

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**  
112 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 CONSOLIDÉS**

---

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 mises 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<sup>er</sup> 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-dessous. 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 ci-dessous 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 CONSOLIDÉS**

● Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de ces 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**

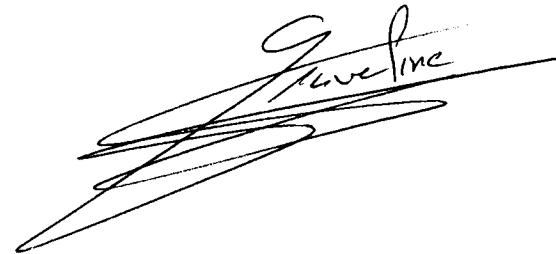
Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir 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, crises 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.

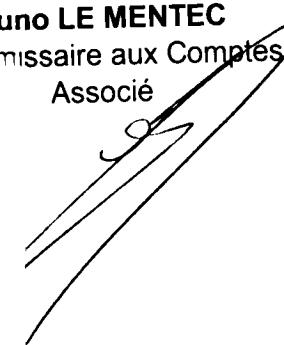
Fait à Charenton-le-Pont et à Paris le 7 Juin 2013

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 évènements significatifs .....	12
X)	Date de clôture des comptes .....	12
XI)	Évènements 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)	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)	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)	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 2017

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

## ETATS DE SYNTHESE

### I) Bilan consolidé actif

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	2017	2016
<b>Capital souscrit non appelé</b>					
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>720 265 380</b>	<b>(75 864 633)</b>	<b>253 436</b>	<b>644 147 310</b>	<b>625 430 780</b>
<i>Immobilisations incorporelles</i>	348 661 833	(140 308 067)	1 013 008	<b>206 340 758</b>	173 181 505
<i>Immobilisations corporelles</i>	412 260 631	(142 789 361)	30 914	<b>269 380 356</b>	250 442 677
<i>Immobilisations financières</i>	48 560 836		4 076 393	<b>44 483 943</b>	45 821 186
<i>Titres mis en équivalence</i>	668 241			<b>668 241</b>	404 887
<b>Actif immobilisé</b>	<b>1 530 416 921</b>	<b>(358 982 691)</b>	<b>(6 439 255)</b>	<b>1 165 020 608</b>	<b>1 095 281 035</b>
<i>Stocks et en-cours</i>	318 098 747		(47 435 455)	<b>270 663 291</b>	233 337 308
<i>Clients et comptes rattachés</i>	45 516 507		(3 979 593)	<b>41 636 914</b>	47 125 405
<i>Autres créances et comptes de régularisation</i>	168 091 143		(3 014 427)	<b>165 076 716</b>	102 191 950
<i>Disponibilités</i>	399 826 761		(2 751 399)	<b>397 074 862</b>	481 086 225
<b>Actif circulant</b>	<b>931 533 158</b>		<b>(57 000 374)</b>	<b>874 451 784</b>	<b>863 740 888</b>
<b>Total Actif</b>	<b>2 461 950 079</b>	<b>(358 982 691)</b>	<b>(6 439 255)</b>	<b>2 039 472 392</b>	<b>1 959 021 924</b>

OREFI

II) Bilan consolidé passif

Libellé	2017	2016
<i>Capital</i>	<b>504 994</b>	500 000
<i>Primes liées au capital</i>	<b>9 956 711</b>	537
<i>Ecart de réévaluation</i>		
<i>Réserves consolidées</i>	<b>369 395 900</b>	350 710 909
<i>Résultat net (Part du groupe)</i>	<b>19 769 544</b>	16 935 738
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	<b>389 627 148</b>	<b>368 147 184</b>
<i>Intérêts minoritaires - Réserves</i>	<b>146 747 547</b>	126 707 254
<i>Intérêts minoritaires - Ecart de conversion</i>	<b>2 674 448</b>	333 956
<i>Intérêts minoritaires - Résultat</i>	<b>26 405 167</b>	24 543 033
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>175 827 152</b>	<b>151 584 243</b>
<i>Provisions pour risques et charges</i>	<b>28 180 588</b>	17 228 270
<b>Provisions et écarts d'acquisition</b>	<b>28 180 588</b>	<b>17 228 270</b>
<i>Dettes financières</i>	<b>769 539 006</b>	819 094 918
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	<b>372 233 755</b>	347 910 458
<i>Autres dettes et comptes de régularisation</i>	<b>294 000 640</b>	255 056 853
<b>Dettes</b>	<b>1 435 773 401</b>	<b>1 422 062 229</b>
<b>Total Passif</b>	<b>2 695 472 352</b>	<b>1 959 021 924</b>

OREDIS

III) Compte de résultat

Libellé	2017	2016
<i>Chiffre d'affaires</i>	2 201 992 076	1 938 169 077
<i>Autres produits d'exploitation</i>	107 974 594	72 997 510
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>2 309 966 670</b>	<b>2 011 166 587</b>
<i>Achats consommés</i>	(1 457 156 696)	(1 278 379 145)
<i>Charges externes</i>	(378 378 505)	(340 067 649)
<i>Impôts et taxes</i>	(18 197 303)	(15 854 350)
<i>Charges de personnel</i>	(264 147 399)	(217 706 592)
<i>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</i>	(108 343 270)	(87 544 562)
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(2 228 223 105)</b>	<b>(1 939 552 298)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>85 743 567</b>	<b>71 614 288</b>
<i>Produits financiers</i>	17 627 982	30 917 606
<i>Charges financières</i>	(37 355 495)	(23 940 793)
<b>Résultat financier</b>	<b>(20 022 413)</b>	<b>6 976 813</b>
<i>Opérations en commun</i>	(627 682)	(725 324)
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>63 494 472</b>	<b>77 865 777</b>
<i>Produits exceptionnels</i>	21 622 616	6 863 596
<i>Charges exceptionnelles</i>	(17 136 478)	(7 785 694)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>3 986 138</b>	<b>(922 099)</b>
<i>Impôts sur les résultats</i>	(28 211 483)	(35 259 835)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>46 668 716</b>	<b>41 683 843</b>
<i>Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)</i>	(13 556)	(239 881)
<i>Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition</i>	(8 659)	
<i>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</i>	130 650	34 808
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>46 178 712</b>	<b>41 478 771</b>
<i>Intérêts minoritaires</i>	26 409 167	24 543 033
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>19 769 544</b>	<b>16 935 738</b>

vente-privee

**IV) Tableau de flux de trésorerie**

Libellé	017	2016
<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>46 178 712</b>	<b>41 478 771</b>
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	5 449 300	49 567 279
Variation de l'impôt différé	4 841 121	12 236 111
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(248 805)	1 386 811
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(130 650)	(34 808)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>17 089 678</b>	<b>104 634 163</b>
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	5 941 214)	26 024 530
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>81 148 484</b>	<b>130 919 149</b>
Acquisitions d'immobilisations	(8 728 731)	(109 887 099)
Cessions d'immobilisations	4 352 711	4 618 696
Réduction des autres immobilisations financières	3 758 063	52 110
Incidence des variations de périmètre	(803 560)	(456 949 361)
Variation nette des placements à court terme	6 226 906	4 053 551
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>27 805 389</b>	<b>(557 991 691)</b>
Émissions d'emprunts	8 399 249	489 189 243
Remboursements d'emprunts	(7 807 959)	(27 874 597)
Dividendes versés des filiales	(0)	(3 739 680)
Augmentations / réductions de capital	(537 187)	526
Variation nette des concours bancaires	(57 157)	83 593
<b>FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)</b>	<b>(32 003 053)</b>	<b>457 659 085</b>
Variation de change sur la trésorerie	(258 564)	(42 517)
Variation de change sur autres postes du bilan	3 440 052	(6 141 325)
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)</b>	<b>3 181 488</b>	<b>(6 183 842)</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRESORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>80 132 288</b>	<b>24 402 700</b>
Trésorerie : ouverture	165 761 217	141 358 516
Reclassement d'ouverture	(1 603 309)	
Trésorerie : clôture	244 290 196	165 761 217

## **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

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 suivants :

- 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 OCREFA, 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 rééstimé 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, si les informations financières ne sont pas disponibles, il peut être estimé à la date du plus proche arrêté comptable disponible.

A compter du 1<sup>er</sup> 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.

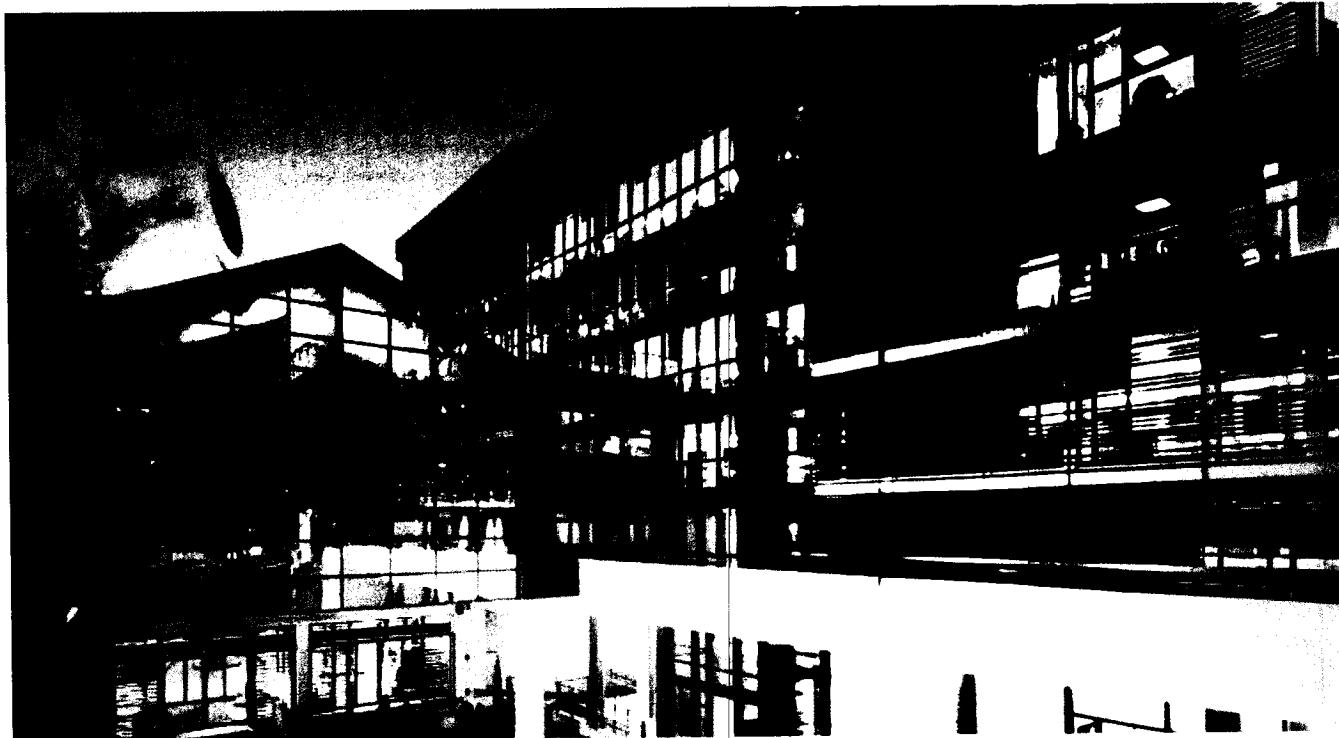
GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

À 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<sup>er</sup> 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) ;



A) Détail des écarts d'acquisition

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
<b>Ecart d'acquisition - actif</b>	<b>720 265 380</b>	<b>(75 854 633)</b>	<b>(253 436)</b>	<b>644 147 310</b>
<b>Partenaires</b>				
P-COPAD	2 946 286	2 946 236		
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	1 965 162		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	(911 272)		3 462 834
P-VENTE-PRIVEE.COM	130 555 628	(39 283 009)		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	Dépréciations	Valeur nette
<b>Ecart d'acquisition - passif</b>	<b>1 604 525</b>		<b>(1 604 525)</b>	
<b>Partenaires</b>				
P-VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	1 298 466		(98 466)	
P-VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	1 969		(1 969)	
P-ORIMM	302 404		(302 404)	
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	2016	2017	Entrees de périmètre	Cotation	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)			(59)	
Dépréciations des écarts d'acquisition	(239 881)	(253 436)			(156)	
<b>Ecart d'acquisition net actif</b>	<b>625 430 780</b>	<b>644 147 310</b>	<b>11 536 460</b>	<b>(22 215)</b>		<b>7 202 285</b>
Ecart d'acquisition - passif	1 604 525	1 604 525				
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 604 525)	(1 604 525)				
<b>Ecart d'acquisition net passif</b>						

**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 et VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE constatés entre le 1<sup>er</sup> 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 résultat 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<sup>er</sup> 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 Devise	2017			2016		
	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen
Livre (£)	0,8562	0,8872	0,8767	0,7839	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	9,1895	9,5525	9,4692
Dollar canadien (CAD)	1,4188	1,5040	1,4648	1,3116	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) Evènements 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 credits, 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<sup>er</sup> Janvier 2018.

## **XII) Périmètre**

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 regroupe 58 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<sup>er</sup> Janvier 2018 sur la durée d'utilisation économique prévue desdites constructions.

#### **La société VENTE-PRIVEE.COM HOLDING a acquis :**

- 51% de la société ZLOTE WYPRZEDAZE, 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.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

● **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.**

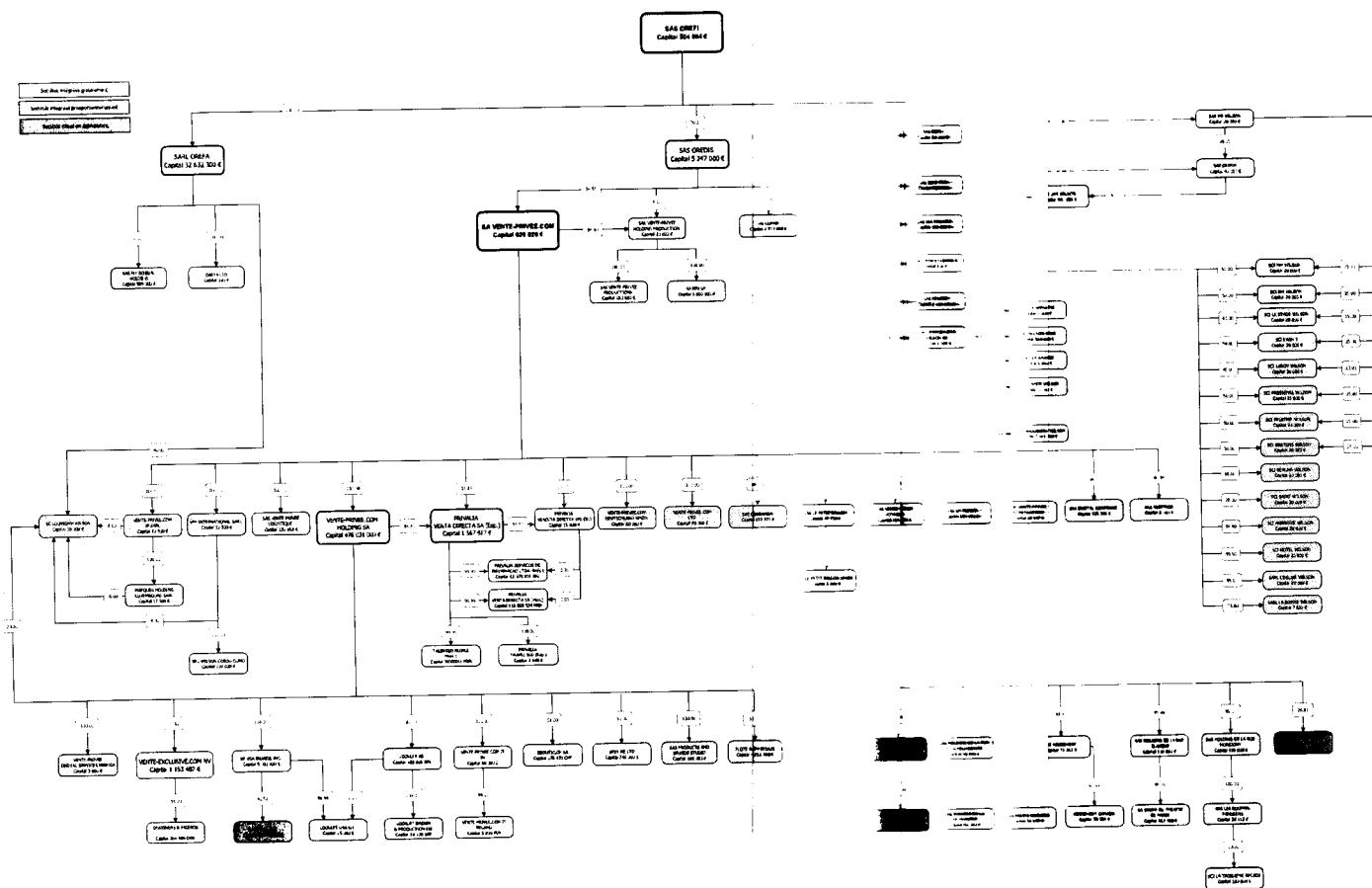
(société de droit Espagnol) ;

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

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS 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	<b>38,36</b>	38,33
82309 VENTE-PRIVEE.COM IP	Luxembourg		Gestion d'actifs	3	<b>38,36</b>	38,33
82319 VENTE-PRIVEE.COM Holding	Luxembourg		Société Holding	3	<b>38,36</b>	38,33
82320 VENTE-PRIVEE.COM Ltd	Londres (Grande-Bretagne)		Achat et vente produits	3	<b>38,36</b>	38,33
82323 VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH	Dusseldorf (Allemagne)		Achat et vente produits	3	<b>38,36</b>	38,33
82331 VPF INTERNATIONAL	Luxembourg		Société Holding	3	<b>38,36</b>	38,33
82335 VENTE-PRIVEE VOYAGES	Saint Denis	811335884	Société Holding	3	<b>38,36</b>	38,33
83502 WILSON CORSO COMO	Milan (Italie)		Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	3	<b>38,36</b>	38,33
83524 VENTE-PRIVEE.COM IT BV	Amsterdam (Pays-Bas)		Société Holding	3	<b>38,36</b>	38,33
83525 PRIVALIA	Espagne		Achat et vente produits	3	<b>38,36</b>	38,33
83530 LOOKLET USA LLC	Etats-Unis		Achat et vente produits	3	<b>38,36</b>	0,00
83533 VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	Espagne		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	3	<b>38,36</b>	0,00
81927 SPIN ME LIMITED	Gloucester (Angleterre)		Prestations de service	3	<b>38,28</b>	19,54
83531 VENTE PRIVEE IT POLAND	Pologne		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	3	<b>37,98</b>	0,00
80335 VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	Saint Denis	434317293	Société Holding	3	<b>36,44</b>	38,33
80897 HOLDING DE LA RUE MONSIGNY	Saint Denis	817430937	Société Holding	3	<b>34,62</b>	36,41
80898 HOLDING DE LA RUE DE LA MICHODIERE	Saint Denis	808608426	Société Holding	3	<b>34,62</b>	36,41
80899 HOLDING DE LA RUE BLANCHE	Saint Denis	790171995	Société Holding	3	<b>34,62</b>	36,41
82005 THEATRE DE LA MICHODIERE	Paris	572158863	Arts du spectacle vivant	3	<b>34,62</b>	36,41
83510 LES BOUFFES PARISIENS	Paris	572206779	Arts du spectacle vivant	3	<b>34,62</b>	36,41
80330 101 PROJETS	Paris	799382148	Fonds de placement	2	<b>33,33</b>	33,33
80900 S.N.E.R.R. DU THEATRE DE PARIS	Paris	380702357	Arts du spectacle vivant	3	<b>33,01</b>	34,72
81970 LOOKLET AB	Suède		Prestations de service	3	<b>31,65</b>	31,62
81971 LOOKLET DESIGN PRODUCTION	Colombo (Sri Lanka)		Prestations de service	3	<b>31,65</b>	31,62
81950 EEMI	Paris	529661794	Formation continue	2	<b>25,00</b>	25,00
82340 WEEZEVENT	Dijon	503715401	Billetterie internet	3	<b>23,49</b>	23,56
83522 ADOTMOB	Paris	801111659	Achat et vente produits	3	<b>23,35</b>	23,33
81951 EEMI PRO	Paris	817452881	Formation continue	2	<b>22,00</b>	22,00
83527 LE PETIT BALLON	Paris	529726325	Commerce de détail de boissons en magasin spécialisé	3	<b>21,10</b>	0,00
83528 LE PETIT BALLON SPAIN	Espagne		Commerce de détail de boissons en magasin spécialisé	3	<b>21,10</b>	0,00
83519 EBOUTIC.CH	Suisse		Achat et vente produits	3	<b>19,56</b>	19,55
83532 ZLOTE WYPRZEDAZE	Pologne		Achat et vente produits	3	<b>19,56</b>	0,00
82332 VENTE-EXCLUSIVE.COM NV	Belgique		Achat et vente produits	3	<b>19,22</b>	19,20
82324 VP-TICKET	Saint Denis	535319883	Autres services de réservation et activités connexes	2	<b>19,18</b>	19,16
83511 LA TROISIEME ARCADE	Paris	752000398	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	3	<b>17,31</b>	18,21
81980 VP USA JV LLC	New York (Etats-Unis)		Gestion financière	IE	<b>16,30</b>	16,29
82341 WEEZEVENT CANADA	Québec (Canada)		Billetterie internet	3	<b>14,00</b>	14,13
83517 DESIGNERS AND FRIENDS	Danemark		Achat et vente produits	3	<b>12,68</b>	12,66
83503 PACIFA DECISION	Troyes	522411305	Programmation informatique	3	<b>11,90</b>	11,67
83534 DT CONSULTING	Paris	502441702	Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IE	<b>9,77</b>	0,00
80906 ARTS LIVE ENTERTAINMENT	Marseille	523475150	Production de spectacles	IE	<b>7,29</b>	7,67
80907 ARTS LIVE MUSIC	Paris	752852508	Production de spectacles	IE	<b>7,29</b>	3,83

**XIII) Informations concernant le bilan consolidé**

**A) Immobilisations incorporelles et corporelles**

Libellé	2016	2017	Augmentation (diminution)	Conversion (chiffré en mill.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>701 526 635</b>	<b>720 285 388</b>				<b>18 738 745</b>
Frais de développement	58 039	67 662				9 623
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	59 153 938	60 202 550	1 448 612	+ 220)	5 219	(93 363)
Droit au bail	700 624	700 624				
Fonds commercial	30 000	0				(30 000)
Autres immobilisations incorporelles	211 788 809	263 089 531	51 300 722	6 050 558)	(38 807)	7 959 719
Immobilisations incorporelles en cours	7 799 361	15 387 602	7 588 241			(5 430 046)
Avances et acomptes s/immo. incorp.	3 822 349	9 193 865	5 371 516		5 658	(127 996)
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>283 353 119</b>	<b>340 621 883</b>	<b>57 268 764</b>	<b>(1 354 778)</b>	<b>(27 930)</b>	<b>2 287 938</b>
Terrains	30 085 412	30 185 412				80 000
Agencements et aménagements de terrains	523 539	1 677 825	1 154 286	37 0461		766 941
Constructions	147 192 945	154 887 358	5 645 413	40 000)		1 798 533
Constructions sur sol d'autrui	62 772 686	70 074 211	7 301 525	83 531)	(13 112)	988 410
Installations techniques, matériel & outillage	128 342 234	144 015 762	15 673 528	1 642 261)	(124 489)	1 950 893
Autres immobilisations corporelles	5 630 219	9 081 057	3 450 838	0 366 1421		(4 908 031)
Immobilisations corporelles en cours	604 122	1 548 014	1 143 912	107 273)		(710 570)
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>375 151 157</b>	<b>412 288 629</b>	<b>37 137 472</b>	<b>(1 353 065)</b>	<b>(137 602)</b>	<b>(33 825)</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>1 360 030 911</b>	<b>1 424 170 512</b>	<b>64 139 581</b>	<b>(1 357 843)</b>	<b>(165 632)</b>	<b>20 992 858</b>

Libellé	2016	2017	Augmentation (diminution)	Conversion (chiffré en mill.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
<b>Amortissements / Dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>(75 855 974)</b>	<b>(75 855 974)</b>	<b>(0 000)</b>			
Amortissements des frais d'établissement	(58 039)	(67 662)				(9 623)
Amortissements des frais de développement	(998 456)	(2 194 348)	1 096 892	756	(6 918)	(131 359)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires						
Amortissements droit au bail						
Amortissements fonds commercial						
Amortissements des autres immos incorp.	(108 674 753)	(138 045 055)	31 370 282	149 018	36 909	(3 779 085)
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(109 731 247)</b>	<b>(140 045 055)</b>	<b>(30 313 808)</b>	<b>6 346 774</b>	<b>29 991</b>	<b>(3 920 068)</b>
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(31 946)	(32 984)	37 148)			
Amortissements des constructions	(26 544 774)	(31 025 795)	4 349 774)	12 157		(154 407)
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(29 019 016)	(36 057 988)	7 030 972)	-3 497	10 895	(68 131)
Amortissements install. tech. matériel & outil.	(69 005 691)	(75 035 658)	11 343 420)	173 166	59 596	3 380 690
<b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>	<b>(124 601 427)</b>	<b>(142 708 388)</b>	<b>(22 707 961)</b>	<b>1 346 819</b>	<b>70 491</b>	<b>3 158 153</b>
<b>Amortissements sur actif immobilisé</b>	<b>(310 188 648)</b>	<b>(358 002 007)</b>	<b>(47 813 559)</b>	<b>7 688 593</b>	<b>100 482</b>	<b>(761 915)</b>

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

Le site Internet [www.vente-privee.com](http://www.vente-privee.com) répond à la définition d'un actif. Il permet de 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 le 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.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

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 intervenants 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.CCM 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<sup>er</sup> 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.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

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 résumée ainsi :

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

VENTE-PRIVEE.COM

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

**B) Variation des immobilisations financières et autres mises en équivalence**

Libellé	2016	2017	Augmentation (Inv.Empr)	Diminution (less. Empr)	Variation nette (Inv.Empr)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Titres de participation	5 813 364	4 580 932	12 810 345	356 771	12 453 574	0	(13 686 006)
Créances rattachées à des part. - part > 1 an	891 699				891 699		(891 699)
Créances rattachées à des part. - part < 1 an	172 894				172 894		(172 894)
Titres immobilisés (non courants)	421 097	362 762	5 274 266	2 998 209	2 276 057	0	(58 336)
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille	27 472 259	32 248 316	4 776 057	59 872	4 716 185	0	2 500 000
Prêts	526 391	180 977	673 454	3 695 523	3 022 069	(24 412)	(285 541)
Dépôts et cautionnements versés	5 000 297	2 118 544	225 282	2 562	1 893 260	0	164 733
Autres créances immobilisées	8 813 306	9 038 588	30 716	1 629	1 629	0	2 662
Prêts, caution. Et aut. créances - part > 1 an							29 087
<b>Immobilisations financières</b>	<b>49 111 306</b>	<b>48 560 836</b>	<b>18 933 346</b>	<b>(7 113 643)</b>	<b>11 820 703</b>	<b>(22 782)</b>	<b>(12 397 994)</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>404 887</b>	<b>668 241</b>			<b>138 680</b>	<b>(11 645)</b>	<b>144 248</b>
<b>Actifs financiers</b>	<b>49 516 194</b>	<b>49 229 077</b>	<b>18 928 346</b>	<b>(7 113 643)</b>	<b>138 680</b>	<b>(34 327)</b>	<b>(12 253 746)</b>

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

Titres de participation	Montant brut	Montant net	Participation	Part du capital tenue	Résultat 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			
<b>Total</b>	<b>4 580 932</b>	<b>4 524 113</b>	<b>a</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(\*) Comptes non communiqués à ce jour

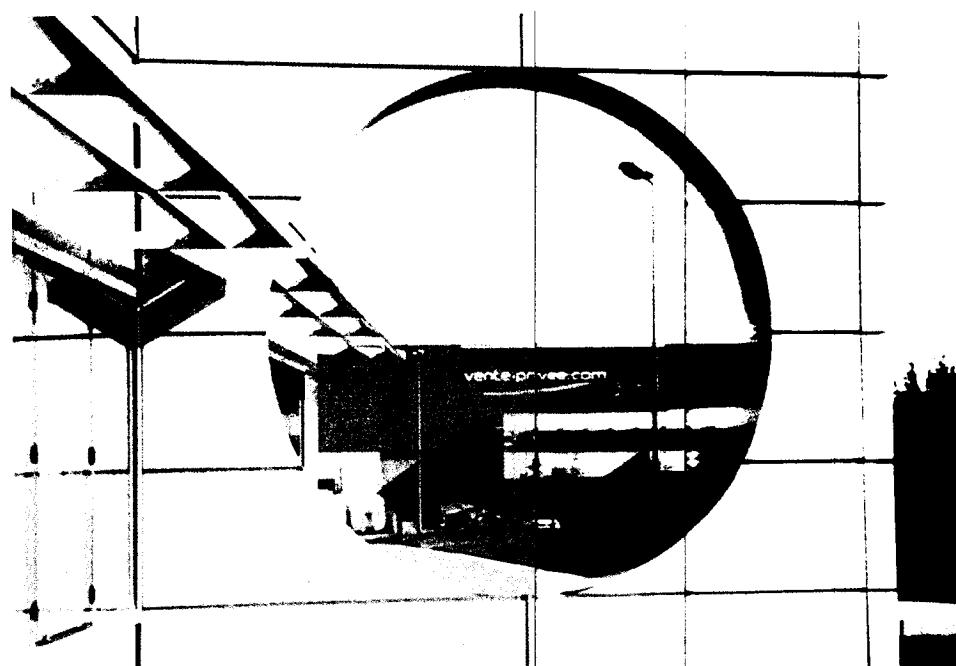
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	Montant brut	Dépréciations	Montant net
Titres Devialet	10 775 077	0	10 775 077
Titres summit partners	1 842 579	0	1 842 579
Titres MI FRENCH STAR	1 000 000	0	1 000 000
Titres Legendre Holding	1 000 000	591 000	409 000
Titres Summit Partners Credit Off	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
<b>Total</b>	<b>32 248 316</b>	<b>3 856 325</b>	<b>28 391 991</b>

**C) Variations des provisions sur immobilisations**

Libellé	2016	2017	Différence	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
<b>Dépréciations sur écarts d'acquisition</b>	<b>(239 881)</b>	<b>(253 438)</b>	<b>(13 557)</b>		
Dépr. concessions, brevets et droits similaires	(440 366)	(426 551)	13 815	(82 382)	(1 470 559)
Dépr. sur autres immo. Incorporelles		(1 552 941)		(1 778)	(31 738)
Dépr. avances et acomptes s/immo. incorp.		(33 516)			
<b>Dépréciations des immobilisations incorporelles</b>	<b>(440 366)</b>	<b>(2 013 000)</b>	<b>13 815</b>	<b>(84 180)</b>	<b>(1 502 297)</b>
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)		- 100		
<b>Dépréciations des immobilisations corporelles</b>	<b>(107 053)</b>	<b>(98 914)</b>	<b>(23 039)</b>	<b>46 000</b>	
Dépr. sur titres de participation	(116 600)	(58 519)	18 681	16 733	0
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)	2 345 919	10 651	
Dépr. sur prêts	(137 500)	(133 333)	8 333	3 459	(26 959)
Dépr. sur dépôts et cautionnements	(102 000)			12 000	
Dépr. des prêts & autres créances - part > 1 an		(30 716)			(1 629)
<b>Dépréciations sur immobilisations financières</b>	<b>(3 290 121)</b>	<b>(4 075 000)</b>	<b>(2 372 879)</b>	<b>1 000 743</b>	<b>(1 629)</b>
<b>Total</b>	<b>(4 077 421)</b>	<b>(6 430 200)</b>	<b>(2 400 329)</b>	<b>1 148 559</b>	<b>(85 790)</b>
					<b>(1 003 295)</b>

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.



GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

D) Variation du bas de bilan actif

Libellé	2016	2017	Variation du bas de bilan actif			Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
			placement	comptes de résultat	comptes de résultat		
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>278 246 182</b>	<b>318 098 747</b>			<b>38 852 565</b>	<b>(220 381)</b>	<b>1 466 550</b>
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			110 037	(220 381)	1 467 124
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>51 902 152</b>	<b>45 516 507</b>			<b>(15 384 095)</b>	<b>(74 107)</b>	<b>9 542 557</b>
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			(20 458)	(74 107)	9 542 557
<b>Autres créances et comptes de régul.</b>	<b>104 987 825</b>	<b>168 091 143</b>			<b>62 503 318</b>	<b>(369 641)</b>	<b>(18 038 658)</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	14 269 470	30 899 298			123 491	(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			1990 129	(27 611)	(689 666)
Impôts différés - actif	3 281 301	5 272 120			127 819	(2 872)	5 321 510
Etat, Impôt sur les bénéfices - part < 1an	15 173 185	15 525 063			334 624	(178)	18 432
Créances sur cessions d'actifs - part < 1an	145 423				145 423		
Autres créances - part > 1an	4 379 491	6 031 010					165159
Autres créances - part < 1an	26 620 946	48 602 319			225 208	(303 268)	(23 940 567)
Charges constatées d'avance - part < 1an	8 008 550	9 402 706			1231721	(10 824)	173 260
<b>Disponibilités</b>	<b>486 147 496</b>	<b>399 826 761</b>	<b>(16 228 900)</b>	<b>56 375 300</b>		<b>(258 210)</b>	<b>3 789 074</b>
VMP - Autres placements	260 219 161	114 074 811	146 47 468)			455	2 662
Intérêts courus non échus s/ VMP	1104 647	1025 209	79 438)				
Disponibilités	224 703 457	284 467 521			56 226 377	(258 666)	3 786 412
Intérêts courus non échus s/ dispon.	120 230	259 221			13 891)		
<b>Actif circulant</b>	<b>921 293 654</b>	<b>931 533 158</b>	<b>(16 228 900)</b>	<b>56 375 300</b>	<b>105 253 310</b>	<b>(921 730)</b>	<b>(4 240 478)</b>

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

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 2017

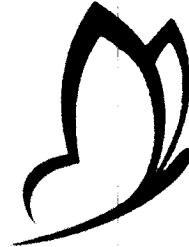
**E) Variations des provisions du bas de bilan**

Libellé	2016	2017	Différence	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>(44 908 873)</b>	<b>(47 435 455)</b>	<b>(33 700 585)</b>	<b>38 500 576</b>	<b>107 712</b>
Dépréciations s/ stocks - MP, foun. et approv.	(121 103)			31	
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(44 787 771)	(47 435 455)	33 700 585	(14 771)	107 712
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>(4 776 747)</b>	<b>(3 879 665)</b>	<b>(1 897 084)</b>	<b>1 500 525</b>	<b>(2 487)</b>
Dépr. clients et comptes rattachés - part > 1 an	(868 415)	(988 912)	998 440	105 1051	(152 792)
Dépr. clients et comptes rattachés - part < 1 an	(3 908 332)	(2 890 691)	3 184	64 730	(2 487)
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>(2 805 874)</b>	<b>(3 014 427)</b>	<b>(48 243)</b>	<b>4 846</b>	<b>(170 119)</b>
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
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>(5 061 270)</b>	<b>(2 751 880)</b>	<b>(2 809 490)</b>	<b>4 465 771</b>	
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(5 061 270)	(2 751 880)	2 096 400	1 475 771	
<b>Actif circulant</b>	<b>(57 552 765)</b>	<b>(57 081 326)</b>	<b>(38 866 689)</b>	<b>38 600 774</b>	<b>106 225</b>
					<b>649 337</b>

**F) Ventilation des actifs d'impôt différé**

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

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



**zlotowyprzedaze**

**G) Echéancier des créances**

Libellé	2017	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Prêts	180 977		180 977	
Dépôts et cautionnements versés	2 118 544	374 114	1 444 431	
Autres créances immobilisées	9 038 588	9 038 588		
Prêts, cautionnements et autres créances - part > 1 an	30 716		30 716	
<b>Créances - Actif immobilisé</b>	<b>2 298 522</b>	<b>874 114</b>	<b>1 425 408</b>	
Avances et acomptes versés sur commandes	30 899 298	30 899 298		
Clients et comptes rattachés - part > 1 an	2 924 329	2 566 604	58 825	
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		
<b>Créances - Actif circulant</b>	<b>204 209 963</b>	<b>192 542 986</b>	<b>11 661 955</b>	

**H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés**

Libellé	Part du groupe					Part hors groupe	
	Capital	Prime d'émission	Réserves	Écart de conversion	Précaution	Capital propres du groupe	Capital propres Part hors-groupe
<b>Au 31 Décembre 2015</b>	<b>500 000</b>	<b>537</b>	<b>341 179 074</b>	<b>(200 000)</b>	<b>13 014 221</b>	<b>354 489 742</b>	<b>134 621 391</b>
Affectation du résultat N-1			13 014 221		(16 935 738)		
Distribution dividendes			(1 269)				(3 739 680)
Variation de capital					(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
<b>Au 31 Décembre 2016</b>	<b>500 000</b>	<b>537</b>	<b>350 405 765</b>	<b>305 140</b>	<b>16 935 738</b>	<b>368 147 184</b>	<b>151 584 243</b>
Affectation du résultat N-1			16 935 738		(16 935 738)		
Distribution dividendes			4 994	9 956 174		9 961 168	(2 187 223)
Variation de capital					19 769 544		26 409 167
Résultat					(434 349)	(434 349)	204 736
Autres augmentations, diminutions				3 163		3 163	(3 142)
Reclass, restruct., chang. de méth.				715 287	1 309 624	2 024 912	3 254 995
Ecart de conv. - Effet de change				155 527		155 527	(3 431 619)
Variations de périmètre							
Autres							
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>504 994</b>	<b>9 956 711</b>	<b>367 781 136</b>	<b>1 614 700</b>	<b>19 769 544</b>	<b>399 627 149</b>	<b>175 831 157</b>

## 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 attribution 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 basés 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 PRIVALIA 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

GROUPE OREFI - COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

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	2016	2017	Dotation	Réverse	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
<b>Provisions pour risques</b>	<b>2 141 080</b>	<b>16 576 847</b>	<b>18 359 015</b>	<b>(8 339 333)</b>	<b>2 815</b>	<b>4 965 892</b>
Autres provisions pour risques	2 141 080	16 576 847	18 359 015	3 391 356	2 815	4 965 892
<b>Provisions pour charges</b>	<b>15 087 190</b>	<b>11 603 741</b>	<b>8 924 846</b>	<b>(6 775 774)</b>	<b>(6 370)</b>	<b>(5 696 152)</b>
Provisions pour pensions et retraites	3 104 070	3 611 269	1 138 079	368 165	26	237 258
Autres provisions pour charges	11 983 119	7 992 472	7 356 769	3 307 309	(6 396)	(5 933 411)
<b>Provisions</b>	<b>17 228 270</b>	<b>28 180 588</b>	<b>27 383 861</b>	<b>(15 009 735)</b>	<b>(3 555)</b>	<b>(730 260)</b>

**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.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

**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 €
<b>Total</b>	<b>11 603 741 €</b>

- 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 2017

K) Engagements hors-bilan

Engagements donnés

	Sociétés liées	Autres	Total
Avals et cautionnements	62 609 224	19 157	<b>62 708 481</b>
Autres engagements	8 601 238	1 122 110	<b>40 303 548</b>
<b>Total</b>	<b>71 210 462</b>	<b>31 879 567</b>	<b>103 012 029</b>

Engagements reçus

	Sociétés liées	Autres	Total
Avals et cautionnements	62 609 224	163 582	<b>63 762 806</b>
Autres engagements	8 601 238	1 130 196	<b>13 881 334</b>
<b>Total</b>	<b>71 210 462</b>	<b>6 463 778</b>	<b>77 644 140</b>



GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

**L) Variation des dettes financières et de la trésorerie cassé**

Libellé	2016	2017	Variation de trésorerie	variation des concours bancaires	Augmentation (-diminution) Emissions (-mb.)	Variation de trésorerie cassé	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Emprunts auprès établiss. de crédit - part > 1 an	668 678 467	572 715 452			114 022 553	71 479 080	(1 164)	(136 205 324)
Emprunts auprès établiss. de crédit - part < 1 an	88 047 953	151 429 085			62 386	30 199 968		134 634 214
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1 an	270 329	1 098 579			-47 402	662 717	8 516	(6 951)
Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an	945 418	1 612 247			-63 899	526 479	(25 197)	37 607
Intérêts courus sur emprunts	1 845 973	2 061 906			16 810	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
<b>Dettes financières</b>	<b>819 094 918</b>	<b>769 539 095</b>	<b>(20 209 173)</b>		<b>(57 157)</b>	<b>122 322</b>	<b>(151 714 217)</b>	<b>(17 584)</b>
								<b>43 057</b>

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 de trésorerie cassé	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>347 910 458</b>	<b>372 233 755</b>	<b>14 323 300</b>	<b>(473 790)</b>	<b>9 837 134</b>
Dettes fournisseurs - part < 1 an	347 910 458	372 233 755	14 323 300	(473 790)	9 837 134
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>255 056 853</b>	<b>254 939 646</b>	<b>52 739 773</b>	<b>(361 859)</b>	<b>(13 386 122)</b>
Avances, acomptes reçus sur commandes	68 370 081	86 300 075	17 928 9361	34	1 024
Dettes sociales - part < 1 an	67 200 167	50 333 500	-17 010 3541	(25 441)	369 628
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	37 612 555	45 930 380	8 318 6471	(44 471)	(371 351)
Impôts différés - passif	20 681 339	27 484 580	7 803 3971	1 992	4 836 352
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an	9 396 370	11 316 900	2 920 5411	(2 309)	(21 202)
Dettes s/ acquis. d'actifs - part < 1 an	10 304 521	7 605 155	-2 699 3661		
Autres dettes - part > 1 an	1 631 558	1 683 813	50 262		
Autres dettes - part < 1 an	38 527 515	48 303 336	11 328 4141	(292 767)	(21 859 826)
Autres dettes - part < 1 an	11 362	195 663	184 3011		
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	161 792	261 727	96 935	(466)	182 917
Produits constatés d'avance - part > 1 an	1 159 594	14 645 521	1 108 3211	1 569	3 476 337
<b>Total</b>	<b>602 967 311</b>	<b>656 294 483</b>	<b>67 727 722</b>	<b>(835 648)</b>	<b>(3 548 988)</b>

**P  
U  
I  
P  
N.**

GROUPE OREFI - COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

**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
Défauts temporaires	30 759 360
<b>Total impôt différé</b>	<b>27 484 579</b>

**O) Echéancier des dettes**

Libellé	2017	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	572 715 452	1 223 062	556 132 906	15 259 484
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	151 429 085	151 429 085	1 776	1 094 802
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1 an	1 096 579	1 096 579	1 605 296	1 951
Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an	1 612 247	1 612 247	2 061 905	2 061 905
Intérêts courus sur emprunts	2 061 905	2 061 905	40 436 546	40 436 546
Concours bancaires (trésorerie passive)	40 436 546	40 436 546	187 280	187 280
Concours bancaires (dettes)	187 280	187 280		
<b>Dettes financières</b>	<b>769 539 095</b>	<b>196 944 532</b>	<b>557 334 680</b>	<b>15 259 484</b>
Dettes fournisseurs - courant	372 233 755	372 233 755		
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>372 233 755</b>	<b>372 233 755</b>		
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		
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>294 060 548</b>	<b>292 115 188</b>	<b>1 945 540</b>	
<b>Total</b>	<b>1 435 833 483</b>	<b>881 233 815</b>	<b>557 280 200</b>	<b>15 259 484</b>

#### 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
<b>Chiffre d'affaires Total Négoce</b>	<b>1 973 336 079</b>	<b>1 752 744 662</b>
Chiffre d'affaires Prestations de services:		
- France	211 518 334	171 298 007
- International	17 137 662	14 134 407
<b>Chiffre d'affaires Total Prestations de Services</b>	<b>228 655 996</b>	<b>185 424 414</b>
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>2 201 992 075</b>	<b>1 938 169 076</b>

##### 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	(16 815 221)	(23 825 808)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	374 932	461 858
Impôts différés	(4 844 121)	12 236 111
Carry Back		340 228
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(21 271 402)</b>	<b>(35 259 833)</b>

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.

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

**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	- 787 048
<b>Total</b>		<b>8 504 088</b>	<b>5 787 048</b>
<b>Définition de la différence d'impôt</b>			

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
<b>Définition de la différence d'impôt</b>		

**D) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI**

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

**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**

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2017

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)	21 312 368
Dot./Amt. charges à répartir	(17 721 301)	176 322
Dot. aux provisions d'exploitation		
Dot/Prov. engagements de retraite	(34 805 603)	32 247 183
Dotations pour dépr. des actifs circulants		
<b>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>(188 343 276)</b>	<b>(87 504 562)</b>

G) Résultat financier

1) Produits financiers

Libellé	2017	2016
Dividendes des autres participations		560
Produits sur créances et VMP	1 414 058	497 003
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	4 371 531
Autres produits financiers	8 975 216	10 780 608
<b>Produits financiers</b>	<b>17 677 982</b>	<b>38 917 600</b>

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
<b>Charges financières</b>	<b>(37 350 415)</b>	<b>(23 948 793)</b>

**H) Résultat exceptionnel**

1) Produits exceptionnels

Libellé	2017	2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	<b>15 240 300</b>	1 171 174
Produits excep. s/ exercices antérieurs	<b>812 001</b>	1 711 489
Produits de cession d'immo. incorp.	<b>13 174</b>	1 837
Produits de cession d'immo. corp.	<b>340 688</b>	1 410 970
Produits de cession de titres	<b>1 601 062</b>	1 353 889
Produits de cession d'autres élém. actif	<b>2 397 787</b>	1 5274
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	<b>16 247</b>	1 6 672
Autres produits exceptionnels	<b>310 780</b>	1 5467
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	<b>187 234</b>	1 48 022
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)	<b>148 413</b>	
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>21 002 000</b>	<b>6 888 550</b>

2) Charges exceptionnelles

Libellé	2017	2016
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	<b>(2 208 885)</b>	300 043
Charges excep. sur exercices antérieurs	<b>(655 581)</b>	757 669
VNC des immo. incorp. cédées	<b>(5 004)</b>	37 633
VNC des immo. corp. cédées	<b>(629 247)</b>	(4 064 982)
VNC des titres cédés	<b>(3 129 976)</b>	(1 548 395)
+/- value de consolidation	<b>(114 676)</b>	294 497
Autres charges exceptionnelles	<b>(763 945)</b>	125 373
Dotations aux amort. Exc. des immobilisations	<b>(4 410)</b>	10 044
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	<b>(8 624 803)</b>	37 053
Dot. excep./Dépr. actif circulant		
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(17 138 478)</b>	<b>(7 703 867)</b>

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
<b>Exercice 2015</b>	<b>1 301 191 654</b>	<b>251 567 809</b>	<b>440 760</b>	<b>185 431</b>	<b>1 553 385 654</b>
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	5 31	257 741 978
<b>Exercice 2016</b>	<b>1 533 444 743</b>	<b>674 978 553</b>	<b>153 104 759</b>	<b>265 226</b>	<b>2 361 793 281</b>
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	65 26	423 624 182
<b>Exercice 2017</b>	<b>1 607 248 478</b>	<b>855 177 902</b>	<b>215 156 636</b>	<b>130 173</b>	<b>2 677 713 190</b>
Chiffre d'affaires Immobilisation corp. Et incorp. Nettes	1 313 330 602	675 603 902	213 057 571		2 201 992 075
	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 ces produits et des charges relatives à des transactions avec d'autres composantes du Groupe. Les résultats opérationnels de tous les secteurs 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'Amérique (Etats-Unis, Canada, Brésil et Mexique) et l'Asie (Sri Lanka).

Pour les besoins de la présentation de l'information par secteur géographique, ces produits sectoriels sont déterminés sur la base de la localisation géographique des membres. Ces 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.

