

RCS : BOBIGNY
Code greffe : 9301

Documents comptables

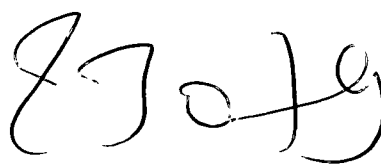
REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**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 15/12/2020 sous le numéro de dépôt 23079



15 DEC. 2020

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 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

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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 30 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 2019 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.

OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

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 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.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

- Votre société procède à chaque clôture à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition selon les modalités décrites dans la note VI « Modalités de traitement des écarts d'acquisitions » de l'annexe aux comptes consolidés. 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.
- Votre société constate, le cas échéant, une provision pour dépréciation de stock selon les modalités décrites dans la note XIII - D) « Variation du bas de bilan » de l'annexe aux comptes consolidés. Nous nous sommes assurés du bien-fondé de la méthode et du caractère raisonnable des hypothèses retenues pour l'évaluation et la dépréciation des stocks. Nous avons mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondage, l'application de ces méthodes.

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 les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données le rapport de gestion arrêté le 30 juin 2020 du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes consolidés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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.

OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la Société OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE 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.

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

OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

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 ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Charenton-le-Pont et à Paris, le 7 juillet 2020

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.

SOCIETE EUROPEENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT

GROUPE OREFI

COMPTES CONSOLIDES

AU 31/12/2019

Sommaire

ETATS DE SYNTHESE.....	2
I) Bilan consolidé actif.....	2
II) Bilan consolidé passif.....	3
III) Compte de résultat	4
IV) Tableau de flux de trésorerie.....	5
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	6
V) Méthodes de consolidation	6
VI) Modalités de traitement des écarts d'acquisitions	6
A) Détail des écarts d'acquisition	8
B) Variation des écarts d'acquisition	9
VII) Valeur d'entrée des actifs et des passifs en cas de variation du périmètre de consolidation	9
VIII) Méthodes de conversion des filiales étrangères	10
IX) Autres événements significatifs.....	10
X) Date de clôture des comptes	10
XI) Evénements postérieurs à la clôture	11
XII) Périmètre.....	11
A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 décembre 2019.....	13
B) Informations sur le périmètre	14
XIII) Informations concernant le bilan consolidé	16
A) Immobilisations incorporelles et corporelles	16
B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence.....	20
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) Dotations d'exploitation	34
F) Résultat financier.....	34
G) Résultat exceptionnel	35
XV) Informations sectorielles	36

ETATS DE SYNTHESE

I) Bilan consolidé actif

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	2 019	2 018
Capital souscrit non appelé					
Ecart d'acquisition	699 919 827	(72 988 099)	(1 349 597)	625 582 131	711 131 619
Immobilisations incorporelles	457 546 150	(231 511 668)	(1 549 617)	224 484 865	234 493 230
Immobilisations corporelles	463 553 831	(169 732 702)	(110 914)	293 710 215	292 574 263
Immobilisations financières	68 402 345		(2 854 205)	65 548 139	52 843 701
Titres mis en équivalence	353 549			353 549	458 066
Actif immobilisé	1 689 775 702	(474 232 469)	(5 864 333)	1 209 678 900	1 291 500 878
Stocks et en-cours	358 871 629		(58 776 373)	300 095 256	301 744 040
Clients et comptes rattachés	87 788 656		(3 157 637)	84 631 019	49 547 530
Autres créances et comptes de régularisation	246 510 007		(2 739 179)	243 770 829	266 126 023
Disponibilités	192 425 224		(16 708 898)	175 716 326	308 536 637
Actif circulant	885 595 517		(81 382 087)	804 213 430	925 954 231
Total Actif	2 575 371 219	(474 232 469)	(87 246 420)	2 013 892 330	2 217 455 113

OREFI

II) Bilan consolidé passif

Bilan passif consolidé	2 019	2 018
Capital	504 994	504 994
Primes liées au capital	9 956 711	9 956 711
Ecart de réévaluation		
Réserves	375 542 119	368 602 183
Résultat net (Part du groupe)	27 854 716	7 048 424
Capitaux propres (Part du groupe)	413 858 539	386 112 312
Intérêts minoritaires	243 477 312	233 374 321
Provisions pour risques et charges	28 221 644	43 903 641
Ecart d'acquisition passif		
Provisions et écarts d'acquisition	28 221 644	43 903 641
Dettes financières	616 735 372	746 042 085
Fournisseurs et comptes rattachés	396 449 533	468 883 863
Autres dettes et comptes de régularisation	315 149 930	339 138 891
Dettes	1 328 334 835	1 554 064 839
Total Passif	2 013 892 330	2 217 455 113

OREDIS

III) Compte de résultat

Compte de résultat	2019	2018
Chiffre d'affaires	2 574 727 469	2 487 743 232
Autres produits d'exploitation	133 160 156	131 689 828
Produits d'exploitation	2 707 887 626	2 619 433 060
Achats consommés	(1 751 491 292)	(1 664 909 322)
Charges externes	(440 153 545)	(430 430 366)
Impôts et taxes	(19 429 918)	(19 496 183)
Charges de personnel	(326 149 229)	(301 357 991)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(136 374 364)	(138 364 017)
Charges d'exploitation	(2 673 598 347)	(2 554 557 878)
Résultat d'exploitation	34 289 279	64 875 182
Produits financiers	19 960 004	22 380 365
Charges financières	(26 689 680)	(45 666 750)
Résultat financier	(6 729 676)	(23 286 385)
Opérations en commun	20 328	13 770
Résultat courant des entreprises intégrées	27 579 930	41 602 567
Produits exceptionnels	164 613 192	11 599 597
Charges exceptionnelles	(135 228 967)	(23 324 794)
Résultat exceptionnel	29 384 226	(11 725 197)
Impôts sur les résultats	2 181 809	(5 841 446)
Résultat net des entreprises intégrées	59 145 965	24 035 923
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	42 060	(138 522)
Résultat net de l'ensemble consolidé	59 188 025	23 897 401
Intérêts minoritaires	31 333 310	16 848 976
Résultat net (part du groupe)	27 854 715	7 048 426



IV) Tableau de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie consolidé	2 019	2 018
Résultat net total des entités consolidées	59 188 025	23 897 400
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	76 006 095	108 408 815
Variation de l'impôt différé	(6 941 010)	(2 681 327)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(17 057 092)	(2 061 366)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	(42 060)	138 522
Marge brute d'autofinancement	111 153 958	127 702 044
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(83 681 152)	7 757 555
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	27 472 806	135 459 599
Acquisitions d'immobilisations	(129 805 710)	(147 293 770)
Cessions d'immobilisations	15 228 876	6 758 662
Réduction des autres immobilisations financières	4 586 189	1 459 649
Incidence des variations de périmètre	94 081 118	(11 007 420)
Variation nette des placements à court terme	49 046 730	(1 051 935)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	33 137 203	(151 134 814)
Émissions d'emprunts	29 028 399	126 012 787
Remboursements d'emprunts	(152 827 735)	(128 973 649)
Dividendes versés des filiales	(15 799 524)	(15 019 489)
Dividendes reçus/versés de la société mère	0	(21 012 840)
Augmentations / réductions de capital	13 975	537 188
Variation nette des concours bancaires	84 144	(36 787)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(139 500 741)	(38 492 790)
Variation de change sur la trésorerie	321 432	99 822
Variation de change sur autres postes du bilan	(440 210)	(760 889)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)	(118 778)	(661 067)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(79 009 511)	(54 829 073)
Trésorerie : ouverture	189 642 901	244 290 196
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode/ Juste valeur	(176 693)	181 780
Trésorerie : clôture	110 456 697	189 642 903

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.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par les dirigeants le 30/06/2020.

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 et 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 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.
- La société LE PETIT BALLON UK, contrôlée à 100% par la société LE PETIT BALLON, qui devrait être intégrée globalement, n'a pas été consolidée du fait de la non-communication des comptes sociaux.
- La société NEWQUEST ENTERTAINMENT a été intégrée globalement par simplification sur l'ensemble de l'exercice. Elle aurait dû faire l'objet d'une mise en équivalence depuis la souscription par VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT au capital de la société à sa création en Janvier 2019, jusqu'à la première augmentation de capital de cette dernière en juin 2019.

Par ailleurs, les comptes de la société OREFA 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.

Par principe, pour les besoins des tests de dépréciation, les écarts d'acquisition sont comparés à la valeur d'utilité de chacune des sociétés, fondée sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs estimés y afférents. Ces derniers reposent sur des prévisions à 5 ans et d'une valeur terminale, établies par la direction financière du groupe.

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) ;

vente-privee 

privalia *

eboutic.ch 

Veepee 
WOWING YOUR DAYS

vente-exclusive.com 

designers & friends


złota wyprzedaż

A) Détail des écarts d'acquisition

Détail des écarts d'acquisition	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition - Actif	699 919 827	(72 988 099)	(1 349 597)	625 582 131
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-IMMEX CONSEILS	365 000	(365 000)		
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	94 273 003	(20 833 690)		73 439 313
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-VENTE-PRIVEE.COM	134 270 057	(39 283 309)		94 986 748
P-DACO	2 066 143			2 066 143
P-GET SCALIA	1 106 141		(1 106 141)	
P-VEEPEE NORTHERN EUROPE	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-DESIGNERS AND FRIENDS	2 227 235			2 227 235
P-EBOUTIC	15 180 420			15 180 420
P-ADOTMOB	16 302 274			16 302 274
P-LE PETIT BALLON	8 191 163			8 191 163
P-ZLOTE WYPRZEDAZE	782 692			782 692
P-DT CONSULTING	1 052 715			1 052 715
P-QASHOPS	1 612 968			1 612 968
P-NEWQUEST ENTERTAINMENT	16 835			16 835
P-PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	297 797 955			297 797 955

Libellé	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
Ecart d'acquisition - passif	1 613 634		(1 613 634)	
Partenaires				
P-COPAD	10		(10)	
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)	
P-WEEZEVENT CANADA	9 099		(9 099)	

weezevent

B) Variation des écarts d'acquisition

Variation des écarts d'acquisition	2 0 1 8	2 0 1 9	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Variations de périmètre et autres variations
Ecart d'acquisition	787 249 688	699 919 827	1 106 141	(106 959 068)		18 523 066
Amortissements des écarts d'acquisition	(75 864 633)	(72 988 099)		2 876 534		
Dépréciations des écarts d'acquisition	(253 436)	(1 349 597)		9 981	(1 106 141)	
Ecart d'acquisition net actif	711 131 619	625 582 131	1 106 141	(104 072 554)	(1 106 141)	18 523 066
Ecart d'acquisition - passif	1 604 525	1 613 634				9 109
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 604 525)	(1 613 634)				(9 109)
Ecart d'acquisition net passif						

La diminution des écarts d'acquisition provient essentiellement de la sortie du périmètre des sociétés PRIVAIA Mexique pour 94.9 M€ et des différents théâtres pour 12 M€. Le montant des écarts d'acquisition alloué aux opérations mexicaines a été estimé proportionnellement à la contribution de ces entités à l'EBITDA du sous-groupe PRIVAIA. Les autres variations à la hausse proviennent d'un rachat de titre OREDIS chez OREFI (Cf. partie « Périmètre »)

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 COPAD, VENTE-PRIVEE.COM, OREDIS, A.MOB, LE PETIT BALLON et NEWQUEST ENTERTAINMENT constatés entre le 1^{er} Janvier et le 31 décembre 2019 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé au 31 Décembre 2018 augmenté du résultat consolidé 2019 prorata temporis, net d'éventuelles distributions et de corrections d'à nouveaux desdites sociétés.



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	2019			2018		
Devise	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen
Livre (£)	0,8945	0,8508	0,8778	0,8872	0,8945	0,8847
Dollar (\$)	1,1450	1,1234	1,1195	1,1993	1,1450	1,1810
Couronne Suédoise (SEK)	10,2548	10,4468	10,5891	9,8425	10,2548	10,2583
Dollar canadien (CAD)	1,5605	1,4598	1,4855	1,5040	1,5605	1,5294
Roupie singalaise (LKR)	209,7755	203,2265	199,8338	184,2639	209,7755	192,7027
Francs Suisses (CHF)	1,1269	1,0854	1,1124	1,1701	1,1269	1,1550
Couronne Danoise (DKK)	7,4673	7,4715	7,4661	7,4460	7,4673	7,4532
Sheqel Israélien (ILS)	4,2972	3,8845	3,9955		4,2972	4,2424
Réal brésilien (BRL)		4,5157	4,4134			
Perso Mexicain (MXN)		21,2202	21,5565			
Zloty Polonais (PLN)	4,3014	4,2568	4,2976	4,1771	4,3014	4,2615

IX) Autres évènements significatifs

Depuis le 23 Janvier 2019, la société 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 du tribunal de BOBIGNY les conclusions de ses investigations sur les prix référents indiqués sur le site Internet VEEPEE. Il reviendra à l'autorité judiciaire de donner les suites qu'elle jugerait nécessaires à l'enquête de la DGCCRF. La société n'a pas encore eu accès au dossier.

La société MY BO BUN PYRAMIDES a par ailleurs été radiée du RCS le 31/10/2019.

X) Date de clôture des comptes

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2019.

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 2019.

Par exception, les sociétés EEMI et EEMI PRO ont une date de clôture au 31 Juillet 2019. Par simplification, l'intégration de ces sociétés a été opérée sur la base des comptes à cette date.

La société REPMO WILSON a une date de clôture au 31 Décembre 2020. L'intégration de cette société a été opérée sur la base d'une situation au 31 Décembre 2019.

XI) Evénements postérieurs à la clôture

Au cours du mois de février 2020, une épidémie est survenue au niveau mondial liée à la propagation du COVID-19. Dès les annonces gouvernementales en mars 2020, le groupe a mis en place des mesures de prévention et d'organisation visant à limiter les impacts et la propagation du virus et de permettre la continuité de ses activités.

Les actions mises en place sont les suivantes :

- Le télétravail a été rapidement généralisé pour l'ensemble de ses fonction siége.
- Pour les fonctions logistiques et de production nécessitant une activité sur sites, le groupe a mis en œuvre toutes les recommandations en matière de distanciation, tout en renforçant fortement les mesures d'hygiène de précaution, avec des roulements en équipes réduites permettant de minimiser les contacts.
- Par ailleurs, le groupe a étudié et mis en place certaines mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises (décalage de versements de cotisations sociales et fiscales dans les différentes géographies du groupe selon les mesures mises en place par les législations locales, décalage de remboursement de prêts, mise en place limitée de chômage partiel en France)

Cet événement a impacté les activités du groupe de plusieurs manières :

- Les mesures de limitation des déplacements mises en place depuis le 17 mars 2020 ont un effet direct sur le transport et la livraison des commandes et les délais de commande et de livraison se voient donc rallongés ;
- Après avoir été impactées très négativement au début de confinement, les mesures de trafic et de performance des ventes rebondissent depuis le début du mois d'Avril, dans toutes les géographies du groupe.

Toutefois, à la date d'arrêt des comptes, il est encore difficile d'évaluer toutes les conséquences d'une telle épidémie sur les activités du groupe et sur sa situation financière. Le groupe n'a pas connaissance d'incertitudes significatives sur la continuité de ses opérations pour l'année 2020 à la date d'arrêt des comptes.

Le groupe surveille, avec la plus grande attention, l'évolution de la situation liée à la propagation du COVID-19 et les conséquences pour ses activités afin de prendre les mesures les plus appropriées pour limiter les impacts négatifs sur les prochains mois.

Par ailleurs, la filiale de VENTE PRIVEE ENTERTAINMENT, NEW QUEST ENTERTAINMENT, a procédé en date du 8 Juin 2020 à une augmentation de capital par rapport en nature de contrats commerciaux à laquelle VENTE PRIVEE ENTERTAINMENT n'a pas participé. Au titre de rémunération de cet apport en nature, le capital social a été augmenté de 357 175€, pour le porter de 344 168€ à 701 343€, au moyen de la création de 357 175 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1€. Par cette opération, VENTE PRIVEE ENTERTAINMENT est redevenue minoritaire dans cette société.

XII) Périmètre

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 regroupe 84 sociétés contre 92 sociétés au 31 décembre 2018.

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

Acquisitions :

La société VENTE-PRIVEE.COM HOLDING, détenue à 100% par la société **VENTE-PRIVEE.COM** a par ailleurs acquis auprès de minoritaires 0.22% de cette dernière. Un écart d'acquisition d'un montant de 3 007 K€ a été constaté.

La société VENTE-PRIVEE.COM :

- A acquis 100% de la société **GET SCALIA France**, société spécialisée dans la programmation informatique en Octobre 2019. Cette dernière a ensuite fait l'objet d'une TUP au profit de la société VENTE-PRIVEE.COM. Par simplification, la charge financière constatée dans les comptes sociaux de VENTE-PRIVEE.COM d'un montant de 1 106 K€ a été retraitée en écart d'acquisition et a fait l'objet d'une dépréciation à due concurrence.
- A acquis 3% de la **société A.MOB**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 63.88% de cette dernière, pour un montant de 2 062 K€.

- A acquis 9% de la **société LE PETIT BALLON**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 64.23% de cette dernière, pour un montant de 1 999 K€.
- A versé un complément de prix d'un montant de 500 K€ suite à l'acquisition au cours de l'exercice précédent de la société **DACO**. Ce complément a été constaté en écart d'acquisition à due concurrence.

La **société OREDIS** a par ailleurs acquis des titres de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, portant sa détention à 51.07%. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 118 K€ a été constaté.

La **société OREFI** a acquis 1.85% supplémentaires de la société **OREDIS**. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 10 938 K€ a été constaté.

Souscriptions :

La **société OREFI** a souscrit à 99.99% du capital de la **SCI REPMO WILSON** ayant pour activité la gestion d'actifs immobiliers.

Début 2019, la **société VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT** a souscrit à 51% du capital de la société **NEWQUEST ENTERTAINMENT**, société spécialisée dans la programmation informatique. Elle a par la suite augmenté sa part à 99.85% dans le cadre de deux augmentations de capital à laquelle elle a entièrement souscrit.

La **société A.MOB** a souscrit à 100% du capital de la **société espagnole ADOT ADVERTISING SL** ayant pour activité la publication et l'exploitation de services et programmes informatiques.

La **société WEEZEVENT** a souscrit à 100% du capital de la **société WEEZEVENT SWITZERLAND**, dans le but de développer l'activité de billetterie localement.

Sorties :

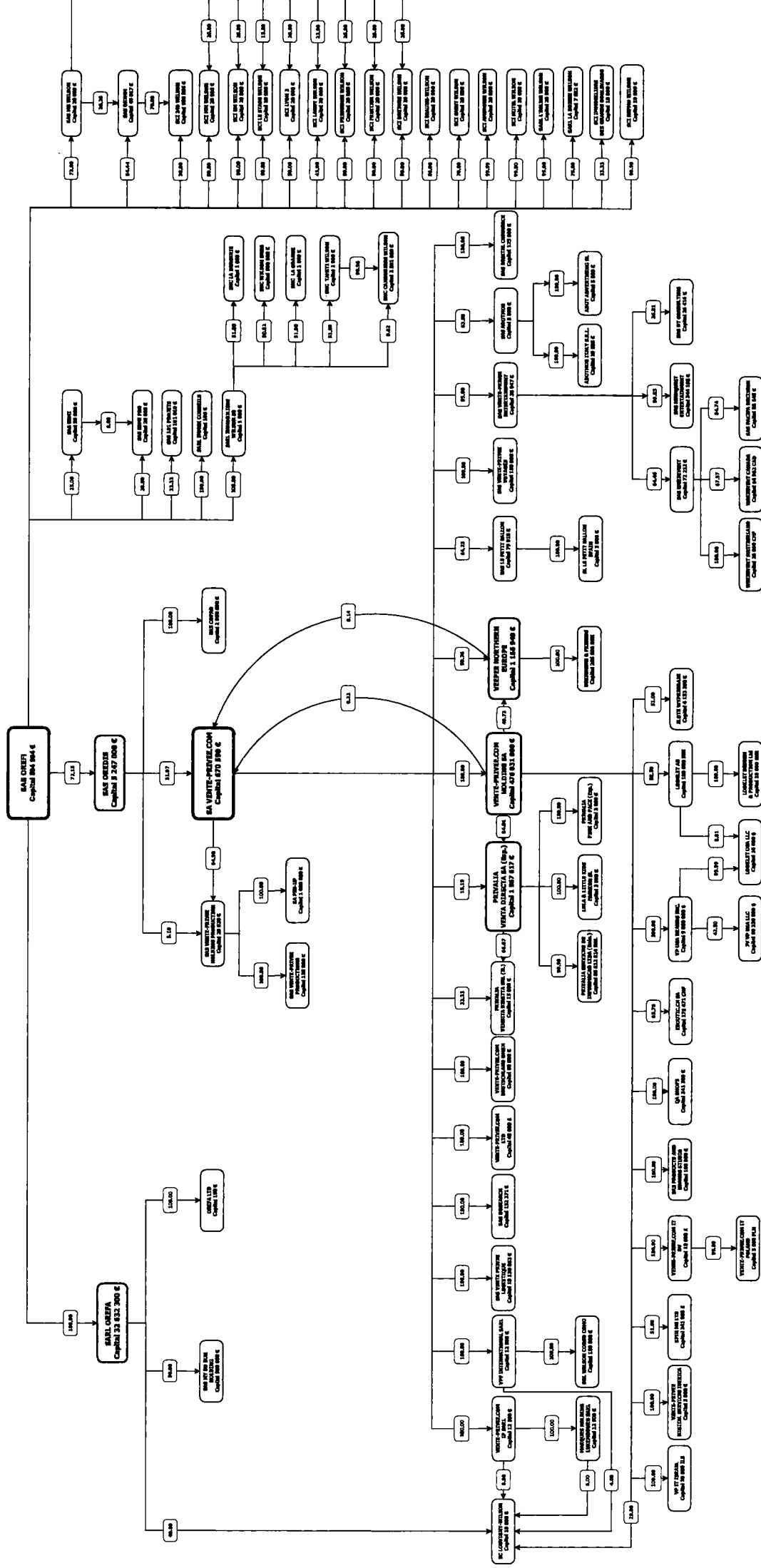
La **société PRIVALIA VENTA DIRECTA SA** a cédé le 30 Décembre 2019 la totalité des actions des sociétés **PRIVALIA VENTA DIRECTA** pour sa branche Mexicaine, et la société **TALENTED PEOPLE**.

La **société VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT** a cédé la totalité des actions de son pôle Entertainment, comprenant les sociétés **HOLDING DE LA RUE DE LA MICHODIERE**, détentrice des actions de la société **LE THEATRE DE LA MICHODIERE**, **HOLDING DE LA RUE MONSIGNY**, détentrice des actions de la société **le THEATRE DES BOUFFES PARISIENS**, elle-même détentrice des actions de la **SCI LA TROISIEME ARCADE**, **HOLDING DE LA RUE BLANCHE**, détentrice des titres de la société **SNERR DU THEATRE DE PARIS**, et la société **ARTS LIVE ENTERTAINMENT**, détentrice de la société **ARTS LIVE MUSIC**. Les comptes intégrés pour la sortie des sociétés **THEATRE DE LA MICHODIERE**, **SNERR DU THEATRE DE PARIS** et **LES BOUFFES PARISIENS** ont été arrêtés par simplification au 30/06/2019.

L'impact de ces sorties est détaillé dans l'analyse du résultat exceptionnel.

Autres :

La **société VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE** a cédé à la société **PRIVALIA VENTA DIRECTA SA** la totalité des actions de la société **VP LOGISTICA ESPANA**.



B) Informations sur le périmètre

Entités	Siège	Numéro SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2019	% d'intérêt 2018
80902 IMMOBILIERE WILSON 83	Saint Denis	812123057	Société Holding	IG	100,00	100,00
80903 IMMEX CONSEILS	Saint Denis	504403726	Restauration traditionnelle	IG	100,00	100,00
81005 OREFI	Saint Denis	399402965	Société Holding	IG	100,00	100,00
81007 OREFA	Luxembourg		Société Holding	IG	100,00	100,00
81008 OREFA LTD	Dublin		Gestion d'actifs	IG	100,00	100,00
80127 SCI AMBROISE	Saint Denis	808115836	Gestion immobilière	IG	99,99	99,99
80804 HOTEL WILSON	Saint Denis	799332408	Gestion immobilière	IG	99,99	99,50
83542 REPMO WILSON	Saint Denis	853391720	Gestion immobilière	IG	99,99	
81904 L'EGLISE WILSON	Saint Denis	504328253	Marchand de biens	IG	95,00	95,00
81910 SCI 249 IG	Saint Denis	414934224	Gestion immobilière	IG	81,54	81,54
81953 SCI SAINT WILSON	Saint Denis	802513119	Gestion immobilière	IG	78,00	78,00
81506 LA BOISSE WILSON	Saint Denis	421129859	Marchand de biens	IG	75,00	75,00
81505 ORIMM	Saint Denis	414855858	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	73,63	73,63
81320 MB WILSON	Saint Denis	802601815	Société Holding	IG	73,00	73,00
81508 OREDIS	Saint Denis	433779667	Société Holding	IG	72,15	70,30
80317 COPAD	Saint Denis	381454040	Commerce de gros	IG	72,15	70,30
81952 LE STADE WILSON	Saint Denis	793003682	Gestion immobilière	IG	70,95	70,95
80221 BRETONS WILSON	Saint Denis	527782593	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81928 BM WILSON	Saint Denis	443845250	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81938 PRESSENSE WILSON	Saint Denis	515307130	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81939 MM WILSON	Saint Denis	513859462	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81940 LYON 3	Saint Denis	514930445	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81941 FRUITIER WILSON	Saint Denis	513763615	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
80223 BEAUNE WILSON	Saint Denis	801262189	Gestion immobilière	IG	66,00	66,00
81911 LANDY WILSON IG	Saint Denis	513878843	Gestion immobilière	IG	61,79	61,79
83508 SC LOUVIGNY-WILSON	Luxembourg		Société de moyens	IG	54,06	53,70
83504 LA BERGERIE	Paris	817577281	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83505 LA GRANGE	Paris	817779267	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83509 TAHITI WILSON	Paris	819961285	Promotion immobilière	IG	51,00	51,00
83526 CANOUBIERS WILSON	Paris	823677083	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83501 WILSON GREG	Paris	812370054	Marchand de biens	IG	50,02	50,02
81318 MY BO BUN HOLDING	Saint Denis	793031733	Société Holding	IP	50,00	50,00
81006 VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	Saint Denis	378849244	Société Holding	IG	38,78	37,80
81612 PIN UP	Paris	307046730	Prestations de service	IG	38,78	37,80
82329 VENTE-PRIVEE PRODUCTION	Saint Denis	808259105	Production de spectacles	IG	38,78	37,80
83546 PRIVAIA PINK AND PACK	Espagne		Prestations de service	IG	36,99	36,06
83547 PRIVAIA SERVICIOS INFORMACAO	Brésil		Prestations de service	IG	36,99	36,06
83550 PRIVAIA VENDITA DIRETTA SRL	Italie		Achat et vente produits	IG	36,99	36,06
80400 DIGITAL COMMERCE	Saint Denis	531807220	Prestations de service	IG	36,99	36,06
81307 VP LOGISTIQUE	Saint Denis	452650500	Prestations de service	IG	36,99	36,06
81308 MARQUES HOLDING LUXEMBOURG	Luxembourg		Gestion d'actifs	IG	36,99	36,06
81517 OOSEARCH	Saint Denis	501788368	Activité des agences de publicité	IG	36,99	36,06
81517 PRODUCTS AND BRANDS STUDIO	Saint Denis	808190573	Achat et vente produits	IG	36,99	36,06
81960 VP USA BRANDS Inc.	New York (Etats-Unis)		Achat et vente produits	IG	36,99	36,06
82302 VENTE-PRIVEE.COM	Saint Denis	434317293	Achat et vente produits	IG	36,99	36,06
82309 VENTE-PRIVEE.COM IP	Luxembourg		Gestion d'actifs	IG	36,99	36,06
82319 VENTE-PRIVEE.COM Holding	Luxembourg		Société Holding	IG	36,99	36,06
82320 VENTE-PRIVEE.COM Ltd	Londres (Grande-Bretagne)		Achat et vente produits	IG	36,99	36,06
82331VPF INTERNATIONAL	Luxembourg		Société Holding	IG	36,99	36,06
82332 VEEPEE NORTHERN EUROPE	Belgique		Achat et vente produits	IG	36,99	36,06

GRUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2019

Entités	Siège	Numéro SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2019	% d'intérêt 2018
82335 VENTE-PRIVEE VOYAGES	Saint Denis	81835884	Société Holding	IG	36,99	36,06
83502 WILSON CORSO COMO	Milan (Italie)		Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	36,99	36,06
83517 DESIGNERS AND FRIENDS	Danemark		Achat et vente produits	IG	36,99	36,06
83524 VENTE-PRIVEE.COM IT BV	Amsterdam (Pays-Bas)		Société Holding	IG	36,99	36,06
83533 VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	Espagne		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	36,99	36,06
83536 QASHOPS	Espagne		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	36,99	36,06
83539 VP IT ISRAEL	Israël		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	36,99	36,06
83541 LOLA & LITTLE KIDS FASHION	Espagne		Prestations de service	IG	36,99	36,06
83525 PRIVALIA VENTA DIRECTA SAU	Espagne		Achat et vente produits	IG	36,99	36,06
83530 LOOKLET USA LLC	Etats-Unis		Achat et vente produits	IG	36,99	36,06
82323 VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH	Düsseldorf (Allemagne)		Achat et vente produits	IG	36,99	36,03
81927 SPIN ME LIMITED	Gloucester (Angleterre)		Prestations de service	IG	36,99	35,98
83531 VENTE PRIVEE IT POLAND	Pologne		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	36,99	35,70
80335 VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	Saint Denis	434317293	Société Holding	IG	35,14	34,25
83543 NEWQUEST ENTERTAINMENT	Saint Denis	848455408	Prestations de service	IG	35,09	
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	33,00
81970 LOOKLET AB	Suède		Prestations de service	IG	30,52	29,75
81971 LOOKLET DESIGN PRODUCTION	Colombo (Sri Lanka)		Prestations de service	IG	30,52	29,75
81950 EEMI	Paris	529661794	Formation continue	IP	25,00	25,00
83519 EBOUTIC	Suisse		Achat et vente produits	IG	24,30	23,69
83527 LE PETIT BALLON	Paris	529726325	Commerce de détail de boissons en magasin spécialisé	IG	23,76	19,83
83528 LE PETIT BALLON SPAIN	Espagne		Commerce de détail de boissons en magasin spécialisé	IG	23,76	19,83
83522 ADOTMOB	Paris	801111659	Achat et vente produits	IG	23,63	21,95
83538 ADOTMOB ITALY SRL	Italie		Achat et vente produits	IG	23,63	21,95
83551 ADOT ADVERTISING SL	Espagne		Prestations de service	IG	23,63	
82340 WEEZEVENT	Dijon	503715401	Billetterie Internet	IG	22,65	22,08
83540 WEEZEVENT SWITZERLAND	Suisse		Billetterie Internet	IG	22,65	22,08
81951 EEMI PRO	Paris	817452881	Formation continue	IP	22,00	22,00
83503 PACIFA DECISION	Troyes	522411305	Programmation informatique	IG	19,20	18,71
83532 ZLOTE WYPRZEDAZE	Pologne		Achat et vente produits	IG	18,87	18,39
81980 VP USA JV LLC	New York (Etats-Unis)		Gestion financière	ME	15,72	15,31
82341 WEEZEVENT CANADA	Québec (Canada)		Billetterie Internet	IG	15,31	13,25
83534 DT CONSULTING	Paris	502441702	Conseil en systèmes et logiciels informatiques	ME	9,42	9,18
83525 SOUS PALIER CONSO PRIVALIA	Espagne		Achat et vente produits	Sortante		36,06
83548 PRIVALIA VENTA DIRECTA SA de CV	Mexique		Prestations de service	Sortante		36,06
80899 HOLDING DE LA RUE BLANCHE	Saint Denis		Achat et vente produits	Sortante		36,06
83549 TALENTED PEOPLE SRL	Mexique	808608426	Société Holding	Sortante		32,54
80897 HOLDING DE LA RUE MONSIGNY	Saint Denis	817430937	Société Holding	Sortante		32,54
80898 HOLDING DE LA RUE DE LA MICHODIERE	Saint Denis	572158863	Arts du spectacle vivant	Sortante		32,54
82005 THEATRE DE LA MICHODIERE	Saint Denis	790171995	Société Holding	Sortante		32,54
83510 LES BOUFFES PARISIENS	Paris	572206779	Arts du spectacle vivant	Sortante		32,54
80900 S.N.E.R.R. DU THEATRE DE PARIS	Paris	380702357	Arts du spectacle vivant	Sortante		31,03
83511 LA TROISIEME ARCADE	Paris	752000398	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	Sortante		16,27
80906 ARTS LIVE ENTERTAINMENT	Marseille	523475150	Production de spectacles	Sortante		6,85
80907 ARTS LIVE MUSIC	Paris	752852508	Production de spectacles	Sortante		6,85

Il convient de noter que les sociétés VENTE-EXCLUSIVE et VP LOGISTICA ESPANA ont changé de dénomination sociale et se nomment respectivement « VEEPEE NORTHERN EUROPE » et « LOLA & LITTLE KIDS FASHION ».

L'intégration du sous palier de consolidation PRIVAIA a fait l'objet d'un changement de process suite auquel les différentes sociétés le composant, à savoir PRIVAIA PINK AND PACK, PRIVAIA SERVICIOS DE INFORMACAO, PRIVAIA VENDITA DIRETTA, PRIVAIA VENTA DIRECTA et LOLA & LITTLE KIDS FASHION, sont désormais intégrées individuellement et globalement, sans sous palier.

XIII) Informations concernant le bilan consolidé

A) Immobilisations incorporelles et corporelles

Var. immo corp et incorporelles	2 018	2 019	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Ecart d'acquisition	787 249 688	699 919 827	1 106 141	(106 959 068)		18 523 066
Frais de développement	696 161	161 570	33 751	(500 680)		(67 662)
Concessions, brevets et droits similaires	63 110 478	54 071 967	1 258 255	(322 769)	(13 438)	(9 960 558)
Droit au bail	710 648	407 540				(303 108)
Autres immobilisations incorporelles	340 622 671	393 397 782	67 475 399	(11 138 208)	8 714	(3 570 793)
Immobilisations incorporelles en cours	6 992 239	3 389 687	2 014 749			(5 617 300)
Avances et acomptes s/imm. incorp.	16 832	6 117 603	6 117 603		14	(16 847)
Immobilisations incorporelles	412 149 029	457 546 150	76 899 757	(11 961 656)	(4 710)	(19 536 269)
Terrains	30 165 412	32 154 303	2 068 891			(80 000)
Agenc. et aménagements de terrains	1 947 718	1 947 718				
Constructions	154 935 904	166 121 455	11 700 685			(515 135)
Constructions sur sol d'autrui	206 974	249 868				42 894
Installations techniques, mat. & outillage	70 214 698	65 507 860	3 778 546	(2 599 377)	37 058	(5 923 064)
Autres immobilisations corporelles	164 910 150	167 738 249	8 861 646	(3 499 493)	(13 296)	(2 520 759)
Immobilisations corporelles en cours	27 439 923	29 724 278	3 644 407	(187 757)		(1 172 295)
Avances et acomptes s/imm. corp.	36 599	110 102	133 870		716	(61 082)
Immobilisations corporelles	449 857 377	463 553 831	30 188 045	(6 286 627)	24 478	(10 229 442)
Immobilisations corp et incorporelles	1 649 256 094	1 621 019 808	108 193 942	(125 207 351)	19 768	(11 242 645)

Variation des amort.	2 018	2 019	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Amort. des écarts d'acquisition	(75 864 633)	(72 988 099)		2 876 534		
Amort. des frais de développement	(215 419)	(76 598)	(39 001)	109 720		68 101
Amort. concessions, brevets & droits	(2 878 302)	(4 246 495)	(1 513 949)	86 299	1 804	57 652
Amort. droit au bail		(2 943)	(2 504)			(439)
Amort. des autres immos incorp.	(172 956 574)	(227 185 632)	(66 377 997)	8 298 823	(19 560)	3 869 676
Amort. des immobilisations incorp.	(176 050 294)	(231 511 668)	(67 933 450)	8 494 842	(17 756)	3 994 990
Amort. sur agenc. et amén. de terrains	(150 794)	(250 137)	(99 344)			
Amort. des constructions	(35 812 592)	(40 433 838)	(4 885 797)			264 550
Amort. des constructions sur sol d'autrui	(2 577)	(14 366)	(11 789)			
Amort. install tech. matériel & outil.	(39 337 539)	(38 499 500)	(6 658 579)	3 015 047	(19 886)	4 501 457
Amort. des autres immobilisations corp.	(81 888 699)	(90 534 861)	(12 182 498)	2 293 618	(18 313)	1 261 031
Amort. des immobilisations corp.	(157 192 201)	(169 732 702)	(23 838 006)	5 308 665	(38 198)	6 027 038
Amort. sur actif immobilisé	(409 107 128)	(474 232 469)	(91 771 457)	16 680 041	(55 954)	10 022 028

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.

Les sites Internet www.veepee.com et www.privalia.com et logiciels créés en interne répondent à la définition d'un actif. Ils permettent d'enregistrer et de traiter les commandes en provenance des membres (clients) ou d'optimiser certains processus au sein de l'organisation. Les fonctionnalités et les capacités des sites ou des logiciels créés en interne 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. Seuls les PV de mise en production sont matérialisés depuis 2 ans et correspondent au déclenchement des amortissement (mise en service).

Depuis l'exercice 2018, un redécoupage des systèmes d'information a abouti à la création d'une nouvelle typologie de projet, « Produit en évolution continue ». Par choix de gestion, la date de mise en service retenue pour cette typologie de projet est au trimestre depuis le 31/12/2019 contre une mise en service pratiquée au 31/12 initialement.

▪ 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 corporelles en cours

Ces immobilisations sont essentiellement constituées d'un ensemble immobilier de la société OREFI pour 19 942 K€.

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	4 355	7 709
Amortissements	-1 485	-2 082	-3 567
Total exercice 2018	1 869	2 273	4 142
Valeurs Brutes	3 354	4 545	7 899
Amortissements	-1 553	-1 676	-3 229
Total exercice 2019	1 801	2 870	4 670



B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence

Variation des actifs financiers	2 018	2 019	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	11 837 708	12 598 201	(6 425 754)			
Titres immobilisés (non courants)	692 762	784 762	6 466 972	(6 349 397)			(25 575)
Titres immo. de l'act. du portefeuille	36 369 227	42 191 394	7 897 134	(2 074 967)			
Prêts	201 901	993 343	824 551	(23 744)		(0)	(9 365)
Dépôts et cautionnements versés	3 157 426	2 964 877	238 854	(257 465)		9 773	(183 709)
Autres créances immobilisées	9 600 847	9 630 260	283 394	(4 304 980)		(438 022)	4 489 022
Immobilisations financières	55 687 423	68 402 345	28 309 105	(19 436 307)		(428 249)	4 270 372
Titres mis en équivalence	458 066	353 549		(96 807)	42 060	966	(50 736)
Actifs financiers	56 145 489	68 755 894	28 309 105	(19 533 114)	42 060	(427 283)	4 219 636

Dans le cadre de la participation dans la société MISTER FLY, VENTE-PRIVEE.COM a procédé à l'exercice de 374 BSA supplémentaires détenus sur la société MISTER FLY en Octobre 2019.

En Novembre 2019, dans le cadre d'une reconstitution de l'actionnariat du groupe MISTER FLY, la majorité du capital social et des droits de vote de MISTER FLY ont été apportés à la société TRAVEL & MORE. Aussi les sociétés VENTE-PRIVEE.COM et VENTE-PRIVEE VOYAGES ont apporté l'ensemble de ses titres et droits à la société TRAVEL & MORE.



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 TRAVEL AND MORE (*)	11 318 101		11 318 101
Autres titres	318 674	95 506	223 168
Total	11 837 708	95 506	11 742 202

(*) Comptes non communiqués à ce jour

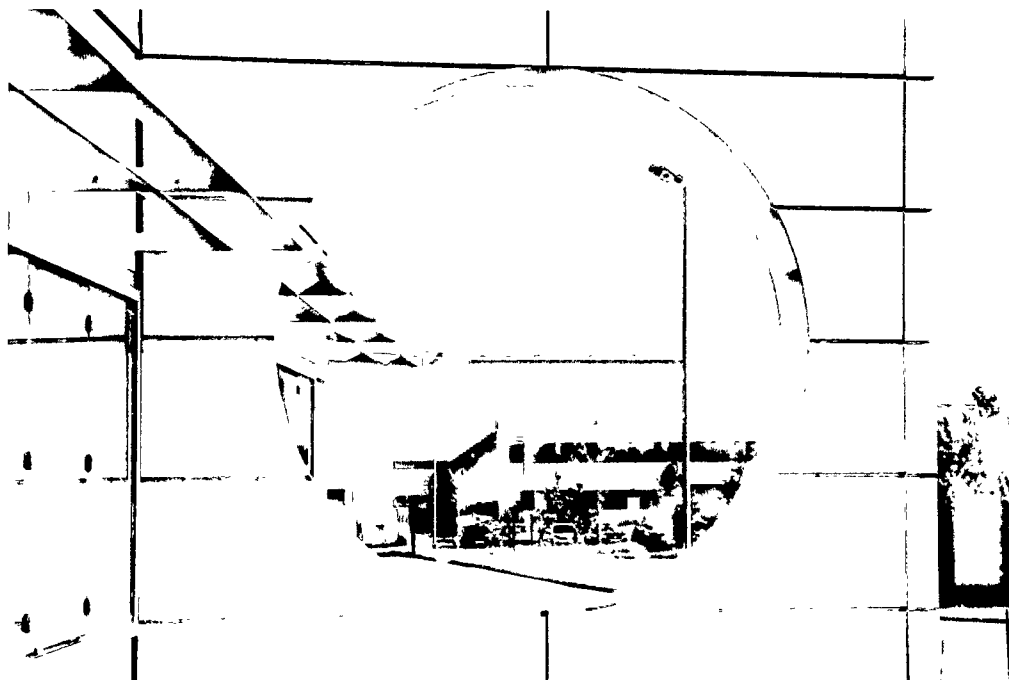
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Titres Devialet	10 775 077	0	10 775 077
Titres Summit Partners Credit Off fund II	7 360 461	0	7 360 461
Titres Summit Growth Equity Fund IX	3 712 508		3 712 508
Titres SUMMIT PARTNERS GE IX LP	3 064 582	0	3 064 582
Titres Summit Partners Credit Off fund III	1 770 302		1 770 302
Titres SUMMIT PARTNERS	1 385 724	0	1 385 724
Titres Molotov	1 000 038	800 000	200 038
Titres MI FRENCH STAR	1 000 000	0	1 000 000
Titres La Maison Chinese Opportunities	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 Retail Reload	300 657	0	300 657
Titres LEVEL UP I	399 870	0	399 870
Titres L'Atelier Nyc Llc	488 400	244 200	244 200
Titres WESLASH	199 993	0	199 993
Titres QUADRILLE CORAVIN	199 882	0	199 882
Titres FRESHPLANET	179 023	0	179 023
Titres TAXEO	177 844	177 844	0
Titres La Maison ITF 2	173 214	0	173 214
Titres MAIFIN SARL	170 000	0	170 000
Titres STORIFIC	150 012	150 012	0
Titres Poule House	150 007	0	150 007
Titres Sensee	106 260	0	106 260
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 Storific	150 012	150 012	0
Titres Wone C White	100 000	100 000	0
Autres titres	3 300 591	558 498	2 742 092
Total	42 191 394	2 680 566	39 510 828

C) Variations des provisions sur immobilisations:

Variation des dépréciations d'actif immobilisé	2 018	2 019	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Dépréciations sur écarts d'acquisition	(253 436)	(1 349 597)	(1 106 141)			9 981
Dépréciations sur frais de développement	(59 458)			59 458		
Dépréciations concessions, brevets et droits	(37 865)	(25 866)		11 998		
Dépr. sur autres immo. Incorporelles	(1 508 182)	(1 523 751)			(15 568)	
Dépréciations des immobilisations incorp.	(1 605 505)	(1 549 617)		71 456	(15 568)	
Dépréciations sur installations techniques	(28 764)	(28 764)				
Dépréciations sur autres immo. corporelles	(62 149)	(62 149)				
Dépr. avances et acomptes s/ immo. corp.		(20 000)	(20 000)			
Dépréciations des immobilisations corp.	(90 914)	(110 914)	(20 000)			
Dépréciations sur titres de participation	(62 167)	(95 506)	(58 339)	25 000	(0)	
Dépréciations des TIAP	(2 710 058)	(2 680 566)	(96 412)	125 905		
Dépréciations sur prêts	(41 667)	(47 995)	(6 328)			
Dépréciations sur dépôts et cautionnements	(29 831)	(30 139)			(308)	
Dépréciations sur actif immobilisé	(2 843 723)	(2 854 205)	(161 080)	150 905	(308)	
Total	(4 793 578)	(5 864 333)	(1 287 221)	222 361	(15 877)	9 981

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

Variation du bas de bilan actif	2 019	2 018	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	358 671 629	354 630 405	17 258 754				(6 753 168)	(6 264 363)
Stocks M, fournitures et aut. Appro	2 266 763	738 588	(931 978)					2 460 15
En-cours de biens	17 741 472	24 048 478	(6 307 006)					
Stocks de marchandises	338 863 393	329 843 339	24 497 738				(6 753 168)	(8 724 516)
Clients et comptes rattachés	87 788 656	53 032 061	39 737 104				62 997	(5 043 507)
Clients et comptes rattachés - part > 1 an	2 967 781	1 284 015	1 683 766					
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	84 820 875	51 748 046	38 053 338				62 997	(5 043 507)
Autres créances et comptes de régul.	246 510 007	268 926 444	(23 255 934)			(2 153 750)	6 844 578	(3 851 333)
Av. et acomptes versés sur commandes	70 909 587	40 286 310	31 741 016				110 670	(1 228 410)
Créances sur personnel & org. Sociaux	1 049 976	819 111	272 999				3 425	(45 559)
Créances fiscales hors IS - part < 1 an	102 860 823	133 199 162	(26 918 604)				(341 210)	(3 078 525)
Impôt différé - Actif	11 160 632	7 123 676				(2 153 750)	3 638 405	2 552 30
Etat, Impôt sur les bénéfices - part < 1 an	3 948 950	15 654 710	(11 756 437)				2 491 719	(2 441 041)
Créances sur cess. d'actifs - part < 1 an	53 499	402 347	(525 540)					176 69
Autres créances - part > 1 an	19 237 187	12 505 210	3 444 552				892 873	2 394 55
Autres créances - part < 1 an	29 341 807	49 366 618	(18 419 704)				56 592	(1 661 699)
Charges constatées d'avance - part < 1 an	7 947 547	9 569 300	(1 094 215)				(7 896)	(519 643)
Disponibilités	192 425 224	323 648 659		(49 046 730)	(82 413 758)		6 142 483	(5 905 430)
VMP - Autres placements	65 544 840	113 616 574		(48 071 739)			4	
Intérêts courus non échus s/VMP		974 991		(974 991)				
Disponibilités	126 867 256	209 036 616			(82 406 409)		6 142 479	(5 905 430)
Intérêts courus non échus s/dispo	13 129	20 477			(7 349)			
Actif circulant	885 595 517	1 000 237 570	33 739 925	(49 046 730)	(82 413 758)	(2 153 750)	6 296 891	(21 064 633)

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 essentiellement constituées 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.

E) Variations des provisions du bas de bilan actif

Variation des dépr. bas de bilan actif	2 019	2 018	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Stocks et en-cours	(58 776 373)	(52 886 365)	(28 847 690)	22 056 807	5 451	895 424
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(58 776 373)	(52 886 365)	(28 847 690)	22 056 807	5 451	895 424
Clients et comptes rattachés	(3 157 637)	(3 484 531)	(1 711 353)	2 443 226	(5 533)	(399 446)
Dépr. clients et cpt. rattachés - part > 1 an	(1 105 302)	(1 130 831)	(508)	26 037		
Dépr. clients et cpt. rattachés - part < 1 an	(2 052 335)	(2 353 700)	(1 710 845)	2 417 188	(5 533)	(399 446)
Autres créances et comptes de régul.	(2 739 179)	(2 800 421)	(16 359)	27 310		50 291
Dépr. créances sur cess. immo. - part < 1 an	(21 880)		(12 117)			(9 763)
Dépr. autres créances - part > 1 an	(1 308 859)	(1 308 859)				
Dépr. autres créances -part < 1 an	(1 408 439)	(1 491 563)	(4 241)	27 310		60 054
Valeurs mobilières de placement	(16 708 898)	(15 112 022)	(4 335 856)	2 738 980		
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(16 708 898)	(15 112 022)	(4 335 856)	2 738 980		
Total dépréciations	(81 382 087)	(74 283 340)	(34 911 258)	27 266 323	(82)	546 270

F) Ventilation des actifs d'impôt différé

Libellé	2019
Reports fiscaux déficitaires	8 363 639
Différences temporaires	2 796 992
Total impôt différé	11 160 631

Le montant des impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élève à 26 746 K€.



G) Echancier des créances

Echancier des créances	2 019	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Prêts	993 343	842 327	151 016	
Dépôts et cautionnements versés	2 964 877	1 790 448	1 174 429	
Autres créances immobilisées	9 630 260	115 388	9 514 872	
Créances - Actif Immobilisé	13 588 481	2 748 163	10 840 317	
Avances et acomptes versés sur commandes	70 909 587	70 909 587		
Clients et comptes rattachés - non courant	2 967 781	2 967 781		
Clients et comptes rattachés - courant	84 820 875	84 820 875		
Créances sur personnel & org. Sociaux - courant	1 049 976	1 049 976		
Créances fiscales hors IS - courant	102 860 823	82 982 580	19 878 243	
Impôts différés - actif	11 160 632	11 160 632		
Etat, Impôt sur les bénéfices - courant	3 948 950	3 948 950		
Créances sur cessions d'actifs - courant	53 499	53 499		
Autres créances - non courant	19 237 187	7 105 845	12 131 342	
Autres créances - courant	29 341 807	28 651 805	690 000	
Créances - Actif circulant	326 351 116	293 651 530	32 699 585	
Toatl	339 939 597	296 399 693	43 539 902	

H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Variation des cap. propres conso.	Part du groupe					Part hors groupe
	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Capitaux propres - part hors groupe
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)		
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, restruc, 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
Affectation du résultat N-1			7 048 424	(7 048 424)		
Distribution/ brut versé						(15 799 524)
Var. de capital en num. et souscrip						78 101
Résultat				27 854 716	27 854 716	31 333 310
Autres augment. dimin.			(180 249)		(180 249)	(446 443)
Reclass. chgt de méthode			130 790		130 790	(264 287)
Ecart de conversion/effet de change			(59 028)		(59 028)	362 791
Autres variations de périmètre			(1)		(1)	(5 160 955)
Autres						
Au 31 décembre 2019	504 994	9 956 711	375 542 119	27 854 716	413 858 539	243 477 313

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 défini. 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.

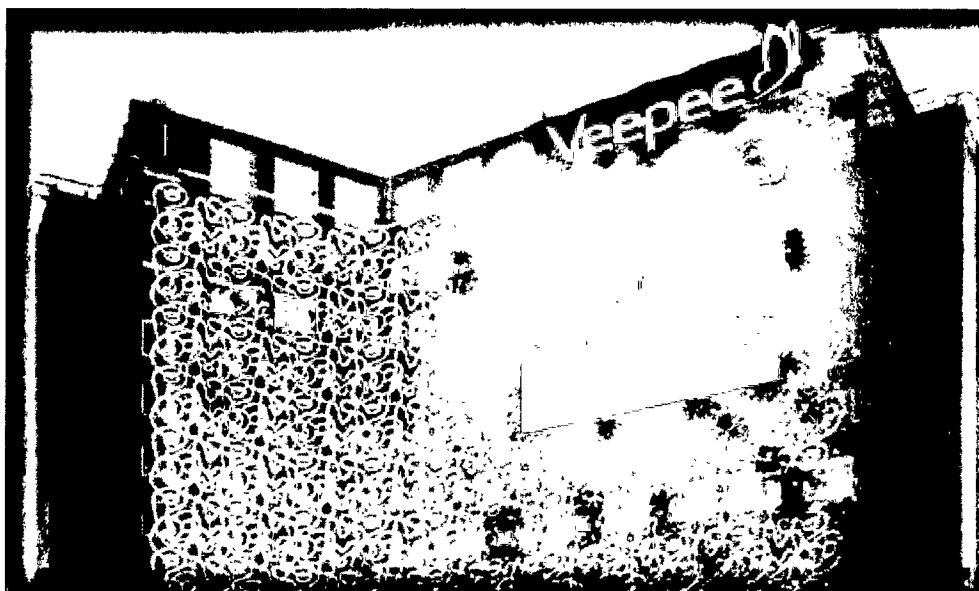
Le nombre maximum d'actions gratuites à attribuer a été fixé par l'Assemblée des actionnaires à 3 264 530 actions, représentant 5% du capital de la société post-attribution.

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.

En 2018, afin de poursuivre l'objectif incitatif initial, le plan initial a été amendé par le conseil d'administration en date du 19 Juillet 2018 et modifié le 26 Juin 2019. 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 jusqu'en 2022). A noter que la tranche 1 a été attribuée sans condition de présence en date du 19 Juillet 2018 pour l'ensemble des salariés concernés. Les autres tranches (tranche 2,3 et 4) ont été intégralement attribuées et sont valorisées sur la durée du plan en fonction des modalités définies dans le plan et notamment les conditions liées.

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.

Il convient de noter une évaluation des conditions d'émission de ces actions spécifiques sera revue à la clôture de l'exercice 2020.



J) Variation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 28 222 K€ au 31 décembre 2019 contre 43 904 K€ en 2018. Le détail des provisions se présente comme suit :

Variation des provisions	2 019	2 018	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Provisions pour risques	8 320 699	31 330 578	4 088 859	(25 199 392)	(61 083)	(1 838 262)
Autres provisions pour risques	8 320 699	31 330 578	4 088 859	(25 199 392)	(61 083)	(1 838 262)
Provisions pour charges	19 900 945	12 573 064	16 155 264	(12 354 235)	(1 427)	(406 514)
Provisions pour pensions et retraites	11 733 314	3 587 752	8 360 043	(2 173 591)	(6 590)	1 965 700
Autres provisions pour charges	8 167 631	8 985 312	7 795 221	(10 180 644)	5 163	1 562 580
Ecart d'acquisition passif				(9 109)		9 109
Ecart d'acquisition - passif	1 613 634	1 604 525				9 109
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 613 634)	(1 604 525)		(9 109)		
Provisions	28 221 644	43 903 641	20 244 123	(37 562 736)	(62 511)	(2 235 667)

Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont constituées essentiellement :

- De provisions pour risques fiscaux pour 3 500 K€ (PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO) et 1 986 K€ (SCI 249) ;
- De litiges d'ordre social pour 148 K€ (VENTE PRIVEE.COM) et 731 K€ (VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE) ;
- D'une provision pour perte sur contrat portant sur des options d'achat d'actions pour 1 389 K€ (OREFI)

Par ailleurs, suite au dénouement du contrôle fiscal sur la société VENTE-PRIVEE.COM pour un montant de 9.2 millions d'euros, cette dernière a repris la provision initialement constatée, d'un montant de 21 millions d'euros.

Enfin, un contrôle URSSAF est en cours depuis mars 2019 sur cette structure.



Provisions pour charges

Les provisions pour charges sont constituées de :

Libellé	Montant
Provision retraite	11 733 314 €
Provision pour bons	388 173 €
Provision pour retours	7 280 824 €
Autres provisions	498 634 €
Total	19 900 945 €

- 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

	Montant
Avals et cautionnements	1 220 056
Autres engagements	26 093 428
Total	27 313 484

Engagements reçus

	Autres
Avals et cautionnements	904 780
Autres engagements	0
Total	904 780

Par ailleurs, la société VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT s'est engagée à vendre la totalité des titres qu'elle détient de la société DT CONSULTING à son fondateur sous certaines conditions. Le prix des titres détenu par VPE sera établi sur la base d'une valorisation pour 100% des titres représentant l'intégralité du capital à 8 fois l'EBIT au 31/12/2019 rapporté ensuite au nombre exact de titres de VPE. Cette valorisation ne saurait être toutefois inférieure à 4 M€ et supérieure à 20 M€.

L) Variation des dettes financières et de la trésorerie passive

Variation des dettes financières	2019	2018	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	505 786 588	605 447 439	24 916 971	(45 326 990)	840	(79 251 671)
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	85 318 831	115 736 736		(105 243 375)		74 825 471
Dépôts et cautionnements reçus	76 450	1 771	75 000	(420)	99	
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1 an	5 824 942	1 204 041	2 077 761		4 350	2 538 789
Autres emprunts et dettes assimilées - part < 1 an	824 503	1 678 823		(96 757)	2 273	(759 836)
Intérêts courus sur emprunts	2 003 500	2 204 167	1 958 666	(2 160 193)	879	(20)
Concours bancaires (trésorerie passive)	16 423 688	19 414 193			3 851	(2 994 355)
Concours bancaires (dettes)	470 803	349 289			16	121 498
Intérêts courus non échus - passif	6 068	5 628			58	382
Dettes financières	616 735 372	746 042 085	29 028 399	(152 827 735)	12 366	(5 519 741)

Le montant des dettes garanties par des sûretés réelles s'élève à 39 974 K€.

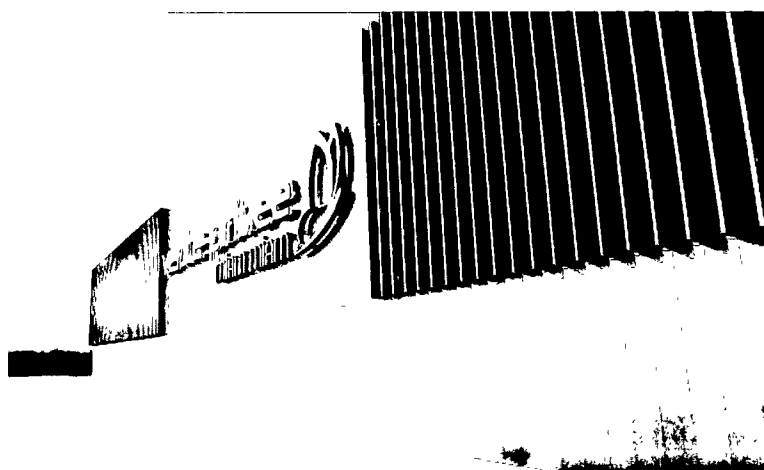
M) Variation du bas de bilan passif

Variation du bas de bilan passif	2 019	2 018	Variation du bas de bilan	Variation des dettes sur acq d'actifs	Variation des impôts différés	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Fournisseurs et comptes rattachés	396 449 533	468 883 863	(70 215 125)			181 922	(2 401 128)
Dettes fournisseurs	396 449 533	468 883 863	(70 215 125)			181 922	(2 401 128)
Autres passifs courants	315 149 930	339 138 891	14 227 647	(785 029)	(8 019 060)	493 131	(29 905 650)
Avances et ac. reçus sur commandes	59 723 453	81 668 673	(7 542 908)			72 520	(14 474 833)
Dettes sociales - part < 1 an	57 197 323	55 325 480	4 065 798			(921)	(2 193 034)
Dettes fiscales (hors IS) - part > 1 an		4 501 778					(4 501 778)
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	78 044 844	73 776 370	8 895 316			102 054	(4 728 895)
Impôts différés passif	21 081 780	26 264 979			(8 019 060)	27 931	2 807 929
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	17 717 405	12 437 118	4 385 217			15 576	879 494
Dettes s/ acquis. d'actifs - part < 1 an	6 514 016	7 298 345		(785 029)		701	
Autres dettes - part > 1 an	11 326 548	1 814 006	19 905 203			37 314	(10 429 974)
Autres dettes - part < 1 an	46 794 767	57 931 236	(14 508 780)			227 496	3 144 814
Charges à payer	200 000	592 304	(367 206)			37	(25 135)
Prdt. constatés d'avance - part > 1 an		546 788	(212 700)			8 794	(342 882)
Prdt. constatés d'avance - part < 1 an	16 549 794	16 981 814	(392 293)			1 628	(41 355)
Total	711 599 463	808 022 754	(55 987 478)	(785 029)	(8 019 060)	675 053	(32 306 778)

N) Ventilation des passifs d'impôt différé

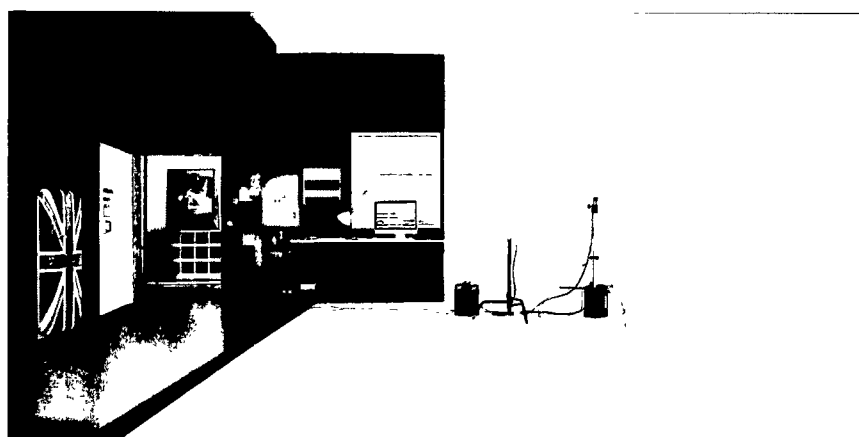
Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2019 d'un montant de 21 082 K€ sont décomposées de la manière suivante :

Libellé	2019
Reports fiscaux déficitaires	-256 027
Différences temporaires	21 337 806
Total Impôt différé	21 081 779



O) Echancier des dettes

Echéancier des dettes	Clôture	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	505 786 588	4 500 560	450 099 875	51 186 154
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	85 318 831	85 318 831		
Dépôts et cautionnements reçus	76 450	1 030	75 420	
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	5 824 942	5 755 595	69 346	
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	824 503	824 503		
Intérêts courus sur emprunts	2 003 500	2 003 500		
Concours bancaires (trésorerie passive)	16 423 688	16 423 688		
Concours bancaires (dettes)	470 803	470 803		
Intérêts courus non échus - passif	6 068	6 068		
Dettes financières	616 735 373	115 304 578	450 244 641	51 186 154
Dettes fournisseurs - courant	396 449 533	396 449 533		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	396 449 533	396 449 533		
Avances, acomptes reçus sur commandes	59 723 453	59 723 453		
Dettes sociales - courant	57 197 323	57 197 323		
Dettes fiscales (hors IS) - courant	78 044 844	78 044 844		
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	17 717 405	17 717 405		
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	6 514 016	6 514 016		
Autres dettes - non courant	11 326 548	11 326 548		
Autres dettes - courant	46 794 767	46 178 070	616 697	
Charges à payer	200 000	200 000		
Produits constatés d'avance - courant	16 549 794	16 549 794		
impôts différés - passif	21 081 780	21 081 780		
Autres dettes et comptes de régularisation	315 149 930	314 533 233	616 697	
Total	1 328 334 836	826 287 344	450 861 338	51 186 154



XIV) Informations concernant le compte de résultat

A) Ventilation du chiffre d'affaires

Libellé	Exercice 2019	Exercice 2018
Chiffre d'affaires Négoce:		
- France	1 191 987 714	1 217 858 420
- International	1 041 665 056	978 510 843
Chiffre d'affaires Total Négoce	2 233 652 770	2 196 369 263
Chiffre d'affaires Prestations de services:		
- France	292 292 084	259 416 028
- International	48 782 613	31 957 941
Chiffre d'affaires Total Prestations de Services	341 074 697	291 373 968
Chiffre d'affaires Total	2 574 727 467	2 487 743 231

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	2019	2018
Impôt sur les bénéfices	(6 312 059)	(10 786 699)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	1 552 859	2 263 926
Impôts différés	6 941 009	2 681 327
Carry-back		
Impôts sur les résultats	2 181 809	(5 841 446)

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 :

Preuve d'impôt	Total
Résultat net des entreprises intégrées	59 188 025
Résultat net (Part du groupe)	27 854 716
Intérêts minoritaires - Résultat	31 333 310
Montants à réintégrer	2 223 869
Résultat avant amort/prov sur écarts d'acquisition, impôts et résultat des MEE	56 964 156
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	(17 658 888)
Effets des différences de base au taux effectif de la fille	573 661
Effets des déficits non activés - calculé au taux d'impôts différés de la fille	(820 426)
Effets des différences de taux	6 598 738
Effets des dispositions fiscales particulières	13 488 728
Charge d'impôt théorique	2 181 813
Charge d'impôt réelle	2 181 813

D) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

Libellé	Exercice 2019	Exercice 2018
Cadres	1 643	1 578
Employés	4 501	4 051
Effectif moyen	6 144	5 629



LOOKLET

E) Dotations d'exploitation

Libellé	2019	2018
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(67 641 465)	(58 235 187)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(24 052 263)	(23 379 914)
Dot. aux provisions d'exploitation	(14 105 235)	(10 560 622)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(30 575 402)	(46 188 295)
Dotations aux amort. dépr. et provisions	(136 374 364)	(138 364 017)

F) Résultat financier

1) Produits financiers

Libellé	2019	2018
Produits sur créances et VMP	1 981 552	1 372 466
Rep. sur provisions à caractère financier	2 836 475	
Rep./Dépr. sur actifs financiers	2 889 883	4 007 682
Gains de change sur opérations financières	3 389 736	3 749 914
Produits nets sur cession de VMP	3 285 540	956 568
Autres produits financiers	5 576 818	12 293 735
Produits financiers	19 960 004	22 380 365

2) Charges financières

Libellé	2019	2018
Charges d'intérêts	(16 751 693)	(13 182 463)
Pertes sur créances financières et VMP	(1 258 638)	(5 448 864)
Pertes de change sur opérations financières	(1 692 432)	(5 354 596)
Autres charges financières	(1 757 397)	(3 047 739)
Dot. aux provisions à caractère financier	(732 583)	(3 494 569)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(4 496 936)	(15 138 519)
Charges financières	(26 689 680)	(45 666 750)

G) 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 généralement inscrits. Cette conception est généralement identique à celle mise en œuvre dans les comptes sociaux.

1) Produits exceptionnels

Libellé	2019	2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 804 883	1 209 276
Produits excep. s/ exercices antérieurs	1 747 169	2 375 650
Produits de cession de titres (conso.)	122 769 678	456 928
Produits de cession d'immo. incorp.	131 151	55 570
Produits de cession d'immo. corp.	590	594 467
Produits de cession de titres	15 097 135	6 108 625
Subv. invest. virées au résuit, de l'ex.	3 411	23 220
Autres produits exceptionnels	62 778	24 861
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	21 987 289	751 000
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)	9 109	
Produits exceptionnels	164 613 192	11 599 597

2) Charges exceptionnelles

Libellé	2019	2018
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(6 769 580)	(1 774 110)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(741 543)	(2 841 734)
VNC des titres conso cédés	(114 421 717)	(498 645)
VNC des immo. incorp. cédées	(3 466 816)	(241 250)
VNC des immo. corp. cédées	(977 962)	(661 528)
VNC des titres cédés	(2 074 968)	(3 752 803)
Autres charges exceptionnelles	(166 203)	(192 394)
Dotations aux amort. Excep. des immo.	(97 731)	(8 470)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(5 406 307)	(13 353 860)
Dot. excep. dépr. immo. fin. (impairment)	(1 106 141)	
Charges exceptionnelles	(135 228 967)	(23 324 794)

Le résultat exceptionnel de cet exercice comprend notamment une reprise d'une provision pour litige concernant la société VENTE-PRIVEE.COM pour 21 millions d'euros.

Le résultat comprend également les résultats des cessions des titres PRIVALIA VENTA DIRECTA DE CV (Mexique) et TALENTED PEOPLE (Mexique) pour 4 681 K€, et de la cession des HOLDING DE LA RUE BLANCHE, DE LA RUE MONSIGNY et DE LA MICHODIERE pour un montant de 10 093 K€.

Le montant de la quote-part de résultat exceptionnel revenant aux minoritaires s'élève à 18 341 K€.

XV) Informations sectorielles

En euros	France	Europe	Amérique	Asie	Total
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
Exercice 2019	1 764 239 825	976 047 100	352 376 420	259 202	3 092 922 547
Chiffre d'affaires	1 484 279 798	814 523 193	275 910 021	14 455	2 574 727 467
Immobilisation corp. Et incorp. Nettes	279 960 027	161 523 907	76 466 399	244 747	518 195 080

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, Mexique et Brésil) 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.

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.