

### III) Compte de résultat

| Compte de résultat  | 2023                 | 2022                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>1 965 594 008</b> | <b>1 904 759 550</b> |
| Autres produits d'exploitation  | 110 619 516          | 115 758 914          |
| <i>Produits d'exploitation</i>  | <b>2 076 213 523</b> | <b>2 020 518 464</b> |
| Achats consommés  | (1 248 027 921)      | (1 209 986 404)      |
| Charges de personnel  | (301 578 109)        | (287 997 263)        |
| Autres charges d'exploitation   | (289 336 529)        | (285 315 056)        |
| Impôts et taxes   | (13 571 486)         | (15 394 277)         |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions             | (114 114 896)        | (194 686 985)        |
| <i>Charges d'exploitation</i>   | (1 966 628 941)      | (1 993 379 984)      |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA</b>  | <b>109 584 582</b>   | <b>27 138 480</b>    |
| <i>Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition</i> |                      |                      |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA</b>  | <b>109 584 582</b>   | <b>27 138 480</b>    |
| <i>Produits financiers</i>  | <b>13 770 836</b>    | <b>16 114 300</b>    |
| <i>Charges financières</i>  | (20 862 091)         | (18 327 416)         |
| <b>Résultat financier</b>   | <b>(7 091 255)</b>   | <b>(2 213 116)</b>   |
| <i>Produits exceptionnels</i>   | <b>11 832 477</b>    | <b>29 077 892</b>    |
| <i>Charges exceptionnelles</i>  | (12 559 555)         | (47 544 576)         |
| <b>Résultat exceptionnel</b>  | <b>(727 078)</b>     | <b>(18 466 684)</b>  |
| <i>Impôts sur les résultats</i>                                       | (17 198 974)         | (27 555 492)         |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>                         | <b>84 567 275</b>    | <b>(21 096 812)</b>  |
| <i>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</i>   | (332 604)            | 157 906              |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                           | <b>84 234 671</b>    | <b>(20 938 907)</b>  |
| <i>Intérêts minoritaires</i>  | 49 199 028           | (22 287 570)         |
| <b>Résultat net (part du groupe)</b>                                  | <b>35 035 643</b>    | <b>1 348 663</b>     |



**« OREFI », Orientale et Financière**

Société par actions simplifiée au capital de 504 995 €

Siège social : 249, avenue du Président Wilson 93210 LA PLAINE SAINT DENIS  
399 402 965 R.C.S. BOBIGNY

**RAPPORT DU PRESIDENT SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2023**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 28 JUIN 2024**

Mesdames, Messieurs,

Le Présent rapport est, conformément à la Loi, destiné à vous rendre compte de l'activité et des résultats de notre Groupe de sociétés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et de vous faire part des perspectives d'avenir.

**MODIFICATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 regroupe 43 sociétés contre 49 sociétés au 31 décembre 2022.

Les variations de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

**Acquisitions :**

La société **OREDIS** a acquis 50 451 actions supplémentaires de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 50.18% des actions de la société. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 652 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a acquis 1.54% de la société **A.MOB**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir près de 97% de la société. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 244 K€ a été constaté.

**Autres :**

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a racheté au cours de l'exercice 66 142 de ses propres actions et a procédé à une réduction de capital de la société dans cette limite. Un écart d'acquisition complémentaire de 2 058 K€ a été constaté.

La société **DIGITAL COMMERCE** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société **VENTE-PRIVEE.COM** en date du 23 mars 2023.

La société **OOSEARCH** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société **VENTE-PRIVEE.COM** en date du 23 mars 2023.

La société **VENTE-PRIVEE VOYAGES** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société **VENTE-PRIVEE.COM** en date du 23 novembre 2023.

La société **VP USA BRANDS** a été liquidée en date du 4 avril 2023.

La société **JV VP USA LLC** a été liquidée en date du 4 avril 2023.

La société **TAHITI WILSON** a été liquidée le 16 Novembre 2023.

## **FAITS CARACTERISTIQUES**

### **Impacts des évènements 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 évènements actuels en Europe de l'Est (guerre en Ukraine) restent difficiles à appréhender.

Les répercussions indirectes de ce conflit, en particulier l'inflation et l'augmentation des coûts logistiques, sont réels. Elles affectent les coûts de sourcing et de manière générale influent sur le comportement et les habitudes des membres sur le site (baisse du pouvoir d'achat).

### **Autres points :**

Afin de rationaliser les coûts, il a été décidé de fermer un entrepôt en Belgique, liquider des sociétés sans activité notamment aux Etats-Unis et de ne pas remplacer certains postes.

## **COMPTE CONSOLIDÉS 2023**

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 méthodes et règles de consolidation retenues sont détaillées dans l'Annexe des Comptes consolidés qui font partie intégrante de ceux-ci.

## **ACTIVITE DE L'EXERCICE**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 1 965 594 008 € contre 1 904 759 550 € l'exercice précédent, soit une augmentation de près de 3.2%.

L'effectif moyen a diminué, passant de 4 805 personnes en 2022 à 4 595 personnes en 2023.

Le résultat net consolidé s'élève à 84 234 671 € contre – 20 938 907 € en 2022, soit une augmentation de 105 173 578 €.

Les capitaux propres groupe s'élèvent à 494 014 035 € contre 472 593 967 € au 31 décembre 2022.

### **Compte de résultat**

Le chiffre d'affaires du groupe d'un montant de 1 965 594 008 € augmenté des autres produits d'exploitation d'un montant de 110 619 516 € génèrent un total des produits d'exploitation de 2 076 213 523 € en 2023 contre 2 020 518 464 € l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation s'élèvent pour l'exercice 2023 à 1 966 628 941 € contre 1 993 379 984 € sur l'exercice précédent, soit une diminution de 1.34 % et sont composées :

- D'achats consommés pour 1 248 027 921 € ;
- De charges de personnel pour 301 578 109 € ;
- D'autres charges d'exploitation pour 289 336 529 € ;
- D'impôts et taxes pour 13 571 486 € ;
- De dotations aux amortissements et provisions d'exploitation y compris celles relatives aux écarts d'acquisition pour 114 114 896 € ;

Le résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition s'établit à 109 584 582 € au cours de cet exercice.

Après imputation du résultat financier de – 7 091 255 €, du résultat exceptionnel de – 727 078 €, après la prise en charge de l'impôt sur les résultats de – 17 198 974 € et du résultat de la mise en équivalence de sociétés de – 332 604 €, le résultat net consolidé s'élève à 84 234 671 € contre – 20 938 907 € en 2022.

Il se répartit de la façon suivante :

- résultat net Groupe : 35 035 643 €
- résultat net hors Groupe : 49 199 028 €

#### Bilan

Les capitaux propres s'élèvent à 787 094 127 € au 31 décembre 2023, dont 494 014 035 € revenant au groupe.

L'actif net immobilisé s'élève à 1 171 193 325 € à la clôture de l'exercice. Les investissements incorporels et corporels de l'exercice s'élèvent à 81 861 914 €. Les sorties d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élèvent à 10 856 763 €.

L'actif net circulant est de 590 234 477 € et se compose de la manière suivante :

- Des stocks et en-cours pour 225 530 775 €,
- Des clients et comptes rattachés pour 53 541 201 €,
- Des autres créances et comptes de régularisation pour 141 284 930 €,
- Des valeurs mobilières de placement pour 31 101 783 €
- Des disponibilités pour 138 775 788 €.

Les dettes au 31 décembre 2023 s'élèvent à 952 161 302 € et sont constituées par :

- Des emprunts et dettes financières pour 357 452 116 € ;
- Des dettes fournisseurs et comptes rattachés pour 356 067 257 €,
- Des autres dettes et comptes de régularisation pour 238 641 929 €.

#### **ACTIVITE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Dans le cadre de ses activités, le groupe a réalisé au cours de l'exercice des dépenses de recherche et développement qui ont été activées pour un montant de 57.3 M€ contre 51.9 M€ sur l'exercice 2022.

#### **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE – PERSPECTIVES 2024**

Le 15 Janvier 2024, le Président de la société VENTE-PRIVEE.COM, a constaté que le nombre final d'ADPR rachetées par la société au titre des tranches 1 et 2 du Plan LTI 2020 s'élevait à 68 622 et décidé de procéder à l'annulation de ces ADPR. Le président a donc constaté la réduction du capital social en conséquence, qui s'est élevée à 686.22€ portant ainsi le capital de la société de 684 332.35 à 683 646.13€.

Au 1<sup>er</sup> Janvier 2024, les actions de la société A.MOB détenues par VENTE-PRIVEE.COM ont été cédées à la société VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION.

Le 29 mars 2024, les associés de la société PRESSENSE WILSON ont décidé sa dissolution anticipée et sa liquidation amiable.

## **RISQUES ET INCERTITUDES**

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 du groupe sans effet depuis l'année 2019. Après délibéré en mai 2022, le tribunal a relaxé la société et mis fin à toute poursuite. La DGCCRF a fait appel de cette décision.

Le 20 juillet 2023, la Guardia di Financia (GDF) a ouvert un contrôle fiscal sur les impôts directs de l'entité VENTE-PRIVEE.COM suspectant l'existence d'un établissement stable non déclaré en Italie pour la période 2017 à 2020 (étendu par la suite à 2016).

Des premiers éléments de réponse ont été fournis par VENTE-PRIVEE.COM à la GDF afin d'expliquer le business modèle pour la période auditee. En particulier, il a été rappelé :

- Le rôle central de la France dans les fonctions exercées, les biens (incorporels) utilisés, les risques supportés pour les ventes en Italie et ;
- Les rémunérations payées à la filiale italienne PRIVALIA pour les fonctions exercées en Italie, détaillées dans la documentation de prix de transfert revue par la GDF.

La GDF a émis son rapport définitif (PVC) le 30 janvier 2024. Ce PVC, qui ne constitue pas un redressement de la société, a été transmis au début du mois de février à l'administration fiscale italienne pour instruction (tax agency).

A date et en tout état de cause, VENTE-PRIVEE.COM SA souhaite poursuivre les discussions en fournissant des preuves supplémentaires démontrant le rôle déterminant de la France dans le business en Italie et visant à démontrer l'absence d'établissement stable en Italie pour les années contrôlées.

Le groupe a comptabilisé des provisions pour risques sociaux et restructuration (4.5 M€) concernant principalement VENTE-PRIVEE.COM et VEEPEE NORTHERN EUROPE.

Suite à un contrôle des cotisations sociales de la société PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO, une notification de l'administration a été adressée à la société pour un montant de 1.5 M€. La totalité de la notification est provisionnée à la clôture de l'exercice.

Des litiges commerciaux correspondant à des différends avec des fournisseurs pour la société VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE (0.3 M€) et PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO (0.9 M€) restent en cours.

Nous espérons que les informations contenues dans le présent rapport vous auront permis d'obtenir la meilleure connaissance possible de la marche de notre groupe au cours du dernier exercice, de sa situation économique et financière et de son évolution prévisible.

Nous restons bien entendu, préalablement à la mise aux voix des résolutions inscrites à l'ordre du jour, à votre disposition pour répondre à vos questions.

**LE PRESIDENT**

**Nous restons bien entendu, préalablement à la mise aux voix des résolutions inscrites à l'ordre du jour, à votre disposition pour répondre à vos questions.**

**LE PRESIDENT**

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés du groupe OREFI ont été établis selon les règles françaises et sont conformes aux articles L.233-16 à 28 du Code de Commerce et au règlement ANC 2020-01. Les caractéristiques de ce groupe sont les suivants :

- Capital social de 504 995 € constitué de 504 995 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 19/06/2024.

### V) Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation généralement utilisées sont les suivantes :

- L'intégration proportionnelle lorsque le groupe exerce un contrôle conjoint,
- L'intégration globale lorsque la fraction des droits de vote détenue est supérieure à 50 %,
- La mise en équivalence lorsque la fraction des droits de vote est comprise entre 20 et 50 %.

Toutefois, quelques exceptions à ce principe sont à noter :

- La société JSMB, contrôlée à 30% par la société MY BO BUN HOLDING, qui devrait être mise en équivalence, n'a pas été consolidée du fait de la non-communication des comptes sociaux. Ces titres ont toutefois été provisionnés en totalité dans les comptes consolidés.
- La société I LOVE BO BUN détenue à 100% par la société JSMB et qui devrait être mise en équivalence, n'a pas été intégrée 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 établis forfaitairement sur cinq exercices (en application des délais prévus par la directive n°2013/34/UE du 26 Juin 2013) ;



## A) Détail des écarts d'acquisition

| Détail des écarts d'acquisition affectés | Brut               | Amortissements        | Dépréciations        | Valeur nette        |
|--|--------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>               | <b>697 430 507</b> | <b>(65 879 794)</b>   | <b>(2 545 034)</b>   | <b>629 005 678</b>  |
| <b>Partenaires</b>                       |                    |                       |                      |                     |
| P-COPAD                                  | 2 946 286          | (2 946 286)           |                      |                     |
| 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-FONCIERE WILSON                        | 8 457 615          | (18 584)              | (67 817)             | 8 371 214           |
| P-OREDIS                                 | 104 937 899        | (20 833 690)          |                      | 84 104 209          |
| P-PIN UP                                 | 752 515            | (752 515)             |                      |                     |
| P-VENTE-PRIVEE.COM                       | 142 395 255        | (39 855 443)          | (1 275 438)          | 101 264 374         |
| 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                                | 24 315 088         |                       |                      | 24 315 088          |
| P-ADOTMOB                                | 23 965 162         |                       |                      | 23 965 162          |
| P-PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE         | 299 410 923        |                       |                      | 299 410 923         |
| <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 HOLDING PRODUCTIO         | 1 298 466          |                       | (1 298 466)          |                     |
| P-VENTE PRIVEE LOGISTIQUE                | 1 969              |                       | (1 969)              |                     |
| P-FONCIERE WILSON                        | 302 677            |                       | (302 677)            |                     |
| P-VENTE-PRIVEE.COM                       | 160 854            |                       | (160 854)            |                     |

## B) Variation des écarts d'acquisition

| Variation des écarts d'acquisition      | 2 023              | 2 022              | Entrées de périmètre | Sorties de périmètre | Dotation | Reprise | Variations de périmètre et autres variations |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------|---------|--|
| Ecart d'acquisition                     | 697 430 507        | 694 476 467        |                      |                      |          |         | 2 954 040                                    |
| Amortissements des écarts d'acquisition | (65 879 794)       | (65 879 794)       |                      |                      |          |         |  |
| Dépréciations des écarts d'acquisition  | (2 545 034)        | (2 545 034)        |                      |                      |          |         |  |
| <b>Ecart d'acquisition net actif</b>    | <b>629 005 678</b> | <b>626 051 638</b> |                      |                      |          |         | <b>2 954 040</b>                             |
| Ecart d'acquisition - passif            | 1 763 976          | 1 763 976          |                      |                      |          |         |  |
| Reprise - écart d'acquisition - passif  | (1 763 976)        | (1 763 976)        |                      |                      |          |         |  |
| <b>Ecart d'acquisition net passif</b>   |                    |                    |                      |                      |          |         |  |

La variation des écarts d'acquisition provient essentiellement de rachats complémentaires des titres de la société A.MOB par VENTE-PRIVEE.COM, et des titres de la société VENTE-PRIVEE.COM par OREDIS, ayant généré des écarts d'acquisition complémentaires respectivement pour 244 K€ et 652 K€. Un écart d'acquisition a par ailleurs été constaté chez VENTE-PRIVEE.COM suite au rachat par cette dernière de ses propres actions, pour un montant de 2 058 K€.

## VII) Valeur d'entrée des actifs et des passifs en cas de variation du périmètre de consolidation

Les intérêts minoritaires dans la situation nette sont évalués suivant la méthode de la réestimation totale qui affecte aux minoritaires leur quote-part dans la situation nette des filiales et dans tous les retraitements de consolidation.

Les postes d'actif et de passif de la société acquise sont estimés selon les mêmes méthodes que celles appliquées pour la détermination des écarts d'acquisition. La contrepartie de ces réestimations est portée au poste "réserves consolidées".

Par simplification, les écarts d'acquisition sur les titres VENTE-PRIVEE.COM et A.MOB constatés entre le 1<sup>er</sup> Janvier et le 31 décembre 2023 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé au 31 Décembre 2022 retraité du résultat consolidé 2023 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                  | 2023   |                  |            | 2022            |                  |            |                 |
|------------------------|--------|------------------|------------|-----------------|------------------|------------|-----------------|
|                        | Devise | Taux d'ouverture | Taux moyen | Taux de clôture | Taux d'ouverture | Taux moyen | Taux de clôture |
| Livre (£)              |        | 0,8869           | 0,8702     | 0,8684          | 0,8403           | 0,8527     | 0,8869          |
| Dollar (\$)            |        | 1,0666           | 1,0823     | 1,1055          | 1,1326           | 1,0531     | 1,0666          |
| Francs Suisses (CHF)   |        | 0,9847           | 0,9722     | 0,9297          | 1,0331           | 1,0047     | 0,9847          |
| Couronne Danoise (DKK) |        | 7,4349           | 7,4555     | 7,4661          | 7,4349           | 7,4405     | 7,4349          |
| Sheqel Israélien (ILS) |        | 3,7552           | 3,9888     | 3,9825          | 3,5162           | 3,5348     | 3,7552          |
| Réal brésilien (BRL)   |        | 5,6402           | 5,4034     | 5,3642          | 6,3091           | 5,4407     | 5,6402          |
| Zloty Polonais (PLN)   |        | 4,6816           | 4,5413     | 4,3445          | 4,5977           | 4,6860     | 4,6816          |

## IX) Autres évènements significatifs

### Impacts des évènements 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 évènements actuels en Europe de l'Est (guerre en Ukraine) restent difficiles à appréhender.

Les répercussions indirectes de ce conflit, en particulier l'inflation et l'augmentation des coûts logistiques, sont réels. Elles affectent les coûts de sourcing et de manière générale influent sur le comportement et les habitudes des membres sur le site (baisse du pouvoir d'achat).

### Autres points :

Afin de rationaliser les coûts, il a été décidé de fermer un entrepôt en Belgique, liquider des sociétés sans activité notamment aux Etats-Unis et de ne pas remplacer certains postes.

## X) Date de clôture des comptes

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2023.

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 2023.

## XI) Pérимètre

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 regroupe 43 sociétés contre 49 sociétés au 31 décembre 2022.

Les variations de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

### Acquisitions :

La société **OREDIS** a acquis 50 451 actions supplémentaires de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 50.18% des actions de la société. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 652 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a acquis 1.54% de la société **A.MOB**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir près de 97% de la société. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 244 K€ a été constaté.

### Autres :

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a racheté au cours de l'exercice 66 142 de ses propres actions et a procédé à une réduction de capital de la société dans cette limite. Un écart d'acquisition complémentaire de 2 058 K€ a été constaté.

La société **DIGITAL COMMERCE** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société **VENTE-PRIVEE.COM** en date du 23 mars 2023.

La société **OOSERACH** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société **VENTE-PRIVEE.COM** en date du 23 mars 2023.

La société **VENTE-PRIVEE VOYAGES** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société **VENTE-PRIVEE.COM** en date du 23 novembre 2023.

La société **VP USA BRANDS** a été liquidée en date du 4 avril 2023.

La société **JV VP USA LLC** a été liquidée en date du 4 avril 2023.

La société **TAHITI WILSON** a été liquidée le 16 Novembre 2023.

## XII) Evènements postérieurs à la clôture

Le 15 Janvier 2024, le Président de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, a constaté que le nombre final d'ADPR rachetées par la société au titre des tranches 1 et 2 du Plan LTI 2020 s'élevait à 68 622 et décidé de procéder à l'annulation de ces ADPR. Le président a donc constaté la réduction du capital social en conséquence, qui s'est élevée à 686.22€ portant ainsi le capital de la société de 684 332.35 à 683 646.13€.

Au 1<sup>er</sup> Janvier 2024, les actions de la société **A.MOB** détenues par **VENTE-PRIVEE.COM** ont été cédées à la société **VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION**.

Le 29 mars 2024, les associés de la société **PRESSENSE WILSON** ont décidé sa dissolution anticipée et sa liquidation amiable.



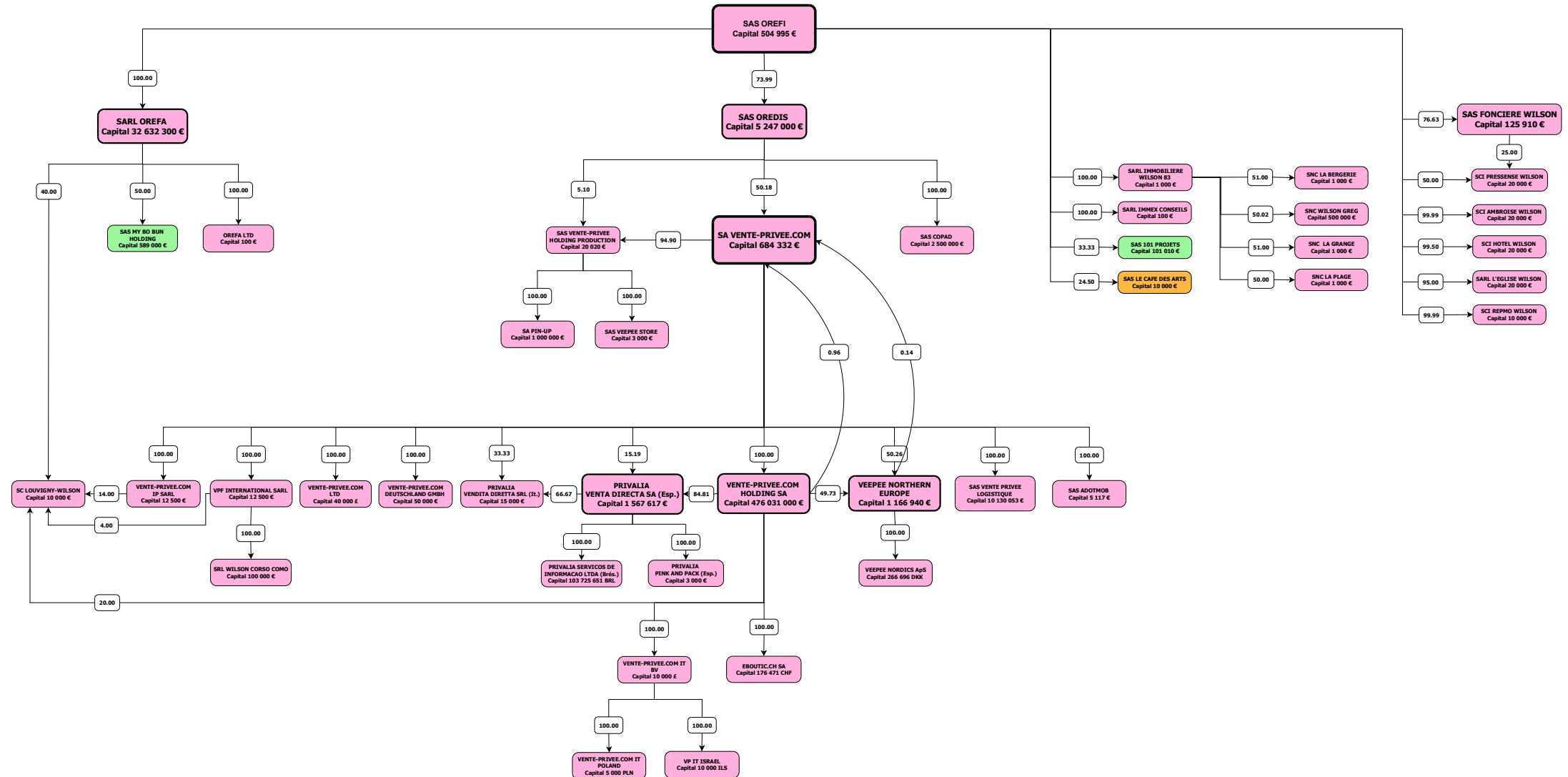
## **ORGANIGRAMME GROUPE OREFI**

---

### **PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2023**



S.E.C.A.  
SOCIETE EUROPEENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT



## B) Informations sur le périmètre

| Code  | Libellé                           | Pays       | SIREN     | Objet  | Méthode de consolidation | % d'intérêt 2023 | % d'intérêt 2022 |
|-------|-----------------------------------|------------|-----------|--|--------------------------|------------------|------------------|
| 80127 | SCI AMBROISE                      | FRANCE     | 808115836 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 80317 | COPAD                             | FRANCE     | 381454040 | Commerce de gros                                       | IG                       | 73,99            | 73,99            |
| 80330 | 101 PROJETS                       | FRANCE     | 799382148 | Fonds de placement                                     | IP                       | 33,33            | 33,33            |
| 80804 | HOTEL WILSON                      | FRANCE     | 799332408 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 99,50            | 99,50            |
| 80902 | IMMOBILIÈRE WILSON 83             | FRANCE     | 812123057 | Société Holding  | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 80903 | IMMEX CONSEILS                    | FRANCE     | 504403726 | Restauration traditionnelle                            | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 81005 | OREFI                             | FRANCE     | 399402965 | Société Holding  | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 81006 | VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION   | FRANCE     | 378849244 | Société Holding  | IG                       | 39,39            | 39,33            |
| 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     | 452650500 | Prestations de service                                 | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 81318 | MY BO BUN HOLDING                 | FRANCE     | 793031733 | Société Holding  | IP                       | 50,00            | 50,00            |
| 81320 | FONCIERE WILSON                   | FRANCE     | 802601815 | Société Holding  | IG                       | 76,63            | 76,63            |
| 81508 | OREDIS                            | FRANCE     | 433779667 | Société Holding  | IG                       | 73,99            | 73,99            |
| 81612 | PIN UP                            | FRANCE     | 307046730 | Prestations de service                                 | IG                       | 39,39            | 39,33            |
| 81904 | L'EGLISE WILSON                   | FRANCE     | 504328253 | Marchand de biens                                      | IG                       | 95,00            | 95,00            |
| 81938 | PRESSENSE WILSON                  | FRANCE     | 515307130 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 69,16            | 69,16            |
| 82302 | VENTE-PRIVEE.COM                  | FRANCE     | 434317293 | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82309 | VENTE-PRIVEE.COM IP               | LUXEMBOURG |           | Gestion d'actifs                                       | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82319 | VENTE-PRIVEE.COM Holding          | LUXEMBOURG |           | Société Holding  | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82320 | VENTE-PRIVEE.COM Ltd              | ANGLETERRE |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82323 | VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH | ALLEMAGNE  |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82331 | VPF INTERNATIONAL                 | LUXEMBOURG |           | Société Holding  | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82332 | VEEPEE NORTHERN EUROPE            | BELGIQUE   |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83501 | WILSON GREG                       | FRANCE     | 812370054 | Marchand de biens                                      | IG                       | 50,02            | 50,02            |
| 83502 | WILSON CORSO COMO                 | ITALIE     |           | Administration d'immeubles et autres biens immobiliers | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83504 | LA BERGERIE                       | FRANCE     | 817577281 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 51,00            | 51,00            |
| 83505 | LA GRANGE                         | FRANCE     | 817779267 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 51,00            | 51,00            |
| 83508 | SC LOUVIGNY-WILSON                | LUXEMBOURG |           | Société de moyens                                      | IG                       | 54,26            | 54,24            |
| 83517 | VEEPEE NORDICS APS                | DANEMARK   |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83519 | EBOUTIC                           | SUISSE     |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83522 | ADOTMOB                           | FRANCE     | 801111659 | Achat et vente produits                                | IG                       | 36,20            | 35,56            |
| 83524 | VENTE-PRIVEE.COM IT BV            | PAYS BAS   |           | Société Holding  | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83531 | VENTE PRIVEE.COM IT POLAND        | POLOGNE    |           | Prestations de service                                 | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83539 | VP IT ISRAEL                      | ISRAEL     |           | Conseil en systèmes et logiciels informatiques         | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83542 | REPMO WILSON                      | FRANCE     | 853391720 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 83545 | PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE    | ESPAGNE    |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83546 | PRIVALIA PINK AND PACK            | ESPAGNE    |           | Prestations de service                                 | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83547 | PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO  | BRESIL     |           | Prestations de service                                 | IG                       | 37,53            | 36,81            |
| 83550 | PRIVALIA VENDITA DIRETTA          | ITALIE     |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83555 | VEEPEE STORE                      | FRANCE     | 907937387 | Achat et vente produits                                | IG                       | 39,39            | 39,33            |
| 83556 | SNC LA PLAGE                      | FRANCE     | 908230840 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 50,00            | 50,00            |
| 83557 | LE CAFE DES ARTS                  | FRANCE     | 910183128 | Acquisition et exploitation de fonds de commerce       | ME                       | 24,50            | 24,50            |

### XIII) Informations concernant le bilan consolidé

#### A) Immobilisations incorporelles et corporelles

| Var. immobilisations corporelles et incorporelles            | 2 023                | 2 022                | Augmentation<br>(Inv,Emp) | Diminution<br>(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 | 48 998 030           | 48 958 654           | 16 199                    | (30 870)                    | 54 010              | 35   |
| Autres immobilisations incorporelles                         | 596 504 735          | 538 314 213          | 49 592 384                | (5 355 580)                 | 187 151             | 13 766 568                                   |
| Immobilisations incorporelles en cours                       | 10 081 265           | 14 844 923           | 10 145 306                | (423 084)                   |                     | (14 485 881)                                 |
| Ecarts d'acquisition   | 697 430 507          | 694 476 467          |                           |                             |                     | 2 954 040                                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         | <b>1 353 068 676</b> | <b>1 296 648 397</b> | <b>59 753 889</b>         | <b>(5 809 534)</b>          | <b>241 161</b>      | <b>2 234 763</b>                             |
| Terrains   | 30 563 157           | 29 603 125           |                           |                             |                     | 960 032                                      |
| Agencements et aménagements de terrains                      | 1 947 718            | 1 947 718            |                           |                             |                     |  |
| Constructions  | 155 641 591          | 152 861 204          | 89 678                    | (10 944)                    |                     | 2 701 653                                    |
| Constructions sur sol d'autrui                               | 438 127              | 438 126              |                           |                             |                     |  |
| Installations techniques, matériel & outillage               | 70 597 783           | 69 710 190           | 627 875                   | (170 106)                   | 73 172              | 356 652                                      |
| Autres immobilisations corporelles                           | 202 577 006          | 196 462 009          | 8 441 588                 | (4 842 131)                 | 225 177             | 2 290 363                                    |
| Matériel de transport  | 629 423              | 52 936               | 610 977                   |                             |                     | (34 490)                                     |
| Immobilisations corporelles en cours                         | 66 282 054           | 60 498 682           | 12 237 392                | (24 049)                    |                     | (6 429 973)                                  |
| Avances et acomptes s/immo. corp.                            | 120 516              | 65 486               | 100 516                   |                             |                     | (45 486)                                     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           | <b>528 797 374</b>   | <b>511 639 476</b>   | <b>22 108 026</b>         | <b>(5 047 230)</b>          | <b>298 348</b>      | <b>(201 248)</b>                             |
| <b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>          | <b>1 881 866 050</b> | <b>1 808 287 873</b> | <b>81 861 914</b>         | <b>(10 856 763)</b>         | <b>539 509</b>      | <b>2 033 514</b>                             |

| Variation des amortissements                            | 2 023                | 2 022                | Dotation            | Diminution<br>(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 | (703 769)            | (478 042)            | (225 481)           | 30 870                      | (31 115)            | (2)   |
| Amortissements des autres immos incorp.                 | (495 181 825)        | (439 310 254)        | (59 756 955)        | 3 270 207                   | (125 195)           | 740 372                                     |
| Amortissements des écarts d'acquisition                 | (65 879 794)         | (65 879 794)         |                     |                             |                     |   |
| <b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b> | <b>(561 819 528)</b> | <b>(505 722 230)</b> | <b>(59 982 436)</b> | <b>3 301 077</b>            | <b>(156 310)</b>    | <b>740 370</b>                              |
| Amort. sur agencements et aménagements de terrains      | (647 513)            | (548 169)            | (99 344)            |                             |                     |   |
| Amortissements des constructions                        | (55 345 430)         | (50 640 272)         | (4 710 587)         | 5 429                       |                     |   |
| Amortissements des constructions sur sol d'autrui       | (111 169)            | (86 824)             | (24 345)            |                             |                     |   |
| Amortissements install tech. matériel & outil.          | (58 701 183)         | (53 837 941)         | (4 949 609)         | 143 383                     | (57 116)            | 100   |
| Amortissements des autres immobilisations corp.         | (110 812 512)        | (105 033 910)        | (9 361 805)         | 3 517 193                   | (75 080)            | 141 092                                     |
| <b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>   | <b>(225 617 807)</b> | <b>(210 147 116)</b> | <b>(19 145 690)</b> | <b>3 666 005</b>            | <b>(132 197)</b>    | <b>141 192</b>                              |
| <b>Amortissements sur actif immobilisé</b>              | <b>(787 437 335)</b> | <b>(715 869 345)</b> | <b>(79 128 126)</b> | <b>6 967 081</b>            | <b>(288 507)</b>    | <b>881 562</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 recurrentes,
- 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.

Un outil de gestion des temps a été mis en place afin d'imputer les temps passés en interne.

Toutes les dépenses affectables à un ou plusieurs projets sont donc désormais imputées par projet. 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.

En 2023, la méthode l'amortissement fiscal a été maintenue pour les logiciels internes, les logiciels et le site internet.

- 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. 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 :

| <b>Poste comptable</b> | <b>Amortissement économique</b> |
|------------------------|---------------------------------|
| 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 :

| <b>Poste comptable</b>  | <b>Amortissement économique</b> |
|-------------------------|---------------------------------|
| Construction            | Linéaire sur 10 à 40 ans        |
| Matériel et outillage   | Linéaire sur 5 à 10 ans         |
| Installations générales | Linéaire sur 10 ans             |
| Matériel informatique   | Linéaire sur 3 ans              |
| Matériel de studio      | Linéaire sur 3 ans              |
| Mobilier de bureau      | Linéaire sur 10 ans             |

### **Immobilisations corporelles en cours**

Ces en-cours passent de 60 492 K€ à 66 282 K€ en 2023, et comprennent notamment des ensembles immobiliers pour un montant total de 61 673 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                    | 6 072        | 9 426        |
| Amortissements             | -1 757                   | -4 099       | -5 857       |
| <b>Total exercice 2022</b> | <b>1 597</b>             | <b>1 973</b> | <b>3 569</b> |
| Valeurs Brutes             | 3 354                    | 5 131        | 8 485        |
| Amortissements             | -1 826                   | -4 109       | -5 935       |
| <b>Total exercice 2023</b> | <b>1 528</b>             | <b>1 021</b> | <b>2 550</b> |

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

| Actifs financiers                                | 2 023             | 2 022             | Augmentation<br>(Inv,Emp) | Diminution<br>(Cess,<br>Remb.) | Variat.<br>situation<br>nette MEE | Ecart de<br>conversion | Variations de<br>périmètre et<br>autres<br>variations |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---|
| Titres de participation                          | 11 781 270        | 12 236 471        | 1 451 266                 |                                |                                   | 0                      | (1 906 467)   |
| Titres immobilisés                               | 601 193           | 614 762           | 35 712                    | (303 549)                      |                                   |                        | 254 268   |
| Titres immobilisés de l'activité du portefeuille | 45 676 935        | 46 450 398        | 3 848 323                 | (1 780 597)                    |                                   |                        | (2 841 189)   |
| Prêts  | 50 558            | 79 261            | 2 500                     | (31 203)                       |                                   |                        |   |
| Dépôts et cautionnements versés                  | 17 383 346        | 15 928 773        | 1 625 019                 | (815 971)                      |                                   | 645 524                |   |
| Autres créances immobilisées                     | 13 325 748        | 12 240 969        | 1 516 473                 | (430 973)                      |                                   |                        | (720)   |
| <b>Immobilisations financières</b>               | <b>88 819 051</b> | <b>87 550 634</b> | <b>8 479 294</b>          | <b>(3 362 292)</b>             |                                   | <b>645 524</b>         | <b>(4 494 108)</b>                                    |
| <b>Titres mis en équivalence</b>                 | <b>45 490</b>     | <b>148 959</b>    |                           |                                | <b>(332 603)</b>                  | <b>8 778</b>           | <b>220 356</b>  |
| <b>Actifs financiers</b>                         | <b>88 864 541</b> | <b>87 699 593</b> | <b>8 479 294</b>          | <b>(3 362 292)</b>             | <b>(332 603)</b>                  | <b>654 302</b>         | <b>(4 273 753)</b>                                    |

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

| Titres de participation | Montant brut      | Dépréciation     | Montant net      |
|-------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| SAS TRAVEL AND MORE     | 11 779 769        | 5 900 000        | 5 879 769        |
| Autres titres           | 1 500             | 1 500            | 0                |
| <b>Total</b>            | <b>11 781 269</b> | <b>5 901 500</b> | <b>5 879 769</b> |

| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | Montant brut      | Dépréciation     | Montant net       |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| Titres DEVIALET                                  | 10 775 077        |                  | 10 775 077        |
| Titres SUMMIT GROWTH EQUITY FUND II              | 5 198 722         |                  | 5 198 722         |
| Titres SUMMIT PARTNERS CREDIT OFF FUND II        | 4 377 859         |                  | 4 377 859         |
| Titres SUMMIT PARTNERS GE IX LP                  | 3 337 579         |                  | 3 337 579         |
| Titres SUMMIT PARTNERS GE FUND X-B               | 2 947 174         |                  | 2 947 174         |
| Titres SUMMIT PARTNERS CREDIT OFF FUND III       | 1 760 423         |                  | 1 760 423         |
| Titres LA MAISON CHINESE OPPORTUNITIES           | 1 600 000         |                  | 1 600 000         |
| Titres SUMMIT PARTNERS                           | 947 261           |                  | 947 261           |
| Titres LEVEL UP I                                | 945 000           |                  | 945 000           |
| Titres EMERIGE SPNA MORLAND                      | 742 560           | 681 448          | 61 112            |
| Titres LA MAISON ITF 2                           | 714 373           | 304 064          | 410 309           |
| Titres LA MAISON ITF                             | 701 000           |                  | 701 000           |
| Titres L'ATELIER NYC LLC                         | 488 400           | 488 400          | 0                 |
| Titres UBQ MATERIALS LTD                         | 467 393           |                  | 467 393           |
| Titres DAPHNI YELLOW FUNDS                       | 450 000           |                  | 450 000           |
| Titres OPENWEB TECHNOLOGIES                      | 411 393           |                  | 411 393           |
| Titres FELIX CAPITAL FUND I LP                   | 406 338           |                  | 406 338           |
| Titres BIRD OFFICE                               | 395 766           |                  | 395 766           |
| Titres SPARKLABS GLOBAL VENTURES                 | 369 686           |                  | 369 686           |
| Titres DAY USE                                   | 360 010           |                  | 360 010           |
| Titres LA MAISON                                 | 360 000           |                  | 360 000           |
| Titres MI FRENCH STAR                            | 359 137           |                  | 359 137           |
| Titres TRUST BK                                  | 333 485           |                  | 333 485           |
| Titres RETAIL RELOAD                             | 300 657           |                  | 300 657           |
| Autres titres                                    | 6 927 641         | 2 080 985        | 4 846 656         |
| <b>Total</b>                                     | <b>45 676 935</b> | <b>3 554 897</b> | <b>42 122 038</b> |

## C) Variations des provisions sur immobilisations

| Dépréciations sur actifs immobilisés                         | 2 023               | 2 022               | Dotation         | Reprise        | Ecart de conversion | Variations de périmètre et autres variations |
|--|---------------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------|--|
| Dépréciations concessions, brevets et droits similaires      | (100)               | (100)               |                  |                |                     |  |
| Dépréciations sur écarts d'acquisition                       | (2 545 034)         | (2 545 034)         |                  |                |                     |  |
| <b>Dépréciations des immobilisations incorporelles</b>       | <b>(2 545 134)</b>  | <b>(2 545 134)</b>  |                  |                |                     |  |
| Dépréciations sur installations techniques                   | (28 764)            | (28 764)            |                  |                |                     |  |
| Dépréciations sur autres immo. corporelles                   | (28 209)            | (28 209)            |                  |                |                     |  |
| Dépréciations des immobilisations corp. en cours             |                     | (6 476)             |                  | 6 476          |                     |  |
| Dépréciations avances et acomptes s/immo. corp.              | (20 000)            | (20 000)            |                  |                |                     |  |
| <b>Dépréciations des immobilisations corporelles</b>         | <b>(76 974)</b>     | <b>(83 450)</b>     |                  | <b>6 476</b>   |                     |  |
| Dépréciations sur titres de participation                    | (5 901 500)         | (6 129 518)         |                  | 138 012        |                     | 90 006                                       |
| Dépréciations sur titres immobilisés                         | (6 250)             |                     | (6 250)          | 40 000         |                     | (40 000)                                     |
| Dépréciations des titres immo. de l'activité du portefeuille | (3 554 897)         | (2 866 654)         | (741 111)        | 102 873        |                     | (50 006)                                     |
| Dépréciations sur prêts                                      | (6 667)             | (23 333)            | (6 667)          | 23 333         |                     |  |
| Dépréciations sur dépôts et cautionnements                   | (3 267)             |                     | (3 267)          |                |                     |  |
| Dépréciations sur autres créances immobilisées               | (5 242)             | (5 242)             |                  |                |                     |  |
| <b>Dépréciations sur immobilisations financières</b>         | <b>(9 477 823)</b>  | <b>(9 024 747)</b>  | <b>(757 294)</b> | <b>304 218</b> |                     |  |
| <b>Dépréciations sur actif immobilisé</b>                    | <b>(12 099 931)</b> | <b>(11 653 331)</b> | <b>(757 294)</b> | <b>310 694</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

| Bilan actif par flux                                | 2 023              | 2 022              | 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>247 259 318</b> | <b>252 517 536</b> | <b>(7 327 971)</b>        |  |                            |   |                               | <b>2 069 753</b>    |  |
| Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements    | 588 274            | 614 796            | (26 522)                  |  |                            |   |                               |                     |  |
| Produits intermédiaires finis                       | 144 609            | 165 848            | (21 239)                  |  |                            |   |                               |                     |  |
| Stocks de marchandises                              | 246 526 435        | 251 736 892        | (7 280 210)               |  |                            |   |                               | 2 069 753           |  |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>56 609 957</b>  | <b>50 240 819</b>  | <b>1 439 889</b>          |  |                            |   |                               | <b>485 338</b>      | <b>4 443 912</b>                             |
| Clients et comptes rattachés                        | 56 609 957         | 50 240 819         | 1 439 889                 |  |                            |   |                               | 485 338             | 4 443 912                                    |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>221 575 840</b> | <b>226 671 648</b> | <b>(329 672)</b>          |  |                            | <b>(202 330)</b>                            | <b>6 293 999</b>              | <b>837 932</b>      | <b>(11 695 736)</b>                          |
| Avances et acomptes versés sur commandes            | 6 226 268          | 9 806 714          | (3 630 791)               |  |                            |   |                               | 50 345              |  |
| Créances sur personnel & org. Sociaux               | 1 397 626          | 2 245 313          | (862 314)                 |  |                            |   |                               | 14 627              | (0)  |
| Créances fiscales hors IS                           | 75 760 265         | 74 264 578         | 3 451 051                 |  |                            |   |                               | 1 166 400           | (3 121 764)                                  |
| Etat, Impôt sur les bénéfices                       | 12 448 412         | 14 116 542         | (1 700 759)               |  |                            |   |                               | 32 629              |  |
| Impôts différés - actif                             | 19 562 628         | 14 474 742         |                           |  |                            |   |                               | 6 293 999           | 1 086  |
| Créances sur cessions d'actifs                      | 350 879            | 553 210            |                           |  |                            |   |                               |                     | (1 207 198)                                  |
| Autres créances                                     | 102 554 450        | 105 474 432        | 4 884 100                 |  |                            |   |                               |                     |  |
| Produits à recev.                                   |                    |                    | 29 210                    |  |                            |   |                               |                     |  |
| Charges constatées d'avance                         | 3 275 306          | 5 706 908          | (2 442 174)               |  |                            |   |                               |                     |  |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>              | <b>35 013 576</b>  | <b>31 815 586</b>  | <b>3 197 991</b>          |  |                            |   |                               |                     |  |
| VMP - Autres placements                             | 34 807 135         | 31 656 796         |                           |  |                            |   |                               |                     |  |
| Intérêts courus non échus s/ VMP                    | 206 441            | 158 790            |                           |  |                            |   |                               |                     |  |
| <b>Disponibilités</b>                               | <b>138 775 788</b> | <b>151 610 677</b> |                           |  |                            | <b>(12 767 649)</b>                         |                               | <b>208 520</b>      | <b>(275 760)</b>                             |
| Disponibilités                                      | 138 280 091        | 151 496 119        |                           |  |                            | (13 148 787)                                |                               | 208 520             | (275 760)                                    |
| Intérêts courus non échus s/ dispo.                 | 495 697            | 114 558            |                           |  |                            | 381 139                                     |                               |                     |  |
| <b>Actif circulant</b>                              | <b>699 234 479</b> | <b>712 856 266</b> | <b>(6 217 754)</b>        | <b>3 197 991</b>                       | <b>(12 767 649)</b>        | <b>(202 330)</b>                            | <b>6 293 999</b>              | <b>3 601 542</b>    | <b>(7 527 584)</b>                           |

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

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Quand la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus est supérieure à la valeur de réalisation, une provision pour dépréciation des stocks est constituée pour la différence. La valeur de réalisation est déterminée en fonction d'un taux de décote qui est apprécié chaque année en fonction de la qualité des retours et de la juste appréciation de leur valeur sur le marché de gros.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les valeurs mobilières de placement sont essentiellement constituées d'actions cotées. La valeur brute des valeurs mobilières de placement est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

## E) Variations des provisions du bas de bilan actif

| Variation des provisions de bas de bilan actif      | 2 023                | 2 022                | Dotation            | Reprise           | Ecart de conversion | Variation de périmètre et autres variations |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---|
| <b>Stocks et en-cours</b>                           | <b>(21 728 543)</b>  | <b>(24 892 325)</b>  | <b>(18 815 572)</b> | <b>22 105 569</b> | <b>(126 215)</b>    |   |
| Dépréciations s/ stocks - marchandises              | (21 728 543)         | (24 892 325)         | (18 815 572)        | 22 105 569        | (126 215)           |   |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>(3 068 756)</b>   | <b>(2 623 168)</b>   | <b>(1 656 177)</b>  | <b>1 003 554</b>  |                     | <b>207 036</b>                              |
| Dépr. clients et comptes rattachés - courant        | (3 068 756)          | (2 623 168)          | (1 656 177)         | 1 003 554         |                     | 207 036                                     |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>(80 290 909)</b>  | <b>(80 663 209)</b>  | <b>(2 765 925)</b>  | <b>3 138 225</b>  |                     | <b>0</b>                                    |
| Dépr. autres créances - courant                     | (80 290 909)         | (80 663 209)         | (2 765 925)         | 3 138 225         |                     | 0   |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>              | <b>(3 911 793)</b>   | <b>(4 710 199)</b>   | <b>(486 759)</b>    | <b>1 285 165</b>  |                     |   |
| Dépréciations sur VMP - Autres placements           | (3 911 793)          | (4 710 199)          | (486 759)           | 1 285 165         |                     |   |
| <b>Actif circulant</b>                              | <b>(109 000 000)</b> | <b>(112 888 901)</b> | <b>(23 724 433)</b> | <b>27 532 513</b> | <b>(126 215)</b>    | <b>207 036</b>                              |

## F) Ventilation des actifs d'impôt différé

| Ventilation des actifs d'impôt différé | 2023              |
|--|-------------------|
| Reports fiscaux déficitaires           | 2 143 011         |
| Différences temporaires                | 17 419 617        |
| <b>Total impôt différé</b>             | <b>19 562 628</b> |

Le montant des impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élève à 28 690 K€.

## G) Echéancier des créances

| Echéancier des créances                  | 2 023              | < 1 an             | 1 an < 5 ans      | > 5 ans      |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Prêts                                    | 50 558             | 50 558             |                   |              |
| Dépôts et cautionnements versés          | 17 383 346         | 2 546 396          | 14 830 382        | 6 568        |
| Autres créances immobilisées             | 13 325 748         | 13 325 748         |                   |              |
| <b>Créances - Actif immobilisé</b>       | <b>30 759 652</b>  | <b>15 922 703</b>  | <b>14 830 382</b> | <b>6 568</b> |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 6 226 268          | 6 226 268          |                   |              |
| Clients et comptes rattachés             | 56 609 957         | 56 609 957         |                   |              |
| Créances sur personnel & org. Sociaux    | 1 397 626          | 1 397 626          |                   |              |
| Créances fiscales hors IS                | 75 760 265         | 75 753 965         |                   |              |
| Impôts différés - actif                  | 19 562 628         | 19 562 628         |                   |              |
| Etat, Impôt sur les bénéfices            | 12 448 412         | 12 448 412         |                   |              |
| Créances sur cessions d'actifs           | 350 879            | 350 879            |                   |              |
| Autres créances                          | 102 554 450        | 81 240 640         |                   |              |
| <b>Créances - Actif circulant</b>        | <b>274 910 485</b> | <b>253 590 375</b> |                   |              |

## H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés

| Variation des capitaux propres consolidés       | Part du groupe |                         |                    |                               |                                   | Part hors groupe   |
|---|----------------|-------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|   | Capital        | Primes liées au capital | Réserves           | Résultat net (Part du groupe) | Capitaux propres (Part du groupe) |                    |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>                      | <b>504 994</b> | <b>9 956 711</b>        | <b>404 479 281</b> | <b>66 350 197</b>             | <b>481 291 183</b>                | <b>316 878 237</b> |
| <b>Affectation du résultat N-1</b>              |                |                         | 66 350 197         | (66 350 197)                  |                                   |                    |
| <b>Distribution/ brut versé</b>                 |                |                         | (13 081 898)       |                               | (13 081 898)                      | (26 569 373)       |
| <b>Var. de capital en numéraire et souscrip</b> |                |                         |                    |                               |                                   | (2 629 890)        |
| <b>Résultat</b>                                 |                |                         |                    | 1 348 664                     | 1 348 664                         | (22 287 571)       |
| <b>Autres augment. dimin.</b>                   |                |                         | (54 494)           |                               | (54 494)                          | (73 750)           |
| <b>Reclass. chgt de méthode</b>                 |                |                         | (43 754)           |                               | (43 754)                          | (73 038)           |
| <b>Ecart de conversion/effet de change</b>      |                |                         | 664 968            |                               | 664 968                           | 1 146 336          |
| <b>Autres variations de périmètre</b>           |                |                         | 2 469 297          |                               | 2 469 298                         | (4 087 885)        |
| <b>Au 31 décembre 2022</b>                      | <b>504 994</b> | <b>9 956 711</b>        | <b>460 783 598</b> | <b>1 348 664</b>              | <b>472 593 967</b>                | <b>262 303 066</b> |
| <b>Affectation du résultat N-1</b>              |                |                         | 1 348 664          | (1 348 664)                   |                                   |                    |
| <b>Distribution/ brut versé</b>                 |                |                         | (13 356 294)       |                               | (13 356 294)                      | (17 751 048)       |
| <b>Var. de capital en numéraire et souscrip</b> | 1              | 1 682                   |                    |                               | 1 683                             | 1                  |
| <b>Résultat</b>                                 |                |                         |                    | 35 035 645                    | 35 035 645                        | 49 199 027         |
| <b>Autres augment. Dimin.</b>                   |                |                         | (944 536)          |                               | (944 536)                         | (1 444 602)        |
| <b>Reclass. Chgt de méthode</b>                 |                |                         | 683 573            |                               | 683 573                           | 199 920            |
| <b>Ecart de conversion/effet de change</b>      |                |                         |                    |                               |                                   | 1 138 040          |
| <b>Autres variations de périmètre</b>           |                |                         |                    |                               |                                   | (564 312)          |
| <b>Au 31 Décembre 2023</b>                      | <b>504 995</b> | <b>9 958 393</b>        | <b>448 515 004</b> | <b>35 035 645</b>             | <b>494 014 038</b>                | <b>293 080 092</b> |

## I) Paiements fondés sur des actions & BSA

### Plans d'attribution :

#### VENTE-PRIVEE.COM - LTI 2020 :

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. 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.

Au cours de la période, 68 622 actions sont rachetées aux salariés conformément aux modalités du plan LTI 2020. Sur le premier semestre 2023, 40 000 actions ADPR sont émises par décision du Président. Il reste 20 000 ADPR en cours d'acquisition sur un total de 814 933 actions ADPR du plan LTI 2020.

#### VENTE-PRIVEE.COM - Nouveau plan d'actions gratuites LTI 2023-2025 :

L'assemblée extraordinaire du 25 octobre 2023 autorise le conseil d'administration d'attribuer en une ou plusieurs fois 880 000 actions ADPR.

Ces 880 000 ADPR se divisent en deux catégories et pourront représenter au maximum :

- 560 449 ADPR A avec des critères de performance (EBITDA), de convergence et de présence ;
- 319 551 ADPR B avec des critères de performance à atteindre cumulativement de 2023 à 2025 et des conditions de présence ;

Le conseil d'administration du 25 octobre 2023 a décidé d'attribuer pour l'exercice 2023 les ADPR suivantes :

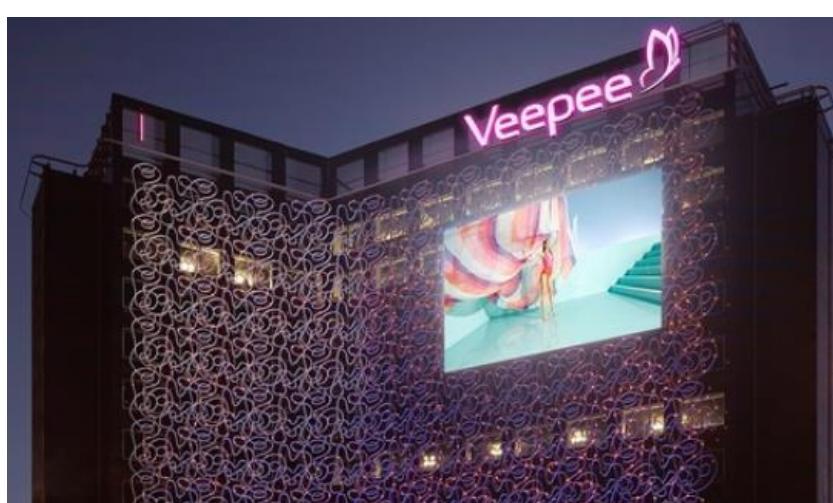
- 162 143 ADPR A2023 qui seront acquises en 2026 selon les modalités du plan ;
- 319 551 ADPR B2023 qui seront acquises en 2029 selon les modalités du plan ;

Aux vues des modalités d'acquisition des ADPR A2023 et ADPR B2023n seules 50% des ADPR A2023 répondant aux critères de convergence fixés dans le plan sont acquises.

#### PRIVALIA BRASIL :

Un plan spécifique à la société PRIVALIA BRASIL est mis en place le 19 septembre 2023. Cet equity plan d'une durée de 5 ans attribue 9 647 240 actions de la société PRIVALIA BRASIL à 8 salariés.

La période d'acquisition est prévue entre 2023 à 2028.



## J) Variation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 22 172 K€ au 31 décembre 2023 contre 17 785 K€ en 2022. Le détail des provisions se présente comme suit :

| Variation des provisions               | 2 023             | 2 022             | Dotation          | Reprise            | Ecart de conversion | Variations de périmètre et autres variations |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--|
| <b>Provisions pour risques</b>         | <b>5 740 432</b>  | <b>3 828 476</b>  | <b>4 885 527</b>  | <b>(1 866 625)</b> | <b>10 044</b>       | <b>(1 116 990)</b>                           |
| Autres provisions pour risques         | 5 740 432         | 3 828 476         | 4 885 527         | (1 866 625)        | 10 044              | (1 116 990)                                  |
| <b>Provisions pour charges</b>         | <b>16 431 943</b> | <b>13 956 588</b> | <b>10 212 145</b> | <b>(7 732 080)</b> | <b>73 924</b>       | <b>(78 635)</b>                              |
| Provisions pour pensions et retraites  | 6 430 976         | 5 621 833         | 1 646 090         | (836 948)          |                     |  |
| Autres provisions pour charges         | 10 000 967        | 8 334 754         | 8 566 055         | (6 895 132)        | 73 924              | (78 635)                                     |
| <b>Ecart d'acquisition passif</b>      |                   |                   |                   |                    |                     |  |
| Ecart d'acquisition - passif           | 1 763 976         | 1 763 976         |                   |                    |                     |  |
| Reprise - écart d'acquisition - passif | (1 763 976)       | (1 763 976)       |                   |                    |                     |  |
| <b>Provisions</b>                      | <b>22 172 375</b> | <b>17 785 064</b> | <b>15 097 672</b> | <b>(9 598 705)</b> | <b>83 968</b>       | <b>(1 195 625)</b>                           |

### Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont constituées essentiellement :

- de provisions pour risques sociaux et restructuration (4.5 M€) concernant principalement VENTE-PRIVEE.COM et VEEPEE NORTHERN EUROPE.
- de litiges commerciaux correspondant à des différents avec des fournisseurs pour la société VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE (0.3 M€) et PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO (0.9 M€).
- 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 du groupe sans effet depuis l'année 2019. Après délibéré en mai 2022, le tribunal a relaxé la société et mis fin à toute poursuite. La DGCCRF a fait appel de cette décision.
- Le 20 juillet 2023, la Guardia di Financia (GDF) a ouvert un contrôle fiscal sur les impôts directs de l'entité VENTE-PRIVEE.COM suspectant l'existence d'un établissement stable non déclaré en Italie pour la période 2017 à 2020 (étendu par la suite à 2016).

Des premiers éléments de réponse ont été fournis par VENTE-PRIVEE.COM à la GDF afin d'expliquer le business modèle pour la période auditee. En particulier, il a été rappelé :

- Le rôle central de la France dans les fonctions exercées, les biens (incorporels) utilisés, les risques supportés pour les ventes en Italie et ;
- Les rémunérations payées à la filiale italienne PRIVALIA pour les fonctions exercées en Italie, détaillées dans la documentation de prix de transfert revue par la GDF.

La GDF a émis son rapport définitif (PVC) le 30 janvier 2024. Ce PVC, qui ne constitue pas un redressement de la société, a été transmis au début du mois de février à l'administration fiscale italienne pour instruction (tax agency).

A date et en tout état de cause, VENTE-PRIVEE.COM SA souhaite poursuivre les discussions en fournissant des preuves supplémentaires démontrant le rôle déterminant de la France dans le business en Italie et visant à démontrer l'absence d'établissement stable en Italie pour les années contrôlées.

### **Provisions pour charges**

Les provisions pour charges sont constituées de :

| Libellé                     | Montant             |
|-----------------------------|---------------------|
| Provision retraite          | 6 430 976 €         |
| Provision pour retours (VP) | 8 031 990 €         |
| Autres provisions           | 1 968 977 €         |
| <b>Total</b>                | <b>16 431 943 €</b> |

Les autres provisions comprennent une provision pour charges auprès des organismes sociaux et fiscaux concernant essentiellement la société PRIVALIA BRESIL. Suite à un contrôle des cotisations sociales de la société PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO, une notification de l'administration a été adressée à la société pour un montant de 1.5 M€. La totalité de la notification est provisionnée à la clôture de l'exercice.

### **Départ à la retraite**

Selon les recommandations de l'ANC n°2013-02 du 7 novembre 2013 telle que modifiée le 5 novembre 2021, la méthode d'évaluation retenue est la méthode actuarielle des unités de crédit projetées. Cette méthode consiste à déterminer la valeur des prestations futures probables et actualisées de chaque salarié au moment du versement de la prestation. Cette valeur est qualifiée de Valeur Actuarielle des Prestations Futures (VAPF).

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision. L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés en fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

## **K) Engagements hors-bilan**

### **Engagements donnés**

|                         | Total             |
|-------------------------|-------------------|
| Avals et cautionnements | 25 000            |
| Autres engagements      | 14 297 564        |
| <b>Total</b>            | <b>14 322 564</b> |

### **Engagements reçus**

|                         | Total    |
|-------------------------|----------|
| Avals et cautionnements | 0        |
| Autres engagements      | 0        |
| <b>Total</b>            | <b>0</b> |

Sur cet exercice, le groupe n'a reçu aucun engagement hors bilan.

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

| Variation des dettes financières        | 2023               | 2022               | Augmentation<br>(Inv,Emp) | Diminution<br>(Cess, Remb.) | Ecart de conversion | Variations de périmètre et autres variations |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|--|
| Emprunts auprès établiss. de crédit     | 348 999 525        | 380 005 172        | 53 417 241                | (84 422 887)                |                     |  |
| Dépôts et cautionnements reçus          | 1 004              | 1 065              |                           |                             | (61)                | 0  |
| Autres emprunts et dettes assimilées    | 6 238 964          | 5 313 415          | 19 985 690                | (19 060 141)                |                     | 0  |
| Intérêts courus sur emprunts            | 1 520 870          | 1 730 943          | 1 520 870                 | (1 730 943)                 |                     |  |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 500 607            | 289 047            |                           |                             |                     | 211 560                                      |
| Concours bancaires (dettes)             | 191 146            | 57 395             |                           |                             |                     | 133 751                                      |
| <b>Dettes financières</b>               | <b>357 452 116</b> | <b>387 397 037</b> | <b>74 923 800</b>         | <b>(105 213 971)</b>        | <b>(61)</b>         | <b>345 311</b>                               |

Le montant des dettes garanties par des sûretés réelles s'élève à 50 863 K€.

## M) Variation du bas de bilan passif

| Variation du bas de bilan passif                  | 2 023              | 2 022              | 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>356 067 257</b> | <b>376 803 944</b> | <b>(27 113 748)</b>       |                                       |                               | <b>1 713 163</b>    | <b>4 663 898</b>                             |
| Dettes fournisseurs                               | 356 067 257        | 376 803 944        | (27 113 748)              |                                       |                               | 1 713 163           | 4 663 898                                    |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>238 641 929</b> | <b>251 549 080</b> | <b>(4 860 093)</b>        | <b>(3 245 908)</b>                    | <b>3 758 973</b>              | <b>1 571 499</b>    | <b>(10 131 621)</b>                          |
| Avances, acomptes reçus sur commandes             | 7 639 125          | 52 658 501         | (45 011 145)              |                                       |                               | 247 489             | (255 721)                                    |
| Dettes sociales                                   | 54 679 157         | 55 060 570         | (416 164)                 |                                       |                               | 132 514             | (97 762)                                     |
| Dettes fiscales (hors IS)                         | 42 260 829         | 46 540 741         | (4 915 540)               |                                       |                               | 635 628             | 0  |
| Impôts différés - passif                          | 41 604 671         | 39 728 577         |                           |                                       | 3 758 973                     | 321                 | (1 883 201)                                  |
| Etat - impôts sur les bénéfices                   | 14 007 308         | 14 279 051         | (801 660)                 |                                       |                               | 350 311             | 179 605                                      |
| Dettes s/ acquis. d'actifs                        | 3 165 815          | 6 411 724          |                           |                                       |                               |                     |  |
| Autres dettes                                     | 19 797 444         | 18 566 842         | 9 099 909                 |                                       |                               | 205 236             | (8 074 542)                                  |
| Charges à payer                                   |                    | 10 000             | (10 000)                  |                                       |                               |                     |  |
| Produits constatés d'avance                       | 55 487 580         | 18 293 074         | 37 194 506                |                                       |                               |                     |  |
| <b>Total</b>                                      | <b>594 709 186</b> | <b>628 353 024</b> | <b>(31 973 841)</b>       | <b>(3 245 908)</b>                    | <b>3 758 973</b>              | <b>3 284 662</b>    | <b>(5 467 723)</b>                           |

## N) Ventilation des passifs d'impôt différé

Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2023 d'un montant de 41 605 K€ sont décomposées de la manière suivante :

| Ventilation des passifs d'impôt différé | 2023              |
|---|-------------------|
|   |                   |
| Reports fiscaux déficitaires            | 0                 |
| Différences temporaires                 | 41 604 671        |
| <b>Total impôt différé</b>              | <b>41 604 671</b> |

## O) Echéancier des dettes

| Echéancier des dettes                             | 2 023              | < 1 an             | 1 an < 5 ans       | > 5 ans           |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Emprunts auprès établis. de crédits               | 348 999 525        | 78 694 429         | 194 792 323        | 75 512 773        |
| Dépôts et cautionnements reçus                    | 1 004              | 1 004              |                    |                   |
| Autres emprunts et dettes assimilées              | 6 238 964          | 5 880 259          | 358 705            |                   |
| Intérêts courus sur emprunts                      | 1 520 870          | 1 520 870          |                    |                   |
| Concours bancaires (trésorerie passive)           | 500 607            | 500 607            |                    |                   |
| Concours bancaires (dettes)                       | 191 146            | 191 146            |                    |                   |
| <b>Dettes financières</b>                         | <b>357 452 116</b> | <b>86 788 315</b>  | <b>195 151 028</b> | <b>75 512 773</b> |
| Dettes fournisseurs                               | 356 067 257        | 356 067 068        |                    |                   |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>   | <b>356 067 257</b> | <b>356 067 068</b> |                    |                   |
| Avances, acomptes reçus sur commandes             | 7 639 125          | 7 639 125          |                    |                   |
| Dettes sociales                                   | 54 679 157         | 54 679 157         |                    |                   |
| Dettes fiscales (hors IS)                         | 42 260 829         | 42 260 829         |                    |                   |
| Impôts différés - passif                          | 41 604 671         | 41 604 671         |                    |                   |
| Etat - impôts sur les bénéfices                   | 14 007 308         | 14 007 308         |                    |                   |
| Dettes s/acquis. d'actifs                         | 3 165 815          | 3 165 815          |                    |                   |
| Autres dettes                                     | 19 797 444         | 19 797 444         |                    |                   |
| Produits constatés d'avance                       | 55 487 580         | 55 487 580         |                    |                   |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>238 641 929</b> | <b>238 641 929</b> |                    |                   |



## XIV) Informations concernant le compte de résultat

### A) Ventilation du chiffre d'affaires

| Libellé   | Exercice 2023        | Exercice 2022        |
|---|----------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires Négoce:                              |                      |                      |
| - France  | 870 198 829          | 881 942 921          |
| - International   | 823 259 401          | 756 695 311          |
| <b>Chiffre d'affaires Total Négoce</b>                  | <b>1 693 458 230</b> | <b>1 638 638 231</b> |
| Chiffre d'affaires Prestations de services:             |                      |                      |
| - France  | 183 698 469          | 176 623 833          |
| - International   | 88 437 308           | 89 497 486           |
| <b>Chiffre d'affaires Total Prestations de Services</b> | <b>272 135 777</b>   | <b>266 121 319</b>   |
| <b>Chiffre d'affaires Total</b>                         | <b>1 965 594 008</b> | <b>1 904 759 550</b> |

### B) Rémunération des commissaires aux comptes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les honoraires des Commissaires aux comptes et des membres de leur réseau pris en charge par le groupe se détaillent comme suit :

| Honoraires CAC (en M d'€) | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| KPMG                      | 1,2           | 1             |
| TETRA AUDIT               | 0,4           | 0,5           |
| Autres                    | 0,3           | 0,2           |
| <b>Total</b>              | <b>1,9</b>    | <b>1,7</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  | 2023                | 2022                |
|--|---------------------|---------------------|
| Impôt sur les bénéfices                            | (20 296 956)        | (23 249 764)        |
| Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale | 562 956             | 496 489             |
| Impôts différés                                    | 2 535 025           | (4 802 218)         |
| <b>Impôts sur les résultats</b>                    | <b>(17 198 974)</b> | <b>(27 555 492)</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  | Entités             |
|---|---------------------|
| Résultat de l'ensemble consolidé  | 84 234 671          |
| Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE | (17 531 578)        |
| Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE    | 101 766 249         |
| Impôt théorique au taux de l'entité consolidante  | (25 441 563)        |
| Effets des différences de base  | 3 968 761           |
| Effets des différences de taux  | (330 836)           |
| Effets des dispositions fiscales particulières  | 3 587 559           |
| Ecritures manuelles sur Impôt   | 1 017 107           |
| <b>CHARGE D'IMPOT THEORIQUE</b>   | <b>(17 198 974)</b> |
| <b>CHARGE D'IMPOT REELLE</b>  | <b>(17 198 974)</b> |

## E) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

| Libellé               | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Cadres                | 1 470         | 1 533         |
| Employés              | 3 125         | 3 272         |
| <b>Effectif moyen</b> | <b>4 595</b>  | <b>4 805</b>  |

## F) Dotations d'exploitation

| Libellé   | 2023                 | 2022                 |
|---|----------------------|----------------------|
| Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles       | (59 578 009)         | (68 414 614)         |
| Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles         | (19 550 116)         | (19 422 442)         |
| Dot. aux provisions d'exploitation              | (11 749 097)         | (9 958 319)          |
| Dotations pour dépr. des actifs circulants      | (23 237 673)         | (96 891 610)         |
| <b>Dotations aux amort. dépr. et provisions</b> | <b>(114 114 896)</b> | <b>(194 686 985)</b> |

## G) Résultat financier

### 1) Produits financiers

| Libellé                                    | 2023              | 2022              |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits sur créances et VMP               | 1 353 652         | 3 376 524         |
| Rep. sur provisions à caractère financier  | 138 012           | 1 856 400         |
| Rep./Dépr.sur actifs financiers            | 1 451 371         | 647 470           |
| Gains de change sur opérations financières | 659 192           | 2 501 113         |
| Produits nets sur cession de VMP           | 765 627           | 870 439           |
| Autres produits financiers                 | 9 402 982         | 6 862 355         |
| <b>Produits financiers</b>                 | <b>13 770 836</b> | <b>16 114 300</b> |

### 2) Charges financières

| Libellé                                     | 2023                | 2022                |
|---|---------------------|---------------------|
| Charges d'intérêts                          | (17 560 685)        | (11 162 994)        |
| Pertes sur créances financières et VMP      | (299 898)           | (8 342)             |
| Pertes de change sur opérations financières | (981 637)           | (2 227 926)         |
| Autres charges financières                  | (348 408)           | (120 814)           |
| Dot. aux provisions à caractère financier   | (427 410)           | (61 121)            |
| Dot. dépr. sur actifs financiers            | (1 244 053)         | (4 746 220)         |
| <b>Charges financières</b>                  | <b>(20 862 091)</b> | <b>(18 327 416)</b> |

## H) Résultat exceptionnel

La conception du résultat exceptionnel retenue est celle du Plan Comptable Général, sans application de la directive 2013/34 UE. Cette conception est généralement identique à celle mise en œuvre dans les comptes sociaux.

### 1) Produits exceptionnels

| Libellé  | 2023              | 2022              |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 1 818 569         | 761 057           |
| Produits excep. s/ exercices antérieurs          | 275 360           | 26 930            |
| Produits de cession d'immo. incorp.              | 68 246            | 14 901            |
| Produits de cession d'immo. corp.                | 1 453 474         | 15 919 963        |
| Produits de cession de titres                    | 8 118 431         | 11 865 189        |
| Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.       | 96 667            | 384 966           |
| Autres produits exceptionnels                    | 1 731             | 104 886           |
| <b>Produits exceptionnels</b>                    | <b>11 832 477</b> | <b>29 077 892</b> |

### 2) Charges exceptionnelles

| Libellé  | 2023                | 2022                |
|--|---------------------|---------------------|
| Charges exceptionnelles sur opération de gestion               | (1 599 367)         | (30 480 641)        |
| Charges excep. sur exercices antérieurs                        | (886 663)           | (75 616)            |
| VNC des immo. incorp. cédées                                   | (2 576 705)         | (563 715)           |
| VNC des immo. corp. cédées                                     | (1 381 227)         | (7 741 469)         |
| VNC des titres cédés   | (2 084 145)         | (5 297 799)         |
| +/- value de consolidation                                     | (59 450)            | (1 500 000)         |
| Autres charges exceptionnelles                                 | (1 050 834)         | (578 248)           |
| Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations |                     | (1 307 087)         |
| Dot. aux provisions à caractère exceptionnel                   | (2 921 165)         |                     |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                 | <b>(12 559 555)</b> | <b>(47 544 576)</b> |

## XV) Informations sectorielles

| En euros             | Europe               | Amérique           | Autres        | Total                |
|----------------------|----------------------|--------------------|---------------|----------------------|
| <b>Exercice 2021</b> | <b>1 977 525 653</b> | <b>152 540 879</b> | <b>15 702</b> | <b>2 130 082 234</b> |
| Chiffre d'affaires   | 1 977 525 653        | 152 540 879        | 15 702        | 2 130 082 234        |
| <b>Exercice 2022</b> | <b>1 735 651 179</b> | <b>169 108 372</b> | -             | <b>1 904 759 550</b> |
| Chiffre d'affaires   | 1 735 651 179        | 169 108 372        | -             | 1 904 759 550        |
| <b>Exercice 2023</b> | <b>1 782 479 241</b> | <b>183 114 766</b> | -             | <b>1 965 594 008</b> |
| Chiffre d'affaires   | 1 782 479 241        | 183 114 766        | -             | 1 965 594 008        |

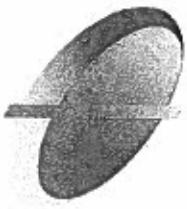
Un secteur opérationnel est une composante du Groupe qui exerce des activités à partir desquelles elle est susceptible de percevoir des produits et de supporter des charges, y compris des produits et des charges relatives à des transactions avec d'autres composantes du Groupe. Les résultats opérationnels de tous les secteurs opérationnels, pour lesquels des informations financières isolées sont disponibles, sont régulièrement revus par la direction du groupe, qui les utilise pour prendre les décisions d'allocation de ressources aux secteurs et pour apprécier leur performance.

Le Groupe a ainsi défini deux 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 l'Europe (regroupant à ce jour la France, l'Italie, l'Allemagne, l'Espagne, le Royaume-Uni, le Benelux, le Danemark, la Suisse et la Pologne), l'Amérique (Brésil).



S. E. C. A.

SOCIETE EUROPEENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT

# **GROUPE OREFI COMPTES CONSOLIDÉS**

**AU 31/12/2023**

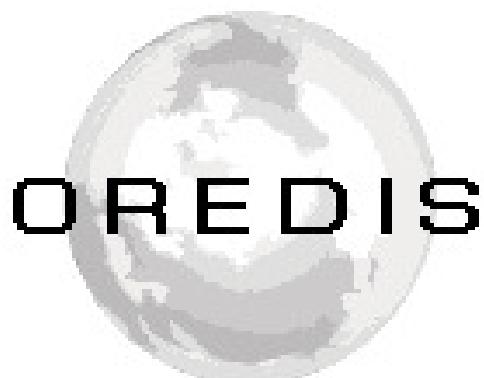
## ETATS DE SYNTHESE

### I) Bilan consolidé actif

| Bilan actif consolidé  | Valeurs brutes                             | Amortissements                              | Dépréciations                            | 2 023                                    | 2 022                                    |
|--|--|---|--|--|--|
| <b>Immobilisations incorporelles</b><br><i>Dont Ecarts d'acquisition</i>                 | <b>1 353 068 676</b><br><b>697 430 507</b> | <b>(561 819 528)</b><br><b>(65 879 794)</b> | <b>(2 545 134)</b><br><b>(2 545 034)</b> | <b>788 704 014</b><br><b>629 005 678</b> | <b>788 381 033</b><br><b>626 051 638</b> |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | <b>528 797 374</b>                         | <b>(225 617 807)</b>                        | <b>(76 974)</b>                          | <b>303 102 593</b>                       | <b>301 408 911</b>                       |
| <b>Immobilisations financières</b>   | <b>88 819 051</b>                          |   | <b>(9 477 823)</b>                       | <b>79 341 228</b>                        | <b>78 525 887</b>                        |
| <b>Titres mis en équivalence</b>   | <b>45 490</b>                              |   |  | <b>45 490</b>                            | <b>148 959</b>                           |
| <b>Actif immobilisé</b>  | <b>1 970 730 591</b>                       | <b>(787 437 335)</b>                        | <b>(12 099 931)</b>                      | <b>1 171 193 325</b>                     | <b>1 168 464 790</b>                     |
| <b>Stocks et en-cours</b>  | <b>247 259 318</b>                         |   | <b>(21 728 543)</b>                      | <b>225 530 775</b>                       | <b>227 625 211</b>                       |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>  | <b>56 609 957</b>                          |   | <b>(3 068 756)</b>                       | <b>53 541 201</b>                        | <b>47 617 651</b>                        |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b><br><i>Dont Impôts différés Actif</i> | <b>221 575 838</b><br><b>19 562 628</b>    |   | <b>(80 290 909)</b>                      | <b>141 284 930</b><br><b>19 562 628</b>  | <b>146 008 439</b><br><b>14 474 742</b>  |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>   | <b>35 013 576</b>                          |   | <b>(3 911 793)</b>                       | <b>31 101 783</b>                        | <b>27 105 387</b>                        |
| <b>Disponibilités</b>  | <b>138 775 788</b>                         |   |  | <b>138 775 788</b>                       | <b>151 610 677</b>                       |
| <b>Actif circulant</b>   | <b>699 234 477</b>                         |   | <b>(109 000 000)</b>                     | <b>590 234 477</b>                       | <b>599 967 365</b>                       |
| <b>Total Actif</b>   | <b>2 669 965 068</b>                       | <b>(787 437 335)</b>                        | <b>(121 099 931)</b>                     | <b>1 761 427 804</b>                     | <b>1 768 432 157</b>                     |

## II) Bilan consolidé passif

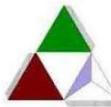
| Bilan passif consolidé   | 2 023                     | 2 022                     |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Capital</b>   | <b>504 995</b>            | <b>504 994</b>            |
| Primes liées au capital  | 9 958 393                 | 9 956 711                 |
| Réserves et résultat consolidés  | 448 515 004               | 460 783 598               |
| Résultat net (Part du groupe)  | 35 035 643                | 1 348 664                 |
| <b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>   | <b>494 014 035</b>        | <b>472 593 967</b>        |
| Intérêts minoritaires  | 293 080 092               | 262 303 066               |
| Provisions   | 22 172 375                | 17 785 064                |
| <b>Dettes</b>  | <b>952 161 302</b>        | <b>1 015 750 061</b>      |
| Emprunts et dettes financières   | 357 452 116               | 387 397 037               |
| Fournisseurs et comptes rattachés  | 356 067 257               | 376 803 944               |
| Autres dettes et comptes de régularisation<br><i>Dont Impôts différés Passif</i> | 238 641 929<br>41 604 671 | 251 549 080<br>39 728 577 |
| <b>Total Passif</b>  | <b>1 761 427 804</b>      | <b>1 768 432 157</b>      |





COMPAGNIE EUROPÉENNE D'EXPERTISE COMPTABLE ET D'AUDIT

7, BD du M<sup>AL</sup> GALLIENI  
77400 LAGNY S/MARNE  
France



TETRA AUDIT

société de commissariat aux comptes et d'expertise comptable

5, place des Marseillais  
94220 Charenton-le-Pont  
France

## OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE

---

249, avenue du Président Wilson  
93210 LA PLAINE SAINT DENIS

### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 décembre 2023

---

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 504 995 €

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

Siren : 399 402 965

---

A l'Assemblée générale de la société OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la SAS OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 1<sup>er</sup> janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

#### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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-dessus. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

---

## **OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE**

---

- 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.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

---

## **OREFI ORIENTALE ET FINANCIERE**

---

### **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. 821-55 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 :

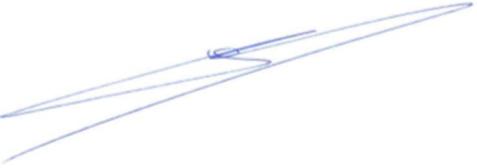
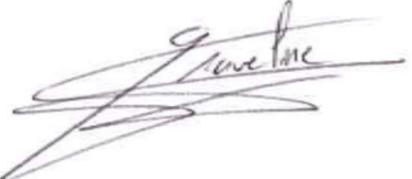
- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour 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 20 juin 2024

Les commissaires aux comptes,

|   |  |
|---|--|
|                               |                           |
| Cabinet C.E.E.C.A<br>Représentée par Bruno Le Mentec<br>Commissaire aux Comptes<br>Associé et mandataire social | TETRA AUDIT<br>Représentée par Frédéric Graveline<br>Commissaire aux Comptes<br>Associé et mandataire social |



S. E. C. A.

SOCIETE EUROPEENNE DE COMMISSARIAT ET D'AUDIT

# **GROUPE OREFI COMPTES CONSOLIDÉS**

AU 31/12/2023

# 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 CONSOLIDÉS .....  | 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 évènements significatifs.....   | 11 |
| X) Date de clôture des comptes .....   | 11 |
| XI) Périmètre.....   | 12 |
| XII) Evènements postérieurs à la clôture .....   | 12 |
| A) Organigramme du groupe consolidé OREFI au 31 décembre 2023.....                                     | 13 |
| B) Informations sur le périmètre .....   | 14 |
| XIII) Informations concernant le bilan consolidé .....   | 15 |
| A) Immobilisations incorporelles et corporelles .....  | 15 |
| B) Variation des immobilisations financières et titres mis en équivalence.....                         | 19 |
| C) Variations des provisions sur immobilisations .....   | 20 |
| D) Variation du bas de bilan actif.....  | 21 |
| E) Variations des provisions du bas de bilan actif .....   | 22 |
| F) Ventilation des actifs d'impôt différé .....  | 22 |
| G) Echéancier des créances .....   | 23 |
| H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....  | 23 |
| I) Paiements fondés sur des actions & BSA .....  | 24 |
| J) Variation des provisions pour risques et charges .....  | 25 |
| K) Engagements hors-bilan.....   | 26 |
| L) Variation des dettes financières et de la trésorerie passive.....                                   | 27 |
| M) Variation du bas de bilan passif.....   | 27 |
| N) Ventilation des passifs d'impôt différé .....   | 28 |
| O) Echéancier des dettes .....   | 28 |
| XIV) Informations concernant le compte de résultat.....  | 29 |
| A) Ventilation du chiffre d'affaires.....  | 29 |
| B) Rémunération des commissaires aux comptes .....   | 29 |
| C) Impôts sur les résultats.....   | 29 |
| D) Preuve d'impôt.....   | 30 |
| E) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI .....   | 30 |

**GROUPE OREFI – COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2023**

|     |                                 |    |
|-----|---------------------------------|----|
| F)  | Dotations d'exploitation .....  | 31 |
| G)  | Résultat financier.....         | 31 |
| H)  | Résultat exceptionnel .....     | 32 |
| XV) | Informations sectorielles ..... | 33 |

## ETATS DE SYNTHESE

### I) Bilan consolidé actif

| Bilan actif consolidé                               | Valeurs brutes       | Amortissements       | Dépréciations        | 2 023                | 2 022                |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                | <b>1 353 068 676</b> | <b>(561 819 528)</b> | <b>(2 545 134)</b>   | <b>788 704 014</b>   | <b>788 381 033</b>   |
| <i>Dont Ecarts d'acquisition</i>                    | <i>697 430 507</i>   | <i>(65 879 794)</i>  | <i>(2 545 034)</i>   | <i>629 005 678</i>   | <i>626 051 638</i>   |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                  | <b>528 797 374</b>   | <b>(225 617 807)</b> | <b>(76 974)</b>      | <b>303 102 593</b>   | <b>301 408 911</b>   |
| <b>Immobilisations financières</b>                  | <b>88 819 051</b>    |                      | <b>(9 477 823)</b>   | <b>79 341 228</b>    | <b>78 525 887</b>    |
| <b>Titres mis en équivalence</b>                    | <b>45 490</b>        |                      |                      | <b>45 490</b>        | <b>148 959</b>       |
| <b>Actif immobilisé</b>                             | <b>1 970 730 591</b> | <b>(787 437 335)</b> | <b>(12 099 931)</b>  | <b>1 171 193 325</b> | <b>1 168 464 790</b> |
| <b>Stocks et en-cours</b>                           | <b>247 259 318</b>   |                      | <b>(21 728 543)</b>  | <b>225 530 775</b>   | <b>227 625 211</b>   |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>56 609 957</b>    |                      | <b>(3 068 756)</b>   | <b>53 541 201</b>    | <b>47 617 651</b>    |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>221 575 838</b>   |                      | <b>(80 290 909)</b>  | <b>141 284 930</b>   | <b>146 008 439</b>   |
| <i>Dont Impôts différés Actif</i>                   | <i>19 562 628</i>    |                      |                      | <i>19 562 628</i>    | <i>14 474 742</i>    |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>              | <b>35 013 576</b>    |                      | <b>(3 911 793)</b>   | <b>31 101 783</b>    | <b>27 105 387</b>    |
| <b>Disponibilités</b>                               | <b>138 775 788</b>   |                      |                      | <b>138 775 788</b>   | <b>151 610 677</b>   |
| <b>Actif circulant</b>                              | <b>699 234 477</b>   |                      | <b>(109 000 000)</b> | <b>590 234 477</b>   | <b>599 967 365</b>   |
| <b>Total Actif</b>                                  | <b>2 669 965 068</b> | <b>(787 437 335)</b> | <b>(121 099 931)</b> | <b>1 761 427 804</b> | <b>1 768 432 157</b> |

## II) Bilan consolidé passif

| Bilan passif consolidé                     | 2 023                | 2 022                |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Capital</b>                             | <b>504 995</b>       | <b>504 994</b>       |
| Primes liées au capital                    | 9 958 393            | 9 956 711            |
| Réserves et résultat consolidés            | 448 515 004          | 460 783 598          |
| Résultat net (Part du groupe)              | 35 035 643           | 1 348 664            |
| <b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>   | <b>494 014 035</b>   | <b>472 593 967</b>   |
| Intérêts minoritaires                      | 293 080 092          | 262 303 066          |
| Provisions                                 | 22 172 375           | 17 785 064           |
| <b>Dettes</b>                              | <b>952 161 302</b>   | <b>1 015 750 061</b> |
| Emprunts et dettes financières             | 357 452 116          | 387 397 037          |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | 356 067 257          | 376 803 944          |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 238 641 929          | 251 549 080          |
| <i>Dont Impôts différés Passif</i>         | <i>41 604 671</i>    | <i>39 728 577</i>    |
| <b>Total Passif</b>                        | <b>1 761 427 804</b> | <b>1 768 432 157</b> |



### III) Compte de résultat

| Compte de résultat  | 2023                 | 2022                 |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>1 965 594 008</b> | <b>1 904 759 550</b> |
| Autres produits d'exploitation  | 110 619 516          | 115 758 914          |
| <i>Produits d'exploitation</i>  | <b>2 076 213 523</b> | <b>2 020 518 464</b> |
| Achats consommés  | (1 248 027 921)      | (1 209 986 404)      |
| Charges de personnel  | (301 578 109)        | (287 997 263)        |
| Autres charges d'exploitation   | (289 336 529)        | (285 315 056)        |
| Impôts et taxes   | (13 571 486)         | (15 394 277)         |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions             | (114 114 896)        | (194 686 985)        |
| <i>Charges d'exploitation</i>   | (1 966 628 941)      | (1 993 379 984)      |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA</b>  | <b>109 584 582</b>   | <b>27 138 480</b>    |
| <i>Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition</i> |                      |                      |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA</b>  | <b>109 584 582</b>   | <b>27 138 480</b>    |
| <i>Produits financiers</i>  | <b>13 770 836</b>    | <b>16 114 300</b>    |
| <i>Charges financières</i>  | (20 862 091)         | (18 327 416)         |
| <b>Résultat financier</b>   | <b>(7 091 255)</b>   | <b>(2 213 116)</b>   |
| <i>Produits exceptionnels</i>   | <b>11 832 477</b>    | <b>29 077 892</b>    |
| <i>Charges exceptionnelles</i>  | (12 559 555)         | (47 544 576)         |
| <b>Résultat exceptionnel</b>  | <b>(727 078)</b>     | <b>(18 466 684)</b>  |
| <i>Impôts sur les résultats</i>                                       | (17 198 974)         | (27 555 492)         |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>                         | <b>84 567 275</b>    | <b>(21 096 812)</b>  |
| <i>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</i>   | (332 604)            | 157 906              |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                           | <b>84 234 671</b>    | <b>(20 938 907)</b>  |
| <i>Intérêts minoritaires</i>  | 49 199 028           | (22 287 570)         |
| <b>Résultat net (part du groupe)</b>                                  | <b>35 035 643</b>    | <b>1 348 663</b>     |



#### IV) Tableau de flux de trésorerie

| Tableau de flux de trésorerie consolidé                                 | 2 023               | 2 022                |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Résultat net total des entités consolidées</b>                       | <b>84 234 673</b>   | <b>(20 938 906)</b>  |
| Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations         | 84 275 287          | 83 308 615           |
| Variation de l'impôt différé  | (2 535 025)         | 4 802 219            |
| Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs               | (3 606 874)         | (12 111 877)         |
| Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE               | 332 604             | (157 906)            |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>                                    | <b>162 700 664</b>  | <b>54 902 146</b>    |
| Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)                 | (28 765 762)        | 134 731 162          |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>             | <b>133 934 902</b>  | <b>189 633 308</b>   |
| Acquisitions d'immobilisations  | (91 921 076)        | (106 809 960)        |
| Cessions d'immobilisations  | 9 640 151           | 27 800 053           |
| Réduction des autres immobilisations financières                        | 1 278 147           | 1 888 327            |
| Incidence des variations de périmètre                                   | (1 653 394)         | (22 404 896)         |
| Variation nette des placements à court terme                            | (3 197 991)         | (16 651 384)         |
| <b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>          | <b>(85 854 162)</b> | <b>(116 177 861)</b> |
| Émissions d'emprunts  | 74 923 800          | 112 524 331          |
| Remboursements d'emprunts   | (105 213 971)       | (106 710 223)        |
| Dividendes versés des filiales  | (17 751 048)        | (26 569 373)         |
| Dividendes reçus/versés de la société mère                              | (13 356 294)        | (13 081 898)         |
| Augmentations / réductions de capital                                   | 1 684               | (3 937 360)          |
| Variation nette des concours bancaires                                  | 133 750             | (33 623)             |
| <b>FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)</b> | <b>(61 262 078)</b> | <b>(37 808 148)</b>  |
| Variation de change sur la trésorerie (IV)                              | 134 888             | 656 321              |
| <b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>                 | <b>(13 046 450)</b> | <b>36 303 621</b>    |
| <b>Trésorerie : ouverture</b>   | <b>151 321 630</b>  | <b>114 977 215</b>   |
| Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur         |                     | 40 800               |
| <b>Trésorerie : clôture</b>   | <b>138 275 180</b>  | <b>151 321 635</b>   |



## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés du groupe OREFI ont été établis selon les règles françaises et sont conformes aux articles L.233-16 à 28 du Code de Commerce et au règlement ANC 2020-01. Les caractéristiques de ce groupe sont les suivants :

- Capital social de 504 995 € constitué de 504 995 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 19/06/2024.

### V) Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation généralement utilisées sont les suivantes :

- L'intégration proportionnelle lorsque le groupe exerce un contrôle conjoint,
- L'intégration globale lorsque la fraction des droits de vote détenue est supérieure à 50 %,
- La mise en équivalence lorsque la fraction des droits de vote est comprise entre 20 et 50 %.

Toutefois, quelques exceptions à ce principe sont à noter :

- La société JSMB, contrôlée à 30% par la société MY BO BUN HOLDING, qui devrait être mise en équivalence, n'a pas été consolidée du fait de la non-communication des comptes sociaux. Ces titres ont toutefois été provisionnés en totalité dans les comptes consolidés.
- La société I LOVE BO BUN détenue à 100% par la société JSMB et qui devrait être mise en équivalence, n'a pas été intégrée 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 établis forfaitairement sur cinq exercices (en application des délais prévus par la directive n°2013/34/UE du 26 Juin 2013) ;



## A) Détail des écarts d'acquisition

| Détail des écarts d'acquisition affectés | Brut               | Amortissements        | Dépréciations        | Valeur nette        |
|--|--------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>               | <b>697 430 507</b> | <b>(65 879 794)</b>   | <b>(2 545 034)</b>   | <b>629 005 678</b>  |
| <b>Partenaires</b>                       |                    |                       |                      |                     |
| P-COPAD                                  | 2 946 286          | (2 946 286)           |                      |                     |
| 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-FONCIERE WILSON                        | 8 457 615          | (18 584)              | (67 817)             | 8 371 214           |
| P-OREDIS                                 | 104 937 899        | (20 833 690)          |                      | 84 104 209          |
| P-PIN UP                                 | 752 515            | (752 515)             |                      |                     |
| P-VENTE-PRIVEE.COM                       | 142 395 255        | (39 855 443)          | (1 275 438)          | 101 264 374         |
| 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                                | 24 315 088         |                       |                      | 24 315 088          |
| P-ADOTMOB                                | 23 965 162         |                       |                      | 23 965 162          |
| P-PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE         | 299 410 923        |                       |                      | 299 410 923         |
| <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 HOLDING PRODUCTIO         | 1 298 466          |                       | (1 298 466)          |                     |
| P-VENTE PRIVEE LOGISTIQUE                | 1 969              |                       | (1 969)              |                     |
| P-FONCIERE WILSON                        | 302 677            |                       | (302 677)            |                     |
| P-VENTE-PRIVEE.COM                       | 160 854            |                       | (160 854)            |                     |

## B) Variation des écarts d'acquisition

| Variation des écarts d'acquisition      | 2 023              | 2 022              | Entrées de périmètre | Sorties de périmètre | Dotation | Reprise | Variations de périmètre et autres variations |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------|---------|--|
| Ecart d'acquisition                     | 697 430 507        | 694 476 467        |                      |                      |          |         | 2 954 040                                    |
| Amortissements des écarts d'acquisition | (65 879 794)       | (65 879 794)       |                      |                      |          |         |  |
| Dépréciations des écarts d'acquisition  | (2 545 034)        | (2 545 034)        |                      |                      |          |         |  |
| <b>Ecart d'acquisition net actif</b>    | <b>629 005 678</b> | <b>626 051 638</b> |                      |                      |          |         | <b>2 954 040</b>                             |
| Ecart d'acquisition - passif            | 1 763 976          | 1 763 976          |                      |                      |          |         |  |
| Reprise - écart d'acquisition - passif  | (1 763 976)        | (1 763 976)        |                      |                      |          |         |  |
| <b>Ecart d'acquisition net passif</b>   |                    |                    |                      |                      |          |         |  |

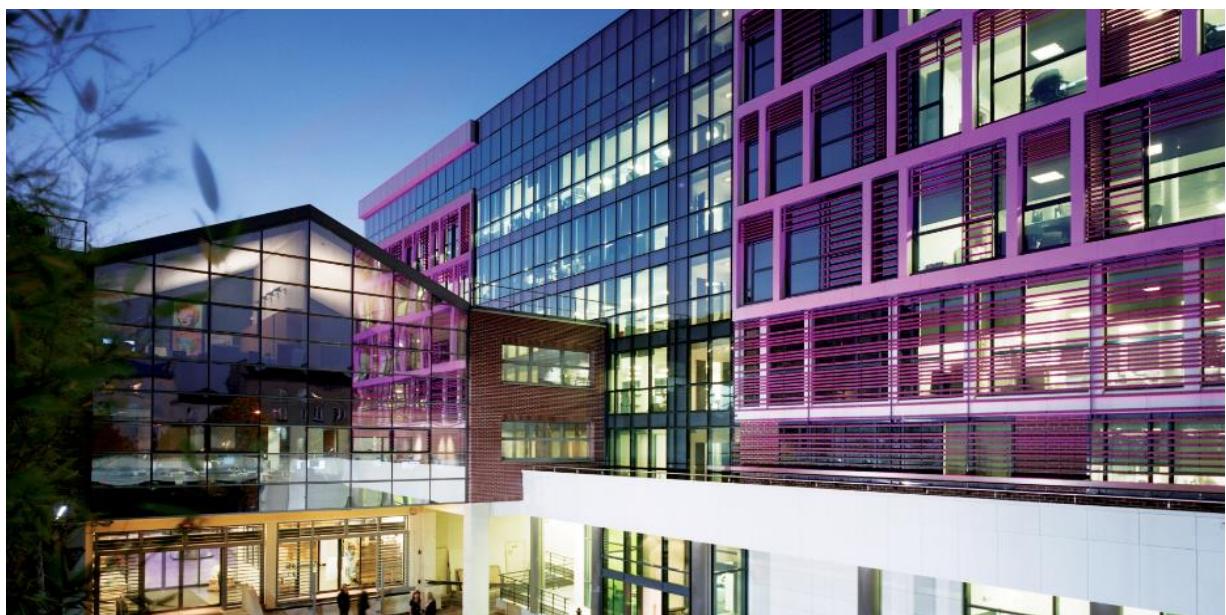
La variation des écarts d'acquisition provient essentiellement de rachats complémentaires des titres de la société A.MOB par VENTE-PRIVEE.COM, et des titres de la société VENTE-PRIVEE.COM par OREDIS, ayant généré des écarts d'acquisition complémentaires respectivement pour 244 K€ et 652 K€. Un écart d'acquisition a par ailleurs été constaté chez VENTE-PRIVEE.COM suite au rachat par cette dernière de ses propres actions, pour un montant de 2 058 K€.

## VII) Valeur d'entrée des actifs et des passifs en cas de variation du périmètre de consolidation

Les intérêts minoritaires dans la situation nette sont évalués suivant la méthode de la réestimation totale qui affecte aux minoritaires leur quote-part dans la situation nette des filiales et dans tous les retraitements de consolidation.

Les postes d'actif et de passif de la société acquise sont estimés selon les mêmes méthodes que celles appliquées pour la détermination des écarts d'acquisition. La contrepartie de ces réestimations est portée au poste "réserves consolidées".

Par simplification, les écarts d'acquisition sur les titres VENTE-PRIVEE.COM et A.MOB constatés entre le 1<sup>er</sup> Janvier et le 31 décembre 2023 ont été calculés par rapport à l'actif net consolidé au 31 Décembre 2022 retraité du résultat consolidé 2023 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                  | 2023   |                  |            | 2022            |                  |            |                 |
|------------------------|--------|------------------|------------|-----------------|------------------|------------|-----------------|
|                        | Devise | Taux d'ouverture | Taux moyen | Taux de clôture | Taux d'ouverture | Taux moyen | Taux de clôture |
| Livre (£)              |        | 0,8869           | 0,8702     | 0,8684          | 0,8403           | 0,8527     | 0,8869          |
| Dollar (\$)            |        | 1,0666           | 1,0823     | 1,1055          | 1,1326           | 1,0531     | 1,0666          |
| Francs Suisses (CHF)   |        | 0,9847           | 0,9722     | 0,9297          | 1,0331           | 1,0047     | 0,9847          |
| Couronne Danoise (DKK) |        | 7,4349           | 7,4555     | 7,4661          | 7,4349           | 7,4405     | 7,4349          |
| Sheqel Israélien (ILS) |        | 3,7552           | 3,9888     | 3,9825          | 3,5162           | 3,5348     | 3,7552          |
| Réal brésilien (BRL)   |        | 5,6402           | 5,4034     | 5,3642          | 6,3091           | 5,4407     | 5,6402          |
| Zloty Polonais (PLN)   |        | 4,6816           | 4,5413     | 4,3445          | 4,5977           | 4,6860     | 4,6816          |

## IX) Autres évènements significatifs

### Impacts des évènements 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 évènements actuels en Europe de l'Est (guerre en Ukraine) restent difficiles à appréhender.

Les répercussions indirectes de ce conflit, en particulier l'inflation et l'augmentation des coûts logistiques, sont réels. Elles affectent les coûts de sourcing et de manière générale influent sur le comportement et les habitudes des membres sur le site (baisse du pouvoir d'achat).

### Autres points :

Afin de rationaliser les coûts, il a été décidé de fermer un entrepôt en Belgique, liquider des sociétés sans activité notamment aux Etats-Unis et de ne pas remplacer certains postes.

## X) Date de clôture des comptes

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre 2023.

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 2023.

## XI) Pérимètre

Le périmètre des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 regroupe 43 sociétés contre 49 sociétés au 31 décembre 2022.

Les variations de périmètre sur cet exercice sont les suivantes :

### Acquisitions :

La société **OREDIS** a acquis 50 451 actions supplémentaires de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir 50.18% des actions de la société. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 652 K€ a été constaté.

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a acquis 1.54% de la société **A.MOB**, augmentant sa participation et lui permettant de détenir près de 97% de la société. Un écart d'acquisition complémentaire d'un montant de 244 K€ a été constaté.

### Autres :

La société **VENTE-PRIVEE.COM** a racheté au cours de l'exercice 66 142 de ses propres actions et a procédé à une réduction de capital de la société dans cette limite. Un écart d'acquisition complémentaire de 2 058 K€ a été constaté.

La société **DIGITAL COMMERCE** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société **VENTE-PRIVEE.COM** en date du 23 mars 2023.

La société **OOSEARCH** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société **VENTE-PRIVEE.COM** en date du 23 mars 2023.

La société **VENTE-PRIVEE VOYAGES** a transféré l'ensemble de ses actifs et passifs dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine au profit de la société **VENTE-PRIVEE.COM** en date du 23 novembre 2023.

La société **VP USA BRANDS** a été liquidée en date du 4 avril 2023.

La société **JV VP USA LLC** a été liquidée en date du 4 avril 2023.

La société **TAHITI WILSON** a été liquidée le 16 Novembre 2023.

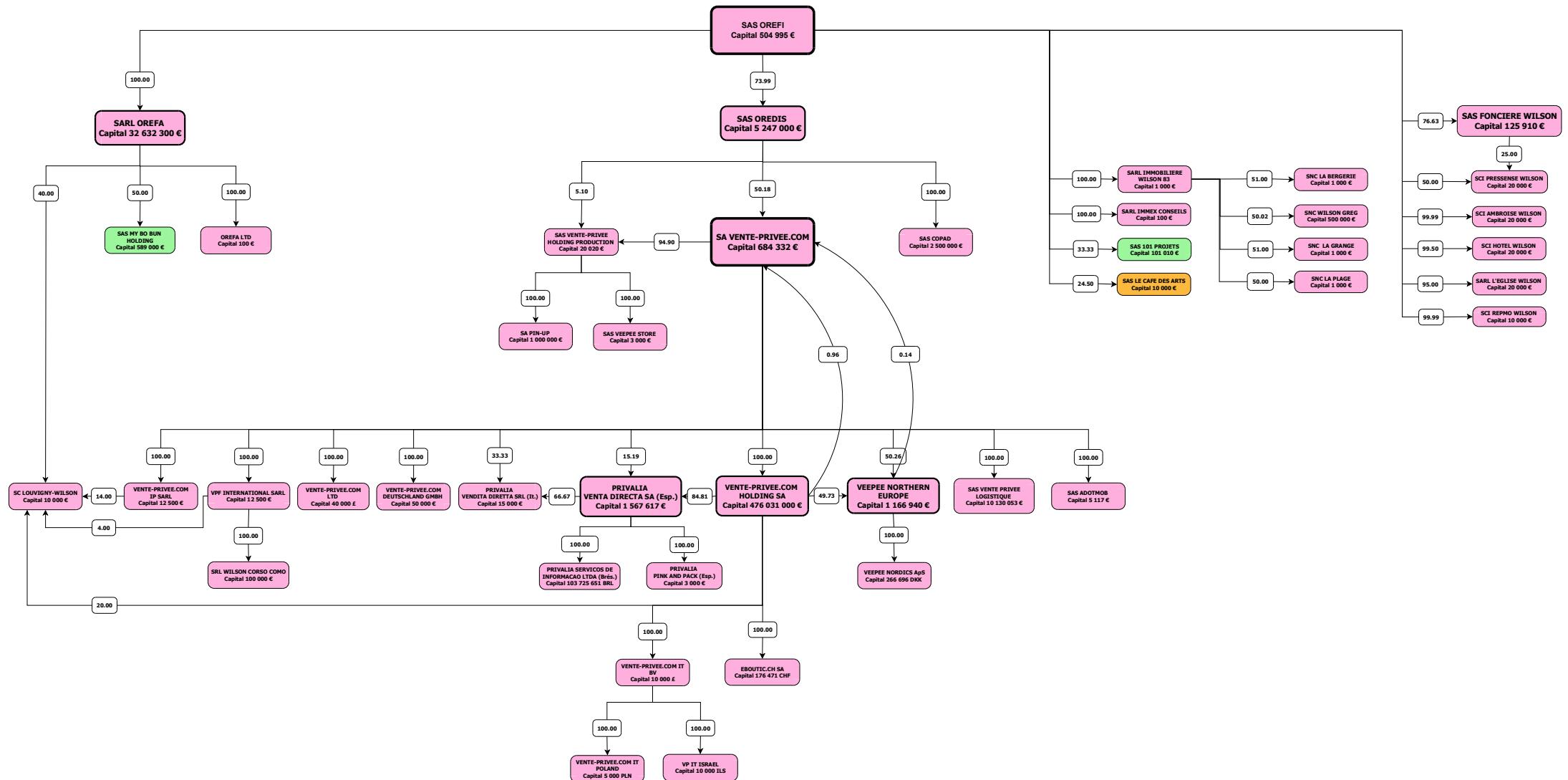
## XII) Evènements postérieurs à la clôture

Le 15 Janvier 2024, le Président de la société **VENTE-PRIVEE.COM**, a constaté que le nombre final d'ADPR rachetées par la société au titre des tranches 1 et 2 du Plan LTI 2020 s'élevait à 68 622 et décidé de procéder à l'annulation de ces ADPR. Le président a donc constaté la réduction du capital social en conséquence, qui s'est élevée à 686.22€ portant ainsi le capital de la société de 684 332.35 à 683 646.13€.

Au 1<sup>er</sup> Janvier 2024, les actions de la société **A.MOB** détenues par **VENTE-PRIVEE.COM** ont été cédées à la société **VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION**.

Le 29 mars 2024, les associés de la société **PRESSENSE WILSON** ont décidé sa dissolution anticipée et sa liquidation amiable.

**ORGANIGRAMME GROUPE OREFI**  
**PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2023**



## B) Informations sur le périmètre

| Code  | Libellé                           | Pays       | SIREN     | Objet  | Méthode de consolidation | % d'intérêt 2023 | % d'intérêt 2022 |
|-------|-----------------------------------|------------|-----------|--|--------------------------|------------------|------------------|
| 80127 | SCI AMBROISE                      | FRANCE     | 808115836 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 80317 | COPAD                             | FRANCE     | 381454040 | Commerce de gros                                       | IG                       | 73,99            | 73,99            |
| 80330 | 101 PROJETS                       | FRANCE     | 799382148 | Fonds de placement                                     | IP                       | 33,33            | 33,33            |
| 80804 | HOTEL WILSON                      | FRANCE     | 799332408 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 99,50            | 99,50            |
| 80902 | IMMOBILIÈRE WILSON 83             | FRANCE     | 812123057 | Société Holding  | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 80903 | IMMEX CONSEILS                    | FRANCE     | 504403726 | Restauration traditionnelle                            | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 81005 | OREFI                             | FRANCE     | 399402965 | Société Holding  | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 81006 | VENTE-PRIVEE HOLDING PRODUCTION   | FRANCE     | 378849244 | Société Holding  | IG                       | 39,39            | 39,33            |
| 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     | 452650500 | Prestations de service                                 | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 81318 | MY BO BUN HOLDING                 | FRANCE     | 793031733 | Société Holding  | IP                       | 50,00            | 50,00            |
| 81320 | FONCIERE WILSON                   | FRANCE     | 802601815 | Société Holding  | IG                       | 76,63            | 76,63            |
| 81508 | OREDIS                            | FRANCE     | 433779667 | Société Holding  | IG                       | 73,99            | 73,99            |
| 81612 | PIN UP                            | FRANCE     | 307046730 | Prestations de service                                 | IG                       | 39,39            | 39,33            |
| 81904 | L'EGLISE WILSON                   | FRANCE     | 504328253 | Marchand de biens                                      | IG                       | 95,00            | 95,00            |
| 81938 | PRESSENSE WILSON                  | FRANCE     | 515307130 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 69,16            | 69,16            |
| 82302 | VENTE-PRIVEE.COM                  | FRANCE     | 434317293 | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82309 | VENTE-PRIVEE.COM IP               | LUXEMBOURG |           | Gestion d'actifs                                       | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82319 | VENTE-PRIVEE.COM Holding          | LUXEMBOURG |           | Société Holding  | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82320 | VENTE-PRIVEE.COM Ltd              | ANGLETERRE |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82323 | VENTE-PRIVEE.COM DEUTSCHLAND GmbH | ALLEMAGNE  |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82331 | VPF INTERNATIONAL                 | LUXEMBOURG |           | Société Holding  | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 82332 | VEEPEE NORTHERN EUROPE            | BELGIQUE   |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83501 | WILSON GREG                       | FRANCE     | 812370054 | Marchand de biens                                      | IG                       | 50,02            | 50,02            |
| 83502 | WILSON CORSO COMO                 | ITALIE     |           | Administration d'immeubles et autres biens immobiliers | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83504 | LA BERGERIE                       | FRANCE     | 817577281 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 51,00            | 51,00            |
| 83505 | LA GRANGE                         | FRANCE     | 817779267 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 51,00            | 51,00            |
| 83508 | SC LOUVIGNY-WILSON                | LUXEMBOURG |           | Société de moyens                                      | IG                       | 54,26            | 54,24            |
| 83517 | VEEPEE NORDICS APS                | DANEMARK   |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83519 | EBOUTIC                           | SUISSE     |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83522 | ADOTMOB                           | FRANCE     | 801111659 | Achat et vente produits                                | IG                       | 36,20            | 35,56            |
| 83524 | VENTE-PRIVEE.COM IT BV            | PAYS BAS   |           | Société Holding  | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83531 | VENTE PRIVEE.COM IT POLAND        | POLOGNE    |           | Prestations de service                                 | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83539 | VP IT ISRAEL                      | ISRAEL     |           | Conseil en systèmes et logiciels informatiques         | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83542 | REPMO WILSON                      | FRANCE     | 853391720 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 100,00           | 100,00           |
| 83545 | PRIVALIA VENTA DIRECTA ESPAGNE    | ESPAGNE    |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83546 | PRIVALIA PINK AND PACK            | ESPAGNE    |           | Prestations de service                                 | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83547 | PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO  | BRESIL     |           | Prestations de service                                 | IG                       | 37,53            | 36,81            |
| 83550 | PRIVALIA VENDITA DIRETTA          | ITALIE     |           | Achat et vente produits                                | IG                       | 37,53            | 37,46            |
| 83555 | VEEPEE STORE                      | FRANCE     | 907937387 | Achat et vente produits                                | IG                       | 39,39            | 39,33            |
| 83556 | SNC LA PLAGE                      | FRANCE     | 908230840 | Gestion immobilière                                    | IG                       | 50,00            | 50,00            |
| 83557 | LE CAFE DES ARTS                  | FRANCE     | 910183128 | Acquisition et exploitation de fonds de commerce       | ME                       | 24,50            | 24,50            |

### XIII) Informations concernant le bilan consolidé

#### A) Immobilisations incorporelles et corporelles

| Var. immobilisations corporelles et incorporelles            | 2 023                | 2 022                | Augmentation<br>(Inv,Emp) | Diminution<br>(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 | 48 998 030           | 48 958 654           | 16 199                    | (30 870)                    | 54 010              | 35   |
| Autres immobilisations incorporelles                         | 596 504 735          | 538 314 213          | 49 592 384                | (5 355 580)                 | 187 151             | 13 766 568                                   |
| Immobilisations incorporelles en cours                       | 10 081 265           | 14 844 923           | 10 145 306                | (423 084)                   |                     | (14 485 881)                                 |
| Ecarts d'acquisition   | 697 430 507          | 694 476 467          |                           |                             |                     | 2 954 040                                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                         | <b>1 353 068 676</b> | <b>1 296 648 397</b> | <b>59 753 889</b>         | <b>(5 809 534)</b>          | <b>241 161</b>      | <b>2 234 763</b>                             |
| Terrains   | 30 563 157           | 29 603 125           |                           |                             |                     | 960 032                                      |
| Agencements et aménagements de terrains                      | 1 947 718            | 1 947 718            |                           |                             |                     |  |
| Constructions  | 155 641 591          | 152 861 204          | 89 678                    | (10 944)                    |                     | 2 701 653                                    |
| Constructions sur sol d'autrui                               | 438 127              | 438 126              |                           |                             |                     |  |
| Installations techniques, matériel & outillage               | 70 597 783           | 69 710 190           | 627 875                   | (170 106)                   | 73 172              | 356 652                                      |
| Autres immobilisations corporelles                           | 202 577 006          | 196 462 009          | 8 441 588                 | (4 842 131)                 | 225 177             | 2 290 363                                    |
| Matériel de transport  | 629 423              | 52 936               | 610 977                   |                             |                     | (34 490)                                     |
| Immobilisations corporelles en cours                         | 66 282 054           | 60 498 682           | 12 237 392                | (24 049)                    |                     | (6 429 973)                                  |
| Avances et acomptes s/immo. corp.                            | 120 516              | 65 486               | 100 516                   |                             |                     | (45 486)                                     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                           | <b>528 797 374</b>   | <b>511 639 476</b>   | <b>22 108 026</b>         | <b>(5 047 230)</b>          | <b>298 348</b>      | <b>(201 248)</b>                             |
| <b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>          | <b>1 881 866 050</b> | <b>1 808 287 873</b> | <b>81 861 914</b>         | <b>(10 856 763)</b>         | <b>539 509</b>      | <b>2 033 514</b>                             |

| Variation des amortissements                            | 2 023                | 2 022                | Dotation            | Diminution<br>(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 | (703 769)            | (478 042)            | (225 481)           | 30 870                      | (31 115)            | (2)   |
| Amortissements des autres immos incorp.                 | (495 181 825)        | (439 310 254)        | (59 756 955)        | 3 270 207                   | (125 195)           | 740 372                                     |
| Amortissements des écarts d'acquisition                 | (65 879 794)         | (65 879 794)         |                     |                             |                     |   |
| <b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b> | <b>(561 819 528)</b> | <b>(505 722 230)</b> | <b>(59 982 436)</b> | <b>3 301 077</b>            | <b>(156 310)</b>    | <b>740 370</b>                              |
| Amort. sur agencements et aménagements de terrains      | (647 513)            | (548 169)            | (99 344)            |                             |                     |   |
| Amortissements des constructions                        | (55 345 430)         | (50 640 272)         | (4 710 587)         | 5 429                       |                     |   |
| Amortissements des constructions sur sol d'autrui       | (111 169)            | (86 824)             | (24 345)            |                             |                     |   |
| Amortissements install tech. matériel & outil.          | (58 701 183)         | (53 837 941)         | (4 949 609)         | 143 383                     | (57 116)            | 100   |
| Amortissements des autres immobilisations corp.         | (110 812 512)        | (105 033 910)        | (9 361 805)         | 3 517 193                   | (75 080)            | 141 092                                     |
| <b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>   | <b>(225 617 807)</b> | <b>(210 147 116)</b> | <b>(19 145 690)</b> | <b>3 666 005</b>            | <b>(132 197)</b>    | <b>141 192</b>                              |
| <b>Amortissements sur actif immobilisé</b>              | <b>(787 437 335)</b> | <b>(715 869 345)</b> | <b>(79 128 126)</b> | <b>6 967 081</b>            | <b>(288 507)</b>    | <b>881 562</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 recurrentes,
- 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.

Un outil de gestion des temps a été mis en place afin d'imputer les temps passés en interne.

Toutes les dépenses affectables à un ou plusieurs projets sont donc désormais imputées par projet. 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.

En 2023, la méthode l'amortissement fiscal a été maintenue pour les logiciels internes, les logiciels et le site internet.

- 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. 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 :

| <b>Poste comptable</b> | <b>Amortissement économique</b> |
|------------------------|---------------------------------|
| 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 :

| <b>Poste comptable</b>  | <b>Amortissement économique</b> |
|-------------------------|---------------------------------|
| Construction            | Linéaire sur 10 à 40 ans        |
| Matériel et outillage   | Linéaire sur 5 à 10 ans         |
| Installations générales | Linéaire sur 10 ans             |
| Matériel informatique   | Linéaire sur 3 ans              |
| Matériel de studio      | Linéaire sur 3 ans              |
| Mobilier de bureau      | Linéaire sur 10 ans             |

### **Immobilisations corporelles en cours**

Ces en-cours passent de 60 492 K€ à 66 282 K€ en 2023, et comprennent notamment des ensembles immobiliers pour un montant total de 61 673 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                    | 6 072        | 9 426        |
| Amortissements             | -1 757                   | -4 099       | -5 857       |
| <b>Total exercice 2022</b> | <b>1 597</b>             | <b>1 973</b> | <b>3 569</b> |
| Valeurs Brutes             | 3 354                    | 5 131        | 8 485        |
| Amortissements             | -1 826                   | -4 109       | -5 935       |
| <b>Total exercice 2023</b> | <b>1 528</b>             | <b>1 021</b> | <b>2 550</b> |

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

| Actifs financiers                                | 2 023             | 2 022             | Augmentation<br>(Inv,Emp) | Diminution<br>(Cess,<br>Remb.) | Variat.<br>situation<br>nette MEE | Ecart de<br>conversion | Variations de<br>périmètre et<br>autres<br>variations |
|--|-------------------|-------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------|---|
| Titres de participation                          | 11 781 270        | 12 236 471        | 1 451 266                 |                                |                                   | 0                      | (1 906 467)   |
| Titres immobilisés                               | 601 193           | 614 762           | 35 712                    | (303 549)                      |                                   |                        | 254 268   |
| Titres immobilisés de l'activité du portefeuille | 45 676 935        | 46 450 398        | 3 848 323                 | (1 780 597)                    |                                   |                        | (2 841 189)   |
| Prêts  | 50 558            | 79 261            | 2 500                     | (31 203)                       |                                   |                        |   |
| Dépôts et cautionnements versés                  | 17 383 346        | 15 928 773        | 1 625 019                 | (815 971)                      |                                   | 645 524                |   |
| Autres créances immobilisées                     | 13 325 748        | 12 240 969        | 1 516 473                 | (430 973)                      |                                   |                        | (720)   |
| <b>Immobilisations financières</b>               | <b>88 819 051</b> | <b>87 550 634</b> | <b>8 479 294</b>          | <b>(3 362 292)</b>             |                                   | <b>645 524</b>         | <b>(4 494 108)</b>                                    |
| <b>Titres mis en équivalence</b>                 | <b>45 490</b>     | <b>148 959</b>    |                           |                                | <b>(332 603)</b>                  | <b>8 778</b>           | <b>220 356</b>  |
| <b>Actifs financiers</b>                         | <b>88 864 541</b> | <b>87 699 593</b> | <b>8 479 294</b>          | <b>(3 362 292)</b>             | <b>(332 603)</b>                  | <b>654 302</b>         | <b>(4 273 753)</b>                                    |

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

| Titres de participation | Montant brut      | Dépréciation     | Montant net      |
|-------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| SAS TRAVEL AND MORE     | 11 779 769        | 5 900 000        | 5 879 769        |
| Autres titres           | 1 500             | 1 500            | 0                |
| <b>Total</b>            | <b>11 781 269</b> | <b>5 901 500</b> | <b>5 879 769</b> |

| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | Montant brut      | Dépréciation     | Montant net       |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| Titres DEVIALET                                  | 10 775 077        |                  | 10 775 077        |
| Titres SUMMIT GROWTH EQUITY FUND II              | 5 198 722         |                  | 5 198 722         |
| Titres SUMMIT PARTNERS CREDIT OFF FUND II        | 4 377 859         |                  | 4 377 859         |
| Titres SUMMIT PARTNERS GE IX LP                  | 3 337 579         |                  | 3 337 579         |
| Titres SUMMIT PARTNERS GE FUND X-B               | 2 947 174         |                  | 2 947 174         |
| Titres SUMMIT PARTNERS CREDIT OFF FUND III       | 1 760 423         |                  | 1 760 423         |
| Titres LA MAISON CHINESE OPPORTUNITIES           | 1 600 000         |                  | 1 600 000         |
| Titres SUMMIT PARTNERS                           | 947 261           |                  | 947 261           |
| Titres LEVEL UP I                                | 945 000           |                  | 945 000           |
| Titres EMERIGE SPNA MORLAND                      | 742 560           | 681 448          | 61 112            |
| Titres LA MAISON ITF 2                           | 714 373           | 304 064          | 410 309           |
| Titres LA MAISON ITF                             | 701 000           |                  | 701 000           |
| Titres L'ATELIER NYC LLC                         | 488 400           | 488 400          | 0                 |
| Titres UBQ MATERIALS LTD                         | 467 393           |                  | 467 393           |
| Titres DAPHNI YELLOW FUNDS                       | 450 000           |                  | 450 000           |
| Titres OPENWEB TECHNOLOGIES                      | 411 393           |                  | 411 393           |
| Titres FELIX CAPITAL FUND I LP                   | 406 338           |                  | 406 338           |
| Titres BIRD OFFICE                               | 395 766           |                  | 395 766           |
| Titres SPARKLABS GLOBAL VENTURES                 | 369 686           |                  | 369 686           |
| Titres DAY USE                                   | 360 010           |                  | 360 010           |
| Titres LA MAISON                                 | 360 000           |                  | 360 000           |
| Titres MI FRENCH STAR                            | 359 137           |                  | 359 137           |
| Titres TRUST BK                                  | 333 485           |                  | 333 485           |
| Titres RETAIL RELOAD                             | 300 657           |                  | 300 657           |
| Autres titres                                    | 6 927 641         | 2 080 985        | 4 846 656         |
| <b>Total</b>                                     | <b>45 676 935</b> | <b>3 554 897</b> | <b>42 122 038</b> |

## C) Variations des provisions sur immobilisations

| Dépréciations sur actifs immobilisés                         | 2 023               | 2 022               | Dotation         | Reprise        | Ecart de conversion | Variations de périmètre et autres variations |
|--|---------------------|---------------------|------------------|----------------|---------------------|--|
| Dépréciations concessions, brevets et droits similaires      | (100)               | (100)               |                  |                |                     |  |
| Dépréciations sur écarts d'acquisition                       | (2 545 034)         | (2 545 034)         |                  |                |                     |  |
| <b>Dépréciations des immobilisations incorporelles</b>       | <b>(2 545 134)</b>  | <b>(2 545 134)</b>  |                  |                |                     |  |
| Dépréciations sur installations techniques                   | (28 764)            | (28 764)            |                  |                |                     |  |
| Dépréciations sur autres immo. corporelles                   | (28 209)            | (28 209)            |                  |                |                     |  |
| Dépréciations des immobilisations corp. en cours             |                     | (6 476)             |                  | 6 476          |                     |  |
| Dépréciations avances et acomptes s/immo. corp.              | (20 000)            | (20 000)            |                  |                |                     |  |
| <b>Dépréciations des immobilisations corporelles</b>         | <b>(76 974)</b>     | <b>(83 450)</b>     |                  | <b>6 476</b>   |                     |  |
| Dépréciations sur titres de participation                    | (5 901 500)         | (6 129 518)         |                  | 138 012        |                     | 90 006                                       |
| Dépréciations sur titres immobilisés                         | (6 250)             |                     | (6 250)          | 40 000         |                     | (40 000)                                     |
| Dépréciations des titres immo. de l'activité du portefeuille | (3 554 897)         | (2 866 654)         | (741 111)        | 102 873        |                     | (50 006)                                     |
| Dépréciations sur prêts                                      | (6 667)             | (23 333)            | (6 667)          | 23 333         |                     |  |
| Dépréciations sur dépôts et cautionnements                   | (3 267)             |                     | (3 267)          |                |                     |  |
| Dépréciations sur autres créances immobilisées               | (5 242)             | (5 242)             |                  |                |                     |  |
| <b>Dépréciations sur immobilisations financières</b>         | <b>(9 477 823)</b>  | <b>(9 024 747)</b>  | <b>(757 294)</b> | <b>304 218</b> |                     |  |
| <b>Dépréciations sur actif immobilisé</b>                    | <b>(12 099 931)</b> | <b>(11 653 331)</b> | <b>(757 294)</b> | <b>310 694</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

| Bilan actif par flux                                | 2 023              | 2 022              | 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>247 259 318</b> | <b>252 517 536</b> | <b>(7 327 971)</b>        |  |                            |   |                               | <b>2 069 753</b>    |  |
| Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements    | 588 274            | 614 796            | (26 522)                  |  |                            |   |                               |                     |  |
| Produits intermédiaires finis                       | 144 609            | 165 848            | (21 239)                  |  |                            |   |                               |                     |  |
| Stocks de marchandises                              | 246 526 435        | 251 736 892        | (7 280 210)               |  |                            |   |                               | 2 069 753           |  |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>56 609 957</b>  | <b>50 240 819</b>  | <b>1 439 889</b>          |  |                            |   |                               | <b>485 338</b>      | <b>4 443 912</b>                             |
| Clients et comptes rattachés                        | 56 609 957         | 50 240 819         | 1 439 889                 |  |                            |   |                               | 485 338             | 4 443 912                                    |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>221 575 840</b> | <b>226 671 648</b> | <b>(329 672)</b>          |  |                            | <b>(202 330)</b>                            | <b>6 293 999</b>              | <b>837 932</b>      | <b>(11 695 736)</b>                          |
| Avances et acomptes versés sur commandes            | 6 226 268          | 9 806 714          | (3 630 791)               |  |                            |   |                               | 50 345              |  |
| Créances sur personnel & org. Sociaux               | 1 397 626          | 2 245 313          | (862 314)                 |  |                            |   |                               | 14 627              | (0)  |
| Créances fiscales hors IS                           | 75 760 265         | 74 264 578         | 3 451 051                 |  |                            |   |                               | 1 166 400           | (3 121 764)                                  |
| Etat, Impôt sur les bénéfices                       | 12 448 412         | 14 116 542         | (1 700 759)               |  |                            |   |                               | 32 629              |  |
| Impôts différés - actif                             | 19 562 628         | 14 474 742         |                           |  |                            |   |                               | 6 293 999           | 1 086  |
| Créances sur cessions d'actifs                      | 350 879            | 553 210            |                           |  |                            |   |                               |                     | (1 207 198)                                  |
| Autres créances                                     | 102 554 450        | 105 474 432        | 4 884 100                 |  |                            |   |                               |                     |  |
| Produits à recev.                                   |                    |                    | 29 210                    |  |                            |   |                               |                     |  |
| Charges constatées d'avance                         | 3 275 306          | 5 706 908          | (2 442 174)               |  |                            |   |                               |                     |  |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>              | <b>35 013 576</b>  | <b>31 815 586</b>  | <b>3 197 991</b>          |  |                            |   |                               |                     |  |
| VMP - Autres placements                             | 34 807 135         | 31 656 796         |                           |  |                            |   |                               |                     |  |
| Intérêts courus non échus s/ VMP                    | 206 441            | 158 790            |                           |  |                            |   |                               |                     |  |
| <b>Disponibilités</b>                               | <b>138 775 788</b> | <b>151 610 677</b> |                           |  |                            | <b>(12 767 649)</b>                         |                               | <b>208 520</b>      | <b>(275 760)</b>                             |
| Disponibilités                                      | 138 280 091        | 151 496 119        |                           |  |                            | (13 148 787)                                |                               | 208 520             | (275 760)                                    |
| Intérêts courus non échus s/ dispo.                 | 495 697            | 114 558            |                           |  |                            | 381 139                                     |                               |                     |  |
| <b>Actif circulant</b>                              | <b>699 234 479</b> | <b>712 856 266</b> | <b>(6 217 754)</b>        | <b>3 197 991</b>                       | <b>(12 767 649)</b>        | <b>(202 330)</b>                            | <b>6 293 999</b>              | <b>3 601 542</b>    | <b>(7 527 584)</b>                           |

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

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Quand la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus est supérieure à la valeur de réalisation, une provision pour dépréciation des stocks est constituée pour la différence. La valeur de réalisation est déterminée en fonction d'un taux de décote qui est apprécié chaque année en fonction de la qualité des retours et de la juste appréciation de leur valeur sur le marché de gros.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les valeurs mobilières de placement sont essentiellement constituées d'actions cotées. La valeur brute des valeurs mobilières de placement est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

## E) Variations des provisions du bas de bilan actif

| Variation des provisions de bas de bilan actif      | 2 023                | 2 022                | Dotation            | Reprise           | Ecart de conversion | Variation de périmètre et autres variations |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---|
| <b>Stocks et en-cours</b>                           | <b>(21 728 543)</b>  | <b>(24 892 325)</b>  | <b>(18 815 572)</b> | <b>22 105 569</b> | <b>(126 215)</b>    |   |
| Dépréciations s/ stocks - marchandises              | (21 728 543)         | (24 892 325)         | (18 815 572)        | 22 105 569        | (126 215)           |   |
| <b>Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>(3 068 756)</b>   | <b>(2 623 168)</b>   | <b>(1 656 177)</b>  | <b>1 003 554</b>  |                     | <b>207 036</b>                              |
| Dépr. clients et comptes rattachés - courant        | (3 068 756)          | (2 623 168)          | (1 656 177)         | 1 003 554         |                     | 207 036                                     |
| <b>Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>(80 290 909)</b>  | <b>(80 663 209)</b>  | <b>(2 765 925)</b>  | <b>3 138 225</b>  |                     | <b>0</b>                                    |
| Dépr. autres créances - courant                     | (80 290 909)         | (80 663 209)         | (2 765 925)         | 3 138 225         |                     | 0   |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>              | <b>(3 911 793)</b>   | <b>(4 710 199)</b>   | <b>(486 759)</b>    | <b>1 285 165</b>  |                     |   |
| Dépréciations sur VMP - Autres placements           | (3 911 793)          | (4 710 199)          | (486 759)           | 1 285 165         |                     |   |
| <b>Actif circulant</b>                              | <b>(109 000 000)</b> | <b>(112 888 901)</b> | <b>(23 724 433)</b> | <b>27 532 513</b> | <b>(126 215)</b>    | <b>207 036</b>                              |

## F) Ventilation des actifs d'impôt différé

| Ventilation des actifs d'impôt différé | 2023              |
|--|-------------------|
| Reports fiscaux déficitaires           | 2 143 011         |
| Différences temporaires                | 17 419 617        |
| <b>Total impôt différé</b>             | <b>19 562 628</b> |

Le montant des impôts différés actifs non-inscrits à l'actif du bilan consolidé s'élève à 28 690 K€.

## G) Echéancier des créances

| Echéancier des créances                  | 2 023              | < 1 an             | 1 an < 5 ans      | > 5 ans      |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------|
| Prêts                                    | 50 558             | 50 558             |                   |              |
| Dépôts et cautionnements versés          | 17 383 346         | 2 546 396          | 14 830 382        | 6 568        |
| Autres créances immobilisées             | 13 325 748         | 13 325 748         |                   |              |
| <b>Créances - Actif immobilisé</b>       | <b>30 759 652</b>  | <b>15 922 703</b>  | <b>14 830 382</b> | <b>6 568</b> |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 6 226 268          | 6 226 268          |                   |              |
| Clients et comptes rattachés             | 56 609 957         | 56 609 957         |                   |              |
| Créances sur personnel & org. Sociaux    | 1 397 626          | 1 397 626          |                   |              |
| Créances fiscales hors IS                | 75 760 265         | 75 753 965         |                   |              |
| Impôts différés - actif                  | 19 562 628         | 19 562 628         |                   |              |
| Etat, Impôt sur les bénéfices            | 12 448 412         | 12 448 412         |                   |              |
| Créances sur cessions d'actifs           | 350 879            | 350 879            |                   |              |
| Autres créances                          | 102 554 450        | 81 240 640         |                   |              |
| <b>Créances - Actif circulant</b>        | <b>274 910 485</b> | <b>253 590 375</b> |                   |              |

## H) Tableau de variation des capitaux propres consolidés

| Variation des capitaux propres consolidés           | Part du groupe |                         |                    |                               |                                   | Part hors groupe   |
|---|----------------|-------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|   | Capital        | Primes liées au capital | Réserves           | Résultat net (Part du groupe) | Capitaux propres (Part du groupe) |                    |
| <b>Au 31 décembre 2021</b>                          | <b>504 994</b> | <b>9 956 711</b>        | <b>404 479 281</b> | <b>66 350 197</b>             | <b>481 291 183</b>                | <b>316 878 237</b> |
| <b>Affectation du résultat N-1</b>                  |                |                         | 66 350 197         | (66 350 197)                  |                                   |                    |
| <b>Distribution/ brut versé</b>                     |                |                         | (13 081 898)       |                               | (13 081 898)                      | (26 569 373)       |
| <b>Var. de capital en numéraire et souscription</b> |                |                         |                    |                               |                                   | (2 629 890)        |
| <b>Résultat</b>                                     |                |                         |                    | 1 348 664                     | 1 348 664                         | (22 287 571)       |
| <b>Autres augment. dimin.</b>                       |                |                         | (54 494)           |                               | (54 494)                          | (73 750)           |
| <b>Reclass. chgt de méthode</b>                     |                |                         | (43 754)           |                               | (43 754)                          | (73 038)           |
| <b>Ecart de conversion/effet de change</b>          |                |                         | 664 968            |                               | 664 968                           | 1 146 336          |
| <b>Autres variations de périmètre</b>               |                |                         | 2 469 297          |                               | 2 469 298                         | (4 087 885)        |
| <b>Au 31 décembre 2022</b>                          | <b>504 994</b> | <b>9 956 711</b>        | <b>460 783 598</b> | <b>1 348 664</b>              | <b>472 593 967</b>                | <b>262 303 066</b> |
| <b>Affectation du résultat N-1</b>                  |                |                         | 1 348 664          | (1 348 664)                   |                                   |                    |
| <b>Distribution/ brut versé</b>                     |                |                         | (13 356 294)       |                               | (13 356 294)                      | (17 751 048)       |
| <b>Var. de capital en numéraire et souscription</b> | 1              | 1 682                   |                    |                               | 1 683                             | 1                  |
| <b>Résultat</b>                                     |                |                         |                    | 35 035 645                    | 35 035 645                        | 49 199 027         |
| <b>Autres augment. Dimin.</b>                       |                |                         | (944 536)          |                               | (944 536)                         | (1 444 602)        |
| <b>Reclass. Chgt de méthode</b>                     |                |                         | 683 573            |                               | 683 573                           | 199 920            |
| <b>Ecart de conversion/effet de change</b>          |                |                         |                    |                               |                                   | 1 138 040          |
| <b>Autres variations de périmètre</b>               |                |                         |                    |                               |                                   | (564 312)          |
| <b>Au 31 Décembre 2023</b>                          | <b>504 995</b> | <b>9 958 393</b>        | <b>448 515 004</b> | <b>35 035 645</b>             | <b>494 014 038</b>                | <b>293 080 092</b> |

## I) Paiements fondés sur des actions & BSA

### Plans d'attribution :

#### VENTE-PRIVEE.COM - LTI 2020 :

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. 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.

Au cours de la période, 68 622 actions sont rachetées aux salariés conformément aux modalités du plan LTI 2020. Sur le premier semestre 2023, 40 000 actions ADPR sont émises par décision du Président. Il reste 20 000 ADPR en cours d'acquisition sur un total de 814 933 actions ADPR du plan LTI 2020.

#### VENTE-PRIVEE.COM - Nouveau plan d'actions gratuites LTI 2023-2025 :

L'assemblée extraordinaire du 25 octobre 2023 autorise le conseil d'administration d'attribuer en une ou plusieurs fois 880 000 actions ADPR.

Ces 880 000 ADPR se divisent en deux catégories et pourront représenter au maximum :

- 560 449 ADPR A avec des critères de performance (EBITDA), de convergence et de présence ;
- 319 551 ADPR B avec des critères de performance à atteindre cumulativement de 2023 à 2025 et des conditions de présence ;

Le conseil d'administration du 25 octobre 2023 a décidé d'attribuer pour l'exercice 2023 les ADPR suivantes :

- 162 143 ADPR A2023 qui seront acquises en 2026 selon les modalités du plan ;
- 319 551 ADPR B2023 qui seront acquises en 2029 selon les modalités du plan ;

Aux vues des modalités d'acquisition des ADPR A2023 et ADPR B2023n seules 50% des ADPR A2023 répondant aux critères de convergence fixés dans le plan sont acquises.

#### PRIVALIA BRASIL :

Un plan spécifique à la société PRIVALIA BRASIL est mis en place le 19 septembre 2023. Cet equity plan d'une durée de 5 ans attribue 9 647 240 actions de la société PRIVALIA BRASIL à 8 salariés.

La période d'acquisition est prévue entre 2023 à 2028.



## J) Variation des provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 22 172 K€ au 31 décembre 2023 contre 17 785 K€ en 2022. Le détail des provisions se présente comme suit :

| Variation des provisions               | 2 023             | 2 022             | Dotation          | Reprise            | Ecart de conversion | Variations de périmètre et autres variations |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--|
| <b>Provisions pour risques</b>         | <b>5 740 432</b>  | <b>3 828 476</b>  | <b>4 885 527</b>  | <b>(1 866 625)</b> | <b>10 044</b>       | <b>(1 116 990)</b>                           |
| Autres provisions pour risques         | 5 740 432         | 3 828 476         | 4 885 527         | (1 866 625)        | 10 044              | (1 116 990)                                  |
| <b>Provisions pour charges</b>         | <b>16 431 943</b> | <b>13 956 588</b> | <b>10 212 145</b> | <b>(7 732 080)</b> | <b>73 924</b>       | <b>(78 635)</b>                              |
| Provisions pour pensions et retraites  | 6 430 976         | 5 621 833         | 1 646 090         | (836 948)          |                     |  |
| Autres provisions pour charges         | 10 000 967        | 8 334 754         | 8 566 055         | (6 895 132)        | 73 924              | (78 635)                                     |
| <b>Ecart d'acquisition passif</b>      |                   |                   |                   |                    |                     |  |
| Ecart d'acquisition - passif           | 1 763 976         | 1 763 976         |                   |                    |                     |  |
| Reprise - écart d'acquisition - passif | (1 763 976)       | (1 763 976)       |                   |                    |                     |  |
| <b>Provisions</b>                      | <b>22 172 375</b> | <b>17 785 064</b> | <b>15 097 672</b> | <b>(9 598 705)</b> | <b>83 968</b>       | <b>(1 195 625)</b>                           |

### Provisions pour risques

Les provisions pour risques sont constituées essentiellement :

- de provisions pour risques sociaux et restructuration (4.5 M€) concernant principalement VENTE-PRIVEE.COM et VEEPEE NORTHERN EUROPE.
- de litiges commerciaux correspondant à des différents avec des fournisseurs pour la société VENTE-PRIVEE LOGISTIQUE (0.3 M€) et PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO (0.9 M€).
- 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 du groupe sans effet depuis l'année 2019. Après délibéré en mai 2022, le tribunal a relaxé la société et mis fin à toute poursuite. La DGCCRF a fait appel de cette décision.
- Le 20 juillet 2023, la Guardia di Financia (GDF) a ouvert un contrôle fiscal sur les impôts directs de l'entité VENTE-PRIVEE.COM suspectant l'existence d'un établissement stable non déclaré en Italie pour la période 2017 à 2020 (étendu par la suite à 2016).

Des premiers éléments de réponse ont été fournis par VENTE-PRIVEE.COM à la GDF afin d'expliquer le business modèle pour la période auditee. En particulier, il a été rappelé :

- Le rôle central de la France dans les fonctions exercées, les biens (incorporels) utilisés, les risques supportés pour les ventes en Italie et ;
- Les rémunérations payées à la filiale italienne PRIVALIA pour les fonctions exercées en Italie, détaillées dans la documentation de prix de transfert revue par la GDF.

La GDF a émis son rapport définitif (PVC) le 30 janvier 2024. Ce PVC, qui ne constitue pas un redressement de la société, a été transmis au début du mois de février à l'administration fiscale italienne pour instruction (tax agency).

A date et en tout état de cause, VENTE-PRIVEE.COM SA souhaite poursuivre les discussions en fournissant des preuves supplémentaires démontrant le rôle déterminant de la France dans le business en Italie et visant à démontrer l'absence d'établissement stable en Italie pour les années contrôlées.

### **Provisions pour charges**

Les provisions pour charges sont constituées de :

| Libellé                     | Montant             |
|-----------------------------|---------------------|
| Provision retraite          | 6 430 976 €         |
| Provision pour retours (VP) | 8 031 990 €         |
| Autres provisions           | 1 968 977 €         |
| <b>Total</b>                | <b>16 431 943 €</b> |

Les autres provisions comprennent une provision pour charges auprès des organismes sociaux et fiscaux concernant essentiellement la société PRIVALIA BRESIL. Suite à un contrôle des cotisations sociales de la société PRIVALIA SERVICIOS DE INFORMACAO, une notification de l'administration a été adressée à la société pour un montant de 1.5 M€. La totalité de la notification est provisionnée à la clôture de l'exercice.

### **Départ à la retraite**

Selon les recommandations de l'ANC n°2013-02 du 7 novembre 2013 telle que modifiée le 5 novembre 2021, la méthode d'évaluation retenue est la méthode actuarielle des unités de crédit projetées. Cette méthode consiste à déterminer la valeur des prestations futures probables et actualisées de chaque salarié au moment du versement de la prestation. Cette valeur est qualifiée de Valeur Actuarielle des Prestations Futures (VAPF).

Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision. L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés en fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

## **K) Engagements hors-bilan**

### **Engagements donnés**

|                         | Total             |
|-------------------------|-------------------|
| Avals et cautionnements | 25 000            |
| Autres engagements      | 14 297 564        |
| <b>Total</b>            | <b>14 322 564</b> |

### **Engagements reçus**

|                         | Total    |
|-------------------------|----------|
| Avals et cautionnements | 0        |
| Autres engagements      | 0        |
| <b>Total</b>            | <b>0</b> |

Sur cet exercice, le groupe n'a reçu aucun engagement hors bilan.

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

| Variation des dettes financières        | 2023               | 2022               | Augmentation<br>(Inv,Emp) | Diminution<br>(Cess, Remb.) | Ecart de conversion | Variations de périmètre et autres variations |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|--|
| Emprunts auprès établiss. de crédit     | 348 999 525        | 380 005 172        | 53 417 241                | (84 422 887)                |                     |  |
| Dépôts et cautionnements reçus          | 1 004              | 1 065              |                           |                             | (61)                | 0  |
| Autres emprunts et dettes assimilées    | 6 238 964          | 5 313 415          | 19 985 690                | (19 060 141)                |                     | 0  |
| Intérêts courus sur emprunts            | 1 520 870          | 1 730 943          | 1 520 870                 | (1 730 943)                 |                     |  |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 500 607            | 289 047            |                           |                             |                     | 211 560                                      |
| Concours bancaires (dettes)             | 191 146            | 57 395             |                           |                             |                     | 133 751                                      |
| <b>Dettes financières</b>               | <b>357 452 116</b> | <b>387 397 037</b> | <b>74 923 800</b>         | <b>(105 213 971)</b>        | <b>(61)</b>         | <b>345 311</b>                               |

Le montant des dettes garanties par des sûretés réelles s'élève à 50 863 K€.

## M) Variation du bas de bilan passif

| Variation du bas de bilan passif                  | 2 023              | 2 022              | 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>356 067 257</b> | <b>376 803 944</b> | <b>(27 113 748)</b>       |                                       |                               | <b>1 713 163</b>    | <b>4 663 898</b>                             |
| Dettes fournisseurs                               | 356 067 257        | 376 803 944        | (27 113 748)              |                                       |                               | 1 713 163           | 4 663 898                                    |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>238 641 929</b> | <b>251 549 080</b> | <b>(4 860 093)</b>        | <b>(3 245 908)</b>                    | <b>3 758 973</b>              | <b>1 571 499</b>    | <b>(10 131 621)</b>                          |
| Avances, acomptes reçus sur commandes             | 7 639 125          | 52 658 501         | (45 011 145)              |                                       |                               | 247 489             | (255 721)                                    |
| Dettes sociales                                   | 54 679 157         | 55 060 570         | (416 164)                 |                                       |                               | 132 514             | (97 762)                                     |
| Dettes fiscales (hors IS)                         | 42 260 829         | 46 540 741         | (4 915 540)               |                                       |                               | 635 628             | 0  |
| Impôts différés - passif                          | 41 604 671         | 39 728 577         |                           |                                       | 3 758 973                     | 321                 | (1 883 201)                                  |
| Etat - impôts sur les bénéfices                   | 14 007 308         | 14 279 051         | (801 660)                 |                                       |                               | 350 311             | 179 605                                      |
| Dettes s/ acquis. d'actifs                        | 3 165 815          | 6 411 724          |                           |                                       |                               |                     |  |
| Autres dettes                                     | 19 797 444         | 18 566 842         | 9 099 909                 |                                       |                               | 205 236             | (8 074 542)                                  |
| Charges à payer                                   |                    | 10 000             | (10 000)                  |                                       |                               |                     |  |
| Produits constatés d'avance                       | 55 487 580         | 18 293 074         | 37 194 506                |                                       |                               |                     |  |
| <b>Total</b>                                      | <b>594 709 186</b> | <b>628 353 024</b> | <b>(31 973 841)</b>       | <b>(3 245 908)</b>                    | <b>3 758 973</b>              | <b>3 284 662</b>    | <b>(5 467 723)</b>                           |

## N) Ventilation des passifs d'impôt différé

Les dettes d'impôts différés au 31 décembre 2023 d'un montant de 41 605 K€ sont décomposées de la manière suivante :

| Ventilation des passifs d'impôt différé | 2023              |
|---|-------------------|
|   |                   |
| Reports fiscaux déficitaires            | 0                 |
| Différences temporaires                 | 41 604 671        |
| <b>Total impôt différé</b>              | <b>41 604 671</b> |

## O) Echéancier des dettes

| Echéancier des dettes                             | 2 023              | < 1 an             | 1 an < 5 ans       | > 5 ans           |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Emprunts auprès établis. de crédits               | 348 999 525        | 78 694 429         | 194 792 323        | 75 512 773        |
| Dépôts et cautionnements reçus                    | 1 004              | 1 004              |                    |                   |
| Autres emprunts et dettes assimilées              | 6 238 964          | 5 880 259          | 358 705            |                   |
| Intérêts courus sur emprunts                      | 1 520 870          | 1 520 870          |                    |                   |
| Concours bancaires (trésorerie passive)           | 500 607            | 500 607            |                    |                   |
| Concours bancaires (dettes)                       | 191 146            | 191 146            |                    |                   |
| <b>Dettes financières</b>                         | <b>357 452 116</b> | <b>86 788 315</b>  | <b>195 151 028</b> | <b>75 512 773</b> |
| Dettes fournisseurs                               | 356 067 257        | 356 067 068        |                    |                   |
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>   | <b>356 067 257</b> | <b>356 067 068</b> |                    |                   |
| Avances, acomptes reçus sur commandes             | 7 639 125          | 7 639 125          |                    |                   |
| Dettes sociales                                   | 54 679 157         | 54 679 157         |                    |                   |
| Dettes fiscales (hors IS)                         | 42 260 829         | 42 260 829         |                    |                   |
| Impôts différés - passif                          | 41 604 671         | 41 604 671         |                    |                   |
| Etat - impôts sur les bénéfices                   | 14 007 308         | 14 007 308         |                    |                   |
| Dettes s/acquis. d'actifs                         | 3 165 815          | 3 165 815          |                    |                   |
| Autres dettes                                     | 19 797 444         | 19 797 444         |                    |                   |
| Produits constatés d'avance                       | 55 487 580         | 55 487 580         |                    |                   |
| <b>Autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>238 641 929</b> | <b>238 641 929</b> |                    |                   |



## XIV) Informations concernant le compte de résultat

### A) Ventilation du chiffre d'affaires

| Libellé   | Exercice 2023        | Exercice 2022        |
|---|----------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires Négoce:                              |                      |                      |
| - France  | 870 198 829          | 881 942 921          |
| - International   | 823 259 401          | 756 695 311          |
| <b>Chiffre d'affaires Total Négoce</b>                  | <b>1 693 458 230</b> | <b>1 638 638 231</b> |
| Chiffre d'affaires Prestations de services:             |                      |                      |
| - France  | 183 698 469          | 176 623 833          |
| - International   | 88 437 308           | 89 497 486           |
| <b>Chiffre d'affaires Total Prestations de Services</b> | <b>272 135 777</b>   | <b>266 121 319</b>   |
| <b>Chiffre d'affaires Total</b>                         | <b>1 965 594 008</b> | <b>1 904 759 550</b> |

### B) Rémunération des commissaires aux comptes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, les honoraires des Commissaires aux comptes et des membres de leur réseau pris en charge par le groupe se détaillent comme suit :

| Honoraires CAC (en M d'€) | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| KPMG                      | 1,2           | 1             |
| TETRA AUDIT               | 0,4           | 0,5           |
| Autres                    | 0,3           | 0,2           |
| <b>Total</b>              | <b>1,9</b>    | <b>1,7</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  | 2023                | 2022                |
|--|---------------------|---------------------|
| Impôt sur les bénéfices                            | (20 296 956)        | (23 249 764)        |
| Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale | 562 956             | 496 489             |
| Impôts différés                                    | 2 535 025           | (4 802 218)         |
| <b>Impôts sur les résultats</b>                    | <b>(17 198 974)</b> | <b>(27 555 492)</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  | Entités             |
|---|---------------------|
| Résultat de l'ensemble consolidé  | 84 234 671          |
| Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE | (17 531 578)        |
| Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE    | 101 766 249         |
| Impôt théorique au taux de l'entité consolidante  | (25 441 563)        |
| Effets des différences de base  | 3 968 761           |
| Effets des différences de taux  | (330 836)           |
| Effets des dispositions fiscales particulières  | 3 587 559           |
| Ecritures manuelles sur Impôt   | 1 017 107           |
| <b>CHARGE D'IMPOT THEORIQUE</b>   | <b>(17 198 974)</b> |
| <b>CHARGE D'IMPOT REELLE</b>  | <b>(17 198 974)</b> |

## E) Effectif moyen du personnel du groupe OREFI

| Libellé               | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Cadres                | 1 470         | 1 533         |
| Employés              | 3 125         | 3 272         |
| <b>Effectif moyen</b> | <b>4 595</b>  | <b>4 805</b>  |

## F) Dotations d'exploitation

| Libellé   | 2023                 | 2022                 |
|---|----------------------|----------------------|
| Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles       | (59 578 009)         | (68 414 614)         |
| Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles         | (19 550 116)         | (19 422 442)         |
| Dot. aux provisions d'exploitation              | (11 749 097)         | (9 958 319)          |
| Dotations pour dépr. des actifs circulants      | (23 237 673)         | (96 891 610)         |
| <b>Dotations aux amort. dépr. et provisions</b> | <b>(114 114 896)</b> | <b>(194 686 985)</b> |

## G) Résultat financier

### 1) Produits financiers

| Libellé                                    | 2023              | 2022              |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits sur créances et VMP               | 1 353 652         | 3 376 524         |
| Rep. sur provisions à caractère financier  | 138 012           | 1 856 400         |
| Rep./Dépr.sur actifs financiers            | 1 451 371         | 647 470           |
| Gains de change sur opérations financières | 659 192           | 2 501 113         |
| Produits nets sur cession de VMP           | 765 627           | 870 439           |
| Autres produits financiers                 | 9 402 982         | 6 862 355         |
| <b>Produits financiers</b>                 | <b>13 770 836</b> | <b>16 114 300</b> |

### 2) Charges financières

| Libellé                                     | 2023                | 2022                |
|---|---------------------|---------------------|
| Charges d'intérêts                          | (17 560 685)        | (11 162 994)        |
| Pertes sur créances financières et VMP      | (299 898)           | (8 342)             |
| Pertes de change sur opérations financières | (981 637)           | (2 227 926)         |
| Autres charges financières                  | (348 408)           | (120 814)           |
| Dot. aux provisions à caractère financier   | (427 410)           | (61 121)            |
| Dot. dépr. sur actifs financiers            | (1 244 053)         | (4 746 220)         |
| <b>Charges financières</b>                  | <b>(20 862 091)</b> | <b>(18 327 416)</b> |

## H) Résultat exceptionnel

La conception du résultat exceptionnel retenue est celle du Plan Comptable Général, sans application de la directive 2013/34 UE. Cette conception est généralement identique à celle mise en œuvre dans les comptes sociaux.

### 1) Produits exceptionnels

| Libellé  | 2023              | 2022              |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 1 818 569         | 761 057           |
| Produits excep. s/ exercices antérieurs          | 275 360           | 26 930            |
| Produits de cession d'immo. incorp.              | 68 246            | 14 901            |
| Produits de cession d'immo. corp.                | 1 453 474         | 15 919 963        |
| Produits de cession de titres                    | 8 118 431         | 11 865 189        |
| Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.       | 96 667            | 384 966           |
| Autres produits exceptionnels                    | 1 731             | 104 886           |
| <b>Produits exceptionnels</b>                    | <b>11 832 477</b> | <b>29 077 892</b> |

### 2) Charges exceptionnelles

| Libellé  | 2023                | 2022                |
|--|---------------------|---------------------|
| Charges exceptionnelles sur opération de gestion               | (1 599 367)         | (30 480 641)        |
| Charges excep. sur exercices antérieurs                        | (886 663)           | (75 616)            |
| VNC des immo. incorp. cédées                                   | (2 576 705)         | (563 715)           |
| VNC des immo. corp. cédées                                     | (1 381 227)         | (7 741 469)         |
| VNC des titres cédés   | (2 084 145)         | (5 297 799)         |
| +/- value de consolidation                                     | (59 450)            | (1 500 000)         |
| Autres charges exceptionnelles                                 | (1 050 834)         | (578 248)           |
| Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations |                     | (1 307 087)         |
| Dot. aux provisions à caractère exceptionnel                   | (2 921 165)         |                     |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                 | <b>(12 559 555)</b> | <b>(47 544 576)</b> |

## XV) Informations sectorielles

| En euros             | Europe               | Amérique           | Autres        | Total                |
|----------------------|----------------------|--------------------|---------------|----------------------|
| <b>Exercice 2021</b> | <b>1 977 525 653</b> | <b>152 540 879</b> | <b>15 702</b> | <b>2 130 082 234</b> |
| Chiffre d'affaires   | 1 977 525 653        | 152 540 879        | 15 702        | 2 130 082 234        |
| <b>Exercice 2022</b> | <b>1 735 651 179</b> | <b>169 108 372</b> | -             | <b>1 904 759 550</b> |
| Chiffre d'affaires   | 1 735 651 179        | 169 108 372        | -             | 1 904 759 550        |
| <b>Exercice 2023</b> | <b>1 782 479 241</b> | <b>183 114 766</b> | -             | <b>1 965 594 008</b> |
| Chiffre d'affaires   | 1 782 479 241        | 183 114 766        | -             | 1 965 594 008        |

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 la direction du groupe, qui les utilise pour prendre les décisions d'allocation de ressources aux secteurs et pour apprécier leur performance.

Le Groupe a ainsi défini deux 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 l'Europe (regroupant à ce jour la France, l'Italie, l'Allemagne, l'Espagne, le Royaume-Uni, le Benelux, le Danemark, la Suisse et la Pologne), l'Amérique (Brésil).