

RCS : BOBIGNY

Code greffe : 9301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de BOBIGNY atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1994 B 04254

Numéro SIREN : 399 402 965

Nom ou dénomination : OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

Ce dépôt a été enregistré le 19/01/2018 sous le numéro de dépôt 646



646

OREFI, ORIENTALE ET FINANCIERE

Siège social : 249, avenue du Président Wilson
93210 LA PLAINE SAINT DENIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

C.E.E.C.A

Représentée par
Bruno LE MENTEC
112, avenue Kleber
75784 PARIS CEDEX 16

TETRA AUDIT

Représentée par
Frédéric GRAVELINE
5, place des marseillais
94220 CHARENTON LE PONT

S.A.S. OREFI, ORIENTALE ET FINANCIERE

Société par actions simplifiée au capital de 500 000 euros

Siège social : 249, avenue du Président Wilson
93210 LA PLAINE SAINT-DENIS

Siren : 399 402 965

Aux associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la S.A.S OREFI, ORIENTALE ET FINANCIERE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et informations prévues par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

S.A.S. OREFI, ORIENTALE ET FINANCIERE

Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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 de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9, du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- les principes et méthodes comptables ainsi que les principales estimations sont fournis dans l'annexe ;
- dans le cadre de notre appréciation, nous nous sommes assuré que le traitement comptable des opérations de l'exercice ainsi que les informations fournies dans l'annexe sont correctes.

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

S.A.S. OREFI, ORIENTALE ET FINANCIERE

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le Rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Paris et à Charenton-le-Pont, le 20 juin 2017

Les Commissaires aux Comptes

C.E.E.C.A

Représentée par
Bruno LE MENTEC
112, avenue Kleber
75784 PARIS CEDEX 16

TETRA AUDIT

Représentée par
Frédéric GRAVELINE
5, place des marseillais
94220 CHARENTON LE PONT

Sommaire

ETATS DE SYNTHESE	4
I) Bilan consolidé actif.....	4
II) Bilan consolidé passif.....	5
III) Compte de résultat	6
IV) Tableau de flux de trésorerie.....	7
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	8
V) Méthodes de consolidation.....	8
VI) Modalités de traitement des écarts d'acquisitions	8
A) Détail des écarts d'acquisition	10
B) Variation des écarts d'acquisition	11
VII) Valeur d'entrée des actifs et des passifs en cas de variation du périmètre de consolidation	11
VIII) Méthodes de conversion des filiales étrangères	12
IX) Autres évènements significatifs	12
X) Date de clôture des comptes.....	12
XI) Evènements postérieurs à la clôture	13
XII) Périmètre.....	13
A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 décembre 2016.....	15
B) Informations sur le périmètre	16
XIII) Informations concernant le bilan consolidé	18
A) Immobilisations incorporelles et corporelles	18
B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence	22
C) Variations des provisions sur immobilisations:	23
D) Variation du bas de bilan actif.....	24
E) Variations des provisions du bas de bilan actif.....	25
F) Ventilation des actifs d'impôt différé	25
G) Echéancier des créances	26
H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés	26
I) Paiements fondés sur des actions & BSA	27
J) Variation des provisions pour risques et charges	28
K) Sûretés réelles accordées	30
L) Variation des dettes financières et de la trésorerie passive.....	31
M) Variation du bas de bilan passif.....	31
N) Ventilation des passifs d'impôt différé	32
O) Echéancier des dettes	32
XIV) Informations concernant le compte de résultat.....	33
A) Ventilation du chiffre d'affaires.....	33
B) Impôts sur les résultats.....	33
C) Preuve d'impôt.....	34
D) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI	34
E) Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)	34
F) Dotations d'exploitation	35

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

G)	Résultat financier	35
H)	Résultat exceptionnel	36
XV)	Informations sectorielles	37

ETATS DE SYNTHESE

I) Bilan consolidé actif

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	2 016	2 015
Capital souscrit non appelé					
Ecart d'acquisition	701 526 635	(75 855 974)	(239 881)	625 430 780	202 972 009
<i>Immobilisations incorporelles</i>	283 353 119	(109 731 247)	(440 366)	173 181 505	37 556 950
<i>Immobilisations corporelles</i>	375 151 157	(124 601 427)	(107 053)	250 442 677	220 185 028
<i>Immobilisations financières</i>	49 111 306		(3 290 121)	45 821 186	37 259 658
<i>Titres mis en équivalence</i>	404 887			404 887	804 539
Actif immobilisé	1 409 547 104	(310 188 649)	(4 077 420)	1 095 281 035	498 778 184
<i>Stocks et en-cours</i>	278 246 182		(44 908 873)	233 337 308	169 792 564
<i>Clients et comptes rattachés</i>	51 902 152		(4 776 747)	47 125 405	16 875 967
<i>Autres créances et comptes de régularisation</i>	104 997 825		(2 805 874)	102 191 950	74 403 472
<i>Disponibilités</i>	486 147 496		(5 061 270)	481 086 225	441 872 927
Actif circulant	921 293 654		(57 552 765)	863 740 888	702 944 930
Total Actif	2 330 840 758	(310 188 649)	(61 630 186)	1 959 021 924	1 201 723 114

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

II) Bilan consolidé passif

Libellé	2016	2015
<i>Capital</i>	<i>500 000</i>	<i>500 000</i>
Primes liées au capital	537	537
<i>Ecart de réévaluation</i>		
Reserves consolidées	350 710 909	340 974 985
Résultat net (Part du groupe)	16 935 738	13 014 221
Capitaux propres (Part du groupe)	368 147 184	354 489 742
<i>Intérêts minoritaires - Réserves</i>	<i>126 707 254</i>	<i>116 252 848</i>
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	333 956	(328 594)
Intérêts minoritaires - Résultat	24 543 033	18 697 136
Intérêts minoritaires	151 584 243	134 621 391
<i>Ecart d'acquisition passif</i>		446 909
Provisions pour risques et charges	17 228 270	8 696 136
Provisions et écarts d'acquisition	17 228 270	9 143 045
<i>Dettes financières</i>	<i>819 094 918</i>	<i>331 206 548</i>
Fournisseurs et comptes rattachés	347 910 458	197 094 130
Autres dettes et comptes de régularisation	255 056 853	175 168 256
Dettes	1 422 062 229	703 468 934
Total Passif	1 959 021 924	1 201 723 113

OREDIS

III) Compte de résultat

Libellé	2016	2015
<i>Chiffre d'affaires</i>	1 938 169 077	1 295 643 696
<i>Autres produits d'exploitation</i>	72 997 510	41 790 624
Produits d'exploitation	2 011 166 587	1 337 434 320
<i>Achats consommés</i>	(1 278 379 145)	(810 879 470)
<i>Charges externes</i>	(340 067 649)	(227 688 279)
<i>Impôts et taxes</i>	(15 854 350)	(14 375 938)
<i>Charges de personnel</i>	(217 706 592)	(163 787 215)
<i>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</i>	(87 544 562)	(51 657 493)
Charges d'exploitation	(1 939 552 298)	(1 268 388 395)
Résultat d'exploitation	71 614 288	69 045 925
Produits financiers	30 917 606	77 211 374
Charges financières	(23 940 793)	(44 684 258)
Résultat financier	6 976 813	32 527 116
<i>Opérations en commun</i>	(725 324)	479 252
Résultat courant des entreprises intégrées	77 865 777	102 052 293
Produits exceptionnels	6 863 596	12 146 269
Charges exceptionnelles	(7 785 694)	(8 679 490)
Résultat exceptionnel	(922 099)	3 466 779
Impôts sur les résultats	(35 259 835)	(41 151 362)
Résultat net des entreprises intégrées	41 683 843	64 367 710
<i>Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)</i>	(239 881)	
<i>Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</i>		(31 796 589)
<i>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</i>	34 808	(859 764)
Résultat net de l'ensemble consolidé	41 478 771	31 711 358
<i>Intérêts minoritaires</i>	24 543 034	18 697 136
Résultat net (part du groupe)	16 935 738	13 014 221

IV) Tableau de flux de trésorerie

Libellé	2 016	2 015
Résultat net total des entités consolidées	41 478 771	31 711 357
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	49 827 734	56 292 071
Variation de l'impôt différé	12 236 111	1 452 498
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	1 386 811	1 588 777
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(34 808)	859 764
Marge brute d'autofinancement	104 894 618	91 904 467
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	26 024 530	(20 593 121)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	130 919 149	71 310 852
Acquisitions d'immobilisations	(109 887 099)	(71 869 309)
Cessions d'immobilisations	4 618 696	347 665
Réduction des autres immobilisations financières	52 110	145 731
Incidence des variations de périmètre	(456 828 949)	(19 832 509)
Variation des placements à court terme	4 053 551	56 875 892
Opérations internes Haut de Bilan	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(557 991 691)	(34 332 529)
Émissions d'emprunts	489 189 243	92 692 279
Remboursements d'emprunts	(27 874 597)	(77 831 663)
Dividendes versés des filiales	(3 739 680)	(41 134 354)
Dividendes reçus/versés de la société mère	0	27 090 584
Augmentations / réductions de capital	526	537 260
Variation nette des concours bancaires	83 593	13 649
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	457 659 085	1 367 919
Variation de change sur la trésorerie	(42 517)	224 690
Variation de change sur autres postes du bilan	(6 141 325)	(2 670 781)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)	(6 183 842)	(2 446 090)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	24 402 700	35 900 151
Trésorerie : ouverture	141 358 516	105 458 364
Reclassement d'ouverture		
Trésorerie : ouverture	165 761 216	105 458 364
Trésorerie : clôture	165 761 217	141 358 516



REGISTRE DES SOCIÉTÉS N° 2000

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés du groupe OREFI ont été établis selon les règles françaises et sont conformes aux articles L233-16 à 23 du Code de Commerce et au règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable. Les caractéristiques de ce groupe sont les suivants :

- Capital social de 500 000 € constitué de 500 000 actions,
- Siège social : 249 Avenue du Président Wilson – 93210 La Plaine Saint Denis,
- Activité principale du groupe : vente à distance.

V) Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation généralement utilisées sont les suivantes :

- l'intégration proportionnelle lorsque le groupe exerce un contrôle conjoint,
- l'intégration globale lorsque la fraction des droits de vote détenue est supérieure à 50 %,
- la mise en équivalence lorsque la fraction des droits de vote est comprise entre 20 et 50 %.

Toutefois, quelques exceptions à ce principe sont à noter :

- Les sociétés ORIMM et SCI 249 WILSON ont été consolidées à compter du 1^{er} juillet 2014 par intégration globale, car l'ensemble des associés de la société OREFI détient plus de 50% desdites sociétés ainsi que le pouvoir de décision.
- La société JE BOOKE.COM, qui fait l'objet d'une procédure de liquidation, n'est plus consolidée depuis l'année 2014, du fait de la non-communication des comptes sociaux.
- La société 101 PROJETS, contrôlée à 33.33%, qui devrait être intégrée en intégration proportionnelle, a été intégrée sans résultat significatif du fait de la non-communication des comptes sociaux depuis le 1^{er} janvier 2015.
- La société JSMB, contrôlée à 30% par la société MY BO BUN HOLDING, qui devrait être mise en équivalence, n'a pas été consolidée du fait de la non-communication des comptes sociaux. Les titres détenus de ladite société ont toutefois été provisionnés au niveau de MY BO BUN HOLDING.
- Les sociétés I LOVE BO BUN, MY BO BUN PYRAMIDES, BO BUN RESTAURANT, détenues à 100% par la société JSMB et qui devraient être mises en équivalence, n'ont pas été intégrées dans la consolidation du fait de la non-communication des comptes sociaux.

VI) Modalités de traitement des écarts d'acquisitions

L'écart d'acquisition est la différence entre le coût d'acquisition et la part acquise dans l'actif net réestimé des entreprises. Cet actif net est déterminé sur la base des méthodes d'évaluation appliquées éventuellement dans la présente consolidation, lorsqu'elles sont significatives, et tout particulièrement :

- la réévaluation des immobilisations,
- la constatation des impôts différés,
- la constatation de provisions pour départ à la retraite, s'il y a lieu,
- l'annulation des fonds de commerce, s'il y a lieu.

Cet actif net est déterminé à la date du transfert effectif de contrôle. Toutefois, quand les informations financières ne sont pas disponibles, il peut être estimé à la date du plus proche arrêté comptable disponible.

A compter du 1^{er} Janvier 2016, il est fait application du règlement n° 2015-07 de l'ANC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des écarts d'acquisition.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

A compter de cette date, les écarts d'acquisition positifs ne sont donc plus amortis, mais un test de dépréciation est réalisé une fois par an. Si nécessaire, les écarts d'acquisitions sont dépréciés. Les dépréciations ainsi constatées ne sont ensuite jamais reprises, nonobstant une amélioration de la valeur des actifs concernés.

Les amortissements et les dépréciations des écarts d'acquisitions positifs sont présentés ensemble dans les mêmes postes du bilan et du compte de résultat.

Au 31 Décembre 2016, ont fait l'objet d'une dotation pour dépréciation les écarts d'acquisitions positifs sur les sociétés suivantes :

- MY BO BUN HOLDING pour 65 K€ ;
- LE STADE WILSON pour 68 K€ ;
- DIGITAL COMMERCE pour 80 K€ ;
- MARQUES HOLDING Luxembourg pour 27 K€ ;

A compter du 1^{er} Janvier 2016, les écarts d'acquisition négatifs sont désormais repris en totalité au résultat :

- De manière étalée, lorsque ces écarts doivent compenser une faiblesse attendue des résultats de l'entreprise acquise, ou doivent couvrir des coûts futurs non susceptibles de constituer des passifs ;
- Immédiatement quand ils peuvent s'analyser comme une plus-value découlant de l'acquisition ;
- Dans les autres cas établis forfaitairement sur cinq exercices (en application des délais prévus par la directive n°2013/34/UE du 26 Juin 2013) ;

Au 31 Décembre 2016, l'ensemble des écarts d'acquisition négatifs ont été entièrement repris au résultat.

Le groupe a effectué une analyse de l'ensemble de ses écarts d'acquisition présents au 01/01/2016 et a affecté un montant de 3 096 K€ en actifs immobiliers (terrains et constructions). L'amortissement de ces écarts d'acquisition, d'un montant de 580 K€, a été reclassé en conséquence en amortissements de construction. L'amortissement de ces constructions suit désormais la durée normale prévue d'utilisation décrite dans le paragraphe XIII) A) Immobilisations incorporelles et corporelles.



GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

A) Détail des écarts d'acquisition

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition actif	701 526 635	(75 855 974)	(239 881)	625 430 780
Partenaires				
P-COPAD	2 946 286	(2 946 286)		
P-VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	12 471	(4 676)		7 795
P-DIGITAL COMMERCE	518 193	(438 193)	(80 000)	
P-S.N.E.R.R. DU THEATRE DE PARIS	4 144 017	(1 965 262)		2 178 756
P-IMMEX CONSEILS	365 000	(365 000)		
P-MARQUES HOLDING LUXEMBOURG	27 239		(27 239)	
P-MY BO BUN HOLDING	64 824		(64 824)	
P-OREDIS	83 334 763	(20 833 690)		62 501 073
P-OOSEARCH	902 477	(129 265)		773 212
P-PIN UP	752 515	(752 515)		
P-SPIN ME LIMITED	1 532 143	(95 759)		1 436 384
P-BM WILSON	2 934	(2 934)		
P-LE STADE WILSON	83 467	(15 650)	(67 817)	
P-LOOKLET AB	16 787 720	(5 889 871)		10 897 849
P-THEATRE DE LA MICHODIERE	4 374 106	(911 272)		3 462 834
P-VENTE-PRIVEE.COM	128 159 079	(39 285 309)		88 873 770
P-VENTE-EXCLUSIVE.COM NV	26 724 597	(1 108 276)		25 616 321
P-WEEZEVENT	6 186 098	(1 036 646)		5 149 452
P-WEEZEVENT CANADA	8 452	(8 452)		
P-PACIFA DECISION	2 205 407	(68 919)		2 136 488
P-LES BOUFFES PARISIENS	3 530 964			3 530 964
P-DESIGNERS AND FRIENDS	1 069 773			1 069 773
P-EBOUTIC	10 835 669			10 835 669
P-ADOTMOB	14 260 486			14 260 486
P-SOUS PALIER CONSOLIDATION PRIVALIA	392 697 955			392 697 955

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition - passif	1 604 525		(1 604 525)	
Partenaires				
P-VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	1 298 466		(1 298 466)	
P-ORELOG	1 969		(1 969)	
P-ORIMM	302 404		(302 404)	
P-PRODUCTS ANS BRANDS STUDIO	1 413		(1 413)	
P-FRUITIER WILSON	273		(273)	

GPACIFA decision
3D INNOVATIVE TECHNOLOGIES

B) Variation des écarts d'acquisition

Libellé	2 015	2 016	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Reprise	Autres variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	279 467 989	701 526 635	425 366 739	(260 372)			48 184	(3 095 906)
Amortissements des écarts d'acquisition	(76 495 980)	(75 855 974)		73 041			(13 517)	580 482
Dépréciations des écarts d'acquisition		(239 881)			(239 881)			
Ecart d'acquisition net actif	202 972 009	625 430 780	425 366 739	(187 331)	(239 881)		34 667	(2 515 424)
Ecart d'acquisition - passif	1 603 112	1 604 525	1 413					
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 156 203)	(1 604 525)				(448 322)		
Ecart d'acquisition net passif	446 909		1 413			(448 322)		

VII) Valeur d'entrée des actifs et des passifs en cas de variation du périmètre de consolidation

Les intérêts minoritaires dans la situation nette sont évalués suivant la méthode de la réévaluation totale qui affecte aux minoritaires leur quote-part dans la situation nette des filiales et dans tous les retraitements de consolidation.

Les postes d'actif et de passif de la société acquise sont estimés selon les mêmes méthodes que celles appliquées pour la détermination des écarts d'acquisition. La contrepartie de ces réévaluations est portée au poste "réserves consolidées".

Par simplification :

- Les écarts d'acquisition sur les titres VENTE-PRIVEE.COM constatés entre le 1^{er} Janvier et le 31 décembre 2016 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé de ladite société au 31 Décembre 2015 après retraitement du résultat social de celle-ci au 30 juin 2016 net d'éventuelles distributions.
- Les écarts d'acquisition sur les titres PRODUCTS AND BRANDS STUDIO, OOSEARCH, MY BO BUN HOLDING, MARQUES HOLDING Luxembourg et WEEZEVENT constatés entre le 1^{er} Janvier et le 31 Décembre 2016 ont été calculés par rapport aux actifs nets consolidés desdites sociétés au 31 Décembre 2015 ;

VIII) Méthodes de conversion des filiales étrangères

Les comptes consolidés du groupe OREFI sont établis en euros.

Les comptes des filiales intégrées dont la devise de fonctionnement est différente de celle de la maison mère, ont été convertis en euros selon les principes suivants :

- les postes du bilan (à l'exception des capitaux propres) au cours de clôture ;
- les capitaux propres au taux historique ;
- le compte de résultat au taux moyen de la période, ce taux étant proche des taux à date de transactions ;

Année Devise	2016			2015		
	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen
Livre £	0,7339	0,8562	0,8196	0,7789	0,7339	0,7259
Dollar \$	1,0887	1,0541	1,1067	1,2141	1,0887	1,1095
Couronne Suédoise SEK	9,1895	9,5525	9,4692	9,3930	9,1895	9,3535
Dollar canadien	1,5116	1,4188	1,4188	1,4063	1,5116	1,4336
Roupie singalaise (LKR)	156,6269	157,2327	148,0567	158,7302	156,6269	150,5330
Francs Suisse (CHF)	1,0867	1,0739	1,0882			
Couronne Danoise (DKK)	7,4344	7,4344	7,4407			

IX) Autres évènements significatifs

Néant.

X) Date de clôture des comptes

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2016.

Toutes les sociétés intégrées, sous réserve de celles qui ont pu être absorbées au cours de l'exercice, ont clôturé une situation de 12 mois au 31 Décembre 2016.

Toutefois, la société CANOUBIERS WILSON, créée au cours de l'exercice 2016, clôturera son premier exercice le 31 décembre 2017. La société a été consolidée par simplification sans résultat significatif depuis la date de création.



XI) Evènements postérieurs à la clôture

La société VENTE-PRIVEE.COM détient depuis mars 2017, une participation majoritaire des titres de la société LE PETIT BALLON spécialisé dans le vente de vins en ligne.

L'activité internationale devrait également croître grâce aux acquisitions réalisées en 2016 et à la prise de participation en début d'année 2017 dans la société ZLOTE WYPRZEDAZE SPOLKA AKCYJNA, société de droit Polonais.

Les sociétés OOSEARCH et LES BOUFFES PARISIENS entrent dans le périmètre de l'intégration fiscale du groupe VENTE-PRIVEE.COM à compter du 1^{er} Janvier 2017.

XII) Périmètre

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 regroupe 84 sociétés contre 74 sociétés au 31 décembre 2015 (+ 13%).

Les variations de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

La société VENTE-PRIVEE.COM HOLDING a souscrit à :

- 100% du capital de la société VENTE-PRIVEE.COM IT BV ;

Par ailleurs, elle a acquis 100% de la société PRIVALIA VENTA DIRECTA (Esp.) qui détient elle-même :

- 99.99% de la société TALENTED PEOPLE ;
- 99.99% de la société PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO ;
- 100% de la société PRIVALIA VENDITA DIRETTA, qui détient 0.01% des sociétés PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO et PRIVALIA VENTA DIRECTA (Mex.) ;
- 99.99% de la société PRIVALIA VENTA DIRECTA (Mex.) ;
- 100% de la société PRIVALIA TRAVEL ;

Le groupe PRIVALIA est un groupe présent, à travers ses activités de déstockage sur Internet, en Espagne, Italie, Brésil et au Mexique.

La société VENTE-PRIVEE.COM a acquis :

- 35% de la société OOSEARCH, lui permettant de détenir la totalité des titres de celle-ci.
- 60.88% de la société ADOTMOB, dont l'activité principale consiste en la gestion et la diffusion de campagnes publicitaires mobiles.
- 51% de la société EBOUTIC.CH. : il s'agit d'une société de droit Suisse spécialisé dans le déstockage.

La société VENTE-EXCLUSIVE.COM a acquis :

- 66% de la société DESIGNERS & FRIENDS, dont l'activité principale est également le déstockage sur Internet.

La société HOLDING DE LA RUE MONSIGNY a acquis :

- 100% de la société LES BOUFFES PARISIENS, qui détient 50% de la société LA TROISIEME ARCADE ;

La société IMMOBILIÈRE WILSON 83 a souscrit à :

- 51% du capital de la société TAHITI WILSON, cette dernière ayant souscrit au cours de l'exercice à hauteur de 99.96% du capital de la société CANOUBIERS WILSON.

La société OREFA a acquis :

- 9.25% de la société MY BO BUN HOLDING, augmentant sa participation dans cette société à 50%. Cette dernière a par ailleurs acquis de 30% de la société JSMB. Par ailleurs, la société MY BO BUN HOLDING a cédé la totalité des titres de participation qu'elle détenait des sociétés MY BO BUN PYRAMIDES et BO BUN RESTAURANT à la société JSMB.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

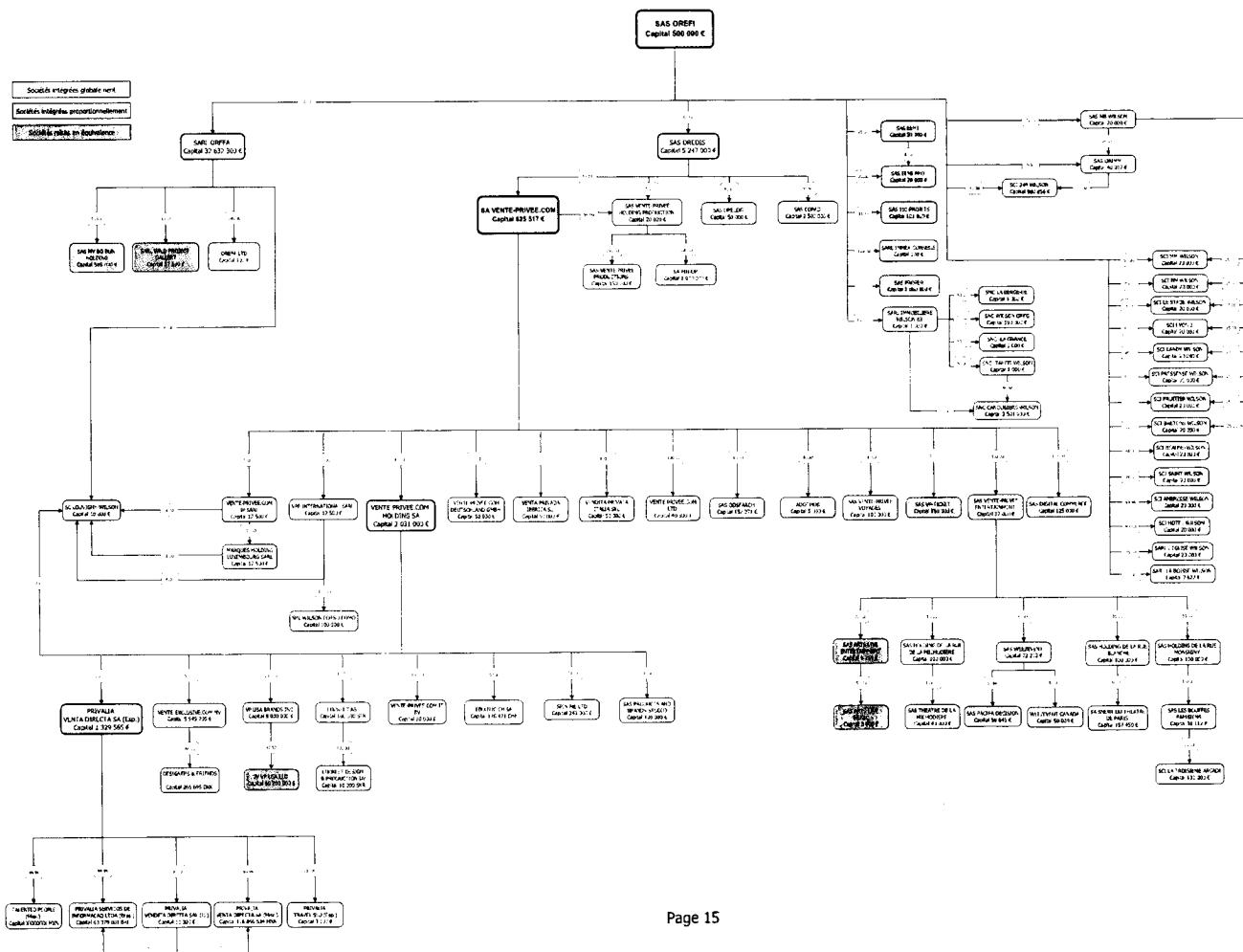
La société SCI 249 a absorbé **la société SCI 247** au cours de l'année 2016 dans le cadre d'une fusion avec effet comptable et fiscal rétroactif au 1^{er} Janvier 2016.

La société ORIMM a absorbé **la société ORIMM 2** au cours de l'année 2016 dans le cadre d'une fusion avec effet comptable et fiscal rétroactif au 1^{er} Janvier 2016.

La société ORIMM BIENS a fait l'objet d'un changement de dénomination sociale au cours de l'exercice 2016 pour se nommer **LA BOISSE WILSON**. Cette société, détenue auparavant par **la société ORIMM** à 100% a cédé 25% de ses titres à des actionnaires minoritaires et 75% à **la société OREFI**.



A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 Décembre 2016



B) Informations sur le périmètre

Entités	Siège	Numéro SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2016	% d'intérêt 2015
80903 IMMEX CONSEILS	Saint Denis	504403726	Restauration traditionnelle	IG	100,00	100,00
81005 OREFI	Saint Denis	399402965	Société Holding	IG	100,00	100,00
81007 OREFA	Luxembourg		Société Holding	IG	100,00	100,00
81008 OREFA LTD	Dublin		Gestion d'actifs	IG	100,00	100,00
80902 IMMOBILIÈRE WILSON 83	Saint Denis	812123057	Société Holding	IG	100,00	100,00
80127 SCI AMBROISE	Saint Denis	808115836	Gestion immobilière	IG	99,99	99,99
80804 HOTEL WILSON	Saint Denis	799332408	Gestion immobilière	IG	99,50	99,50
81904 L'EGLISE WILSON	Saint Denis	504328253	Marchand de biens	IG	95,00	95,00
81953 SCI SAINT WILSON	Saint Denis	802513119	Gestion immobilière	IG	78,00	78,00
81506 LA BOISSE WILSON	Saint Denis	421129859	Marchand de biens	IG	75,00	27,76
81320 MB WILSON	Saint Denis	802601815	Société Holding	IG	73,00	73,00
81952 LE STADE WILSON	Saint Denis	793003682	Gestion immobilière	IG	70,95	70,95
81508 OREDIS	Saint Denis	433779667	Société Holding	IG	70,30	70,30
80317 COPAD	Saint Denis	381454040	Commerce de gros	IG	70,30	70,30
80221 BRETONS WILSON	Saint Denis	527782593	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81928 BM WILSON	Saint Denis	443845250	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81938 PRESSENSE WILSON	Saint Denis	515307130	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81939 MM WILSON	Saint Denis	513859462	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81940 LYON 3	Saint Denis	514930445	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81941 FRUITIER WILSON	Saint Denis	513763615	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
80223 BEAUNE WILSON	Saint Denis	801262189	Gestion immobilière	IG	66,00	66,00
81307 ORELOG	Saint Denis	452650500	Prestations de service	IG	65,82	65,82
81911 LANDY WILSON IG	Saint Denis	513878843	Gestion immobilière	IG	61,79	61,79
83508 SC LOUVIGNY-WILSON	Luxembourg		Société de moyens	IG	54,56	54,42
83504 LA BERGERIE	Paris	817577281	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83505 LA GRANGE	Paris	817779267	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83509 TAHITI WILSON	Paris	819961285	Promotion immobilière	IG	51,00	
83527 CANOUBIERS WILSON	Paris	823677083	Gestion immobilière	IG	50,99	
81910 SCI 249 IG	Saint Denis	414934224	Gestion immobilière	IG	50,11	49,44
83501 WILSON GREG	Paris	812370054	Marchand de biens	IG	50,02	50,02
81318 MY BO BUN HOLDING	Saint Denis	793031733	Société Holding	IP	50,00	40,75
83507 PROPER	Paris	811282789	Activité des économistes de la construction	IP	50,00	50,00
81006 VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	Saint Denis	378849244	Société Holding	IG	39,96	39,89
81612 PIN UP	Paris	307046730	Prestations de service	IG	39,96	39,89
82329 VENTE-PRIVEE PRODUCTION	Saint Denis	808259105	Production de spectacles	IG	39,96	39,89

Entités	Siège	Numéro SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2016	% d'intérêt 2015
80335 VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	Saint Denis	442006946	Société Holding	IG	38,33	38,26
80400 DIGITAL COMMERCE	Saint Denis	531807220	Prestations de service	IG	38,33	38,26
81960 VP USA BRANDS Inc.	New York (Etats-Unis)		Achat et vente produits	IG	38,33	38,26
82302 VENTE-PRIVEE.COM	Saint Denis	434317293	Achat et vente produits	IG	38,33	38,26
82309 VENTE-PRIVEE.COM IP	Luxembourg		Gestion d'actifs	IG	38,33	38,26
82319 VENTE-PRIVEE.COM Holding	Luxembourg		Société Holding	IG	38,33	38,26
82320 VENTE-PRIVEE.COM Ltd	Londres (Grande-Bretagne)		Achat et vente produits	IG	38,33	38,26
82321 VENDITA PRIVATA ITALIA Srl	Milan (Italie)		Achat et vente produits	IG	38,33	38,26
82322 VENTA PRIVADA IBERICA SI	Barcelone (Espagne)		Achat et vente produits	IG	38,33	38,26
82323 VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH	Dusseldorf (Allemagne)		Achat et vente produits	IG	38,33	38,26
81308 MARQUES HOLDING LUXEMBOURG	Luxembourg		Gestion d'actifs	IG	38,33	36,35
81617 PRODUCTS AND BRANDS STUDIO	Saint Denis	808190573	Achat et vente produits	IG	38,33	36,35
81617 OOSEARCH	Saint Denis	501788368	Activité des agences de publicité	IG	38,33	24,87
82331 VPF INTERNATIONAL	Luxembourg		Société Holding	IG	38,33	38,26
82335 VENTE-PRIVEE VOYAGES	Saint Denis	811335884	Société Holding	IG	38,33	38,26
83502 WILSON CORSO COM O	Milan (Italie)		Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	38,33	38,26
83524 VENTE-PRIVEE.COM IT BV	Amsterdam (Pays-Bas)		Société Holding	IG	38,33	
83525 PRIVALIA	Espagne		Achat et vente produits	IG	38,33	
80898 HOLDING DE LA RUE DE LA MICHODIERE	Saint Denis	808608426	Société Holding	IG	36,41	38,26
82005 THEATRE DE LA MICHODIERE	Paris	572158863	Arts du spectacle vivant	IG	36,41	38,26
80899 HOLDING DE LA RUE BLANCHE	Saint Denis	790171995	Société Holding	IG	36,41	36,35
80897 HOLDING DE LA RUE MONSIGNY	Saint Denis	817430937	Société Holding	IG	36,41	38,26
83510 LES BOUFFES PARISIENS	Paris	572206779	Arts du spectacle vivant	IG	36,41	
80900 S.N.E.R.R. DU THEATRE DE PARIS	Paris	380702357	Arts du spectacle vivant	IG	34,72	34,62
83506 WILD PROJECT GALLERY	Luxembourg		Gallerie d'art	ME	33,33	33,33
80330 101 PROJETS	Paris	799382148	Fonds de placement	IP	33,33	33,33
81970 LOOKLET AB	Suède		Prestations de service	IG	31,62	3156
81971 LOOKLET DESIGN PRODUCTION	Colombo (Sri Lanka)		Prestations de service	IG	31,62	3156
81605 ORIMM	Saint Denis	414855858	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	28,73	27,76
81950 EEMI	Paris	529661761	Formation continue	IP	25,00	25,00
82340 WEEZEVENT	Dijon	503715401	Billetterie Internet	IG	23,56	22,99
83522 ADOTMOB	Paris	80111659	Achat et vente produits	IG	23,33	
81951 EEMI PRO	Paris	817452881	Formation continue	IP	22,00	22,00
83519 EB OUTIC.CH	Suisse		Achat et vente produits	IG	19,55	
81927 SPIN ME LIMITED	Gloucester (Angleterre)		Prestations de service	IG	19,54	19,51
82332 VENTE-EXCLUSIVE.COM NV	Belgique		Achat et vente produits	IG	19,20	19,17
82324 VP-TICKET	Saint Denis	535319883	Autres services de réservation et activités connexes	IP	19,16	19,13
83511 LA TROISIEME ARCADE	Paris	752000398	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	18,21	
81980 VP USA JV LLC	New York (Etats-Unis)		Gestion financière	ME	16,29	16,26
82341 WEEZEVENT CANADA	Québec (Canada)		Billetterie Internet	IG	14,13	13,80
83517 DESIGNERS AND FRIENDS	Danemark		Achat et vente produits	IG	12,86	
83503 PACIFA DECISION	Troyes	522411305	Programmation informatique	IG	11,67	11,64
80906 ARTS LIVE ENTERTAINMENT	Marseille	523475150	Production de spectacles	ME	7,67	7,65
80907 ARTS LIVE MUSIC	Paris	752838508	Production de spectacles	ME	3,83	3,83

XIII) Informations concernant le bilan consolidé

A) Immobilisations incorporelles et corporelles

Libellé	2015	2016	Augmentation (Inv.Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Capital souscrit non appelé						
Ecart d'acquisition	279 467 989	701 526 635				422 058 646
Frais de développement		58 039				58 039
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	1 103 984	59 153 938	1 067 875	(12 969)	(10 580)	57 005 627
Droit au bail	681 768	700 624				18 855
Fonds commercial	30 000	30 000				
Autres immobilisations incorporelles	96 080 265	211 788 809	30 709 262	(7 452)	(53 118)	85 059 851
Immobilisations incorporelles en cours	5 244 851	7 799 361	7 417 290	(96 706)		(4 766 074)
Avances et acomptes s/immo. incorp.		3 822 349	4 259 158			(436 809)
Immobilisations incorporelles	103 140 869	283 353 119	43 453 585	(117 127)	(63 698)	136 939 489
Terrains	26 711 884	30 085 412	1 457 033			1 916 495
Agencements et aménagements de terrains		523 539	211 539			312 000
Constructions	130 687 322	147 192 945	10 311 931			6 193 693
Installations techniques, matériel & outillage	36 646 888	62 772 686	14 877 029	(209 664)	(7 415)	11 465 848
Autres immobilisations corporelles	112 971 756	128 342 234	17 599 763	(8 424 640)	(39 795)	6 235 150
Immobilisations corporelles en cours	14 426 111	5 630 219	4 009 194	(544)		(12 804 542)
Avances et acomptes s/immo. corp.	20 000	604 122	584 080			42
Immobilisations corporelles	321 463 961	375 151 157	49 050 569	(8 634 847)	(47 210)	13 318 685
Total	704 072 819	1 360 030 910	92 504 154	(8 751 974)	(110 908)	572 316 821

Libellé	2015	2016	Dotation	Diminution (Cess. Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Amortissements / Dépréciations des écarts d'acquisition	(76 495 980)	(75 855 974)				640 006
Amortissements des frais de développement		(58 039)				(58 039)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(728 258)	(998 456)	(168 382)	12 266	4 545	(118 626)
Amortissements des autres immos incorp.	(64 855 660)	(108 674 753)	(24 209 645)	7 228	2 723	(19 619 398)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(65 583 919)	(109 731 247)	(24 378 027)	19 494	7 267	(19 796 062)
Amort. sur agencements et aménagements de terrains		(31 946)	(31 946)			
Amortissements des constructions	(21 393 922)	(26 544 774)	(4 354 981)			(795 872)
Amortissements install tech. matériel & outil.	(21 569 531)	(29 019 016)	(4 830 148)	186 220	3 334	(2 808 890)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(58 248 427)	(69 005 691)	(12 682 600)	4 383 646	14 292	(2 472 601)
Amortissements des immobilisations corporelles	(101 211 880)	(124 601 427)	(21 899 675)	4 569 866	17 626	(6 077 364)
Total	(243 291 779)	(310 188 649)	(46 277 702)	4 589 360	24 893	(25 233 420)

Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement sont considérés comme des actifs fictifs et retraités en conséquence.

Les fonds de commerce apparaissant dans les comptes individuels sont retraités ou annulés dans les comptes consolidés.

Le coût initial d'acquisition des marques ne fait pas l'objet d'un amortissement particulier dans les comptes consolidés.

Les frais de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes relatifs à l'acquisition d'immobilisations ou autres éléments d'actifs sont systématiquement inscrits à l'actif.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à la valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

- Particularités des postes « Site internet » et « Logiciels créés en interne »

Rappel : Dans le cadre des nouvelles normes comptables françaises et de leur convergence vers les normes IFRS, un projet, pour faire l'objet d'une activation, doit répondre aux six critères suivants :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle,
- intention d'achèvement et d'utilisation de l'immobilisation,
- capacité d'utilisation ou de vente de l'immobilisation,
- disponibilité des ressources financières et techniques permettant de mener le projet de développement à son terme,
- probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise,
- les dépenses relatives aux opérations de maintenance,
- possibilité d'évaluer de façon fiable le coût de cet actif.

Le site Internet www.vente-privee.com répond à la nouvelle définition d'un actif. Il permet d'enregistrer et de traiter les commandes en provenance des membres (clients). Depuis la mise en production d'une nouvelle version en 2009, les fonctionnalités et les capacités du site sont régulièrement améliorées.

Les différentes dépenses liées aux développements du site Internet et des logiciels utilisés en interne comprennent des salaires, de la participation, les charges sociales y afférents ainsi que des dépenses de sous-traitance et des honoraires d'intervenants extérieurs.

La plupart de ces dépenses sont nécessaires à la croissance de la société et sont porteuses d'avantages économiques futurs. En effet, elles contribuent à l'augmentation des capacités du site en termes de trafic, de productivité et donc d'accroissement potentiel du chiffre d'affaires. De plus, elles participent au développement, à la création, à l'augmentation de la valeur du site Internet ou à l'amélioration des performances de tout ou partie du système d'information de la S.A. VENTE-PRIVEE.COM.

Les règles de répartition de ces dépenses entre activation en immobilisations ou inscription en charges ont été déterminées grâce à la mise en place d'une codification analytique par projet.

Ainsi, sont imputables en charges :

- les opérations relatives aux opérations de maintenance,
- les prestations récurrentes,
- les prestations de consultants extérieurs dont la mission ne comprend pas de volet de réalisation ou de mise en œuvre.

Sont donc imputables en immobilisations toutes les dépenses engagées dans le but de développer, créer, augmenter la valeur du site Internet ou de quelque partie du système d'information de la société VENTE-PRIVEE.COM.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

Par ailleurs, depuis 2016, un outil de gestion des temps a été mis en place afin d'imputer les temps passés en interne.

En ce qui concerne l'imputation du temps passé par les autres intervenant internes (ex : marketing...), la société a décidé de prendre comme clef de répartition, la part de salaires (charges sociales et participation comprises) après application d'un coefficient de 85%.

Toutes les dépenses affectables à un ou plusieurs projets sont donc désormais imputées par projet et par phase. Seules les dépenses engagées au cours de la phase projet sont activables. Cette phase est limitée par des procès-verbaux de mise en production et de mise en service.

Les principales modalités d'amortissement sont les suivantes :

Poste comptable	Amortissement économique
Logiciels	Linéaire sur 3 ans
Site internet	Linéaire sur 3 ans
Logiciels internes	Linéaire sur 3 ans

Immobilisations incorporelles en cours

Elles concernent des projets qui seront mis en service au cours des exercices suivants.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

- Particularités du poste « Pièces de rechange »

Conformément à l'article 321-14.3 du PCG, la société VENTE-PRIVEE.COM a comptabilisé en immobilisations au poste « Pièces de rechange » :

- Les éléments spécifiques ne pouvant être utilisés qu'avec une immobilisation (pièces de rechange, pièces de sécurité et matériel d'entretien) ;
- Les pièces de rechange principales qu'elle compte utiliser sur une durée supérieure à 12 mois.

Les éléments spécifiques ne pouvant être utilisés qu'avec une immobilisation ont été amortis dès leur acquisition sur la durée de l'immobilisation à laquelle ils sont rattachés.

Comme le préconise le comité d'urgence du CNC n°2005-D du 1^{er} juin 2005 (§2.2), les pièces de rechange principales immobilisées sont destinées à remplacer ou à être intégrées à un composant de l'immobilisation principale. Leur remplacement est donc planifié.

En conséquence, elles ne sont amorties qu'à compter du remplacement effectif de la pièce (lors de son montage), selon les mêmes modalités (durée et mode) que celles du composant lié. En effet, les avantages économiques liés à cet actif ne seront obtenus qu'à partir de l'utilisation effective de la pièce, après le remplacement de la pièce d'origine.

Par simplification, seuls les éléments spécifiques et les pièces de rechange principales dont la valeur unitaire est significative sont comptabilisées en immobilisations par la société VENTE-PRIVEE.COM.

Par conséquent et conformément à l'article 321-14.3 du PCG, les autres pièces de rechange ont été comptabilisées en stocks au poste « Pièces de rechange », que leur utilisation soit immédiate ou différée et quel que soit le rythme de consommation.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

Les principales modalités d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

Poste comptable	Amortissement économique
Construction	Linéaire sur 10 à 40 ans
Matériel et outillage	Linéaire sur 5 à 10 ans
Installations générales	Linéaire sur 10 ans
Matériel informatique	Linéaire sur 3 ans
Matériel de studio	Linéaire sur 3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire sur 10 ans

Immobilisations en crédit-bail et en location-financement

Les crédits-baux immobiliers et mobiliers, les locations financement significatives portant sur le matériel et outillage ainsi que sur le matériel de bureaux et informatique sont inscrits à l'actif et amortis sur la durée de vie prévue de cet actif. Les dotations aux amortissements des actifs acquis en crédit-bail ou en location financement sont comprises dans les dotations aux amortissements des immobilisations. La contrepartie de ces acquisitions est portée en "emprunts et dettes financières".

Les locations portant sur les véhicules ou le petit matériel ne sont pas retraitées.

Le règlement CRC 2002-10 est appliqué sur les biens acquis en crédit-bail.

L'incidence de ces retraitements sur « l'actif immobilisé » consolidé peut être résumée ainsi :

(en K.€.)	Terrains & Construction	Autres Immo.	Total
Valeurs Brutes	3 354	7 619	10 973
Amortissements	-1 280	-6 821	-8 101
Total exercice 2015	2 074	798	2 872
Valeurs Brutes	3 354	7 791	11 145
Amortissements	-1 349	-7 131	-8 480
Total exercice 2016	2 005	660	2 665



GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence

Libellé	2015	2016	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variat. situation nette MEE	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Titres de participation	4 686 069	5 813 364	1 166 045	(850)			(37 900)
Dividendes à recevoir							
Créances rattachées à des participations - part > 1 an	891 699	891 699					
Créances rattachées à des participations - part < 1 an	5 920	172 894	166 974				
Intérêts courus sur créances et prêts							
Titres immobilisés (non courants)	421 097	421 097					
Titres immobilisés (courants)							
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille	23 013 709	27 472 259	6 006 695	(1 548 145)			
Prêts	511 427	526 391	760	(6 518)			20 723
Dépôts et cautionnements versés	922 431	5 000 297	3 663 702	(45 591)		(8 381)	468 136
Autres créances immobilisées	8 781 434	8 813 306	31 872				
Immobilisations financières	39 233 787	49 111 306	11 036 048	(1 601 104)		(8 381)	450 959
Titres mis en équivalence	804 539	404 887			34 808	5 663	(440 123)
Actifs financiers	40 038 326	49 516 194	11 036 048	(1 601 104)	34 808	(2 718)	10 836

Détail des titres de participation et des titres immobilisés de l'activité de portefeuille

Titres de participation	Montant brut	Montant net	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
SAS GROUPE COURREGES	2 500 000	2 500 000	4 222 221	8 169 135	10,00%	-4 364 606
SAS JE BOOKE.COM (*)	115 100	0			39,50%	
SAS MISTER FLY (*)	1 126 045	1 126 045				
Total	3 741 145	3 626 045	4 222 221	8 169 135		-4 364 606

(*) Comptes non communiqués à ce jour

Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	Montant brut	Dépréciations	Montant net
Titres Devialet	10 775 077	0	10 775 077
Titres summit partners	2 174 250	0	2 174 250
Titres MI FRENCH STAR	1 000 000	0	1 000 000
Titres Legendre Holding	1 000 000	500 000	500 000
Titres Summit Partners Credit Off	4 978 645	0	4 978 645
Titres Molotov	1 000 038	178 332	821 706
Titres L'Atelier Nyc Llc	488 400	0	488 400
Titres Sparklabs Global Ventures	369 686	0	369 686
Titres DAY USE	360 010	0	360 010
Titres La Maison	700 000	0	700 000
Titres Diversite Tv	300 283	0	300 283
Titres EMERIGE SPNA MORLAND	271 320	0	271 320
Titres Quadrille Coravin Llc	199 882	5 757	194 125
Titres Felix Capital Fund I Lp	223 469	0	223 469
Titres Freshplanet Sas	179 023	0	179 023
Titres Taxéo	177 844	177 844	0
Titres Storific	150 012	150 012	0
Titres Sensee	100 512	0	100 512
Titres Ornikar	100 100	100 100	0
Titres UPTIME	100 005	0	100 005
Titres Wone C White	100 000	100 000	0
Autres titres	2 723 703	1 128 912	1 594 791
Total	27 472 259	2 340 957	25 131 302

C) Variations des provisions sur immobilisations:

Libellé	2015	2016	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Dépréciations sur écarts d'acquisition		(239 881)	(239 881)			
Dépréciations concessions, brevets et droits similaires		(440 366)	(252 797)	11 238		(198 807)
Dépréciations des immobilisations incorporelles		(440 366)	(252 797)	11 238		(198 807)
Dépréciations sur installations techniques	(28 764)	(28 764)				
Dépréciations sur autres immo. corporelles	(38 288)	(38 288)				
Dépréciations des immobilisations corp. en cours		(40 000)	(40 000)			
Dépréciations des immobilisations corporelles	(67 053)	(107 053)	(40 000)			
Dépréciations sur titres de participation	(115 350)	(116 600)	(1 500)	250	0	
Dépréciations des autres créances ratt. à des part. - part > 1 an	(332 609)	(553 064)	(220 455)			
Dépréciations des autres créances ratt. à des part. - part < 1 an		(40 000)	(40 000)			
Dépréciations des titres immobilisés de l'activité du portefeuille	(1 388 670)	(2 340 957)	(972 287)	20 000		
Dépréciations sur prêts	(137 500)	(137 500)				
Dépréciations sur dépôts et cautionnements		(102 000)	(102 000)			
Dépréciations sur immobilisations financières	(1 974 129)	(3 290 121)	(1 336 241)	20 250	0	
Total	(2 041 182)	(4 077 421)	(1 868 919)	31 488	0	(198 807)

La valeur brute des titres de participations ainsi que des autres titres immobilisés est constituée par le coût d'achat hors frais accessoire.

Lorsque la valeur d'usage est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.



COPAD
INTERNATIONAL

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

D) Variation du bas de bilan actif

Libellé	2015	2016	Variation des placements à court terme	Variation de la trésorerie	Variation du bas de bilan	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Stocks et en-cours	191 053 413	278 246 182			56 982 288	17 975	30 192 506
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 840 977	2 246 424		362 714			42 733
En-cours de biens	11 594 971	22 175 850		10 580 879			
Stocks de marchandises	177 617 465	253 823 907		46 038 695		17 975	30 149 773
Clients et comptes rattachés	18 117 369	51 902 152			20 096 217	(35 937)	13 724 503
Clients et comptes rattachés - part > 1 an	2 698 598	2 857 966		159 368			
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	15 418 771	49 044 186		19 936 850		(35 937)	13 724 503
Autres créances et comptes de régularisation	74 577 370	104 997 825			4 082 715	7 692	26 330 048
Impôts différés - actif	3 600 979	3 281 301		(12 125 804)		(67 004)	11 873 131
Avances et acomptes versés sur commandes	12 706 905	14 269 470		(5 159 096)		(1 032)	6 722 693
Créances sur personnel & org. Sociaux- part < 1 an	597 705	542 116		(162 623)		(162)	107 196
Créances fiscales hors IS- part < 1an	20 464 436	32 577 342		9 455 399		1 266	2 656 241
Etat, Impôt sur les bénéfices - part < 1an	1 806 876	15 173 185		11 128 046		74	2 238 189
Créances sur cessions d'actifs - part < 1an		145 423		145 423			
Autres créances - part > 1an	3 842 558	4 379 491		(525 128)			1 062 061
Autres créances - part < 1an	23 775 582	26 620 946		1 673 855		80 573	1 090 937
Charges constatées d'avance - part < 1 an	7 782 330	8 008 550		(347 357)		(6 022)	579 599
Disponibilités	445 211 454	486 147 496	(4 053 551)	14 285 850		(44 487)	30 748 229
VMP - Autres placements	261 163 547	260 219 161	(3 809 903)				2 865 517
Intérêts courus non échus s/ VMP	1 348 295	1 104 647	(243 648)				
Disponibilités	182 699 419	224 703 457		14 170 965		(44 487)	27 877 561
Intérêts courus non échus s/ dispo.	193	120 230		114 885			5 152
Actif circulant	728 959 606	921 293 654	(4 053 551)	14 285 850	81 161 220	(54 757)	100 995 286

Les stocks sont évalués au prix d'achat, remises et escomptes obtenus déduits.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Quand la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus est supérieure à la valeur de réalisation, une provision pour dépréciation des stocks est constituée pour la différence. La valeur de réalisation est déterminée en fonction d'un taux de décote qui est apprécié chaque année en fonction de la qualité des retours et de la juste appréciation de leur valeur sur le marché de gros.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les valeurs mobilières de placement sont exclusivement constituées de SICAV monétaires et d'actions cotées. La valeur brute des valeurs mobilières de placement est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les comptes à terme sont comptabilisés en disponibilités.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

E) Variations des provisions du bas de bilan actif

Libellé	2015	2016	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Stocks et en-cours	(21 260 849)	(44 908 873)	(28 424 920)	14 139 861	(18 381)	(9 344 585)
Dépréciations s/ stocks - MP, fourn. et approv.	(121 103)	(121 103)				
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(21 139 746)	(44 787 771)	(28 424 920)	14 139 861	(18 381)	(9 344 585)
Clients et comptes rattachés	(1 241 402)	(4 776 747)	(980 335)	690 743		(3 245 753)
Dépr. clients et comptes rattachés - part > 1an	(792 579)	(868 415)	(751 525)	675 689		
Dépr. clients et comptes rattachés - part < 1an	(448 823)	(3 908 332)	(228 810)	15 054		(3 245 753)
Autres créances et comptes de régularisation	(173 898)	(2 805 874)	(2 668 527)	36 551		
Dépr. autres créances - part < 1an	(173 898)	(2 805 874)	(2 668 527)	36 551		
Disponibilités	(3 338 527)	(5 061 270)	(4 358 696)	2 647 985		(12 032)
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie						
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(3 338 527)	(5 061 270)	(4 358 696)	2 647 985		(12 032)
Actif circulant	(26 014 677)	(57 552 765)	(36 432 478)	17 515 139	(18 381)	(12 602 370)

F) Ventilation des actifs d'impôt différé

Libellé	2016
Reports fiscaux déficitaires	4 014 175
Crédit d'impôts	239 885
Differences temporaires	-972 759
Total impôt différés	3 281 301



GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

G) Echéancier des créances

Libellé	2016	< 1 an	1 ans < 5 ans	> 5 ans
Créances rattachées à des participations - part > 1 an	891 699		891 699	
Créances rattachées à des participations - part < 1 an	172 894	172 894		
Prêts	526 391	526 391		
Dépôts et cautionnements versés	5 000 297	846 958	4 153 339	
Autres créances immobilisées	8 813 306	8 798 573	14 733	
Créances - Actif immobilisé	15 404 587	10 344 816	5 059 771	
Clients et comptes rattachés - part > 1 an	2 857 966	2 857 966		
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	49 044 186	49 044 186		
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	542 116	542 116		
Créances fiscales hors IS- part < 1an	32 577 342	32 577 342		
Impôts différés - actif	3 281 301		3 281 301	
Etat, Impôt sur les bénéfices - part < 1an	15 173 185	15 173 185		
Créances sur cessions d'actifs - part < 1an	145 423	145 423		
Autres créances - part > 1an	4 379 491	152 608	4 226 883	
Autres créances - part < 1an	26 620 946	26 620 946		
Créances - Actif circulant	134 621 957	127 113 773	7 508 184	

H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Prime d'émission	Réserves	Part du groupe		Part hors groupe	
				Écarts de conversion	Résultat	Capitaux propres Part du Groupe	Capitaux propres Part du Hors-Groupe
Au 31 décembre 2014	500 000	537	350 657 879	-118 138	- 9 320 059	341 720 219	129 642 585
Affectation en réserves			- 9 310 557		9 310 558	-	0
Distribution dividendes			3 168		9 501	12 669	14 056 439
Variation de capital			293 112			293 112	1 023 974
Résultat			-		13 014 221	13 014 221	18 697 137
Autres augmentations, diminutions	-	-	-		-	-	-
Reclass., restructurat, chang de méthode	- 0	-	99 394	-	-	99 394	558 202
Ecart de conversion - Effet de change	-	-	897 001	- 85 966	-	982 967	1 636 749
Variation de périmètre	-	-	444 648	16	- 221 514	531 880	1 817 817
Autres	-	-	308 731	-	221 514	-	308 731
Au 31 décembre 2015	500 000	537	341 179 074	-204 088	13 014 221	354 489 742	134 621 391
Affectation en réserves			13 014 221		- 13 014 221		
Distribution dividendes			1 269		-	1 269	3 739 680
Variation de capital			-			16 935 738	1 795
Résultat			-			-	24 543 033
Autres augmentations, diminutions	-	-	847 840	-		-	207 074
Reclass., restructurat, chang de méthode	-	-	-			847 840	-
Ecart de conversion - Effet de change	-	-	3 373 302	509 233	-	2 864 069	4 492 873
Variation de périmètre	-	-	434 881	-		-	857 517
Autres	0	0	-			-	134
Au 31 décembre 2016	500 000	537	350 405 765	305 144	16 935 738	368 147 184	151 584 243

I) Paiements fondés sur des actions & BSA

Plan d'attribution 2016 :

Par délibération du 3 mai 2016, l'Assemblée des actionnaires de la société VENTE-PRIVEE.COM a autorisé le Conseil d'Administration à procéder à l'attribution d'actions gratuites pendant 38 mois, par émission d'actions nouvelles ou par rachats d'actions existantes, au profit de certains membres du personnel cadre de la société ou de sociétés liées, dont il appartiendra au Conseil d'Administration de déterminer l'identité, en fonction des critères et conditions d'attribution qu'il aura défini.

Le nombre maximum d'actions gratuites à attribuer a été fixé par l'Assemblée des actionnaires à 3 264 530 actions, représentant 5% du capital de la société post-attribution.

Le 3 mai 2016, le Conseil d'Administration a attribué 20 858 actions à un salarié de la société assortie d'une période d'acquisition fixée à un an.

Le 20 juillet 2016 le Conseil d'Administration a attribué 227 073 à 15 salariés de la société assortie d'une période d'acquisition fixée à un an.

Le 08 Novembre 2016, le Conseil d'Administration a attribué 12 511 actions à 2 salariés de la société sous certaines conditions cumulatives attachées au développement de la société.

Au 31 décembre 2016, ces attributions d'actions n'ont pas fait l'objet d'augmentation de capital ou de rachats d'actions compte tenu des conditions fixées dans le règlement intérieur du plan.

ticket

J) Variation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent 17 228 270 € au 31 décembre 2016 contre 8 696 136 € en 2015. Le détail des provisions se présente comme suit :

Libellé	2 015	2 016	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Autres variations
Provisions pour risques - Courant	1 848 898	2 141 080	530 116	(2 002 634)	0	1 764 700
Autres provisions pour risques	1 848 898	2 141 080	530 116	(2 002 634)	0	1 764 700
Provision pour charges - Non courant	6 847 238	15 087 190	8 206 807	(6 284 079)	363	6 316 860
Provisions pour pensions et retraites	1 740 611	3 104 070	954 679	(164 621)		573 401
Autres provisions pour charges	5 106 627	11 983 119	7 252 128	(6 119 458)	363	5 743 459
Provisions	8 696 136	17 228 270	8 736 923	(8 286 713)	363	8 081 560

Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont destinées à couvrir essentiellement des litiges d'ordre social :

La société VENTE-PRIVEE.COM fait l'objet de différentes actions devant les tribunaux civils, en cours à la date d'arrêté des comptes et notamment :

- Une affaire sur la marque VENTE-PRIVEE, est en cours à la date d'arrêté des comptes.
- Une plainte déposée par la société BRANDALLEY devant l'Autorité de la Concurrence, relative à des pratiques qu'elle reproche à la SA VENTE-PRIVEE.COM. Une notification des griefs a été adressée à la société qui conteste cette position. Une première décision de justice a été rendue en faveur de VENTE-PRIVEE.COM. En février 2015 la société BRANDALLEY a interjeté appel. En date du 12 mai 2016, la Cour d'Appel de Paris a confirmé la décision de l'Autorité de la Concurrence en faveur de la SA VENTE-PRIVEE.COM. Au cours de l'année 2016, la société BRANDALLEY s'est pourvue en cassation et aucune date d'audience n'a été communiquée à la société à ce jour.

A ce stade, aucune provision relative à ces litiges n'a été enregistrée dans les comptes car aucune estimation ne peut être faite de façon viable.

Par ailleurs, des provisions destinées à couvrir des litiges d'ordre social ont été constatées à hauteur de 328 K€.

La SNERR du Théâtre de Paris a comptabilisé une provision pour risques exceptionnels à hauteur de 698 K€ concernant des litiges d'ordre social en cours à la clôture de l'exercice. Ces litiges ne se sont pas dénoués à la date d'arrêté des comptes annuels.

Le groupe PRIVALIA a comptabilisé des provisions pour risques d'ordre sociaux à hauteur de 1 036 K€.

Provisions pour charges

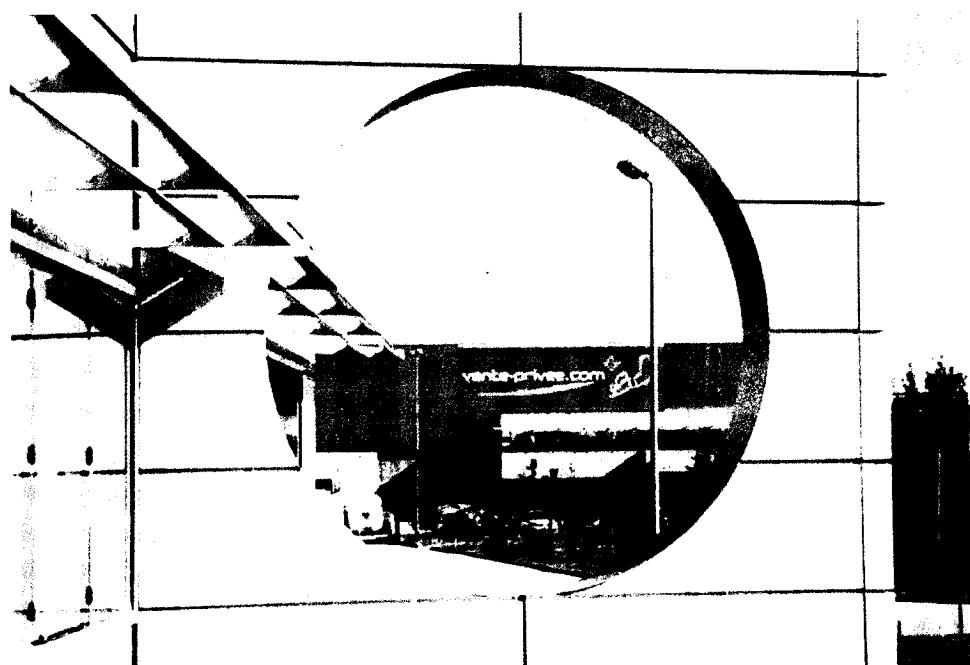
Les provisions pour charges sont constituées de :

	Montant
Provision retraite	3 104 070 €
Provision pour bons	991 022 €
Provision pour retours	4 751 977 €
Autres provisions	6 240 120 €
Total	15 087 189 €

Les autres provisions sont constituées principalement de provisions pour risques d'ordre fiscal pour 5 000 K€ comptabilisées chez PRIVALIA.

- Départ à la retraite

Les engagements pour indemnité de départ à la retraite des sociétés françaises ont été comptabilisés suivant les recommandations de l'ANC n°2013-02 du 7 novembre 2013. Le montant de ces engagements est calculé selon la méthode des unités de crédit projetées et en application de la convention collective de chacune de ces sociétés.



GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

K) Sûretés réelles accordées

Engagements donnés

Sociétés	Avals et cautions	Autres engagements	Total
VENTE-PRIVEE.COM	33 000 000	5 508 291	38 508 291
VENTE EXCLUSIVE		2 500 000	2 500 000
OREFI		2 528 680	2 528 680
Total	33 000 000	10 536 971	43 536 971

Engagements reçus

Sociétés	Avals et cautions	Autres engagements	Total
VENTE-PRIVEE VOYAGES		1 950 000	1 950 000
VENTE-PRIVEE.COM	1 514 458	4 440 000	5 954 458
Total	1 514 458	6 390 000	7 904 458

Dettes consolidées garanties par des sûretés réelles

Sociétés	Dettes consolidées garanties par des sûretés réelles
OREFI	40 707 922
OREFA	72 881 942
SCI LANDY	1 536 129
SCI BMWILSON	1 571 493
SARL L'EGLISE	616 100
VENTE EXCLUSIVE	244 937
HOLDING DE LA RUE BLANCHE	3 346 785
LE STADE WILSON	16 919 656
TOTAL	137 824 964

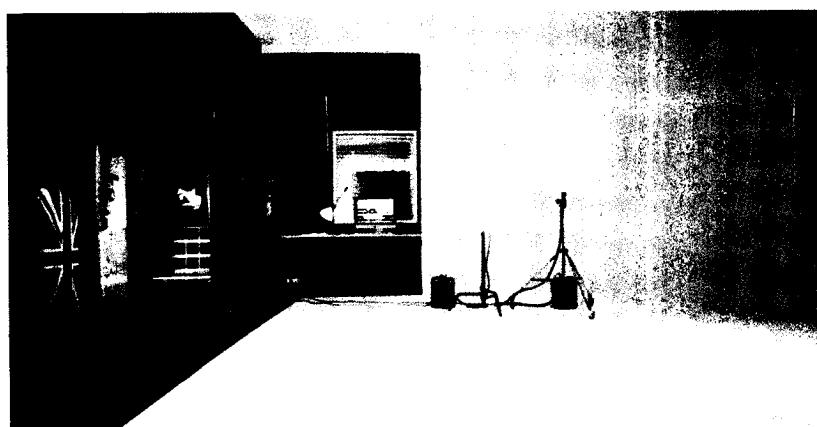
GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

L) Variation des dettes financières et de la trésorerie passive

Libellé	2015	2016	Variation de trésorerie	Variation des concours bancaires	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Emprunts auprès établiss. de crédit - part > 1 an	265 332 426	668 678 467			476 047 505	(84 287)	(11 520)	(72 605 658)
Emprunts auprès établiss. de crédit - part < 1 an	22 403 314	88 047 953			11 367 546	(25 954 452)		80 231 544
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1 an	380 662	270 329			179 654		(0)	(289 988)
Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an	290 689	945 418			154 646	(947 525)	(8 446)	1 456 054
Intérêts courus sur emprunts	1 297 500	1 845 973			1 439 892	(888 332)	(3 087)	
Concours bancaires (trésorerie passive)	41 341 096	59 062 470	12 384 642				(1 969)	5 338 702
Concours bancaires (dettes)	160 860	244 308		83 593			13	(157)
Intérêts courus non échus - passif								
Dettes financières	331 206 548	819 094 918	12 384 642	83 593	489 189 243	(27 874 597)	(25 009)	14 130 498

M) Variation du bas de bilan passif

Libellé	2015	2016	Variation du bas de bilan	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Fournisseurs et comptes rattachés	197 094 130	347 910 458	106 462 737	77 432	44 276 158
Dettes fournisseurs - part < 1 an	197 094 130	347 910 458	106 462 737	77 432	44 276 158
Autres dettes et comptes de régularisation	175 168 256	255 056 853	(10 594 400)	(43 282)	90 526 280
Avances, acomptes reçus sur commandes	63 972 040	68 370 081	(19 208 078)		23 606 118
Dettes sociales - part < 1 an	35 361 818	67 200 167	4 545 650	(17 762)	27 310 462
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	24 618 626	37 612 555	7 245 771	9 698	5 738 459
Impôt différé - Passif	10 272 463	20 681 339	110 307	(68 003)	10 366 572
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an	5 824 272	9 396 370	(46 477)	(10 558)	3 629 133
Dettes s/acquis. d'actifs - part > 1 an	9 333 397				(9 333 397)
Dettes s/acquis. d'actifs - part < 1 an	6 859 424	10 304 521	(6 346 897)		9 791 994
Autres dettes - part > 1 an	1 423 946	1 631 558	41 876		165 737
Autres dettes - part < 1 an	15 600 567	38 527 515	3 670 634	45 175	19 211 139
Charges à payer	556 399	11 362	(545 037)		
Produits constatés d'avance - part > 1 an	49 909	161 792			111 883
Produits constatés d'avance - part < 1 an	1 295 394	1 159 594	(62 148)	(1 832)	(71 820)
Total	372 262 386	602 967 311	95 868 338	34 150	134 802 438



N) Ventilation des passifs d'impôt différé

Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2016 d'un montant de 20 681 K€ sont décomposées de la manière suivante :

Libellé	2016
Reports fiscaux	-2 035 262
Différences temporaires	22 716 601
Total Impôt différé passif	20 681 339

O) Echéancier des dettes

Libellé	2016	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établiss. de crédit - part > 1 an	668 678 467	(1 915 720)	650 808 850	19 785 337
Emprunts auprès établiss. de crédit - part < 1 an	88 047 953	88 047 953		
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1 an	270 329		270 329	
Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an	945 418	945 418		
Intérêts courus sur emprunts	1 845 973	1 845 973		
Dettes financières	759 788 139	88 923 623	651 079 179	19 785 337
Concours bancaires (trésorerie passive)	59 062 470	59 062 470		
Concours bancaires (dettes)	244 308	244 308		
Trésorerie passive	59 306 779	59 306 779		
Dettes fournisseurs - part < 1 an	347 910 458	347 910 458		
Dettes sociales - part < 1 an	67 200 167	67 200 167		
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	37 612 555	37 612 555		
Dette d'exploitation	452 723 179	452 723 179		
Impôts différés - Passif	20 681 339	20 681 339		
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an	9 396 370	9 396 370		
Dettes s/acquis. d'actifs - part < 1 an	10 304 521	10 304 521		
Autres dettes - part > 1 an	1 631 558	126 051	1 505 507	
Autres dettes - part < 1 an	38 527 515	38 527 515		
Charges à payer	11 362	11 362		
Produits constatés d'avance - part > 1 an	161 792		161 792	
Produits constatés d'avance - part < 1 an	1 159 594	1 159 594		
Autres dettes et comptes de régularisation	81 874 051	80 206 752	1 667 299	
Total	1 353 692 148	681 160 333	652 746 478	19 785 337

XIV) Informations concernant le compte de résultat

A) Ventilation du chiffre d'affaires

	Exercice 2016	Exercice 2015
Chiffre d'affaires Négoce:		
- France	1 101 233 440	941 895 339
- International	651 511 222	220 205 279
Chiffre d'affaires Total Négoce	1 752 744 662	1 162 100 618
Chiffre d'affaires Prestations de services:		
- France	171 290 007	130 164 214
- International	14 134 407	3 378 863
Chiffre d'affaires Total Prestations de Services	185 424 414	133 543 077
Chiffre d'affaires Total	1 938 169 076	1 295 643 695

B) Impôts sur les résultats

La méthode de fiscalisation retenue correspond au "Report variable d'impôt", avec pour principe le rattachement des charges et des produits aux exercices concernés.

Toutes les différences entre le résultat consolidé et fiscal, susceptibles de se manifester à l'avenir, et qui résultent d'opérations déjà réalisées, sont constatées :

- Le calcul et l'enregistrement des corrections d'impôt sur les bénéfices, s'effectuent au taux en vigueur à la date des modifications,
- L'incidence de la variation des taux d'imposition est prise en compte au cours de l'exercice de variation.

L'incidence de la fiscalisation des retraitements est globalisée au niveau de chaque société. Elle figure sous des rubriques particulières de l'actif et du passif.

Le calcul de l'impôt différé de toutes les sociétés prend en compte la règle de l'impôt votée à la date de clôture des comptes consolidés.

Le détail de la charge d'impôt sur les sociétés est le suivant :

	2016	2015
Impôt sur les bénéfices	(23 825 808)	(40 654 373)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	461 858	955 509
Impôts différés	(12 236 113)	(1 452 498)
Carry Back	340 228	
Impôts sur les résultats	(35 259 835)	(41 151 362)

Les retraitements nécessaires pour faire apparaître la situation fiscale latente sont effectués :

- constatation d'une créance représentative d'avance sur impôt futur dans les sociétés disposant d'un report déficitaire, lorsque l'imputation fiscale paraît possible notamment compte tenu de plus-values latentes sur les actifs immobilisés ou financiers, ou/et de prévisions commerciales à moyen ou long terme.
- lorsque le report déficitaire ne paraît pas pouvoir être imputé, certains retraitements qui conduiraient à constater un impôt différé, ne sont pas appliqués.

En conséquence, les impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élèvent à 8 685 milliers d'euros.

C) Preuve d'impôt

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

Analyse de la différence d'impôt	Charges	Produits
Différences permanentes		366 598
Amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	11 212 839	73 070
Reports fiscaux	147 552	
Dividendes	1 291 731	
Autres		2 532 155
Total	12 652 122	2 971 823
Déférence nette		-9 680 299

Rationalisation de l'impôt	2016
Résultat net de l'ensemble consolidé	41 478 772
Impôts sur les résultats (1)	-35 259 835
Résultat avant impôt	76 738 603
Impôt théorique au taux de 33,33 % (2)	-25 579 534
Déférence d'impôt (1) - (2)	-9 680 299

D) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

Exercice 2016 Exercice 2015		
Cadres	1 022	849
Employés	2 980	1 882
Effectif moyen	4 002	2 731

E) Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le crédit d'impôt compétitivité emploi consolidé au 31 décembre 2016 s'élève à 3 510 886 € contre 3 439 374 € au 31 décembre 2015. Ce produit a été comptabilisé en déduction des charges de personnel.

designers & friends

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2016

F) Dotations d'exploitation

	2 016	2 015
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(24 748 189)	(16 292 520)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(21 812 268)	(14 705 409)
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation	(8 736 922)	(5 824 120)
Dot/Prov. engagements de retraite		
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(32 247 183)	(14 835 443)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(87 544 562)	(51 657 493)

G) Résultat financier

1) Produits financiers

Libellé	2 016	2 015
Dividendes des autres participations	660	6 750
Revenus des créances rattachées à des participations		313 343
Produits sur créances et VMP	497 303	752 446
Rep./Dépr.sur actifs financiers	2 668 235	2 257 034
Gains de change sur opérations financières	12 599 269	51 034 957
Produits nets sur cession de VMP	4 371 531	10 648 457
Autres produits financiers	10 780 608	12 198 387
Produits financiers	30 917 606	77 211 374

2) Charges financières

	2 016	2 015
Charges d'intérêts	(9 338 693)	(4 804 649)
Pertes sur créances financières et VMP	(2 014 191)	(5 886 049)
Pertes de change sur opérations financières	(5 201 485)	(31 104 446)
Autres charges financières	(1 951 940)	(648 210)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(5 434 483)	(2 240 903)
Charges financières	(23 940 793)	(44 684 258)

H) Résultat exceptionnel

1) Produits exceptionnels

Libellé	2 016	2 015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	617 177	1 018 437
Produits excep. s/ exercices antérieurs	971 989	1 934 591
Produits de cession de titres (conso.)		
Produits de cession d'immo. incorp.	1 837	
Produits de cession d'immo. corp.	3 430 970	291 568
Produits de cession de titres	1 185 889	56 097
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	15 374	11 601
Autres produits exceptionnels	136 572	122 055
Rep. sur provisions réglementées		17 582
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	55 467	6 482 141
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)	448 322	108 335
Rep. excep./ Dépr. actif circulant		1 300 978
Reprises sur dépréciations exceptionnelles		802 885
Produits exceptionnels	6 863 597	12 146 269

2) Charges exceptionnelles

Libellé	2 016	2 015
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(800 043)	(3 505 537)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(757 669)	(2 265 155)
VNC des immo. incorp. cédées	(97 633)	(137 869)
VNC des immo. corp. cédées	(4 064 982)	(1 452 980)
VNC des titres cédés	(1 548 395)	(198 791)
+/- value de consolidation	(294 497)	
VNC d'autres éléments d'actif cédés		(34 798)
Autres charges exceptionnelles	(125 379)	(231 392)
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(10 044)	
Dotations aux provisions réglementées		(17 582)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel		(795 386)
Dot. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)		(40 000)
Dotations pour dépréciations exceptionnelles	(87 053)	
Charges exceptionnelles	(7 785 694)	(8 679 490)

XV) Informations sectorielles

En euros	France	Europe	Amérique	Asie	Total
Exercice 2015	1 301 191 654	251 567 809	440 760	185 431	1 553 385 654
Chiffre d'affaires Immobilisation corp. Et incorp. Nettes	1 072 059 533	223 179 058	405 085		1 295 643 676
	229 132 121	28 388 751	35 675	185 431	257 741 978
Exercice 2016	1 533 444 743	674 978 553	153 104 759	265 226	2 361 793 281
Chiffre d'affaires Immobilisation corp. Et incorp. Nettes	1 272 523 448	522 858 621	142 787 030		1 938 169 099
	260 921 295	152 119 932	10 317 729	265 226	423 624 182

Un secteur opérationnel est une composante du Groupe qui exerce des activités à partir desquelles elle est susceptible de percevoir des produits et de supporter des charges, y compris des produits et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes du Groupe. Les résultats opérationnels de tous les secteurs opérationnels, pour lesquels des informations financières isolées sont disponibles, sont régulièrement revus par le Directeur Général du Groupe, qui les utilise pour prendre les décisions d'allocation de ressources aux secteurs et pour apprécier leur performance.

Le Groupe a défini quatre secteurs géographiques pour la présentation des informations sectorielles.

Ces secteurs correspondent aux unités opérationnelles stratégiques du Groupe.

Les unités opérationnelles stratégiques du Groupe offrent des produits et des services distincts et sont gérées séparément dans la mesure où elles nécessitent la mise en place de technologies et stratégies commerciales différentes.

Les secteurs géographiques sont la France, l'Europe (regroupant à ce jour, Italie, Allemagne, Espagne, Royaume-Uni, l'Autriche, Benelux et le Danemark), l'Amérique (Etats-Unis, Canada, Brésil et Mexique) et l'Asie (Sri Lanka).

Pour les besoins de la présentation de l'information par secteur géographique, les produits sectoriels sont déterminés sur la base de la localisation géographique des membres. Les actifs sectoriels sont affectés aux secteurs selon leur implantation géographique.

Cette segmentation reflète l'activité opérationnelle du Groupe qui est fortement orientée par les marchés nationaux, tant du point de vue des produits mis en vente sur les différents sites internet aux membres sur une base nationale, que du cadre légal et réglementaire qui régit les approvisionnements par le Groupe.

La Direction utilise le chiffre d'affaires du secteur parce qu'elle juge que cette information est la plus pertinente pour comprendre la performance par rapport à celle d'autres entités intervenant dans ces activités.

