

RCS : BOBIGNY
Code greffe : 9301

Documents comptables

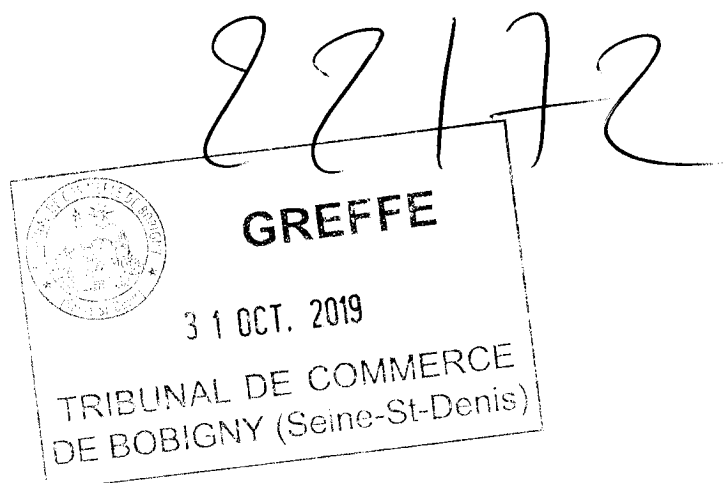
REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**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 31/10/2019 sous le numéro de dépôt 22172



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 décembre 2018

Les commissaires aux comptes

Cabinet C.E.E.C.A
Représentée par Bruno Le Mentec
Commissaire aux Comptes
Associé et mandataire social
112, avenue Kleber
75784 PARIS CEDEX 16

TETRA AUDIT
Représentée par Frédéric Graveline
Commissaire aux Comptes
Associé et mandataire social
5, place des marseillais
94220 CHARENTON LE PONT

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,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 2018, 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 de la SAS OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE à la fin de cet exercice.

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 des commissaires 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 2018 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.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne :

- La note « titres de participations et autres titres immobilisés » de l'annexe indique que votre société enregistre des dépréciations lorsque la valeur d'usage des titres est

OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux Associés

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes consolidés des informations données dans le rapport de gestion du groupe.

Responsabilités 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 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 OREFI ORIENTALE ET FINANCIER 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.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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


OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

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


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

Fait à Charenton-le-Pont et à Paris, le 12 juin 2019

Les commissaires aux comptes,



Cabinet C.E.E.C.A
Représentée par Bruno Le Mentec
Commissaire aux Comptes
Associé et mandataire social



TETRA AUDIT
Représentée par Frédéric Graveline
Commissaire aux Comptes
Associé et mandataire social



S. E. C. A.

SOCIÉTÉ EUROPÉENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT

GROUPE OREFI COMPTES CONSOLIDÉS

AU 31/12/2018

Sommaire

ETATS DE SYNTHESE	3
I) Bilan consolidé actif	3
II) Bilan consolidé passif	4
III) Compte de résultat	5
IV) Tableau de flux de trésorerie	6
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	7
V) Méthodes de consolidation	7
VI) Modalités de traitement des écarts d'acquisitions	7
A) Détail des écarts d'acquisition	9
B) Variation des écarts d'acquisition	10
VII) Valeur d'entrée des actifs et des passifs en cas de variation du périmètre de consolidation	10
VIII) Méthodes de conversion des filiales étrangères	11
IX) Autres événements significatifs	11
X) Date de clôture des comptes	11
XI) Evénements postérieurs à la clôture	12
XII) Périmètre	12
A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 décembre 2018	14
B) Informations sur le périmètre	15
XIII) Informations concernant le bilan consolidé	17
A) Immobilisations incorporelles et corporelles	17
B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence	21
C) Variations des provisions sur immobilisations:	22
D) Variation du bas de bilan actif	23
E) Variations des provisions du bas de bilan actif	24
F) Ventilation des actifs d'impôt différé	24
G) Echancier des créances	25
H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés	25
I) Paiements fondés sur des actions & BSA	26
J) Variation des provisions pour risques et charges	27
K) Engagements hors-bilan	29
L) Variation des dettes financières et de la trésorerie passive	29
M) Variation du bas de bilan passif	30
N) Ventilation des passifs d'impôt différé	30
O) Echancier des dettes	31
XIV) Informations concernant le compte de résultat	32
A) Ventilation du chiffre d'affaires	32
B) Impôts sur les résultats	32
C) Preuve d'impôt	33
D) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI	33
E) Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)	33
F) Dotations d'exploitation	34

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2018

G) Résultat financier	34
H) Résultat exceptionnel	35
XV) Informations sectorielles	36

ETATS DE SYNTHESE

I) Bilan consolidé actif

Libellé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	2 018	2 017
Capital souscrit non appelé					
Ecart d'acquisition	787 249 688	(75 864 633)	(253 436)	711 131 619	644 147 310
Immobilisations incorporelles	412 149 029	(176 050 294)	(1 605 505)	234 493 230	206 340 758
Immobilisations corporelles	449 857 377	(157 192 201)	(90 914)	292 574 263	269 380 356
Immobilisations financières	55 687 423		(2 843 723)	52 843 701	44 483 943
Titres mis en équivalence	458 066			458 066	668 241
Actif immobilisé	1 705 401 583	(409 107 128)	(4 793 578)	1 291 500 879	1 165 020 609
Stocks et en-cours	354 630 405		(52 886 365)	301 744 040	270 663 291
Clients et comptes rattachés	53 032 061		(3 484 531)	49 547 530	41 636 914
Autres créances et comptes de régularisation	268 926 444		(2 800 421)	266 126 023	165 076 716
Disponibilités	323 648 659		(15 112 022)	308 536 637	397 074 862
Actif circulant	1 000 237 570		(74 283 340)	925 954 232	874 451 783
Total Actif	2 705 639 153	(409 107 128)	(79 076 918)	2 217 455 113	2 039 472 392

OREFI

II) Bilan consolidé passif

Libellé	2 018	2 017
Capital	504 994	504 994
Primes liées au capital	9 956 711	9 956 711
Ecart de réévaluation		
Réserves	368 602 183	369 395 900
Résultat net (Part du groupe)	7 048 424	19 769 544
Capitaux propres (Part du groupe)	386 112 312	399 627 149
Intérêts minoritaires	233 374 321	175 831 157
Provisions pour risques et charges	43 903 641	28 180 588
Ecart d'acquisition passif		
Provisions et écarts d'acquisition	43 903 641	28 180 588
Dettes financières	746 042 085	769 539 095
Fournisseurs et comptes rattachés	468 883 863	372 233 755
Autres dettes et comptes de régularisation	339 138 890	294 060 648
Dettes	1 554 064 839	1 435 833 498
Total Passif	2 217 455 113	2 039 472 392

OREDIS

III) Compte de résultat

Libellé	2018	2017
Chiffre d'affaires	2 487 743 232	2 201 992 076
Autres produits d'exploitation	131 689 828	107 974 594
Produits d'exploitation	2 619 433 060	2 309 966 670
Achats consommés	(1 664 909 322)	(1 457 156 695)
Charges externes	(430 430 366)	(378 378 505)
Impôts et taxes	(19 496 183)	(18 197 303)
Charges de personnel	(301 357 991)	(264 147 390)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(138 364 017)	(108 343 270)
Charges d'exploitation	(2 554 557 878)	(2 226 223 163)
Résultat d'exploitation	64 875 182	83 743 507
Produits financiers	22 380 365	17 677 982
Charges financières	(45 666 750)	(37 350 415)
Résultat financier	(23 286 385)	(19 672 433)
Opérations en commun	13 770	(661 602)
Résultat courant des entreprises intégrées	41 602 567	63 409 472
Produits exceptionnels	11 599 597	21 068 686
Charges exceptionnelles	(23 324 794)	(17 136 478)
Résultat exceptionnel	(11 725 197)	3 932 208
Impôts sur les résultats	(5 841 446)	(21 271 403)
Résultat net des entreprises intégrées	24 035 924	46 070 276
Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)		(13 556)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(8 659)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(138 522)	130 650
Résultat net de l'ensemble consolidé	23 897 402	46 178 712
Intérêts minoritaires	16 848 976	26 409 167
Résultat net (part du groupe)	7 048 426	19 769 544

Veepee 

IV) Tableau de flux de trésorerie

Libellé	2 018	2 017
Résultat net total des entités consolidées	23 897 400	46 178 712
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	108 408 815	66 449 300
Variation de l'impôt différé	(2 681 327)	4 841 121
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(2 061 366)	(248 805)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	138 522	(130 650)
Marge brute d'autofinancement	127 702 044	117 089 678
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	7 757 555	(35 941 214)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	135 459 599	81 148 464
Acquisitions d'immobilisations	(147 293 770)	(108 728 731)
Cessions d'immobilisations	6 758 662	4 352 711
Réduction des autres immobilisations financières	1 459 649	3 758 063
Incidence des variations de périmètre	(11 007 420)	(17 803 560)
Variation nette des placements à court terme	(1 051 935)	146 226 906
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(151 134 814)	27 805 389
Émissions d'emprunts	126 012 787	128 399 249
Remboursements d'emprunts	(128 973 649)	(157 807 959)
Dividendes versés des filiales	(15 019 489)	(0)
Dividendes reçus/versés de la société mère	(21 012 840)	0
Augmentations / réductions de capital	537 188	(2 537 187)
Variation nette des concours bancaires	(36 787)	(57 157)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(38 492 790)	(32 003 053)
Variation de change sur la trésorerie (IV)	99 822	(258 564)
Variation de change sur autres postes du bilan	(760 889)	3 440 052
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	(661 067)	3 181 488
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(54 829 073)	80 132 288
Trésorerie : ouverture	244 290 196	165 761 217
Corrections d'à nouveaux et reclassements	181 778	(1 603 313)
Trésorerie : clôture	189 642 901	244 290 196



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 28 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 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 OREFA, 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.

Par ailleurs, les comptes des sociétés OREFA, WEEZEVENT, LOOKLET AB, VP LTD, VP IT BV et VENTE PRIVEE.COM HOLDING ont été intégrés sur la base de comptes provisoires.

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.

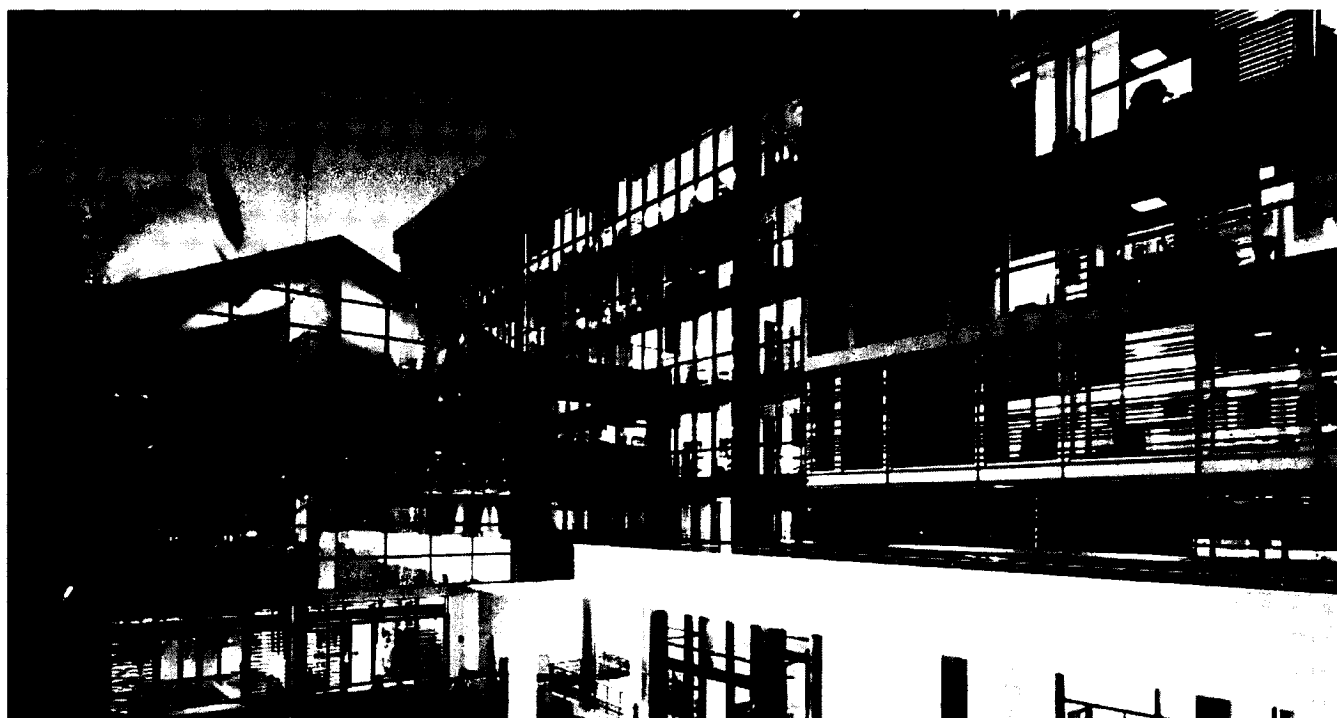
A compter du 1^{er} Janvier 2016, il est fait application du règlement n° 2015-07 de l'ANC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des écarts d'acquisition.

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 présentés 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	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition - Actif	787 249 688	(75 864 633)	(253 436)	711 131 619
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	(5 889 871)		10 897 849
P-THEATRE DE LA MICHODIERE	4 374 106	(911 272)		3 462 834
P-VENTE-PRIVEE.COM	131 144 782	(39 283 309)		91 861 473
P-DACO	1 566 143			1 566 143
P-VENTE-EXCLUSIVE.COM NV	83 717 603	(1 108 276)		82 609 327
P-WEEZEVENT	8 181 581	(1 036 646)		7 144 935
P-WEEZEVENT CANADA	8 452	(8 452)		
P-PACIFA DECISION	1 931 459	(68 919)		1 862 540
P-LES BOUFFES PARISIENS	3 530 964			3 530 964
P-DESIGNERS AND FRIENDS	2 227 235			2 227 235
P-EBOUTIC	15 180 420			15 180 420
P-ADOTMOB	14 260 486			14 260 486
P-SOUS PALIER CONSOLIDATION PRIVAIA	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
P-QASHOPS	1 612 968			1 612 968

Libellé	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition - passif	1 604 525		(1 604 525)	
Partenaires				
P-VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	1 298 466		(1 298 466)	
P-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)	

weezevent

B) Variation des écarts d'acquisition

Libellé	2 018	2 017	Entrées de périmètre	Autres variations de périmètre
Ecart d'acquisition	787 249 688	720 265 380	3 179 112	63 805 197
Amortissements des écarts d'acquisition	(75 864 633)	(75 864 633)		
Dépréciations des écarts d'acquisition	(253 436)	(253 436)		
Ecart d'acquisition net actif	711 131 619	644 147 310	3 179 112	63 805 197
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 mêmes méthodes 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, VENTE EXCLUSIVE, DESIGNERS AND FRIENDS, WEEZEVENT, EBOUTIC et PACIFA constatés entre le 1^{er} Janvier et le 31 décembre 2018 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé au 31 Décembre 2017 augmenté du résultat consolidé 2018 prorata temporis, net d'éventuelles distributions et de corrections d'à nouveaux desdites sociétés.

Par ailleurs, compte tenu de l'entrée de la société DACO dans le périmètre consolidé et de la Transmission Universelle de son patrimoine à la société VENTE-PRIVEE.COM au 31 décembre 2018, l'écart d'acquisition a été considéré par simplification comme étant le montant du mali de fusion comptabilisé chez VENTE-PRIVEE.COM.

L'apport des titres VENTE-EXCLUSIVE détenus par les minoritaires dans le cadre de l'opération d'augmentation de capital de VENTE-PRIVEE (cf. paragraphe XII) Périmètre)), a généré un écart d'acquisition d'un montant de 56 993 K€, tenant compte d'un excédent technique imputé sur ce dernier à hauteur de 52 723 K€.

eboutic.ch
devient Veepee 

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	2018			2017		
Devise	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen
Livre (£)	0,8872	0,8945	0,8847	0,8562	0,8872	0,8767
Dollar (\$)	1,1993	1,1450	1,1810	1,0541	1,1993	1,1297
Couronne Suédoise (SEK)	9,8425	10,2548	10,2583	9,5525	9,8425	9,6339
Dollar canadien (CAD)	1,5040	1,5605	1,5294	1,4188	1,5040	1,4648
Roupie singalaise (LKR)	184,2639	209,7755	192,7027	157,2327	184,2639	185,4256
Francs Suisses (CHF)	1,1701	1,1269	1,1550	1,0739	1,1701	1,1117
Couronne Danoise (DKK)	7,4460	7,4673	7,4532	7,4344	7,4460	7,4405
Sheqel Israélien (ILS)		4,2972	4,2424			
Zloty Polonais (PLN)	4,1771	4,3014	4,2615	4,4111	4,1771	4,2571

IX) Autres évènements significatifs

La société VENTE-PRIVEE.COM a renégocié la convention de crédits (emprunts bancaires) en mars 2018, mise en place lors de l'acquisition de la société espagnole PRIVALIA. De nouvelles conditions sont désormais applicables.

X) Date de clôture des comptes

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2018.

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 2018.

Par exception, les sociétés EEMI et EEMI PRO ont une date de clôture au 31 Juillet 2018. Par simplification, l'intégration de ces sociétés a été opérée sur la base des comptes à cette date.



XI) Evénements postérieurs à la clôture

Depuis le 23 janvier 2019, la société VENTE-PRIVEE.COM et ses filiales européennes sont réunies sous une nouvelle marque commune : VEEPEE.

En janvier 2019, la Direction Générale de la Concurrence, de la Consommation et Répression des Fraudes (DGCCRF) a transmis à la Procureure de la République près le tribunal de grande instance de BOBIGNY les conclusions de ses investigations suite à ses travaux concernant la société VENTE-PRIVEE.COM. Il revient à l'autorité judiciaire de donner les suites qu'elle jugera nécessaires à l'enquête de la DGCCRF. La société n'a pas eu accès au dossier.

Un contrôle URSSAF est en cours depuis mars 2019 sur la société VENTE-PRIVEE.COM.

XII) Périmètre

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 regroupe 92 sociétés contre 88 sociétés au 31 décembre 2017.

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

Acquisitions :

La société VENTE-PRIVEE.COM HOLDING a acquis :

- 100% de la société QASHOPS, société espagnole spécialisée dans la stratégie des ventes digitales, pour un montant de 2 122 K€.
- 14.70% de la société suisse EBOUTIC.CH via un protocole d'accord transactionnel, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 65.70% de cette dernière, pour un montant de 4 082 K€. Par ailleurs, un pacte d'actionnaires a été signé entre le groupe MAUS, actionnaire minoritaire de EBOUTIC.CH incluant un put valorisé à 8 500 K€.

La société VENTE-PRIVEE.COM :

- A augmenté son capital social en novembre 2018, de 42 K€ par l'émission de 4 179 K actions ordinaires assorties d'une prime d'apport de 111 749 K€. En rémunération de cet apport, cette dernière a reçu les actions de la société VENTE-EXCLUSIVE.NV détenus par les associés minoritaires représentant 49.90% du capital et des droits de vote de ladite société.
- A acquis 100% de la société DACO, société spécialisée dans l'analyse concurrentielle, en juillet 2018 ;
- A décidé la transmission universelle de patrimoine de la société DACO à son profit par décision du 23 novembre 2018 ;

La société WEEZEVENT a acquis 34.10% de la société PACIFA DECISIONS, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 84.74% de cette dernière.

La société VENTE-EXCLUSIVE.NV a acquis 34.05% de la société DESIGNERS & FRIENDS, augmentant sa participation et lui permettant de détenir la totalité des titres de cette dernière.

La société VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT a acquis 0.59% de la société WEEZEVENT, lui permettant de détenir 64.46% de cette dernière.

Souscriptions :

La société OREFI a souscrit à 33.33% du capital de la SCI IMMOBILIERE DES GRANDS BOULEVARDS ayant pour activité la gestion d'actifs immobiliers.

La société **VENTE-PRIVEE.COM HOLDING** a souscrit à 100% du capital de la société VP IT ISRAEL, société israélienne créée le 25 février 2018, qui a pour activité la réalisation de développements informatiques pour le compte du groupe.

La société **A.MOB** a souscrit à 100% du capital de la société ADOTMOB ITALY, société de droit italien créée le 7 juin 2018 ayant pour activité l'exploitation des données online et offline exclusive afin d'améliorer le ciblage publicitaire des marques en cross-device et de générer des insights sur les consommateurs pour une activation média pertinente.

La société **PRIVALIA** a souscrit à 100% du capital de la société PINK AND PACK, société de droit espagnol créée le 18 mai 2018 et s'occupe essentiellement de l'activité logistique du groupe PRIVALIA.

La société **VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE** a souscrit à 100% du capital de la société VP LOGISTICA ESPANA, société de droit espagnol créée le 18 mai 2018 et s'occupe essentiellement de l'activité logistique du groupe PRIVALIA.

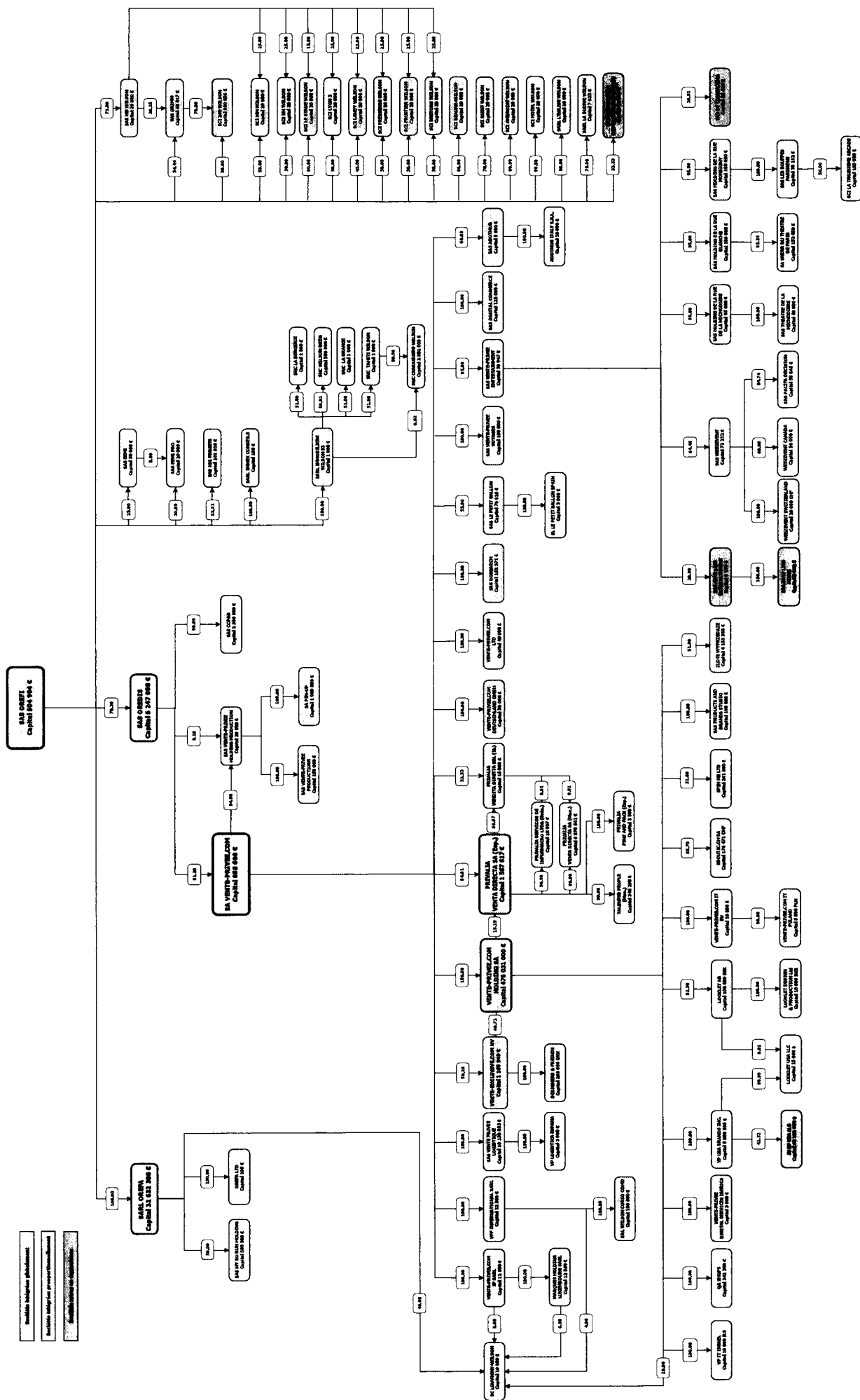
La société **WEEZEVENT** a souscrit à 100% du capital de la société WEEZEVENT SWITZERLAND, société de droit suisse créée en décembre 2018, ayant pour activité la commercialisation de produits et de services informatiques sur Internet.

Sorties :

- Les titres de la société **PROPER**, détenue à 50% par la société OREFI ont été cédés en totalité au cours de l'exercice. En conséquence, cette dernière a été déconsolidée.
- La société **VP TICKET**, intégrée proportionnellement, a été liquidée le 17 Octobre 2018. Le remboursement de capital et le boni de liquidation d'un montant de 42 K€ attribués à la société VENTE-PRIVEE.COM n'ont pas généré d'impact dans le résultat consolidé.
- La société **PRIVALIA Travel SLU** (filiale à 100% de la société PRIVALIA) a fait l'objet d'une liquidation au cours de l'exercice 2018.



A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 Décembre 2018



IN	Objet	Méthode de consolidation	2018	2017				
812123057								
504403726	Restauration traditionnelle	IG	100,00	100,00				
399402965	Société Holding	IG	100,00	100,00				
	Société Holding	IG	100,00	100,00				
	Gestion d'actifs	IG	100,00	100,00				
808115836	Gestion immobilière	IG	99,99	99,99				
799332408	Gestion immobilière	IG	99,50	99,50				
504328253	Marchand de biens	IG	95,00	95,00				
414934224	Gestion immobilière	IG	81,54	81,54				
802513119	Gestion immobilière	IG	78,00	78,00				
421129859	Marchand de biens	IG	75,00	75,00				
414855858	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	73,69	73,69				
802601815	Société Holding	IG	73,00	73,00				
793003682	Gestion immobilière	IG	70,95	70,95				
433779667	Société Holding	IG	70,30	70,30				
381454040	Commerce de gros	IG	70,30	70,30				
527782593	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25				
515307130	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25				
514930445	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25				
513859462	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25				
513763615	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25				
443845250	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25				
801262189	Gestion immobilière	IG	66,00	66,00				
513878843	Gestion immobilière	IG	61,79	61,79				
	Société de moyens	IG	53,70	54,58				
819961285	Promotion immobilière	IG	51,00	51,00				
817779267	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00				
817577281	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00				
823677083	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00				
812370054	Marchand de biens	IG	50,02	50,02				
793031733	Société Holding	IP	50,00	50,00				
808259105	Production de spectacles	IG	37,80	39,99				
378849244	Société Holding	IG	37,80	39,99				
307046730	Prestations de service	IG	37,80	39,99				
811335884	Société Holding	IG	36,06	38,36				
808190573	Achat et vente produits	IG	36,06	38,36				
531807220	Prestations de service	IG	36,06	38,36				
501788368	Activité des agences de publicité	IG	36,06	38,36				
452650500	Prestations de service	IG	36,06	38,36				
434317293	Achat et vente produits	IG	36,06	38,36				
	Gestion d'actifs	IG	36,06	38,36				
	Achat et vente produits	IG	36,06	38,36				
	Gestion d'actifs	IG	36,06	38,36				
	Société Holding	IG	36,06	38,36				

GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2018

Entités	Siège	Numéro SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2018	% d'intérêt 2017
82320 VENTE-PRIVEE.COM Ltd	Londres (Grande-Bretagne)		Achat et vente produits	IG	36,06	38,36
82331 VPF INTERNATIONAL	Luxembourg		Société Holding	IG	36,06	38,36
82332 VENTE-EXCLUSIVE.COM NV	Belgique		Achat et vente produits	IG	36,06	19,22
83502 WILSON CORSO COMO	Milan (Italie)		Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	36,06	38,36
83517 DESIGNERS AND FRIENDS	Danemark		Achat et vente produits	IG	36,06	12,68
83524 VENTE-PRIVEE.COM IT BV	Amsterdam (Pays-Bas)		Société Holding	IG	36,06	38,36
83525 PRIVAIA VENTA DIRECTA SAU	Espagne		Achat et vente produits	IG	36,06	38,36
PRIVAIA VENDITA DIRETTA SRL	Italie		Achat et vente produits	IG	36,06	38,36
PRIVAIA VENTA DIRECTA SA de CV	Mexique		Achat et vente produits	IG	36,06	38,36
TALENTED PEOPLE SRL	Mexique		Prestations de service	IG	36,06	38,36
PRIVAIA SERVICIOS INFORMACAO	Brésil		Prestations de service	IG	36,06	38,36
PRIVAIA PINK AND PACK	Espagne		Prestations de service	IG	36,06	38,36
83533 VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	Espagne		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	36,06	38,36
83536 QASHOPS	Espagne		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	36,06	
83539 VP IT ISRAEL	Israël		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	36,06	
83541 VP LOGISTICA ESPANA	Espagne		Prestations de service	IG	36,06	
83530 LOOKLET USA LLC	Etats-Unis		Achat et vente produits	IG	36,06	38,36
82323 VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH	Dusseldorf (Allemagne)		Achat et vente produits	IG	36,03	38,36
81927 SPIN ME LIMITED	Gloucester (Angleterre)		Prestations de service	IG	35,98	38,28
83531 VENTE PRIVEE IT POLAND	Pologne		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	35,70	37,98
80335 VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	Saint Denis	434317293	Société Holding	IG	34,25	36,44
80330 101 PROJETS	Paris	799382148	Fonds de placement	IP	33,33	33,33
83537 IMMOBILIERE DES GRANDS BOULEVARDS	France	844608679	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	ME	33,00	
80897 HOLDING DE LA RUE MONSIGNY	Saint Denis	817430937	Société Holding	IG	32,54	34,62
80898 HOLDING DE LA RUE DE LA MICHODIERE	Saint Denis	808608426	Société Holding	IG	32,54	34,62
80899 HOLDING DE LA RUE BLANCHE	Saint Denis	790171995	Société Holding	IG	32,54	34,62
83510 LES BOUFFES PARISIENS	Paris	572206779	Arts du spectacle vivant	IG	32,54	34,62
82005 THEATRE DE LA MICHODIERE	Paris	572158863	Arts du spectacle vivant	IG	32,54	34,62
80900 S.N.E.R.R. DU THEATRE DE PARIS	Paris	380702357	Arts du spectacle vivant	IG	31,03	33,01
81970 LOOKLET AB	Suède		Prestations de service	IG	29,75	31,65
81971 LOOKLET DESIGN PRODUCTION	Colombo (Sri Lanka)		Prestations de service	IG	29,75	31,65
81950 EEMI	Paris	529661794	Formation continue	IP	25,00	25,00
83519 EBOUTIC	Suisse		Achat et vente produits	IG	23,89	19,56
82340 WEEZEVENT	Dijon	503715401	Billetterie Internet	IG	22,08	23,49
83540 WEEZEVENT SWITZERLAND	Suisse		Billetterie Internet	IG	22,08	
81951 EEMI PRO	Paris	817452881	Formation continue	IP	22,00	22,00
83522 ADOTMOB	Paris	801111659	Achat et vente produits	IG	21,95	23,35
83538 ADOTMOB ITALY SRL	Italie		Achat et vente produits	IG	21,95	
83527 LE PETIT BALLON	Paris	529726325	Commerce de détail de boissons en magasin spécialisé	IG	19,83	21,10
83528 LE PETIT BALLON SPAIN	Espagne		Commerce de détail de boissons en magasin spécialisé	IG	19,83	21,10
83503 PACIFA DECISION	Troyes	522411305	Programmation informatique	IG	18,71	11,90
83532 ZLOTE WYPRZEDAZE	Pologne		Achat et vente produits	IG	18,39	19,56
83511 LA TROISIEME ARCADE	Paris	752000398	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	16,27	17,31
81980 VP USA JV LLC	New York (Etats-Unis)		Gestion financière	ME	15,31	16,30
82341 WEEZEVENT CANADA	Québec (Canada)		Billetterie Internet	IG	13,25	14,09
83534 DT CONSULTING	Paris	502441702	Conseil en systèmes et logiciels informatiques	ME	9,18	9,77
80907 ARTS LIVE MUSIC	Paris	752852508	Production de spectacles	ME	6,85	7,29
80906 ARTS LIVE ENTERTAINMENT	Marseille	523475150	Production de spectacles	ME	6,85	7,29

XIII) Informations concernant le bilan consolidé

A) Immobilisations incorporelles et corporelles

Libellé	2 018	2 017	Augmentation (Inv. Emp.)	Diminution (Cess. Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Ecart d'acquisition	787 249 688	720 265 380				66 984 308
Frais de développement	696 161	67 662	46 387			582 112
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	63 110 478	60 202 550	2 775 243		(5 018)	137 703
Droit au bail	710 648	700 624	10 000			25
Autres immobilisations incorporelles	340 622 671	263 099 531	72 760 867	(22 702 775)	(219 524)	27 684 574
Immobilisations incorporelles en cours	6 992 239	15 397 602	9 667 200	(208 392)		(17 864 171)
Avances et acomptes s/immo. incorp.	16 832	9 193 865	44 232	(32 858)	(3 871)	(9 184 535)
Immobilisations incorporelles	412 149 029	348 661 833	85 333 928	(22 944 026)	(228 413)	1 325 707
Terrains	30 165 412	30 165 412				
Agencements et aménagements de terrains	1 947 718	1 677 825				269 893
Constructions	154 935 904	154 897 350	38 554			
Constructions sur sol d'autrui	206 974		206 974			
Installations techniques, matériel & outillage	70 214 698	70 074 211	3 751 574	(3 902 830)	(1 283)	293 026
Autres immobilisations corporelles	164 910 150	144 015 762	19 992 857	(5 488 854)	(87 694)	6 478 078
Immobilisations corporelles en cours	27 439 923	9 881 057	23 573 823	(151 821)		(5 863 137)
Avances et acomptes s/immo. corp.	36 599	1 549 014	70 220			(1 582 635)
Immobilisations corporelles	449 857 377	412 260 631	47 634 002	(9 543 505)	(88 976)	(404 775)
Immobilisations corporelles et incorporelles	1 649 256 094	1 481 187 844	132 967 930	(32 487 530)	(317 390)	67 905 240

Libellé	2 018	2 017	Dotation	Diminution (Cess. Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Amort. / Dépréciations des écarts	(75 864 633)	(75 864 633)				
Amort. des frais de développement	(215 419)	(67 662)	(5 897)			(141 859)
Amort. conc., brevets & droits similaires	(2 878 302)	(2 194 349)	(1 156 374)		4 937	467 484
Amort. des autres immos incorp.	(172 956 574)	(138 046 056)	(57 195 333)	22 702 776	61 894	(479 854)
Amort. des immobilisations incorp.	(176 050 294)	(140 308 067)	(58 357 605)	22 702 776	66 831	(154 229)
Amort. sur agencements et aménag. de terrains	(150 794)	(68 994)	(97 132)			15 333
Amort. des constructions	(35 812 592)	(31 026 799)	(4 769 247)			(16 546)
Amort. des constructions sur sol d'autrui	(2 577)		(2 577)			
Amort. install. tech. matériel & outil.	(39 337 539)	(36 057 909)	(6 863 632)	3 891 650	384	(308 033)
Amort. des autres immobilisations corp.	(81 888 699)	(75 635 659)	(11 533 373)	4 990 328	36 425	253 580
Amort. des immobilisations	(157 192 201)	(142 789 361)	(23 265 961)	8 881 978	36 809	(55 666)
Amort. sur actif immobilisé	(409 107 128)	(358 962 061)	(81 623 565)	31 584 753	103 640	(209 894)

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 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 LOGISTIQUE 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 LOGISTIQUE.

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 & Constructions	Autres Immo.	Total
Valeurs Brutes	3 354	9 931	13 285
Amortissements	-1 417	-7 806	-9 223
Total exercice 2017	1 937	2 125	4 062
Valeurs Brutes	3 354	4 355	7 709
Amortissements	-1 485	-2 082	-3 567
Total exercice 2018	1 869	2 273	4 142



B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence

Libellé	2 018	2 017	Augmentation (Inv.EMP)	Diminution (Cess. Remb.)	Variat. situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Titres de participation	5 665 261	4 580 932	1 127 759	(41 717)			(1 713)
Titres immobilisés (non courants)	692 762	362 762	330 000				
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille	36 369 227	32 248 316	7 873 713	(3 752 802)			
Prêts	201 901	180 977	786 473	(765 549)		0	
Dépôts et cautionnements versés	3 157 426	2 118 544	1 683 347	(663 519)		(7 585)	26 639
Autres créances immobilisées	9 600 847	9 038 588	592 839	(30 581)			
Prêts, caution, et autres créances - part > 1 an		30 716				(603)	(30 113)
Immobilisations financières	55 687 423	48 560 836	12 394 131	(5 254 167)		(8 188)	(5 187)
Titres mis en équivalence	458 066	668 241			(231 122)	3 361	17 586
Actifs financiers	56 145 489	49 229 077	12 394 131	(5 254 167)	(231 122)	(4 827)	12 398

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

Titres de participation	Montant brut	Dépréciation	Montant net
SAS CONCIERGE (*)	200 932		200 932
SAS MISTER FLY (*)	5 247 921		5 247 921
Autres titres	216 408	62 167	154 241
Total	5 665 261	62 167	5 603 094

(*) Comptes non communiqués à ce jour

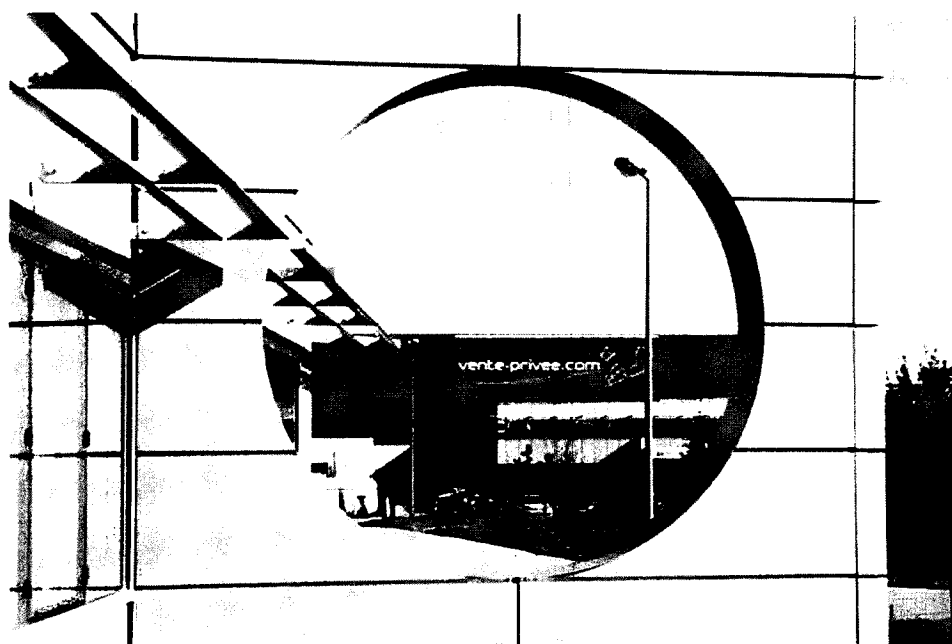
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	Montant brut	Dépréciations	Montant net
Titres Devialet	10 775 077	0	10 775 077
Titres Summit Partners Credit Off	7 714 570	0	7 714 570
Titres SUMMIT PARTNERS GE IX LP	2 599 053	0	2 599 053
Titres SUMMIT PARTNERS	1 822 329	0	1 822 329
Titres Molotov	1 000 038	0	1 000 038
Titres MI FRENCH STAR	1 000 000	0	1 000 000
Titres MAIFIN SARL	1 000 000	0	1 000 000
Titres TELEGRAM GROUP	809 848	0	809 848
Titres La Maison ITF	800 000	0	800 000
Titres EMERIGE SPNA MORLAND	742 560	0	742 560
Titres Felix Capital Fund I LP	406 338	0	406 338
Titres Sparklabs Global Ventures	369 686	0	369 686
Titres DAY USE	360 010	0	360 010
Titres La Maison	360 000	0	360 000
Titres NOUVEAU RETAIL	326 180	0	326 180
Titres YESLAB	299 998	0	299 998
Titres LEVEL UP I	275 000	0	275 000
Titres L'Atelier Nyc Llc	488 400	244 200	244 200
Titres WESLASH	199 993	0	199 993
Titres QUADRILLE CORAVIN	199 882		199 882
Titres FRESHPLANET	179 023		179 023
Titres Sensee	100 512	0	100 512
Titres UPTIME	100 005	0	100 005
Titres ROCKET FINANCE	100 001	0	100 001
Titres Legendre Holding	502 311	500 000	2 311
Titres Taxéo	177 844	177 844	0
Titres Storific	150 012	150 012	0
Titres Wone C White	100 000	100 000	0
Autres titres	3 410 558	1 538 002	1 872 556
Total	36 369 227	2 710 058	33 659 169

C) Variations des provisions sur immobilisations:

Libellé	2 018	2 017	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Dépréciations sur écarts d'acquisition	(253 436)	(253 436)				
Dépréciations sur frais de développement	(59 458)					(59 458)
Dépréciations conc., brevets et droits similaires	(37 865)	(426 551)		385 881		2 805
Dépréciations sur autres immo. Incorporelles	(1 508 182)	(1 552 941)			44 759	
Dépréciations avances et ac. s/immo. incorp.		(33 516)		32 858	658	
Dépréciations des immobilisations incorporelles	(1 605 505)	(2 013 008)		418 739	45 417	(56 653)
Dépréciations sur installations techniques	(28 764)	(28 764)				
Dépréciations sur autres immo. corporelles	(62 149)	(62 149)				
Dépréciations des immobilisations corporelles	(90 914)	(90 914)				
Dépréciations sur titres de participation	(62 167)	(56 519)	(35 667)	27 019	(0)	3 000
Dépréciations des TIAP	(2 710 058)	(3 856 325)	(1 119 226)	2 265 493		
Dépréciations sur prêts	(41 667)	(133 333)		91 667		
Dépréciations sur dépôts et cautionnements	(29 831)				282	(30 113)
Dépr.s des prêts & autres créances - part > 1 an		(30 716)			603	30 113
Dépréciations sur immobilisations financières	(2 843 723)	(4 076 893)	(1 154 893)	2 384 179	885	3 000
Total	(4 793 578)	(6 434 252)	(1 154 893)	2 802 918	46 302	(53 653)

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	2 018	2 017	Variation du bas de bilan	Variation des placements à court terme	Variation de la trésorerie	Variation des impôts différés	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Stocks et en-cours	354 630 405	318 098 747	36 249 435				79 112	203 112
Stocks M, fournitures et aut. Appro.	738 588	2 001 571	(1 262 983)					(0)
En-cours de biens	24 048 478	22 708 488	1 339 990					
Stocks de marchandises	329 843 339	293 388 688	36 172 427				79 112	203 112
Clients et comptes rattachés	53 032 061	45 516 507	7 937 212				(59 477)	(362 181)
Clients et comptes rattachés	53 032 061	45 516 507	7 937 212				(59 477)	(362 181)
Autres créances et comptes de réquil.	268 926 444	168 091 142	98 689 320			8 339 610	106 079	(6 299 708)
Avances et ac. versés sur commandes	40 286 310	30 899 298	9 389 317				2 663	(4 968)
Créances sur pers. & org. Soc.	819 111	508 432	313 826				(656)	(2 491)
Créances fiscales hors IS	133 199 162	51 850 195	80 958 668				5 345	384 955
Impôts différés - actif	7 123 676	5 272 120				8 339 610	3 980	(6 492 035)
Etat, Impôt sur les bénéfices	15 654 710	15 525 063	61 014				(2 118)	70 752
Créances sur cessions d'actifs	402 347		579 039					(176 693)
Autres créances	61 871 828	54 633 329	7 218 379				103 256	(83 136)
Charges constatées d'avance - part < 1 an	9 569 300	9 402 706	169 077				(6 392)	3 907
Disponibilités	323 648 659	399 826 761		1 051 935	(75 044 284)		97 203	(2 282 957)
VMP - Autres placements	113 616 574	114 074 811		1 102 153			(389)	(1 560 000)
Intérêts courus non échus s/ VMP	974 991	1 025 209		(50 218)				
Disponibilités	209 036 616	284 467 521			(74 805 486)		97 592	(723 011)
Intérêts courus non échus s/ dispo.	20 477	259 221			(238 797)			54
Actif circulant	1 000 237 570	931 533 157	142 875 967	1 051 935	(75 044 284)	8 339 610	222 917	(8 741 734)

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.

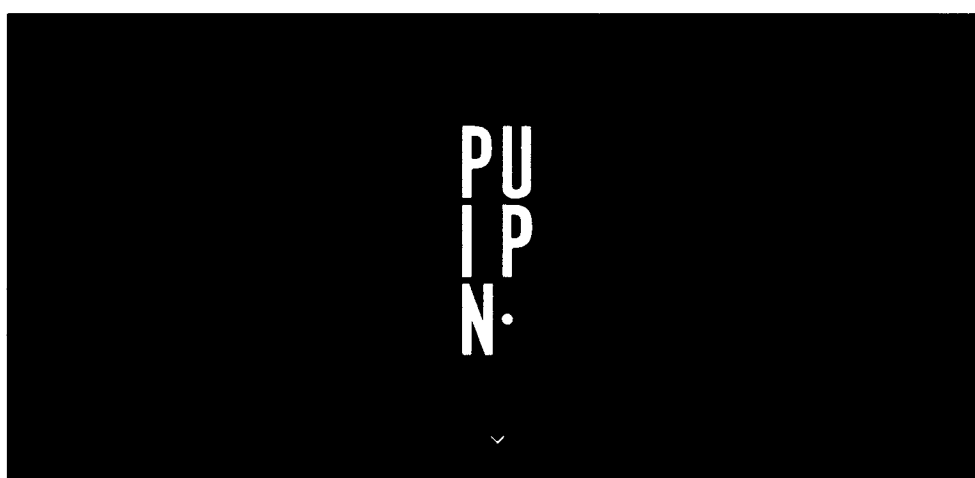
E) Variations des provisions du bas de bilan actif

Libellé	2 018	2 017	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Stocks et en-cours	(52 886 365)	(47 435 455)	(45 071 770)	39 250 161	(43 780)	414 479
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(52 886 365)	(47 435 455)	(45 071 770)	39 250 161	(43 780)	414 479
Clients et comptes rattachés	(3 484 531)	(3 879 593)	(1 060 954)	1 260 602	994	194 420
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(3 484 531)	(3 879 593)	(1 060 954)	1 260 602	994	194 420
Autres créances et comptes de régularisation	(2 800 421)	(3 014 427)	(45 571)	220 653		38 924
Dépréciation des autres créances	(2 800 421)	(3 014 427)	(45 571)	220 653		38 924
Valeurs mobilières de placement	(15 112 022)	(2 751 899)	(13 983 626)	1 623 503		
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(15 112 022)	(2 751 899)	(13 983 626)	1 623 503		
Total dépréciations	(74 283 340)	(57 081 374)	(60 161 921)	42 354 919	(42 786)	647 823

F) Ventilation des actifs d'impôt différé

Libellé	2018
Reports fiscaux déficitaires	6 911 916
Différences temporaires	211 759
Total impôt différé	7 123 676

Le montant des impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élève à 17 884 K€.



G) Echancier des créances

Libellé	2 018	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Prêts	201 901	187 991	13 911	
Dépôts et cautionnements versés	3 157 426	1 914 551	954 699	288 175
Autres créances immobilisées	9 600 847	54 449	9 546 397	
Créances - Actif immobilisé	12 960 173	2 156 991	10 515 007	288 175
Avances et acomptes versés sur commandes	40 286 310	40 286 310		
Clients et comptes rattachés	53 032 061	52 141 322	890 739	
Créances sur personnel & org. Sociaux	819 111	819 111		
Créances fiscales hors IS	133 199 162	129 966 663	3 232 499	
Impôts différés - actif	7 123 676	1 650 604	5 473 072	
Etat, Impôt sur les bénéfices	15 654 710	15 490 145	164 565	
Créances sur cessions d'actifs	402 347	373 078	29 269	
Autres créances	61 871 828	50 340 729	11 531 100	
Créances - Actif circulant	312 389 206	291 067 962	21 321 244	

H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Part du groupe				Part hors groupe	
	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat net - Part groupe	Capitaux propres - Part groupe	Capitaux propres - Part hors groupe
Au 31 Décembre 2016	500 000	537	350 405 765	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		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	369 395 900	19 769 544	399 627 149	175 831 157
Affectation du résultat N-1			19 769 544	(19 769 544)		0
Distribution dividendes			(21 013 945)		(21 013 945)	(15 110 984)
Variation de capital			(256 885)		(256 885)	55 602 787
Résultat				7 048 424	7 048 424	16 848 976
Autres augmentations, diminutions			(417 252)		(417 252)	(1 705 824)
Reclasst, restruct, chg de méth.			(6 046)		(6 046)	(10 697)
Ecart de conv. - Effet de change			1 138 711		1 138 711	2 050 043
Variations de périmètre			(7 844)		(7 844)	(131 137)
Autres						
Au 31 Décembre 2018	504 994	9 956 711	368 602 183	7 048 424	386 112 312	233 374 321

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 38 mois, par émission d'actions nouvelles ou par rachats d'actions existantes, au profit de certains membres du personnel cadre de la société ou de sociétés liées, dont il appartiendra au Conseil d'Administration de déterminer l'identité, en fonction des critères et conditions d'attribution qu'il aura 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.

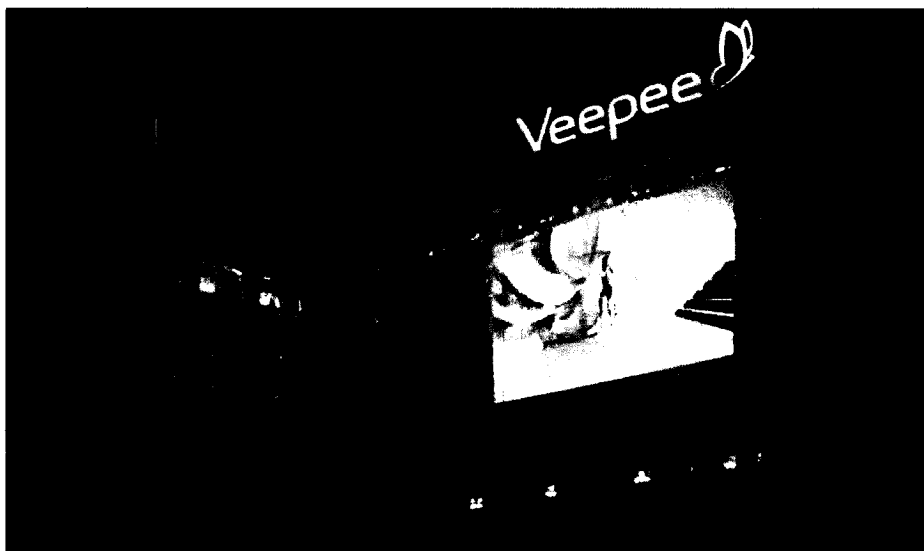
Suite à l'attribution d'actions gratuites réalisée au cours de l'exercice 2016 assortie d'une période d'acquisition d'un an et le cas échéant de conditions de performance, le capital social de VENTE-PRIVEE.COM a été augmenté de 130 324 actions au profit de 2 salariés sur l'exercice 2017.

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.

Les conditions fixées n'ont pas permis aux bénéficiaires d'acquérir les actions attribuées en 2017.

En 2018, afin de poursuivre l'objectif incitatif initial et sous réserve de la renonciation les plans précédents par chaque salarié bénéficiaire concerné, le plan initial a été amendé par le conseil d'administration en date du 19 Juillet 2018. Ce plan permet d'attribuer un nombre d'actions (à des salariés bénéficiaires en fonction de conditions de présence et/ou de conditions de performance – 4 tranches sont prévues en 2021). A noter que la tranche 1 a été attribuée sans conditions de présence en date du 19 Juillet 2018.

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.



J) Variation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 43 904 K€ au 31 décembre 2018 contre 28 181 K€ en 2017. Le détail des provisions se présente comme suit :

Libellé	2 018	2 017	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Provisions pour risques	31 330 578	16 576 847	17 495 163	(2 290 355)	(2 020)	(449 058)
Autres provisions pour risques	31 330 578	16 576 847	17 495 163	(2 290 355)	(2 020)	(449 058)
Provisions pour charges	12 573 064	11 603 741	9 913 887	(9 045 543)	4 254	96 725
Provisions pour pensions et retraites	3 587 752	3 611 269	1 028 730	(1 052 213)	(42)	7
Autres provisions pour charges	8 985 312	7 992 472	8 885 157	(7 993 331)	4 296	96 718
Ecart d'acquisition passif						
Ecart d'acquisition - passif	1 604 525	1 604 525				
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 604 525)	(1 604 525)				
Provisions	43 903 641	28 180 588	27 409 050	(11 335 898)	2 235	(352 333)

Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont destinées à couvrir essentiellement plusieurs litiges dont les principaux sont les suivants :

La S.A VENTE-PRIVEE.COM a reçu une proposition de rectification en septembre 2018 de la Direction des Vérifications Nationales et Internationales (D.V.N.I.) dans le cadre du contrôle fiscal portant sur les exercices 2015 pour 8 340 K€ et 5 390 K€ pour l'exercice 2016. La société a porté à l'administration des réponses à l'ensemble des propositions de rectification et reste dans l'attente des conclusions de la DVNI.

La société PRIVALIA a comptabilisé des provisions pour risques fiscaux à hauteur de 3 500 K€ et des provisions pour litiges divers à hauteur de 3 000 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.

Par ailleurs, une provision pour perte sur contrat portant sur des options d'achat d'actions a été constatée à hauteur de 3 500 K€ pour l'ensemble des sociétés du groupe.



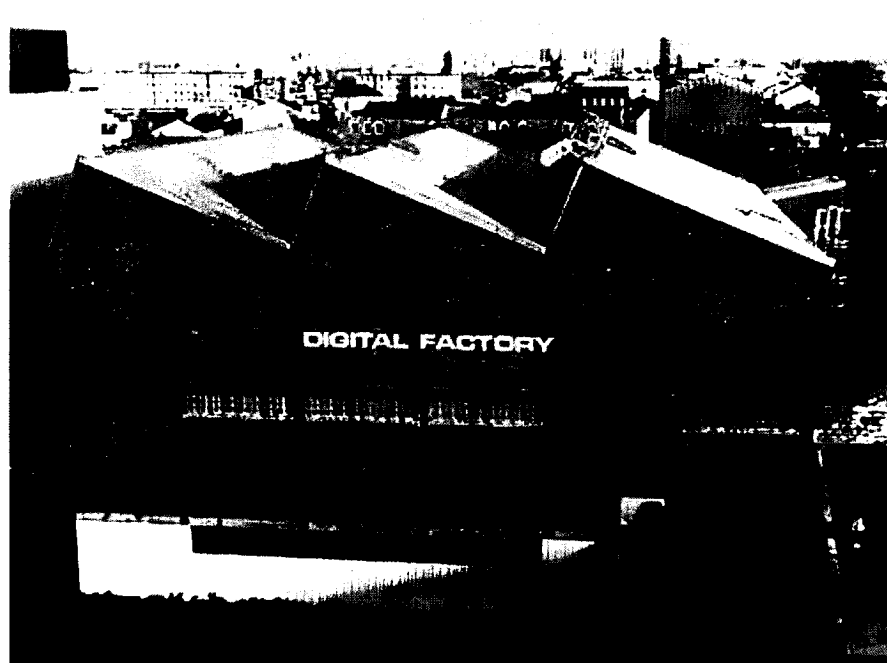
Provisions pour charges

Les provisions pour charges sont constituées de :

Libellé	Montant
Provision retraite	3 587 752 €
Provision pour bons	1 381 770 €
Provision pour retours	6 727 816 €
Autres provisions	875 726 €
Total	12 573 064 €

▪ 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

	Autres
Avals et cautionnements	92 480
Autres engagements	22 258 132
Total	22 350 612

Engagements reçus

	Autres
Avals et cautionnements	2 455 775
Autres engagements	4 170 064
Total	6 625 839

L) Variation des dettes financières et de la trésorerie passive

Libellé	2018	2017	Augmentation	Diminution	Variation de la trésorerie	Variation des concours bancaires	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Emprunts auprès établis. De crédit	721 184 175	724 144 537	122 821 682	(125 829 149)			(52)	47 156
Dépôts et cautionnements reçus	1 771		1 783				(12)	
Autres emprunts et dettes assimilées	2 882 864	2 708 826	1 034 231	(1 113 283)			(22 243)	275 332
Intérêts courus sur emprunts	2 204 167	2 061 906	2 155 090	(2 031 218)			(830)	19 218
Concours bancaires (trésorerie passive)	19 414 193	40 436 546			(21 016 115)		(1 862)	(4 377)
Concours bancaires (dettes)	349 289	187 280				(46 909)	(6)	208 923
Intérêts courus non échus - passif	5 628					10 122	36	(4 530)
Dettes financières	746 042 085	769 539 095	126 012 787	(128 973 649)	(21 016 115)	(36 787)	(24 968)	541 723

Le montant des dettes garanties par des sûretés réelles s'élève à 81 867 K€.



M) Variation du bas de bilan passif

Libellé	2 018	2 017	Variation du bas de bilan	Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations	Variation des impôts différés	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Fournisseurs et comptes rattachés	468 883 863	372 233 755	96 414 437			127 192	108 480
Dettes fournisseurs	468 883 863	372 233 755	96 414 437			127 192	108 480
Autres dettes et comptes de régularisation	339 138 890	294 060 649	48 822 324	(306 709)	6 155 505	124 004	(9 716 885)
Avances, acomptes reçus sur commandes	81 668 673	86 300 075	(4 770 676)			217	139 058
Dettes sociales	55 325 480	50 333 500	4 864 211			(34 157)	161 926
Dettes fiscales (hors IS)	78 278 148	45 930 380	31 584 521			17 491	745 757
Impôts différés - passif	26 264 979	27 484 580			6 155 505	2 647	(7 377 754)
Etat - impôts sur les bénéfices	12 437 118	11 316 900	1 271 462			(3 828)	(147 416)
Dettes s/ acquis. d'actifs	7 298 345	7 605 155		(306 709)		(101)	
Autres dettes	59 745 242	49 987 149	13 008 028			160 645	(3 410 581)
Charges à payer	592 304	195 663	397 051			(409)	
Produits constatés d'avance	17 528 602	14 907 248	2 467 728			(18 500)	172 126
Total	808 022 754	666 294 403	145 236 761	(306 709)	6 155 505	251 196	(9 608 405)

N) Ventilation des passifs d'impôt différé

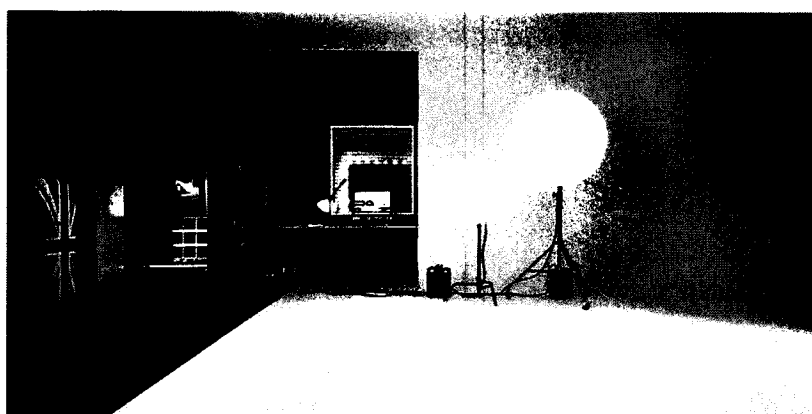
Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2018 d'un montant de 26 265 K€ sont décomposées de la manière suivante :

Libellé	2018
Reports fiscaux déficitaires	-13 074 175
Différences temporaires	39 339 154
Total impôt différé	26 264 979



O) Echancier des dettes

Libellé	2 018	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. De crédit	721 184 175	131 513 912	536 520 523	53 149 739
Dépôts et cautionnements reçus	1 771		1 771	
Autres emprunts et dettes assimilées	2 882 864	1 680 607	1 202 257	
Intérêts courus sur emprunts	2 204 167	2 204 167		
Concours bancaires (trésorerie passive)	19 414 193	19 414 193		
Concours bancaires (dettes)	349 289	349 289		
Intérêts courus non échus - passif	5 628	5 628		
Dettes financières	746 042 085	155 167 795	537 724 551	53 149 739
Dettes fournisseurs	468 883 863	468 883 863		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	468 883 863	468 883 863		
Avances, acomptes reçus sur commandes	81 668 673	81 668 673		
Dettes sociales	55 325 480	55 325 480		
Dettes fiscales	78 278 148	78 278 148		
Etat - impôts sur les bénéfices	12 437 118	12 437 118		
Dettes s/ acquis. d'actifs	7 298 345	7 298 345		
Autres dettes	59 745 242	57 364 586	1 403 886	976 770
Charges à payer	592 304	412 304	180 000	
Produits constatés d'avance	17 528 602	16 621 814	906 788	
Impôt différé - passif	26 264 979	26 264 979		
Autres dettes et comptes de régularisation	339 138 890	335 671 446	2 490 674	976 770
Total	1 554 064 839	959 723 104	540 215 225	54 126 510



XIV) Informations concernant le compte de résultat

A) Ventilation du chiffre d'affaires

Libellé	Exercice 2018	Exercice 2017
Chiffre d'affaires Négoce:		
- France	1 217 858 420	1 101 812 268
- International	978 510 843	871 523 811
Chiffre d'affaires Total Négoce	2 196 369 263	1 973 336 079
Chiffre d'affaires Prestations de services:		
- France	259 416 028	211 518 334
- International	31 957 941	17 137 662
Chiffre d'affaires Total Prestations de Services	291 373 968	228 655 996
Chiffre d'affaires Total	2 487 743 231	2 201 992 075

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	2018	2017
Impôt sur les bénéfices	(10 786 699)	(16 805 221)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	2 263 926	374 939
Impôts différés	2 681 327	(4 841 121)
Carry-back		
Impôts sur les résultats	(5 841 446)	(21 271 403)

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	-5 187 715	
Reports fiscaux	-2 492 196	
Dividendes	416 971	
Autres	8 884 151	23 267 132
Total	1 621 211	23 267 134
Différence nette		-21 645 923

Rationalisation de l'impôt	2018
Résultat net de l'ensemble consolidé	76 620 659
Impôts sur les résultats (1)	-5 841 446
Résultat avant impôt	82 462 106
Impôt théorique au taux de 33,33 % (2)	-27 487 369
Différence d'impôt (1) - (2)	21 645 923

D) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

Libellé	Exercice 2018	Exercice 2017
Cadres	1 578	1 314
Employés	4 051	3 448
Effectif moyen	5 629	4 762

E) Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le crédit d'impôt compétitivité emploi consolidé au 31 décembre 2018 s'élève à 3 523 K€ contre 4 674 K€ au 31 décembre 2017. Ce produit a été comptabilisé en déduction des charges de personnel.



LOOKLET

F) Dotations d'exploitation

Libellé	2 018	2 017
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(58 235 187)	(33 085 074)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(23 379 914)	(22 731 291)
Dot. aux provisions d'exploitation	(10 560 622)	(17 721 301)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(46 188 295)	(34 805 603)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(138 364 017)	(108 343 270)


G) Résultat financier

1) Produits financiers

Libellé	2 018	2 017
Produits sur créances et VMP	1 372 466	1 414 058
Rep./Dépr.sur actifs financiers	4 007 682	5 345 102
Gains de change sur opérations financières	3 749 914	905 393
Produits nets sur cession de VMP	956 568	1 038 212
Autres produits financiers	12 293 735	8 975 216
Produits financiers	22 380 365	17 677 983

2) Charges financières

Libellé	2 018	2 017
Charges d'intérêts	(13 182 463)	(12 478 386)
Pertes sur créances financières et VMP	(5 448 864)	(868 934)
Pertes de change sur opérations financières	(5 354 596)	(12 852 991)
Pertes de change sur ventes de services	0	(16 067)
Autres charges financières	(3 047 739)	(6 657 770)
Dot. aux provisions à caractère financier	(3 494 569)	(6 978)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(15 138 519)	(4 469 289)
Charges financières	(45 666 750)	(37 350 416)

designers & friends
 soon to be **Veepee** 

H) Résultat exceptionnel

La conception du résultat exceptionnel retenue est celle du Plan Comptable Général, sans application de la directive 2013/34 UE. Les charges et produits sur exercices antérieurs y sont générale inscrits. Cette conception est généralement identique à celle mise en œuvre ans les comptes sociaux.

1) Produits exceptionnels

Libellé	2 018	2 017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 209 276	15 240 300
Produits excep. s/ exercices antérieurs	2 375 650	812 001
Produits de cession de titres (conso.)	456 928	0
Produits de cession d'immo. incorp.	55 570	13 174
Produits de cession d'immo. corp.	594 467	340 688
Produits de cession de titres	6 108 625	1 601 062
Produits de cession d'autres élém. actif		2 397 787
Subv. invest. virées au résuit, de l'ex.	23 220	16 247
Autres produits exceptionnels	24 861	310 780
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	751 000	187 234
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)		149 413
Produits exceptionnels	11 599 597	21 068 686

2) Charges exceptionnelles

Libellé	2 018	2 017
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(1 774 110)	(2 208 856)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(2 841 734)	(655 561)
VNC des titres conso cédés	(498 645)	0
VNC des immo. incorp. cédées	(241 250)	(5 004)
VNC des immo. corp. cédées	(661 528)	(629 247)
VNC des titres cédés	(3 752 803)	(3 129 976)
+/- value de consolidation		(114 676)
Autres charges exceptionnelles	(192 394)	(763 945)
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisati	(8 470)	(4 410)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(13 353 860)	(9 624 803)
Charges exceptionnelles	(23 324 794)	(17 136 478)

Le résultat exceptionnel de cet exercice comprend notamment une dotation aux provisions pour litige fiscal de 13 000 K€, mentionnée au paragraphe XIII) J) Variations des provisions pour risques et charges.

Le montant de la quote-part de résultat exceptionnel revenant aux minoritaires s'élève à - 9 037 K€.

XV) Informations sectorielles

En euros	France	Europe	Amérique	Asie	Total
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	265 226	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	130 173	475 721 114
Exercice 2018	1 817 504 161	950 712 297	246 413 389	180 878	3 014 810 725
Chiffre d'affaires	1 477 274 448	767 488 857	242 972 636	7 290	2 487 743 231
Immobilisation corp. Et incorp. Nettes	340 229 713	183 223 440	3 440 753	173 588	527 067 493

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'Italie, 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 et Israël).

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.

