

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 08/10/2018 sous le numéro de dépôt 20291

TETRA AUDIT
5, place des Marseillais
94220 – CHARENTON LE PONT

Cabinet C.E.E.C.A
110 avenue Kleber
75734 – PARIS CEDEX 16



OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

249, avenue du Président Wilson
93210 LA PLAINE SAINT DENIS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 31/12/2017

OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

SAS au capital de 504 994 €

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

399 402 965 R.C.S. BOBIGNY

Aux Associés,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la Société OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de cet exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2. FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} Janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes.

Observation

Nous n'avons pas d'observation particulière à formuler.

OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

3. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

Comme indiqué dans la note « Titres de participations et autres titres immobilisés » de l'annexe, votre société enregistre des dépréciations lorsque la valeur d'usage des titres est inférieure à la valeur brute. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à examiner le caractère approprié des tests de dépréciation réalisés à la clôture, leurs modalités de mise en œuvre ainsi que les données et hypothèses utilisées et à vérifier que les notes annexes donnent une information appropriée.

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

4. VERIFICATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES AUTRES DOCUMENTS ADRESSES AUX ASSOCIES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du groupe.

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

5. RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDES

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

6. RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

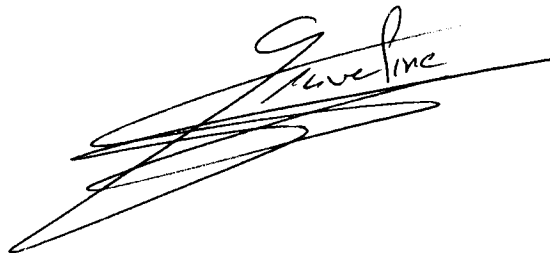
Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir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

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

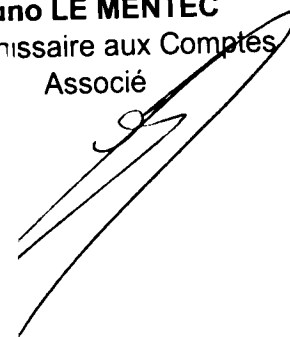
Fait à Charenton-le-Pont et à Paris le 7 Juin 2018

Les Commissaires aux Comptes

Pour le Cabinet TETRA AUDIT
Frédéric GRAVELINE
Commissaire aux Comptes
Associé



Pour le Cabinet C.E.E.C.A
Bruno LE MENTEC
Commissaire aux Comptes
Associé



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 événements significatifs	12
X) Date de clôture des comptes	12
XI) Evénements postérieurs à la clôture	13
XII) Périmètre	13
A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 décembre 2017	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) Echancier 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) Engagements hors-bilan	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) Echancier 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 CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2017

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

ETATS DE SYNTHESE

I) Bilan consolidé actif

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Depreciations	2 017	2 016
Capital souscrit non appelé					
Ecart d'acquisition	720 265 380	(75 864 633)	253 436	644 147 310	625 430 780
<i>Immobilisations incorporelles</i>	<i>348 661 833</i>	<i>(140 308 067)</i>	<i>2 012 008</i>	<i>206 340 758</i>	<i>173 181 505</i>
<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>412 260 631</i>	<i>(142 789 361)</i>	<i>90 914</i>	<i>269 380 356</i>	<i>250 442 677</i>
<i>Immobilisations financières</i>	<i>48 560 836</i>		<i>1 076 393</i>	<i>44 483 943</i>	<i>45 821 186</i>
<i>Titres mis en équivalence</i>	<i>668 241</i>			<i>668 241</i>	<i>404 887</i>
Actif immobilisé	1 530 416 921	(358 962 001)	(6 434 299)	1 165 020 608	1 095 281 035
<i>Stocks et en-cours</i>	<i>318 098 747</i>		<i>(47 435 455)</i>	<i>270 663 291</i>	<i>233 337 308</i>
<i>Clients et comptes rattachés</i>	<i>45 516 507</i>		<i>3 379 593</i>	<i>41 636 914</i>	<i>47 125 405</i>
<i>Autres créances et comptes de régularisation</i>	<i>168 091 143</i>		<i>3 214 427</i>	<i>165 076 716</i>	<i>102 191 950</i>
<i>Disponibilités</i>	<i>399 826 761</i>		<i>3 751 399</i>	<i>397 074 862</i>	<i>481 086 225</i>
Actif circulant	931 533 158		(57 000 374)	874 451 784	863 740 888
Total Actif	2 461 950 079	(358 962 001)	(6 434 299)	2 039 472 392	1 959 021 924

OREFI

II) Bilan consolidé passif

Libellé	2017	2016
Capital	504 994	500 000
Primes liées au capital	9 956 711	537
Ecart de réévaluation		
Réserves consolidées	359 395 900	350 710 909
Résultat net (Part du groupe)	19 769 544	16 935 738
Capitaux propres (Part du groupe)	389 627 149	368 147 184
Intérêts minoritaires - Réserves	146 747 541	126 707 254
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	2 674 448	333 956
Intérêts minoritaires - Résultat	26 408 167	24 543 033
Intérêts minoritaires	175 830 156	151 584 243
Provisions pour risques et charges	28 180 588	17 228 270
Provisions et écarts d'acquisition	28 180 588	17 228 270
Dettes financières	769 539 086	819 094 918
Fournisseurs et comptes rattachés	372 233 755	347 910 458
Autres dettes et comptes de régularisation	294 088 648	255 056 853
Dettes	1 435 861 489	1 422 062 229
Total Passif	2 833 472 392	1 959 021 924

OREDIS

III) Compte de résultat

Libellé	2017	2016
Chiffre d'affaires	2 201 992 076	1 938 169 077
Autres produits d'exploitation	107 974 594	72 997 510
Produits d'exploitation	2 309 966 670	2 011 166 587
Achats consommés	(1 457 156 696)	(1 278 379 145)
Charges externes	(378 378 505)	(340 067 649)
Impôts et taxes	(18 197 303)	(15 854 350)
Charges de personnel	(264 147 390)	(217 706 592)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(108 343 270)	(87 544 562)
Charges d'exploitation	(2 226 223 106)	(1 939 552 298)
Résultat d'exploitation	83 743 567	71 614 288
Produits financiers	17 627 982	30 917 606
Charges financières	(37 356 446)	(23 940 793)
Résultat financier	(19 728 464)	6 976 813
Opérations en commun	(681 682)	(725 324)
Résultat courant des entreprises intégrées	63 433 421	77 865 777
Produits exceptionnels	21 000 000	6 863 596
Charges exceptionnelles	(17 136 478)	(7 785 694)
Résultat exceptionnel	3 863 522	(922 099)
Impôts sur les résultats	(21 277 483)	(35 259 835)
Résultat net des entreprises intégrées	46 019 460	41 683 843
Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)	(13 556)	(239 881)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(8 659)	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	130 650	34 808
Résultat net de l'ensemble consolidé	46 178 712	41 478 771
Intérêts minoritaires	26 409 167	24 543 033
Résultat net (part du groupe)	19 769 544	16 935 738

vente-privee

IV) Tableau de flux de trésorerie

Libellé	2017	2016
Résultat net total des entités consolidées	46 178 712	41 478 771
<i>Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations</i>	5 449 300	49 567 279
<i>Variation de l'impôt différé</i>	4 841 121	12 236 111
<i>Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs</i>	(248 805)	1 386 811
<i>Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE</i>	(130 650)	(34 808)
Marge brute d'autofinancement	17 089 678	104 634 163
<i>Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)</i>	5 941 214)	26 024 530
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	81 148 464	130 919 149
<i>Acquisitions d'immobilisations</i>	(8 728 731)	(109 887 099)
<i>Cessions d'immobilisations</i>	4 352 711	4 618 696
<i>Réduction des autres immobilisations financières</i>	3 758 063	52 110
<i>Incidence des variations de périmètre</i>	(7 803 560)	(456 949 361)
<i>Variation nette des placements à court terme</i>	6 226 906	4 053 551
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	27 805 389	(557 991 691)
<i>Émissions d'emprunts</i>	8 399 249	489 189 243
<i>Remboursements d'emprunts</i>	(57 807 959)	(27 874 597)
<i>Dividendes versés des filiales</i>	(0)	(3 739 680)
<i>Augmentations / réductions de capital</i>	1 537 187)	526
<i>Variation nette des concours bancaires</i>	(57 157)	83 593
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(32 003 053)	457 659 085
<i>Variation de change sur la trésorerie</i>	(258 564)	(42 517)
<i>Variation de change sur autres postes du bilan</i>	3 440 052	(6 141 325)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)	3 181 488	(6 183 842)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	80 132 288	24 402 700
Trésorerie : ouverture	165 761 217	141 358 516
<i>Reclassement d'ouverture</i>	(1 603 309)	
Trésorerie : clôture	244 290 196	165 761 217

privalia 

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Les comptes consolidés du groupe OREFI ont été établis selon les règles françaises et sont conformes aux articles L.233-16 à 23 du Code de Commerce et au règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable. Les caractéristiques de ce groupe sont les suivantes :

- Capital social de 504 994 € constitué de 504 994 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 :

- La société JE BOOKE.COM a été liquidée au cours de l'exercice 2017 et n'est plus consolidée depuis l'année 2014, du fait de la non-communication des comptes sociaux.
- 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. Ces titres ont toutefois été provisionnés en totalité dans les comptes consolidés.
- Les sociétés I LOVE BO BUN, MY BO BUN PYRAMIDES (en cours de liquidation), 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.
- La société LE PETIT BALLON UK, société détenue à 100% par la société LE PETIT BALLON, et qui aurait dû être intégrée globalement, n'a pas été intégrée du fait de la non-communication des comptes sociaux.
- La société WILD PROJECT GALLERY, contrôlée à 33% par la société OREFI, qui devrait être mise en équivalence, n'a pas été consolidée du fait de la non-communication des comptes sociaux. La société étant en cours de liquidation, ces titres ont été provisionnés en totalité dans les comptes consolidés.

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.

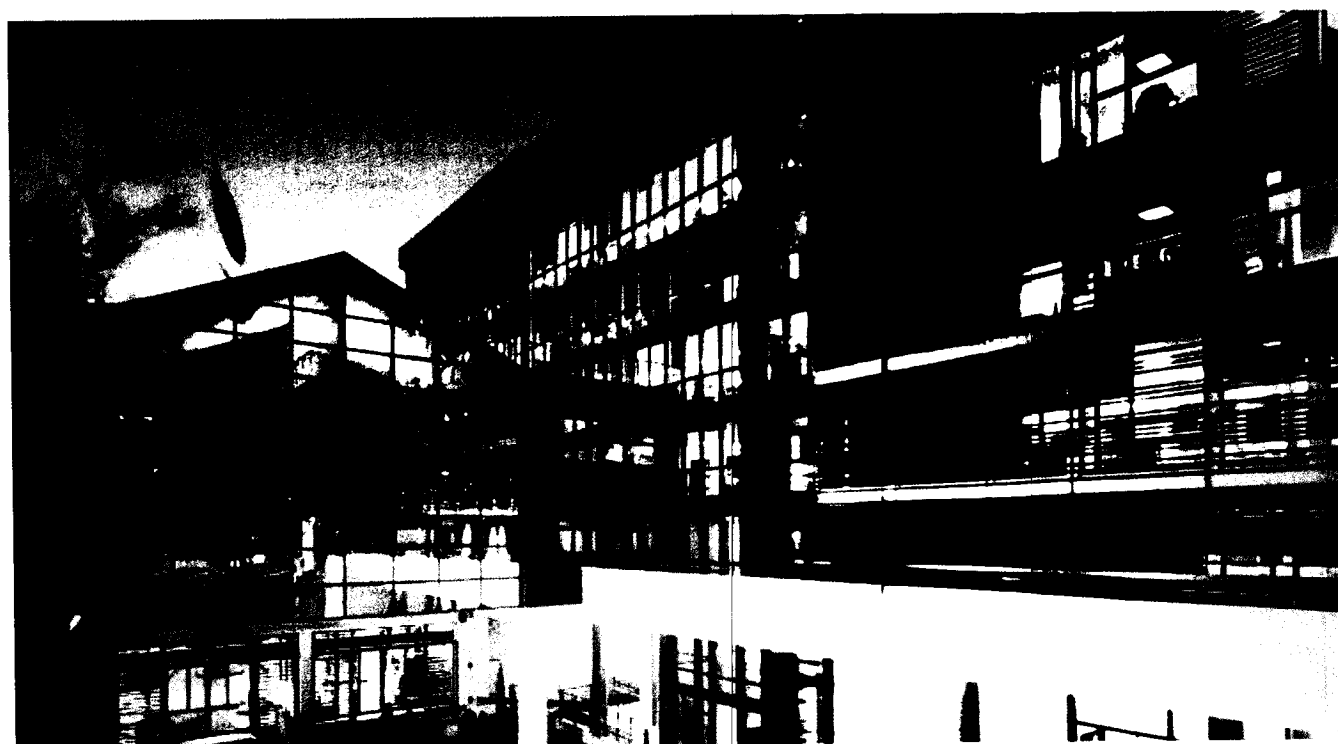
A compter du 1^{er} Janvier 2016, il est fait application du règlement n° 2015-07 de l'ANC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des écarts d'acquisition.

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 présentes ensemble dans les mêmes postes du bilan et du compte de résultat.

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 étalés forfaitairement sur cinq exercices (en application des délais prévus par la directive n°2013/34/UE du 26 Juin 2013) ;



A) Détail des écarts d'acquisition

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Depreciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition - actif	720 265 380	(75 864 633)	(253 436)	644 147 310
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-ARTS LIVE MUSIC	9 981		(9 981)	
P-VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	3 575		(3 575)	
P-MARQUES HOLDING LUXEMBOURG	27 239		27 239	
P-MY BO BUN HOLDING	64 824		64 824	
P-ORIMM	7 063 744			7 063 744
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	1 670 684	104 418		1 566 266
P-BM WILSON	2 934	(2 934)		
P-LE STADE WILSON	83 467	(15 650)	67 817	
P-LOOKLET AB	16 787 720	(5 889 371)		10 897 849
P-THEATRE DE LA MICHODIERE	4 374 106	911 270		3 462 834
P-VENTE-PRIVEE.COM	130 555 628	(39 283 209)		91 272 319
P-VENTE-EXCLUSIVE.COM NV	26 724 597	1 108 276		25 616 321
P-WEEZEVENT	7 186 810	(1 036 646)		6 150 164
P-WEEZEVENT CANADA	8 452	(8 452)		
P-PACIFA DECISION	2 205 407	(68 319)		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
P-LE PETIT BALLON	6 290 235			6 290 235
P-ZLOTE WYPRZEDAZE	782 692			782 692
P-DT CONSULTING	1 052 715			1 052 715

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Depreciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition - passif	1 604 525		(1 604 525)	
Partenaires				
P-VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	1 298 466		(98 466)	
P-VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	1 969		(1 969)	
P-ORIMM	302 404		(2 404)	
P-PRODUCTS ANS BRANDS STUDIO	1 413		(1 413)	
P-FRUITIER WILSON	273		(273)	



B) Variation des écarts d'acquisition

Variation des écarts d'acquisition	2 016	2 017	Entrees de perimetre	Dotation	Autres variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	701 526 635	720 265 380	11 536 460			7 202 285
Amortissements des écarts d'acquisition	(75 855 974)	(75 864 633)		3 559 111		
Dépréciations des écarts d'acquisition	(239 881)	(253 436)		3 556 111		
Ecart d'acquisition net actif	625 430 780	644 147 310	11 536 460	(22 213 530)		7 202 285
Ecart d'acquisition - passif	1 604 525	1 604 525				
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 604 525)	(1 604 525)				
Ecart d'acquisition net passif						

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 réestimation 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 memes methodes que celles appliquées pour la détermination des écarts d'acquisition. La contrepartie de ces réestimations est portée au poste "réserves consolidées".

Par simplification :

- Les écarts d'acquisition sur les titres VENTE-PRIVEE.COM et VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE constatés entre le 1^{er} Janvier et le 31 décembre 2017 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé de ladite société au 31 Décembre 2016 après retraitement du resultat social de celles-ci au 30 juin 2017 net d'éventuelles distributions.
- Les écarts d'acquisition sur les titres VENTE-EXCLUSIVE et WEEZEVENT constatés entre le 1^{er} Janvier et le 31 Décembre 2017 ont été calculés par rapport aux actifs nets consolidés desdites sociétés au 31 Décembre 2016 ;

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 ;

Année	2017			2016		
Devise	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen
Livre (£)	0,8562	0,8872	0,8767	0,7339	0,8562	0,8196
Dollar (\$)	1,0541	1,1993	1,1297	1,0887	1,0541	1,1067
Couronne Suédoise (SEK)	9,5525	9,8425	9,6339	9,1395	9,5525	9,4692
Dollar canadien (CAD)	1,4188	1,5040	1,4648	1,5116	1,4188	1,4188
Roupie singalaise (LKR)	157,2327	184,2639	185,4256	156,6269	57,2327	148,0567
Francs Suisses (CHF)	1,0739	1,1701	1,1117	1,0867	1,0739	1,0882
Couronne Danoise (DKK)	7,4344	7,4460	7,4405	7,4344	7,4344	7,4407
Zloty Polonais (PLN)	4,4111	4,1771	4,2571			

IX) Autres évènements significatifs

Néant.

X) Date de clôture des comptes

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2017.

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 2017.
 Par exception, les sociétés EEMI et EEMI PRO ont une date de clôture au 31 juillet 2017. Par simplification, l'intégration de ces sociétés a été opérée sur la base des comptes à cette date.
 Par ailleurs, les comptes des sociétés WEEZEVENT, OREFA, VENTE PRIVEE.COM HOLDING ont été intégrés sur la base de comptes provisoires.



XI) Evénements postérieurs à la clôture

Le groupe continue sa croissance externe dans le secteur du e-commerce avec l'acquisition en Mars 2018 de la société « QaSHOPS », implantée en Espagne.

En mars 2018, la société VENTE-PRIVEE.COM a renégocié sa convention de crédits, mise en place lors de l'acquisition de PRIVALIA avec notamment un report de l'échéance de remboursement d'avril 2018 en janvier 2019 et un allongement de la durée du crédit sur une période de 2 ans.

A la suite de la baisse significative de la participation attribuée aux salariés au titre de l'exercice 2017, un accord a été conclu en mai 2018 à titre exceptionnel avec les organisations syndicales représentatives chez VENTE-PRIVEE.COM, octroyant une prime en fonction de seuils. Ces primes seront versées en Juillet 2018.

Par décision en date du 6 Février 2018, il a été approuvé un projet d'apport partiel d'actifs au profit de la société VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE de la branche complète et autonome d'activité de la supply chain et la logistique de la société VENTE-PRIVEE.COM.

La société VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE est entrée dans le périmètre de l'intégration fiscale du groupe VENTE-PRIVEE.COM depuis le 1^{er} Janvier 2018.

XII) Périmètre

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 regroupe 88 sociétés contre 84 sociétés au 31 décembre 2016.

Les variations significatives de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

Acquisitions :

La société OREFI a acquis :

- 44.88% de la société ORIMM, lui permettant de détenir 54.44% de cette dernière, dans le cadre d'une convention d'apport de titres appartenant à ses actionnaires et a décidé en conséquence, à titre de rémunération des apports susvisés, d'augmenter le capital social de 4 994 euros pour le porter à 504 994 euros au moyen de la création de 4 994 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 euro chacune.
Il a été constaté à ce titre un écart d'acquisition à hauteur de 7 064 K€. Assimilés en terrains pour 706 K€ et constructions pour 6 357 K€. L'écart d'acquisition relatif à ces constructions sera amorti à compter du 1^{er} Janvier 2018 sur la durée d'utilisation économique prévue desdites constructions.

La société VENTE-PRIVEE.COM HOLDING a acquis :

- 51% de la société ZLOTE WYPRZEDAŻE, société Polonaise spécialisée dans le destockage sur Internet ;

La société VENTE-PRIVEE.COM a acquis :

- 55% de la société LE PETIT BALLON, société française spécialisée dans le commerce en détail de boissons en magasin spécialisé. Cette dernière détient elle-même une participation à hauteur de 100% sur la société de droit espagnol LE PETIT BALLON SPAIN et LE PETIT BALLON UK.
- 100% de la société VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE, anciennement dénommée ORELOG, cette dernière ayant fait l'objet d'un changement de dénomination sociale en juillet 2017.

La société VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT a acquis :

- 26.81% de la société DT CONSULTING, société française spécialisée dans le conseil en systèmes et logiciels informatiques.
- 2.41% de la société WEEZEVENT, lui permettant de détenir 63.87% de cette dernière.

La société **ARTS LIVE ENTERTAINMENT** a acquis :

50% de la société **ARTS LIVE MUSIC**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir la totalité des actions cette dernière.

Souscriptions :

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

- 100% du capital de la société **VENTE-PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA**, société de droit espagnol qui a pour activité la production de shooting photo pour le groupe.

La société **VENTE-PRIVEE.COM IT BV** a souscrit à :

- 99% du capital de la société **VENTE-PRIVEE.COM IT POLAND**, société de droit polonais.

La société **VP USA BRANDS** a souscrit à :

- 99.99% du capital de la société **LOOKLET USA LLC**.

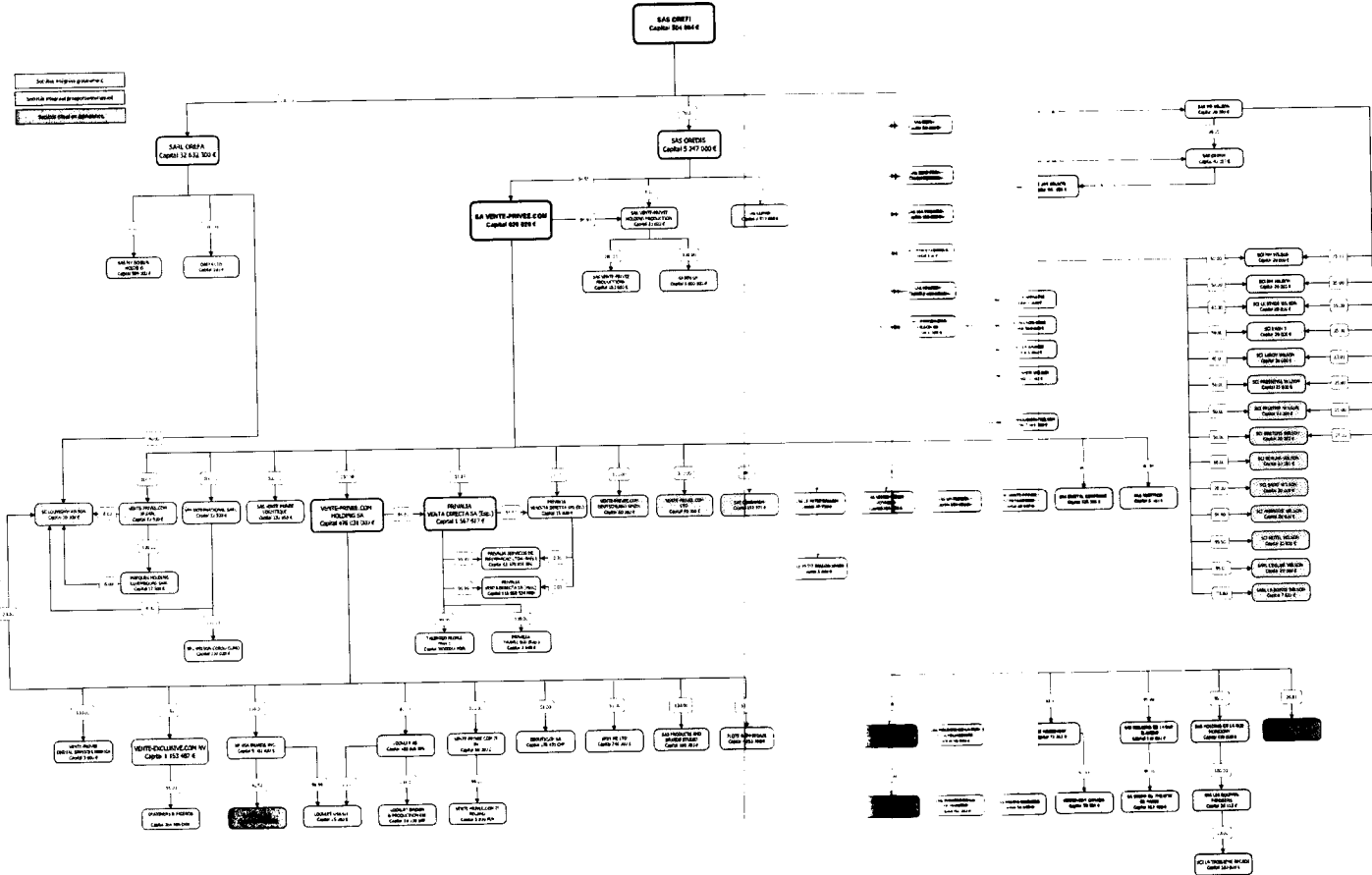
Autres variations significatives :

- La société **VENTA PRIVADA IBERICA S.L** a été absorbée par la société **PRIVALIA VENTA DIRECTA S.A.U.** (société de droit Espagnol) ;

- La société **VENDITA PRIVATA ITALIA SRL** a été absorbée par la société **PRIVALIA VENDITA DIRETTA S.R.L.** (société de droit Italien) ;



A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 Décembre 2017



B) Informations sur le périmètre

Entités	Siège	Numéro SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2017	% d'intérêt 2016
80902 IMMOBILIERE WILSON 83	Saint Denis	812123057	Société Holding	3	100,00	100,00
80903 IMMEX CONSEILS	Saint Denis	504403726	Restauration traditionnelle	3	100,00	100,00
81005 OREFI	Saint Denis	399402965	Société Holding	3	100,00	100,00
81007 OREFA	Luxembourg		Société Holding	3	100,00	100,00
81008 OREFA LTD	Dublin		Gestion d'actifs	3	100,00	100,00
80127 SCI AMBROISE	Saint Denis	808115836	Gestion immobilière	3	99,99	99,99
80804 HOTEL WILSON	Saint Denis	799332408	Gestion immobilière	3	99,50	99,50
81904 L'EGLISE WILSON	Saint Denis	504328253	Marchand de biens	3	95,00	95,00
81910 SCI 249 IG	Saint Denis	414934224	Gestion immobilière	3	81,54	50,11
81953 SCI SAINT WILSON	Saint Denis	802513119	Gestion immobilière	3	78,00	78,00
81506 LA BOISSE WILSON	Saint Denis	421129859	Marchand de biens	3	75,00	75,00
81505 ORIMM	Saint Denis	414855858	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	3	73,63	28,73
81320 MB WILSON	Saint Denis	802601815	Société Holding	3	73,00	73,00
81952 LE STADE WILSON	Saint Denis	793003682	Gestion immobilière	3	70,95	70,95
80317 COPAD	Saint Denis	381454040	Commerce de gros	3	70,30	70,30
81508 OREDIS	Saint Denis	433779667	Société Holding	3	70,30	70,30
80221 BRETONS WILSON	Saint Denis	527782593	Gestion immobilière	3	68,25	68,25
81928 BM WILSON	Saint Denis	443845250	Gestion immobilière	3	68,25	68,25
81938 PRESSENSE WILSON	Saint Denis	515307130	Gestion immobilière	3	68,25	68,25
81939 MM WILSON	Saint Denis	513859462	Gestion immobilière	3	68,25	68,25
81940 LYON 3	Saint Denis	514930445	Gestion immobilière	3	68,25	68,25
81941 FRUITIER WILSON	Saint Denis	513763615	Gestion immobilière	3	68,25	68,25
80223 BEAUNE WILSON	Saint Denis	801262189	Gestion immobilière	3	66,00	66,00
81911 LANDY WILSON IG	Saint Denis	513878843	Gestion immobilière	3	61,79	61,79
83508 SC LOUVIGNY-WILSON	Luxembourg		Société de moyens	3	54,56	54,56
83504 LA BERGERIE	Paris	817577281	Gestion immobilière	3	51,00	51,00
83505 LA GRANGE	Paris	817779267	Gestion immobilière	3	51,00	51,00
83509 TAHITI WILSON	Paris	819961285	Promotion immobilière	3	51,00	51,00
83526 CANOUBIERS WILSON	Paris	823677083	Gestion immobilière	3	51,00	50,99
83501 WILSON GREG	Paris	812370054	Marchand de biens	3	50,02	50,02
81318 MY BO BUN HOLDING	Saint Denis	793031733	Société Holding	3	50,00	50,00
83507 PROPER	Paris	811282789	Activité des économistes de la construction	3	50,00	50,00
81006 VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	Saint Denis	378849244	Société Holding	3	39,99	39,96
81612 PIN UP	Paris	307046730	Prestations de service	3	39,99	39,96
82329 VENTE-PRIVEE PRODUCTION	Saint Denis	808259105	Production de spectacles	3	39,99	39,96
80400 DIGITAL COMMERCE	Saint Denis	531807220	Prestations de service	3	38,36	38,33
81307 VP LOGISTIQUE	Saint Denis	452650500	Prestations de service	3	38,36	65,82
81308 MARQUES HOLDING LUXEMBOURG	Luxembourg		Gestion d'actifs	3	38,36	38,33
81517 OOSEARCH	Saint Denis	501788368	Activité des agences de publicité	3	38,36	38,33
81617 PRODUCTS ANS BRANDS STUDIO	Saint Denis	808190573	Achat et vente produits	3	38,36	38,33
81960 VP USA BRANDS Inc.	New York (Etats-Unis)		Achat et vente produits	3	38,36	38,33

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2017

Entités	Siège	Numéro SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2017	% d'intérêt 2016
82302 VENTE-PRIVEE.COM	Saint Denis	434317293	Achat et vente produits	3	38,36	38,33
82309 VENTE-PRIVEE.COM IP	Luxembourg		Gestion d'actifs	3	38,36	38,33
82319 VENTE-PRIVEE.COM Holding	Luxembourg		Société Holding	3	38,36	38,33
82320 VENTE-PRIVEE.COM Ltd	Londres (Grande-Bretagne)		Achat et vente produits	3	38,36	38,33
82323 VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND Gmbh	Dusseldorf (Allemagne)		Achat et vente produits	3	38,36	38,33
82331 VPF INTERNATIONAL	Luxembourg		Société Holding	3	38,36	38,33
82335 VENTE-PRIVEE VOYAGES	Saint Denis	811335884	Société Holding	3	38,36	38,33
83502 WILSON CORSO COMO	Milan (Italie)		Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	3	38,36	38,33
83524 VENTE-PRIVEE.COM IT BV	Amsterdam (Pays-Bas)		Société Holding	3	38,36	38,33
83525 PRIVALIA	Espagne		Achat et vente produits	3	38,36	38,33
83530 LOOKLET USA LLC	Etats-Unis		Achat et vente produits	3	38,36	0,00
83533 VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	Espagne		Conseil en systemes et logiciels informatiques	3	38,36	0,00
81927 SPIN ME LIMITED	Gloucester (Angleterre)		Prestations de service	3	38,28	19,54
83531 VENTE PRIVEE IT POLAND	Pologne		Conseil en systemes et logiciels informatiques	3	37,98	0,00
80335 VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	Saint Denis	434317293	Société Holding	3	36,44	38,33
80897 HOLDING DE LA RUE MONSIGNY	Saint Denis	817430937	Société Holding	3	34,62	36,41
80898 HOLDING DE LA RUE DE LA MICHODIERE	Saint Denis	808608426	Société Holding	3	34,62	36,41
80899 HOLDING DE LA RUE BLANCHE	Saint Denis	790171995	Société Holding	3	34,62	36,41
82005 THEATRE DE LA MICHODIERE	Paris	572158863	Arts du spectacle vivant	3	34,62	36,41
83510 LES BOUFFES PARISIENS	Paris	572206779	Arts du spectacle vivant	3	34,62	36,41
80330 101 PROJETS	Paris	799382148	Fonds de placement	3	33,33	33,33
80900 S.N.E.R.R. DU THEATRE DE PARIS	Paris	380702357	Arts du spectacle vivant	3	33,01	34,72
81970 LOOKLET AB	Suède		Prestations de service	3	31,65	31,62
81971 LOOKLET DESIGN PRODUCTION	Colombo (Sri Lanka)		Prestations de service	3	31,65	31,62
81950 EEMI	Paris	529661794	Formation continue	3	25,00	25,00
82340 WEEZEVENT	Dijon	503715401	Billétrie internet	3	23,49	23,56
83522 ADOTMOB	Paris	801111659	Achat et vente produits	3	23,35	23,33
81951 EEMI PRO	Paris	817452881	Formation continue	3	22,00	22,00
83527 LE PETIT BALLON	Paris	529726325	Commerce de detail de boissons en magasin specialise	3	21,10	0,00
83528 LE PETIT BALLON SPAIN	Espagne		Commerce de detail de boissons en magasin specialise	3	21,10	0,00
83519 EBOUTIC.CH	Suisse		Achat et vente produits	3	19,56	19,55
83532 ZLOTE WYPRZEDAZE	Pologne		Achat et vente produits	3	19,56	0,00
82332 VENTE-EXCLUSIVE.COM NV	Belgique		Achat et vente produits	3	19,22	19,20
82324 VP-TICKET	Saint Denis	535319883	Autres services de reservation et activités connexes	3	19,18	19,16
83511 LA TROISIEME ARCADE	Paris	752000398	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	3	17,31	18,21
81980 VP USA JV LLC	New York (Etats-Unis)		Gestion financiere	1E	16,30	16,29
82341 WEEZEVENT CANADA	Québec (Canada)		Billétrie internet	3	14,00	14,13
83517 DESIGNERS AND FRIENDS	Danemark		Achat et vente produits	3	12,68	12,66
83503 PACIFA DECISION	Troyes	522411305	Programmation informatique	3	11,90	11,67
83534 DT CONSULTING	Paris	502441702	Conseil en systemes et logiciels informatiques	1E	9,77	0,00
80906 ARTS LIVE ENTERTAINMENT	Marseille	523475150	Production de spectacles	1E	7,29	7,67
80907 ARTS LIVE MUSIC	Paris	752852508	Production de spectacles	1E	7,29	3,83

XIII) Informations concernant le bilan consolidé

A) Immobilisations incorporelles et corporelles

Libellé	2 016	2 015	Différence	Conversion	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Ecart d'acquisition	701 526 635	720 285 388				18 738 745
Frais de développement	58 039	67 662				9 623
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	59 153 938	60 202 550	1 048 612	(- 220)	5 219	(93 363)
Droit au bail	700 624	700 624				(30 000)
Fonds commercial	30 000	0				7 959 719
Autres immobilisations incorporelles	211 788 809	263 088 531	49 140 681	(6 150 558)	(38 807)	(5 430 046)
Immobilisations incorporelles en cours	7 799 361	15 397 602	13 128 237			(127 996)
Avances et acomptes s/imm. incorp.	3 822 349	9 193 865	5 493 851		5 658	
Immobilisations incorporelles	283 353 119	308 681 833	25 328 714	(6 384 778)	(27 930)	2 287 938
Terrains	30 085 412	30 165 412				80 000
Agencements et aménagements de terrains	523 539	1 677 825	1 154 286	87 146		766 941
Constructions	147 192 945	154 887 350	7 694 405	5 345 870	(40 000)	1 798 533
Constructions sur sol d'autrui						
Installations techniques, matériel & outillage	62 772 686	70 074 211	7 301 525	(3 531)	(13 112)	988 410
Autres immobilisations corporelles	128 342 234	144 015 762	15 673 528	(1 642 261)	(124 489)	1 950 893
Immobilisations corporelles en cours	5 630 219	9 881 057	4 250 838	(107 273)		(4 908 031)
Avances et acomptes s/imm. corp.	604 122	1 548 014	943 892	1 355 462		(710 570)
Immobilisations corporelles	375 151 157	412 288 633	37 137 476	(1 995 065)	(137 602)	(33 825)
Immobilisations corporelles et incorporelles	1 360 030 911	1 420 970 466	60 939 555	(8 380 843)	(165 532)	20 992 858

Libellé	2 016	2 015	Différence	Conversion	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Amortissements / Dépréciations des écarts d'acquisition	(75 855 974)	(75 886 833)	31 859			
Amortissements des frais d'établissement						(9 623)
Amortissements des frais de développement	(58 039)	(67 662)	9 623			(131 359)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(998 456)	(2 194 349)	1 058 173	756	(6 918)	
Amortissements droit au bail						
Amortissements fonds commercial						
Amortissements des autres immos incorp.	(108 674 753)	(138 046 656)	131 978 145	(1 049 018)	36 909	(3 779 085)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(109 731 247)	(140 388 697)	33 657 450	6 346 774	29 891	(3 920 068)
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(31 946)	(68 984)	37 038			(154 407)
Amortissements des constructions	(26 544 774)	(31 026 799)	4 349 774	12 157		
Amortissements des constructions sur sol d'autrui						
Amortissements install tech. matériel & outil.	(29 019 016)	(36 057 988)	7 030 154	(3 497)	10 895	(68 131)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(69 005 691)	(75 535 658)	11 343 420	(173 166)	59 596	3 380 690
Amortissements des immobilisations corporelles	(124 601 427)	(142 788 387)	22 786 960	1 346 819	70 491	3 158 153
Amortissements sur actif immobilisé	(310 188 648)	(358 382 887)	55 694 239	7 693 593	100 482	(761 915)

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 venale 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,
- Possibilité d'évaluer de façon fiable le coût de cet actif.

Le site Internet www.vente-privee.com répond à la définition d'un actif. Il permet d'enregistrer et de traiter les commandes en provenance des membres (clients). 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 et 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 du groupe.

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 du groupe.

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 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.

▪ Particularités du poste « Marques »

Seules les marques acquises figurent à l'actif. Leur estimation est fonction de leur notoriété sur le marché et repose sur une méthode basée sur les redevances.

▪ Particularités du poste « Bases membres »

Seules les bases membres de société acquises figurent à l'actif lorsqu'elles sont estimées significatives à l'échelle du groupe. L'analyse statistique de la cohorte des membres doit démontrer un taux d'attrition permettant d'estimer les ventes futures réalisées avec les membres existants.

Les principales modalités d'amortissement concernant les immobilisations incorporelles sont les suivantes :

Poste comptable	Amortissement économique
Noms de domaine	Linéaire sur 1 à 2 ans
Logiciels	Linéaire sur 3 ans
Site Internet	Linéaire sur 3 ans
Marques	Non amortis
Base membres	Linéaire sur 8 à 15 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.

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 resumée ainsi :

(en K.€.)	Terrains & Construction	Autres Immo.	Total
Valeurs Brutes	3 354	7 791	11 145
Amortissements	-1 349	-7 131	-8 480
Total exercice 2016	2 005	660	2 665
Valeurs Brutes	3 354	9 931	13 285
Amortissements	-1 417	-7 806	-9 223
Total exercice 2017	1 937	2 125	4 062



vente-exclu

B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence

Libellé	2 016	2 017	Augmentation (Inv,Empr)	Diminution (Des,Amort)	Impact évaluation nette EE	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Titres de participation	5 813 364	4 580 932	12 810 345	356 777			(13 686 006)
Créances rattachées à des part. - part > 1 an	891 699						(891 699)
Créances rattachées à des part. - part < 1 an	172 894						(172 894)
Titres immobilisés (non courants)	421 097	362 762					(58 336)
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille	27 472 259	32 248 316	5 274 266	2 998 209			2 500 000
Prêts	526 391	180 977		59 877		0	(285 541)
Dépôts et cautionnements versés	5 000 297	2 118 544	673 454	3 695 523		(24 412)	164 733
Autres créances immobilisées	8 813 306	9 038 588	225 282	2 562			2 662
Prêts, caution. Et aut. créances - part > 1 an		30 716				1 629	29 087
Immobilisations financières	49 111 306	48 560 836	18 933 348	(7 113 643)		(22 782)	(12 397 994)
					138 050		
Titres mis en équivalence	404 887	668 241				(11 545)	144 248
					138 050		
Actifs financiers	49 516 194	49 229 077	18 933 348	(7 113 643)	138 050	(34 327)	(12 253 746)

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

Titres de participation	Montant brut	Montant net	Part de titres immobilisés	Part de titres en équivalence	Part du capital tenue	Resultat du dernier exercice clos
SAS CONCIERGE (*)	200 932	200 932				
SAS MISTER FLY (*)	4 121 876	4 121 876				
Autres titres	258 124	201 305	0	0	0	0
Total	4 580 932	4 524 113				

(*) Comptes non communiqués à ce jour

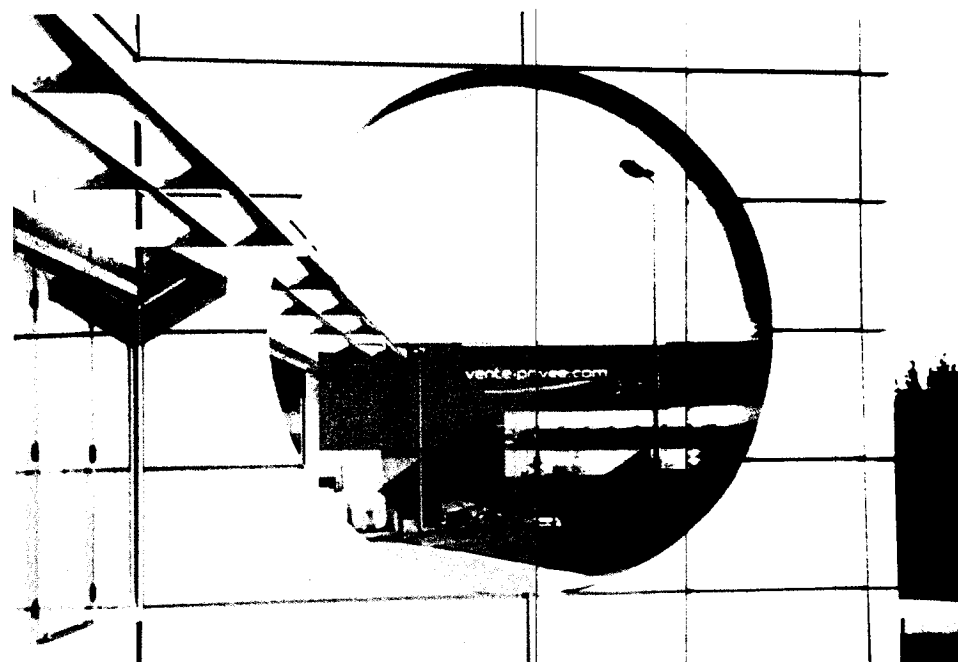
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	Montant brut	Dépréciations	Montant net
Titres Devialet	10 775 077	0	10 775 077
Titres summit partners	1 842 579	0	1 842 579
Titres MI FRENCH STAR	1 000 000	0	1 000 000
Titres Legendre Holding	1 000 000	591 000	409 000
Titres Summit Partners Credit Off	6 065 110	0	6 065 110
Titres COURREGES	2 500 000	2 100 000	400 000
Titres Molotov	1 000 038	0	1 000 038
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 La Maison ITF	500 000	0	500 000
Titres EMERIGE SPNA MORLAND	589 050	0	589 050
Titres Felix Capital Fund I LP	304 786	0	304 786
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	0	100 100
Titres UPTIME	100 005	0	100 005
Titres Wone C White	100 000	100 000	0
Titres ROCKET FINANCE	100 001	0	100 001
Titres WESLASH	199 993	0	199 993
Titres YESLAB	299 998	0	299 998
Autres titres	3 425 117	737 469	2 687 647
Total	32 248 316	3 856 325	28 391 991

C) Variations des provisions sur immobilisations

Libellé	2 016	2 017	Dotations	Annulations	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Dépréciations sur écarts d'acquisition	(239 881)	(253 438)	(13 557)			
Dépr. concessions, brevets et droits similaires	(440 366)	(426 551)		13 815		
Dépr. sur autres immo. incorporelles		(1 552 941)			(82 382)	(1 470 559)
Dépr. avances et acomptes s/ immo. incorp.		(33 516)			(1 778)	(31 738)
Dépréciations des immobilisations incorporelles	(440 366)	(2 013 008)		13 815	(84 160)	(1 502 297)
Dépr. sur installations techniques	(28 764)	(28 764)				
Dépr. sur autres immo. corporelles	(38 288)	(62 149)	23 861			
Dépr. des immobilisations corp. en cours	(40 000)			40 000		
Dépréciations des immobilisations corporelles	(107 053)	(90 914)	(23 861)	40 000		
Dépr. sur titres de participation	(116 600)	(58 519)	18 635	16 733	0	(38 017)
Dépr. des autres créances ratt. à des part. - part > 1 an	(553 064)					553 064
Dépr. des autres créances ratt. à des part. - part < 1 an	(40 000)					40 000
Dépr. des titres immobilisés de l'activité du portefeuille	(2 340 957)	(3 856 325)	2 345 914	10 651		
Dépr. sur prêts	(137 500)	(133 333)	8 333	3 459		(26 959)
Dépr. sur dépôts et cautionnements	(102 000)			2 000		
Dépr. des prêts & autres créances - part > 1 an		(30 716)			(1 629)	(29 087)
Dépréciations sur immobilisations financières	(3 290 121)	(4 075 889)	(2 372 300)	1 068 743	(1 629)	499 002
Total	(4 077 421)	(6 436 289)	(2 406 300)	1 142 558	(85 790)	(1 003 295)

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

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



D) Variation du bas de bilan actif

Libellé	2016	2017	Variations de placements coût d'acquisition			Variations de placements coût d'acquisition		Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Stocks et en-cours	278 246 182	318 098 747				38 606 397	(220 381)	1 466 550	
Stocks M., fournitures et aut. Appro.	2 246 424	2 001 571				(4 278)		(574)	
En-cours de biens	22 175 850	22 708 488				32 638			
Stocks de marchandises	253 823 907	293 388 688				116 037	(220 381)	1 467 124	
Clients et comptes rattachés	51 902 152	45 516 507				(15 864 095)	(74 107)	9 542 557	
Clients et comptes rattachés - part > 1an	2 857 966	2 924 329				66 364			
Clients et comptes rattachés - part < 1an	49 044 186	42 592 178				(15 930 458)	(74 107)	9 542 557	
Autres créances et comptes de régul.	104 997 825	168 091 143				82 501 017	(369 041)	(19 038 658)	
Avances et acomptes versés sur commandes	14 269 470	30 899 298				16 629 828	(22 529)	(1582 543)	
Créances sur pers. & org. Soc. - part < 1an	542 116	508 432				42 324	(758)	9 397	
Créances fiscales hors IS - part < 1an	32 577 342	51 850 195				19 272 853	(27 611)	(689 666)	
Impôts différés - actif	3 281 301	5 272 120				1 990 819	(2 872)	5 321 510	
Etat, Impôt sur les bénéfices - part < 1an	15 173 185	15 525 063				351 878	(1 178)	18 432	
Créances sur cessions d'actifs - part < 1an	145 423					145 423			
Autres créances - part > 1an	4 379 491	6 031 010						1 651 519	
Autres créances - part < 1an	26 620 946	48 602 319				21 981 373	(303 268)	(23 940 567)	
Charges constatées d'avance - part < 1an	8 008 550	9 402 706				1 394 156	(10 824)	173 260	
Disponibilités	486 147 496	399 826 761	(146 226 909)	58 373 308			(288 210)	3 789 074	
VMP - Autres placements	260 219 161	14 074 811	(146 147 468)				455	2 662	
Intérêts courus non échus s/ VMP	1104 647	1025 209	79 438						
Disponibilités	224 703 457	284 467 521		56 206 377			(258 666)	3 786 412	
Intérêts courus non échus s/ dispo.	120 230	259 221		13 991					
Actif circulant	921 293 654	931 533 158	(146 226 909)	58 373 308	106 263 319	(921 739)		(4 240 478)	

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.

E) Variations des provisions du bas de bilan

Libellé	2 016	2 017	Données	Données	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Stocks et en-cours	(44 908 873)	(47 435 455)	(33 700 585)	38 598 570	107 712	503 715
Dépréciations s/ stocks - MP, fourm. et approv.	(121 103)			121 103		
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(44 787 771)	(47 435 455)	33 700 585	38 598 570	107 712	503 715
Clients et comptes rattachés	(4 776 747)	(3 879 589)	(1 681 624)	1 598 525	(2 487)	315 741
Dépr. clients et comptes rattachés - part > 1 an	(868 415)	(988 912)	998 440	98 005		(152 792)
Dépr. clients et comptes rattachés - part < 1 an	(3 908 332)	(2 890 677)	3 184 1	64 790	(2 487)	468 533
Autres créances et comptes de régularisation	(2 805 874)	(3 014 427)	(48 274)	4 848		(170 119)
Dépr. autres créances - part > 1 an		(1 358 979)				(1 358 979)
Dépr. autres créances - part < 1 an	(2 805 874)	(1 655 448)	43 276	42		1 188 860
Valeurs mobilières de placement	(5 061 270)	(2 751 888)	(2 096 400)	4 405 771		
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(5 061 270)	(2 751 888)	2 096 400	4 405 771		
Actif circulant	(57 552 765)	(57 081 374)	(38 944 889)	38 998 714	105 225	649 337

F) Ventilation des actifs d'impôt différé

Libellé	2017
Reports fiscaux déficitaires	5 154 602
Différences temporaires	117 518
Total impôt différé	5 272 120

En conséquence, les impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élèvent à 27 949 K€.



zlotewyprzedaze

G) Echancier des créances

Libellé	2 017	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Prêts	180 977		30 977	
Dépôts et cautionnements versés	2 118 544	974 114	144 431	
Autres créances immobilisées	9 038 588	9 038 588		
Prêts, cautionnements et autres créances - part > 1 an	30 716		30 716	
Créances - Actif immobilisé	2 298 522	874 114	1 425 408	
Avances et acomptes versés sur commandes	30 899 298	30 899 298		
Clients et comptes rattachés - part > 1 an	2 924 329	2 565 504	358 825	
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	42 592 178	42 592 178		
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	508 432	508 432		
Créances fiscales hors IS - part < 1 an	51 850 195	51 850 195		
Impôts différés - actif	5 272 120		5 272 120	
Etat, Impôt sur les bénéfices - part < 1 an	15 525 063	15 525 063		
Autres créances - part > 1 an	6 031 010		6 031 010	
Autres créances - part < 1 an	48 602 319	48 602 319		
Créances - Actif circulant	204 204 943	132 542 988	11 661 955	

H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Part du groupe					Part hors groupe	
	Capital	Prime d'émission	Réserves	Ecart de conversion	Autres	Capitaux propres Part du groupe	Capitaux propres Part hors-groupe
Au 31 Décembre 2015	500 000	537	341 179 074	(284 069)	13 094 221	354 489 742	134 621 391
Affectation du résultat N-1			13 014 221		(13 014 221)		
Distribution dividendes							(3 739 680)
Variation de capital			(1 269)			(1 269)	1 795
Résultat					16 935 738	16 935 738	24 543 033
Autres augmentations, diminutions			(847 840)			(847 840)	(207 074)
Ecart de conversion - Effet de change			(3 373 302)	509 233		(2 864 069)	(4 492 873)
Variation de périmètre			434 881			434 881	857 517
Autres							134
Au 31 Décembre 2016	500 000	537	350 405 765	305 144	16 935 738	368 147 184	151 584 243
Affectation du résultat N-1			16 935 738		(16 935 738)		
Distribution dividendes							
Variation de capital	4 994	9 956 174				9 961 168	(2 187 223)
Résultat					19 769 544	19 769 544	26 409 167
Autres augmentations, diminutions			(434 349)			(434 349)	204 736
Reclass, restruct., chang. de méth.			3 163			3 163	(3 142)
Ecart de conv. - Effet de change			715 287	1 309 624		2 024 912	3 254 995
Variations de périmètre			155 527			155 527	(3 431 619)
Autres							
Au 31 décembre 2017	504 994	9 956 711	367 781 131	1 614 768	19 769 544	399 627 149	175 831 157

I) Paiements fondés sur des actions & BSA

Plan d'attribution :

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 18 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 définis. Un règlement du plan d'attribution d'actions a été mis en place dans le cadre des attributions d'actions gratuites réalisées sur la durée du plan.

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.

Suite à l'attribution d'actions gratuites réalisée au cours de l'exercice 2016 assortie d'une période d'acquisition d'un an et le cas échéant de conditions de performance, le capital social de VENTE-PRIVEE.COM a été augmenté de 130 324 actions au profit de 2 salariés sur l'exercice 2017.

Des attributions d'actions gratuites décidées en 2016 envers 15 salariés assorties de conditions de performance et de présence d'une année n'ont pas été émises sur l'exercice 2017. De nouvelles attributions ont été réalisées en 2017 basées sur les mêmes conditions conformément au plan général d'attribution.

Par ailleurs, un plan d'attribution d'actions spécifique à des salariés cadres de la société PRIVALLIA a également été décidé le 25 Juillet 2017 basée sur des conditions de performance du groupe VENTE-PRIVEE.COM sur une période allant jusqu'au 31 décembre 2019.

BSA :

L'assemblée de la société HOLDING DE LA RUE MONSIGNY a autorisé l'émission de 2 500 actions ordinaires suite à l'exercice de 2 500 BSA. Le groupe n'a pas pris part à cette augmentation de capital.

L'assemblée de la société HOLDING DE LA RUE MICHODIERE a autorisé l'émission de 2 500 actions ordinaires suite à l'exercice de 2 500 BSA. Le groupe n'a pas pris part à cette augmentation de capital.

ticket

J) Variation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 28 180 588 € au 31 décembre 2017 contre 17 228 270 € en 2016. Le détail des provisions se présente comme suit :

Libellé	2 016	2 017	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Provisions pour risques	2 141 080	16 576 847	18 359 015	(8 882 988)	2 815	4 965 892
Autres provisions pour risques	2 141 080	16 576 847	18 359 015	(8 882 988)	2 815	4 965 892
Provisions pour charges	15 087 190	11 603 741	8 984 848	(6 773 774)	(6 370)	(5 696 152)
Provisions pour pensions et retraites	3 104 070	3 611 269	1 138 079	(688 165)	26	237 258
Autres provisions pour charges	11 983 119	7 992 472	7 846 769	(6 085 609)	(6 396)	(5 933 411)
Provisions	17 228 270	28 180 588	27 343 863	(15 666 732)	(3 555)	(730 260)

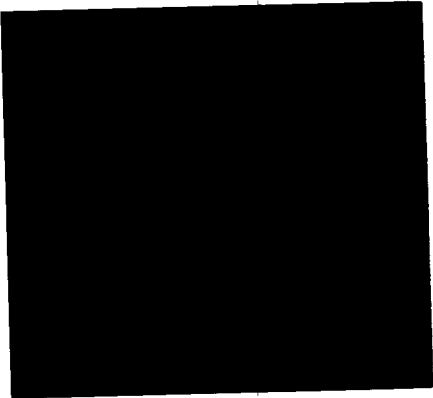
Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont destinées à couvrir essentiellement plusieurs litiges dont notamment :

La **S.A VENTE-PRIVEE.COM** a reçu une proposition de rectification de la Direction des Vérifications Nationales et Internationales (D.V.N.I) dans le cadre du contrôle fiscal toujours en cours portant sur les exercices 2014, 2015 et 2016. La totalité des sommes a été provisionnée sur l'exercice. Les opérations de contrôles relatives à l'exercice 2015 et 2016 n'étant pas closes avec absence de notification rattachable à ces périodes, la société apportera ses observations lors de la clôture de la vérification. Une provision a été estimée à hauteur de 9 300 K€.

Le groupe **PRIVALIA** a comptabilisé des provisions pour risques fiscaux à hauteur de 4 700 K€ et des provisions pour litiges divers à hauteur de 998 K€.

La **SNERR du Théâtre de Paris** a comptabilisé une provision pour risques exceptionnels à hauteur de 670 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.



Provisions pour charges

Les provisions pour charges sont constituées de :

Libellé	Montant
Provision retraite	3 611 269 €
Provision pour bons	1 678 727 €
Provision pour retours	5 972 409 €
Autres provisions	341 336 €
Total	11 603 741 €

- 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.



K) Engagements hors-bilan

Engagements donnés

	Sociétés liées	Autres	Total
Avals et cautionnements	62 609 224	19 257	62 708 481
Autres engagements	8 601 238	31 801 587	40 303 548
Total	71 210 462		103 012 029

Engagements reçus

	Sociétés liées	Autres	Total
Avals et cautionnements	62 609 224	13 582	63 762 806
Autres engagements	8 601 238	6 433 096	13 881 334
Total	71 210 462	6 433 096	77 644 140



L) Variation des dettes financières et de la trésorerie passive

Libellé	2016	2017	Variation de trésorerie	Variation des concours bancaires	Augmentation (diminution) des emprunts	Diminution (augmentation) des conversions	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	668 678 467	572 715 452			114 122 553	(14 479 080)	(1 164)	(136 205 324)
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	88 047 953	151 429 085			646 886	(50 199 968)		134 634 214
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1 an	270 329	1 096 579			827 482	662 717	8 516	(6 951)
Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an	945 418	1 612 247			60 889	526 479	(25 197)	37 607
Intérêts courus sur emprunts	1 845 973	2 061 906			216 510	845 973	396	
Concours bancaires (trésorerie passive)	59 062 470	40 436 546	(20 209 172)				(102)	1 583 349
Concours bancaires (dettes)	244 308	187 280		57 157			(33)	162
Dettes financières	819 094 918	769 539 095	(20 209 172)	(57 157)	128 388 242	(151 714 217)	(17 584)	43 057

Le montant des dettes garanties par des sûretés réelles s'élève à 66 465 K€.

M) Variation du bas de bilan passif

Libellé	2016	2017	Variation du bas de bilan	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Fournisseurs et comptes rattachés	347 910 458	372 233 755	14 088 888	(473 790)	9 837 134
Dettes fournisseurs - part < 1 an	347 910 458	372 233 755	14 088 888	(473 790)	9 837 134
Autres dettes et comptes de régularisation	255 056 853	234 088 648	(20 968 205)	(361 859)	(13 386 122)
Avances, acomptes reçus sur commandes	68 370 081	86 300 075	17 929 994	34	1 024
Dettes sociales - part < 1 an	67 200 167	50 333 500	(16 866 667)	(25 441)	369 628
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	37 612 555	45 930 380	8 317 825	(44 471)	(371 351)
Impôts différés - passif	20 681 339	27 484 580	6 803 241	1 992	4 836 352
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an	9 396 370	11 316 900	1 920 530	(2 309)	(21 202)
Dettes s/ acquis. d'actifs - part < 1 an	10 304 521	7 605 155	(2 699 366)		
Autres dettes - part > 1 an	1 631 558	1 683 813	52 255		182 917
Autres dettes - part < 1 an	38 527 515	48 303 336	9 775 821	(292 767)	(21 859 826)
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	11 362	196 663	185 301		
Produits constatés d'avance - part > 1 an	161 792	261 727	100 401	(466)	
Produits constatés d'avance - part < 1 an	1 159 594	14 645 521	13 485 927	1 569	3 476 337
Total	602 967 311	606 294 403	67 711 728	(835 648)	(3 548 988)

PU
I
P
N.

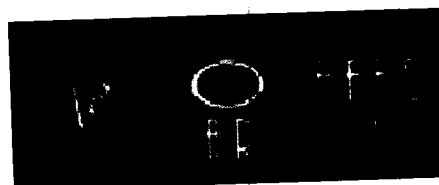
N) Ventilation des passifs d'impôt différé

Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2017 d'un montant de 27 485 K€ sont décomposées de la manière suivante :

Libellé	2017
Reports fiscaux déficitaires	-3 274 781
Différences temporaires	30 759 360
Total impôt différé	27 484 579

O) Echancier des dettes

Libellé	2017	< 1 an	1 an - 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	572 715 452	1 223 062	556 032 906	15 259 484
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	151 429 085	151 429 085		
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1 an	1 096 579	1 776	1 094 802	
Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an	1 612 247	1 605 296	951	
Intérêts courus sur emprunts	2 061 906	2 061 906		
Concours bancaires (trésorerie passive)	40 436 546	40 436 546		
Concours bancaires (dettes)	187 280	187 281		
Dettes financières	769 539 095	156 944 927	557 331 660	15 259 484
Dettes fournisseurs - courant	372 233 755	372 233 755		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	372 233 755	372 233 755		
Avances, acomptes reçus sur commandes	86 300 075	86 300 075		
Dettes sociales - part < 1 an	50 333 500	50 333 500		
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	45 930 380	45 930 380		
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an	11 316 900	11 316 900		
Dettes s/ acquis. d'actifs - part < 1 an	7 605 155	7 605 155		
Autres dettes - part > 1 an	1 683 813		1 683 813	
Autres dettes - part < 1 an	48 303 336	48 303 336		
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	195 663	195 663		
Produits constatés d'avance - non courant	261 727		261 727	
Produits constatés d'avance - part < 1 an	14 645 521	14 645 521		
Impôt différé - passif	27 484 580	27 484 580		
Autres dettes et comptes de régularisation	294 060 548	292 115 100	1 945 540	
Total	1 435 833 400	881 239 815	558 280 200	15 259 484



XIV) Informations concernant le compte de résultat

A) Ventilation du chiffre d'affaires

Libellé	Exercice 2017	Exercice 2016
Chiffre d'affaires Négoce:		
- France	1 101 812 268	1 101 233 440
- International	871 523 811	651 511 222
Chiffre d'affaires Total Négoce	1 973 336 079	1 752 744 662
Chiffre d'affaires Prestations de services:		
- France	211 518 334	171 298 007
- International	17 137 662	14 134 407
Chiffre d'affaires Total Prestations de Services	228 655 996	185 432 414
Chiffre d'affaires Total	2 201 992 075	1 938 169 076

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 :

Libellé	2017	2016
Impôt sur les bénéfices	(16 805 221)	(23 825 808)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	374 988	461 858
Impôts différés	(4 841 121)	(12 236 111)
Carry Back		340 228
Impôts sur les résultats	(21 271 409)	(35 259 833)

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.

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	1 355 273	
Reports fiscaux	2 709 203	
Dividendes	32 570	
Autres	4 408 335	1 767 048
Total	8 505 381	1 767 048
Différence nette		6 738 333

Rationalisation de l'impôt	2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	46 178 712
Impôts sur les résultats (1)	-21 271 403
Résultat avant impôt	67 450 115
Impôt théorique au taux de 33,33 % (2)	-22 483 372
Différence d'impôt (1) - (2)	4 966 743

D) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

Libellé	Exercice 2017	Exercice 2016
Cadres	1 314	1 022
Employés	3 448	2 980
Effectif moyen	4 762	4 002

E) Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le crédit d'impôt compétitivité emploi consolidé au 31 décembre 2017 s'élève à 4 673 952 € contre 3 510 886 € au 31 décembre 2016. Ce produit a été comptabilisé en déduction des charges de personnel.

designers & friends

F) Dotations d'exploitation

Libellé	2017	2016
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(33 085 074)	24 748 189
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(22 731 291)	21 812 168
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation	(17 721 301)	1 708 922
Dot/Prov. engagements de retraite		
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(34 805 603)	12 247 183
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(108 343 270)	(87 500 562)

G) Résultat financier

1) Produits financiers

Libellé	2017	2016
Dividendes des autres participations		560
Produits sur créances et VMP	1 414 058	497 103
Rep./Dépr.sur actifs financiers	5 345 102	2 692 500
Reprise sur dépréciation titres - groupe		(24 165)
Gains de change sur opérations financières	905 393	12 599 169
Produits nets sur cession de VMP	1 038 212	4 371 631
Autres produits financiers	8 975 216	10 780 608
Produits financiers	17 677 982	30 917 608

2) Charges financières

Libellé	2017	2016
Charges d'intérêts	(12 478 386)	9 338 693
Pertes sur créances financières et VMP	(868 934)	2 014 191
Pertes de change sur opérations financières	(12 852 991)	2 334 437
Pertes de change sur ventes de biens		2 871 036
Pertes de change sur ventes de services	(16 067)	3 987
Autres charges financières	(6 657 770)	1 951 940
Dot. aux provisions à caractère financier	(6 978)	
Dot. dépr. sur actifs financiers	(4 469 289)	5 524 844
Dotations pour dépréciation titres - groupe		90 361
Charges financières	(37 350 415)	(23 940 793)

H) Résultat exceptionnel

1) Produits exceptionnels

Libellé	2017	2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	15 240 300	11 177
Produits excep. s/ exercices antérieurs	812 001	71 389
Produits de cession d'immo. incorp.	13 174	37
Produits de cession d'immo. corp.	340 688	1 30 370
Produits de cession de titres	1 601 062	1 35 389
Produits de cession d'autres élém. actif	2 397 787	
Subv. invest. virées au résuit, de l'ex.	16 247	5 174
Autres produits exceptionnels	310 780	16 670
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	167 234	15 467
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)	148 413	148 022
Produits exceptionnels	21 888 686	6 888 686

2) Charges exceptionnelles

Libellé	2017	2016
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(2 208 855)	300 043
Charges excep. sur exercices antérieurs	(655 561)	757 669
VNC des immo. incorp. cédées	(5 004)	37 333
VNC des immo. corp. cédées	(629 247)	(4 164 382)
VNC des titres cédés	(3 129 976)	(1 548 395)
+/- value de consolidation	(114 676)	194 497
Autres charges exceptionnelles	(763 945)	125 379
Dotations aux amort. Exc. des immobilisations	(4 410)	10 044
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(9 624 803)	
Dot. excep./Dépr. actif circulant		37 053
Charges exceptionnelles	(17 135 478)	(7 785 884)

Le résultat exceptionnel de cet exercice comprend notamment :

- Des produits exceptionnels sur opérations de gestion relatifs aux dégrèvements obtenus par les sociétés du groupe : suivant la décision du Conseil Constitutionnel du 6 octobre 2017 déclarant contraire à la Constitution la contribution de 3 % sur les revenus distribués, la DGE a accordé pour plusieurs sociétés du groupe des dégrèvements augmentés d'intérêts moratoires pour un montant global de 14 400 K€ pour les exercices 2014 à 2016 correspondant aux réclamations faites antérieurement par ces dernières.

- Des dotations aux provisions à caractère exceptionnel comprenant principalement des dotations aux provisions pour litiges fiscaux à hauteur de 9 600 K€.

XV) Informations sectorielles

En euros	France	Europe	Amerique	Asie	Total
Exercice 2015	1 301 191 654	251 567 809	440 760	185 431	1 553 385 654
Chiffre d'affaires	1 072 059 533	223 179 058	405 085		1 295 643 676
Immobilisation corp. Et incorp. Nettes	229 132 121	28 388 751	35 675	6 431	257 741 978
Exercice 2016	1 533 444 743	674 978 553	153 104 759	265 226	2 361 793 281
Chiffre d'affaires	1 272 523 448	522 858 621	142 787 030		1 938 169 099
Immobilisation corp. Et incorp. Nettes	260 921 295	152 119 932	10 317 729	65 226	423 624 182
Exercice 2017	1 607 248 478	855 177 902	215 156 636	130 173	2 677 713 190
Chiffre d'affaires	1 313 330 602	675 603 902	213 057 571		2 201 992 075
Immobilisation corp. Et incorp. Nettes	293 917 876	179 574 000	2 099 065	10 173	475 721 114

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 relatives 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 l'Allemagne, l'Espagne, le Royaume-Uni, l'Autriche, le Benelux, le Danemark, la Suisse et la Pologne), l'Amerique (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.

