Gold by Gold®

NÉGOCE / AFFINAGE // RÉSERVES ///

Rapport d'activité semestriel 1er semestre 2026

/ Synthèse des résultats du 1er semestre 2026 et faits marquants 2
/ Comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2026 5
/ Annexe comptable 9

/ SYNTHESE DES RESULTATS DU 1ER SEMESTRE 2026 ET FAITS MARQUANTS

Le Conseil d'administration de **Gold by Gold (Euronext Growth® Paris - FR0011208693 - ALGLD)**, groupe français intégré et indépendant présent sur toute la chaîne d'approvisionnement de l'Or et des métaux précieux, a arrêté, lors de sa réunion du 28 septembre 2026, les comptes du 1er semestre de l'exercice 2026 au 30 juin 2026. Ces informations semestrielles non auditées, présentées et commentées ci-dessous de manière synthétique, ont été établies en données consolidées selon les normes comptables françaises.

Données consolidées en K€ – Normes comptables françaises	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	**17 222**	**13 384**
Marge brute	**301**	**762**
Taux de marge brute	*1,7%*	*5,7%*
Résultat d'exploitation	**-228**	**337**
Résultat financier	**-2**	**21**
Résultat exceptionnel	**323**	**265**
Impôts	**166**	135
Résultat net consolidé	**-73**	**488**
Résultat net part du groupe	**-87**	**451**

Activité & faits marquants du 1er semestre 2026

Au premier semestre 2026, Gold by Gold a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 17,2 M€, en progression de +29% par rapport au 1er semestre 2025, porté par l'appréciation des cours de l'Or par rapport au 1er semestre 2025.

La division **Négoce & Affinage** a négocié 144 kg d'Or au premier semestre 2026 (vs. 146 kg d'Or au premier semestre 2025), exclusivement à partir de la filiale colombienne Gold by Gold Colombia.

Au premier semestre 2026, le prix moyen de l'Or exprimé en euro s'est apprécié de +43% par rapport au prix moyen du premier semestre 2025[1]. Au 29 septembre 2026, le prix de l'Or s'élevait à 117 396 €[2] par kilogramme soit une hausse de +3% par rapport au cours de clôture de l'Or du 30 juin 2026[2].

1 Cours moyen trimestriel : 129 185 € par kilogramme au 1er semestre 2026 vs. 90 158 € par kilogramme au 1er semestre 2025 – Source : World Gold Council

2 Source : cours de fixing (AM) du LBMA (*London Bullion Market Association*)

Les activités d'affinage et d'Or tracé en France auprès de joailliers innovants et d'artisans sont demeurées atones au premier semestre 2026. Le fort renchérissement du prix du métal jaune conduit les professionnels à privilégier l'Or retraité à l'Or tracé et à substituer l'Or dans les bijoux (baisse de 19% de la demande mondiale d'Or destinée à la fabrication de bijoux par rapport au premier semestre 2025 – Source : *World Gold Council*).

Création de la nouvelle division Réserves d'Or

Le premier semestre 2026 a également été marqué par le lancement de la nouvelle division **Réserves d'Or**. Gold by Gold a acquis ses premières réserves d'Or physique responsable, pour un total de 10,5 kilogrammes, sous la forme de 10 lingots de 1 kilogramme et de 5 lingots de 100 grammes. Les réserves d'Or physique responsable de Gold by Gold sont conservées en France dans des coffres sécurisés gérés par des tiers professionnels spécialisés.

À chaque gramme d'Or conservé dans ses réserves, Gold by Gold associe un Crédit Fairmined®, qui verse une prime directe aux mines artisanales et à petite échelle, auditées régulièrement et certifiées selon les standards Fairmined®, en reconnaissance de leurs pratiques d'extraction responsables.

L'acquisition de ces premiers kilos d'Or dédiés à la nouvelle division Réserves d'Or marque ainsi le lancement d'une stratégie pionnière en Europe axée sur l'accumulation d'Or physique au fil du temps. À travers cette stratégie, Gold by Gold vise de renforcer progressivement ses réserves d'Or.

Résultats financiers semestriels 2026

La marge brute s'est établie à 301 K€ au premier semestre 2026 contre 762 K€ un an plus tôt.

Ce niveau de marge brute est la résultante (**i**) de marges de négoce qui demeurent à un faible niveau sur le marché « officiel » colombien, et (**ii**) du repli des cours de l'Or exprimé en euro au 1er semestre 2026 (de l'ordre de -8% entre le 1er janvier et le 30 juin 2026), impactant la valorisation des stocks en fin de semestre.

Le taux de marge brute ressort à 1,7% sur le semestre.

Le résultat d'exploitation semestriel 2026 s'est établi à -228 K€, avec une structure de coûts quasi stable par rapport au 1er semestre 2025. Ce résultat d'exploitation inclut une provision d'un montant de 76 K€ portant sur la valeur au 30 juin 2026 des stocks d'Or détenus dans le cadre de la nouvelle division Réserves d'Or.

Le résultat financier est non significatif à -2 K€ au 1er semestre 2026 (vs. 21 K€ l'an dernier).

Le résultat exceptionnel est positif à 323 K€, constitué d'ajustements nets de provisions sur les stocks d'Or immobilisés au Pérou.

Le résultat net consolidé ressort à -73 K€, après prise en compte d'une charge d'impôt sur les sociétés de 166 K€ intégrant des régularisations au titre de l'exercice 2025 au seinde la filiale colombienne.

Synthèse portant sur le bilan au 30 juin 2026

Données consolidées en K€	30/06 2026	31/12 2025
Actif immobilisé	**272**	**220**
Actif circulant	**8 010**	**6 587**
dont stocks	4 694	3 836
dont créances clients	1 572	1 219
dont autres créances	1 744	1 532
Disponibilités	**1 022**	**978**
TOTAL ACTIF	**9 304**	**7 787**

Données consolidées en K€	30/06 2026	31/12 2025
Capitaux propres	**5 382**	**4 217**
dont intérêts minoritaires	246	204
Provisions	**1 751**	**2 338**
Dettes financières	**0**	**31**
Autres passifs	**2 171**	**1 201**
dont dettes fournisseurs	1 259	698
TOTAL PASSIF	**9 304**	**7 787**

La situation bilancielle de Gold by Gold s'est renforcée au premier semestre 2026 avec le succès de l'augmentation de capital dans le cadre de la création de la nouvelle division Réserves d'Or.

Le 10 juin 2026, Gold by Gold a annoncé avoir levé un montant de 1,5 M€ destinés à acquérir, conserver et faire croître une réserve d'Or physique responsable à l'actif de la Société, dans une logique de détention patrimoniale à long terme.

Au 30 juin 2026, les capitaux propres consolidés du Groupe s'élevaient à 5,4 M€, contre 4,2 M€ fin décembre 2025.

Les stocks s'élevaient à 4,7 M€ à l'issue du premier semestre, intégrant les 10,5 kilogrammes d'Or physique responsable acquis dans le cadre de la nouvelle division Réserves.

La trésorerie disponible était de 1,0 M€ à fin juin et les dettes financières sont désormais nulles.

Perspectives

Dans un marché de l'Or particulièrement volatile en 2026, sur fonds de conflits géopolitiques et de politiques de réserves mises en œuvre par de grandes banques centrales à travers le monde, Gold by Gold poursuit le développement de ses activités de Négoce d'Or à partir de sa base colombienne en veillant au maintien d'une structure de coûts allégée et à la préservation de ses équilibres financiers.

Parallèlement, consécutivement à la création de la nouvelle division Réserves d'Or, la Société entend poursuivre le développement d'une stratégie pionnière en Europe focalisée sur un objectif d'accumulation d'Or physique responsable au fil du temps, dans une logique de détention patrimoniale à long terme.

L'augmentation de capital menée avec succès au premier semestre a vocation à être suivie, selon l'évolution des conditions de marché et l'adhésion des investisseurs, d'opérations ultérieures de renforcement des fonds propres de la Société permettant la poursuite de la constitution des réserves d'Or. Les produits nets de ces potentielles levées de fonds additionnelles seraient intégralement dédiés à l'acquisition de nouvelles quantités d'Or afin de faire croître les réserves.

/ COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026

Actif

(en €)	*Notes*	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles	*5.2*	91 018	87 730	82 179
Immobilisations corporelles	*5.3*	87 626	45 601	46 179
Immobilisations financières	*5.4*	93 118	87 034	83 765
Total de l'Actif Immobilisé		**271 762**	**220 365**	**212 123**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks en-cours	*5.5*	4 694 330	3 836 146	2 640 962
Créances clients et avances versées	*5.6*	1 572 180	1 219 166	1 433 740
Autres créances	*5.6*	1 734 464	1 527 151	1 532 515
Impôts différés actifs	*5.9*			
Comptes de régularisations	*5.8*	9 695	4 460	18 610
Disponibilités & Instruments de trésorerie	*5.7*	1 021 612	978 244	882 419
Total de l'Actif Circulant		**9 032 281**	**7 565 167**	**6 508 246**
Écart de conversion Actif			1 674	1 149
TOTAL DE L'ACTIF		**9 304 043**	**7 787 206**	**6 721 518**

Passif

(en €)	*Notes*	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
CAPITAUX PROPRES (CP)				
Capital		308 179	269 446	269 446
Primes		3 775 601	2 630 435	2 711 279
Réserves		1 139 284	-110 182	-200 026
Résultat Net		-87 242	1 221 543	450 817
Subventions d'investissement			1 885	2 335
Total des Capitaux Propres Part du Groupe		**5 135 822**	**4 013 127**	**3 233 851**
Intérêts minoritaires		246 087	204 173	39 788
Total des Capitaux Propres de l'ensemble	*7*	**5 381 909**	**4 217 300**	**3 273 639**
PROVISIONS				
Provisions pour risques & charges	*5.10*	1 750 566	2 075 092	2 080 392
Provisions pour Impôts différés	*5.9*	234 418	262 702	128 886
Total des Provisions		**1 984 984**	**2 337 794**	**2 209 278**
DETTES				
Emprunts et dettes financières divers	*5.11*		31 250	41 742
Concours bancaire	*5.11*	379		
Dettes financières	*5.11*		21	42
Dettes fournisseurs et avances reçues	*5.12*	1 259 369	698 118	678 795
Comptes courants d'associés	*8.2*	102 433	55 747	132 239
Autres dettes	*5.12*	513 732	403 589	324 272
Comptes de régularisation	*5.8*			
Total des dettes		**1 875 910**	**1 188 725**	**1 177 090**
Écart de conversion Passif		61 240	43 386	61 511
TOTAL DU PASSIF		**9 304 043**	**7 787 206**	**6 721 518**

Compte de résultat

(en €)	Notes	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Produits d'exploitations	*6.1*	**17 232 718**	**31 565 909**	**13 383 633**
Chiffre d'affaires		17 221 630	31 564 945	13 383 621
Autres produits d'exploitations		11 088	964	12
Charges d'exploitations	*6.3*	**17 460 999**	**30 185 253**	**13 046 727**
Achats et variations de stocks		16 916 605	29 341 247	12 619 284
Autres achats et charges externes		193 592	346 942	166 111
Impôts, taxes et versements assimilés		69 552	130 839	53 353
Charges de personnel		157 263	334 255	164 008
Dotations aux amort. Et provisions		13 589	16 979	6 639
Dotations aux provisions sur actifs circulant		75 757		
Valeur comptable des actifs cédés		20 153		
Autres charges d'exploitation		14 488	14 991	37 332
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		**-228 281**	**1 380 656**	**336 906**
Produits financiers		77 816	258 195	114 694
Charges financières		79 426	205 219	94 083
RÉSULTAT FINANCIER		**-1 610**	**52 976**	**20 611**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOT	*6.4*	**-229 891**	**1 433 632**	**357 517**
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		**322 855**	**270 500**	**265 117**
Impôts sur les bénéfices		194 285	95 082	73 583
Impôts différés		-28 284	195 251	61 435
Total d'impôts sur les sociétés		**166 001**	**290 333**	**135 018**
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES		**-73 037**	**1 413 799**	**487 616**
Dot. aux Amort. des écarts d'acquisition				
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		**-73 037**	**1 413 799**	**487 616**
Intérêts minoritaires		14 205	192 256	36 799
RÉSULTAT NET		**-87 242**	**1 221 543**	**450 817**
Résultat par action	*3.15*	-0,0322	0,4510	0,16645
Résultat dilué par action	*3.15*	-0,0322	0,4510	0,16645

Tableau des flux de trésorerie

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	**-73 037**	**1 413 799**	**487 616**
Résultat net - Part des minoritaires			
Dotations aux Amortissements et Provisions	-312 822	-254 419	-259 011
Reprises de Amortissements et provisions			
Variation des Impôts différés	-28 284	195 251	61 435
Plus et moins-values de cession	20 153		
Subventions virées au résultat			
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	**-393 990**	**1 354 631**	**290 040**
Variation de stock	-843 688	-1 533 369	-345 491
Variation des créances d'exploitation et hors exploitation	-281 613	534 824	390 554
Variation des dettes d'exploitation et hors exploitation	429 574	32 242	-57 880
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	**-695 727**	**-966 303**	**-12 817**
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**-1 089 717**	**388 328**	**277 223**
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immo. incorporelles (net fournisseurs d'immo.)			
Acquisition d'immo. corporelles (net fournisseurs d'immo.)	-68 542	-18 481	-10 026
Cession d'immo. Corporelles et incorporelles	2 917	5 929	3 222
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	**-65 625**	**-12 552**	**-6 804**
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Réduction ou augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	-123 272	-80 834	-80 834
Dividendes versés aux minoritaires			
Augmentation ou diminution de capital en numéraire	1 307 161		
Souscription d'emprunts			
Remboursement d'emprunts	-31 271	-62 542	-31 271
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**1 152 618**	**-143 376**	**-112 105**
Incidence des variations de cours des devises	45 711	14 241	-7 499
VARIATION DE TRÉSORERIE	**42 987**	**246 641**	**150 815**
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	**978 244**	**731 602**	**731 602**
TRÉSORERIE À LA CLOTURE	**1 021 233**	**978 244**	**882 419**

/ ANNEXE COMPTABLE

1. **Faits caractéristiques de l'exercice** **10**
2. **Référentiel comptable** **10**
3. **Principes et méthodes comptables** **10**
4. **Périmètre de consolidation** **14**
5. **Informations sur le bilan** **14**
6. **Informations sur le compte de résultat** **22**
7. **Tableau de variation des capitaux propres** **26**
8. **Autres informations** **27**
9. **Informations sectorielles** **28**

1. Faits caractéristiques de l'exercice

GOLD BY GOLD est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation applicable aux sociétés commerciales en France. Elle a été constituée le 23 janvier 1992 et son siège social est situé au 111, avenue Victor Hugo, 75016 Paris.

Le Groupe intervient sur l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement des métaux précieux, depuis la sortie de mine jusqu'à l'affinage et la commercialisation et, depuis 2026, jusqu'à la constitution de réserves.

L'activité de négoce porte sur des matières en provenance d'Amérique latine, principalement de Colombie.

L'activité d'affinage porte sur de l'Or primaire tracé, issu de mines certifiées et destiné à des joailliers, à des hôtels des monnaies et à des organisations internationales.

L'activité Réserves, créée au cours du premier semestre 2026, a pour objet de constituer des réserves stratégiques d'Or physique responsable destinées à une détention à long terme.

Le premier semestre 2026 a été marqué par la réalisation d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription (DPS) des actionnaires. L'opération s'est déroulée du 18 mai au 5 juin 2026 et a permis de lever 1 471 846,40 €. Ce montant a été affecté à la constitution des premières réserves d'Or physique responsable de la division Réserves.

Changement de méthodes

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

2. Référentiel 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 méthodes 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 2026, 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 contrevaleur 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 contrevaleur 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. Écarts 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

À 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

À 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 2026 est fixé à 308.179,00 euros, composé de 3.081.790 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. Périmètre de consolidation

Le nombre de sociétés consolidées est le suivant :

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Intégration globale	3	3	3
Non consolidée	0	0	0

Les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation au 30 juin 2026 sont les suivantes :

Sociétés	% Contrôle 2026	% Contrôle 2025	Méthode	Activités
GOLD BY GOLD SA			IG	Négoce de métaux précieux
GOLD BY GOLD France	100,00%	100,00%	IG	Production et négoce de métaux précieux
GOLD BY GOLD SAS Colombia	50,20%	50,20%	IG	Production de métaux précieux

5. Informations sur le bilan

5.1. Écarts d'acquisition

Décomposition

(en €)			30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Écarts d'acquisition positif	22 237	22 237	0	0	0
Écarts d'acquisition négatif	0	0	0	0	0
TOTAL	**22 237**	**22 237**	**0**	**0**	**0**

Variations

(en €)	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

(en €)			30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Logiciels	92 885	11 867	81 018	77 730	2 863
Droit au bail					
Fonds de commerce	10 000		10 000	10 000	10 000
Autres immob. Incorporelles				0	69 316
Écarts d'acquisition négatif					
TOTAL	**102 885**	**11 867**	**91 018**	**87 730**	**82 179**

Variations

(en €)	Brut	Amort. et prov.	Net
31 décembre N-1	87 730	11 867	75 863
Droit au bail			
Augmentations	15 155		15 155
Diminutions			
Variations de périmètre			
Autres variations			
TOTAL	102 885	11 867	91 018

5.3. Immobilisations corporelles

Décomposition

(en €)			30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Terrains					
Constructions					
Inst. Tech, mat et out, indus.	62 139	62 139	0	80	188
Autres immo. Corporelles	200 182	112 556	87 626	45 521	45 991
TOTAL	**262 321**	**174 695**	**87 626**	**45 601**	**46 179**

Variations

(en €)	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	260 481	214 880	45 601
Augmentations	69 290	7 112	62 178
Diminutions	67 450	47 297	20 153
Variations de périmètre			
TOTAL	**262 321**	**174 695**	**87 626**

5.4. Immobilisations financières

Décomposition

(en €)			30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Titres de participations	42 521		42 521	37 663	34 580
Créances ratt. à des participations					
Actions propres					
Dépôts et cautions versés	50 597		50 597	49 371	49 185
TOTAL	**93 118**	**0**	**93 118**	**87 034**	**83 765**

Variations

(en €)	Brut	Amort. et Prov.	Net
31 décembre N-1	87 034	0	87 034
Augmentations	9 001	0	9 001
Diminutions	2 917	0	2 917
Variations de périmètre			
TOTAL	**93 118**	**0**	**93 118**

5.5. Stocks et en-cours

Décomposition

(en €)			30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
	Brut	Amort. et Prov.	Net	Net	Net
Métaux précieux*	4 767 486	75 757	4 691 729	3 833 071	2 637 481
Consommables	6 305	3 704	2 601	3 075	3 481
TOTAL	**4 773 791**	**79 461**	**4 694 330**	**3 836 146**	**2 640 962**

* Dont Division Réserves : 1 268 253 € en valeur brute et 1 192 496 € en valeur nette.

5.6. Créances

Décomposition

(en €)			30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
	Brut	Dépréciations	Net	Net	Net
Clients	360 038	2 884	357 154	261 598	382 549
Avances et acomptes versés	1 215 026		1 215 026	957 568	1 048 307
Créances rat. av. versées	**1 575 064**	**2 884**	**1 572 180**	**1 219 166**	**1 430 856**
Créances fiscales et sociales	236 392		236 392	63 394	61 786
Actifs d'impôts différés	0		0	0	0
Compte courant débiteurs	0		0	0	0
Autres créances	1 498 072		1 498 072	1 463 757	1 470 729
Autres créances	**1 734 464**	**0**	**1 734 464**	**1 527 151**	**1 532 515**
TOTAL	**3 309 528**	**2 884**	**3 306 644**	**2 746 317**	**2 963 371**

Échéancier (en valeur nette)

(en €)	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Clients	357 154	
Avances et acptes versés	233 765	981 261
Créances at av. versées	**590 919**	**981 261**
Créances fiscales et sociales	236 392	
Actifs d'impôts différés		
Compte courant débiteurs		
Débiteurs divers	1 498 072	
Autres créances	**1 734 464**	**0**
TOTAL	**2 325 383**	**981 261**

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 1 495 K€.

5.7. Trésorerie nette

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Valeurs mobilières de placement	8 693	8 806	32 868
Prov. Dép. valeurs mobilières de placement			
VMP / Actions propres	1 205	1 205	1 205
Prov. Dép. Actions propres			
Total valeurs mobilières de placement	**9 898**	**10 011**	**34 073**
Disponibilités	1 011 714	968 233	848 346
Total disponibilités et instruments de trésorerie	**1 011 714**	**968 233**	**848 346**
Sous total actif	**1 021 612**	**978 244**	**882 419**
Concours bancaires courants	379	0	0
Sous total passif	**379**	**0**	**0**
TOTAL	**1 021 233**	**978 244**	**882 419**

5.8. Comptes de régularisation

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
ACTIF			
Charges constatées d'avance	9 695	4 460	18 610
Écart de conversion actif		1 674	1 149
TOTAL	**9 695**	**6 134**	**19 759**
PASSIF			
Produits constatés d'avance	0	0	0
Écart de conversion passif	61 240	43 386	61 511
TOTAL	**61 240**	**43 386**	**61 511**

5.9. Impôts différés

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Impôts différés actifs			
À nouveau	0	0	0
Variation	0	0	0
Écart de conversion			
TOTAL	**0**	**0**	**0**
Impôts différés passifs			
À nouveau	262 702	67 451	67 451
Variation	-28 284	195 251	61 435
Écart de conversion			
TOTAL	**234 418**	**262 702**	**128 886**

5.10. Provisions pour risques et charges

Décomposition

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Provisions pour litiges		0	0
Provisions pour risques	1 750 566	2 075 092	2 080 392
Total prov. pour risques	**1 750 566**	**2 075 092**	**2 080 392**
Provisions pour impôts	234 418	262 702	128 886
Provisions pour charges		0	
Total prov. pour charges	**234 418**	**262 702**	**128 886**
TOTAL	**1 984 983**	**2 337 794**	**2 209 278**

Variations

(en €)	31/12/2025	Dotations	Reprises	30/06/2026
Provisions pour litiges	0	0	0	0
Provisions pour risques	2 075 092	310 702	635 229	1 750 565
Total prov. pour risques	**2 075 092**	**310 702**	**635 229**	**1 750 565**
Provisions pour impôts	262 702		28 284	234 418
Provisions pour charges		0	0	0
Total prov. pour charges	**262 702**	**0**	**28 284**	**234 418**
TOTAL	**2 337 794**	**310 702**	**663 513**	**1 984 983**

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 2026, 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 augmentation de 64 K€.

De fait, de la longueur de la procédure qui dure depuis plus de douze années et de l'arrêt des activités de négoce au Pérou, les provisions ont été actualisées dans les comptes établis au 30 juin 2026 avec une reprise nette de provision de 443 029 USD, soit 388 827 €.

En conséquence, au 30 juin 2026, l'ensemble des provisions correspondant aux opérations péruviennes s'élève à un montant de 1 750 K€.

5.11. Emprunts et dettes financières

Décomposition

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Emprunts auprès des établissements de crédit		31 250	62 500
Total emprunts	**0**	**31 250**	**62 500**
Intérêts courus échus sur emprunts		21	42
Concours bancaires courants	379	0	420
Dettes financières diverses			
Total dettes financières	**379**	**21**	**462**
TOTAL	**379**	**31 271**	**62 962**

Échéancier

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

5.12. Dettes fournisseurs et autres dettes

Décomposition

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Fournisseurs et comptes rattachés	1 259 369	694 249	678 795
Avances et acomptes reçus		3 869	0
Dettes fournisseurs et avances reçues	**1 259 369**	**698 118**	**678 795**
Dettes sociales	17 615	21 003	18 580
Dettes fiscales	531 703	481 530	247 933
Fournisseurs d'immobilisations		0	
Dettes diverses	301 261	219 505	318 884
Autres dettes	**850 579**	**722 038**	**585 397**
TOTAL	**2 109 948**	**1 420 156**	**1 264 192**

Échéancier

(en €)	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	618 920		640 449
Avances et acomptes reçus			
Dettes fournisseurs et avances reçues	**618 920**	**0**	**640 449**
Dettes sociales	17 615		0
Dettes fiscales	531 703		0
Fournisseurs d'immobilisations			0
Dettes diverses	301 261		
Autres dettes	**850 579**	**0**	0
TOTAL	**1 469 499**	**0**	**640 449**

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 résultat

6.1. Produits d'exploitation

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Ventes de marchandises			
Production vendue	17 199 439	31 526 316	13 345 721
Prestation de services	22 191	38 629	37 900
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	**17 221 630**	**31 564 945**	**13 383 621**
Reprise amort. et prov. D'exploitation			
Subventions	1 885	900	
Autres produits d'exploitation	9 203	64	12
Transferts de charges d'exploitation			
TOTAL AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	**11 088**	**964**	**12**
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	**17 232 718**	**31 565 909**	**13 383 633**

6.2. Marge brute d'exploitation

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Chiffre d'affaires	**17 221 630**	**31 564 945**	**13 383 621**
Achats	17 836 050	30 874 616	12 964 775
Variation de stock	-919 445	-1 533 369	-345 491
Coût d'achat	**16 916 605**	**29 341 247**	**12 619 284**
Sous-traitance	4 396	7 055	2 566
MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	**300 629**	**2 216 643**	**761 771**
TAUX MARGE BRUTE D'EXPLOITATION	**1,7%**	**7,0%**	**5,7%**

La situation du 30/06/2026 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

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Achats matières 1ères & autres appro.	17 836 050	30 874 616	12 964 775
Variation stocks de mat. 1ère et autres appro.	-919 445	-1 533 369	-345 491
Achats sous-traitance	4 396	7 055	2 566
Achats non-stockés, matériel et fournitures	7 283	12 446	3 993
Autres charges externes	181 913	327 441	159 552
Impôts, taxes et versements assimilés	69 552	130 839	53 353
Rémunération du personnel	118 791	255 396	122 918
Charges sociales	38 472	78 859	41 090
Dotations amort. et prov. d'exploitation	13 589	16 979	6 639
Dotations d'exploitation aux amortis. et provisions	75 757		
Valeurs comptables des actifs cédés	20 153		
Autres charges d'exploitation	14 488	14 991	37 332
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	**17 460 999**	**30 185 253**	**13 046 727**

6.4. Résultat financier

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Produits et autres immobilisations financières		36	
Gain de change	533	14 235	114 509
Autres produits financiers	77 283	243 924	185
Reprises sur prov. et amort. Financiers			
PRODUITS FINANCIERS	**77 816**	**258 195**	**114 694**
Dotation aux prov. et amort. Financiers			
Intérêts et charges financières	42	1 670	2 600
Pertes de change	79 368	203 557	91 483
Autres charges Financières	16		
TOTAL CHARGES FINANCIERS	**79 426**	**205 219**	**94 083**
RÉSULTAT FINANCIER	**-1 610**	**52 976**	**20 611**

6.5. Résultat exceptionnel

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Produits exceptionnels s/ op. de gestion			
Produits exceptionnels s/ op. en capital			
Reprise de prov. Exceptionnelles	635 229	270 500	265 200
Autres produits exceptionnels			450
PRODUITS EXCEPTIONNELS	**635 229**	**270 500**	**265 650**
Charges exceptionnelles s/ op. de gestion			
Charges exceptionnelles s/ op. en capital			
Dotation de provisions exceptionnelles	310 702		
Autres charges exceptionnelles	1 672		533
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	**312 374**	**0**	**533**
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**322 855**	**270 500**	**265 117**

6.6. Impôt sur les sociétés

La charge d'impôts s'analyse ainsi :

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Impôt courant	194 285	95 082	73 583
Impôt différé	-28 284	195 251	61 435
IMPÔTS	**166 001**	**290 333**	**135 018**

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 :

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Résultat consolidé	-73 037	1 413 799	487 616
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	166 001	290 333	135 018
Résultat avant impôt	**92 964**	**1 704 132**	**622 634**
Taux courant d'imposition en France	**25,0%**	**25,0%**	**25,0%**
Charge (produit) d'impôt théorique	23 241	426 033	155 659
Différence d'impôt			
Effets sur l'impôt théorique :			
➔ des différences permanentes	4 642	-21 999	-23 934
➔ des différences temporaires			
➔ des déficits fiscaux activés puis annulés	-28 284		
➔ des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	37 022	-160 914	-7 236
➔ crédits impôts et régularisation d'impôts	107 100		
➔ des éléments divers (différence de taux d'IS à 25%)	22 281	47 214	10 530
Charge (crédit) d'impôt réel	**166 001**	**290 333**	**135 018**

7. Tableau de variation des capitaux propres

(en €)	Capital Social	Réserve consolidée	Résultat net	Autres variations	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
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				
Distribution de dividendes		-80 834			-80 834		-80 834
Augmentation de capital							
Réduction de capital							
Variation de périmètre							
Autres variations				5 536	5 536	6 388	11 924
Résultat de l'exercice			1 221 543		1 221 543	192 256	1 413 799
31/12/2025	**269 446**	**2 529 093**	**1 221 543**	**-6 956**	**4 013 125**	**204 173**	**4 217 298**
Affectation du résultat N-1		**1 221 543**	**-1 221 543**				
Distribution de dividendes		**-123 266**			**-123 266**		**-123 266**
Augmentation de capital	**38 733**	**1 268 428**			**1 307 161**		**1 307 161**
Réduction de capital							
Variation de périmètre				**-1 885**	**-1 885**		**-1 885**
Autres variations				**27 933**	**27 933**	**27 709**	**55 642**
Résultat de l'exercice			**-87 242**		**-87 242**	**14 205**	**-73 037**
30/06/2026	**308 179**	**4 895 798**	**-87 242**	**19 087**	**5 135 822**	**246 087**	**5 381 909**

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 2026, à 97 K€.

8.2. Parties liées

Rémunération des mandataires sociaux

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

Les rémunérations des mandataires sociaux du Groupe au titre de l'exercice s'élèvent à un montant global de 80 K€.

Autres transactions avec les parties liées

(en €)	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Comptes courants créditeurs	102 433	52 051	132 239

8.3. Effectifs

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

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Cadres	2	2	2
Employés, ouvriers	5	5	5
TOTAL	**7**	**7**	**7**

8.4. Événements 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 2026 sont les suivants :

(en €)	**Euros**	**%**
Certification des comptes	6 500	100%
Autres diligences liées à la mission de CAC	0	0%
Autres prestations	0	0%
TOTAL	**2 500**	**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.