

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 16/08/2022 sous le numéro de dépôt 21470

S. E. C. A.

SOCIETE EUROPEENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT

2147



# **GROUPE OREFI COMPTES CONSOLIDES**

**AU 31/12/2021**

**Certifiée conforme à l'original**

**Certifiée conforme à l'original**

*[Handwritten signature]*

# 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.....	12
XI) Périmètre.....	12
XII) Evénements postérieurs à la clôture.....	13
A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 décembre 2021.....	15
B) Informations sur le périmètre .....	16
XIII) Informations concernant le bilan consolidé .....	18
A) Immobilisations incorporelles et corporelles .....	18
B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence.....	22
C) Variations des provisions sur immobilisations .....	23
D) Variation du bas de bilan actif.....	24
E) Variations des provisions du bas de bilan actif .....	25
F) Ventilation des actifs d'impôt différé .....	25
G) Echancier des créances .....	26
H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	26
I) Paiements fondés sur des actions & BSA .....	27
J) Variation des provisions pour risques et charges .....	28
K) Engagements hors-bilan.....	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) Rémunération des commissaires aux comptes .....	32
C) Impôts sur les résultats.....	32
D) Preuve d'impôt.....	33
E) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI .....	33
F) Dotations d'exploitation .....	34
G) Résultat financier.....	34

GRUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021

H)	Résultat exceptionnel .....	35
XV)	Informations sectorielles .....	36
AUTRES INFORMATIONS.....		37
I)	Evolution du chiffre d'affaires par société .....	37
II)	Résultats comparés & chiffres d'affaires (graphes) .....	38
III)	Ventilation du chiffre d'affaires net total (graphe) .....	39
IV)	Ventilation de l'effectif moyen.....	41
V)	Variation de la situation nette : part du groupe .....	42
VI)	Variation de la situation nette : part hors groupe.....	43
VII)	Etat des crédits baux.....	44
ANALYSE FINANCIERE .....		45
VIII)	Calcul de la capacité d'autofinancement.....	45
IX)	Soldes intermédiaires de gestion .....	46
DETAILS DES ETATS DE SYNTHESE.....		47
X)	Détail du bilan actif consolidé .....	47
XI)	Détail du bilan passif consolidé .....	48
XII)	Détail du compte de résultat consolidé .....	49

## ETATS DE SYNTHESE

### I) Bilan consolidé actif

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	2 021	2 020
<b>Capital souscrit non appelé</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 226 317 546</b>	<b>(437 829 489)</b>	<b>(2 545 134)</b>	<b>785 942 922</b>	<b>819 392 996</b>
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	<i>673 773 853</i>	<i>(65 879 794)</i>	<i>(2 545 034)</i>	<i>605 349 025</i>	<i>617 868 540</i>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>483 557 488</b>	<b>(197 226 758)</b>	<b>(173 826)</b>	<b>286 156 905</b>	<b>282 476 260</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>75 067 875</b>		<b>(8 365 127)</b>	<b>66 702 748</b>	<b>70 252 159</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>2 450</b>			<b>2 450</b>	<b>467 052</b>
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>1 784 945 359</b>	<b>(635 056 247)</b>	<b>(11 084 087)</b>	<b>1 138 805 024</b>	<b>1 172 588 467</b>
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>235 442 877</b>		<b>(39 901 629)</b>	<b>195 541 248</b>	<b>216 386 872</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>49 151 761</b>		<b>(2 610 920)</b>	<b>46 540 841</b>	<b>68 376 850</b>
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>154 666 120</b>		<b>(2 807 973)</b>	<b>151 858 146</b>	<b>164 185 604</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>15 164 202</b>		<b>(1 271 070)</b>	<b>13 893 132</b>	<b>24 063 545</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>115 205 342</b>			<b>115 205 342</b>	<b>266 293 340</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>569 630 301</b>		<b>(46 591 592)</b>	<b>523 038 709</b>	<b>739 306 210</b>
<b>Total Actif</b>	<b>2 354 575 660</b>	<b>(635 056 247)</b>	<b>(57 675 680)</b>	<b>1 661 843 733</b>	<b>1 911 894 676</b>

OREFI

## II) Bilan consolidé passif

Bilan passif consolidé	2 021	2 020
<b>Capital</b>	<b>504 994</b>	<b>504 994</b>
<b>Primes liées au capital</b>	<b>9 956 711</b>	<b>9 956 711</b>
<b>Ecart de réévaluation</b>		
<b>Réserves</b>	<b>404 479 281</b>	<b>383 820 192</b>
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>66 350 197</b>	<b>33 117 884</b>
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	<b>481 291 183</b>	<b>427 399 781</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>316 878 237</b>	<b>273 466 659</b>
<b>Provisions</b>	<b>26 072 736</b>	<b>35 300 304</b>
<b>Dettes</b>	<b>837 601 577</b>	<b>1 175 727 930</b>
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>381 510 601</b>	<b>534 510 991</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>197 738 950</b>	<b>342 950 000</b>
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>258 352 025</b>	<b>298 266 939</b>
<b>Total Passif</b>	<b>1 661 843 733</b>	<b>1 911 894 676</b>

**O R E F I S**

### III) Compte de résultat

Compte de résultat	2021	2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 130 082 234</b>	<b>2 517 864 340</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>115 850 536</b>	<b>130 384 341</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>	<b><i>2 245 932 770</i></b>	<b><i>2 648 248 681</i></b>
<b>Achats consommés</b>	<b>(1 320 695 551)</b>	<b>(1 699 963 244)</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>(301 401 820)</b>	<b>(303 311 318)</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>(338 705 844)</b>	<b>(356 601 138)</b>
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(14 114 589)</b>	<b>(21 107 950)</b>
<b>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>(126 038 214)</b>	<b>(164 125 154)</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>	<b><i>(2 100 956 018)</i></b>	<b><i>(2 545 108 804)</i></b>
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>144 976 752</b>	<b>103 139 877</b>
<b><i>Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</i></b>	<b><i>(1 195 438)</i></b>	
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>143 781 315</b>	<b>103 139 877</b>
<b><i>Produits financiers</i></b>	<b><i>27 286 253</i></b>	<b><i>34 623 902</i></b>
<b><i>Charges financières</i></b>	<b><i>(18 996 202)</i></b>	<b><i>(28 654 829)</i></b>
<b>Résultat financier</b>	<b>8 290 051</b>	<b>5 969 074</b>
<b><i>Produits exceptionnels</i></b>	<b><i>78 662 346</i></b>	<b><i>6 788 046</i></b>
<b><i>Charges exceptionnelles</i></b>	<b><i>(48 181 281)</i></b>	<b><i>(29 240 910)</i></b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>30 481 065</b>	<b>(22 452 864)</b>
<b><i>Impôts sur les résultats</i></b>	<b><i>(49 914 902)</i></b>	<b><i>(19 471 926)</i></b>
Impôt sur les bénéfices	(42 168 137)	(17 423 953)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	(88 897)	(2 993 955)
Impôts différés	(7 657 867)	945 982
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>132 637 529</b>	<b>67 184 161</b>
<b><i>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</i></b>	<b><i>(292 242)</i></b>	<b><i>(80 855)</i></b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>132 345 287</b>	<b>67 103 306</b>
<b><i>Intérêts minoritaires</i></b>	<b><i>65 995 090</i></b>	<b><i>33 985 422</i></b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>66 350 197</b>	<b>33 117 884</b>



#### IV) Tableau de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie consolidé	2 021	2 020
<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>132 345 287</b>	<b>67 103 306</b>
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	95 729 545	99 256 016
Variation de l'impôt différé	7 657 867	(945 982)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(29 011 193)	7 423 455
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	292 242	80 855
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>207 013 748</b>	<b>172 917 651</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(141 048 959)	101 510 878
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE (I)</b>	<b>65 964 789</b>	<b>274 428 528</b>
Acquisitions d'immobilisations	(83 754 815)	(84 496 536)
Cessions d'immobilisations	34 837 045	3 220 306
Réduction des autres immobilisations financières	122 531	1 386 752
Incidence des variations de périmètre	5 569 940	(7 498 943)
Variation nette des placements à court terme	9 431 482	40 833 361
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(33 793 816)</b>	<b>(46 555 059)</b>
Émissions d'emprunts	280 809 978	12 564 506
Remboursements d'emprunts	(429 234 249)	(69 673 118)
Dividendes versés des filiales	(18 106 835)	
Dividendes reçus/versés de la société mère	(15 051 375)	(16 665 916)
Augmentations / réductions de capital	394 166	360 742
Actionnaires : capital appelé non versé	1 000	
Variation nette des concours bancaires	(21 924)	(308 027)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)</b>	<b>(181 209 240)</b>	<b>(73 721 813)</b>
Variation de change sur la trésorerie (IV)	257 986	(989 486)
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>(148 780 281)</b>	<b>153 162 170</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>263 766 654</b>	<b>110 456 697</b>
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode/ Juste valeur	(9 158)	147 788
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>114 977 215</b>	<b>263 766 654</b>





## **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 ANC 2020-01. 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 10/06/2022.

### **V) Méthodes de consolidation**

Le groupe OREFI applique prospectivement le règlement ANC 2020-01 à compter de l'exercice 2021. En dehors des modifications de la forme des états consolidés, cette mise en œuvre n'a pas entraîné de modifications significatives sur cet exercice.

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.

### **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,
- L'annulation des fonds commerciaux et des frais d'établissement,
- 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.

S'ils peuvent être évalués de manière fiable, le coût d'acquisition tient compte des éventuels ajustements de prix prévu dans la convention d'acquisition (complément de prix).

Depuis le 1<sup>er</sup> Janvier 2016, les écarts d'acquisition positifs ne sont 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.

Depuis le 1<sup>er</sup> Janvier 2016, les écarts d'acquisition négatifs sont désormais repris en totalité au résultat :

- De manière étalée, lorsque ces écarts doivent compenser une faiblesse attendue des résultats de l'entreprise acquise, ou doivent couvrir des coûts futurs non susceptibles de constituer des passifs ;
- Immédiatement quand ils peuvent s'analyser comme une plus-value découlant de l'acquisition ;
- Dans les autres cas 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**

Détail des écarts d'acquisition affectés	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>673 773 853</b>	<b>(65 879 794)</b>	<b>(2 545 034)</b>	<b>605 349 025</b>
<b>Partenaires</b>				
P-COPAD	2 946 286	(2 946 286)		
P-VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	1 200 114	(4 676)	(1 195 438)	
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-MY BO BUN HOLDING	64 824		(64 824)	
P-ORIMM	7 063 744			7 063 744
P-OREDIS	102 933 551	(20 833 690)		82 099 861
P-OOSEARCH	902 477	(129 265)		773 212
P-PIN UP	752 515	(752 515)		
P-BM WILSON	2 934	(2 934)		
P-LE STADE WILSON	83 467	(15 650)	(67 817)	
P-VENTE-PRIVEE.COM	136 227 190	(39 283 309)		96 943 881
P-DACO	2 738 146			2 738 146
P-GET SCALIA	1 106 141		(1 106 141)	
P-VENTE-PRIVEE.COM IP	27 239		(27 239)	
P-VEEPEE NORTHERN EUROPE	83 717 603	(1 108 276)		82 609 327
P-VEEPEE NORDICS APS	2 227 235			2 227 235
P-EBOUTIC	15 180 420			15 180 420
P-ADOTMOB	16 302 274			16 302 274
P-PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	297 797 955			297 797 955
P-QASHOPS	1 612 968			1 612 968
<b>Libellé</b>	<b>Brut</b>	<b>Amortissements</b>	<b>Dépréciations</b>	<b>Valeur nette</b>
<b>Ecart d'acquisition - passif</b>	<b>1 763 976</b>		<b>(1 763 976)</b>	
<b>Partenaires</b>				
P-COPAD	10		(10)	
P-VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	160 854		(160 854)	
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-FRUITIER WILSON	273		(273)	

## B) Variation des écarts d'acquisition

Variation des écarts d'acquisition	2 021	2 020	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Reprise	Variations de périmètre et autres variations
Ecart d'acquisition	673 773 853	686 211 948		(20 267 523)			7 829 428
Amortissements des écarts d'acquisition	(65 879 794)	(66 993 811)		1 114 017			
Dépréciations des écarts d'acquisition	(2 545 034)	(1 349 597)			(1 195 438)		
<b>Ecart d'acquisition net actif</b>	<b>605 349 025</b>	<b>617 868 540</b>		<b>(19 153 506)</b>	<b>(1 195 438)</b>		<b>7 829 428</b>
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976	1 713 793		(110 671)			160 854
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 763 976)	(1 713 793)		110 671			(160 854)
<b>Ecart d'acquisition net passif</b>							

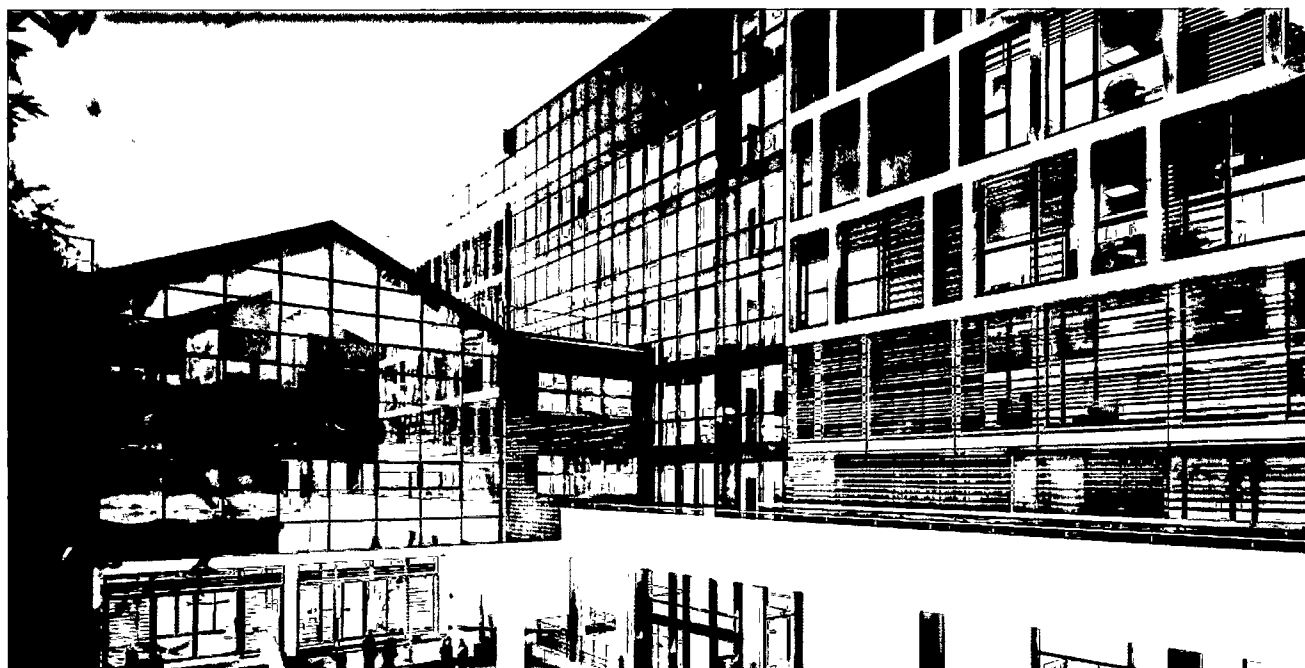
La diminution des écarts d'acquisition bruts provient de la sortie du périmètre des sociétés LE PETIT BALLON, LE PETIT BALLON Espagne, et la sortie du sous-groupe WEEZEVENT (WEEZEVENT, WEEZEVENT SUISSE, WEEZEVENT CANADA, PLAYPASS NV, YUFLOW, PACIFA DECISIONS, NEWQUEST ENTERTAINMENT et DT CONSULTING).

## 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 OREDIS, VENTE-PRIVEE.COM, VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT constatés entre le 1<sup>er</sup> Janvier et le 31 décembre 2021 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé au 31 Décembre 2020 retraité du résultat consolidé 2021 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 Devise	2021			2020		
	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen
Livre (£)	0,8897	0,8596	0,8403	0,8508	0,8897	0,8990
Dollar (\$)	1,1422	1,1827	1,1326	1,1234	1,1422	1,2271
Francs Suisses (CHF)	1,0705	1,0812	1,0331	1,0854	1,0705	1,0801
Couronne Danoise (DKK)	7,4516	7,4349	7,4349	7,4715	7,4516	7,4405
Sheqel Israélien (ILS)	3,9262	3,8212	3,5162	3,8845	3,9262	3,9448
Réal brésilien (BRL)	5,8928	6,3776	6,3091	4,5157	5,8928	6,3735
Zloty Polonais (PLN)	4,4425	4,5662	4,5977	4,2568	4,4425	4,5600

## IX) Autres évènements significatifs

### Impacts liés à la crise sanitaire de la 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 à permettre la continuité de ses activités.

Les actions mises en place dès le début de la crise sanitaire ont été maintenues en 2021:

- Le télétravail est resté généralisé pour l'ensemble des fonctions le permettant au sein du Groupe.
- Pour les fonctions logistiques et de production nécessitant une activité sur sites, le Groupe a appliqué 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.

### Gestion de la liquidité du Groupe :

Sur le second semestre 2021, le Groupe a restructuré sa dette de la manière suivante :

- Le 8 juillet 2021, la société VENTE-PRIVEE.COM a obtenu un prêt de 80 millions d'euros auprès de la Banque Européenne d'Investissement (Durée 8 ans dont 2 ans sans remboursement ; Taux : 1,348% ; covenants identiques à la dette syndiquée).
- Le 22 juillet 2021 : remboursement volontaire partiel de 105 millions d'euros de la dette syndiquée.
- Le 16 décembre 2021 : signature d'un nouvel emprunt syndiqué avec remboursement du solde de la précédente dette syndiquée en décembre 2021 et refinancement à hauteur de 172,5 millions d'euros avec de meilleures conditions financières (entre -15pb et -20pb par rapport aux conditions précédentes) et des remboursements échelonnés jusqu'en décembre 2026. Obtention également d'une ligne de crédit revolving de 60 millions d'euros jusque décembre 2028.

Ces opérations permettent au Groupe de réduire son endettement mais surtout d'étaler sa dette.

### Convergence des pays du Sud :

Dans le cadre de la convergence afin de poursuivre le projet "One Platform" et après approbation du Conseil d'administration du 28 octobre 2020, les succursales espagnole et italienne de la Société ont acquis le 11 janvier 2021

les bases de données espagnole et italienne détenues respectivement par PRIVALIA VENTA DIRECTA SA et PRIVALIA VENDITA DIRETTA SRL. Les bases de données membres espagnole et italienne détenues par la Société ont également été allouées aux établissements stables espagnol et italien.

Le montant des bases acquises dans le cadre des opérations liées à la Convergence a été comptabilisée en fonds de commerce au 31 décembre 2021 et a été alloué aux établissements stables espagnole et italien.

Depuis le 12 janvier 2021, les membres espagnols et italiens accèdent désormais à leur compte Veepee.com via la nouvelle plateforme Veepee.

Préalablement à ces transferts, un groupe d'intégration fiscale a été créé en Espagne pour les exercices fiscaux courants à compter du 1er Janvier 2021. Ce groupe comprend l'ensemble des entités espagnoles contrôlées par la Société, soit les sociétés PRIVALIA VENTA DIRECTA, PRIVALIA PINK AND PACK, VENTE-PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA et la succursale espagnole.

#### **Autres points :**

Au cours de l'exercice, la société SCI BRETONS WILSON a cédé son bien immobilier pour un montant de 26 500 K€. Elle a ensuite procédé à une distribution exceptionnelle de réserve et d'un acompte sur dividendes d'un montant total de 20 400 K€.

La société DESIGNERS AND FRIENDS a changé de dénomination sociale en cours d'exercice 2021 et se nomme désormais VEEPEE NORDICS ApS.

Courant 2016, le Groupe a fait l'objet d'un contrôle de la Direction Générale de la Concurrence, de la Consommation et de la Répression des Fraudes (DGCCRF) portant sur les prix référents indiqués sur le site internet de la Société VP.com. Les conclusions de ce contrôle ont été communiquées début 2019 au Tribunal Correctionnel de Bobigny par la DGCCRF. Une procédure a été ainsi engagée à l'encontre de la société VENTE-PRIVEE.COM. Suite à une décision rendue par le tribunal correctionnel de Bobigny le 31 mai 2022, la société a été relaxée. Conformément à sa position constante défendue sur le dossier, la société n'a pas enregistré de provision pour risque à ce titre au 31 décembre 2021.

## **X) Date de clôture des comptes**

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2021.

Toutes les sociétés intégrées, sous réserve de celles qui ont pu être absorbées ou sorties au cours de l'exercice, ont clôturé une situation de 12 mois au 31 Décembre 2021.

Par exception, les sociétés SNC LA PLAGES et LE CAFE DES ARTS 2021 clôturant leur premier exercice au 31 décembre 2022, ont été intégrées sur la base de situations au 31 décembre 2021.

## **XI) Périmètre**

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 regroupe 66 sociétés contre 78 sociétés au 31 décembre 2020.

Les variations de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

#### Acquisitions :

La société OREFI a acquis 1.17% supplémentaires de la société OREDIS. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 6 539 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM HOLDING**, détenue à 100% par la société **VENTE-PRIVEE.COM** a par ailleurs acquis auprès de minoritaires 0.07% de cette dernière pour un montant de 1 573 K€. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 1 343 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a acquis 2.44% de la société **VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir la totalité des titres de cette dernière, pour un montant de 200 K€.

Souscriptions à la création de nouvelles sociétés :

La société **IMMOBILIERE WILSON 83** a souscrit le 3 décembre 2021 à 50% du capital de la **SNC LA PLAGES**, société ayant pour activité la location de terrains et d'autres biens immobiliers.

La société **OREFI** a souscrit le 3 décembre 2021 à 24.50% du capital de la **SAS LE CAFE DES ARTS 2021**, société ayant pour activité le débit de boissons.

La société **VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTIONS** a souscrit le 24 novembre 2021 à la totalité du capital de la société **VEEPEE STORE**. L'activité principale consistera en la vente physique de biens de seconde main et fin de stock au regard du projet « Re-Cycle » mais aussi en l'accueil d'événementiel.

Sorties :

La société **OREFI** a cédé au cours de l'exercice les titres des sociétés **EEMI**, **EEMI PRO** et **IMMOBILIERE DES GRANDS BOULEVARDS**. Il ressort un résultat de cession consolidé pour ces opérations de 4 141 K€.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a cédé au cours de l'exercice les titres de la société **LE PETIT BALLON** laquelle détenait la société **LE PETIT BALLON SPAIN**. Il en ressort un résultat de cession consolidé de 2 555 K€.

La société **VENTE PRIVEE ENTERTAINMENT** a cédé au cours de l'exercice les titres de la société **NEWQUEST ENTERTAINMENT**, **DT CONSULTING** et **WEEZEVENT**. Il en ressort de cette opération un résultat de cession consolidé de 7 526 K€.

Autres :

La société **QASHOPS** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs au titre d'une transmission universelle de patrimoine avec la société **PRIVALIA VENTA DIRECTA** en date du 30 juin 2021.

La société **MARQUES HOLDING LUXEMBOURG** a transféré l'ensemble de ses actifs et passif au titre d'une transmission universelle de patrimoine avec la société **VENTE-PRIVEE IP** en date du 13 août 2021.

## **XII) Evénements postérieurs à la clôture**

### **Impacts liés à la crise sanitaire de la COVID-19 :**

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. Le recul de la pandémie a permis au Groupe d'appliquer la levée de certaines obligations sanitaires, conformément aux recommandations locales.

### **Convergence des pays du Nord :**

Dans le cadre de la convergence des pays du Nord (BENELUX), le Groupe a construit une plate-forme informatique unique afin d'opérer sur tous les marchés européens, d'optimiser l'efficacité et de définir une culture uniforme au sein du Groupe. Le 11 janvier 2022, la base membre de la société VEEPEE NORTHERN EUROPE (Belgique) et d'autres actifs et passifs liés ont été apportés à l'établissement de la société VENTE-PRIVEE.COM SA créé à ce titre en Belgique. Cet apport a eu comme contrepartie la création de nouvelles actions de la société VENTE-PRIVEE.COM SA au bénéfice de la société VEEPEE NORTHERN EUROPE.

### **Activité du Groupe – Impacts des événements internationaux :**

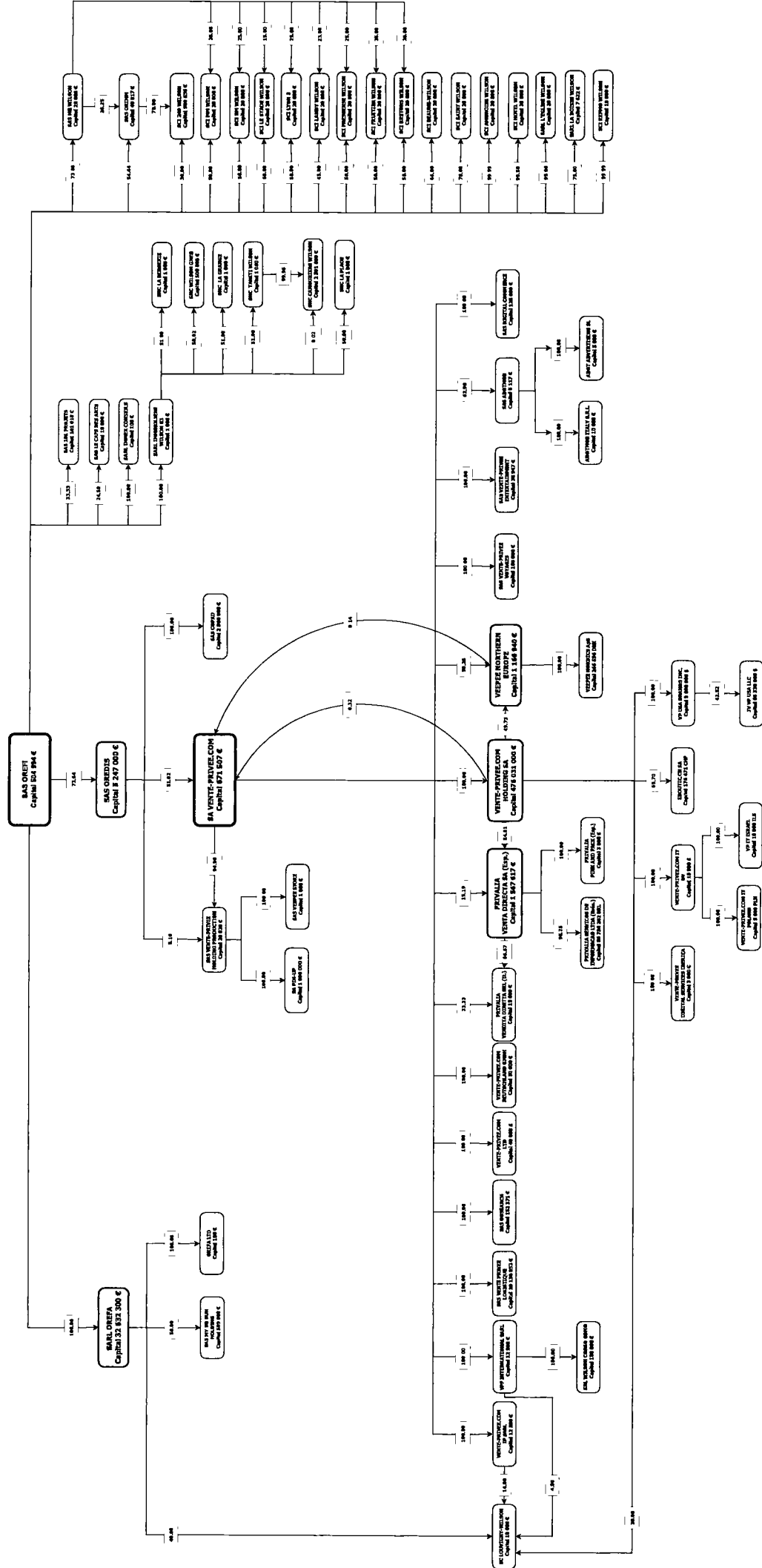
Même si le Groupe n'est pas exposé directement sur ce marché en termes de chiffre d'affaires ou de sourcing, les conséquences des événements actuels en Europe de l'Est (guerre en Ukraine) restent difficiles à appréhender.

Les répercussions indirectes de ce conflit, en particulier les risques d'inflation et d'augmentation des coûts logistiques, sont toutefois probables. Elles pourraient affecter les coûts de sourcing et de manière générale influencer sur le comportement et les habitudes des membres sur le site (baisse du pouvoir d'achat).

Le core business du Groupe au premier trimestre 2022 connaît ainsi différents défis: forte compétition sur l'acquisition de nouveaux stocks, risque d'inflation.

A l'inverse, le Groupe constate d'ores et déjà une reprise de l'activité Voyages.





## B) Informations sur le périmètre

Code entité	Entité	Pays	SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2021	% d'intérêt 2020
80127	SCI AMBROISE	FRANCE	808 115 836	Gestion immobilière	IG	100,00	100,00
80221	BRETONS WILSON	FRANCE	527 782 593	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
80223	BEAUNE WILSON	FRANCE	801 262 189	Gestion immobilière	IG	66,00	66,00
80317	COPAD	FRANCE	381 454 040	Commerce de gros	IG	73,64	72,47
80330	101 PROJETS	FRANCE	799 382 148	Fonds de placement	IP	33,33	33,33
80335	VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	FRANCE	442 006 946	Société Holding	IG	37,75	36,22
80400	DIGITAL COMMERCE	FRANCE	531 807 220	Prestations de service	IG	37,75	37,13
80804	HOTEL WILSON	FRANCE	799 332 408	Gestion immobilière	IG	99,50	99,50
80902	IMMOBILIERE WILSON 83	FRANCE	812 123 057	Société Holding	IG	100,00	100,00
80903	IMMEX CONSEILS	FRANCE	504 403 726	Restauration traditionnelle	IG	100,00	100,00
81005	OREFI	FRANCE	399 402 965	Société Holding	IG	100,00	100,00
81006	VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	FRANCE	378 849 244	Société Holding	IG	39,58	38,93
81007	OREFA	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	100,00	100,00
81008	OREFA LTD	IRLANDE		Gestion d'actifs	IG	100,00	100,00
81307	VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	FRANCE	452 650 500	Prestations de service	IG	37,75	37,13
81318	MY BO BUN HOLDING	FRANCE	793 031 733	Société Holding	IP	50,00	50,00
81320	MB WILSON	FRANCE	802 601 815	Société Holding	IG	73,00	73,00
81505	ORIMM	FRANCE	414 855 858	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	73,63	73,63
81506	LA BOISSE WILSON	FRANCE	421 129 859	Marchand de biens	IG	75,00	75,00
81508	OREDIS	FRANCE	433 779 667	Société Holding	IG	73,64	72,47
81517	OOSEARCH	FRANCE	501 788 368	Activité des agences de publicité	IG	37,75	37,13
81612	PIN UP	FRANCE	307 046 730	Prestations de service	IG	39,58	38,93
81904	L'EGLISE WILSON	FRANCE	504 328 253	Marchand de biens	IG	95,00	95,00
81910	SCI 249 IG	FRANCE	414 934 224	Gestion immobilière	IG	81,54	81,54
81911	LANDY WILSON IG	FRANCE	513 878 843	Gestion immobilière	IG	31,79	61,79
81928	BM WILSON	FRANCE	443 845 250	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81938	PRESSENSE WILSON	FRANCE	515 307 130	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81939	MM WILSON	FRANCE	513 859 462	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81940	LYON 3	FRANCE	514 930 445	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81941	FRUITIER WILSON	FRANCE	513 763 615	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81952	LE STADE WILSON	FRANCE	793 003 682	Gestion immobilière	IG	70,95	70,95
81953	SCI SAINT WILSON	FRANCE	802 513 119	Gestion immobilière	IG	78,00	78,00
81960	VP USABRANDS Inc.	USA		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
81980	VP USA JV LLC	USA		Gestion financière	ME	16,04	15,78
82302	VENTE-PRIVEE.COM	FRANCE	434 317 293	Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
82309	VENTE-PRIVEE.COM IP	LUXEMBOURG		Gestion d'actifs	IG	37,75	37,13
82319	VENTE-PRIVEE.COM Holding	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	37,75	37,13
82320	VENTE-PRIVEE.COM Ltd	ANGLETERRE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
82323	VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH	ALLEMAGNE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
82331	VPF INTERNATIONAL	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	37,75	37,13
82332	VEEPPEE NORTHERN EUROPE	BELGIQUE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
82335	VENTE-PRIVEE VOYAGES	FRANCE	811 335 884	Société Holding	IG	37,75	37,13

GRUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021

Code entité	Entité	Pays	SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2021	% d'intérêt 2020
82335	VENTE-PRIVEE VOYAGES	FRANCE	811 335 884	Société Holding	IG	37,75	37,13
83501	WILSON GREG	FRANCE	812 370 054	Marchand de biens	IG	50,02	50,02
83502	WILSON CORSO COMO	ITALIE		Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	37,75	37,13
83504	LA BERGERIE	FRANCE	817 577 281	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83505	LA GRANGE	FRANCE	817 779 267	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83508	SC LOUVIGNY-WILSON	LUXEMBOURG		Société de moyens	IG	54,37	54,11
83509	TAHITI WILSON	FRANCE	819 961 285	Promotion immobilière	IG	51,00	51,00
83517	VEEPEE NORDICS APS	DANEMARK		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
83519	EBOUTIC	SUISSE		Achat et vente produits	IG	24,80	24,39
83522	ADOTMOB	FRANCE	801 111 659	Achat et vente produits	IG	23,75	23,72
83524	VENTE-PRIVEE.COM IT BV	PAYS BAS		Société Holding	IG	37,75	37,13
83526	CANOUBIERS WILSON	FRANCE	823 677 083	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83531	VENTE PRIVEE.COM IT POLAND	POLOGNE		Prestations de service	IG	37,75	37,13
83533	VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	ESPAGNE		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	37,75	37,13
83538	ADOTMOB ITALY SRL	ITALIE		Achat et vente produits	IG	23,75	23,72
83539	VP IT ISRAEL	ISRAEL		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	37,75	37,13
83542	REPMO WILSON	FRANCE	853 391 720	Gestion immobilière	IG	100,00	100,00
83545	PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	ESPAGNE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
83546	PRIVALIA PINK AND PACK	ESPAGNE		Prestations de service	IG	37,75	37,13
83547	PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO	BRESIL		Prestations de service	IG	37,09	37,13
83550	PRIVALIA VENDITA DIRETTA	ITALIE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
83551	ADOT ADVERTISING SL	ESPAGNE		Prestations de service	IG	23,75	23,72
83554	NEWQUEST ENTERTAINMENT (MEE)	FRANCE	848 455 408	Prestations de service	ME	17,75	17,75
83555	VEEPEE STORE	FRANCE	907 937 387	Achat et vente produits	IG	39,58	
83556	SNC LA PLAGE	FRANCE	908 230 840	Gestion immobilière	IG	50,00	
83557	LE CAFE DES ARTS	FRANCE	910 183 128	Acquisition et exploitation de fonds de commerce	ME	24,50	

### XIII) Informations concernant le bilan consolidé

#### A) Immobilisations incorporelles et corporelles

Var immobilisations corporelles et incorporelles	2 021	2 020	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb )	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Frais de recherche et développement	54 140	54 140				
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	48 846 990	52 761 175	133 485	(204 804)	9 473	(3 852 339)
Droit au bail		407 540		(397 515)		(10 025)
Autres immobilisations incorporelles	484 849 915	440 460 153	35 256 282	(3 607 294)	74 328	12 666 446
Immobilisations incorporelles en cours	18 792 649	12 190 817	18 263 268	(803 816)		(10 857 619)
Avances et acomptes s/immo. incorp.		1 398 932				(1 398 932)
Ecart d'acquisition	673 773 853	686 211 948		(20 267 523)		7 829 428
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 226 317 546</b>	<b>1 193 484 704</b>	<b>53 653 035</b>	<b>(25 280 952)</b>	<b>83 801</b>	<b>4 376 959</b>
Terrains	29 928 297	32 154 303		(2 226 006)		
Agencements et aménagements de terrains	1 947 718	1 947 718				
Constructions	157 936 912	167 038 797	250 000	(9 369 772)		17 887
Constructions sur sol d'autrui	431 820	249 868	153 513			28 439
Installations techniques, matériel & outillage	68 153 456	66 179 212	1 286 662	(733 061)	(79 025)	1 499 667
Autres immobilisations corporelles	168 452 282	175 964 997	6 285 472	(7 867 931)	43 911	(5 974 167)
Immobilisations corporelles en cours	56 501 811	31 528 276	5 770 215			19 203 319
Avances et acomptes s/immo. corp.	205 192	60 894	185 192			(40 894)
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>483 557 488</b>	<b>475 124 065</b>	<b>13 931 055</b>	<b>(20 196 770)</b>	<b>(35 115)</b>	<b>14 734 253</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>1 709 875 034</b>	<b>1 668 608 769</b>	<b>67 584 090</b>	<b>(45 477 722)</b>	<b>48 686</b>	<b>19 111 213</b>

Varation des amortissements	2 021	2 020	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
Amortissements des frais de recherche et développement	(54 140)	(54 140)				
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(143 036)	(4 391 073)	(568 515)	192 142	(3 771)	4 628 181
Amortissements droit au bail		(5 443)				5 443
Amortissements des autres immos incorp.	(371 752 520)	(301 283 837)	(71 999 400)	2 544 069	(46 566)	(966 786)
Amortissement des écarts d'acquisition	(65 879 794)	(66 993 811)				1 114 017
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(437 829 489)</b>	<b>(372 728 303)</b>	<b>(72 567 915)</b>	<b>2 736 211</b>	<b>(50 337)</b>	<b>4 780 854</b>
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(448 825)	(349 481)	(99 344)			
Amortissements des constructions	(47 648 210)	(45 419 059)	(4 982 455)	2 740 260		13 043
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(59 989)	(26 860)	(20 086)			(13 043)
Amortissements install tech. matériel & outil.	(48 640 203)	(44 076 002)	(5 041 323)	547 387	57 027	(127 293)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(100 429 531)	(102 618 370)	(10 549 694)	6 411 661	(30 096)	6 356 969
<b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>	<b>(197 226 758)</b>	<b>(192 489 772)</b>	<b>(20 692 901)</b>	<b>9 699 309</b>	<b>26 931</b>	<b>6 229 676</b>
<b>Amortissements sur actif immobilisé</b>	<b>(635 056 247)</b>	<b>(565 218 075)</b>	<b>(93 260 816)</b>	<b>12 435 520</b>	<b>(23 406)</b>	<b>11 010 531</b>

#### Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

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

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

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

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle,
- Intention d'achèvement et d'utilisation de l'immobilisation,
- Capacité d'utilisation ou de vente de l'immobilisation,
- Disponibilité des ressources financières et techniques permettant de mener le projet de développement à son terme,
- Probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise,
- Possibilité d'évaluer de façon fiable le coût de cet actif.

Les sites Internet [www.veepee.com](http://www.veepee.com), les sites liés à privalia et les 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). 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. Cette phase est limitée par des procès-verbaux de mise en production et de 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 ».

- Particularités du poste « Marques »

Une marque a une durée de vie indéfinie du fait de l'absence de limite prévisible à la période pendant laquelle l'actif est censé générer des flux de trésorerie nets.

Seules les marques acquises figurent à l'actif et en particulier la marque « Privalia ». Leur estimation est fonction de leur notoriété sur le marché et repose sur une méthode basée sur les redevances. Cette approche consiste à déterminer la valeur de la marque sur la base des revenus futurs des redevances perçues dans l'hypothèse où la marque serait exploitée sous forme de licence par un tiers.

Ces marques, qui sont juridiquement protégées, ne sont pas amorties mais soumises à des tests de dépréciation.

▪ 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
Logiciels internes	Linéaire sur 3 ans
Marques	Non amorties
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<sup>er</sup> juin 2005 (§2.2), les pièces de rechange principales immobilisées sont destinées à remplacer ou à être intégrées à un composant de l'immobilisation principale. Leur remplacement est donc planifié.

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 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

Les dépenses engagées dans le cadre des en cours de biens qui figuraient en stock à l'ouverture de cet exercice pour un montant de 19 873 K€ ont été reclassées dans le poste « immobilisations en cours ». Il s'agit d'un changement de méthode sans impact sur les capitaux propres. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021, les dépenses de l'exercice relatives à ces biens sont désormais comptabilisées dans ce poste, pour un montant total de 5 553 K€.

Ces en-cours comprennent également un ensemble immobilier de la société OREFI pour 25 644 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".

Le règlement ANC 2014-03 sur les amortissements a été appliqué sur les biens acquis en crédit-bail lorsque leur montant et leur durée restante étaient significatifs.

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	4 368	7 709
Amortissements	-1 621	-2 117	-3 567
<b>Total exercice 2020</b>	<b>1 733</b>	<b>2 251</b>	<b>4 142</b>
Valeurs Brutes	3 354	5 552	8 905
Amortissements	-1 689	-2 969	-4 658
<b>Total exercice 2021</b>	<b>1 665</b>	<b>2 583</b>	<b>4 247</b>

## B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence

Actifs financiers	2 021	2 020	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Varial situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Titres de participation	12 241 118	12 263 710	8 333	(30 926)			
Titres immobilisés (non courants)	646 762	646 947				8	(194)
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille	45 094 410	46 302 114	4 045 036	(5 252 740)			
Prêts	259 327	242 274	294 200	(27 148)			(250 000)
Dépôts et cautionnements versés	5 110 671	3 661 606	1 614 687	(92 233)		19 333	(92 722)
Autres créances immobilisées	11 715 587	9 718 488	2 000 249	(3 150)			
<b>Immobilisations financières</b>	<b>75 067 875</b>	<b>72 835 140</b>	<b>8 005 522</b>	<b>(5 406 197)</b>		<b>19 341</b>	<b>(385 932)</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>2 450</b>	<b>467 052</b>			<b>(292 242)</b>	<b>(3 118)</b>	<b>(169 242)</b>
<b>Actifs financiers</b>	<b>75 070 325</b>	<b>73 302 192</b>	<b>8 005 522</b>	<b>(5 406 197)</b>	<b>(292 242)</b>	<b>16 223</b>	<b>(555 174)</b>

### 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 (*)	11 917 781	5 900 000	6 017 781
Autres titres	122 405	8 333	114 071
<b>Total</b>	<b>12 241 118</b>	<b>5 908 333</b>	<b>6 332 785</b>

(\*) 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	5 645 175	0	5 645 175
Titres Summit Growth Equity Fund II	5 904 833	0	5 904 833
Titres SUMMIT PARTNERS GE IX LP	3 520 313	0	3 520 313
Titres Summit Partners Credit Off fund III	3 191 328	0	3 191 328
Titres La Maison Chinese Opportunities	1 600 000	0	1 600 000
Titres SUMMIT PARTNERS GE FUND X-B	2 272 472	0	2 272 472
Titres SUMMIT PARTNERS	985 811	0	985 811
Titres La Maison ITF	701 000	0	701 000
Titres EMERIGE SPNA MORLAND	742 560	0	742 560
Titres MI FRENCH STAR	583 795	0	583 795
Titres LEVEL UP I	750 000	0	750 000
Titres Felix Capital Fund I LP	406 338	0	406 338
Titres La Maison ITF 2	599 453	0	599 453
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 Retail Reload	300 657	0	300 657
Titres TRUSTBK	249 985	0	249 985
Titres LA MAISON CO INVEST SCA	230 027	0	230 027
Titres UBQ MATERIALS LTD	226 418	0	226 418
Titres L'Atelier Nyc Llc	488 400	488 400	0
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	0	177 844
Titres MAIFIN SARL	170 000	0	170 000
Titres Poule House	161 731	161 731	0
Titres UPTIME	142 005	0	142 005
Titres Legendre Holding	502 311	500 000	2 311
Titres Wone C White	100 000	100 000	0
Autres titres	2 998 283	1 123 490	1 874 793
<b>Total</b>	<b>45 094 410</b>	<b>2 373 621</b>	<b>42 720 789</b>

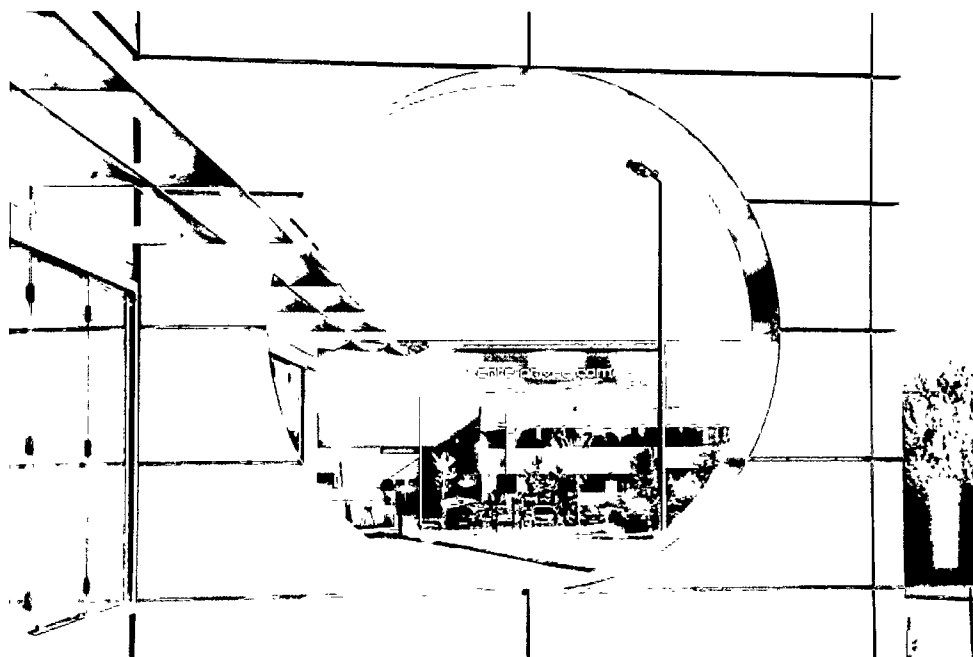


### C) Variations des provisions sur immobilisations

Dépréciations sur actifs immobilisés	2 021	2 020	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Dépréciations concessions, brevets et droits similaires	(100)	(13 808)		13 708		
Dépréciations sur écarts d'acquisition	(2 545 034)	(1 349 597)	(1 195 438)			
<b>Dépréciations sur immobilisations incorporelles</b>	<b>(2 545 134)</b>	<b>(1 363 404)</b>	<b>(1 195 438)</b>	<b>13 708</b>		
Dépréciations sur installations techniques	(28 764)	(28 764)				
Dépréciations sur autres immo. corporelles	(28 209)	(62 149)		33 940		
Dépréciations des immobilisations corp. En cours	(96 852)	(47 119)	(49 733)			
Dépréciations avances et acomptes s/imm. corp.	(20 000)	(20 000)				
<b>Dépréciations sur immobilisations corporelles</b>	<b>(173 826)</b>	<b>(158 033)</b>	<b>(49 733)</b>	<b>33 940</b>		
Dépréciations sur titres de participation	(5 976 506)	(68 172)	(5 908 333)			
Dépréciations des titres immo. de l'activité du portefeuille	(2 373 621)	(2 491 476)	(1 017 142)	1 134 997		
Dépréciations sur prêts	(15 000)	(23 333)		8 333		
<b>Dépréciations sur immobilisations financières</b>	<b>(8 365 127)</b>	<b>(2 582 981)</b>	<b>(6 925 476)</b>	<b>1 143 330</b>		
<b>Total</b>	<b>(11 084 087)</b>	<b>(4 104 419)</b>	<b>(8 170 647)</b>	<b>1 190 978</b>		

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

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



## D) Variation du bas de bilan actif

Bas de bilan actif	2 021	2 020	Variation du bas de bilan	Variation des placements à court terme	Variation de la trésorerie	Variation des créances sur cessions d'actif	Variation des impôts différés	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>235 442 877</b>	<b>268 683 214</b>	<b>(8 566 175)</b>					<b>329 389</b>	<b>(25 003 551)</b>
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 025 562	1 078 430	(52 868)						(22 796 334)
En-cours de biens		19 872 997	2 923 337						(2 207 217)
Stocks de marchandises	234 417 315	247 731 787	(11 436 644)					329 389	
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>49 151 761</b>	<b>76 328 416</b>	<b>(19 540 858)</b>					<b>102 394</b>	<b>(7 738 190)</b>
Clients et comptes rattachés - non courant	4 213 494	6 555 652	(2 323 422)						(18 736)
Clients et comptes rattachés - courant	44 938 267	69 772 764	(17 217 436)					102 394	(7 719 453)
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>154 666 120</b>	<b>166 950 820</b>	<b>(17 683 040)</b>			<b>3 272 968</b>	<b>(2 283 109)</b>	<b>527 001</b>	<b>3 881 478</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	3 720 674	27 797 880	(23 898 177)					6 016	(185 045)
Créances sur personnel & org. Sociaux - courant	816 831	2 084 358	(1 197 548)					1 683	(71 662)
Créances fiscales hors IS - courant	79 350 837	85 155 567	(4 459 312)					210 486	(1 555 904)
Impôts différés - actif	14 745 825	7 602 924	8 915 241				(2 283 109)	24 700	9 401 310
Etat, Impôt sur les bénéfices - courant	12 511 572	4 232 104						(31 542)	(604 231)
Créances sur cessions d'actifs - courant	3 289 304	16 336							(15 899 470)
Autres créances - non courant		16 344 394	(444 924)			3 272 968			13 217 436
Autres créances - courant	37 303 513	16 982 632	6 795 591					307 854	
Produits à recev.	27 506	25 388						2 119	
Charges constatées d'avance - courant	2 900 058	6 709 239	(3 393 911)					5 686	(420 956)
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>15 164 202</b>	<b>24 711 325</b>		<b>(9 431 482)</b>					<b>(115 641)</b>
VMP - Autres placements	15 067 992	24 711 325		(9 527 692)					(115 641)
Intérêts courus non échus s/ VMP	96 210			96 210					
<b>Disponibilités</b>	<b>115 205 342</b>	<b>266 293 340</b>			<b>(132 233 436)</b>			<b>(407 406)</b>	<b>(18 447 158)</b>
Disponibilités	115 192 258	266 281 828			(132 774 673)			(432 500)	(17 882 398)
Intérêts courus non échus s/ dispo.	13 084	11 511			541 237			25 093	(564 758)
<b>Actif circulant</b>	<b>569 630 301</b>	<b>802 967 115</b>	<b>(45 790 073)</b>	<b>(9 431 482)</b>	<b>(132 233 436)</b>	<b>3 272 968</b>	<b>(2 283 109)</b>	<b>551 377</b>	<b>(47 423 059)</b>

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

Les en-cours de biens, d'un montant de 19 873 K€, ont été reclassés en immobilisations corporelles en cours (Cf. § Immobilisations corporelles en cours).

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 provisions de bas de bilan actif	2 021	2 020	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>(39 901 629)</b>	<b>(52 296 342)</b>	<b>(20 805 789)</b>	<b>34 326 096</b>	<b>(30 390)</b>	<b>(1 095 204)</b>
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(39 901 629)	(52 296 342)	(20 805 789)	34 326 096	(30 390)	(1 095 204)
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>(2 610 920)</b>	<b>(7 951 565)</b>	<b>(1 571 273)</b>	<b>6 868 266</b>	<b>(1 183)</b>	<b>44 836</b>
Dépr. clients et comptes rattachés - non courant	(23 587)	(285 051)		261 464		
Dépr. clients et comptes rattachés - courant	(2 587 333)	(7 666 514)	(1 571 273)	6 606 802	(1 183)	44 836
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>(2 807 973)</b>	<b>(2 765 218)</b>	<b>(57 363)</b>	<b>14 607</b>		
Dépr. autres créances - non courant	(1 308 859)	(1 308 859)				
Dépr. autres créances - courant	(1 499 114)	(1 456 359)	(57 363)	14 607		
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>(1 271 070)</b>	<b>(647 780)</b>	<b>(960 492)</b>	<b>337 203</b>		
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(1 271 070)	(647 780)	(960 492)	337 203		
<b>Actif circulant</b>	<b>(46 591 592)</b>	<b>(63 660 906)</b>	<b>(23 394 917)</b>	<b>41 546 172</b>	<b>(31 573)</b>	<b>(1 050 368)</b>

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

Ventilation des actifs d'impôt différé	2021
Reports fiscaux déficitaires	3 301 087
Différences temporaires	11 444 738
<b>Total impôt différé</b>	<b>14 745 825</b>

Le montant des impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élève à 33 152 K€.

**G) Echancier des créances**

Echéancier des créances	2 021	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Prêts	259 327	28 102	231 224	
Dépôts et cautionnements versés	5 110 671	2 444 427	1 639 730	1 026 514
Autres créances immobilisées	11 715 587	11 715 587		
<b>Créances - Actif immobilisé</b>	<b>17 085 585</b>	<b>14 188 117</b>	<b>1 870 954</b>	<b>1 026 514</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	3 720 674	3 720 674		
Clients et comptes rattachés - non courant	4 213 494	4 213 494		
Clients et comptes rattachés - courant	44 938 267	44 938 267		
Créances sur personnel & org. Sociaux - courant	816 831	816 831		
Créances fiscales hors IS - courant	79 350 837	70 630 779	8 720 057	
Etat, Impôt sur les bénéfices - courant	12 511 572	12 511 572		
Impôts différés - actif	14 745 825	14 745 825		
Créances sur cessions d'actifs - courant	3 289 304	3 289 304		
Autres créances - courant	37 303 513	37 303 513		
Produits à recev.	27 506	27 506		
Charges constatées d'avance	2 900 058	2 900 058		
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>203 817 880</b>	<b>195 097 823</b>	<b>8 720 057</b>	
<b>Créances - Actif circulant</b>	<b>220 903 466</b>	<b>209 285 940</b>	<b>10 591 012</b>	<b>1 026 514</b>

**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)	Intérêts minoritaires
Au 31 décembre 2019	504 994	9 956 711	375 542 119	27 854 716	413 858 539	243 477 313
Affectation du résultat N-1			27 854 716	(27 854 716)		
Distribution/ brut versé			(16 665 916)		(16 665 916)	
Var. de capital en numéraire et souscrip						175 759
Résultat				33 117 884	33 117 884	33 985 422
Autres augment. dimin.			(764 591)		(764 591)	(1 352 417)
Reclass. chgt de méthode			(117 066)		(117 066)	(198 254)
Ecart de conversion/effet de change			(2 029 071)		(2 029 071)	(3 456 993)
Variations de périmètre						835 832
Autres						
Au 31 décembre 2020	504 994	9 956 711	383 820 192	33 117 884	427 399 781	273 466 659
Affectation du résultat N-1			33 117 885	(33 117 884)		
Distribution/ brut versé			(15 051 375)		(15 051 375)	(18 106 835)
Var. de capital en numéraire et souscrip						396 616
Résultat				66 350 197	66 350 197	65 995 090
JV & actualisation						
Autres augment. dimin.			530 495		530 495	702 069
Reclass. chgt de méthode			2 013 085		2 013 085	3 319 035
Ecart de conversion/effet de change			49 000		49 000	52 419
Autres variations de périmètre						(8 946 815)
Autres						
Au 31 décembre 2021	504 994	9 956 711	404 479 283	66 350 197	481 291 182	316 878 237

## **I) Paiements fondés sur des actions & BSA**

### Plan d'attribution :

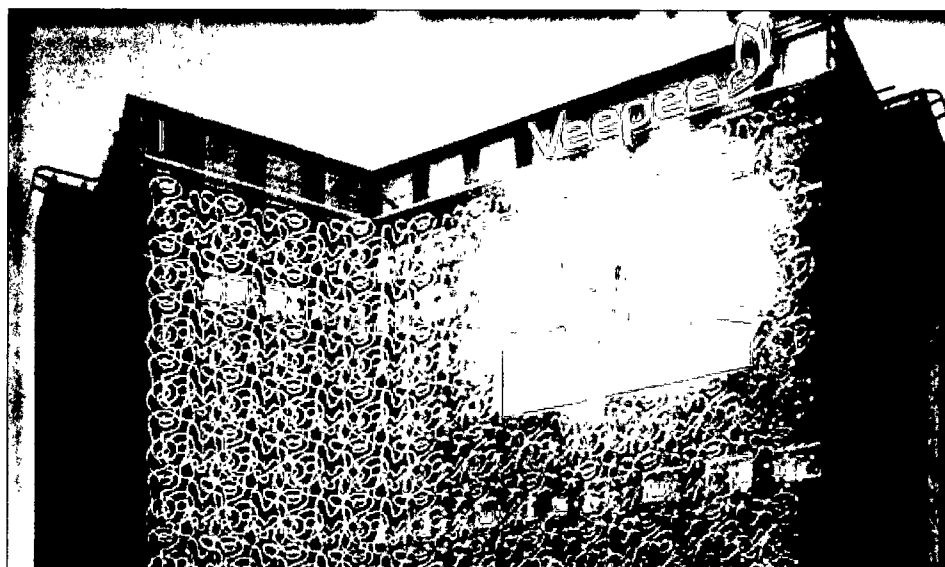
Afin de poursuivre l'objectif incitatif initial du plan d'attribution d'actions gratuites de 2016, le plan mis en place a été amendé par le conseil d'administration en date du 19 juillet 2018 et modifié le 26 juin 2019. Ce plan permet d'attribuer un nombre d'actions (à des salariés bénéficiaires en fonction 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 (tranches 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.

Lors de l'Assemblée générale extraordinaire du 17 décembre 2020, les actionnaires ont approuvé la modification du plan d'attribution d'actions gratuites mis en place en 2016 et modifié en 2018 ainsi qu'en 2019, le renommant ainsi « LTI Plan 2020 ». Les principales modifications relatives à ce plan concernent les modalités d'acquisition (3 tranches), la modification en actions de préférence rachetables (ADPR) et l'élargissement du nombre de salariés susceptibles de bénéficier de ce plan.

Le Conseil d'administration de la société VENTE-PRIVEE.COM et de ses filiales a ainsi autorisé à procéder, en une ou plusieurs fois, et pour une durée de 38 mois, à l'attribution d'ADPR dans la limite d'un nombre de 1 170 000 ADPR. La durée minimale de la période d'acquisition et de la période de conservation sont chacune fixées à un an. Dans ce cadre, 1 012 197 ADPR ont été attribuées à des mandataires sociaux ou salariés du Groupe dont une partie étaient déjà attributaires du plan 2016 modifié successivement en 2018 et 2019 et ont donc renoncé à ce dernier pour pouvoir bénéficier du plan LTI 2020 sur les tranches 1 et 2.

Dans le cadre de la modification des plans 2016 et 2018, seuls deux salariés du Groupe postérieurement au 17 décembre 2020 ont souhaité conserver leurs droits dans le plan au titre de la tranche 1 et 2, représentant 25 020 actions. Ces actions ont été définitivement attribuées et émises au cours de l'exercice 2021.



## J) Variation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 26 073 K€ au 31 décembre 2021 contre 35 300 K€ en 2020. Le détail des provisions se présente comme suit :

Variation des provisions	2 021	2 020	Dotations	Reprise	Augmentation (Inv Emp)	Diminution (Cess, Remb)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
<b>Provisions pour risques</b>	<b>13 382 913</b>	<b>12 210 344</b>	<b>4 059 045</b>	<b>(3 200 140)</b>			<b>621</b>	<b>313 044</b>
Autres provisions pour risques - courant	13 382 913	12 210 344	4 059 045	(3 200 140)			621	313 044
<b>Provisions pour charges</b>	<b>12 689 823</b>	<b>23 089 961</b>	<b>6 280 166</b>	<b>(12 112 446)</b>			<b>18 781</b>	<b>(4 586 640)</b>
Provisions pour pensions et retraites	6 733 922	13 731 040	1 515 571	(3 142 208)				(5 370 481)
Autres provisions pour charges - courant	5 955 901	9 358 920	4 764 596	(8 970 238)			18 781	783 841
<b>Ecart d'acquisition passif</b>						<b>(160 854)</b>		<b>160 854</b>
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976	1 713 793						50 183
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 763 976)	(1 713 793)				(160 854)		110 671
<b>Provisions</b>	<b>26 072 736</b>	<b>35 300 304</b>	<b>10 339 211</b>	<b>(15 312 586)</b>		<b>(160 854)</b>	<b>19 402</b>	<b>(4 112 741)</b>

### Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont constituées essentiellement :

- de litiges d'ordre social pour 0.3 M€ (VENTE PRIVEE.COM) et 0.5 M€ (VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE) ;
- de litiges commerciaux correspondant à des différends avec des fournisseurs pour la société VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE pour 2.5 M€ et PRIVAIA VENDITA DIRETTA pour environ 0.3 M€.
- en raison des difficultés rencontrées dans le secteur du voyage, liées à la crise sanitaire, la société VENTE-PRIVEE.COM a provisionné environ 6.1 M€ le risque de reverser les commissions perçues sur des voyages prévus sur 2022.
- au cours de l'exercice 2021, l'administration fiscale a notifié un redressement de 0.7 M€ portant sur la TVA 2018 de VENTE-PRIVEE.COM. Cette notification est provisionnée en totalité. Par prudence, la société a provisionné un risque identique sur la TVA 2019 à hauteur de 0.8 M€.

### Provisions pour charges

Les provisions pour charges sont constituées de :

Libellé	Montant
Provision retraite	6 733 922 €
Provision pour bons	333 230 €
Provision pour retours	4 185 429 €
Autres provisions	1 437 242 €
<b>Total</b>	<b>12 689 823 €</b>

### Changement de méthode comptable

Le 5 novembre 2021, l'Autorité des normes comptables (ANC) a modifié sa recommandation n° 2013-02, en introduisant la possibilité de choisir entre deux méthodes pour la comptabilisation des droits à prestations relatifs aux régimes octroyant un avantage aux salariés présents dans l'entreprise à leur date de départ à la retraite, lequel est plafonné à hauteur d'un montant maximal et conditionné à une durée minimale d'activité au sein de l'entreprise.

Cette modification fait suite à la décision de l'IFRS IC, publiée le 24 mai 2021, concluant pour ce type de régime qu'aucun droit n'est acquis en cas de départ avant l'âge de la retraite et que les droits sont plafonnés après un certain

nombre d'années d'ancienneté (22 ans) ; en conséquence, l'engagement n'est comptabilisé que sur les 22 dernières années de carrière du salarié dans l'entreprise.

S'appuyant sur la recommandation ANC 2013-02 amendée, la plupart des sociétés françaises du groupe ont décidé, à compter du 1er janvier 2021, de répartir les droits à prestation sur ce type de régime de manière linéaire à compter de la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition desdits droits, c'est-à-dire la date avant laquelle les services rendus par le membre du personnel n'affectent ni le montant, ni l'échéance des prestations. Auparavant, l'engagement était comptabilisé de manière linéaire sur la durée de la carrière du salarié au sein de la société. Ce changement de méthode comptable affecte à la baisse le montant des engagements constatés au 31 décembre 2020, pour un montant de 5.3 millions d'euros.

### **Départ à la retraite**

Les engagements pour indemnité de départ à la retraite des sociétés françaises COPAD, OREDIS et OREFI 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**

	Total
Avals et cautionnements	1 743 333
Autres engagements	28 781 351
<b>Total</b>	<b>30 524 684</b>

### **Engagements reçus**

	Total
Avals et cautionnements	791 804
Autres engagements	
<b>Total</b>	<b>791 804</b>

## **L) Variation des dettes financières et de la trésorerie passive**

Variation des dettes financières	2021	2020	Augmentation (Inv.Emp)	Diminution (Cess, Remb )	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	319 432 181	415 549 225	278 274 342	(8 292 486)	16 099	(366 115 000)
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	56 874 197	108 074 578		(417 029 951)		365 829 569
Dépôts et cautionnements reçus	1 138	1 154			124	(140)
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	2 020 303	5 568 380	758 983	(1 033 649)	(25 588)	(3 247 823)
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	2 105 412	1 310 720	1 018 500	(1 576 330)	(345)	1 352 866
Intérêts courus sur emprunts	758 225	1 301 766	758 152	(1 301 832)	104	36
Concours bancaires (trésorerie passive)	228 127	2 526 685			(665 392)	(1 633 166)
Concours bancaires (dettes)	91 018	138 544				(47 526)
Intérêts courus non échus - passif		39 938				(39 938)
<b>Dettes financières</b>	<b>381 510 601</b>	<b>534 510 991</b>	<b>280 809 978</b>	<b>(429 234 249)</b>	<b>(674 998)</b>	<b>(3 901 121)</b>

Le montant des dettes garanties par des sûretés réelles s'élève à 39 518 K€.

## M) Variation du bas de bilan passif

Variation du bas de bilan passif	2 021	2 020	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
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>197 738 950</b>	<b>342 950 000</b>	<b>(131 072 553)</b>			<b>568 794</b>	<b>(14 707 291)</b>
Dettes fournisseurs - courant	197 738 950	342 950 000	(131 072 553)			568 794	(14 707 291)
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>258 352 025</b>	<b>298 266 939</b>	<b>(36 990 934)</b>	<b>(4 892 236)</b>	<b>4 167 013</b>	<b>390 321</b>	<b>(2 589 079)</b>
Avances, acomptes reçus sur commandes	52 845 673	75 199 787	(21 168 471)			39 171	(1 224 813)
Dettes sociales - courant	68 173 514	54 524 076	14 335 463			51 082	(737 107)
Dettes fiscales (hors IS) - courant	44 428 114	55 410 592	(9 068 120)			19 685	(1 934 043)
Impôts différés passif	34 534 895	20 125 769			4 167 013	9 646	10 232 467
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	18 802 572	14 216 049	4 338 725			63 304	184 494
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	782 471	5 674 707		(4 892 236)			
Autres dettes - non courant		13 806 646	(12 601 622)			46 480	4 611
Autres dettes - courant	17 001 887	37 128 262	(19 258 756)			160 123	(2 283 858)
Charges à payer		100 191	(100 000)				(191)
Produits constatés d'avance - courant	21 782 898	22 080 860	6 531 847			831	(6 830 640)
<b>Total</b>	<b>456 090 976</b>	<b>641 216 939</b>	<b>(168 063 488)</b>	<b>(4 892 236)</b>	<b>4 167 013</b>	<b>959 115</b>	<b>(17 296 370)</b>

## N) Ventilation des passifs d'impôt différé

Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2021 d'un montant de 34 535 K€ sont décomposées de la manière suivante :

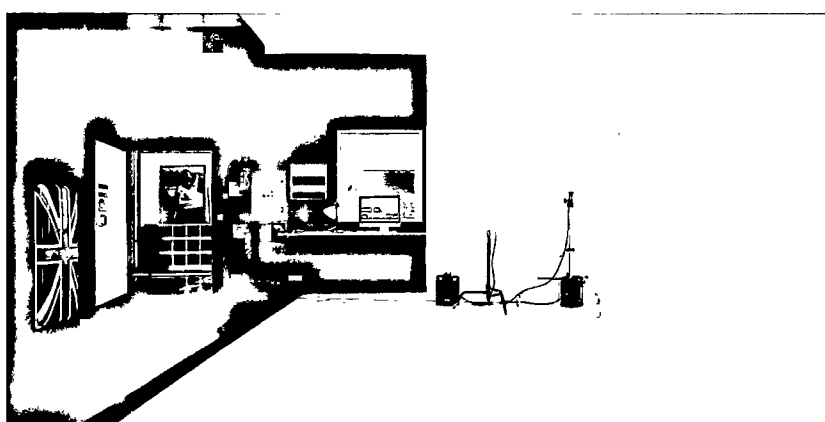
Ventilation des passifs d'impôt différé		2021
Reports fiscaux déficitaires		-28 279
Différences temporaires		34 563 174
<b>Total impôt différé</b>		<b>34 534 895</b>





**O) Echancier des dettes**

<b>Dettes financières</b>	<b>2 021</b>	<b>&lt; 1 an</b>	<b>1 an &lt; 5 ans</b>	<b>&gt; 5 ans</b>
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	319 432 181	478 183	242 323 642	76 630 357
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	56 874 197	56 874 197		
Dépôts et cautionnements reçus	1 138	1 138		
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	2 020 303		2 020 303	
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	2 105 412	2 105 412		
Intérêts courus sur emprunts	758 225	758 225		
Concours bancaires (trésorerie passive)	228 127	228 127		
Concours bancaires (dettes)	91 018	91 018		
<b>Dettes financières</b>	<b>381 510 601</b>	<b>60 536 300</b>	<b>244 343 945</b>	<b>76 630 357</b>
Dettes fournisseurs - courant	197 738 950	197 738 950		
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>197 738 950</b>	<b>197 738 950</b>		
Avances, acomptes reçus sur commandes	52 845 673	52 845 673		
Dettes sociales - courant	68 173 514	68 173 514		
Dettes fiscales (hors IS) - courant	44 428 114	44 428 114		
Impôts différés - passif	34 534 895	34 534 895		
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	18 802 572	18 802 572		
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	782 471	782 471		
Autres dettes - courant	17 001 887	17 001 887		
Produits constatés d'avance - courant	21 782 898	21 782 898		
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>258 352 025</b>	<b>258 352 025</b>		
<b>Total</b>	<b>837 601 577</b>	<b>516 627 276</b>	<b>244 343 945</b>	<b>76 630 357</b>



## **XIV) Informations concernant le compte de résultat**

### **A) Ventilation du chiffre d'affaires**

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Chiffre d'affaires Négoce:		
- France	1 269 847 268	1 120 136 554
- International	573 388 005	1 058 373 486
<b>Chiffre d'affaires Total Négoce</b>	<b>1 843 235 273</b>	<b>2 178 510 039</b>
Chiffre d'affaires Prestations de services:		
- France	246 824 876	270 972 711
- International	40 022 086	68 381 590
<b>Chiffre d'affaires Total Prestations de Services</b>	<b>286 846 961</b>	<b>339 354 301</b>
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>2 130 082 234</b>	<b>2 517 864 340</b>

### **B) Rémunération des commissaires aux comptes**

La rémunération des commissaires aux comptes au titre de la certification des comptes s'élève pour l'exercice 2021 à 1.1 million d'euros décomposés de la manière suivante :

Honoraires CAC (en M d'€)	Exercice 2021	Exercice 2020
KPMG	0,7	1
TETRA AUDIT	0,3	0,5
Autres	0,1	0,1
<b>Total</b>	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>

### **C) 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. Pour les entités françaises, les impôts différés sont estimés sur la base d'un taux unique égal au taux marginal qui devrait être appliqué au titre de l'exercice qui suit, soit un taux de 25%.

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

Libellé	2021	2020
Impôt sur les bénéfices	(42 168 137)	(17 423 953)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	(88 897)	(2 993 955)
Impôts différés	(7 657 867)	945 982
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(49 914 902)</b>	<b>(19 471 926)</b>

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

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

## D) 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	2 021
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>132 345 287</b>
Résultat net (Part du groupe)	66 350 197
Intérêts minoritaires - Résultat	65 995 090
<b>Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq et résultat des MEE</b>	<b>(51 402 581)</b>
<b>Résultat avant amort/prov sur écarts d'acquisition, impôts et résultat des MEE</b>	<b>183 747 868</b>
<b>Impôt théorique au taux de l'entité consolidante</b>	<b>(48 693 185)</b>
<b>Effets des différences de base au taux effectif de la fille</b>	<b>(5 720 440)</b>
<b>Effets des différences de taux</b>	<b>915 553</b>
<b>Effets des dispositions fiscales particulières</b>	<b>2 684 404</b>
<b>Ecritures manuelles sur Impôt</b>	<b>898 767</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(49 914 902)</b>
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>(49 914 902)</b>

## E) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Cadres	1 467	1 516
Employés	3 572	3 888
<b>Effectif moyen</b>	<b>5 039</b>	<b>5 404</b>

## F) Dotations d'exploitation

Libellé	2021	2020
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(72 330 248)	(81 476 456)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(20 979 653)	(22 866 727)
Dot. aux provisions d'exploitation	(10 293 887)	(24 072 300)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(22 434 425)	(35 709 671)
<b>Dotations aux amort. dépr. et provisions</b>	<b>(126 038 214)</b>	<b>(164 125 154)</b>

## G) Résultat financier

### 1) Produits financiers

Libellé	2021	2020
Produits sur créances et VMP	3 074 056	1 825 380
Rep. sur provisions à caractère financier	1 488 896	1 388 675
Rep./Dépr. sur actifs financiers	1 480 533	16 887 708
Gains de change sur opérations financières	1 582 138	1 162 029
Produits nets sur cession de VMP	11 088 748	8 335 714
Autres produits financiers	8 571 882	5 024 396
<b>Produits financiers</b>	<b>27 286 253</b>	<b>34 623 902</b>

### 2) Charges financières

Libellé	2021	2020
Charges d'intérêts	(8 274 719)	(10 996 067)
Pertes sur créances financières et VMP	(1 442 241)	(12 337 551)
Pertes de change sur opérations financières	(798 914)	(4 652 656)
Autres charges financières	(555 660)	(83 052)
Dot. aux provisions à caractère financier	(38 699)	
Dot. dépr. sur actifs financiers	(7 885 968)	(585 504)
<b>Charges financières</b>	<b>(18 996 202)</b>	<b>(28 654 829)</b>

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

### 1) Produits exceptionnels

Libellé	2021	2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 699 399	51 862
Produits excep. s/ exercices antérieurs	230 847	611 416
Produits de cession de titres (conso.)	36 160 536	445 461
Produits de cession d'immo. incorp.	1 707 992	19 634
Produits de cession d'immo. corp.	26 653 649	294 790
Produits de cession de titres	6 475 404	2 905 882
Autres produits exceptionnels	449 778	131 428
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	123 886	2 226 000
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)	160 854	101 572
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>78 662 346</b>	<b>6 788 046</b>

### 2) Charges exceptionnelles

Libellé	2021	2020
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(2 192 958)	(14 239 373)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(658 757)	(2 129 594)
VNC des titres conso cédés	(18 979 946)	(18 948 197)
VNC des immo. incorp. cédées	(2 277 217)	(874 066)
VNC des immo. corp. cédées	(10 497 461)	(926 796)
VNC des titres cédés	(5 283 664)	(4 006 980)
+/- valeur de consolidation	(4 813 098)	13 666 821
Autres charges exceptionnelles	(3 470 906)	(1 119 351)
Dotations aux amort. Excep. des immo.	(650)	(562 533)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(6 625)	(100 841)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(48 181 281)</b>	<b>(29 240 910)</b>

Le résultat exceptionnel, d'un montant de 30 481 K€, concerne essentiellement la sortie des titres consolidés (WEEZEVENT, LE PETIT BALLON principalement) pour un montant de 17 181 K€, et la sortie du bien immobilier de la SCI BRETONS WILSON pour 18 659 K€.

## **XV) Informations sectorielles**

En euros	France	Europe	Amérique	Autres	Total
<b>Exercice 2019</b>	<b>1 484 279 798</b>	<b>814 523 193</b>	<b>275 910 021</b>	<b>14 455</b>	<b>2 574 727 467</b>
Chiffre d'affaires net	1 484 279 798	814 523 193	275 910 021	14 455	2 574 727 467
<b>Exercice 2020</b>	<b>1 391 109 265</b>	<b>964 618 532</b>	<b>156 923 600</b>	<b>5 212 944</b>	<b>2 517 864 340</b>
Chiffre d'affaires net	1 391 109 265	964 618 532	156 923 600	5 212 944	2 517 864 340
<b>Exercice 2021</b>	<b>1 737 872 809</b>	<b>239 652 844</b>	<b>152 540 879</b>	<b>15 702</b>	<b>2 130 082 234</b>
Chiffre d'affaires net	1 737 872 809	239 652 844	152 540 879	15 702	2 130 082 234

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.

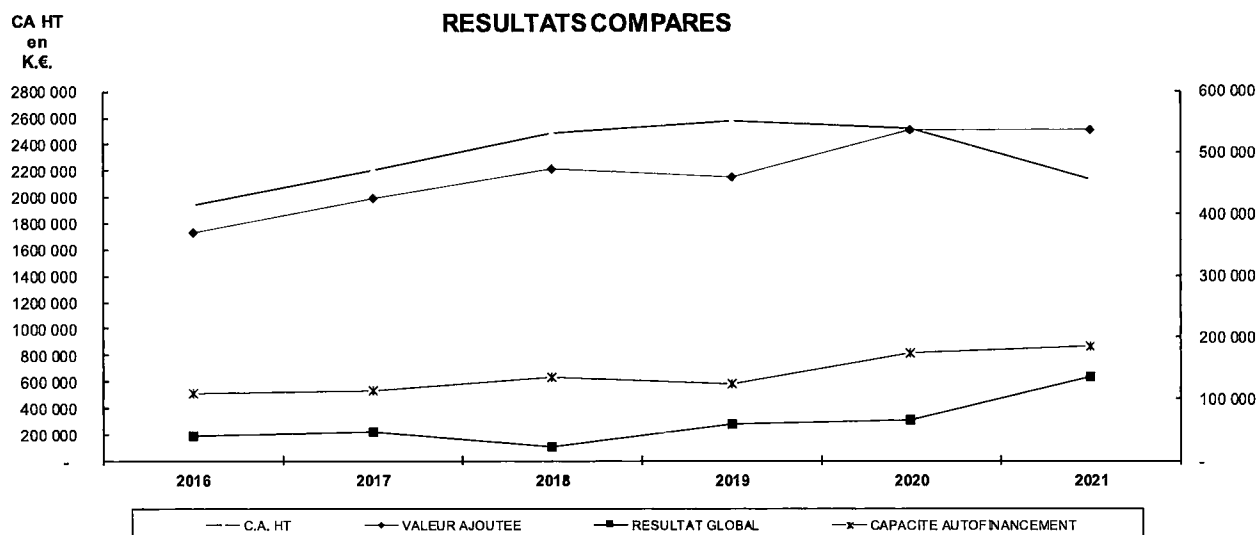
Les secteurs géographiques sont la France, l'Europe (regroupant à ce jour l'Italie, l'Allemagne, l'Espagne, le Royaume-Uni, le Benelux, le Danemark, la Suisse et la Pologne), l'Amérique (Etats-Unis, et Brésil) et les autres zones.

## AUTRES INFORMATIONS

### I) Evolution du chiffre d'affaires par société

Societes	31 décembre 2021						31 décembre 2020					
	FRANCE	% CA	INTERN	% CA	TOTAL	%	FRANCE	% CA	INTERN	% CA	TOTAL	%
COPAD	10 379 133	0,49%	0	0,00%	10 379 133	0,49%	6 503 021	0,28%	0	0,00%	6 503 021	0,26%
PIN UP	1 288 564	0,06%	0	0,00%	1 288 564	0,06%	2 388 483	0,15%	0	0,00%	2 388 483	0,09%
LOOKLET AB	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	5 198 924	0,25%	5 198 924	0,21%
VENTE PRIVEE.COM	1 463 287 534	68,70%	221 200 666	10,38%	1 684 488 200	79,08%	1 273 331 675	47,88%	270 077 275	7,62%	1 543 408 950	61,30%
VEEP NORTHERN EUROPE	0	0,00%	196 461 290	9,22%	196 461 290	9,22%	0	0,00%	232 421 554	7,32%	232 421 554	9,23%
WEEZEVENT	8 838 780	0,41%	0	0,00%	8 838 780	0,41%	65 016 427	7,16%	0	0,00%	65 016 427	2,58%
EBOUTIC	0	0,00%	23 062 183	1,08%	23 062 183	1,08%	0	0,00%	24 242 426	0,83%	24 242 426	0,96%
ADOTMOB	31 996 755	1,50%	2 406 931	0,11%	34 403 686	1,62%	21 607 898	0,70%	0	0,00%	21 607 898	0,86%
PRIVALIA Espagne	0	0,00%	11 555 661	0,54%	11 555 661	0,54%	0	0,00%	188 247 057	25,87%	188 247 057	7,48%
PRIVALIA Italie	0	0,00%	5 082 399	0,24%	5 082 399	0,24%	0	0,00%	243 320 488	0,00%	243 320 488	9,66%
PRIVALIA Brésil	0	0,00%	151 572 187	7,12%	151 572 187	7,12%	0	0,00%	155 944 361	0,00%	155 944 361	6,19%
LE PETIT BALLON	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	19 785 144	0,68%	0	0,00%	19 785 144	0,79%
AUTRES	881 378	0,04%	2 068 775	0,10%	2 950 152	0,14%	2 476 617	0,58%	7 302 990	0,46%	9 779 607	0,39%
<b>Total</b>	<b>1 516 672 143</b>	<b>71,20%</b>	<b>613 410 091</b>	<b>28,80%</b>	<b>2 130 082 234</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 391 109 265</b>	<b>57,65%</b>	<b>1 126 755 076</b>	<b>42,35%</b>	<b>2 517 864 340</b>	<b>100,00%</b>
COPAD	10 364 793	0,49%	0	0,00%	10 364 793	0,49%	6 502 312	0,28%	0	0,00%	6 502 312	0,26%
PIN UP	50 758	0,00%	0	0,00%	50 758	0,00%	89 639	0,00%	0	0,00%	89 639	0,00%
LOOKLET AB	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	246 464	0,02%	246 464	0,01%
VENTE PRIVEE.COM	1 259 431 717	59,13%	205 020 364	9,62%	1 464 452 082	68,75%	1 093 768 119	44,88%	270 077 275	7,62%	1 363 845 394	54,17%
VEEP NORTHERN EUROPE	0	0,00%	193 886 170	9,10%	193 886 170	9,10%	0	0,00%	231 185 401	7,26%	231 185 401	9,18%
WEEZEVENT	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
EBOUTIC	0	0,00%	20 353 841	0,96%	20 353 841	0,96%	0	0,00%	21 345 659	0,72%	21 345 659	0,85%
ADOTMOB	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PRIVALIA Espagne	0	0,00%	9 563 976	0,45%	9 563 976	0,45%	0	0,00%	168 125 503	24,60%	168 125 503	6,68%
PRIVALIA Italie	0	0,00%	5 084 967	0,24%	5 084 967	0,24%	0	0,00%	223 812 746	0,00%	223 812 746	8,89%
PRIVALIA Brésil	0	0,00%	139 144 111	6,53%	139 144 111	6,53%	0	0,00%	139 822 680	0,00%	139 822 680	5,55%
LE PETIT BALLON	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	19 775 627	0,68%	0	0,00%	19 775 627	0,79%
AUTRES	0	0,00%	334 575	0,02%	334 575	0,02%	857	0,46%	3 757 757	0,23%	3 758 614	0,15%
<b>Dont CA negoce</b>	<b>1 269 847 268</b>	<b>59,61%</b>	<b>573 388 005</b>	<b>26,92%</b>	<b>1 843 235 273</b>	<b>86,53%</b>	<b>1 120 136 554</b>	<b>46,30%</b>	<b>1 058 373 486</b>	<b>40,46%</b>	<b>2 178 510 039</b>	<b>86,52%</b>
COPAD	14 340	0,00%	0	0,00%	14 340	0,00%	709	0,00%	0	0,00%	709	0,00%
PIN UP	1 237 807	0,06%	0	0,00%	1 237 807	0,06%	2 298 844	0,14%	0	0,00%	2 298 844	0,09%
LOOKLET AB	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	4 952 460	0,23%	4 952 460	0,20%
VENTE PRIVEE.COM	203 855 817	9,57%	16 180 302	0,76%	220 036 118	10,33%	179 563 556	3,00%	0	0,00%	179 563 556	7,13%
VEEP NORTHERN EUROPE	0	0,00%	2 575 120	0,12%	2 575 120	0,12%	0	0,00%	1 236 153	0,05%	1 236 153	0,05%
WEEZEVENT	8 838 780	0,41%	0	0,00%	8 838 780	0,41%	65 016 427	7,16%	0	0,00%	65 016 427	2,58%
EBOUTIC	0	0,00%	2 708 342	0,13%	2 708 342	0,13%	0	0,00%	2 896 766	0,11%	2 896 766	0,12%
ADOTMOB	31 996 755	1,50%	2 406 931	0,11%	34 403 686	1,62%	21 607 898	0,70%	0	0,00%	21 607 898	0,86%
PRIVALIA Espagne	0	0,00%	1 991 685	0,09%	1 991 685	0,09%	0	0,00%	20 121 554	1,27%	20 121 554	0,80%
PRIVALIA Italie	0	0,00%	-2 569	0,00%	-2 569	0,00%	0	0,00%	19 507 742	1,27%	19 507 742	0,77%
PRIVALIA Brésil	0	0,00%	12 428 076	0,58%	12 428 076	0,58%	0	0,00%	16 121 681	1,27%	16 121 681	0,64%
LE PETIT BALLON	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	9 517	0,00%	0	0,00%	9 517	0,00%
AUTRES	881 378	0,04%	1 734 200	0,08%	2 615 577	0,12%	2 475 760	0,12%	3 545 233	0,23%	6 020 993	0,24%
<b>Dont CA Services</b>	<b>246 824 875</b>	<b>11,59%</b>	<b>40 022 086</b>	<b>1,88%</b>	<b>286 846 961</b>	<b>13,47%</b>	<b>270 972 711</b>	<b>10,76%</b>	<b>68 381 590</b>	<b>2,72%</b>	<b>339 354 301</b>	<b>13,48%</b>

## II) Résultats comparés & chiffres d'affaires (graphes)

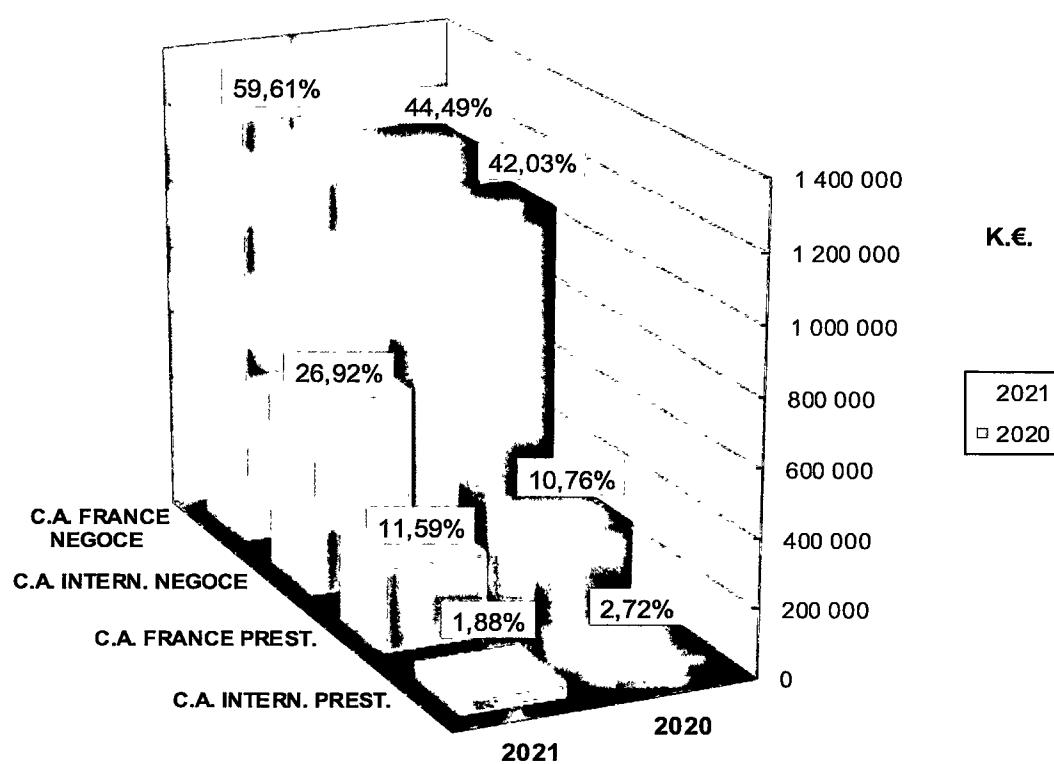


**Veepee**  
impulse 

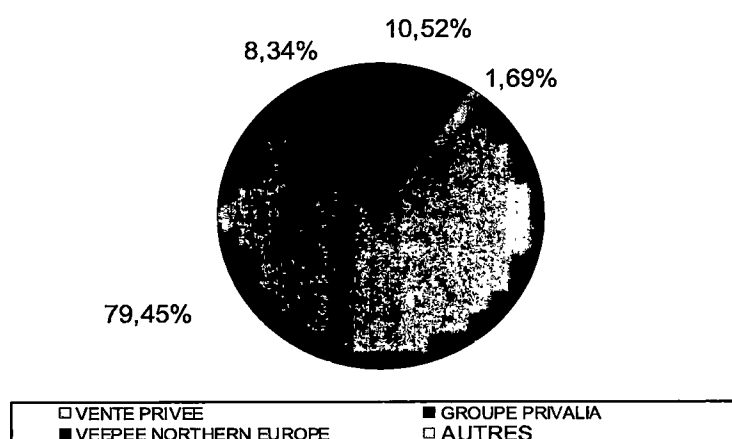


### III) Ventilation du chiffre d'affaires net total (graphe)

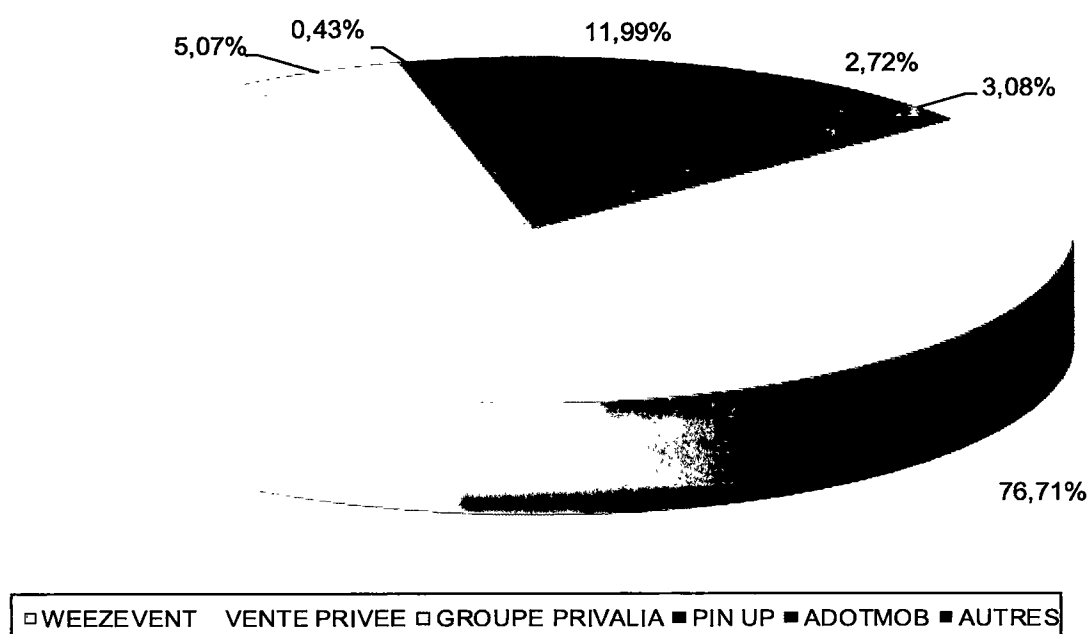
K.€	2021	%	2020	%
C.A. FRANCE NEGOCE	1 269 847	59,61%	1 120 137	44,49%
C.A. INTERN. NEGOCE	573 388	26,92%	1 058 373	42,03%
C.A. FRANCE PREST.	246 825	11,59%	270 973	10,76%
C.A. INTERN. PREST.	40 022	1,88%	68 382	2,72%
<b>C.A.HORS TAXES</b>	<b>2 130 082</b>	<b>100%</b>	<b>2 517 864</b>	<b>100%</b>



## CHIFFRE D'AFFAIRES NEGOCE CONSOLIDE 2021



## CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE 2021 PRESTATIONS DE SERVICES



#### IV) Ventilation de l'effectif moyen

Sociétés	CADRES		EMPLOYES		TOTAL	
	déc-21	déc-20	déc-21	déc-20	déc-21	déc-20
ADOTMOB	77	80	10	20	87	100
ADOT ADVERTISING SL	-	-	-	2	-	2
COPAD	1	1	11	12	12	13
VEEPEE NORDICS APS	-	-	1	3	1	3
EBOUTIC.CH	7	7	32	31	39	38
LE PETIT BALLON	-	5	-	7	-	12
LE PETIT BALLON SPAIN	-	5	-	16	-	21
LOLA & LITTLE KIDS FASHION	-	-	-	21	-	21
LOOKLET AB	-	13	-	56	-	69
LOOKLET DESIGN PRODUCTION	-	6	-	90	-	95
OOSEARCH	1	1	-	-	1	1
OREDIS	1	1	6	5	7	6
OREFI	9	1	5	11	14	12
PACIFA DECISIONS	2	-	3	3	5	3
PIN UP	6	9	10	8	16	17
PLAYPASS NV	-	-	1	-	1	-
PRIVALIA VENTA DIRECTA	8	61	691	638	699	699
PRIVALIA VENDITA DIRETTA	5	9	191	187	196	196
PRIVALIA PINK AND PACK	7	8	207	250	214	258
PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO	6	6	409	395	415	401
QASHOP	-	-	-	20	-	20
SPIN ME	-	2	-	24	-	26
VEEPEE NORTHERN EUROPE	-	-	333	276	333	276
VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	1	1	61	99	62	100
VENTE PRIVEE ENTERTAINMENT	9	22	-	3	9	25
VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	92	95	980	876	1 072	971
VENTE-PRIVEE.COM	1 205	1 156	426	612	1 631	1 768
VENTE-PRIVEE.COM IT BV	2	-	14	19	16	19
VP DEUTSCHLAND	18	14	95	100	113	114
VP IT POLAND	1	-	16	18	17	18
VP IT ISRAEL	1	-	16	18	17	18
VP LTD	-	-	8	7	8	7
VP USA BRANDS	-	1	-	-	-	1
WEEZEVENT	7	7	46	46	53	53
WEEZEVENT CANADA	-	1	-	2	-	3
WEEZEVENT SWITZERLAND	1	1	-	1	1	2
ZLOTE WYZEPDRAZE	-	4	-	13	-	17
<b>TOTAL</b>	<b>1 467</b>	<b>1 516</b>	<b>3 572</b>	<b>3 888</b>	<b>5 039</b>	<b>5 405</b>

**TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN DES INTERIMAIRES**

Sociétés	CADRES		EMPLOYES		TOTAL	
	déc-21	déc-20	déc-21	déc-20	déc-21	déc-20
EBOUTIC	-	-	4	4	4	4
PRIVALIA PINK AND PACK	-	-	137	100	137	100
PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO	-	-	25	28	25	28
PRIVALIA VENTA DIRECTA	-	-	31	59	31	59
PRIVALIA VENTA DIRETTA	-	-	-	2	-	2
VEEPEE NORTHERN EUROPE	-	-	55	80	55	80
VENTE PRIVEE.COM	-	-	7	10	7	10
VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE	-	-	325	488	325	488
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>584</b>	<b>771</b>	<b>584</b>	<b>771</b>

## V) Variation de la situation nette : part du groupe

Variation de la situation nette individuelle groupe	2020	Distribution/ brut verse	Var de capital en numéraire et souscrp	Résultat	Autres augment diminut	Reclass. chg. de méthode	Ecart de conv affect de change	Variations de pénultième	2021
SCI AMBROISE	(1 390 757)			(112 071)					(1 502 828)
BRETONS WILSON	4 181 042	(14 196 000)		9 177 467					(837 492)
BEAUNE WILSON	1 698 967			338 503					2 035 469
COPAD	2 303 257			1 038 017				37 252	3 378 527
101 PROJETS	(245 059)			467 857					222 799
VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	528 716			1 500 032		16 515		1 529 032	3 574 296
DIGITAL COMMERCE	(1 425 350)			(20 137)				(24 106)	(1 469 593)
HOTEL WILSON	(32 043)			(3 414)					(35 457)
IMMOBILIERE WILSON 83	(158 095)	521		4 205					(153 368)
IMMEX CONSEILS	(1 240 316)			(50 318)					(1 290 634)
OREFI	177 365 956	(2 981 021)		10 746 249	6 037			137 496	185 274 717
VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	522 336			(2 547)				8 797	528 585
OREFA	3 798 643			2 787 924					6 586 566
OREFA LTD	(107 130)			(15 419)					(122 549)
VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	10 839 659			2 222 994	2 036	303 060		232 760	13 600 508
MARQUES HOLDING LUXEMBOURG	(223 693)			(6 907)				230 599	
MY BO BUN HOLDING	(610 453)			(2 199)					(612 652)
MB WILSON	422 573	4 093 680		(140 713)	120 154				4 495 695
ORIMM	(4 388 597)	74 731		(8 197)					(4 322 064)
LA BOISSE WILSON	2 340 321	(150 000)		967 099					3 157 419
OREDIS	168 375 956	9 431 315		1 037 638				(346 946)	178 497 964
OOSARCH	498 767			53 929			714	8 435	561 846
PIN UP	(1 887 853)			(543 239)				(31 795)	(2 462 887)
L'EGUSE WILSON	(978 413)			(57 792)					(1 036 205)
SCI 249 IG	7 679 909	(818 400)		2 007 006					8 888 515
LANDY WILSON IG	1 386 793			283 879					1 670 672
BM WILSON	2 762 276	(682 500)		536 722					2 616 498
PRESSENSE WILSON	1 174 423			209 262					1 383 685
MM WILSON	2 671 498			429 108					3 100 606
LYON 3	4 023 268			660 289					4 683 557
FRUITIER WILSON	74 011			11 818					85 829
EEMI	136 462			(3 640)				(132 823)	
EEMI PRO	131 242							(131 242)	
LE STADE WILSON	4 954 409			1 363 238					6 317 648
SCI SAINT WILSON	3 706 459	(390 000)		798 597					4 115 056
VP USA BRANDS Inc	(3 321 351)			(43 401)	(15 386)			639 341	(2 797 733)
VP USA JV LLC	(7 709 392)			(94 978)				(658 398)	(8 593 150)
VENTE-PRIVEE COM	49 191 169	(4 455 427)	(50 374)	21 989 595	844	1 692 796	(75 793)	12 018 266	80 311 075
VENTE-PRIVEE COM IP	(938 030)			(68 991)				(250 363)	(1 257 384)
VENTE-PRIVEE.COM Holding	(5 315 686)	28 050 965		(168 400)				(2 732)	21 997 414
VENTE-PRIVEE.COM Ltd	977 610			212 103				75 638	1 281 886
VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH	484 591			289 401	(4 083)			8 126	778 035
VPF INTERNATIONAL	(167 384)			(40 262)				(2 831)	(210 477)
VEEPEE NORTHERN EUROPE	(33 665 749)	13 475		4 518 522	721 272			(528 569)	(28 941 048)
VENTE-PRIVEE VOYAGES	460 642			(654 731)				7 790	(186 298)
WEEZEVENT	1 770 113			59 637	48 452			(1 878 202)	
WEEZEVENT CANADA	32 008				(14 373)			6 224	
WILSON GREG	(1 080 069)			(219 925)			(23 859)		(1 299 994)
WILSON CORSO COMO	9 806			23 702				166	33 674
PACIFA DECISION	107 197			(17 900)	(1 267)			(88 030)	
LA BERGERIE	(174 687)			(33 527)					(208 213)
LA GRANGE	(231 454)			(59 955)					(291 409)
SC LOUVIGNY-WILSON	(0)							2	2
TAHITI WILSON	423 964	1 303 050		(2 690)					1 724 324
VEEPEE NORDICS APS	(361 350)			(582)	(67 566)			46	(436 710)
EBOUTIC	605 550			224 841				11 271	851 903
ADOTMOB	(270 512)		50 374	583 032				(8 454)	354 440
VENTE-PRIVEE.COM IT BV	202 298			63 032				3 421	268 752
CANOUBIERS WILSON	1 305 925	(1 303 571)		(3 398)					(1 043)
LE PETIT BALLON	219 910				(13 833)			(206 077)	
LE PETIT BALLON SPAIN	32 771							(32 771)	
VENTE PRIVEE COM IT POLAND	79 301			60 041			(1 088)	1 341	139 595
VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	169 205			53 905				2 862	225 971
DT CONSULTING	11 286							(11 286)	
QASHOPS	(133 639)							133 639	
IMMOBILIERE DES GRANDS BOULEVARDS	(85 900)			(40 670)				126 570	
ADOTMOB ITALY SRL	(4 564)			(3 018)				(6)	(7 588)
VP IT ISRAEL	142 685			58 899			22 788	2 413	226 785
WEEZEVENT SWITZERLAND	21 631			11 797	(9 847)		1 445	(25 026)	
REPMO WILSON	(249 738)			(583 658)	(17 407)				(850 803)
PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	46 015 067	(33 042 193)	(68 247)	3 061 975		16 077	(16 075)	(13 760 236)	2 206 367
PRIVALIA PINK AND PACK	275 767			218 438				4 664	498 869
PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO	(13 715 875)		68 247	(83 876)	2 204	(16 077)	76 415	(308 865)	(13 977 827)
PRIVALIA VENDITA DIRETTA	3 589 598			1 490 652	(200 436)			3 681 696	8 581 510
ADOT ADVERTISING SL	(3 529)			(16 201)				(5)	(19 734)
PLAYPASS NV	44 821			(107 714)	(26 306)			89 198	
YUFLOW	(241 715)							241 715	
NEWQUEST ENTERTAINMENT (MEE)	10 300							(10 300)	
VEEPEE STORE									
SNC LA PLAGE				(739)					(739)
LE CAFE DES ARTS									
<b>Total</b>	<b>427 399 781</b>	<b>(15 051 375)</b>	<b>0</b>	<b>66 350 197</b>	<b>530 495</b>	<b>2 013 056</b>	<b>49 000</b>		<b>481 291 183</b>

## VI) Variation de la situation nette : part hors groupe

Variation de la situation nette individuelle hors groupe	2020	Distribution/ brut, verse	Var de capital en numeraire et souscrip	Résultat	Autres augment dimin	Reclass chgt de methode	Ecart de conv eifet de change	Variations de période	2021
SCI AMBROISE	(69)			(6)					(74)
BRETONS WILSON	2 035 698	(6 604 000)		4 269 371					(298 931)
BEAUNE WILSON	880 995			174 380					1 055 375
COPAD	875 038			371 537				(37 252)	1 209 324
VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	939 193			2 473 148		27 230		2 453 480	5 893 050
DIGITAL COMMERCE	(2 413 866)			(33 201)				24 106	(2 422 962)
HOTEL WILSON	(61)			(17)					(78)
VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	819 445			(3 888)				(8 797)	806 760
VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	18 389 908			3 665 117	3 448	499 664		(101 951)	22 456 186
MARQUES HOLDING LUXEMBOURG	(378 829)			(11 697)				390 526	
MB WILSON	161 694	1 514 101		(52 044)	44 441				1 668 191
ORIMM	(562 667)	26 768		(2 936)					(538 835)
LA BOISSE WILSON	782 012	(50 000)		322 366					1 054 379
OREDIS	67 472 653	3 582 784		371 391				(3 025 210)	68 401 619
OOSEARCH	844 675			88 915		1 178		(8 435)	926 332
PIN UP	(2 961 678)			(829 124)				31 795	(3 759 007)
L'EGLISE WILSON	(50 495)			(3 042)					(53 537)
SCI 249 IG	1 738 715	(185 304)		454 430					2 007 842
LANDY WILSON IG	866 149			175 547					1 041 696
BM WILSON	1 419 721	(317 500)		249 684					1 351 905
PRESSENSE WILSON	565 476			97 349					662 826
MM WILSON	1 297 214			199 621					1 496 836
LYON 3	1 952 331			307 167					2 259 499
FRUITIER WILSON	39 453			5 498					44 951
EEI PRO	36 994							(36 994)	
LE STADE WILSON	2 033 582			558 169					2 591 751
SCI SAINT WILSON	1 049 812	(110 000)		225 245					1 165 057
VP USA BRANDS Inc.	(5 624 793)			(71 556)	(26 057)		1 052 763	56 936	(4 612 707)
VP USA JV LLC	(13 056 055)			(156 593)			(1 085 520)	130 382	(14 167 788)
VENTE-PRIVEE.COM	137 763 611	(7 533 231)	50 374	36 266 856	1 429	2 790 963	(124 962)	17 655 618	186 870 658
VENTE-PRIVEE.COM IP	(1 588 578)			(113 748)				(370 762)	(2 073 087)
VENTE-PRIVEE.COM Holding	(9 002 251)	47 505 032		(277 646)			(4 504)	(1 952 831)	36 267 800
VENTE-PRIVEE.COM Ltd	1 655 607			349 701			124 710	(16 535)	2 113 484
VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH	820 667			477 144	(6 914)			(8 126)	1 282 769
VPE INTERNATIONAL	(283 469)			(66 381)				2 831	(347 019)
VEEPEE NORTHERN EUROPE	(6 814 786)	22 821		7 449 824	1 221 493			528 569	2 407 921
VENTE-PRIVEE VOYAGES	780 109			(1 079 474)				(7 790)	(307 156)
WEEZEVENT	7 132 138			201 278	163 527			(7 496 944)	
WEEZEVENT CANADA	188 319				(78 694)			21 005	
WILSON GREG	(829 305)			(219 749)			(130 629)		(1 049 054)
WILSON CORSO COMO	16 606			39 078				(166)	55 519
PACIFA DECISION	361 796			(60 412)	(4 278)			(297 106)	
LA BERGERIE	(167 346)			(32 212)					(199 558)
LA GRANGE	(221 887)			(57 604)					(279 491)
SC LOUVIGNY-WILSON	2 200							(2)	2 198
TAHITI WILSON	407 828	1 251 950		(2 584)					1 657 194
VEEPEE NORDICS APS	(611 955)			(960)	(114 424)		65	7 258	(720 016)
EBOUTIC	1 177 913			681 620			34 170	(10 241)	1 883 462
ADOTMOB	(80 002)		161 754	1 872 146				8 454	1 962 352
VENTE-PRIVEE.COM IT BV	342 598			103 923				(3 421)	443 099
CANOUBIERS WILSON	1 255 204	(1 252 451)		(3 265)					(512)
LE PETIT BALLON	802 520				(44 173)			(758 347)	
LE PETIT BALLON SPAIN	104 647							(104 647)	
VENTE PRIVEE COM IT POLAND	134 298			98 991			(1 793)	(1 341)	230 155
VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	286 553			88 874				(2 862)	372 565
DT CONSULTING	19 874							(19 874)	
QASHOPS	(226 320)							226 320	
ADOTMOB ITALY SRL	(14 680)			(9 690)				6	(24 364)
VP IT ISRAEL	241 640			97 109			37 571	(2 413)	373 907
WEEZEVENT SWITZERLAND	73 005			39 816	(33 234)		4 877	(84 464)	
REPMO WILSON	(11)			(29)	(1)				(42)
PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	77 927 703	(55 957 807)	68 247	5 048 370		(16 077)	16 080	(23 448 813)	3 637 704
PRIVALIA PINK AND PACK	467 019			360 146				(4 664)	822 501
PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO	(23 228 188)		115 740	(142 246)	3 733	16 076	129 592	308 867	(22 796 425)
PRIVALIA VENDITA DIRETTA	6 079 077			2 457 684	(339 444)			5 918 304	14 115 620
ADOT ADVERTISING SL	(11 350)			(52 023)				5	(63 368)
PLAYPASS NV	151 274			(363 539)	(88 784)			301 049	
YUFLOW	(815 802)							815 802	
NEWQUEST ENTERTAINMENT (MEE)	18 139							(18 138)	
VEEPEE STORE									
SNC LA PLAGE			500	(739)					(239)
<b>Total</b>	<b>273 466 659</b>	<b>(18 106 835)</b>	<b>396 616</b>	<b>65 995 090</b>	<b>702 069</b>	<b>3 319 034</b>	<b>52 419</b>	<b>(8 946 815)</b>	<b>316 875 237</b>

## VII) Etat des crédits baux

Etat des crédits-baux dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021										
Société	Terrains & Constructions			Autres immobilisations			Emprunts			Total
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net	- 1 an	+ 1 an	+ 5 ans	
COPAD	0	0	0	122 203	-122 203	0	0	0	0	0
OREDIS	3 353 878	-1 689 304	1 664 574	12 000	-12 000	0	0	0	0	0
PIN UP	0	0	0	482 836	-482 836	0	0	0	0	0
VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE	0	0	0	3 302 525	-1 775 764	1 526 761	-940 944	-642 959	0	-1 583 903
VENTE-PRIVEE.COM	0	0	0	1 568 389	-522 808	1 045 581	-588 003	-468 725	0	-1 056 728
VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	0	0	0	19 373	-14 006	5 367	-1 350	-4 001	0	-5 351
PRIVALIA VENTA DIRECTA Espagne	0	0	0	35 374	-30 674	4 700	0	-4 923	0	-4 923
<b>Total général</b>	<b>3 353 878</b>	<b>-1 689 304</b>	<b>1 664 574</b>	<b>5 542 700</b>	<b>-2 960 291</b>	<b>2 582 409</b>	<b>-1 530 297</b>	<b>-1 120 608</b>	<b>0</b>	<b>-2 650 905</b>

## ANALYSE FINANCIERE

### VIII) Calcul de la capacité d'autofinancement

Libellé	31-déc-2021	31-déc-2020	31-déc-2019	31-déc-2018	31-déc-2017
Durée en mois	12	12	12	12	12
<b><u>Excédent brut consolidé</u></b>	<b><u>216 058 546</u></b>	<b><u>222 502 008</u></b>	<b><u>133 429 441</u></b>	<b><u>151 444 025</u></b>	<b><u>144 044 352</u></b>
+ Produits financiers	24 316 824	16 347 519	14 233 646	18 372 683	12 332 879
- Charges financières	11 071 535	28 069 325	21 460 161	27 033 662	32 874 147
- Opération en commun	-	-	20 328	13 770	661 602
+ Produits exceptionnels	7 380 024	794 707	4 614 831	3 609 787	16 363 081
- Charges exceptionnelles	6 322 621	17 488 318	7 677 326	4 808 239	3 628 362
- Impôts sur les bénéfices	49 914 902	19 471 926	2 181 809	5 841 446	21 271 403
<b>CAF de l'exercice</b>	<b>180 446 336</b>	<b>174 614 665</b>	<b>125 342 568</b>	<b>135 756 918</b>	<b>114 304 798</b>



## IX) Soldes intermédiaires de gestion

Libellé	2 021	% du CA	2 020	% du CA
<b>Chiffre d'affaires net négoce</b>	<b>1 984 220 833</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 328 632 594</b>	<b>100,0%</b>
Achats consommés	(1 446 109 026)	-72,9%	(1 749 134 565)	-75,1%
<b>Marge brute</b>	<b>538 111 807</b>	<b>27,1%</b>	<b>579 498 029</b>	<b>24,9%</b>
Production vendue de services	145 861 401	7,4%	189 231 746	8,1%
Production immobilisée	52 059 323	2,6%	66 260 101	2,8%
Production stockée				
Consommations en provenance des tiers	(198 344 476)	-10,0%	(298 142 853)	-12,8%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>537 688 056</b>	<b>27,1%</b>	<b>536 847 023</b>	<b>23,1%</b>
Subventions d'exploitation	1 397 764	0,1%	48 398	0,0%
Impôts et taxes	(14 114 589)	-0,7%	(21 107 950)	-0,9%
Charges de personnel	(301 401 820)	-15,2%	(303 311 318)	-13,0%
Produits divers et transferts de charges	7 437 029	0,4%	19 312 820	0,8%
Autres charges	(14 947 893)	-0,8%	(9 286 964)	-0,4%
<b>Excédent avant provisions</b>	<b>216 058 546</b>	<b>10,9%</b>	<b>222 502 008</b>	<b>9,6%</b>
Reprises sur amortissements et provisions	54 956 420	2,8%	44 763 023	1,9%
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(126 038 214)	-6,4%	(164 125 154)	-7,0%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(1 195 438)	-0,1%		
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>143 781 315</b>	<b>7,2%</b>	<b>103 139 877</b>	<b>4,4%</b>
Produits financiers	27 286 253	1,4%	34 623 902	1,5%
Charges financières	(18 996 202)	-1,0%	(28 654 829)	-1,2%
<b>Résultat financier</b>	<b>8 290 051</b>	<b>0,4%</b>	<b>5 969 074</b>	<b>0,3%</b>
Produits exceptionnels	78 662 346	4,0%	6 788 046	0,3%
Charges exceptionnelles	(48 181 281)	-2,4%	(29 240 910)	-1,3%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>30 481 065</b>	<b>1,5%</b>	<b>(22 452 864)</b>	<b>-1,0%</b>
Impôts sur les résultats	(49 914 902)	-2,5%	(19 471 926)	-0,8%
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>132 637 529</b>	<b>6,7%</b>	<b>67 184 161</b>	<b>2,9%</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(292 242)	0,0%	(80 855)	0,0%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>132 345 287</b>	<b>6,7%</b>	<b>67 103 306</b>	<b>2,9%</b>
Intérêts minoritaires	65 995 090	3,3%	33 985 422	1,5%
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>66 350 197</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 117 884</b>	<b>1,4%</b>



## DETAILS DES ETATS DE SYNTHESE

### X) Détail du bilan actif consolidé

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	2 021	2 020
<b>Capital souscrit non appelé</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 226 317 546</b>	<b>(437 829 489)</b>	<b>(2 545 134)</b>	<b>785 942 922</b>	<b>819 392 996</b>
Frais de recherche et développement	54 140	(54 140)			
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	48 846 990	(143 036)	(100)	48 703 854	48 356 293
Droit au bail					402 098
Autres immobilisations incorporelles	484 849 915	(371 752 520)		113 097 395	139 176 316
Immobilisations incorporelles en cours	18 792 649			18 792 649	12 190 817
Avances et acomptes s/imm. incorp.					1 398 932
<b>Dont écarts d'acquisition</b>	<b>673 773 853</b>	<b>(65 879 794)</b>	<b>(2 545 034)</b>	<b>605 349 025</b>	<b>617 868 540</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>483 557 488</b>	<b>(197 226 758)</b>	<b>(173 826)</b>	<b>286 156 905</b>	<b>282 476 260</b>
Terrains	29 928 297			29 928 297	32 154 303
Agencements et aménagements de terrains	1 947 718	(448 825)		1 498 893	1 598 236
Constructions	157 936 912	(47 648 210)		110 288 702	121 619 739
Constructions sur sol d'autrui	431 820	(59 989)		371 831	223 008
Installations techniques, matériel & outillage	68 153 456	(48 640 203)	(28 764)	19 484 489	22 074 445
Autres immobilisations corporelles	168 452 282	(100 429 531)	(28 209)	67 994 542	73 284 478
Immobilisations corporelles en cours	56 501 811		(96 852)	56 404 959	31 481 158
Avances et acomptes s/imm. corp.	205 192		(20 000)	185 192	40 894
<b>Immobilisations financières</b>	<b>75 067 875</b>		<b>(8 365 127)</b>	<b>66 702 748</b>	<b>70 252 159</b>
Titres de participation	12 241 118		(5 976 506)	6 264 612	12 195 538
Titres immobilisés (non courants)	646 762			646 762	646 947
Titres immobilisés de l'activité du portefeuille	45 094 410		(2 373 621)	42 720 789	43 810 639
Prêts	259 327		(15 000)	244 327	218 941
Dépôts et cautionnements versés	5 110 671			5 110 671	3 661 606
Autres créances immobilisées	11 715 587			11 715 587	9 718 488
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>2 450</b>			<b>2 450</b>	<b>467 052</b>
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>1 784 945 359</b>	<b>(635 056 247)</b>	<b>(11 084 087)</b>	<b>1 138 805 024</b>	<b>1 172 588 467</b>
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>235 442 877</b>		<b>(39 901 629)</b>	<b>195 541 248</b>	<b>216 386 872</b>
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 025 562			1 025 562	1 078 430
En-cours de biens					19 872 997
Stocks de marchandises	234 417 315		(39 901 629)	194 515 686	195 435 445
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>49 151 761</b>		<b>(2 610 920)</b>	<b>46 540 841</b>	<b>68 376 850</b>
Clients et comptes rattachés - non courant	4 213 494		(23 587)	4 189 907	6 270 601
Clients et comptes rattachés - courant	44 938 267		(2 587 333)	42 350 934	62 106 249
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>154 666 120</b>		<b>(2 807 973)</b>	<b>151 858 146</b>	<b>164 185 604</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	3 720 674			3 720 674	27 797 880
Créances sur personnel & org. Sociaux - courant	816 831			816 831	2 084 358
Créances fiscales hors IS - courant	79 350 837			79 350 837	85 155 567
Etat, Impôt sur les bénéfices - courant	12 511 572			12 511 572	4 232 104
Créances sur cessions d'actifs - courant	3 289 304			3 289 304	16 336
Impôts différés - actif	14 745 825			14 745 825	7 602 924
Autres créances - non courant					15 035 535
Autres créances - courant	37 303 513		(2 807 973)	34 495 539	15 526 274
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)	27 506			27 506	25 388
Charges constatées d'avance - courant	2 900 058			2 900 058	6 709 239
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>15 164 202</b>		<b>(1 271 070)</b>	<b>13 893 132</b>	<b>24 063 545</b>
VMP - Autres placements	15 067 992		(1 271 070)	13 796 922	24 063 545
Intérêts courus non échus s/ VMP	96 210			96 210	
<b>Disponibilités</b>	<b>115 205 342</b>			<b>115 205 342</b>	<b>266 293 340</b>
Disponibilités	115 192 258			115 192 258	266 281 828
Intérêts courus non échus s/ dispo.	13 084			13 084	11 511
<b>Actif circulant</b>	<b>569 630 301</b>		<b>(46 591 592)</b>	<b>523 038 709</b>	<b>739 306 210</b>
<b>Total Actif</b>	<b>2 354 575 660</b>	<b>(635 056 247)</b>	<b>(57 675 680)</b>	<b>1 661 843 733</b>	<b>1 911 894 677</b>

## **XI) Détail du bilan passif consolidé**

Bilan passif consolidé	2 021	2 020
<b>Capital</b>	<b>504 994</b>	<b>504 994</b>
<b>Primes liées au capital</b>	<b>9 956 711</b>	<b>9 956 711</b>
<b>Ecart de réévaluation</b>		
<b>Réserves</b>	<b>404 479 281</b>	<b>383 820 192</b>
Autres réserves et report à nouveau	152 260 170	162 782 631
Réserves de consolidation groupe	250 166 525	218 357 110
Réserves de conversion groupe	2 052 587	2 680 451
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>66 350 197</b>	<b>33 117 884</b>
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	<b>481 291 183</b>	<b>427 399 781</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>316 878 237</b>	<b>273 466 659</b>
Intérêts minoritaires - Réserves	247 485 174	235 119 963
Intérêts minoritaires - Ecart de conversion	3 397 973	4 361 274
Intérêts minoritaires - Résultat	65 995 090	33 985 422
<b>Provisions</b>	<b>26 072 736</b>	<b>35 300 304</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>26 072 736</b>	<b>35 300 304</b>
Autres provisions pour risques - courant	13 382 913	12 210 344
Provisions pour pensions et retraites - non courant	6 733 922	13 731 040
Autres provisions pour charges - courant	5 955 901	9 358 920
<b>Ecart d'acquisition passif</b>		
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976	1 713 793
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 763 976)	(1 713 793)
<b>Dettes</b>	<b>837 601 577</b>	<b>1 175 727 930</b>
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>381 510 601</b>	<b>534 510 991</b>
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	319 432 181	415 549 225
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	56 874 197	108 074 578
Dépôts et cautionnements reçus	1 138	1 154
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	2 020 303	5 568 380
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	2 105 412	1 310 720
Intérêts courus sur emprunts	758 225	1 301 766
Concours bancaires (trésorerie passive)	228 127	2 526 685
Concours bancaires (dettes)	91 018	138 544
Intérêts courus non échus - passif		39 938
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>197 738 950</b>	<b>342 950 000</b>
Dettes fournisseurs - courant	197 738 950	342 950 000
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>258 352 025</b>	<b>298 266 939</b>
Avances, acomptes reçus sur commandes	52 845 673	75 199 787
Dettes sociales - courant	68 173 514	54 524 076
Dettes fiscales (hors IS) - courant	44 428 114	55 410 592
Impôts différés - passif	34 534 895	20 125 769
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	18 802 572	14 216 049
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	782 471	5 674 707
Autres dettes - non courant		13 806 646
Autres dettes - courant	17 001 887	37 128 262
Charges à payer (Quote part pertes SNC)		100 191
Produits constatés d'avance - courant	21 782 898	22 080 860
<b>Total Passif</b>	<b>1 661 843 733</b>	<b>1 911 894 675</b>

## XII) Détail du compte de résultat consolidé

Compte de résultat	2021	2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 130 082 234</b>	<b>2 517 864 340</b>
Ventes de marchandises	1 863 136 129	2 194 723 898
Production vendue de biens	587	459
Production vendue de services	145 861 401	189 231 746
Produits des activités annexes	140 986 727	150 191 375
Rabais, remises et ristournes accordés	(19 902 611)	(16 283 138)
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>115 850 536</b>	<b>130 384 341</b>
Production immobilisée	52 059 323	66 260 101
Subventions d'exploitation	1 397 764	48 398
Rep./Amt. & Dépr. immo. incorporelles	13 708	
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles	33 940	1 014
Reprise sur provisions d'exploitation	13 699 803	9 803 372
Rep./Dépr. sur actif circulant	41 208 969	34 958 637
Transferts de charges d'exploitation	5 326 581	16 809 706
Autres produits	2 110 448	2 503 113
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>2 245 932 770</b>	<b>2 648 248 681</b>
<b>Achats consommés</b>	<b>(1 320 695 551)</b>	<b>(1 699 963 244)</b>
Achats de marchandises	(1 283 974 208)	(1 547 984 534)
Achats d'études et prestations de services	(1 951 964)	(248 077)
Autres achats	(13 987 323)	(63 670 144)
Achats non stockés de matières et fournitures	(5 871 711)	(4 465 471)
Variation stocks de marchandises	(11 661 476)	(84 377 364)
Achat m.p., fourniture & aut. appro.	(3 420 834)	(2 273 523)
Var. stocks mp, fourniture & autres appro.	171 964	3 055 869
<b>Charges de personnel</b>	<b>(301 401 820)</b>	<b>(303 311 318)</b>
Rémunérations du personnel	(213 188 841)	(223 019 234)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(77 916 974)	(73 837 128)
Autres charges de personnel	(3 702 005)	(4 084 636)
Participation des salariés	(6 594 000)	(2 370 320)
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>(338 705 844)</b>	<b>(356 601 138)</b>
Sous-traitance	(61 546 877)	(82 246 129)
Locations immobilières et charges locatives	(10 167 646)	(10 602 812)
Locations mobilières et charges locatives	(6 423 312)	(9 619 700)
Entretien et réparations	(7 994 715)	(13 586 492)
Primes d'assurances	(2 139 994)	(2 093 968)
Autres services extérieurs	(2 244 463)	(2 050 083)
Redevances		(235 258)
Personnel détaché et intérimaire	(22 358 459)	(26 912 585)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(12 990 829)	(23 751 264)
Publicité, publications, relations publiques	(27 274 921)	(30 017 608)
Transport	(141 352 761)	(113 089 542)
Déplacements, missions et réceptions	(2 870 678)	(3 469 651)
Frais postaux et frais de télécommunications	(1 631 582)	(2 034 102)
Frais bancaires	(21 813 957)	(20 846 965)
Autres charges externes	(2 947 756)	(6 758 016)
Autres charges	(14 947 893)	(9 286 964)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(14 114 589)</b>	<b>(21 107 950)</b>
Impôts et taxes sur rémunérations	(3 004 360)	(3 239 116)
Autres impôts et taxes	(11 110 229)	(17 868 835)
<b>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>(126 038 214)</b>	<b>(164 125 154)</b>
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(72 330 248)	(81 476 456)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(20 979 653)	(22 866 727)
Dot. aux provisions d'exploitation	(10 293 887)	(24 072 300)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(22 434 425)	(35 709 671)
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(2 100 956 018)</b>	<b>(2 545 108 804)</b>
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>144 976 752</b>	<b>103 139 877</b>
<b>Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>(1 195 438)</b>	
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>143 781 315</b>	<b>103 139 877</b>

**GROUPÉ OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2021**

Compte de résultat	2021	2020
<b>Produits financiers</b>	<b>27 286 253</b>	<b>34 623 902</b>
Produits sur créances et VMP	3 074 056	1 825 380
Rep. sur provisions à caractère financier	1 488 896	1 388 675
Rep./Dépr. sur actifs financiers	1 480 533	16 887 708
Gains de change sur opérations financières	1 582 138	1 162 029
Produits nets sur cession de VMP	11 088 748	8 335 714
Autres produits financiers	8 571 882	5 024 396
<b>Charges financières</b>	<b>(18 996 202)</b>	<b>(28 654 829)</b>
Charges d'intérêts	(8 274 719)	(10 996 067)
Pertes sur créances financières et VMP	(1 442 241)	(12 337 551)
Pertes de change sur opérations financières	(798 914)	(4 652 656)
Autres charges financières	(555 660)	(83 052)
Dot. aux provisions à caractère financier	(38 699)	
Dot. dépr. sur actifs financiers	(7 885 968)	(585 504)
<b>Résultat financier</b>	<b>8 290 051</b>	<b>5 969 074</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>78 662 346</b>	<b>6 788 046</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 699 399	51 862
Produits excep. s/ exercices antérieurs	230 847	611 416
Produits de cession de titres (conso.)	36 160 536	445 461
Produits de cession d'immo. incorp.	1 707 992	19 634
Produits de cession d'immo. corp.	26 653 649	294 790
Produits de cession de titres	6 475 404	2 905 882
Autres produits exceptionnels	449 778	131 428
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	123 886	2 226 000
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)	160 854	101 572
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(48 181 281)</b>	<b>(29 240 910)</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(2 192 958)	(14 239 373)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(658 757)	(2 129 594)
VNC des titres conso cédés	(18 979 946)	(18 948 197)
VNC des immo. incorp. cédées	(2 277 217)	(874 066)
VNC des immo. corp. cédées	(10 497 461)	(926 796)
VNC des titres cédés	(5 283 664)	(4 006 980)
+/- value de consolidation	(4 813 098)	13 666 821
Autres charges exceptionnelles	(3 470 906)	(1 119 351)
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(650)	(562 533)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(6 625)	(100 841)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>30 481 065</b>	<b>(22 452 864)</b>
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(49 914 902)</b>	<b>(19 471 926)</b>
Impôt sur les bénéfices	(42 168 137)	(17 423 953)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	(88 897)	(2 993 955)
Impôts différés	(7 657 867)	945 982
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>132 637 529</b>	<b>67 184 161</b>
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>(292 242)</b>	<b>(80 855)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>132 345 287</b>	<b>67 103 306</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>65 995 090</b>	<b>33 985 422</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>66 350 196</b>	<b>33 117 884</b>

# **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 2021

---

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

Siren : 399 402 965 R.C.S. BOBIGNY

---

Aux Associés de la société OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société SAS OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

#### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles

---

## **OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE**

---

que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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, 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.

### **Vérifications spécifiques**

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 dans le rapport de gestion du Président.

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

### **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 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.

---

## **OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE**

---

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 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 ;



---

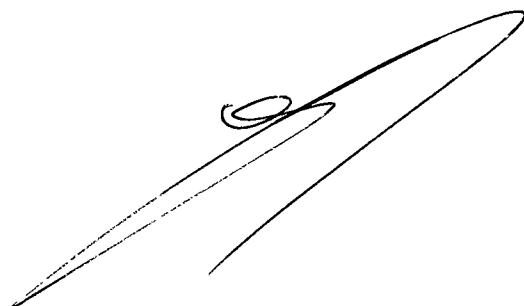
**OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE**

---

- 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 Paris et à Charenton-le-Pont, le 22 juin 2022

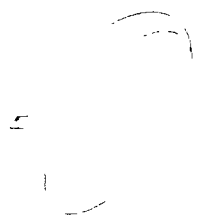
Les commissaires aux comptes,



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 31/12/2021**

# 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.....	12
XI) Périmètre.....	12
XII) Evénements postérieurs à la clôture.....	13
A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 décembre 2021.....	15
B) Informations sur le périmètre.....	16
XIII) Informations concernant le bilan consolidé.....	18
A) Immobilisations incorporelles et corporelles.....	18
B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence.....	22
C) Variations des provisions sur immobilisations.....	23
D) Variation du bas de bilan actif.....	24
E) Variations des provisions du bas de bilan actif.....	25
F) Ventilation des actifs d'impôt différé.....	25
G) Echancier des créances.....	26
H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	26
I) Paiements fondés sur des actions & BSA.....	27
J) Variation des provisions pour risques et charges.....	28
K) Engagements hors-bilan.....	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) Rémunération des commissaires aux comptes.....	32
C) Impôts sur les résultats.....	32
D) Preuve d'impôt.....	33
E) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI.....	33
F) Dotations d'exploitation.....	34
G) Résultat financier.....	34

**GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021**

H)	Résultat exceptionnel .....	35
XV)	Informations sectorielles .....	36

## ETATS DE SYNTHESE

### I) Bilan consolidé actif

Bilan actif consolidé	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciations	2 021	2 020
<b>Capital souscrit non appelé</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 226 317 546</b>	<b>(437 829 489)</b>	<b>(2 545 134)</b>	<b>785 942 922</b>	<b>819 392 996</b>
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	<i>673 773 853</i>	<i>(65 879 794)</i>	<i>(2 545 034)</i>	<i>605 349 025</i>	<i>617 868 540</i>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>483 557 488</b>	<b>(197 226 758)</b>	<b>(173 826)</b>	<b>286 156 905</b>	<b>282 476 260</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>75 067 875</b>		<b>(8 365 127)</b>	<b>66 702 748</b>	<b>70 252 159</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>2 450</b>			<b>2 450</b>	<b>467 052</b>
<b>Actif immobilisé</b>	<b>1 784 945 359</b>	<b>(635 056 247)</b>	<b>(11 084 087)</b>	<b>1 138 805 024</b>	<b>1 172 588 467</b>
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>235 442 877</b>		<b>(39 901 629)</b>	<b>195 541 248</b>	<b>216 386 872</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>49 151 761</b>		<b>(2 610 920)</b>	<b>46 540 841</b>	<b>68 376 850</b>
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>154 666 120</b>		<b>(2 807 973)</b>	<b>151 858 146</b>	<b>164 185 604</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>15 164 202</b>		<b>(1 271 070)</b>	<b>13 893 132</b>	<b>24 063 545</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>115 205 342</b>			<b>115 205 342</b>	<b>266 293 340</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>569 630 301</b>		<b>(46 591 592)</b>	<b>523 038 709</b>	<b>739 306 210</b>
<b>Total Actif</b>	<b>2 354 575 660</b>	<b>(635 056 247)</b>	<b>(57 675 680)</b>	<b>1 661 843 733</b>	<b>1 911 894 676</b>

OREFI

**II) Bilan consolidé passif**

Bilan passif consolidé	2 021	2 020
<b>Capital</b>	<b>504 994</b>	<b>504 994</b>
<b>Primes liées au capital</b>	<b>9 956 711</b>	<b>9 956 711</b>
<b>Ecart de réévaluation</b>		
<b>Réserves</b>	<b>404 479 281</b>	<b>383 820 192</b>
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>66 350 197</b>	<b>33 117 884</b>
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	<b>481 291 183</b>	<b>427 399 781</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>316 878 237</b>	<b>273 466 659</b>
<b>Provisions</b>	<b>26 072 736</b>	<b>35 300 304</b>
<b>Dettes</b>	<b>837 601 577</b>	<b>1 175 727 930</b>
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>381 510 601</b>	<b>534 510 991</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>197 738 950</b>	<b>342 950 000</b>
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>258 352 025</b>	<b>298 266 939</b>
<b>Total Passif</b>	<b>1 661 843 733</b>	<b>1 911 894 676</b>

**OREDIS**

### III) Compte de résultat

Compte de résultat	2021	2020
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 130 082 234</b>	<b>2 517 864 340</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>115 850 536</b>	<b>130 384 341</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>2 245 932 770</b>	<b>2 648 248 681</b>
<b>Achats consommés</b>	<b>(1 320 695 551)</b>	<b>(1 699 963 244)</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>(301 401 820)</b>	<b>(303 311 318)</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>(338 705 844)</b>	<b>(356 601 138)</b>
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(14 114 589)</b>	<b>(21 107 950)</b>
<b>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>(126 038 214)</b>	<b>(164 125 154)</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(2 100 956 018)</b>	<b>(2 545 108 804)</b>
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>144 976 752</b>	<b>103 139 877</b>
<b>Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>(1 195 438)</b>	
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>143 781 315</b>	<b>103 139 877</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>27 286 253</b>	<b>34 623 902</b>
<b>Charges financières</b>	<b>(18 996 202)</b>	<b>(28 654 829)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>8 290 051</b>	<b>5 969 074</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>78 662 346</b>	<b>6 788 046</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(48 181 281)</b>	<b>(29 240 910)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>30 481 065</b>	<b>(22 452 864)</b>
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(49 914 902)</b>	<b>(19 471 926)</b>
Impôt sur les bénéfices	(42 168 137)	(17 423 953)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	(88 897)	(2 993 955)
Impôts différés	(7 657 867)	945 982
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>132 637 529</b>	<b>67 184 161</b>
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>(292 242)</b>	<b>(80 855)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>132 345 287</b>	<b>67 103 306</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>65 995 090</b>	<b>33 985 422</b>
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>66 350 197</b>	<b>33 117 884</b>



#### IV) Tableau de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie consolidé	2 021	2 020
<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>132 345 287</b>	<b>67 103 306</b>
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	95 729 545	99 256 016
Variation de l'impôt différé	7 657 867	(945 982)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(29 011 193)	7 423 455
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	292 242	80 855
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>207 013 748</b>	<b>172 917 651</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(141 048 959)	101 510 878
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE (I)</b>	<b>65 964 789</b>	<b>274 428 528</b>
Acquisitions d'immobilisations	(83 754 815)	(84 496 536)
Cessions d'immobilisations	34 837 045	3 220 306
Réduction des autres immobilisations financières	122 531	1 386 752
Incidence des variations de périmètre	5 569 940	(7 498 943)
Variation nette des placements à court terme	9 431 482	40 833 361
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(33 793 816)</b>	<b>(46 555 059)</b>
Émissions d'emprunts	280 809 978	12 564 506
Remboursements d'emprunts	(429 234 249)	(69 673 118)
Dividendes versés des filiales	(18 106 835)	
Dividendes reçus/versés de la société mère	(15 051 375)	(16 665 916)
Augmentations / réductions de capital	394 166	360 742
Actionnaires : capital appelé non versé	1 000	
Variation nette des concours bancaires	(21 924)	(308 027)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)</b>	<b>(181 209 240)</b>	<b>(73 721 813)</b>
Variation de change sur la trésorerie (IV)	257 986	(989 486)
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>(148 780 281)</b>	<b>153 162 170</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>263 766 654</b>	<b>110 456 697</b>
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode / Juste valeur	(9 158)	147 788
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>114 977 215</b>	<b>263 766 654</b>





## **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 ANC 2020-01. 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 10/06/2022.

### **V) Méthodes de consolidation**

Le groupe OREFI applique prospectivement le règlement ANC 2020-01 à compter de l'exercice 2021. En dehors des modifications de la forme des états consolidés, cette mise en œuvre n'a pas entraîné de modifications significatives sur cet exercice.

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.

### **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,
- L'annulation des fonds commerciaux et des frais d'établissement,
- 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.

S'ils peuvent être évalués de manière fiable, le coût d'acquisition tient compte des éventuels ajustements de prix prévu dans la convention d'acquisition (complément de prix).

Depuis le 1<sup>er</sup> Janvier 2016, les écarts d'acquisition positifs ne sont 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.

Depuis le 1<sup>er</sup> Janvier 2016, les écarts d'acquisition négatifs sont désormais repris en totalité au résultat :

- De manière étalée, lorsque ces écarts doivent compenser une faiblesse attendue des résultats de l'entreprise acquise, ou doivent couvrir des coûts futurs non susceptibles de constituer des passifs ;
- Immédiatement quand ils peuvent s'analyser comme une plus-value découlant de l'acquisition ;
- Dans les autres cas 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**

Détail des écarts d'acquisition affectés	Brut	Amortissements	Dépréciations	Valeur nette
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>673 773 853</b>	<b>(65 879 794)</b>	<b>(2 545 034)</b>	<b>605 349 025</b>
<b>Partenaires</b>				
P-COPAD	2 946 286	(2 946 286)		
P-VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	1 200 114	(4 676)	(1 195 438)	
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-MY BO BUN HOLDING	64 824		(64 824)	
P-ORIMM	7 063 744			7 063 744
P-OREDIS	102 933 551	(20 833 690)		82 099 861
P-OOSEARCH	902 477	(129 265)		773 212
P-PIN UP	752 515	(752 515)		
P-BM WILSON	2 934	(2 934)		
P-LE STADE WILSON	83 467	(15 650)	(67 817)	
P-VENTE-PRIVEE.COM	136 227 190	(39 283 309)		96 943 881
P-DACO	2 738 146			2 738 146
P-GET SCALIA	1 106 141		(1 106 141)	
P-VENTE-PRIVEE.COM IP	27 239		(27 239)	
P-VEEPPEE NORTHERN EUROPE	83 717 603	(1 108 276)		82 609 327
P-VEEPPEE NORDICS APS	2 227 235			2 227 235
P-EBOUTIC	15 180 420			15 180 420
P-ADOTMOB	16 302 274			16 302 274
P-PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	297 797 955			297 797 955
P-QASHOPS	1 612 968			1 612 968
<b>Libellé</b>	<b>Brut</b>	<b>Amortissements</b>	<b>Dépréciations</b>	<b>Valeur nette</b>
<b>Ecart d'acquisition - passif</b>	<b>1 763 976</b>		<b>(1 763 976)</b>	
<b>Partenaires</b>				
P-COPAD	10		(10)	
P-VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	160 854		(160 854)	
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-FRUITIER WILSON	273		(273)	

## B) Variation des écarts d'acquisition

Variation des écarts d'acquisition	2 021	2 020	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Reprise	Variations de périmètre et autres variations
Ecart d'acquisition	673 773 853	686 211 948		(20 267 523)			7 829 428
Amortissements des écarts d'acquisition	(65 879 794)	(66 993 811)		1 114 017			
Dépréciations des écarts d'acquisition	(2 545 034)	(1 349 597)			(1 195 438)		
<b>Ecart d'acquisition net actif</b>	<b>605 349 025</b>	<b>617 868 540</b>		<b>(19 153 506)</b>	<b>(1 195 438)</b>		<b>7 829 428</b>
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976	1 713 793		(110 671)			160 854
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 763 976)	(1 713 793)		110 671			(160 854)
<b>Ecart d'acquisition net passif</b>							

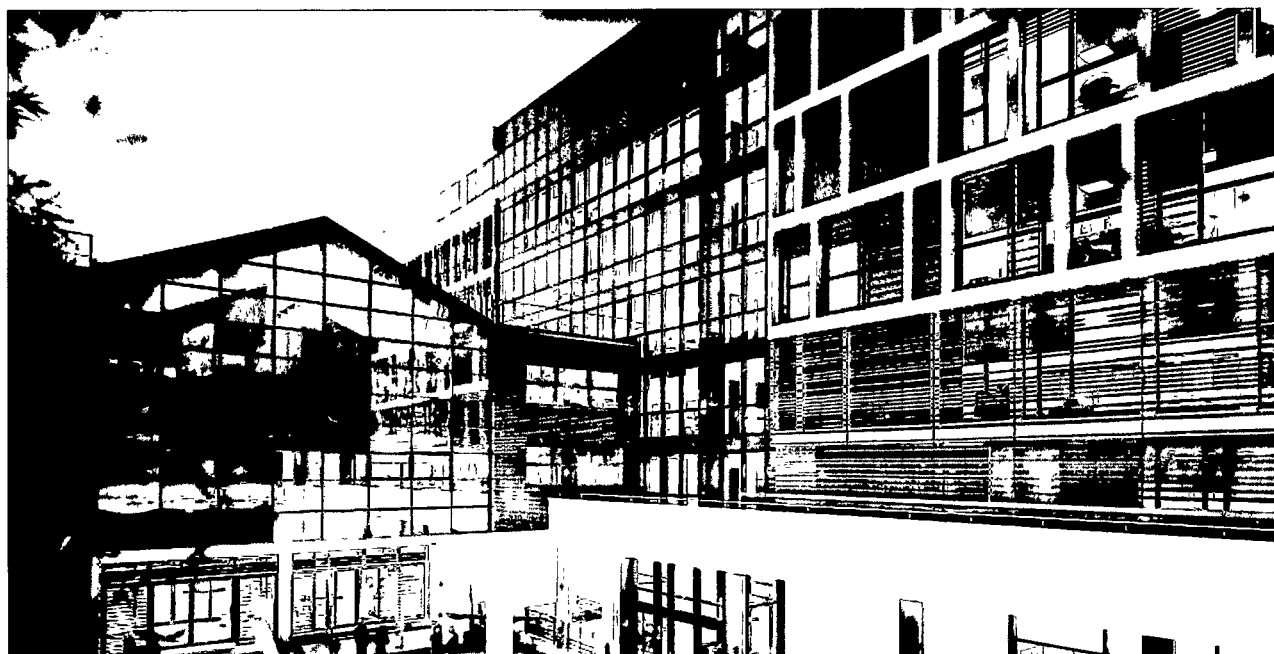
La diminution des écarts d'acquisition bruts provient de la sortie du périmètre des sociétés LE PETIT BALLON, LE PETIT BALLON Espagne, et la sortie du sous-groupe WEEZEVENT (WEEZEVENT, WEEZEVENT SUISSE, WEEZEVENT CANADA, PLAYPASS NV, YUFLOW, PACIFA DECISIONS, NEWQUEST ENTERTAINMENT et DT CONSULTING).

## 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 OREDIS, VENTE-PRIVEE.COM, VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT constatés entre le 1<sup>er</sup> Janvier et le 31 décembre 2021 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé au 31 Décembre 2020 retraité du résultat consolidé 2021 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 Devise	2021			2020		
	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux d'ouverture	Taux de clôture	Taux moyen
Livre (£)	0,8897	0,8596	0,8403	0,8508	0,8897	0,8990
Dollar (\$)	1,1422	1,1827	1,1326	1,1234	1,1422	1,2271
Francs Suisses (CHF)	1,0705	1,0812	1,0331	1,0854	1,0705	1,0801
Couronne Danoise (DKK)	7,4516	7,4349	7,4349	7,4715	7,4516	7,4405
Sheqel Israélien (ILS)	3,9262	3,8212	3,5162	3,8845	3,9262	3,9448
Réal brésilien (BRL)	5,8928	6,3776	6,3091	4,5157	5,8928	6,3735
Zloty Polonais (PLN)	4,4425	4,5662	4,5977	4,2568	4,4425	4,5600

## IX) Autres événements significatifs

### Impacts liés à la crise sanitaire de la 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 à permettre la continuité de ses activités.

Les actions mises en place dès le début de la crise sanitaire ont été maintenues en 2021:

- Le télétravail est resté généralisé pour l'ensemble des fonctions le permettant au sein du Groupe.
- Pour les fonctions logistiques et de production nécessitant une activité sur sites, le Groupe a appliqué 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.

### Gestion de la liquidité du Groupe :

Sur le second semestre 2021, le Groupe a restructuré sa dette de la manière suivante :

- Le 8 juillet 2021, la société VENTE-PRIVEE.COM a obtenu un prêt de 80 millions d'euros auprès de la Banque Européenne d'Investissement (Durée 8 ans dont 2 ans sans remboursement ; Taux : 1,348% ; covenants identiques à la dette syndiquée).
- Le 22 juillet 2021 : remboursement volontaire partiel de 105 millions d'euros de la dette syndiquée.
- Le 16 décembre 2021 : signature d'un nouvel emprunt syndiqué avec remboursement du solde de la précédente dette syndiquée en décembre 2021 et refinancement à hauteur de 172,5 millions d'euros avec de meilleures conditions financières (entre -15pb et -20pb par rapport aux conditions précédentes) et des remboursements échelonnés jusqu'en décembre 2026. Obtention également d'une ligne de crédit revolving de 60 millions d'euros jusque décembre 2028.

Ces opérations permettent au Groupe de réduire son endettement mais surtout d'étaler sa dette.

### Convergence des pays du Sud :

Dans le cadre de la convergence afin de poursuivre le projet "One Platform" et après approbation du Conseil d'administration du 28 octobre 2020, les succursales espagnole et italienne de la Société ont acquis le 11 janvier 2021

## GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021

les bases de données espagnole et italienne détenues respectivement par PRIVALIA VENTA DIRECTA SA et PRIVALIA VENDITA DIRETTA SRL. Les bases de données membres espagnole et italienne détenues par la Société ont également été allouées aux établissements stables espagnol et italien.

Le montant des bases acquises dans le cadre des opérations liées à la Convergence a été comptabilisée en fonds de commerce au 31 décembre 2021 et a été alloué aux établissements stables espagnole et italien.

Depuis le 12 janvier 2021, les membres espagnols et italiens accèdent désormais à leur compte Veepee.com via la nouvelle plateforme Veepee.

Préalablement à ces transferts, un groupe d'intégration fiscale a été créé en Espagne pour les exercices fiscaux courants à compter du 1er Janvier 2021. Ce groupe comprend l'ensemble des entités espagnoles contrôlées par la Société, soit les sociétés PRIVALIA VENTA DIRECTA, PRIVALIA PINK AND PACK, VENTE-PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA et la succursale espagnole.

### **Autres points :**

Au cours de l'exercice, la société SCI BRETONS WILSON a cédé son bien immobilier pour un montant de 26 500 K€. Elle a ensuite procédé à une distribution exceptionnelle de réserve et d'un acompte sur dividendes d'un montant total de 20 400 K€.

La société DESIGNERS AND FRIENDS a changé de dénomination sociale en cours d'exercice 2021 et se nomme désormais VEEPEE NORDICS ApS.

Courant 2016, le Groupe a fait l'objet d'un contrôle de la Direction Générale de la Concurrence, de la Consommation et de la Répression des Fraudes (DGCCRF) portant sur les prix référents indiqués sur le site internet de la Société VP.com. Les conclusions de ce contrôle ont été communiquées début 2019 au Tribunal Correctionnel de Bobigny par la DGCCRF. Une procédure a été ainsi engagée à l'encontre de la société VENTE-PRIVEE.COM. Suite à une décision rendue par le tribunal correctionnel de Bobigny le 31 mai 2022, la société a été relaxée. Conformément à sa position constante défendue sur le dossier, la société n'a pas enregistré de provision pour risque à ce titre au 31 décembre 2021.

## **X) Date de clôture des comptes**

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2021.

Toutes les sociétés intégrées, sous réserve de celles qui ont pu être absorbées ou sorties au cours de l'exercice, ont clôturé une situation de 12 mois au 31 Décembre 2021.

Par exception, les sociétés SNC LA PLAGE et LE CAFE DES ARTS 2021 clôturant leur premier exercice au 31 décembre 2022, ont été intégrées sur la base de situations au 31 décembre 2021.

## **XI) Périmètre**

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 regroupe 66 sociétés contre 78 sociétés au 31 décembre 2020.

Les variations de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

### Acquisitions :

**La société OREFI** a acquis 1.17% supplémentaires de la société **OREDIS**. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 6 539 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM HOLDING**, détenue à 100% par la société **VENTE-PRIVEE.COM** a par ailleurs acquis auprès de minoritaires 0.07% de cette dernière pour un montant de 1 573 K€. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 1 343 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a acquis 2.44% de la société **VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir la totalité des titres de cette dernière, pour un montant de 200 K€.

Souscriptions à la création de nouvelles sociétés :

La société **IMMOBILIERE WILSON 83** a souscrit le 3 décembre 2021 à 50% du capital de la **SNC LA PLAGE**, société ayant pour activité la location de terrains et d'autres biens immobiliers.

La société **OREFI** a souscrit le 3 décembre 2021 à 24.50% du capital de la **SAS LE CAFE DES ARTS 2021**, société ayant pour activité le débit de boissons.

La société **VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTIONS** a souscrit le 24 novembre 2021 à la totalité du capital de la société **VEEPEE STORE**. L'activité principale consistera en la vente physique de biens de seconde main et fin de stock au regard du projet « Re-Cycle » mais aussi en l'accueil d'évènementiel.

Sorties :

La société **OREFI** a cédé au cours de l'exercice les titres des sociétés **EEMI**, **EEMI PRO** et **IMMOBILIERE DES GRANDS BOULEVARDS**. Il ressort un résultat de cession consolidé pour ces opérations de 4 141 K€.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a cédé au cours de l'exercice les titres de la société **LE PETIT BALLON** laquelle détenait la société **LE PETIT BALLON SPAIN**. Il en ressort un résultat de cession consolidé de 2 555 K€.

La société **VENTE PRIVEE ENTERTAINMENT** a cédé au cours de l'exercice les titres de la société **NEWQUEST ENTERTAINMENT**, **DT CONSULTING** et **WEEZEVENT**. Il en ressort de cette opération un résultat de cession consolidé de 7 526 K€.

Autres :

La société **QASHOPS** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs au titre d'une transmission universelle de patrimoine avec la société **PRIVALIA VENTA DIRECTA** en date du 30 juin 2021.

La société **MARQUES HOLDING LUXEMBOURG** a transféré l'ensemble de ses actifs et passif au titre d'une transmission universelle de patrimoine avec la société **VENTE-PRIVEE IP** en date du 13 août 2021.

## **XII) Evènements postérieurs à la clôture**

### **Impacts liés à la crise sanitaire de la COVID-19 :**

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. Le recul de la pandémie a permis au Groupe d'appliquer la levée de certaines obligations sanitaires, conformément aux recommandations locales.

**Convergence des pays du Nord :**

Dans le cadre de la convergence des pays du Nord (BENELUX), le Groupe a construit une plate-forme informatique unique afin d'opérer sur tous les marchés européens, d'optimiser l'efficacité et de définir une culture uniforme au sein du Groupe. Le 11 janvier 2022, la base membre de la société VEEPEE NORTHERN EUROPE (Belgique) et d'autres actifs et passifs liés ont été apportés à l'établissement de la société VENTE-PRIVEE.COM SA créé à ce titre en Belgique. Cet apport a eu comme contrepartie la création de nouvelles actions de la société VENTE-PRIVEE.COM SA au bénéfice de la société VEEPEE NORTHERN EUROPE.

**Activité du Groupe – Impacts des événements internationaux :**

Même si le Groupe n'est pas exposé directement sur ce marché en termes de chiffre d'affaires ou de sourcing, les conséquences des événements actuels en Europe de l'Est (guerre en Ukraine) restent difficiles à appréhender.

Les répercussions indirectes de ce conflit, en particulier les risques d'inflation et d'augmentation des coûts logistiques, sont toutefois probables. Elles pourraient affecter les coûts de sourcing et de manière générale influencer sur le comportement et les habitudes des membres sur le site (baisse du pouvoir d'achat).

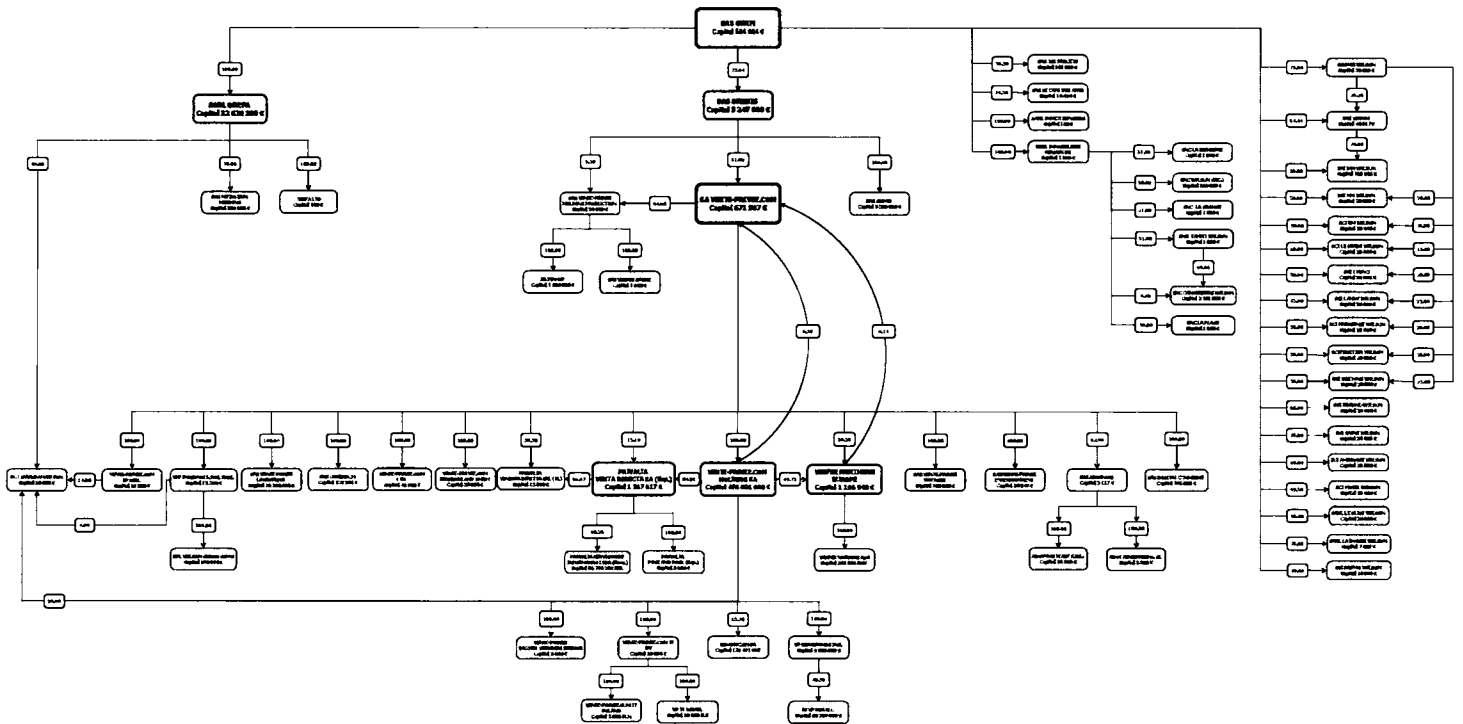
Le core business du Groupe au premier trimestre 2022 connaît ainsi différents défis: forte compétition sur l'acquisition de nouveaux stocks, risque d'inflation.

A l'inverse, le Groupe constate d'ores et déjà une reprise de l'activité Voyages.



Les données globales  
 Les données par département  
 Les données de synthèse

# RENDU DES COMPTES ANNUELS PERIODE DE REFERENCE AU 31 DECEMBRE 2021



## B) Informations sur le périmètre

Code entité	Entité	Pays	SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2021	% d'intérêt 2020
80127	SCI AMBROISE	FRANCE	808 115 836	Gestion immobilière	IG	100,00	100,00
80221	BRETONS WILSON	FRANCE	527 782 593	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
80223	BEAUNE WILSON	FRANCE	801 262 189	Gestion immobilière	IG	66,00	66,00
80317	COPAD	FRANCE	381 454 040	Commerce de gros	IG	73,64	72,47
80330	101 PROJETS	FRANCE	799 382 148	Fonds de placement	IP	33,33	33,33
80335	VENTE-PRIVEE ENTERTAINMENT	FRANCE	442 006 946	Société Holding	IG	37,75	36,22
80400	DIGITAL COMMERCE	FRANCE	531 807 220	Prestations de service	IG	37,75	37,13
80804	HOTEL WILSON	FRANCE	799 332 408	Gestion immobilière	IG	99,50	99,50
80902	IMMOBILIERE WILSON 83	FRANCE	812 123 057	Société Holding	IG	100,00	100,00
80903	IMMEX CONSEILS	FRANCE	504 403 726	Restauration traditionnelle	IG	100,00	100,00
81005	OREFI	FRANCE	399 402 965	Société Holding	IG	100,00	100,00
81006	VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION	FRANCE	378 849 244	Société Holding	IG	39,58	38,93
81007	OREFA	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	100,00	100,00
81008	OREFA LTD	IRLANDE		Gestion d'actifs	IG	100,00	100,00
81307	VENTE PRIVEE LOGISTIQUE	FRANCE	452 650 500	Prestations de service	IG	37,75	37,13
81318	MYBO BUN HOLDING	FRANCE	793 031 733	Société Holding	IP	50,00	50,00
81320	MB WILSON	FRANCE	802 601 815	Société Holding	IG	73,00	73,00
81505	ORIMM	FRANCE	414 855 858	Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	73,63	73,63
81506	LA BOISSE WILSON	FRANCE	421 129 859	Marchand de biens	IG	75,00	75,00
81508	OREDIS	FRANCE	433 779 667	Société Holding	IG	73,64	72,47
81517	OOSEARCH	FRANCE	501 788 368	Activité des agences de publicité	IG	37,75	37,13
81612	PIN UP	FRANCE	307 046 730	Prestations de service	IG	39,58	38,93
81904	L'EGLISE WILSON	FRANCE	504 328 253	Marchand de biens	IG	95,00	95,00
81910	SCI 249 IG	FRANCE	414 934 224	Gestion immobilière	IG	81,54	81,54
81911	LANDY WILSON IG	FRANCE	513 878 843	Gestion immobilière	IG	31,79	61,79
81928	BM WILSON	FRANCE	443 845 250	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81938	PRESSENSE WILSON	FRANCE	515 307 130	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81939	MM WILSON	FRANCE	513 859 462	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81940	LYON 3	FRANCE	514 930 445	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81941	FRUITIER WILSON	FRANCE	513 763 615	Gestion immobilière	IG	68,25	68,25
81952	LE STADE WILSON	FRANCE	793 003 682	Gestion immobilière	IG	70,95	70,95
81953	SCI SAINT WILSON	FRANCE	802 513 119	Gestion immobilière	IG	78,00	78,00
81960	VP USA BRANDS Inc.	USA		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
81980	VP USA JV LLC	USA		Gestion financière	ME	16,04	15,78
82302	VENTE-PRIVEE.COM	FRANCE	434 317 293	Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
82309	VENTE-PRIVEE.COM IP	LUXEMBOURG		Gestion d'actifs	IG	37,75	37,13
82319	VENTE-PRIVEE.COM Holding	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	37,75	37,13
82320	VENTE-PRIVEE.COM Ltd	ANGLETERRE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
82323	VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH	ALLEMAGNE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
82331	VPF INTERNATIONAL	LUXEMBOURG		Société Holding	IG	37,75	37,13
82332	VEEPEE NORTHERN EUROPE	BELGIQUE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
82335	VENTE-PRIVEE VOYAGES	FRANCE	811 335 884	Société Holding	IG	37,75	37,13

**GROUPÉ OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2021**

Code entité	Entité	Pays	SIREN	Objet	Méthode de consolidation	% d'intérêt 2021	% d'intérêt 2020
82335	VENTE-PRIVEE VOYAGES	FRANCE	811 335 884	Société Holding	IG	37,75	37,13
83501	WILSON GREG	FRANCE	812 370 054	Marchand de biens	IG	50,02	50,02
83502	WILSON CORSO COMO	ITALIE		Administration d'immeubles et autres biens immobiliers	IG	37,75	37,13
83504	LA BERGERIE	FRANCE	817 577 281	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83505	LA GRANGE	FRANCE	817 779 267	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83508	SC LOUVIGNY-WILSON	LUXEMBOURG		Société de moyens	IG	54,37	54,11
83509	TAHITI WILSON	FRANCE	819 961 285	Promotion immobilière	IG	51,00	51,00
83517	VEEPEE NORDICS APS	DANEMARK		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
83519	EBOUTIC	SUISSE		Achat et vente produits	IG	24,80	24,39
83522	ADOTMOB	FRANCE	801 111 659	Achat et vente produits	IG	23,75	23,72
83524	VENTE-PRIVEE.COM IT BV	PAYS BAS		Société Holding	IG	37,75	37,13
83526	CANOUBIERS WILSON	FRANCE	823 677 083	Gestion immobilière	IG	51,00	51,00
83531	VENTE PRIVEE.COM IT POLAND	POLOGNE		Prestations de service	IG	37,75	37,13
83533	VENTE PRIVEE DIGITAL SERVICES IBERICA	ESPAGNE		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	37,75	37,13
83538	ADOTMOB ITALY SRL	ITALIE		Achat et vente produits	IG	23,75	23,72
83539	VP IT ISRAEL	ISRAEL		Conseil en systèmes et logiciels informatiques	IG	37,75	37,13
83542	REPMO WILSON	FRANCE	853 391 720	Gestion immobilière	IG	100,00	100,00
83545	PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE	ESPAGNE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
83546	PRIVALIA PINK AND PACK	ESPAGNE		Prestations de service	IG	37,75	37,13
83547	PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO	BRESIL		Prestations de service	IG	37,09	37,13
83550	PRIVALIA VENDITA DIRETTA	ITALIE		Achat et vente produits	IG	37,75	37,13
83551	ADOT ADVERTISING SL	ESPAGNE		Prestations de service	IG	23,75	23,72
83554	NEWQUEST ENTERTAINMENT (MEE)	FRANCE	848 455 408	Prestations de service	ME	17,75	17,75
83555	VEEPEE STORE	FRANCE	907 937 387	Achat et vente produits	IG	39,58	
83556	SNC LA PLAGE	FRANCE	908 230 840	Gestion immobilière	IG	50,00	
83557	LE CAFE DES ARTS	FRANCE	910 183 128	Acquisition et exploitation de fonds de commerce	ME	24,50	

### XIII) Informations concernant le bilan consolidé

#### A) Immobilisations incorporelles et corporelles

Var. immobilisations corporelles et incorporelles	2 021	2 020	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb )	Ecart de conversion	Varations de périmètre et autres varations
Frais de recherche et développement	54 140	54 140				
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	48 846 990	52 761 175	133 485	(204 804)	9 473	(3 852 339)
Droit au bail		407 540		(397 515)		(10 025)
Autres immobilisations incorporelles	484 849 915	440 460 153	35 256 282	(3 607 294)	74 328	12 666 446
Immobilisations incorporelles en cours	18 792 649	12 190 817	18 263 268	(803 816)		(10 857 619)
Avances et acomptes s/imm. incorp.		1 398 932				(1 398 932)
Ecart d'acquisition	673 773 853	686 211 948		(20 267 523)		7 829 428
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 226 317 546</b>	<b>1 193 484 704</b>	<b>53 653 035</b>	<b>(25 280 952)</b>	<b>83 801</b>	<b>4 376 959</b>
Terrains	29 928 297	32 154 303		(2 226 006)		
Agencements et aménagements de terrains	1 947 718	1 947 718				
Constructions	157 936 912	167 038 797	250 000	(9 369 772)		17 887
Constructions sur sol d'autrui	431 820	249 868	153 513			28 439
Installations techniques, matériel & outillage	68 153 456	66 179 212	1 286 662	(733 061)	(79 025)	1 499 667
Autres immobilisations corporelles	168 452 282	175 964 997	6 285 472	(7 867 931)	43 911	(5 974 167)
Immobilisations corporelles en cours	56 501 811	31 528 276	5 770 215			19 203 319
Avances et acomptes s/imm. corp.	205 192	60 894	185 192			(40 894)
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>483 557 488</b>	<b>475 124 065</b>	<b>13 931 055</b>	<b>(20 196 770)</b>	<b>(35 115)</b>	<b>14 734 253</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>1 709 875 034</b>	<b>1 668 608 769</b>	<b>67 584 090</b>	<b>(45 477 722)</b>	<b>48 686</b>	<b>19 111 213</b>

Variation des amortissements	2 021	2 020	Dotation	Diminution (Cess, Remb )	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres varations
Amortissements des frais de recherche et développement	(54 140)	(54 140)				
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(143 036)	(4 391 073)	(568 515)	192 142	(3 771)	4 628 181
Amortissements droit au bail		(5 443)				5 443
Amortissements des autres immos incorp.	(371 752 520)	(301 283 837)	(71 999 400)	2 544 069	(46 566)	(966 786)
Amortissement des écarts d'acquisition	(65 879 794)	(66 993 811)				1 114 017
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(437 829 489)</b>	<b>(372 728 303)</b>	<b>(72 567 915)</b>	<b>2 736 211</b>	<b>(50 337)</b>	<b>4 780 854</b>
Amort. sur agencements et aménagements de terrains	(448 825)	(349 481)	(99 344)			
Amortissements des constructions	(47 648 210)	(45 419 059)	(4 982 455)	2 740 260		13 043
Amortissements des constructions sur sol d'autrui	(59 989)	(26 860)	(20 086)			(13 043)
Amortissements install tech. matériel & outil.	(48 640 203)	(44 076 002)	(5 041 323)	547 387	57 027	(127 293)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(100 429 531)	(102 618 370)	(10 549 694)	6 411 661	(30 096)	6 356 969
<b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>	<b>(197 226 758)</b>	<b>(192 489 772)</b>	<b>(20 692 901)</b>	<b>9 699 309</b>	<b>26 931</b>	<b>6 229 676</b>
<b>Amortissements sur actif immobilisé</b>	<b>(635 056 247)</b>	<b>(565 218 075)</b>	<b>(93 260 816)</b>	<b>12 435 520</b>	<b>(23 406)</b>	<b>11 010 531</b>

#### Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

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

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

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

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle,
- Intention d'achèvement et d'utilisation de l'immobilisation,
- Capacité d'utilisation ou de vente de l'immobilisation,
- Disponibilité des ressources financières et techniques permettant de mener le projet de développement à son terme,
- Probabilité que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise,
- Possibilité d'évaluer de façon fiable le coût de cet actif.

Les sites Internet [www.veepee.com](http://www.veepee.com), les sites liés à privalia et les 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). 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. Cette phase est limitée par des procès-verbaux de mise en production et de 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 ».

- Particularités du poste « Marques »

Une marque a une durée de vie indéfinie du fait de l'absence de limite prévisible à la période pendant laquelle l'actif est censé générer des flux de trésorerie nets.

Seules les marques acquises figurent à l'actif et en particulier la marque « Privalia ». Leur estimation est fonction de leur notoriété sur le marché et repose sur une méthode basée sur les redevances. Cette approche consiste à déterminer la valeur de la marque sur la base des revenus futurs des redevances perçues dans l'hypothèse où la marque serait exploitée sous forme de licence par un tiers.

Ces marques, qui sont juridiquement protégées, ne sont pas amorties mais soumises à des tests de dépréciation.

▪ 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
Logiciels internes	Linéaire sur 3 ans
Marques	Non amorties
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<sup>er</sup> juin 2005 (§2.2), les pièces de rechange principales immobilisées sont destinées à remplacer ou à être intégrées à un composant de l'immobilisation principale. Leur remplacement est donc planifié.

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 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**

Les dépenses engagées dans le cadre des en cours de biens qui figuraient en stock à l'ouverture de cet exercice pour un montant de 19 873 K€ ont été reclassées dans le poste « immobilisations en cours ». Il s'agit d'un changement de méthode sans impact sur les capitaux propres. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021, les dépenses de l'exercice relatives à ces biens sont désormais comptabilisées dans ce poste, pour un montant total de 5 553 K€.

Ces en-cours comprennent également un ensemble immobilier de la société OREFI pour 25 644 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".

Le règlement ANC 2014-03 sur les amortissements a été appliqué sur les biens acquis en crédit-bail lorsque leur montant et leur durée restante étaient significatifs.

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	4 368	7 709
Amortissements	-1 621	-2 117	-3 567
<b>Total exercice 2020</b>	<b>1 733</b>	<b>2 251</b>	<b>4 142</b>
Valeurs Brutes	3 354	5 552	8 905
Amortissements	-1 689	-2 969	-4 658
<b>Total exercice 2021</b>	<b>1 665</b>	<b>2 583</b>	<b>4 247</b>

**B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence**

Actifs financiers	2 021	2 020	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb)	Variat situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Titres de participation	12 241 118	12 263 710	8 333	(30 926)			
Titres immobilisés (non courants)	646 762	646 947				8	(194)
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	45 094 410	46 302 114	4 045 036	(5 252 740)			
Prêts	259 327	242 274	294 200	(27 148)			(250 000)
Dépôts et cautionnements versés	5 110 671	3 661 606	1 614 687	(92 233)		19 333	(92 722)
Autres créances immobilisées	11 715 587	9 718 488	2 000 249	(3 150)			
<b>Immobilisations financières</b>	<b>75 067 875</b>	<b>72 835 140</b>	<b>8 005 522</b>	<b>(5 406 197)</b>		<b>19 341</b>	<b>(385 932)</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>2 450</b>	<b>467 052</b>			<b>(292 242)</b>	<b>(3 118)</b>	<b>(169 242)</b>
<b>Actifs financiers</b>	<b>75 070 325</b>	<b>73 302 192</b>	<b>8 005 522</b>	<b>(5 406 197)</b>	<b>(292 242)</b>	<b>16 223</b>	<b>(555 174)</b>

**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 (*)	11 917 781	5 900 000	6 017 781
Autres titres	122 405	8 333	114 071
<b>Total</b>	<b>12 241 118</b>	<b>5 908 333</b>	<b>6 332 785</b>

(\*) 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	5 645 175	0	5 645 175
Titres Summit Growth Equity Fund II	5 904 833	0	5 904 833
Titres SUMMIT PARTNERS GE IX LP	3 520 313	0	3 520 313
Titres Summit Partners Credit Off fund III	3 191 328	0	3 191 328
Titres La Maison Chinese Opportunities	1 600 000	0	1 600 000
Titres SUMMIT PARTNERS GE FUND X-B	2 272 472	0	2 272 472
Titres SUMMIT PARTNERS	985 811	0	985 811
Titres La Maison ITF	701 000	0	701 000
Titres EMERIGE SPNA MORLAND	742 560	0	742 560
Titres MI FRENCH STAR	583 795	0	583 795
Titres LEVEL UP I	750 000	0	750 000
Titres Felix Capital Fund I LP	406 338	0	406 338
Titres La Maison ITF 2	599 453	0	599 453
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 Retail Reload	300 657	0	300 657
Titres TRUSTBK	249 985	0	249 985
Titres LA MAISON CO INVEST SCA	230 027	0	230 027
Titres UBQ MATERIALS LTD	226 418	0	226 418
Titres L'Atelier Nyc Llc	488 400	488 400	0
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	0	177 844
Titres MAIFIN SARL	170 000	0	170 000
Titres Poule House	161 731	161 731	0
Titres UPTIME	142 005	0	142 005
Titres Legendre Holding	502 311	500 000	2 311
Titres Wone C White	100 000	100 000	0
Autres titres	2 998 283	1 123 490	1 874 793
<b>Total</b>	<b>45 094 410</b>	<b>2 373 621</b>	<b>42 720 789</b>

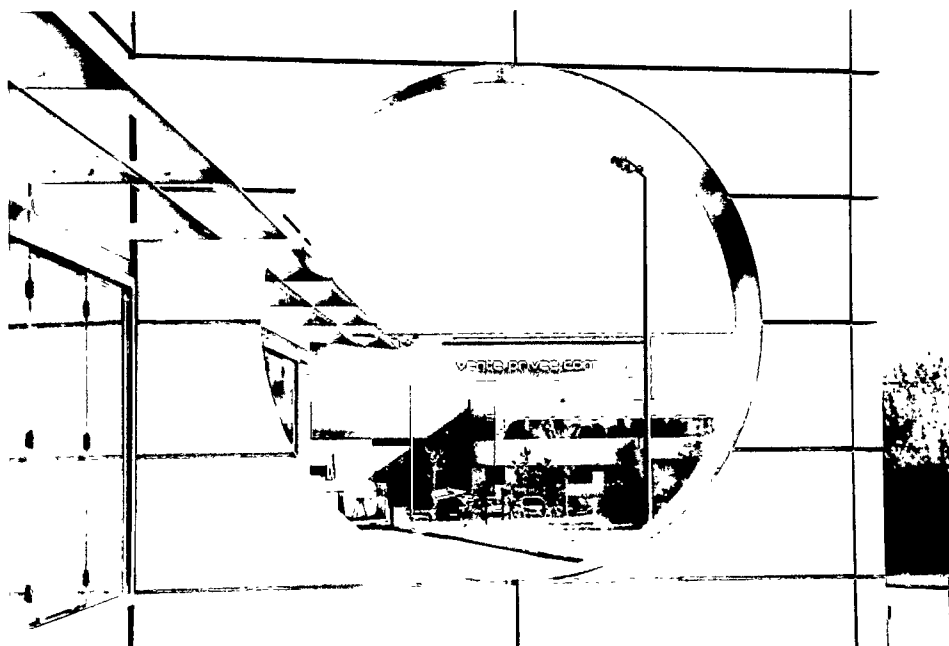


### C) Variations des provisions sur immobilisations

Dépréciations sur actifs immobilisés	2 021	2 020	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Dépréciations concessions, brevets et droits similaires	(100)	(13 808)		13 708		
Dépréciations sur écarts d'acquisition	(2 545 034)	(1 349 597)	(1 195 438)			
<b>Dépréciations sur immobilisations incorporelles</b>	<b>(2 545 134)</b>	<b>(1 363 404)</b>	<b>(1 195 438)</b>	<b>13 708</b>		
Dépréciations sur installations techniques	(28 764)	(28 764)				
Dépréciations sur autres immo. corporelles	(28 209)	(62 149)		33 940		
Dépréciations des immobilisations corp. En cours	(96 852)	(47 119)	(49 733)			
Dépréciations avances et acomptes s'imm. corp.	(20 000)	(20 000)				
<b>Dépréciations sur immobilisations corporelles</b>	<b>(173 826)</b>	<b>(158 033)</b>	<b>(49 733)</b>	<b>33 940</b>		
Dépréciations sur titres de participation	(5 976 506)	(68 172)	(5 908 333)			
Dépréciations des titres immo. de l'activité du portefeuille	(2 373 621)	(2 491 476)	(1 017 142)	1 134 997		
Dépréciations sur prêts	(15 000)	(23 333)		8 333		
<b>Dépréciations sur immobilisations financières</b>	<b>(8 365 127)</b>	<b>(2 582 981)</b>	<b>(6 925 476)</b>	<b>1 143 330</b>		
<b>Total</b>	<b>(11 084 087)</b>	<b>(4 104 419)</b>	<b>(8 170 647)</b>	<b>1 190 978</b>		

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

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



## D) Variation du bas de bilan actif

Bas de bilan actif	2 021	2 020	Variation du bas de bilan	Variation des placements à court terme	Variation de la trésorerie	Variation des créances sur cessions d'actif	Variation des impôts différés	Ecart de conversion	Variations de pénurie et autres variations
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>235 442 877</b>	<b>268 683 214</b>	<b>(8 566 175)</b>					<b>329 389</b>	<b>(25 003 551)</b>
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 025 562	1 078 430	(52 868)						
En-cours de biens		19 872 997	2 923 337						(22 786 334)
Stocks de marchandises	234 417 315	247 731 787	(11 436 644)					329 389	(2 207 217)
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>49 151 761</b>	<b>76 328 416</b>	<b>(19 540 858)</b>					<b>102 394</b>	<b>(7 738 190)</b>
Clients et comptes rattachés - non courant	4 213 494	6 555 652	(2 323 422)						(18 736)
Clients et comptes rattachés - courant	44 938 267	69 772 764	(17 217 436)					102 394	(7 719 453)
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>154 666 120</b>	<b>166 950 820</b>	<b>(17 683 040)</b>			<b>3 272 968</b>	<b>(2 283 109)</b>	<b>527 001</b>	<b>3 881 478</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	3 720 674	27 797 880	(23 898 177)					6 016	(185 045)
Créances sur personnel & org. Sociaux - courant	816 831	2 084 358	(1 197 548)					1 683	(71 662)
Créances fiscales hors IS - courant	79 350 837	85 155 567	(4 459 312)					210 486	(1 555 804)
Impôts différés - actif	14 745 825	7 602 924					(2 283 109)	24 700	9 401 310
Etat, Impôt sur les bénéfices - courant	12 511 572	4 232 104	8 915 241					(31 542)	(604 231)
Créances sur cessions d'actifs - courant	3 289 304	16 336				3 272 968			(15 899 470)
Autres créances - non courant		16 344 394	(444 924)						13 217 436
Autres créances - courant	37 303 513	16 982 632	6 795 591					307 854	
Produits à recevoir	27 506	25 388						2 119	
Charges constatées d'avance - courant	2 900 058	6 709 239	(3 393 911)					5 686	(420 956)
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>15 164 202</b>	<b>24 711 325</b>	<b>(9 431 482)</b>	<b>(9 431 482)</b>					<b>(115 641)</b>
VMP - Autres placements	15 067 992	24 711 325		(9 527 692)					(115 641)
Intérêts courus non échus s/ VMP	96 210			96 210					
<b>Disponibilités</b>	<b>115 205 342</b>	<b>266 293 340</b>			<b>(132 233 438)</b>			<b>(407 408)</b>	<b>(18 447 156)</b>
Disponibilités	115 192 258	266 281 828			(132 774 673)			(432 500)	(17 882 388)
Intérêts courus non échus s/ dispo	13 084	11 511			541 237			25 093	(564 758)
<b>Actif circulant</b>	<b>569 630 301</b>	<b>802 967 115</b>	<b>(45 790 073)</b>	<b>(9 431 482)</b>	<b>(132 233 438)</b>	<b>3 272 968</b>	<b>(2 283 109)</b>	<b>551 377</b>	<b>(47 423 059)</b>

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

Les en-cours de biens, d'un montant de 19 873 K€, ont été reclassés en immobilisations corporelles en cours (Cf. § Immobilisations corporelles en cours).

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 provisions de bas de bilan actif	2 021	2 020	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variation de périmètre et autres variations
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>(39 901 629)</b>	<b>(52 296 342)</b>	<b>(20 805 789)</b>	<b>34 326 096</b>	<b>(30 390)</b>	<b>(1 095 204)</b>
Dépréciations s/ stocks - marchandises	(39 901 629)	(52 296 342)	(20 805 789)	34 326 096	(30 390)	(1 095 204)
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>(2 610 920)</b>	<b>(7 951 565)</b>	<b>(1 571 273)</b>	<b>6 868 266</b>	<b>(1 183)</b>	<b>44 836</b>
Dépr. clients et comptes rattachés - non courant	(23 587)	(285 051)		261 464		
Dépr. clients et comptes rattachés - courant	(2 587 333)	(7 666 514)	(1 571 273)	6 606 802	(1 183)	44 836
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>(2 807 973)</b>	<b>(2 765 218)</b>	<b>(57 363)</b>	<b>14 607</b>		
Dépr. autres créances - non courant	(1 308 859)	(1 308 859)				
Dépr. autres créances - courant	(1 499 114)	(1 456 359)	(57 363)	14 607		
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>(1 271 070)</b>	<b>(647 780)</b>	<b>(960 492)</b>	<b>337 203</b>		
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(1 271 070)	(647 780)	(960 492)	337 203		
<b>Actif circulant</b>	<b>(46 591 592)</b>	<b>(63 660 906)</b>	<b>(23 394 917)</b>	<b>41 546 172</b>	<b>(31 573)</b>	<b>(1 050 368)</b>

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

Ventilation des actifs d'impôt différé	2021
Reports fiscaux déficitaires	3 301 087
Différences temporaires	11 444 738
<b>Total Impôt différé</b>	<b>14 745 825</b>

Le montant des impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élève à 33 152 K€.

**G) Echancier des créances**

Echancier des créances	2 021	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Prêts	259 327	28 102	231 224	
Dépôts et cautionnements versés	5 110 671	2 444 427	1 639 730	1 026 514
Autres créances immobilisées	11 715 587	11 715 587		
<b>Créances - Actif immobilisé</b>	<b>17 085 585</b>	<b>14 188 117</b>	<b>1 870 954</b>	<b>1 026 514</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	3 720 674	3 720 674		
Clients et comptes rattachés - non courant	4 213 494	4 213 494		
Clients et comptes rattachés - courant	44 938 267	44 938 267		
Créances sur personnel & org. Sociaux - courant	816 831	816 831		
Créances fiscales hors IS - courant	79 350 837	70 630 779	8 720 057	
Etat, Impôt sur les bénéfices - courant	12 511 572	12 511 572		
Impôts différés - actif	14 745 825	14 745 825		
Créances sur cessions d'actifs - courant	3 289 304	3 289 304		
Autres créances - courant	37 303 513	37 303 513		
Produits à recev.	27 506	27 506		
Charges constatées d'avance	2 900 058	2 900 058		
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>203 817 880</b>	<b>195 097 823</b>	<b>8 720 057</b>	
<b>Créances - Actif circulant</b>	<b>220 903 466</b>	<b>209 285 940</b>	<b>10 591 012</b>	<b>1 026 514</b>

**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)	Intérêts minoritaires
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>504 994</b>	<b>9 956 711</b>	<b>375 542 119</b>	<b>27 854 716</b>	<b>413 858 539</b>	<b>243 477 313</b>
Affectation du résultat N-1			27 854 716	(27 854 716)		
Distribution/ brut versé			(16 665 916)		(16 665 916)	
Var. de capital en numéraire et souscrip						175 759
Résultat				33 117 884	33 117 884	33 985 422
Autres augment. dimin.			(764 591)		(764 591)	(1 352 417)
Reclass. chgt de méthode			(117 066)		(117 066)	(198 254)
Ecart de conversion/effet de change			(2 029 071)		(2 029 071)	(3 456 993)
Variations de périmètre						835 832
Autres						
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>504 994</b>	<b>9 956 711</b>	<b>383 820 192</b>	<b>33 117 884</b>	<b>427 399 781</b>	<b>273 466 659</b>
Affectation du résultat N-1			33 117 885	(33 117 884)		
Distribution/ brut versé			(15 051 375)		(15 051 375)	(18 106 835)
Var. de capital en numéraire et souscrip						396 616
Résultat				66 350 197	66 350 197	65 995 090
JV & actualisation						
Autres augment. dimin.			530 495		530 495	702 069
Reclass. chgt de méthode			2 013 085		2 013 085	3 319 035
Ecart de conversion/effet de change			49 000		49 000	52 419
Autres variations de périmètre						(8 946 815)
Autres						
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>504 994</b>	<b>9 956 711</b>	<b>404 479 283</b>	<b>66 350 197</b>	<b>481 291 182</b>	<b>316 878 237</b>

## I) Paiements fondés sur des actions & BSA

### Plan d'attribution :

Afin de poursuivre l'objectif incitatif initial du plan d'attribution d'actions gratuites de 2016, le plan mis en place 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 (tranches 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.

Lors de l'Assemblée générale extraordinaire du 17 décembre 2020, les actionnaires ont approuvé la modification du plan d'attribution d'actions gratuites mis en place en 2016 et modifié en 2018 ainsi qu'en 2019, le renommant ainsi « LTI Plan 2020 ». Les principales modifications relatives à ce plan concernent les modalités d'acquisition (3 tranches), la modification en actions de préférence rachetables (ADPR) et l'élargissement du nombre de salariés susceptibles de bénéficier de ce plan.

Le Conseil d'administration de la société VENTE-PRIVEE.COM et de ses filiales a ainsi autorisé à procéder, en une ou plusieurs fois, et pour une durée de 38 mois, à l'attribution d'ADPR dans la limite d'un nombre de 1 170 000 ADPR. La durée minimale de la période d'acquisition et de la période de conservation sont chacune fixées à un an. Dans ce cadre, 1 012 197 ADPR ont été attribuées à des mandataires sociaux ou salariés du Groupe dont une partie étaient déjà attributaires du plan 2016 modifié successivement en 2018 et 2019 et ont donc renoncé à ce dernier pour pouvoir bénéficier du plan LTI 2020 sur les tranches 1 et 2.

Dans le cadre de la modification des plans 2016 et 2018, seuls deux salariés du Groupe postérieurement au 17 décembre 2020 ont souhaité conserver leurs droits dans le plan au titre de la tranche 1 et 2, représentant 25 020 actions. Ces actions ont été définitivement attribuées et émises au cours de l'exercice 2021.



## J) Variation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 26 073 K€ au 31 décembre 2021 contre 35 300 K€ en 2020. Le détail des provisions se présente comme suit :

Variation des provisions	2 021	2 020	Dotation	Reprise	Augmentation (Inv Emp)	Diminution (Cess, Remb )	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
<b>Provisions pour risques</b>	<b>13 382 913</b>	<b>12 210 344</b>	<b>4 059 045</b>	<b>(3 200 140)</b>			<b>621</b>	<b>313 044</b>
Autres provisions pour risques - courant	13 382 913	12 210 344	4 059 045	(3 200 140)			621	313 044
<b>Provisions pour charges</b>	<b>12 689 823</b>	<b>23 089 961</b>	<b>6 280 166</b>	<b>(12 112 446)</b>			<b>18 781</b>	<b>(4 586 640)</b>
Provisions pour pensions et retraites	6 733 922	13 731 040	1 515 571	(3 142 208)				(5 370 481)
Autres provisions pour charges - courant	5 955 901	9 358 920	4 764 596	(8 970 238)			18 781	783 841
<b>Ecart d'acquisition passif</b>						<b>(160 854)</b>		<b>160 854</b>
Ecart d'acquisition - passif	1 763 976	1 713 793						50 183
Reprise - écart d'acquisition - passif	(1 763 976)	(1 713 793)				(160 854)		110 671
<b>Provisions</b>	<b>26 072 736</b>	<b>35 300 304</b>	<b>10 339 211</b>	<b>(15 312 586)</b>		<b>(160 854)</b>	<b>19 402</b>	<b>(4 112 741)</b>

### Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont constituées essentiellement :

- de litiges d'ordre social pour 0.3 M€ (VENTE PRIVEE.COM) et 0.5 M€ (VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE) ;
- de litiges commerciaux correspondant à des différends avec des fournisseurs pour la société VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE pour 2.5 M€ et PRIVALIA VENDITA DIRETTA pour environ 0.3 M€.
- en raison des difficultés rencontrées dans le secteur du voyage, liées à la crise sanitaire, la société VENTE-PRIVEE.COM a provisionné environ 6.1 M€ le risque de reverser les commissions perçues sur des voyages prévus sur 2022.
- au cours de l'exercice 2021, l'administration fiscale a notifié un redressement de 0.7 M€ portant sur la TVA 2018 de VENTE-PRIVEE.COM. Cette notification est provisionnée en totalité. Par prudence, la société a provisionné un risque identique sur la TVA 2019 à hauteur de 0.8 M€.

### Provisions pour charges

Les provisions pour charges sont constituées de :

Libellé	Montant
Provision retraite	6 733 922 €
Provision pour bons	333 230 €
Provision pour retours	4 185 429 €
Autres provisions	1 437 242 €
<b>Total</b>	<b>12 689 823 €</b>

### Changement de méthode comptable

Le 5 novembre 2021, l'Autorité des normes comptables (ANC) a modifié sa recommandation n° 2013-02, en introduisant la possibilité de choisir entre deux méthodes pour la comptabilisation des droits à prestations relatifs aux régimes octroyant un avantage aux salariés présents dans l'entreprise à leur date de départ à la retraite, lequel est plafonné à hauteur d'un montant maximal et conditionné à une durée minimale d'activité au sein de l'entreprise.

Cette modification fait suite à la décision de l'IFRS IC, publiée le 24 mai 2021, concluant pour ce type de régime qu'aucun droit n'est acquis en cas de départ avant l'âge de la retraite et que les droits sont plafonnés après un certain

**GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021**

nombre d'années d'ancienneté (22 ans) ; en conséquence, l'engagement n'est comptabilisé que sur les 22 dernières années de carrière du salarié dans l'entreprise.

S'appuyant sur la recommandation ANC 2013-02 amendée, la plupart des sociétés françaises du groupe ont décidé, à compter du 1er janvier 2021, de répartir les droits à prestation sur ce type de régime de manière linéaire à compter de la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition desdits droits, c'est-à-dire la date avant laquelle les services rendus par le membre du personnel n'affectent ni le montant, ni l'échéance des prestations. Auparavant, l'engagement était comptabilisé de manière linéaire sur la durée de la carrière du salarié au sein de la société. Ce changement de méthode comptable affecte à la baisse le montant des engagements constatés au 31 décembre 2020, pour un montant de 5.3 millions d'euros.

**Départ à la retraite**

Les engagements pour indemnité de départ à la retraite des sociétés françaises COPAD, OREDIS et OREFI 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**

	Total
Avals et cautionnements	1 743 333
Autres engagements	28 781 351
<b>Total</b>	<b>30 524 684</b>

**Engagements reçus**

	Total
Avals et cautionnements	791 804
Autres engagements	
<b>Total</b>	<b>791 804</b>

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

Variation des dettes financières	2021	2020	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre et autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	319 432 181	415 549 225	278 274 342	(8 292 486)	16 099	(366 115 000)
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	56 874 197	108 074 578		(417 029 951)		365 829 569
Dépôts et cautionnements reçus	1 138	1 154			124	(140)
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	2 020 303	5 568 380	758 983	(1 033 649)	(25 588)	(3 247 823)
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	2 105 412	1 310 720	1 018 500	(1 576 330)	(345)	1 352 866
Intérêts courus sur emprunts	758 225	1 301 766	758 152	(1 301 832)	104	36
Concours bancaires (trésorerie passive)	228 127	2 526 685			(665 392)	(1 633 166)
Concours bancaires (dettes)	91 018	138 544				(47 526)
Intérêts courus non échus - passif		39 938				(39 938)
<b>Dettes financières</b>	<b>381 510 601</b>	<b>534 510 991</b>	<b>280 809 978</b>	<b>(429 234 249)</b>	<b>(674 998)</b>	<b>(3 901 121)</b>

Le montant des dettes garanties par des sûretés réelles s'élève à 39 518 K€.

**M) Variation du bas de bilan passif**

Variation du bas de bilan passif	2 021	2 020	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
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>197 738 950</b>	<b>342 950 000</b>	<b>(131 072 553)</b>			<b>568 794</b>	<b>(14 707 291)</b>
Dettes fournisseurs - courant	197 738 950	342 950 000	(131 072 553)			568 794	(14 707 291)
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>258 352 025</b>	<b>298 266 939</b>	<b>(36 990 934)</b>	<b>(4 892 236)</b>	<b>4 167 013</b>	<b>390 321</b>	<b>(2 589 079)</b>
Avances, acomptes reçus sur commandes	52 845 673	75 199 787	(21 168 471)			39 171	(1 224 813)
Dettes sociales - courant	68 173 514	54 524 076	14 335 463			51 082	(737 107)
Dettes fiscales (hors IS) - courant	44 428 114	55 410 592	(9 068 120)			19 685	(1 934 043)
Impôts différés passif	34 534 895	20 125 769			4 167 013	9 646	10 232 467
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	18 802 572	14 216 049	4 338 725			63 304	184 494
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	782 471	5 674 707		(4 892 236)			
Autres dettes - non courant		13 806 646	(12 601 622)			46 480	4 611
Autres dettes - courant	17 001 887	37 128 262	(19 258 756)			160 123	(2 283 858)
Charges à payer		100 191	(100 000)				(191)
Produits constatés d'avance - courant	21 782 898	22 080 860	6 531 847			831	(6 830 640)
<b>Total</b>	<b>456 090 976</b>	<b>641 216 939</b>	<b>(168 063 488)</b>	<b>(4 892 236)</b>	<b>4 167 013</b>	<b>959 115</b>	<b>(17 296 370)</b>

**N) Ventilation des passifs d'impôt différé**

Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2021 d'un montant de 34 535 K€ sont décomposées de la manière suivante :

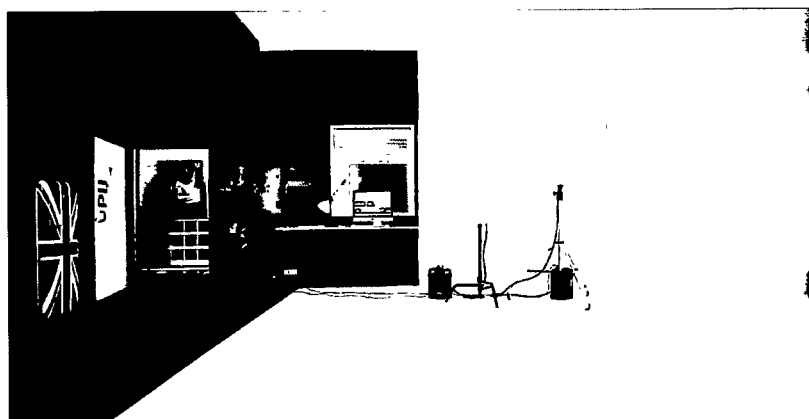
Ventilation des passifs d'impôt différé	2021
<b>Reports fiscaux déficitaires</b>	<b>-28 279</b>
<b>Différences temporaires</b>	<b>34 563 174</b>
<b>Total Impôt différé</b>	<b>34 534 895</b>





## O) Echancier des dettes

Dettes financières	2 021	< 1 an	1 an < 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	319 432 181	478 183	242 323 642	76 630 357
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	56 874 197	56 874 197		
Dépôts et cautionnements reçus	1 138	1 138		
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	2 020 303		2 020 303	
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	2 105 412	2 105 412		
Intérêts courus sur emprunts	758 225	758 225		
Concours bancaires (trésorerie passive)	228 127	228 127		
Concours bancaires (dettes)	91 018	91 018		
<b>Dettes financières</b>	<b>381 510 601</b>	<b>60 536 300</b>	<b>244 343 945</b>	<b>76 630 357</b>
Dettes fournisseurs - courant	197 738 950	197 738 950		
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>197 738 950</b>	<b>197 738 950</b>		
Avances, acomptes reçus sur commandes	52 845 673	52 845 673		
Dettes sociales - courant	68 173 514	68 173 514		
Dettes fiscales (hors IS) - courant	44 428 114	44 428 114		
Impôts différés - passif	34 534 895	34 534 895		
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	18 802 572	18 802 572		
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	782 471	782 471		
Autres dettes - courant	17 001 887	17 001 887		
Produits constatés d'avance - courant	21 782 898	21 782 898		
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>258 352 025</b>	<b>258 352 025</b>		
<b>Total</b>	<b>837 601 577</b>	<b>516 627 276</b>	<b>244 343 945</b>	<b>76 630 357</b>



## **XIV) Informations concernant le compte de résultat**

### **A) Ventilation du chiffre d'affaires**

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Chiffre d'affaires Négoce:		
- France	1 269 847 268	1 120 136 554
- International	573 388 005	1 058 373 486
<b>Chiffre d'affaires Total Négoce</b>	<b>1 843 235 273</b>	<b>2 178 510 039</b>
Chiffre d'affaires Prestations de services:		
- France	246 824 876	270 972 711
- International	40 022 086	68 381 590
<b>Chiffre d'affaires Total Prestations de Services</b>	<b>286 846 961</b>	<b>339 354 301</b>
<b>Chiffre d'affaires Total</b>	<b>2 130 082 234</b>	<b>2 517 864 340</b>

### **B) Rémunération des commissaires aux comptes**

La rémunération des commissaires aux comptes au titre de la certification des comptes s'élève pour l'exercice 2021 à 1.1 million d'euros décomposés de la manière suivante :

Honoraires CAC (en M d'€)	Exercice 2021	Exercice 2020
KPMG	0,7	1
TETRA AUDIT	0,3	0,5
Autres	0,1	0,1
<b>Total</b>	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>

### **C) 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. Pour les entités françaises, les impôts différés sont estimés sur la base d'un taux unique égal au taux marginal qui devrait être appliqué au titre de l'exercice qui suit, soit un taux de 25%.

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

Libellé	2021	2020
Impôt sur les bénéfices	(42 168 137)	(17 423 953)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale	(88 897)	(2 993 955)
Impôts différés	(7 657 867)	945 982
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>(49 914 902)</b>	<b>(19 471 926)</b>

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

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

#### D) 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	2 021
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>132 345 287</b>
Résultat net (Part du groupe)	66 350 197
Intérêts minoritaires - Résultat	65 995 090
<b>Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq et résultat des MEE</b>	<b>(51 402 581)</b>
<b>Résultat avant amort/prov sur écarts d'acquisition, impôts et résultat des MEE</b>	<b>183 747 868</b>
<b>Impôt théorique au taux de l'entité consolidante</b>	<b>(48 693 185)</b>
<b>Effets des différences de base au taux effectif de la fille</b>	<b>(5 720 440)</b>
<b>Effets des différences de taux</b>	<b>915 553</b>
<b>Effets des dispositions fiscales particulières</b>	<b>2 684 404</b>
<b>Ecritures manuelles sur impôt</b>	<b>898 767</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(49 914 902)</b>
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>(49 914 902)</b>

#### E) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Cadres	1 467	1 516
Employés	3 572	3 888
<b>Effectif moyen</b>	<b>5 039</b>	<b>5 404</b>

## F) Dotations d'exploitation

Libellé	2021	2020
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(72 330 248)	(81 476 456)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(20 979 653)	(22 866 727)
Dot. aux provisions d'exploitation	(10 293 887)	(24 072 300)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(22 434 425)	(35 709 671)
<b>Dotations aux amort. dépr. et provisions</b>	<b>(126 038 214)</b>	<b>(164 125 154)</b>

## G) Résultat financier

### 1) Produits financiers

Libellé	2021	2020
Produits sur créances et VMP	3 074 056	1 825 380
Rep. sur provisions à caractère financier	1 488 896	1 388 675
Rep./Dépr. sur actifs financiers	1 480 533	16 887 708
Gains de change sur opérations financières	1 582 138	1 162 029
Produits nets sur cession de VMP	11 088 748	8 335 714
Autres produits financiers	8 571 882	5 024 396
<b>Produits financiers</b>	<b>27 286 253</b>	<b>34 623 902</b>

### 2) Charges financières

Libellé	2021	2020
Charges d'intérêts	(8 274 719)	(10 996 067)
Pertes sur créances financières et VMP	(1 442 241)	(12 337 551)
Pertes de change sur opérations financières	(798 914)	(4 652 656)
Autres charges financières	(555 660)	(83 052)
Dot. aux provisions à caractère financier	(38 699)	
Dot. dépr. sur actifs financiers	(7 885 968)	(585 504)
<b>Charges financières</b>	<b>(18 996 202)</b>	<b>(28 654 829)</b>

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

### 1) Produits exceptionnels

Libellé	2021	2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 699 399	51 862
Produits excep. s/ exercices antérieurs	230 847	611 416
Produits de cession de titres (conso.)	36 160 536	445 461
Produits de cession d'immo. incorp.	1 707 992	19 634
Produits de cession d'immo. corp.	26 653 649	294 790
Produits de cession de titres	6 475 404	2 905 882
Autres produits exceptionnels	449 778	131 428
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	123 886	2 226 000
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)	160 854	101 572
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>78 662 346</b>	<b>6 788 046</b>

### 2) Charges exceptionnelles

Libellé	2021	2020
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(2 192 958)	(14 239 373)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(658 757)	(2 129 594)
VNC des titres conso cédés	(18 979 946)	(18 948 197)
VNC des immo. incorp. cédées	(2 277 217)	(874 066)
VNC des immo. corp. cédées	(10 497 461)	(926 796)
VNC des titres cédés	(5 283 664)	(4 006 980)
+/- value de consolidation	(4 813 098)	13 666 821
Autres charges exceptionnelles	(3 470 906)	(1 119 351)
Dotations aux amort. Excep. des immo.	(650)	(562 533)
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel	(6 625)	(100 841)
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(48 181 281)</b>	<b>(29 240 910)</b>

Le résultat exceptionnel, d'un montant de 30 481 K€, concerne essentiellement la sortie des titres consolidés (WEEZEVENT, LE PETIT BALLON principalement) pour un montant de 17 181 K€, et la sortie du bien immobilier de la SCI BRETONS WILSON pour 18 659 K€.

## **XV) Informations sectorielles**

En euros	France	Europe	Amérique	Autres	Total
<b>Exercice 2019</b>	<b>1 484 279 798</b>	<b>814 523 193</b>	<b>275 910 021</b>	<b>14 455</b>	<b>2 574 727 467</b>
Chiffre d'affaires net	1 484 279 798	814 523 193	275 910 021	14 455	2 574 727 467
<b>Exercice 2020</b>	<b>1 391 109 265</b>	<b>964 618 532</b>	<b>156 923 600</b>	<b>5 212 944</b>	<b>2 517 864 340</b>
Chiffre d'affaires net	1 391 109 265	964 618 532	156 923 600	5 212 944	2 517 864 340
<b>Exercice 2021</b>	<b>1 737 872 809</b>	<b>239 652 844</b>	<b>152 540 879</b>	<b>15 702</b>	<b>2 130 082 234</b>
Chiffre d'affaires net	1 737 872 809	239 652 844	152 540 879	15 702	2 130 082 234

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, le Benelux, le Danemark, la Suisse et la Pologne), l'Amérique (Etats-Unis, et Brésil) et les autres zones.