au rachat des 20% de parts sociales de la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR a été amorti sur le mode linéaire. Compte tenu du faible coût de cette opération, la durée d'amortissement a été arrêtée à 5 ans.

En 2015, à la suite d'une baisse significative du chiffre d'affaires et une perte de valeur de la société AURFINA FONDEUR AFFINEUR, une dotation complémentaire a été comptabilisée afin que l'écart d'acquisition positif soit totalement amorti.

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 31 décembre 2019 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 28%.

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 (99K€).

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 :

	31/12/2019	31/12/2018
Intégration globale	3	3
Non consolidée	0	0

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 31 décembre 2019 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2019	% Contrôle 2018	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
AURFINA FONDEUR SARL	100%	100%	IG	Production de métaux précieux
GOLD BY GOLD SAS Colombie	50,20%	50,20%	IG	Production de métaux précieux

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

Décomposition

	31/12/2019			31/12/2018
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Ecart d'acquisition positif	22 237	22 237	0	0
Ecart d'acquisition négatif	0	0	0	0
TOTAL	22 237	22 237	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

	31/12/2019			31/12/2018
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net
Logiciels	3 336	1 058	2 278	0
Droit au bail	0	0	0	0
Fonds de commerce	10 000	0	10 000	10 000
Autres immob. Incorporelles	0	0	0	0
Ecart d'acquisition négatif	0	0	0	0
TOTAL	13 336	1 058	12 278	10 000

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	11 058	1 058	10 000
Droit au bail	0	0	0
Augmentations	2 278	0	2 278
Diminutions	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	13 336	1 058	12 278

5.3 Immobilisations corporelles

Décomposition

	31/12/2019			31/12/2018
	Brut	Amort. Et prov.	Net	Net
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Inst. Tech, mat et out, indus.	68 560	65 323	3 237	2 215
Autres Immo. Corporelles	176 195	91 620	84 575	41 729
Immo. Corp. En cours	104 236	104 236	0	54 913
TOTAL	348 991	261 179	87 812	98 857

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	294 703	156 687	138 016
Augmentations	93 755	121 987	-28 232
Diminutions	39 467	17 495	21 972
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	348 991	261 179	87 812

5.4 Immobilisations financières

Décomposition

	31/12/2019			31/12/2018
	Brut	Amort. et prov.	Net	Net
Titres de participations	81 612		81 612	
Créances ratt. à des participations				
Actions propres				
Dépôts et cautions versés	159 151		159 151	73 479
TOTAL	240 763	0	240 763	73 479

Variations

	Brut	Amort. Et prov.	Net
31 décembre N-1	74 280	0	74 280
Augmentations	166 483	0	166 483
Diminutions	0	0	0
Variations de périmètre	0	0	0
TOTAL	240 763	0	240 763

5.5 Stocks et en-cours

Décomposition

	31/12/2019			31/12/2018
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Métaux précieux	1 401 463		1 401 463	1 340 104
Consommables	12 114		12 114	8 026
TOTAL	1 413 577	0	1 413 577	1 348 130

5.6 Créances

Décomposition

	31/12/2019			31/12/2018
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Avances et acomptes versés	1 137 905		1 137 905	1 422 429
Clients	145 261	2 884	142 377	160 320
Créances et av. versées	1 283 166	2 884	1 280 282	1 582 749
Créances fiscales	20 920	0	20 920	236 366
Créances s/ cession d'Immo.	0	0	0	0
Compte courant débiteurs	4 025	0	4 025	0
Autres créances	1 601 240	0	1 601 240	1 685 757
Autres créances	1 626 185	0	1 626 185	1 922 123
TOTAL	2 909 351	2 884	2 906 467	3 504 872

Echéancier (en valeur nette)

	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Avances et acomptes versés	20 619	1 117 286
Clients	142 377	
Créances at av. versées	162 996	1 117 286
Créances fiscales	20 920	
Créances s/ cession d'Immobilisation		
Compte courant débiteurs	4 025	
Autres créances	1 313	1 599 927
Autres créances	26 258	1 599 927
TOTAL	189 254	2 717 213

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 1 516 K€.

5.7 Trésorerie nette

	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	86 632	958 641
Prov. Dép. valeurs mobilières de placement	-6 804	0
VMP / Actions propres	0	0
Prov. Dép. Actions propres	0	0
Total valeurs mobilières de placement	79 828	958 641
Disponibilités	3 672 690	2 280 101
Total dispo. et instru. De trésorerie	3 672 690	2 280 101
Sous total actif	3 752 518	3 238 742
Concours bancaires courants	436	1 820
Sous total passif	436	1 820
TOTAL	3 752 082	3 236 922

5.8 Comptes de régularisation

	31/12/2019	31/12/2018
ACTIF		
Charges constatées d'avance	149 666	9 091
Ecart de conversion passif		0
TOTAL	149 666	9 091
PASSIF		
Produits constatés d'avance	5 485	0
Ecart de conversion passif	0	0
TOTAL	5 485	0

5.9 Impôts différés

	31/12/2019	31/12/2018
Impôts différés actifs		
A nouveau	33 612	639
Variation	-33 612	32 973
Ecart de conversion	0	0
TOTAL	0	33 612
Impôts différés passifs		
A nouveau	57 159	43 894
Variation	42 538	13 265
Ecart de conversion		0
TOTAL	99 697	57 159

Un impôt différé passif relatif au retraitement de la provision réglementée pour hausse des prix a été constaté pour un montant de 99 697€.

5.10 Provisions pour risques et charges

Décomposition

	31/12/2019	31/12/2018
Provisions pour litiges	0	0
Provisions pour risques	2 369 992	1 990 900
Total prov. pour risques	2 369 992	1 990 900
Provisions pour impôts	99 697	23 547
Provisions pour charges		0
Total prov. pour charges	99 697	23 547
TOTAL	2 469 689	2 014 447

Variations

	31/12/2018	Dotations	Reprises	31/12/2019
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions pour risques	1 990 900	458 700	79 608	2 369 992
Total prov. pour risques	1 990 900	458 700	79 608	2 369 992
Provisions pour impôts	23 547	76 150		99 697
Provisions pour charges	0	0	0	0
Total prov. pour charges	23 547	76 150	0	99 697
TOTAL	2 014 447	534 850	79 608	2 469 689

Pour rappel, début 2014, le Groupe avait subi des immobilisations de matières par les autorités au départ du Pérou à la suite d'un renforcement rigoureux des contrôles sur les exportations d'Or dans le cadre de la politique de lutte contre l'extraction aurifère illégale. Ainsi, le Groupe avait dû faire face à un renforcement drastique des contraintes administratives et réglementaires liées à ses activités au Pérou.

Dans le cadre des enquêtes diligentées par les autorités péruviennes sur ces matières immobilisées, les rapports d'enquêtes concluent qu'il n'existe pas d'indice ou de preuve d'extraction illégale sur les marchandises. Malgré ces rapports d'enquête, les autorités locales ont maintenu immobilisé les matières ayant fait l'objet des contrôles. Devant cette situation, le représentant de GOLD BY GOLD sur place a obtenu la restitution des matières par voie judiciaire le 15 juillet 2015.

Alors que, d'une part, les rapports d'enquête ont conclu qu'il n'y avait pas d'indice d'extraction illégale, que le séquestre de l'Or a été déclaré abusif et qu'un juge a ordonné la libération de la marchandise, le procureur a mis en accusation dans la foulée le représentant de GOLD BY GOLD sur la base des mêmes griefs, et des mêmes rapports de police, tout en demandant des éléments d'enquête supplémentaires, ordonnant, une nouvelle fois, la mise sous séquestre provisoire de la marchandise. Au 31 décembre 2019, le procès était toujours en cours sans que l'affaire n'ait progressé au fond. Toutefois, l'autorité judiciaire ayant conclu son instruction début 2020, un procès en première instance qui décidera de la libération des matières ou non, est prévu de se tenir courant 2020 si la situation sanitaire le permet.

De fait, au regard de l'incertitude manifeste régnant sur l'issue de cette procédure de la part des autorités, du risque Pays correspondant, de la longueur de la procédure qui dure depuis plus de six années et de l'arrêt des activités de négoce, toutes les provisions ont été maintenues et même complétées dans les comptes établis au 31 décembre 2019. En conséquence, à cette date, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 2 361 K€. A ce jour, GOLD BY GOLD, de manière directe et indirecte, bénéficie de la part de son représentant local pour les avances effectuées, d'une hypothèque sur un bien immobilier ainsi qu'une garantie correspondant à des parts de sociétés bénéficiaires de titres miniers (mine de Tungstène située au Pérou).

5.11 Emprunts et dettes financières

Décomposition

	31/12/2019	31/12/2018
Emprunts auprès des établissements de crédit	50 000	250 000
Total emprunts	50 000	250 000
Intérêts courus échus sur emprunts	791	1 051
Concours bancaires courants	436	1 820
Dettes financières diverses	0	0
Total dettes financières	1 227	2 871
TOTAL	51 227	252 871

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	50 000	0	0
Total emprunts	50 000	0	0
Intérêts courus échus sur emprunts	791	0	0
Concours bancaires courants	436	0	0
Dettes financières diverses	0	0	0
Total dettes financières	1 227	0	0
TOTAL	51 227	0	0

5.12 Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs et comptes rattachés	1 150 861	1 077 146
Avances et acomptes reçus	27 382	61 834
Dettes fournisseurs et avances reçues	1 178 243	1 138 980
Dettes sociales	28 560	30 124
Dettes fiscales	308 665	111 731
Fournisseurs d'immobilisations	0	0
Dettes diverses	349 409	694 856
Autres dettes	686 634	836 711
TOTAL	1 864 877	1 975 691

Echéancier

	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	306 666	844 195	0
Avances et acomptes reçus	27 382		0
Dettes fournisseurs et avances reçues	334 048	844 195	0
Dettes sociales	28 560		0
Dettes fiscales	308 665		0
Fournisseurs d'immobilisations	0		0
Dettes diverses	349 409		0
Autres dettes	686 634	0	0
TOTAL	1 020 682	844 195	0

Les avances et acomptes reçus proviennent des livraisons en cours de traitement auprès des clients. En contrepartie, ces livraisons en cours de traitement sont comptabilisées dans les stocks.

6 – INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT**6.1 Produits d'exploitation**

	31/12/2019	31/12/2018
Ventes de marchandises	548	0
Production vendue	10 490 072	9 610 574
Prestation de services	100 245	216 101
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	10 590 865	9 826 675
Reprise amort. et prov. D'exploitation	0	0
Autres produits d'exploitation	46	60
Transferts de charges d'exploitation	3 366	4 388
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPL.	3 412	4 448
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	10 594 277	9 831 123

6.2 Marge brute d'exploitation

	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	10 590 865	9 826 675
Achats	9 386 470	9 448 365
Variation de stock	-65 448	-253 532
Coût d'achat	9 321 022	9 194 833
Sous-traitance	61 024	78 341
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	1 208 819	553 501
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	11,4%	5,6%

L'exercice clos au 31/12/2019 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

	31/12/2019	31/12/2018
Achats matières 1ères & autres appro.	9 386 470	9 448 365
Variation stocks de mat. 1ère et autres approv.	-65 448	-253 532
Achats sous-traitance	61 024	78 341
Achats non-stockés, matériel et fournitures	11 106	16 506
Autres charges externes	270 188	271 147
Impôts, taxes et versements assimilés	12 222	9 788
Rémunération du personnel	202 865	214 419
Charges sociales	87 467	92 798
Dotations amort. et prov. d'exploitation	17 751	20 233
Autres charges d'exploitation	73 326	68 935
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	10 056 971	9 967 000

6.4 Résultat financier

	31/12/2019	31/12/2018
Produits et autres immobilisations financières	1 647	1 888
Gain de change	50 497	45 174
Autres produits financiers	11 518	27 414
Reprises sur prov. et amort. Financiers	4 382	0
PRODUITS FINANCIERS	68 044	74 476
Dotation aux prov. et amort. Financiers	6 805	4 382
Intérêts et charges financières	10 805	14 062
Pertes de change	45 425	16 335
Autres charges Financières	0	0
TOTAL CHARGES FINANCIERS	63 032	34 779
RESULTAT FINANCIER	5 012	39 697

6.5 Résultat exceptionnel

	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels s/ op. de gestion	390 225	96 928
Produit de cession d'éléments d'actifs	24 990	24 990
Reprise de prov. Exceptionnelles	79 608	0
Transfert de charges exceptionnelles	0	0
PRODUITS FINANCIERS	494 823	121 918
Charges exceptionnelles s/ op. de gestion	118 776	2 023
VNC des éléments d'actifs cédés	21 973	9 127
Dotation de provisions exceptionnelles	562 936	86 100
Autres charges exceptionnelles	0	0
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	703 685	97 250
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-208 862	24 668

6.6 Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

	31/12/2019	31/12/2018
Impôt courant	58 675	0
Impôt différé	76 150	-19 708
IMPOTS	134 825	-19 708

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 :

	31/12/2019	31/12/2018
Résultat consolidé	198 631	-51 804
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	134 825	-19 708
Résultat avant impôt	333 456	-71 512
Taux courant d'imposition en France	28%	28%
Charge (produit) d'impôt théorique	93 368	-20 023
Effets sur l'impôt théorique :		
des différences permanentes	37 421	4 912
des différences temporaires		
des déficits fiscaux activés	-80	
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	4 852	1 787
des éléments divers (différence de taux d'IS à 28%)	-735	-6 384
Charge (crédit) d'impôt réel	134 825	-19 708

7 – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve consolidée	Résultat Net	Autres variations	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
31/12/2017	270 841	4 362 986	-423 375	0	4 210 452	0	4 210 452
Affectation du résultat N-1	0	-423 375	423 375		0	0	0
Distribution de dividendes	0	-108 336	0		-108 336	0	-108 336
Augmentation de capital	0	0	0		0	0	0
Variation de périmètre	0		0			49 059	49 059
Titres auto contrôle	0		0	-15 694	-15 694		-15 694
Variations de périmètre	0		0	-1 785	-1 785	-1 772	-3 557
Résultat de l'exercice	0	0	-48 614		-48 614	-3 190	-51 804
31/12/2018	270 841	3 831 275	-48 614	-17 479	4 036 023	44 097	4 080 120
Affectation du résultat N-1		-48 614	48 614		0	0	0
Distribution de dividendes		-107 778			-107 778	0	-107 778
Réduction de capital	-1 395	-14 298		15 693	0	0	0
Variations de périmètre					0		0
Autres variations				416	416	412	828
Résultat de l'exercice			206 212		206 212	-7 581	198 631
31/12/2019	269 446	3 660 585	206 212	-1 370	4 134 873	36 928	4 171 801

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 2019, à 142 075 €.

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 155 800€.

Autres transactions avec les parties liées

	31/12/2019	31/12/2018
Comptes courants créditeurs	61 070	52 758

8.3 Effectifs

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

	31/12/2019	31/12/2018
Cadres	3	3
Employés, ouvriers	1	2
Total	4	5

8.4 Evénements postérieurs

En mars 2020, la pandémie de COVID-19 a paralysée l'activité du Groupe. L'impossibilité de transport des marchandises précieuses entre la Colombie et l'Europe, la baisse drastique de la demande bijoutière, la fermeture de la majorité des bureaux de Poste et la grande difficulté de faire transporter les matières précieuses en Europe a conduit à l'arrêt des activités du Groupe jusqu'à nouvel ordre. De manière prudente, la Société a demandé un report de ses échéances à court terme sur ses charges sociales.

8.5 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat consolidé de l'exercice 2019 sont les suivants :

	Euros	%
Certification des comptes	13 000	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	13 000	100%

9 – INFORMATIONS SECTORIELLES

Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagé dans la fourniture de services et de biens qui sont exposés à des risques et à une rentabilité 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.